

**[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual**

<b>Reporte Anual:</b>	Anexo N
<b>Oferta pública restringida:</b>	No
<b>Tipo de instrumento:</b>	Acciones
<b>Emisora extranjera:</b>	No
<b>Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:</b>	No aplica este rubro de aval o garantía.
<b>En su caso, detallar la dependencia parcial o total:</b>	No



**WAL-MART DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V.**

BLVD. MANUEL ÁVILA CAMACHO # 647, COLONIA PERIODISTA  
ALCALDÍA MIGUEL HIDALGO, C.P. 11220 CIUDAD DE MÉXICO

TEL. (52) 55 5283-0100

[walmartmexico.com](http://walmartmexico.com)

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

Serie [Eje]	serie
<b>Especificación de las características de los títulos en circulación [Sinopsis]</b>	
Clase	Comunes
Serie	Una misma serie
Tipo	Nominativas
Número de acciones	17,461,402,631
Bolsas donde están registrados	Bolsa Mexicana de Valores (BMV), OTCQX Market Tier
Clave de pizarra de mercado origen	WALMEX
Tipo de operación	
Observaciones	

## Clave de cotización:

WALMEX

## La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

## Leyenda artículo 86 de la LMV:

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

## Leyenda Reporte Anual CUE:

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado

## Periodo que se presenta:

01-01-2020 al 31-12-2020

## Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual .....	1
[412000-N] Portada reporte anual.....	2
[413000-N] Información general .....	6
Glosario de términos y definiciones:.....	6
Resumen ejecutivo:.....	8
Factores de riesgo:.....	64
Otros Valores: .....	72
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro: .....	73
Destino de los fondos, en su caso:.....	73
Documentos de carácter público:.....	73
[417000-N] La emisora.....	75
Historia y desarrollo de la emisora:.....	75
Descripción del negocio: .....	76
Actividad Principal: .....	77
Canales de distribución: .....	79
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:.....	80
Principales clientes:.....	82
Legislación aplicable y situación tributaria:.....	82
Recursos humanos: .....	83
Desempeño ambiental:.....	97
Información de mercado:.....	123
Estructura corporativa:.....	125
Descripción de los principales activos:.....	126
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales: .....	127
Acciones representativas del capital social: .....	127
Dividendos:.....	128

[424000-N] Información financiera .....	130
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación: .....	132
Informe de créditos relevantes: .....	134
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora: .....	134
Resultados de la operación: .....	135
Situación financiera, liquidez y recursos de capital: .....	149
Control Interno: .....	152
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas: .....	153
[427000-N] Administración .....	154
Auditores externos de la administración: .....	154
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés: .....	154
Información adicional administradores y accionistas: .....	156
Estatutos sociales y otros convenios: .....	171
[429000-N] Mercado de capitales.....	186
Estructura accionaria: .....	186
Comportamiento de la acción en el mercado de valores: .....	186
[432000-N] Anexos .....	192

## [413000-N] Información general

### Glosario de términos y definiciones:

<b>ADR</b>	<i>American Depositary Receipt</i>
<b>AMVO</b>	Asociación Mexicana de Venta Online
<b>ANTAD</b>	Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales
<b>ASG</b>	Ambiental, Social y Gobierno Corporativo
<b>Blockchain</b>	Conjunto de tecnologías que permiten mantener un registro distribuido, descentralizado, sincronizado y muy seguro de la información
<b>BMV</b>	Bolsa Mexicana de Valores
<b>Bodegas y tiendas de descuento</b>	Tiendas de autoservicio austeras que ofrecen mercancía básica, alimentos y artículos para el hogar al mejor precio
<b>CAM</b>	Centroamérica
<b>CDP</b>	<i>Carbon Disclosure Project</i>
<b>Centro de distribución/ Cedis</b>	Instalación donde se recibe mercancía de los proveedores y se distribuye a cada tienda
<b>Clubes de precio</b>	Tiendas con membresía, enfocadas en negocios y consumidores que compran a los mejores precios
<b>CO2eq</b>	Dióxido de carbono equivalente
<b>COP</b>	Contaminantes Orgánicos Persistentes
<b>Covid</b>	Síndrome respiratorio agudo producido por un coronavirus
<b>Crowdsourcing</b>	Colaboración abierta distribuida o externalización de tareas de <i>picking</i> y entrega a través de terceros
<b>Despensa a tu casa</b>	Servicio de entrega a domicilio del sitio de Bodega
<b>EBITDA</b>	Flujo operativo equivalente a la utilidad de operación antes de ingresos financieros, amortización, depreciación e impuestos
<b>Flex Pos</b>	Sistema para administrar el punto de venta
<b>Fulfillment Center</b>	Instalación logística de menores dimensiones en donde se preparan y envían los pedidos de los clientes a través de plataformas digitales
<b>GAP</b>	<i>Good Aquaculture Practices</i>
<b>GEI</b>	Gases de Efecto Invernadero
<b>GJ</b>	<i>Gigajoule</i>
<b>GMV</b>	<i>Gross Merchandise Value</i>
<b>GRI</b>	<i>Global Reporting Initiative</i>
<b>Grupos de riesgo</b>	Un grupo o población de riesgo está constituido por aquellas personas que debido a ciertas características, ya sean biológicas, físicas o sociales tienen mayor probabilidad de contraer determinadas enfermedades
<b>ISR</b>	Impuesto sobre la Renta

<b>LED</b>	Diodo emisor de luz
<b>LGBT+</b>	Lesbianas, Gays, Bisexuales y Transexuales, el signo “+” es inclusivo a otros grupos.
<b>NIIF</b>	Normas Internacionales de Información Financiera
<b>NOM</b>	Normas Oficiales Mexicanas
<b>NPS</b>	<i>Net Promoter Score</i> , indicador que mide la probabilidad de que un cliente recomiende un servicio, producto o compañía
<b>Nuestras Marcas</b>	Productos de marcas propias de Walmart de México y Centroamérica
<b>ODS</b>	Objetivos de Desarrollo Sostenible
<b>ONG</b>	Organización no Gubernamental
<b>PAI</b>	Programa de Asistencia Integral de Walmart
<b>Pandemia</b>	Enfermedad epidémica que se extiende a muchos países o que ataca a casi todos los individuos de una localidad o región.
<b>Picker</b>	Asociado responsable de agrupar los productos solicitados por los clientes
<b>Piso de venta</b>	Superficie destinada para la venta de mercancía
<b>PMNU</b>	Pacto Mundial de las Naciones Unidas
<b>Powered by Walmart</b>	Impulsada por Walmart, por su traducción del inglés
<b>Precios Bajos Todos los Días / Costos Bajos Todos los Días</b>	Filosofía permanente de Walmart de México y Centroamérica, orientada a contribuir a mejorar la calidad de vida de las familias de la región
<b>PRODI</b>	Acrónimo para describir las cinco promesas que la conforman y que representa todos los beneficios de trabajar en Walmart
<b>PyMEs</b>	Pequeñas y medianas empresas
<b>Regalías</b>	Participación en los ingresos o cantidad fija que se paga al propietario de un derecho a cambio del permiso para ejercerlo
<b>SASB</b>	<i>Sustainability Accounting Standards Board</i> ( SASB por sus siglas en inglés), Junta de Normas de Contabilidad de Sustentabilidad
<b>Sellers</b>	Vendedores externos dentro del <i>marketplace</i>
<b>SINGREM</b>	Sistema Nacional de Gestión de Residuos de Envases y Medicamentos
<b>Supermercados</b>	Tiendas de autoservicio que ofrecen productos de excelente calidad en departamentos como perecederos, abarrotes, consumibles y productos seleccionados de mercancías generales
<b>Total ingresos</b>	Ventas netas más otros ingresos
<b>Valor Compartido</b>	Para Walmart de México y Centroamérica, Valor Compartido implica la creación de valor económico, ambiental y social para todos nuestros grupos de interés
<b>Ventas netas</b>	Ingresos provenientes de la venta de mercancía en nuestras unidades
<b>VOC</b>	Compuestos Orgánicos Volátiles
<b>Walmart</b>	Hipermercados que ofrecen el más amplio surtido de mercancía; desde abarrotes y perecederos, hasta ropa y mercancías generales
<b>Walmex</b>	Clave de pizarra de Wal-Mart de México S.A.B. de C.V.

## Resumen ejecutivo:

Walmart de México y Centroamérica es una de las empresas líderes del sector detallista en la región, cuenta con actividad en seis países: Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, México y Nicaragua, cuenta con presencia en 685 ciudades. Al 31 de diciembre de 2020, operaba 3,489 unidades comerciales, incluyendo tiendas de autoservicio y Clubes de precios con membresía.

Durante el año 2020, Walmart de México y Centroamérica obtuvo los siguientes resultados:

Datos financieros	Millones de pesos		Crecimiento
	2020	2019	(%)
<b>RESULTADOS</b>			
Ventas netas	\$696,711	\$641,825	8.6
Otros ingresos	5,023	5,021	0.0
Total ingresos	701,734	646,846	8.5
Utilidad bruta	162,040	148,051	9.4
Gastos generales	105,042	94,427	11.2
Utilidad de operación	57,447	54,003	6.4
Flujo operativo (EBITDA)*	75,387	71,005	6.2
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	49,464	49,202	0.5
Impuestos a la utilidad	16,029	11,304	41.8
<b>Utilidad neta (Participación controladora)</b>	<b>\$33,435</b>	<b>\$37,898</b>	<b>-11.8</b>
<b>POSICIÓN FINANCIERA</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$35,670	\$30,857	15.6
Inventarios, neto	68,360	67,553	1.2
Otros activos, neto	31,401	27,178	15.5
Activo fijo, neto	191,455	188,438	1.6
Crédito mercantil	34,997	35,145	-0.4
<b>Total activo</b>	<b>\$361,883</b>	<b>\$349,171</b>	<b>3.6</b>
Proveedores	\$92,356	\$87,116	6.0
Otros pasivos	100,408	93,911	6.9
Capital Contable	169,119	168,144	0.6
<b>Total pasivo, capital contable y participación no controladora</b>	<b>\$361,883</b>	<b>\$349,171</b>	<b>3.6</b>

Bajo las Normas Internacionales de Información Financiera, excepto EBITDA

\*Walmart de México y Centroamérica considera este indicador para medir el desempeño operativo del negocio



## Modelo de negocio

**Con nuestros clientes siempre en el centro de todas nuestras decisiones y el propósito de ofrecerles una experiencia de compra sin fricciones, construimos las capacidades requeridas para entregar valor a todos nuestros grupos de interés.**

- El cliente en el centro: Ponemos al cliente en el centro de nuestras decisiones con el propósito de ayudarlos a ahorrar para que puedan vivir mejor y contribuir a mejorar su calidad de vida.
- Experiencia de compra sin fricción: Nuestros clientes pueden comprar en tiendas o plataformas digitales de forma fácil, integrada, sin obstáculos y con los mismos beneficios.
- Nuestras capacidades: Los recursos clave que nos distinguen y permiten cumplir nuestro propósito con los clientes y entregar valor a nuestros grupos de interés.
- Nuestra forma de trabajo: La transformación en nuestra forma de trabajar, se relaciona con un proceso de evolución constante para convertirnos en una organización ágil.
- Grupos de interés: Buscamos consistentemente entregar valor a nuestros clientes, asociados, accionistas, comunidades, socios comerciales, proveedores y al planeta.



## NUESTRAS CAPACIDADES

### LA TIENDA OMNISCANAL

En nuestras tiendas omniscanal, combinamos los beneficios de la tienda física, con las ventajas de nuestras plataformas digitales. Dentro de la tienda, nuestros clientes pueden realizar compras en línea a través de los quioscos y pantallas de catálogo extendido, con la opción de pagar en línea, en cajas o en el caso de compras *On Demand*, contra entrega del producto. Además, para recibir su mercancía pueden elegir entre: *pickup* para recoger en tienda, ya sea en módulo o automóvil, o recibirla en su domicilio.

Nuestra estrategia omniscanal permite potenciar nuestra extensa cobertura de tiendas al equiparlas con nuevas capacidades digitales.

El 85% de la población en las principales ciudades de México, vive a menos de 10 minutos de alguna de nuestras tiendas.

### Mejoramos la experiencia de compra, ofreciendo 6 capacidades omnicanal



#### 1. Fachada omnicanal

Identifica fácilmente nuestras tiendas omnicanal

#### 2. Puntos *pickup*

Compra digitalmente y recoge aquí sin bajar del automóvil

#### 3. Módulo *eCommerce*

Recoge aquí las compras hechas en línea o teléfono

#### 4. Operación de súper a domicilio

Fortalecimos la operación y rediseñamos la última milla, para agilizar las entregas a domicilio

#### 5. Quiosco *eCommerce*

Catálogo Extendido, ofrece una gran variedad de productos a los mejores precios

#### 6. Transformación digital

Agiliza el pago de los productos de forma directa y segura, a través de auto-cobro o auto-escaneo

**Nuestra estrategia multiformato nos permite atender distintas ocasiones de compra en los diferentes segmentos.**

### Clubes de precio

Club de Precios con membresía, donde ofrecemos los mejores productos nuevos y diferenciados en volumen a precios irresistibles. En Sam's Club atendemos socios de negocio e individuales que buscan la mejor experiencia de compra ya sea en tienda o en línea, ofrecemos *On Demand* desde todos nuestros clubes con entrega a domicilio.

### Bodegas y tiendas de descuento

Tiendas enfocadas en clientes que buscan el mejor precio y valor en sus compras. A través de nuestra propuesta de valor de Precios Bajos Todos los Días ofrecemos perecederos, abarrotes, consumibles, mercancías generales y artículos para el hogar a los mejores precios del mercado. Ahora también en línea con un amplio surtido de mercancías generales en nuestro sitio web y *On Demand* con entrega el mismo día.

### **Supermercados**

Ofrecemos productos de excelente calidad en departamentos como perecederos, abarrotes, consumibles y productos seleccionados de mercancías generales, enfocados en otorgar la mejor experiencia de compra a nuestros clientes a precios bajos. Con servicio *On Demand* con entregas el mismo día, ofreciendo mayor conveniencia.

### **Hipermercados**

Están enfocados en ofrecer un amplio catálogo de productos perecederos, abarrotes, consumibles, mercancías generales y ropa mediante nuestra propuesta de valor de Precios Bajos Todos los Días. Ofrecemos un catálogo extendido desde nuestro sitio web, donde también contamos con un *marketplace* para que nuestros clientes puedan encontrar todo lo que buscan en un mismo lugar. Hemos habilitado tiendas con capacidades omnicanal para ofrecer *On Demand* con entrega el mismo día.

### **OFERTA DIGITAL SÓLIDA**

Mejoramos y ampliamos continuamente la oferta de nuestras plataformas para facilitar la vida de nuestros clientes y socios, con el servicio *On Demand* que nos ofrece la posibilidad de entregar más de 52 mil productos el mismo día en cualquiera de nuestros formatos. Además, contamos con un catálogo extendido a través de nuestro *Marketplace* con más de mil *sellers* ofreciendo una gran variedad de productos a los mejores precios.

En Centroamérica desarrollamos y lanzamos una plataforma de compra en línea, que ofrece una amplia variedad de nuestro catálogo, por lo que habilitamos con capacidades omnicanal de entrega a domicilio y *pickup* a más de 200 tiendas para cubrir el 60% del territorio en cinco países, para nuestros formatos de Bodegas, Supermercados y Walmart.

#### **Catálogo extendido:**

- Bodegaurrera.com.mx
- Walmart.com.mx

#### **Entrega a domicilio *On Demand*:**

- Superama.com.mx
- Despensa.bodegaurrera.com.mx

- Walmart.com.mx
- Sams.com.mx
- Centroamerica.walmart.com

El canal de compra a través de *WhatsApp* que comenzó solo para Superama, actualmente se encuentra habilitado para todos los formatos con servicio *On Demand* y catálogo extendido.

## CADENA DE SUMINISTRO

### RED LOGÍSTICA

- 31 centros de distribución, 19 en México y 12 en Centroamérica
- Recorrimos más de 306 millones de kilómetros para cumplir con nuestra promesa de entrega el mismo día

En la actualidad, contamos con la red logística omnicanal más robusta en el país. Alineados con la decisión de mantener nuestras inversiones, no detener nuestro crecimiento y continuar ganando terreno en nuestra infraestructura logística, inauguramos tres Cedis en 2020.

En el mes de marzo inauguramos nuestro *Fulfillment Center* México, en el Estado de México, para abastecer a nuestras tiendas a nivel nacional, logrando generar 350 empleos. Este centro de distribución será la punta de lanza en el centro del país de nuestras plataformas de *eCommerce*, surtiendo a los 32 estados de la República Mexicana, enfocándose principalmente en Zona Centro y Sureste.

En el mes de septiembre abrimos dos Cedis Omnicanal; uno en Mérida, Yucatán, para surtir a todo el territorio nacional con un enfoque en el Centro y Sureste, generando más de 725 empleos directos, y otro en Chihuahua, para atender 58 de nuestras tiendas de nuestros distintos formatos en el Noroeste del país, creando más de 777 empleos directos.

Manteniendo nuestra visión de crecimiento, este año iniciamos la construcción de dos nuevos centros de distribución:

- **Cedis Villahermosa Perecederos**, ubicado en el municipio de Cunduacán, Tabasco. Abastecerá a 7 estados del Suroeste del país para atender a más de 500 tiendas de todos nuestros formatos.
- **Cedis Mexicali, en Baja California**, abrirá sus puertas en el 2021 para fortalecer nuestra red de logística en los estados de Baja California y Sonora, abasteciendo a tiendas de Bodega Aurrera y Walmart.

**En un año en donde las compras digitales cobraron mayor relevancia, le dimos mayor énfasis a la logística de *eCommerce* para fortalecer nuestra estrategia y generar iniciativas con especialización digital.**

Hemos construido la cadena de suministro que está soportando al negocio del futuro. Los esfuerzos en años previos para fortalecer nuestras capacidades omnicanal nos permitieron responder con éxito a las dificultades causadas por la emergencia sanitaria, aprovechando la infraestructura construida de una mejor manera.

Enfrentamos el reto de mantener el abasto de mercancías en tiendas, mejorando nuestra productividad. Reinventamos la última milla, logrando procesar mercancía en menos de 24 horas. Disminuimos los tiempos en que permanece el transporte de proveedores en Cedis en más del 50%, y también disminuimos los tiempos en que los transportes permanecen en la tienda para hacer más eficiente el flujo de mercancías.

Hemos adoptado la digitalización en nuestra forma de trabajar. Para el programa de visitas operacionales, que es un plan tradicional en el que visitamos Cedis de manera presencial, este año los realizamos de forma virtual por primera vez. Esto nos permitió atender aún más de cerca la operación de los Cedis y la posibilidad de involucrar a otras áreas de la compañía para sumarse a las iniciativas y soluciones que implementamos, fortaleciendo la operación a través del conocimiento colectivo.

Manteniendo un alto nivel de servicio, invertimos para mejorar las terminales de cobro y sistemas de *tracking* para conocer en tiempo real la localización y entrega de mercancías.

Seguimos desarrollando a los futuros líderes en logística; en México, promovimos a 1,497 asociados y capacitamos a más de 19,000. En Centroamérica se impartió el curso *Business Project Management*, que los forma en metodologías de gestión de procesos. Además, establecimos una alianza estratégica con *Franklin Covey*, quienes brindaron capacitación para el desarrollo de gerentes de logística con su programa: Las 6 Prácticas Críticas del Liderazgo.

A pesar de tener una operación logística sólida, seguimos trabajando para ser punta de lanza en cadenas de suministro. Continuamos desarrollando soluciones usando plataformas innovadoras de tecnología como *Blockchain* y el internet de las cosas, conceptos importantes que estamos desarrollando para operar el Cedis del futuro y de esta forma potenciar nuestro negocio en los próximos años.

## **TALENTO**

**En nuestra compañía tenemos el firme compromiso de mantener el bienestar personal y profesional de nuestros asociados; trabajamos y nos esforzamos por ofrecerles un balance de vida por ser parte de nuestra gran familia.**

Una de nuestras prioridades y el pilar más importante de nuestro modelo de negocio son nuestros asociados. Los tomamos en cuenta en cada una de nuestras decisiones y cada día nos esforzamos para cumplir con nuestra Propuesta de Valor al Asociado. Como parte de esta promesa, les ofrecemos los beneficios de trabajar en un lugar con un propósito, donde todos los días tenemos un reto que superar, con oportunidades que les permitan cumplir sus sueños y disfrutar de lo que hacen en un lugar en donde la inclusión y diversidad son parte de la cultura de trabajo. En Walmart de México y Centroamérica, nuestros asociados pueden ser 100% quienes quieren ser.

Dentro de nuestra compañía, los asociados tienen la posibilidad de desarrollar sus habilidades, crecer y ser exitosos, con la certeza de que no existe diferencia salarial por género, edad, religión, preferencia sexual o ideología política.

Los capacitamos constantemente a través de distintos programas diseñados con base en la detección de necesidades grupales e individuales. Para este año, ante la contingencia sanitaria, impartimos capacitaciones de forma virtual, proporcionándoles herramientas para su crecimiento personal y profesional.

En México se diseñaron programas de capacitación con un enfoque en nuestros programas transversales de liderazgo, agilidad y aspectos técnicos funcionales. En Centroamérica se lanzó la Academia Operaciones buscando el desarrollo de nuestros asociados en tiendas, con la intención de fortalecer el área de cajas, trastienda, perecederos y abarrotes. Además, proporcionamos capacitación para fortalecer habilidades de liderazgo, gerenciales, de trabajo colaborativo y de administración de proyectos, entre otros.

## **DATOS Y TECNOLOGÍA**

Hacemos uso de herramientas tecnológicas y procesos para convertir datos en información, con base en la cual hemos tomado las decisiones que este año guiaron varios aspectos de nuestro negocio.

Nuestra oficina de datos y entendimiento del cliente han creado impacto en nuestra operación y propiciado la generación de soluciones para seguir construyendo el Walmart del futuro.

Este año, buscando adaptarnos a la situación del COVID-19, nos apoyamos aún más en los datos para entender los cambios de hábito de nuestros clientes y la nueva normalidad a nivel nacional e internacional, además del cambio en el desembolso del cliente, su impacto en el *ticket* promedio, y la dinámica de compras por región geográfica, división comercial y formato.

Estas aportaciones nos permitieron evaluar nuestro presente, dándonos una valiosa herramienta y conocimiento para actuar en consecuencia y ejecutar modelos que nos permitieran reaccionar y planear en el corto y mediano plazo.

Fue así como desarrollamos nuestro propio modelo predictivo en función a la información disponible, proyectando los posibles escenarios del semáforo epidemiológico para el segundo, tercero y cuarto trimestre del 2020, y su posible impacto en el negocio y nuestras campañas comerciales.

Los resultados fueron una guía en los primeros meses de la pandemia. Estos datos fueron aprovechados por los equipos de oferta comercial para actualizar su planeación del tercer y cuarto trimestre adelantando la venta de Navidad, juguetería y el Fin Irresistible.

Además, esto implicó que se tomaran decisiones de logística y compras, para tener un inventario suficiente para satisfacer las compras a través de *eCommerce*.

### *Valor compartido*

**A pesar de haber sido un año lleno de retos, mantuvimos firme nuestra responsabilidad con la sustentabilidad, las comunidades y el planeta, aspiramos a crear Valor Compartido.**

El propósito de Walmart es ahorrarles dinero a nuestros clientes para ayudarles a vivir una vida mejor. Ayudamos a las familias a que encuentren soluciones que faciliten su estilo de vida ocupado, proporcionándoles acceso conveniente a alimentos y otros productos de bajo costo en todo el mundo, y al mismo tiempo, generar oportunidades económicas y buscar un mayor impacto en la sustentabilidad social y ambiental para lograr el fortalecimiento de las comunidades locales.

### **Generamos Valor Compartido a nuestros grupos de interés**

El valor de nuestro negocio aumenta en la medida en la que abordamos necesidades importantes de la sociedad y, de esta manera, contribuimos a transformar la sociedad a través de nuestro negocio.

Para Walmart de México y Centroamérica, Valor Compartido implica la creación de valor económico, ambiental y social para todos nuestros grupos de interés. Esta creación de valor aumenta la competitividad de la compañía, al mismo tiempo que contribuimos a mejorar las condiciones sociales y económicas de aquellos con quienes nos relacionamos.

Para lograr este círculo virtuoso entre Walmart y nuestros grupos de interés, contamos con el firme compromiso de nuestros líderes para desarrollar competencias y nuevas formas de conocimiento, así como para mantener un diálogo continuo con nuestros grupos de interés y tomar en cuenta sus necesidades.

- **Clientes.** Acceso conveniente a productos y servicios asequibles, confiables y sustentables
- **Accionistas.** Rendimientos superiores a largo plazo a través del liderazgo financiero y ASG
- **Proveedores.** Acceso a los mercados y capacidad para acelerar la sustentabilidad de la cadena de suministro
- **Asociados.** Oportunidad para buenos trabajos y ascensos
- **Comunidades.** Recursos para construir comunidades más fuertes e inclusivas
- **Planeta.** Liderazgo en energías renovables, residuos y sustentabilidad
- **Socios comerciales.** Alianzas estratégicas para fortalecer los ecosistemas

### **Todos los días nos esforzamos en:**

- Actuar responsablemente, garantizando el cumplimiento, la sustentabilidad y eficiencia de nuestras operaciones y cadena de valor.
- Mejorar la confianza de los clientes brindándoles productos de calidad, innovadores y a precios bajos.
- Entregar valor a los proveedores y asociados, además de fortalecer las relaciones con la sociedad civil.
- Realizar inversiones de largo plazo que beneficien tanto a las comunidades como a los accionistas de la compañía.
- Preservar el medio ambiente como base de negocio, entendemos que el futuro de la compañía está estrechamente ligado al futuro del planeta.



## MODELO DE VALOR COMPARTIDO

Al ser una compañía con 231,271 asociados, más de 2 mil millones de clientes, 41,186 proveedores y presencia en 685 ciudades en la región, tenemos la posibilidad y la responsabilidad de contribuir de forma significativa al desarrollo sustentable. Es por ello que creemos en nuestro enfoque: Valor Compartido.

Nuestra compañía se basa en valores y es dirigida de forma ética, siempre guiada por nuestros principios, los cuales orientan nuestras decisiones y liderazgo.

Nuestras acciones están alineadas con nuestro propósito de ahorrarle dinero y tiempo a los clientes para ayudarles a vivir una vida mejor, con la visión de contribuir a mejorar la calidad de vida de las familias de la región. Esto lo logramos a través de nuestra forma de trabajar, en conjunto con todos nuestros grupos de interés.

Juntos generamos Valor Compartido a la sociedad y al planeta para potencializar el desarrollo económico, ambiental y social.

Construir este círculo virtuoso, nos lleva a ser la cadena omnicanal más confiable, de la cual todos nos sentimos muy orgullosos.





## PRIORIDADES ASG

Para maximizar el Valor Compartido, nuestro objetivo no solo es dirigir un negocio omnicanal rentable, sino también realizar mejoras a gran escala y duraderas en los ecosistemas más destacados de nuestro negocio.

Tenemos una habilidad única para hacer la diferencia a través de nuestras fortalezas, en la que juegan un papel fundamental nuestros asociados de la región, las relaciones con nuestros proveedores, nuestra experiencia en alimentos, comestibles y otras categorías, las unidades, nuestra responsabilidad con el medioambiente y nuestras capacidades logísticas y tecnológicas.

Determinamos nuestras prioridades ASG con base en la relevancia que tiene cada tema para el propósito de la compañía, en las categorías que manejamos y en nuestros mercados clave, así como la capacidad de nuestra compañía para generar el cambio y dar la importancia correcta que tienen estos temas para nuestros clientes y demás grupos de interés.

Estas prioridades están fundamentadas en información valiosa que nos proporcionan nuestros grupos de interés. En 2018, elaboramos nuestro Análisis de Materialidad, cuyos resultados nos ayudaron a:

1. Identificar temas prioritarios para la empresa
2. Identificar temas prioritarios para cada uno de nuestros grupos de interés
3. Identificar riesgos y oportunidades

#### 4. Definir e implementar planes de acción que contribuyen a mejorar nuestro desempeño



Frente a los cambios que derivaron de la pandemia, hemos decidido realizar un nuevo Análisis de Materialidad para 2021.

Con base en nuestro enfoque estratégico y en los temas considerados esenciales por nuestros grupos de Interés, hemos definido tres pilares estratégicos para nuestra empresa. Mantenemos nuestra estrategia actualizada, a través de un proceso de mejora continua y compartimos nuestros compromisos, progresos y desafíos con todos nuestros accionistas:

- Prioridades, compromisos y objetivos **ASG**
- Métricas e indicadores
- El propósito, los valores y la estrategia de negocio de Walmart
- Reportes, diálogo y aprendizaje
- Políticas, prácticas e iniciativas

Implementamos diferentes medidas y herramientas para avanzar en el proceso de incorporación de nuestras prioridades ASG en nuestra operación:

Enfoques para una gestión responsable de la empresa y para actuar con integridad: entre ellos, nuestro enfoque ASG, nuestra Declaración de Ética, así como nuestras estructuras de gobierno corporativo y de cumplimiento.

Principios, compromisos y posiciones: éstos ofrecen orientación a las personas y aseguran, tanto el cumplimiento de las leyes, como la adhesión a los estándares que superan estos lineamientos. Un ejemplo es nuestra Declaración de Derechos Humanos; estamos comprometidos con el cumplimiento de los derechos humanos reconocidos internacionalmente, no solo dentro de nuestras propias operaciones, sino también a lo largo de toda nuestra cadena de valor.

Lineamientos: como los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

Índices sustentables: estas evaluaciones independientes de terceros son una importante fuente de motivación para nosotros y sirven como herramienta de gestión, a la vez que nos ayudan a identificar nuestro progreso, así como nuestras áreas de posibles mejoras.

Definición de objetivos ASG: para las principales áreas de la empresa

## **GESTIÓN ASG**

Nuestra gestión ASG tiene como objetivo integrar de manera sistemática la sustentabilidad en nuestro negocio, teniendo en cuenta los efectos recíprocos entre aspectos económicos, ambientales y sociales de una manera eficiente y orientada a las soluciones.

## **EQUIPO ASG**

Trabajamos permanentemente para asegurar que cada operación, cada producto y servicio genere valor para todos nuestros grupos de interés. Contamos con un equipo de expertos dedicado íntegramente a encontrar las fortalezas y oportunidades de la empresa en temas ASG, así como de coordinar el desarrollo de planes, los objetivos e indicadores para mejorar nuestro desempeño en conjunto con el Comité de Responsabilidad Corporativa.

Este equipo centrado en ASG es parte de la Vicepresidencia Ejecutiva y Dirección General de Legal y de Asuntos Institucionales para México y Centroamérica, que reporta al Director General.

## **PACTO MUNDIAL DE LAS NACIONES UNIDAS**

**Trabajamos para fortalecer nuestro compromiso de operar responsablemente de acuerdo con los diez principios del Pacto Mundial y de tomar medidas estratégicas para avanzar hacia los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas.**

Desde 2019, somos signatarios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, integrando firmemente la sustentabilidad en nuestra estrategia empresarial. Además, nos proporciona el marco adecuado para reforzar nuestro compromiso a largo plazo con las prácticas comerciales, responsables y éticas.

## **NUESTRA CONTRIBUCIÓN A LOS ODS**

Nuestra estrategia de Valor Compartido responde a los desafíos globales que afectan a nuestro negocio y a nuestros grupos de interés, desde la desigualdad y los derechos humanos, hasta el cambio climático y el desperdicio de alimentos.

En Walmart de México y Centroamérica contribuimos, de diversas maneras y en diferentes grados, al cumplimiento de todos los ODS. En línea con el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, desde 2019 identificamos nuestros cinco ODS prioritarios en un proceso en conjunto con miembros del Comité de Responsabilidad Corporativa y estudios de la industria a nivel local, regional y global.

De cara a la Agenda 2030, a partir de 2020 integramos indicadores con un histórico de medición en cada uno de los ODS, con la finalidad de reportar nuestro avance de manera anual y detectar en donde se encuentran las mayores expectativas, riesgos y oportunidades para la empresa, así como las áreas en las estamos teniendo una contribución más significativa.

### Nuestros 3 ejes y nuestros esfuerzos con el Pacto Mundial



### *El reto nos hace grandes: Covid-19*

**La contingencia sanitaria que vivimos este año ha puesto al mundo entero en una situación sin precedentes, asimismo ha venido a transformar la manera en la que vivimos y trabajamos.**

Como nunca antes, nuestros servicios se han convertido en uno de los pilares fundamentales que fomentan la economía nacional y ayudan a facilitar la vida de las personas. Walmart de México y Centroamérica es una empresa de gente que trabaja para la gente y, por ello, es sorprendente la labor que realizan diariamente los más de 231 mil asociados que la conforman. Queremos comenzar por reconocer la labor de todos aquellos

asociados que están en las tiendas, clubes y en los centros de distribución, atendiendo diariamente a millones de clientes y socios. Su trabajo es fuente de inspiración para todos los que formamos parte de esta empresa.

La labor de nuestros asociados es fundamental para que las 3,489 unidades que tenemos en México y Centroamérica puedan abrir sus puertas diariamente y servir a los 6 millones de clientes que atendemos al día en la región.

Somos una empresa resiliente. Históricamente, hemos sabido navegar bajo un sinnúmero de circunstancias, pero nunca nos habíamos enfrentado a algo como lo que estamos viviendo hoy. Nos hemos tenido que retar y adaptar sobre la marcha. Gracias a que transformamos nuestra forma de trabajar, somos capaces de tomar decisiones diarias de forma ágil, respondiendo a un entorno que cada día nos presenta situaciones complejas que cambian constantemente. Trabajamos de la mano de nuestra gente y de nuestros proveedores para lograr una colaboración estrecha y coordinada para poder salir adelante y poder fungir como un aliado para la sociedad.

Es en estos difíciles momentos por los que estamos atravesando como humanidad cuando tenemos que demostrar nuestro compromiso con cada uno de nuestros grupos de interés ya que confían en nosotros y en nuestra capacidad de seguir adelante a pesar de las circunstancias.

Como compañía nos enfocamos en cinco prioridades, las cuales son nuestra guía para llevar a cabo acciones contundentes que den respuesta a las múltiples necesidades de nuestros asociados, clientes, proveedores y las comunidades a las que servimos, surgidas a raíz de la contingencia sanitaria.

## **Nuestras Prioridades**

- 1. Apoyar a nuestros asociados** que trabajan diariamente en tiendas, clubes y centros de distribución
- 2. Servir a nuestros clientes** brindando acceso a alimentos y productos esenciales, manteniéndolos seguros
- 3. Ayudarnos unos a otros**, incluidas las comunidades a las que servimos y nuestros proveedores
- 4. Manejar el corto plazo de forma efectiva**, financiera y operativamente
- 5. Impulsar nuestra estrategia**, incluso en momentos de crisis

## **1. APOYAR A NUESTROS ASOCIADOS QUE TRABAJAN DIARIAMENTE EN TIENDAS, CLUBES Y CEDIS**

**Nuestro reconocimiento para todos nuestros asociados que, gracias a su esfuerzo, trabajo y dedicación, nos permitieron cumplir con nuestro propósito de ayudar a la gente a ahorrar dinero y vivir mejor.**

Tenemos la gran responsabilidad de cuidar y salvaguardar la salud y bienestar de todos los asociados que conforman la Gran Familia Walmart, en especial de aquellos que atienden a nuestros clientes y socios en tiendas y clubes, y a los que operan el negocio en centros de distribución.

La pandemia exigió que nos adaptáramos rápidamente a los cambios, tomando medidas que, además de permitirnos continuar brindando nuestros servicios, nos proporcionaran la protección de nuestros asociados, quienes estuvieron en todo momento a la altura del reto.

Buscando el bienestar de nuestros asociados para que cuiden de su salud y la de su familia, implementamos diversas medidas que les permiten permanecer seguros. Creamos 225 protocolos de comportamiento seguro y materiales de apoyo para que los asociados conocieran la forma correcta del uso del cubrebocas y todas las medidas de protección sanitaria para evitar contagios.

## **LA SALUD ES LO PRIMERO**

Con el objetivo de cuidar a la población vulnerable, otorgamos permiso de ausentarse con goce de sueldo a más de 23,000 asociados en México y Centroamérica, entre ellos, mujeres embarazadas y adultos mayores de 60 años, tanto en tiendas, clubes, centros de distribución como en oficinas corporativas por un período inicial de 14 días, que se extendió hasta el mes de agosto debido a las circunstancias.

En México, cambiamos la periodicidad de pago del sueldo de nuestros asociados de línea, de quincenal a semanal, política que ya seguíamos en Centroamérica. Asimismo, brindamos apoyo en transporte en aquellas localidades en las que se dificulta el acceso y otorgamos dos bonos extraordinarios a nuestros asociados de línea en México y Centroamérica como reconocimiento por su desempeño en esta contingencia.

Se implementaron pruebas rápidas para la detección del COVID-19 y se desarrolló la campaña ¡Ponte Vivo! a través de la cual invitamos a todos nuestros asociados a tomar conciencia sobre la pandemia y a cumplir con las medidas preventivas en todo momento, tanto en casa, trayectos y en las unidades bajo el lema de Si te cuidas tú, cuidas a quienes más quieres y el *hashtag* #NosCuidamosEntreTodos.

Desde principios de marzo, establecimos el trabajo remoto en nuestras oficinas centrales de México y Centroamérica.

Desarrollamos iniciativas como la Semana de la Salud Emocional, con la intención de hacer frente al estrés y trabajar de una forma más productiva. En esta iniciativa se otorgaron clases virtuales de yoga para toda la familia, sesiones grupales para mamás trabajadoras y pláticas sobre cómo crear una mentalidad resiliente, gestión efectiva del tiempo, pensamientos y estrés.

Además, se brindaron consultas médicas gratuitas y con costo preferencial para familiares directos, así como descuentos en farmacia e implementamos, a través de nuestro Programa de Asistencia Integral (PAI), un canal de atención médica gratuito para asociados y familiares directos, las 24 horas del día, los siete días a la semana, en el que médicos profesionales brindan atención, asesoría y seguimiento.

En apoyo a su economía familiar, a partir del 1º de abril, ofrecimos un descuento de 6% a todos nuestros asociados para compras de abarrotes, perecederos y farmacia en tiendas, clubes y en línea.

## **2. SERVIR A NUESTROS CLIENTES BRINDÁNDOLES ACCESO A PRODUCTOS ESENCIALES, MANTENIÉNDOLOS SEGUROS**

## **Ofrecemos a nuestros clientes una experiencia de compra segura**

Nos enfocamos en brindar a nuestros clientes la tranquilidad de que, en todo momento, contamos con suministros de productos de primera necesidad en nuestras tiendas y la confianza de que nuestras instalaciones cumplen con todas las normas establecidas y que nuestros asociados están cumpliendo con las medidas de distanciamiento y desinfección recomendadas por las autoridades.

Nos dimos a la tarea de implementar y difundir, por distintos medios, una serie de medidas y recomendaciones para que los clientes y socios que visitan alguna de nuestras tiendas o clubes tomen todas las medidas de prevención posibles y, de esta manera, cuidarnos entre todos.

Entre las medidas implementadas y recomendaciones se encuentran:

- Colocación de acrílicos para protección en más de 14,000 cajas
- Recepción de clientes y socios con solución antibacterial en los accesos
- Distribución de cubrebocas para todos los asociados de tiendas, clubes y Cedis
- Actualización de la medida de sana distancia a un metro y medio para mayor protección y colocación de marcas en el piso para indicar la distancia correcta entre las filas
- Indicaciones de seguridad al acceso a tiendas y clubes para que solo pudiera ingresar una persona por familia y en caso de ser posible, brindar orientación a los adultos mayores y embarazadas al realizar sus compras
- Desinfección y labores de limpieza profunda en carritos, zonas de alto tráfico, de contacto y uso común
- Operación continua en horarios habituales en la gran mayoría de unidades
- Implementación de medidas adicionales de limpieza y seguridad en la entrega de productos a domicilio
- Procurar no utilizar efectivo
- Al llegar a casa, lavar correctamente manos y víveres
- Limpiar constantemente las bolsas reutilizables

## **RESGUARDAMOS LA SALUD Y SEGURIDAD EN *ECOMMERCE***

Junto con otras empresas del sector y asociaciones afines, participamos en la creación de la Guía para la preparación, compra y entrega de pedidos de comercio electrónico durante la pandemia de COVID-19, en México. Esta guía, busca procurar las medidas de sanidad pertinentes en las etapas de un pedido en línea, para resguardar la salud de todos los involucrados y mantener la confianza de los consumidores que desean recibir sus compras a domicilio.

Algunas de las buenas prácticas recomendadas por esta guía, y a las que nos hemos apegado son:

- Reforzar y vigilar el cumplimiento de rutinas de aseo general de alta frecuencia
- Generar planes de desinfección continua en lugares de uso común
- Desinfectar diariamente artículos como carritos, cascos, montacargas, llaves, manubrios y el interior del vehículo utilizado para el manejo y entrega de los productos

- Procurar el contacto mínimo con manijas, portones, picaportes, barandales y rejas que no sean fundamentales para concretar la entrega

Conscientes de la importancia de cuidar a las personas en situación vulnerable por COVID-19, que requieren hacer sus compras sin salir de casa, asignamos un horario preferente de entrega a domicilio a través de nuestras plataformas de *eCommerce* de los distintos formatos. El sistema les permite llenar su carrito con los artículos de su preferencia y una vez seleccionada la dirección de envío o la opción de *pickup*, pueden elegir la fecha y el horario especial para grupos de riesgo, que se trata del primer horario disponible de cada día.

Con este esfuerzo, beneficiamos a la población vulnerable, como adultos mayores, mujeres embarazadas, personas con discapacidad, trabajadores del sector salud y personas que padecen enfermedades inmunodepresivas, cardíacas, pulmonares, renales, hepáticas, sanguíneas o metabólicas, como lo indica la Secretaría de Salud Federal.

## **GARANTIZAMOS EL ABASTO CON PRECIOS BAJOS TODOS LOS DÍAS**

Ante la urgente demanda de productos básicos al inicio de la contingencia, trabajamos incansablemente para garantizar el abasto para nuestros clientes de productos como papel higiénico, frijol, arroz, leche, perecederos, abarrotos básicos y productos de limpieza, entre otros. De esta manera, les brindamos a nuestros clientes la certeza de que en nuestras tiendas siempre encontrarán lo que necesitan para ellos y sus familias.

Hoy más que nunca honramos nuestra filosofía de Precios Bajos Todos los Días. Para cuidar de la economía familiar de nuestros clientes, trabajamos con nuestros proveedores y socios comerciales para contener los precios de los productos que más demanda tuvieron durante la crisis sanitaria, poniendo especial énfasis en la canasta básica de productos esenciales, en cada uno de los países en los que operamos.

Tomando en consideración las dificultades económicas por las que muchas familias atraviesan, creamos en conjunto con el gobierno de la Ciudad de México, un programa integrado por más de 300 artículos, desde alimentos hasta productos de higiene personal y limpieza del hogar, con los precios más bajos del mercado y con la promesa de mantener los precios durante 60 días sin cambio que llamamos Los Esenciales. En un inicio, este programa fue creado para comercializarse en las tiendas del formato Bodega Aurrera del Valle de México por el periodo antes mencionado. Sin embargo, debido a su gran aceptación y beneficio económico, el programa se extendió todo el año, en todo el país y a todos los formatos de autoservicio de la compañía. Adicional a esta campaña, en apoyo a la economía de los estudiantes mexicanos, se lanzó Los Esenciales para este Regreso a Clases, para mantener precios bajos en más de 60 artículos básicos de la lista escolar en las más de 2,000 Bodegas Aurrera a nivel nacional durante mes y medio. Es así como a partir de un esfuerzo conjunto entre nuestra compañía, proveedores y las autoridades, encontramos otra manera de mantener nuestra promesa de tener Precios Bajos Todos Los Días en beneficio de las familias del país en los momentos que más lo necesitan.

La pandemia ha venido a cambiar los hábitos de todos, desde la manera de relacionarnos hasta en la que trabajamos y en la que compramos. Poner al cliente en el centro de nuestras decisiones nos llevó a entender el nuevo estilo de vida de las familias para tomar medidas que satisfagan sus nuevas necesidades.



Atendiendo a estos cambios, en Bodega Aurrera reforzamos la campaña Morralla, la cual contiene una selección de varios productos con puntos de precio a partir de 5 pesos, incluyendo Nuestras Marcas, con lo cual las personas no sólo incrementaron la cantidad de artículos adquiridos, sino que obtuvieron productos de alta calidad a precios accesibles.

Otra estrategia implementada es la campaña Cañonazos, enfocada en reforzar los artículos de mayor volumen, de marcas y productos más vendidos con la mejor propuesta de valor y precio, con el fin de potencializar su venta.

### **3. AYUDARNOS UNOS A OTROS, INCLUIDAS LAS COMUNIDADES A LAS QUE SERVIMOS Y NUESTROS PROVEEDORES**

Somos una compañía comprometida con las comunidades a las que servimos y sabemos que hoy más que nunca son momentos de ser solidarios. Gracias a este compromiso, logramos impactar positivamente en la vida de nuestros asociados, proveedores y comunidades, y ser un aliado del gobierno en beneficio de la sociedad.

#### **SOMOS UNA EMPRESA DE GENTE, SIRVIENDO A LA GENTE**

Ante una crisis como la que vivimos, en la que las comunidades necesitan de nuestro apoyo y respaldo, realizamos una donación de 130 millones de pesos para financiar la Unidad Temporal COVID-19 que fue adaptada en las instalaciones del Centro Citibanamex para la atención de pacientes que requieran oxigenoterapia, espacios de terapia intermedia, áreas destinadas a médicos, laboratorio y el traslado de pacientes que requieran cuidado intensivo.

El objetivo de esta acción solidaria fue combinar la especialidad logística e infraestructura inmobiliaria de CIE (Corporación Interamericana de Entretenimiento), CODERE (Centro Citibanamex) y otros aliados, con la experiencia y el prestigio de instituciones como la Fundación Carlos Slim para planear, construir y habilitar una Unidad Temporal, misma que es operada por la UNAM y el Gobierno de la Ciudad de México. Esta unidad ha servido para atender a 6,592 mil pacientes, de los cuales ya se dieron de alta poco más del 88%.

Asimismo, Fundación Walmart de México en conjunto con el Centro Mexicano para la Filantropía desarrolló Fondo de Despensa MX, para recaudar fondos y ayudar a familias que perdieron sus ingresos derivado de la pandemia. Esta alianza permitió que 7,273 familias mexicanas contaran con alimentos en sus mesas durante esta crisis, a través de la entrega de tarjetas de ayuda redimibles en nuestras tiendas Walmart Supercenter, Bodega Aurrera y Superama.

Reconocemos la gran labor que realizan miles de profesionales día con día para salvar vidas y hacer que la sociedad siga en marcha. Como una forma de agradecimiento a los médicos, enfermeras y otros profesionales de la salud, bomberos, policías e integrantes del ejército y la marina, y de protección civil, les otorgamos el 10% de descuento en productos de farmacia en todas nuestras tiendas. Por su parte, Sam's Club abrió sus puertas para que estas personas pudieran realizar compras sin necesidad de tener membresía en los 164 clubes a nivel nacional durante la emergencia sanitaria, con el único requisito de presentar una identificación del lugar de trabajo.

En Centroamérica, apoyamos a diferentes entidades de ayuda en toda la región con la donación de 7.4 millones de pesos en abarrotes, productos de cuidado personal, aseo, higiene y bioseguridad, beneficiando a más de 328,900 personas.

Adicionalmente, activamos el programa Manos Amigas en Costa Rica, Guatemala y El Salvador, el cual consistió en la instalación de centros de acopio dentro de las tiendas, donde los clientes podían depositar sus donativos en productos de primera necesidad, para ser entregados posteriormente a las autoridades de ayuda, quienes lo distribuyeron entre la población afectada. A través de este programa logramos donar 1,422 kilos de productos. En Costa Rica también donamos un espacio del centro de distribución ubicado en Santa Ana a la Comisión de Emergencias, que fue utilizado para el resguardo de insumos para la emergencia.

Estos esfuerzos fueron resultado de la cooperación conjunta, demostrando que, en tiempos difíciles, unidos podemos hacer la diferencia en la vida de muchas personas.

## **HACEMOS EQUIPO CON NUESTROS PROVEEDORES Y SOCIOS DE NEGOCIO**

En México y Centroamérica tenemos 41,186 proveedores, de los cuales un alto porcentaje son micro y pequeñas empresas que, ante la pandemia, enfrentaron situaciones que dificultaron su operación. Con el fin de contribuir a impulsar su crecimiento, creamos el Plan de Apoyo para Micro y Pequeñas Empresas.

Entre los apoyos que otorgamos a través de este plan se encuentran los siguientes:

- El Programa de Financiamiento a través de Factoraje a tasas competitivas, por medio del cual nuestros proveedores pueden convertir sus cuentas por cobrar en efectivo de forma inmediata. Este programa está orientado a satisfacer sus necesidades de capital de trabajo, proporcionándoles mayor liquidez y apoyándoles para cumplir sus compromisos y ciclo de producción.
- Redujimos los plazos de pago a las micro y pequeñas empresas que son proveedores de bienes y servicios para la compañía de forma indefinida.
- Condonamos dos meses de renta a micro y pequeños arrendatarios de locales, ya sea dentro de la propia unidad o colindando con ésta.

Adicionalmente, ocupamos la capacidad ociosa de nuestros socios comerciales y contratamos a miles de personas de manera que pudiéramos hacer frente a las entregas de pedidos, a la vez que generamos trabajo.

Con el fin de promover la digitalización de las Pymes, a finales de año lanzamos Walmart Reemprende Digital, un programa de capacitación digital diseñado para emprendedores que han sido afectados por la contingencia y que necesitan apoyo para enfrentar la crisis. Hicimos este programa posible a través de la alianza de Fundación Walmart de México y Fundación ProEmpleo Productivo, y de esta manera contribuimos a la reactivación económica del país.

## **HOY MÁS QUE NUNCA VIVIMOS NUESTRA FILOSOFÍA DE PRECIOS BAJOS TODOS LOS DÍAS**

Cumplir con nuestra filosofía de Precios Bajos Todos Los Días durante este año fue todo un reto. Frente al inesperado aumento en la demanda de ciertos productos al inicio de la crisis sanitaria, tuvimos que reaccionar de manera inmediata para impedir que esto ocasionara un incremento en los precios, afectando directamente a nuestros clientes.

Ante esta situación, nos vimos en la necesidad de adaptar nuestra operación para acelerar la cadena de abasto en una magnitud que no se tenía prevista. Implementamos estrategias logísticas de punta a punta, actualizamos la planeación comercial, fortaleciendo de forma importante la organización interna y la relación con nuestros socios comerciales. Esto facilitó la entrega de mercancías en centros de distribución, y de forma extraordinaria, algunos proveedores entregaron directamente los productos en tienda, lo que también implicó un ajuste en el catálogo.

Este trabajo en conjunto con nuestros proveedores y socios comerciales, permitió generar un acuerdo para contener los precios de los productos que más demanda tuvieron entre la sociedad en favor del cuidado de la economía de nuestros clientes.

Gracias a la suma de esfuerzos realizados fuimos capaces de expandir nuestro diferencial de precio en 50 puntos base.

La crisis sanitaria ha ocasionado que muchas personas sean más cautelosas con el gasto familiar. En este contexto, los productos de Nuestras Marcas fueron favorecidos con la preferencia de nuestros clientes, debido a su competitividad en precio y calidad, posicionándose así, como un aliado en la economía de las familias.

#### **4. MANEJAR EL CORTO PLAZO DE FORMA EFECTIVA, FINANCIERA Y OPERATIVAMENTE MEJORAMOS NUESTRA PRODUCTIVIDAD**

**A medida que crecemos y reinvertimos en el negocio, nuestra fortaleza financiera aumenta.**

Somos una empresa que trabaja constantemente en mejorar su propuesta de valor en cuanto a precio, servicio y surtido. La revisión y mejora de procesos en nuestra operación, así como la implementación de tecnología y digitalización para fortalecer nuestra estrategia omnicanal, fueron factores que nos permitieron mejorar la productividad y apalancar costos a través de iniciativas que facilitaron el acceso a productos pensados en los clientes.

Gracias a nuestra disciplina financiera, sin efectos no recurrentes, mantuvimos los gastos operativos en niveles similares a los del año anterior, pese a que tuvimos mayores gastos relacionados con la pandemia.

Balanceamos siempre el corto y el largo plazo en nuestras inversiones, los recursos invertidos en nuestro negocio omnicanal nos han puesto en una posición única para servir mejor a nuestros clientes durante los momentos de emergencia, mientras que con una visión de largo plazo seguimos construyendo capacidades e infraestructura para continuar entregando resultados favorables.

Enfocándonos en entender y atender las necesidades de nuestros clientes, y así mantener su preferencia, reforzamos y mejoramos nuestro nivel de servicio. Al construir mayor capacidad, invertir y optimizar nuestra operación, considerablemente nuestro indicador satisfacción del cliente, incluso por arriba de los niveles de 2019. Este importante logro fue gracias al trabajo de nuestros asociados, que dieron siempre su mejor esfuerzo por ofrecer a nuestros clientes una mejorada experiencia de compra sin fricciones.

En Centroamérica, la pandemia también nos llevó a acelerar nuestros planes omnicanal. Contamos con más de 200 tiendas habilitadas con capacidades omnicanal, en las que los clientes tienen la opción de recoger sus compras a través de módulos *pickup* y/o a través de entrega a domicilio, otorgando a nuestros clientes de la región experiencias de compra sin fricción y con las medidas de seguridad e higiene recomendadas cuando acuden a nuestras tiendas.

Nuestro desempeño ha sido consistente y el crecimiento en ventas a unidades iguales continúa siendo el motor de crecimiento principal. Durante el año, en México la contribución de *eCommerce* al crecimiento de ventas totales se incrementó 2.5 veces contra el 2019. Además, nuestro GMV (*Gross Merchandise Value*) creció 164%.

- **2.6%** contribución de *eCommerce* al crecimiento de ventas en México

Sabemos que nuestra oferta de *eCommerce* está resultando muy atractiva para nuestros clientes y que probablemente sigan comprando en línea una vez que la situación se normalice. Vamos por el camino correcto, somos un negocio resiliente y capaz de adaptarse a las situaciones. Nuestra fortaleza financiera nos permitirá seguir innovando e invirtiendo para mantener nuestro liderazgo y entregar resultados de forma simultánea.

## **5. IMPULSAR NUESTRA ESTRATEGIA INCLUSO EN MOMENTOS DE CRISIS**

**Continuamos invirtiendo en la región, a pesar de la incertidumbre del entorno, ya que creemos en su potencial de largo plazo.**

Entendemos la difícil situación por la que atraviesan muchos sectores, nos ponemos en su lugar y somos conscientes de que se trata de una relación de interdependencia en donde si gana uno, ganamos todos. Nos llena de orgullo que, a través de un gran esfuerzo conjunto con nuestros asociados y proveedores, así como de la cooperación de la sociedad, hemos obtenido grandes logros para reforzar la actividad económica, y con ello, contribuir a mejorar la calidad de vida de las familias mexicanas y centroamericanas.

## **INVERTIMOS EN INFRAESTRUCTURA PARA SEGUIR CONSTRUYENDO EL FUTURO**

Desde nuestra llegada a la región, hemos sido fuertes impulsores de la economía. En la compañía tenemos la visión de invertir en infraestructura que favorezca no sólo al negocio sino el desarrollo y crecimiento de los países en los que operamos.

Ante el panorama económico retador, decidimos no detenernos y continuar invirtiendo en México y Centroamérica para generar fuentes de empleo, innovación tecnológica y oportunidades para las familias.

A causa de la emergencia sanitaria, tuvimos que aplazar la construcción de tiendas y remodelaciones dada la imposibilidad práctica de obtener permisos y licencias e incluso debido a las medidas de distanciamiento social. Sin embargo, durante el año retomamos nuestro plan de crecimiento de tiendas nuevas a un ritmo más rápido, siempre siguiendo las recomendaciones de las autoridades para las construcciones y asegurándonos de que las condiciones fueran seguras en todo momento. Redoblar esfuerzos por mantener nuestra estrategia, permitió que la aportación de las tiendas nuevas al crecimiento total en ventas fuera de 1.5%.

## **INVERTIMOS EN LOGÍSTICA Y EN *ECOMMERCE***

El incremento en la demanda de pedidos a través de nuestras plataformas de *eCommerce* fue tres veces mayor comparada con el 2019, por lo que robustecimos nuestra capacidad operativa, contratando a más de 2,700 nuevos *pickers*. Además, impulsando nuestra estrategia del año, inauguramos tres nuevos Cedis, por lo que ahora nuestra infraestructura tiene cinco operaciones dedicadas a *eCommerce*; tres *fulfillment centers* y dos Cedis omnicanal.

De igual forma, respondiendo a las necesidades del mercado, en México, lanzamos los sitios Bodega Aurrera tanto para catálogo extendido como para Despensa a tu casa, así como la habilitación del servicio *On Demand* para 101 tiendas en Bodega Aurrera y 164 tiendas en Sam's Club que no se tenían planeadas habilitar en el año. Esto nos permitió llegar de forma rápida y eficiente a comunidades que se beneficiaron de nuestra presencia, ampliando nuestra cobertura en 70 ciudades con 586 tiendas, ofreciendo entrega a domicilio y más de 1,100 quioscos de catálogo extendido.

Sin duda fue un año de demostrar nuestra resiliencia y capacidad de innovación, lo que nos permitió entregar resultados favorables.

**Nos sentimos afortunados de operar un negocio que nos permitió estar cerca de nuestros clientes en los momentos en los que más lo necesitaban y aprender de ellos todos los días.**

### ***Innovación dentro y fuera de la tienda***

En nuestra trayectoria como negocio, constantemente hemos trabajado para fortalecer e innovar nuestra infraestructura logística, capacidades tecnológicas, tiendas y plataformas digitales, y en los últimos años, nos enfocamos en transformar nuestra forma de trabajar para convertirnos en una organización ágil, diseñando soluciones de punta a punta y tomando decisiones basadas en datos.

Gracias a esto, nuestros clientes pueden elegir entre diferentes canales de compra y distintas formas de recibir sus productos, siempre con los mejores precios.

## **NOS TRANSFORMAMOS PARA OFRECER LA MEJOR EXPERIENCIA**

**Nuestra transformación se relaciona con un proceso de evolución constante. Este año, la madurez que alcanzaron nuestros equipos se vio reflejada en el crecimiento en cuanto a desempeño y resultados.**

Esta nueva forma de trabajar, más que una dirección, proporciona una visión. Nuestros asociados cuentan el día de hoy con una mentalidad ágil que gira en torno a cuatro pilares: conocer, empoderar, compartir y reconocer. Siempre con la estrategia como la Estrella Norte que guía nuestras decisiones.

Al momento de diseñar una solución, nuestros ciclos de aprendizaje son más rápidos, permitiéndonos evaluar y replantear soluciones de manera eficiente. Este año nuestras decisiones y liderazgo fueron guiadas por la transformación, a través de la ejecución de diversos planes de acción para mantener una posición sólida en el mercado, preparándonos para operar el negocio del futuro.

El talento de nuestros asociados y el uso eficiente de la tecnología nos ha llevado a construir un negocio omnicanal más firme y eficiente. Hemos apalancado este crecimiento del poder de conocimiento colectivo y la experiencia internacional que nos ofrece la capacidad de nuestra escala.

Impulsados por una de nuestras fortalezas, a la que denominamos *Powered by Walmart* (Impulsada por Walmart, por su traducción del inglés), probamos tecnologías y procesos que han sido exitosos en otros mercados de nuestro negocio. De esta manera logramos reducir tiempos de implementación y uso de capital, gracias a la adopción de mejores prácticas y conocimiento probado en otros países en donde Walmart tiene presencia.

Gracias a la evolución de nuestra operación y al constante esfuerzo por innovar en cada aspecto de nuestro negocio, hemos sido capaces de responder de forma exitosa ante los retos presentados por la disrupción del mercado.

## EVOLUCIONAMOS NUESTRO *ECOMMERCE*

**Nos motiva ver el potencial que tenemos en el negocio omnicanal ante la evolución acelerada del mercado.**

La evolución de nuestras plataformas de *eCommerce* ha consistido en un camino de 15 años de constante esfuerzo e innovación. Con el compromiso de nuestra propuesta de valor de precios bajos y un alto nivel de servicio, continuamos invirtiendo para mantener nuestro liderazgo, la lealtad de nuestros clientes y la confianza de los que experimentan con las compras en línea por primera vez.



## AMPLIAMOS NUESTRAS CAPACIDADES

**En México, contamos con un total de 586 tiendas ofreciendo servicio de entrega el mismo día, *On Demand*.**

Sin duda, la mayor disrupción observada este año sucedió en el negocio omnicanal debido al cambio de comportamiento de los clientes derivado de la contingencia. En este contexto, nos adaptamos y expandimos rápidamente para atender una demanda creciente en la compra a través de medios digitales.

Logramos habilitar el servicio On Demand en 63 tiendas de Walmart y Superama, de las cuales 35 se habilitaron en menos de 72 horas. De estas habilitaciones, nueve se hicieron en ciudades donde no teníamos presencia anteriormente. Contamos con un total de 321 tiendas con operación On Demand que cubren 228 tiendas Walmart, y 93 de Superama más Walmart Express.

Al inicio de la contingencia sanitaria, en Bodega Aurrera no contábamos con la infraestructura necesaria para soportar la operación de Despensa a tu Casa. Sin embargo, durante el año logramos habilitar 101 unidades, posicionando nuestra propuesta de valor en 18 estados de México. En Sam's Club habilitamos los 164 clubes con capacidades *On Demand*, iniciativa que ha sido muy bien recibida por nuestros socios.

Innovamos e invertimos en tecnología para mejorar nuestra productividad y facilitar el trabajo de nuestros asociados con el uso de herramientas y plataformas que les permitan resolver problemas de servicio y mejorar la experiencia de compra de nuestros clientes.

Durante el año desarrollamos más de diez aplicaciones que nos han permitido conocer, evaluar y mejorar procesos internos de producción, distribución, servicio, atención al cliente e incluso de seguridad. Entre ellas está *Ticket audit* de Sam's Club, que nos permite verificar los tickets de compra sin tener fricción con nuestros socios, evitando pérdidas en tienda y logrando reducir el tiempo de espera para la revisión del mismo al salir del club.

Además, hemos implementado más de 20 nuevas funcionalidades al *Flex POS*, nuestro sistema para administrar el punto de venta, el cual permite tener más opciones de pago como auto-escaneo, auto-cobro y servicios financieros, con el propósito de adaptarnos a nuevas regulaciones, construir nuevas oportunidades de negocio y digitalizar procesos.

Ante un año tan retador, nos enorgullece haber podido responder de forma rápida ante la situación y seguir innovando para evolucionar la experiencia de compra de nuestros clientes y socios.

## MEJORAMOS NUESTRA ENTREGA A DOMICILIO

**Gracias a nuestra disciplina, trabajo e inversión, nos adaptamos a las necesidades de nuestros socios y clientes, y extendimos nuestra oferta de entrega a domicilio el mismo día para todos los formatos.**

Para soportar la demanda de entregas a domicilio, duplicamos las unidades de transporte en los picos de la pandemia e incrementamos 2.5 veces la plantilla de *pickers* en contraste con la que contábamos previo a la contingencia. De igual forma, implementamos una iniciativa de *picking* y entrega externa (*crowdsourcing*), que da servicio a 28 tiendas y nos dio la oportunidad de servir a más clientes.

Contar con un equipo de *picking* fortalecido nos permitió innovar para agilizar el trabajo y que las tareas de recolección de pedidos en tienda fueran más eficientes. Fue así como desarrollamos el *Multipicking*, donde nuestros *pickers* se organizan por área específica y realizan varias recolecciones de productos de la misma área para diferentes clientes. De esta forma generamos especialización, mejoramos la calidad de selección en el caso de perecederos y disminuimos el tiempo de entrega.

Dimos pasos sólidos en nuestra estrategia omnicanal, ahora podemos entregar más de 52,000 productos el mismo día.

## **EXPERIENCIA DE COMPRA DIGITAL**

Desarrollar una estrategia adaptada al negocio omnicanal, se convirtió en un diferenciador importante este año. Nuestra visión *Powered by Walmart* nos permitió aprender rápidamente de las adversidades y responder de forma más rápida ante la emergencia.

Con medidas como estas, logramos que nuestros cuatro formatos estuvieran dentro del top cinco en la preferencia y lealtad de los clientes, medido a través del indicador NPS.

Ejecutamos planes de trabajo para ofrecerle a nuestros clientes una nueva y mejor experiencia de compra sin fricciones a través de las siguientes acciones:

- Transparencia en los pedidos: notificamos a nuestros clientes sobre el estatus de su compra a través de correo electrónico y/o *WhatsApp*
- Habilitamos la posibilidad de elegir productos sustitutos en pantalla: en el caso de que el producto inicialmente elegido estuviera agotado
- Mejoramos la experiencia de usuario al pagar
- en línea: mostramos avisos amigables y recomendaciones de seguridad al recibir su pedido
- Optimizamos la exactitud de los cobros: al existir variación en precio por sustitución de producto o por pesaje, desarrollamos una solución de prepago para que no haya necesidad de hacer algún ajuste al momento de la entrega

## **EXPERIENCIA DE COMPRA EN TIENDA**

Los hábitos de compra están evolucionando más rápido que nunca. En Walmart, seguimos creciendo e implementando innovaciones tecnológicas para mejorar la experiencia de compra.

Expandimos nuestro servicio de auto-cobro en todos nuestros formatos, el cual ha ganado mayor relevancia por las medidas de distanciamiento. Bodega Aurrera es actualmente el formato en donde más se utiliza este sistema debido a su tracción utilizando el servicio. En Walmart y Superama, este año implementamos el



servicio en 38 tiendas más, 34 en Walmart y cuatro más en Superama. Actualmente, el 22% de las transacciones las tiendas habilitadas con el servicio, se realizan a través del auto-cobro.

Sam's Club, fue el primer club de precios con auto-cobro y, además, desarrollamos 80 nuevas funcionalidades y mejoras para el punto de venta.

En Walmart Heredia Este, ubicado en Costa Rica, implementamos nuestra primera tienda con sistema de auto-cobro de la región. Con la cual nuestros clientes tienen una experiencia de compra renovada, con menor tiempo de atención y mayor autonomía, manteniendo los protocolos de salud pública.

## Oferta Omnicanal



## EXPERIENCIA OMNICAL

**Transformando la experiencia en tienda y en plataformas digitales**

Ofrecemos una experiencia de compra integral, que permite realizar compras ya sea de forma presencial en nuestras tiendas, o digitalmente a través de nuestros sitios web y aplicaciones, e inclusive utilizando servicios de mensajería como *WhatsApp*. Asimismo, se pueden usar distintos medios de pago y elegir distintas alternativas de entrega, de forma fácil, integrada, sin fricciones y con los mismos beneficios.



## INNOVAMOS PARA AGREGAR VALOR

Como parte de nuestra transformación, continuamos innovando con conceptos que se integran y agregan valor a nuestra propuesta. De esta manera, utilizamos nuestra escala de manera positiva para contribuir con el bienestar y cuidado de las familias y comunidades de la región.

## WALMART EXPRESS

**Entre otras cosas, los clientes en la actualidad buscan encontrar en un supermercado una experiencia de compra práctica y segura, adaptada a sus estilos de vida y nuevas necesidades, con oferta omnicanal y que los acerque a productos de calidad con precios bajos.**

Como respuesta a las necesidades de los clientes actuales, este año le dimos la bienvenida a Walmart Express, un nuevo formato que dentro de sus características ofrece:

- Proximidad y seguridad: Tiendas cercanas y modernas, con espacios diseñados para realizar compras en un ambiente seguro y agradable

- Precio y calidad: Acceso a productos frescos y de calidad, sumado al compromiso de Precios Bajos Todos los Días
- Agilidad: Con la oferta de múltiples puntos de acceso, todos con la mejor experiencia de compra, ya sea de manera presencial o a través de compra en línea y aplicaciones, atención vía *WhatsApp*, entrega a domicilio, o el servicio *pickup* de recolección de mercancía desde la comodidad del auto

Nuestro nuevo formato tendrá dos líneas de crecimiento: la conversión gradual de las tiendas Superama a este nuevo formato y el potencial de construir nuevas tiendas en más ubicaciones. Walmart Express tiene como pilares principales mantener la proximidad y conveniencia de Superama, la calidad y frescura de sus perecederos, así como la oferta de precios bajos que se pueden encontrar en tiendas Walmart.

Tras la puesta en marcha de este nuevo concepto en México, las operaciones de Walmart y Walmart Express compartirán las mejores prácticas, tanto en tiendas como en línea, en donde las inversiones en tecnología *On Demand* se conectarán directamente con una propuesta de valor omnicanal más robusta.

## **BAIT (BODEGA AURRERA INTERNET Y TELEFONÍA)**

**Estamos trabajando e invirtiendo para desarrollar el nuevo ecosistema del *retail* líder en México, que será uno de los principales motores de nuestro crecimiento.**

Al mantenernos en constante evolución y pasar de ser un negocio de tiendas a un negocio omnicanal, identificamos que existen adyacencias naturales a nuestro negocio que permitirán resolver puntos de dolor a nuestros clientes a la vez que generamos nuevas formas de ingreso. Con esta visión, este año lanzamos BAIT, nuestro servicio de conectividad que ofrece telefonía móvil de forma accesible e incluyente para las familias mexicanas.

Esta nueva propuesta, impulsada por la mejor oferta prepago del país, con servicios de conectividad ilimitada, datos, voz y SMS, por solo 50 pesos semanales o 200 pesos mensuales, incluyendo cobertura nacional e internacional. Se puede obtener en los formatos de Bodega, Mi Bodega y Walmart.

El gran diferenciador de BAIT es la alineación del plan de telefonía móvil con la búsqueda constante de innovación de la compañía. Apostamos por un servicio incluyente y accesible para que la población que habita en zonas remotas cuente con acceso a internet y pueda vivir una vida mejor. Además, ofrece una propuesta de valor inédita en el mercado, llamada Tus compras te conectan, en la que nuestros clientes al realizar sus compras y escanear el *ticket*, obtienen megas gratis para continuar conectados con sus seres queridos.

Como apoyo a las familias mexicanas, BAIT ofreció 30 días de conectividad ilimitada gratis durante los meses de junio y julio de 2020, al adquirir la tarjeta SIM con un costo de MXN\$20.

## ***MONEY CENTERS***

**En Centroamérica, 2020 fue el año de la innovación y crecimiento de productos y servicios financieros.**

Conscientes de los nuevos retos y necesidades de nuestros clientes debido a los cambios generados por la pandemia, nos enfocamos en acelerar la implementación de nuevos productos y servicios financieros. Buscamos maximizar el ahorro de tiempo y dinero a las familias en un ambiente seguro, donde puedan efectuar diversas transacciones financieras, todo en un mismo lugar.

En Costa Rica fortalecimos la oferta de pago de servicios con el lanzamiento de los *Money Centers* en nuestras tiendas Walmart y MásxMenos.

Su objetivo es ofrecer un óptimo servicio al cliente con todas las medidas de seguridad, así como la facilidad de realizar el pago de una amplia variedad de servicios tales como: luz, agua, teléfono, internet, derechos de circulación, impuestos municipales, colegiaturas y créditos, entre otros.

El 2020 nos dejó no sólo la experiencia adquirida, sino importantes logros y una perspectiva de crecimiento e innovación en el sector de servicios financieros dentro de la industria del *retail*.

## **CAMPAÑAS Y COMUNICACIÓN CON NUESTROS CLIENTES**

Hoy en día, la comunicación remota se ha integrado a la nueva normalidad; compras, aprendizaje, trabajo y más, han sido actividades cotidianas migradas al espacio virtual. En nuestra compañía, la digitalización se ha convertido en parte de nuestro día a día, y aunque la adopción y transición no fue sencilla, hemos transformado la forma tradicional de contacto hacia una digital más dinámica y con mayor alcance, integrando a cada vez más áreas del negocio, y escuchando y aprendiendo de los clientes.

Para nuestra visión de crecimiento en tiendas nuevas, las restricciones de viaje desafiaron nuestros planes de supervisión y avance de obra. Este reto nos brindó la oportunidad de ser innovadores haciendo uso de las tecnologías disponibles. Utilizamos drones para el monitoreo de obras de manera remota y realizamos recorridos a través de visitas virtuales. Esto nos permitió retomar nuestro plan de crecimiento a un ritmo más rápido, una vez levantadas las restricciones por parte de las autoridades.

Para Bodega Aurrera, la comunicación con los más de 8 millones de seguidores en redes sociales fluyó de forma extraordinaria. A través de redes sociales y plataformas de vídeo conferencia, tuvimos sesiones en vivo con nuestros clientes para conocer de sus necesidades de forma personal y recibimos retroalimentación de nuestro servicio durante la contingencia.

Gracias a esta comunicación, entendimos la nueva necesidad de nuestros clientes por adquirir productos con mayor volumen o gramaje para optimizar el gasto y consumo, ya que, durante la pandemia toda la familia se mantenía en casa gran parte del día. De esta forma, de la mano de nuestros clientes y proveedores, adaptamos las propuestas comerciales y de comunicación, realizando cambios en surtido y mercadeo.

Además, con la finalidad de crear nuevas experiencias con nuestros clientes y diferenciarnos de los competidores, realizamos más de 10 conciertos virtuales, que nos permitieron posicionar nuestras principales temporadas como *Hot Sale* y Fin Irresistible, así como los lanzamientos del sitio web de Bodega Aurrera en línea, Despensa en tu casa y BAIT. Con estos eventos logramos alcanzar a más de 20 millones de personas.

En Sam's Club decidimos enfocar mayores esfuerzos en nuestra estrategia de ventas a través de eCommerce, por lo que reforzamos las inversiones para poder llevar tráfico a nuestra página y aplicación desde canales como Google y Facebook, capitalizando nuevas ocasiones de compra para el evento Hot Sale, que este año lo realizamos de la mano con la AMVO (Asociación Mexicana de Venta Online) y para Open House.

En Superama, realizamos el evento anual Maestros de la Parrilla adaptado a plataformas digitales. Este taller reunió a diferentes chefs y cocineros que enseñaron a nuestra audiencia de miles de clientes a preparar carnes asadas y parrilladas como un experto. De esta forma, logramos seguir conectando con nuestros clientes cuidando de su salud.

Esta estrategia, que iniciamos desde que comenzó la contingencia sanitaria, nos permitió afianzar la lealtad de nuestros socios y clientes.

### *Valor financiero*

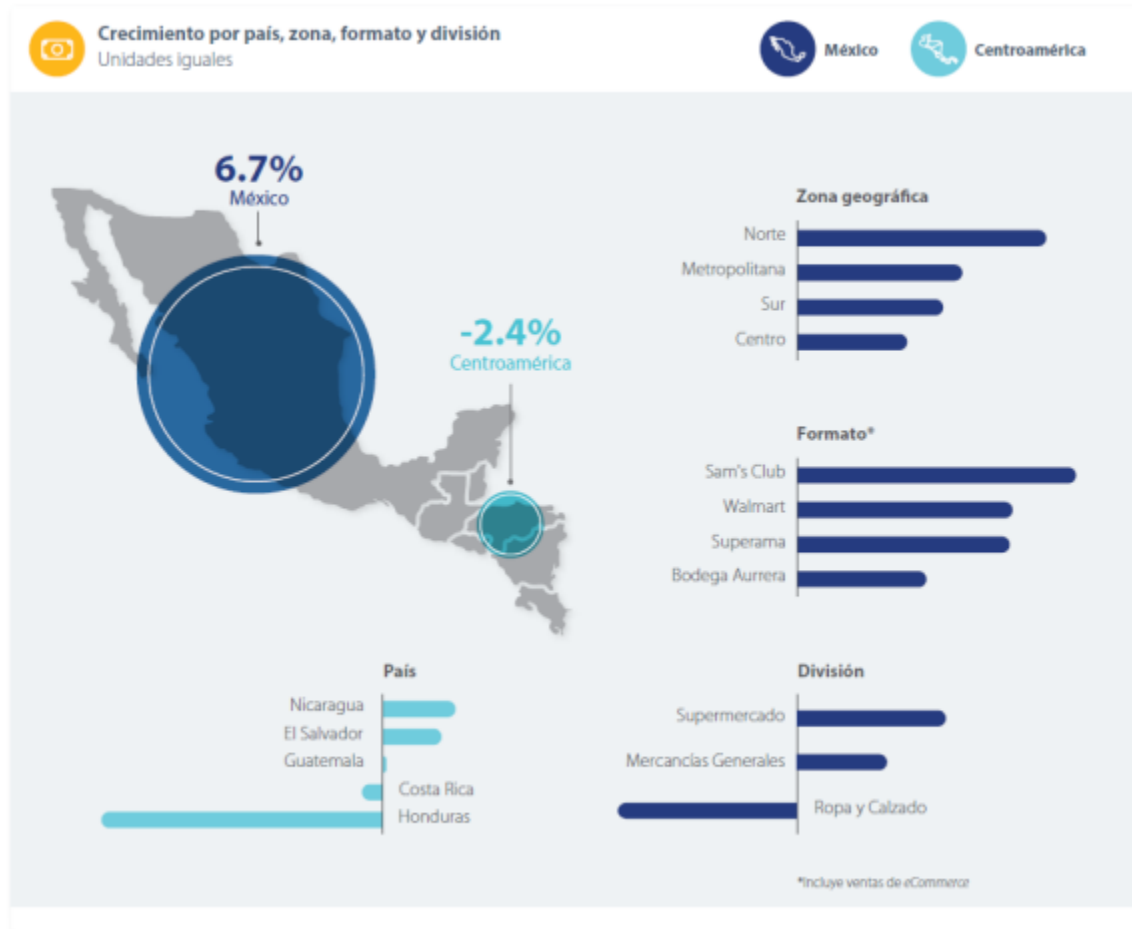
**Este año demostramos que nuestro negocio es resiliente, que innovamos constantemente y trabajamos con disciplina para poder seguir ganando la lealtad de nuestros clientes, entregando resultados de forma consistente.**

Cuando en Walmart nos planteamos un objetivo, nos centramos y lo alcanzamos. A pesar del panorama incierto, logramos una gestión operativa y financiera eficiente. Determinamos el camino para continuar con el crecimiento en ventas y seguir generando retornos para nuestros accionistas; aceleramos iniciativas e inversiones, y manejamos los gastos con disciplina sin detener ni escatimar en los gastos para cuidar de la seguridad y salud de nuestros asociados y clientes.

## **DESEMPEÑO**

**Nuestra capacidad de adaptación y nuestros resultados, son una prueba de la madurez y adopción de nuestra transformación.**

Seguimos creciendo en ventas y continuamos operando con disciplina financiera a pesar de experimentar un entorno de gastos elevados. Sin efectos no recurrentes, crecimos la utilidad de operación y mantuvimos a doble dígito el margen del flujo operativo EBITDA. Logramos reenfocar la inversión en proyectos omnicanal para continuar llegando a más familias mexicanas y seguir preparando a nuestro negocio para el futuro.



Por sexto año consecutivo hemos logrado crecer por arriba del mercado de autoservicios y clubes, medido por la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD).

## MÉXICO

Durante el año todas las regiones en México crecieron en ventas a unidades iguales. Las regiones Norte y Metropolitana tuvieron el mejor desempeño, seguidas por las regiones Sur y Centro, impactadas por las restricciones implementadas por las autoridades locales a través del semáforo de riesgo epidémico, que se mantuvo en los niveles más altos de riesgo (naranja / rojo) de abril a diciembre.

En 2020, ampliamos el diferencial de crecimiento contra ANTAD autoservicios y clubes a unidades iguales en 130 puntos base, gracias a nuestra propuesta de precios bajos y a la lealtad de nuestros clientes.



### Diferencial de crecimiento en ventas a unidades iguales Walmex<sup>1</sup> vs ANTAD

Puntos base



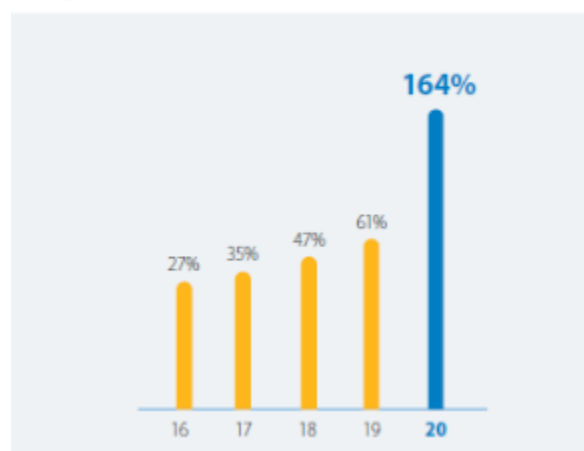
Durante el año crecimos consistentemente en todos nuestros formatos. Los ingresos totales fueron de 574,953 millones de pesos, lo que representó un crecimiento de 8.0% respecto a 2019.

Gracias al fortalecimiento de nuestra propuesta omnicanal, la mejora de nuestros niveles de servicio y a la continua inversión en tecnología y digitalización, este año aceleramos y casi triplicamos las ventas de *eCommerce*, las cuales representaron el 3.8% de las ventas, 2.5 veces la penetración que tuvimos el año pasado, contribuyendo con 260 puntos base al crecimiento total de ventas, un incremento cinco veces mayor comparado con el 2019.

El crecimiento en ventas de *eCommerce* fue de 171%, esta cifra es mayor al crecimiento del 52% logrado en 2019, y por su parte, el GMV (*Gross Merchandise Value*) creció 164%. 574,953 millones de pesos en ingresos totales +8.0% crecimiento



### Crecimiento GMV



Honrando nuestra filosofía de Precios Bajos Todos los Días, este año nos esforzamos más que nunca para ayudar a las personas a ahorrar dinero y vivir mejor. Trabajamos de la mano con nuestros proveedores para contener los precios durante la emergencia, y además, ampliamos nuestra oferta de precios bajos con programas como Los Esenciales. Con esto, fuimos capaces de expandir el diferencial de precio respecto a la competencia en 50 puntos base, y el margen bruto se expandió 20 puntos base, que este año representó el 22.8% de los ingresos totales.

Los gastos generales se incrementaron 11.4% comparado con el año anterior. Sin efectos no recurrentes, el crecimiento hubiera sido de 9.0%, 13.9% de los ingresos totales, manteniendo niveles similares a los de 2019, producto de la disciplina operativa del equipo, pese al entorno de gastos elevados que experimentamos por hacer frente a la pandemia.

Los resultados del año sin efectos no recurrentes fueron positivos, la utilidad de operación creció 9.5%, 150 puntos base por arriba del crecimiento de los ingresos totales, y mantuvimos el margen EBITDA a doble dígito, que representó un 11.4% de los ingresos.

## **CENTROAMÉRICA**

Los ingresos totales alcanzaron 126,781 millones de pesos, un decremento de 0.3% respecto al año anterior. Viendo el desempeño en ventas a unidades iguales por país, Nicaragua, El Salvador y Guatemala crecieron sus ventas, el menor desempeño se tuvo en Costa Rica y Honduras, dado el ambiente macroeconómico de la región y a las restricciones implementadas para contener los efectos de la pandemia.

Gracias al enfoque en precios y al ajuste en la propuesta comercial para incrementar la oferta de artículos esenciales, logramos mantener el margen bruto en 24.2%.

Fuimos disciplinados y ejercimos un estricto control de gastos a pesar del entorno retador y de los costos incurridos para hacer frente a la pandemia. Este año logramos apalancar 10 puntos base los gastos generales en comparación con el 2019.

La utilidad de operación representó 5.8% sobre los ingresos totales, y decreció 0.4% comparado con 2019.

Como resultado de nuestra disciplina operativa y financiera, el flujo operativo EBITDA representó 9.3% de los ingresos totales, una expansión de 20 puntos base comparado con 2019.

## **CONSOLIDADO**

**Tenemos una generación de flujo de efectivo sólida y en constante crecimiento año con año.**

Los ingresos consolidados para este año fueron de 701,734 millones de pesos, un crecimiento de 8.5% respecto a 2019. El margen bruto fue de 23.1%, con una expansión de 20 puntos base con respecto al año anterior.

Los gastos generales crecieron 11.2% comparado con 2019, sin efectos no recurrentes, el crecimiento hubiera sido de 9.3%, principalmente por el entorno de gastos elevados incurridos para hacer frente a la pandemia.



La utilidad de operación representó el 8.2% sobre los ingresos totales, sin efectos no recurrentes representaría 8.4%, una expansión de 10 puntos base y un crecimiento de 9.7% respecto al año anterior. El flujo operativo EBITDA alcanzó 75,387 millones de pesos, 10.7% de los ingresos totales, sin efectos no recurrentes, sería de 77,200 millones de pesos, representando 11.0% de los ingresos totales, manteniendo el mismo nivel del 2019.

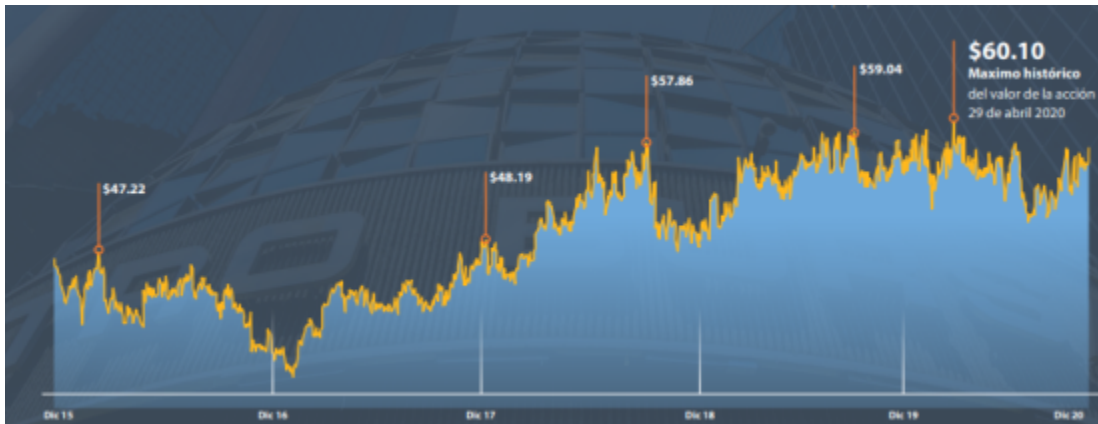
Continuaremos mejorando nuestra posición de efectivo a través de la disciplina operativa y financiera que nos ha caracterizado, para continuar invirtiendo y generando retornos.



## ENTREGAMOS RESULTADOS

Gracias a la confianza en nuestra operación, solidez financiera y constante innovación, durante los últimos cinco años el valor de nuestra acción ha alcanzado un nuevo máximo cada año. En 2020, nuestra acción alcanzó su máximo histórico en 60.10 pesos, a pesar del entorno desafiante. Walmart de México y Centroamérica se mantiene constantemente evolucionando e innovando, estamos preparados para seguir operando el negocio del futuro y continuar entregando retornos.

Como retribución a la confianza de nuestros accionistas, este año pagamos 30,934 millones de pesos por concepto de dividendos. Éste importe considera el pago decretado en 2020 por 1.79 pesos por acción, el cual se compone de un dividendo ordinario en efectivo de 0.87 pesos por acción y de un dividendo extraordinario de 0.92 pesos por acción. El dividendo ordinario se pagó en tres exhibiciones, la primera de 0.27 pesos por acción en junio, y dos de 0.30 pesos por acción en noviembre y diciembre. El dividendo extraordinario se pagó en dos exhibiciones, la primera de 0.45 pesos por acción en noviembre y la segunda de 0.47 pesos por acción en diciembre.



## INVERSIONES

De la mano de las prioridades que guiaron nuestra toma de decisiones este año, manejamos el corto plazo de forma efectiva, financiera y operativamente, e impulsamos nuestra estrategia incluso en los momentos de crisis. Decidimos no detener las inversiones y fortalecimos nuestro negocio omnicanal, lo que nos permitió brindar un servicio esencial a nuestros clientes de manera inmediata durante la emergencia, mientras que, en el largo plazo, construimos capacidades e infraestructura para continuar evolucionando e innovando para enfrentar los retos futuros.

A pesar que durante el año no pudimos implementar los planes de inversión como esperábamos, invertimos 16,728 millones de pesos en proyectos estratégicos con alto retorno, de los cuales el 43% se destinaron a la remodelación y mantenimiento de nuestras tiendas existentes, un 27% para la apertura de tiendas nuevas, 16% para *eCommerce* y tecnología, y 14% en el rediseño de nuestra red logística.

Durante el año, una vez levantadas las restricciones por parte de las autoridades, reanudamos el crecimiento de tiendas nuevas a un ritmo más rápido. Abrimos 82 tiendas nuevas, 63 en México y 19 en Centroamérica, que contribuyeron al crecimiento de ventas totales en un 1.5%. Cerramos el año con un total de 3,489 tiendas con un área de piso de ventas de más de siete millones de metros cuadrados.

Contamos con una red logística robusta y seguimos fortaleciéndola. Durante el año inauguramos tres nuevas operaciones; un *Fulfillment Center* en el Estado de México que brinda servicio en el centro del país para las ventas en nuestras plataformas de *eCommerce*, el cual representó una inversión de más de 600 millones. Abrimos nuestros primeros dos Cedis omnicanal, el primero en Mérida, Yucatán con una inversión de más de 1,140 millones de pesos, para surtir a todo el territorio nacional con mayor enfoque en la zona centro y sureste, y un segundo en Chihuahua con una inversión de más de 900 millones de pesos.

También seguimos realizando inversiones eficientes para cuidar de nuestros asociados y del planeta.

Este año inauguramos dos tiendas Bodega Aurrera dentro de nuestros Cedis en el Estado de México y Mérida, creados para cubrir y atender sus necesidades con facilidad y seguridad. La sustentabilidad también es algo que se encuentra consistentemente en nuestra agenda de inversión; todos nuestros nuevos prototipos de tienda

cuentan con paneles solares, instalaciones led, están totalmente hermetizadas y cuentan con equipos de alta eficiencia con el objetivo de lograr ahorros de hasta 30% en consumo de energía.

**Este año transformamos lo imposible en posible y nos sentimos muy orgullosos de los logros obtenidos. Son el resultado del esfuerzo de nuestros asociados, de la preferencia de nuestros clientes y de nuestra solidez financiera**

#### ESTADO DE RESULTADOS Y BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2020 (MON Millones)

Resultados Consolidados Walmex



	2020		2019		Var.
	\$	%	\$	%	
Total Ingresos	701,734	100.0	646,846	100.0	8.5
Utilidad bruta	162,040	23.1	148,051	22.9	9.4
Gastos generales	105,042	15.0	94,427	14.6	11.2
Otros ingresos, neto	449	0.1	379	0.1	18.7
Utilidad de operación	57,447	8.2	54,003	8.3	6.4
EBITDA	75,387	10.7	71,005	11.0	6.2
Utilidad neta	33,435	4.8	37,898	5.9	-11.8



#### Valor social

#### MEJORAMOS LA EXPERIENCIA DE NUESTROS CLIENTES Y SOCIOS

Contamos con dos herramientas digitales cuyo objetivo es monitorear la experiencia de compra a través de una encuesta de satisfacción: el Índice de Experiencia del Cliente y el Índice de Experiencia del Socio.

Estos índices nos ayudan a detectar nuestras fortalezas y oportunidades para desarrollar planes de acción para mejorar la experiencia de nuestros clientes.

100% de nuestras tiendas Bodega Aurrera, Walmart Supercenter y Sam's Club cuentan con estos mecanismos de monitoreo.

- + 21,300,000 encuestas aplicadas a nuestros clientes y socios de la región

#### Resultados México

- Incrementamos 1.7% la tasa de recomendación de nuestros clientes a nivel general
- Incrementamos la tasa de satisfacción de nuestros clientes a nivel general

**Sam's Club**

- Incrementamos 2.6% la tasa de recomendación de nuestros socios
- Incrementamos la tasa de satisfacción de nuestros socios
- Aumentamos 1.6% la intención de renovación de membresía de socios que compran en clubes y en línea
- El formato mejor evaluado en satisfacción general

**Autoservicio**

- Aumentamos la recomendación de nuestros clientes en Mi Bodega y en Walmart Supercenter
- Incrementamos la tasa de satisfacción de nuestros clientes de Autoservicio
- Walmart Supercenter fue el formato mejor evaluado en satisfacción general de Autoservicio

**eCommerce**

- Incrementamos 3.4% la tasa de recomendación de nuestros socios y clientes
- Mantuvimos la tasa de satisfacción de nuestros socios y clientes
- El formato mejor evaluado en satisfacción general fue Bodega Aurrera

**Resultados Centroamérica**

- Incrementamos 8% la tasa de recomendación de nuestros clientes a nivel general
- Aumentamos 7.7% en la tasa de satisfacción general de nuestros clientes
- El formato mejor evaluado en satisfacción general fue Tiendas de Descuentos

**NOS TRANSFORMAMOS PARA MEDIR LA SATISFACCIÓN DE NUESTROS CLIENTES**

Impulsados por la pandemia durante 2020, en México y Centroamérica hicimos un cambio metodológico para medir la satisfacción de nuestros clientes en nuestras tiendas y en *eCommerce*. Esta metodología contempla un cuestionario, el cual evalúa seis variables que explican la satisfacción: limpio, rápido, amigable, calidad, precio y surtido, así como NPS (*Net Promoter Score*) y Satisfacción. El cambio y lanzamiento de la nueva metodología ha sido paulatino.

**CANALES DE COMUNICACIÓN**

Contamos con un Centro de Contacto Corporativo en donde ponemos a disposición de nuestros clientes diferentes medios de comunicación.

Los medios de comunicación con los que contamos son:

- Redes sociales
- Teléfono
- Correo electrónico
- WhatsApp
- Chat en sitios corporativos

**ENTENDIMIENTO DE NUESTROS CLIENTES Y SOCIOS**

A raíz de la pandemia, desarrollamos ciertas herramientas que nos permitieron tener un conocimiento exhaustivo del comportamiento de nuestros clientes y socios, tales como el cambio en sus hábitos y la frecuencia de compra, con el fin de poder otorgarles un mejor servicio.

Asimismo, con la intención de realizar una planeación a mediano y largo plazo, desarrollamos un modelo predictivo que nos permitió proyectar posibles escenarios adversos y así enfocar nuestros esfuerzos, y campañas en beneficio de los clientes.

En 2020 escuchamos a más de 350 clientes y socios en vivo vía Zoom a través de más 120 sesiones o entrevistas a profundidad, transformando la manera tradicional de contacto a un formato digital más dinámico, con mayor alcance y donde cada vez más áreas del negocio estuvieron participando en tiempo real. Esto nos permitió entender mejor y aprender más de los clientes y socios.

De esta forma logramos detectar áreas de oportunidad en nuestra operación para continuar mejorando nuestro servicio.

## **PROTECCIÓN AL CONSUMIDOR**

**Estamos comprometidos a cumplir con todas las leyes y regulaciones de protección al consumidor aplicables donde operamos y también en proporcionar a los consumidores información clara y precisa sobre nuestros productos y servicios.**

A través de nuestro programa de Protección al Consumidor, implementamos diversos procesos que aseguran que este compromiso se cumpla. La compañía cuenta con procesos de revisión de material publicitario nuevo, con la finalidad de asegurar que sea veraz, claro, completo y que brinden los elementos necesarios para que el cliente tome la mejor decisión.

Anualmente llevamos a cabo un programa de comunicación y capacitación para los equipos de tiendas, clubes y staff, que elaboran información, publicidad y/o promociones, con el fin de asegurar que éstas sean claras, veraces y en apego a los requerimientos de la regulación aplicable.

Asimismo, tanto para el staff, como para la operación, reforzamos con comunicación y capacitación las reglas y las mejores prácticas, a fin de evitar sanciones de la autoridad y asegurar clientes satisfechos.

Este programa establece lineamientos particulares para categorías de productos que tienen reglas específicas, tales como bebidas alcohólicas y alimentos pre envasados. Asimismo, capacitamos a nuevos asociados y transferencias, sobre temas clave de protección al consumidor relevantes para sus actividades tales como precios, promociones, etiquetado y abasto.

Contamos con procesos de calibración de básculas en todas nuestras unidades, así como con procedimientos para la devolución de productos, en cumplimiento con la ley aplicable y con el fin de generar experiencias de compra satisfactorias.

Con nuestro programa para eCommerce, Trust and Safety, monitoreamos que la información de los productos sea correcta y que no se vendan productos prohibidos por la normatividad aplicable y/o políticas internas de la compañía, como productos ofensivos, discriminatorios o con lenguaje inapropiado.

Tenemos disponibles, tanto en tiendas como en nuestros sitios de eCommerce, diversos canales para brindar apoyo y asesoría al consumidor, ya sea para realizar pedidos, seguimiento de órdenes, así como para resolver quejas. Ponemos a disposición los números telefónicos a los cuales nuestros clientes pueden llamar en caso de cualquier queja o duda adicional, así como otros mecanismos en redes sociales.

De esta forma, mantenemos la lealtad de nuestros clientes mediante el desarrollo y la implementación efectiva de políticas, programas y procesos en nuestra compañía.

## **ETIQUETADO**

**Contamos con verificaciones que aseguran que el etiquetado de los productos está de acuerdo a la normativa vigente.**

Con base en nuestra Política de Etiquetado, revisamos las etiquetas y empaques de productos de Nuestras Marcas para garantizar que brinden información clara y correcta, de acuerdo con la legislación aplicable y que no induzca a error a los clientes.

En México, este año trabajamos con nuestros proveedores para implementar el nuevo sistema de etiquetado frontal de alimentos, en cumplimiento a las nuevas normas de etiquetado en el país y en apoyo a las iniciativas que benefician la salud de nuestros clientes.

Además, contamos con guías sobre el cumplimiento de las normas que regulan el etiquetado y capacitamos a nuestros asociados para que conozcan los requisitos normativos que deben cumplir.

Los principales requerimientos de etiquetado son:

- Origen de los componentes del producto o servicio
- Contenido, especialmente en lo que respecta a sustancias que pueden tener cierto impacto ambiental o social
- Instrucciones de seguridad del producto o servicio

Etiquetado México:

- 1,319 etiquetas validadas
- 52 incidentes de etiquetado
- 41 con resultado en multa o sanción
- 41 procesos de la autoridad por incumplimiento
- 2,136 visitas de la autoridad sanitaria y de protección al consumidor

En México 100% de los productos de Nuestras Marcas son validados con despachos externos que nos extienden una validación o constancia de cumplimiento a las normas de etiquetado generales, así como normas específicas de cada producto.

Etiquetado Centroamérica:

Nos enfocamos en cinco categorías significativas por volumen y sensibilidad de los productos:

- Alimentos y bebidas nacionales
- Alimentos y bebidas importados
- Cosméticos
- Higiénicos
- Farmacéuticos

El 100% de nuestras categorías significativas de productos y servicios fueron cubiertas y evaluadas en relación con el cumplimiento del etiquetado.

- 763 visitas regulatorias para revisar
- 2 cumplimiento de normativa y requisitos de etiquetado casos relativos a inconsistencias de etiquetado a los cuales se dio seguimiento correctivo

Mercadeo responsable México

- 8 incidentes de mercadotecnia
- 8 con resultado en multa o sanción

Mercadeo responsable Centroamérica

- 33 incidentes derivados de reclamos de clientes, relativos a incumplimiento en temas de publicidad, a los que se dio seguimiento correctivo
- 6 con resultado en multa o sanción

## **PROMOVEMOS UN ESTILO DE VIDA SALUDABLE**

Nos interesa que nuestros clientes tengan cada vez más salud y bienestar. Los apoyamos a tener un estilo de vida saludable y hábitos que los ayudan a mantenerse más sanos a través de tres pilares:

- Ofrecer productos saludables
- Fomentar la actividad física
- Educar a nuestros clientes

Nuestra oferta de productos saludables y nutritivos sigue aumentando

- Libres de Gluten
- Sin Azúcar
- Orgánico
- Sin Grasas Trans
- Bajos en Sodio

## **OFRECEMOS PRODUCTOS SALUDABLES**

A través de nuestro equipo especializado en comunicación de mercadotecnia responsable, trabajamos para asegurar la transparencia en el contenido nutrimental de los productos, así como en la innovación de productos y la mejora de perfiles nutrimentales a través de las reducciones de sodio, grasas y azúcar, entre otros aspectos.

## **FOMENTAMOS LA ACTIVIDAD FÍSICA**

**Derivado de la importancia de esos temas para la región, nuestros esfuerzos se centran en el pilar salud y bienestar.**

Para nuestros clientes, quienes tienen un estilo de vida dinámico, saludable y familiar, en febrero de 2020, Superama organizó la carrera Corre Con Sentido de 5 y 10 kilómetros. Se trata de un evento con causa social, en el que el 100% de las inscripciones es donado a diferentes organizaciones de la sociedad civil. Este año el evento fue en beneficio de niños con parálisis cerebral, recaudándose más de un millón de pesos para el apoyo de 500 niños de la Asociación por Personas con Parálisis Cerebral (APAC).

## **EDUCAMOS A NUESTROS CLIENTES**

El *Consumer Goods Forum* es una organización global que reúne a los principales minoristas y productores de consumo masivo de todo el mundo para lograr cambios positivos en la industria y en sus consumidores. Doug McMillon, Presidente Ejecutivo y Director General de Walmart Inc., es miembro del Consejo de Administración Global, y Guilherme Loureiro, Presidente Ejecutivo y Director General de Walmart de México y Centroamérica, representa a la compañía en el capítulo latinoamericano.

## **MÉXICO PONTE BIEN**

En 2019 nació México Ponte Bien, una iniciativa liderada por 12 compañías de consumo en conjunto con el *Consumer Goods Forum* con el objetivo de promover en nuestros clientes la importancia de tomar decisiones de compra conscientes que les permitan adoptar estilos de vida saludables.

En 2020, debido a la situación que vivimos y con el objetivo de seguir contribuyendo para mejorar la salud de la sociedad, México Ponte Bien se transformó en una plataforma digital mostrando información, herramientas y recursos que aporten en su vida diaria y la de sus familias.

A través de la página web [www.mexicopontebien.com](http://www.mexicopontebien.com), los consumidores encuentran contenidos mensuales de temas como educación nutricional, cuidado personal, cuidado del hogar y vida activa. Esto se acompaña por publicaciones en redes sociales propias de la iniciativa y de las compañías participantes.

Con proyectos colaborativos derivados de tres temas fundamentales, -vida activa, nutrición y hábitos saludables- buscamos contribuir para que las personas puedan mejorar su estilo de vida a través de la difusión de información relevante sobre la alimentación equilibrada, tamaño de porciones de alimentos adecuadas, la



práctica de hábitos de cuidado personal, salud e higiene y la promoción de ideas para mantenerse activo en el día a día.

## **CADENA DE VALOR RESPONSABLE E INCLUSIVA**

**Estamos convencidos de que nuestra cadena de abasto debe ser un reflejo de la diversidad de nuestros clientes y de las comunidades en donde vivimos y trabajamos.**

En Walmart de México y Centroamérica tenemos el objetivo de promover una base de proveedores incluyente y generadora de oportunidades económicas para las personas y sus familias.

Colaboramos con los pequeños productores para mejorar su calidad de vida mediante mejores accesos al mercado, construcción de habilidades y capacitación en la visión comercial. De esta manera, promovemos la innovación productiva local y el crecimiento en la región.

Al 31 de diciembre del 2020

- 41,186 proveedores en la región
- 92% de nuestros proveedores de autoservicio son PYMES en México
- 93% de las mercancías vendidas en México se compran en el país
- 88% de las mercancías vendidas en Centroamérica se compran en la región

## **ABASTECIMIENTO RESPONSABLE**

**Dado el tamaño y la presencia de la compañía, tenemos la oportunidad de mejorar las condiciones de la cadena de suministro y lograr un cambio positivo a gran escala.**

Uno de los objetivos estratégicos de nuestras operaciones en la cadena de suministro es el abastecimiento responsable. Éste consiste en analizar lo que compramos más allá de los aspectos tradicionales de costo, calidad y tiempo de entrega, considerando la ética, los derechos laborales, así como cuestiones sociales y medioambientales, al momento de abastecer productos y servicios en todas las categorías de compra y regiones.

Promovemos la dignidad de todas las personas que forman parte de nuestras cadenas de suministro. Para lograrlo, en colaboración con industrias y organizaciones de todo el mundo, ayudamos a combatir el trabajo forzado y el trabajo infantil, eliminar las condiciones de trabajo inseguras y promover la dignidad de las mujeres.

Entre las acciones que realizamos está supervisar e investigar cualquier inconsistencia de la cadena de suministro, integrar prácticas de abastecimiento responsable en las decisiones de compra y participar en iniciativas para encontrar soluciones de raíz que puedan transformar cadenas de suministro completas.

Junto con nuestros proveedores, otras empresas, gobiernos y organizaciones sin fines de lucro, somos muchos los actores que estamos impulsando la responsabilidad en nuestra cadena de suministro, liderando así el camino para inspirar a otros a hacerlo también.

## **INTEGRAMOS PRÁCTICAS DE ABASTECIMIENTO RESPONSABLE EN EL NEGOCIO**

**Capacitamos a más de 1,267 compradores y asociados del área en sus divisiones internacionales en prácticas de abastecimiento responsable por medio de herramientas digitales.**

Gracias a la integración de nuestros equipos de Habilitación de Negocios con nuestras oficinas del mercado minorista y centros de abastecimiento, podemos incorporar las prácticas de abastecimiento responsable en las estrategias, procesos, sistemas y decisiones de los equipos de compras. Este proceso comienza con la selección de proveedores y termina con el desarrollo de nuevos productos.

Los asociados del área de Abastecimiento Responsable participan en las reuniones de compradores con proveedores para ayudar a establecer expectativas por adelantado y reciben capacitación para comprender el impacto de sus decisiones en las condiciones de la cadena de suministro y la forma en la que pueden reforzar las prácticas positivas de trabajo en las instalaciones con los proveedores. Los asociados de nuevo ingreso también reciben capacitación y participan en talleres y sesiones educativas que incluyen temas tales como trabajo forzado, seguridad e higiene, así como capacitación específica para cada categoría.

### **EMPODERAMOS A PROVEEDORES**

Al ser nuestros proveedores los responsables de la fabricación de nuestros productos, les solicitamos que transmitan nuestras expectativas a lo largo de toda su propia cadena de suministro. Algunos de los mecanismos a través de los cuales apoyamos a los proveedores a promover la dignidad del trabajador son:

La Academia de Abastecimiento Responsable:

Proporciona a los proveedores acceso a recursos de capacitación y orientación sobre las mejores prácticas y materiales educativos desarrollados por terceros y por la compañía en varios idiomas.

Temas cubiertos:

- Guías de Auditoría
- Guía de Cumplimiento Global
- Trabajo forzado
- Seguridad e higiene
- Controles de la cadena de suministro

Tenemos previsto seguir añadiendo recursos a la Academia, tanto para los compradores como para los proveedores.

Sesiones de capacitación y sesiones especiales:

Los asociados de Abastecimiento Responsable imparten estas sesiones para los proveedores de nuevo ingreso de todo el mundo. De igual manera, nuestros compradores de nuevo ingreso aprenden sobre el Programa de cumplimiento de abastecimiento responsable, sus políticas y alcance.

Capacitaciones de actualización:

Durante el año, nuestros proveedores reciben una capacitación de actualización o una capacitación especializada en caso de que se identifiquen riesgos específicos que necesiten ser mitigados.

Los proveedores también reciben comunicaciones periódicas que explican diferentes detalles de la política y el programa.

Al 31 de diciembre del 2020:

- +1,486 representantes de proveedores han completado cursos de capacitación
- 207 representantes de proveedores nuevos fueron capacitados

## **EVALUACIÓN DEL RIESGO DE LA CADENA DE SUMINISTRO**

**Los resultados nos ayudan a diseñar soluciones en países e industrias donde convergen el riesgo y la oportunidad.**

Cada año, el área de Abastecimiento Responsable realiza una evaluación de riesgos que nos permite comprender mejor los riesgos de cumplimiento social en la cadena de suministro.

Entre los criterios que son considerados en la evaluación de riesgo están:

- Las áreas de la cadena de suministro más proclives y con mayor impacto en riesgos clave
- Análisis del riesgo del país, basado en datos internos y externos, incluidos el número de problemas y la tasa de los mismos, así como la gravedad relativa y el impacto en las personas, las operaciones y la reputación, considerando el impacto en las personas como el de mayor peso
- Riesgos específicos de los commodities y otros productos, basados en data, inteligencia local y de expertos; publicaciones oficiales e informes de los medios de comunicación y ONGs para comprender mejor los lugares y las cadenas de suministro en los que los problemas

El resultado final de la evaluación varía de acuerdo con las cadenas de suministro de ciertos productos, países o ambos. Los resultados se incorporan al proceso de diseño de la Estrategia de Abastecimiento Responsable, que incluye la determinación de las causas fundamentales del problema, la evaluación de las posibles soluciones -incluidas las iniciativas existentes o emergentes- y medidas de mitigación de riesgos. Estas últimas pueden incluir cambios de políticas o procedimientos, al influenciar nuestros programas de auditoría aprobados al cambiar nuestro proceso de monitoreo y escalamiento de la cadena de suministro o al implementar nuevas iniciativas.

## **GOBIERNO Y POLÍTICAS**

Todos los proveedores están sujetos a las Normas para Proveedores de Walmart. Dentro de los requisitos tanto para nuestros proveedores como para aquellos que les suministran se encuentran:

- Cumplir con la ley
- Ser transparentes

- No tener trabajo forzoso o trabajo infantil
- Mantener un proceso justo para tomar decisiones de empleo
- Cumplir con todas las leyes y acuerdos aplicables con respecto a compensación y horas de trabajo
- Reconocer la libertad de asociación y negociación colectiva
- Proporcionar un ambiente de trabajo seguro

Los proveedores son responsables del cumplimiento de estas normas en todas sus operaciones y en toda la cadena de suministro del producto, las cuales se incluyen en los contratos con los proveedores y se encuentran publicadas en siete idiomas.

## **ENFOQUE DE AUDITORÍA BASADO EN EL RIESGO**

Nos esforzamos por mejorar continuamente nuestro programa de auditoría, para poder asignar mejor nuestros recursos a las instalaciones de mayor riesgo y ayudar a aumentar el cumplimiento general.

Nuestro enfoque para auditar las instalaciones de los proveedores está basado en riesgos. Asignamos más recursos a aquellas situadas en países con mayores riesgos potenciales; si descubrimos que un proveedor está produciendo mercancía en una planta no autorizada o subcontratando a una planta no autorizada, el proveedor puede perder su derecho a hacer negocios con nosotros.

Actualmente contamos con 6,088 proveedores con contratos activos e instalaciones asociadas para los mercados de México y Centroamérica. De acuerdo con el Sistema de Auditoría de Fábricas, hay 1,696 instalaciones activas únicas en México y Centroamérica que abastecen a varios mercados minoristas de Walmart, incluidos los mercados minoristas de México y Centroamérica.

A través de los programas para el beneficio de la industria más amplia y la cadena de suministro global, nuestro equipo del programa de auditoría colabora con nuestros proveedores aprobados para hacer mejoras y compartir las mejores prácticas.

Las auditorías se centran en una variedad de cuestiones, como:

1. Compensación de los trabajadores
2. Prácticas laborales voluntarias
3. Leyes y normas sobre la edad de trabajo
4. Horas de trabajo
5. Normas de seguridad e higiene de las instalaciones
6. Leyes ambientales

## **EVALUACIONES DE LA AUDITORÍA**

Evaluamos cada reporte de auditoría de las instalaciones con relación a nuestras Normas para Proveedores. Identificamos los problemas de mayor riesgo, entre ellos: trabajo forzado, tráfico de personas, trabajo infantil y condiciones de trabajo inseguras.

Estas evaluaciones nos proporcionan información importante para ayudar a abordar los posibles problemas y tener un impacto positivo para los trabajadores de nuestros proveedores. Las auditorías reciben una clasificación de verde, amarillo, naranja o rojo de acuerdo a su nivel de cumplimiento:

### **Verdes**

Representan instalaciones para las cuales encontramos un cumplimiento general.

### **Amarilla**

Identifica instalaciones donde las auditorías muestran que cumplen generalmente con nuestras normas, pero que han fallado en el cumplimiento de al menos un requisito importante.

### **Naranja y Rojo**

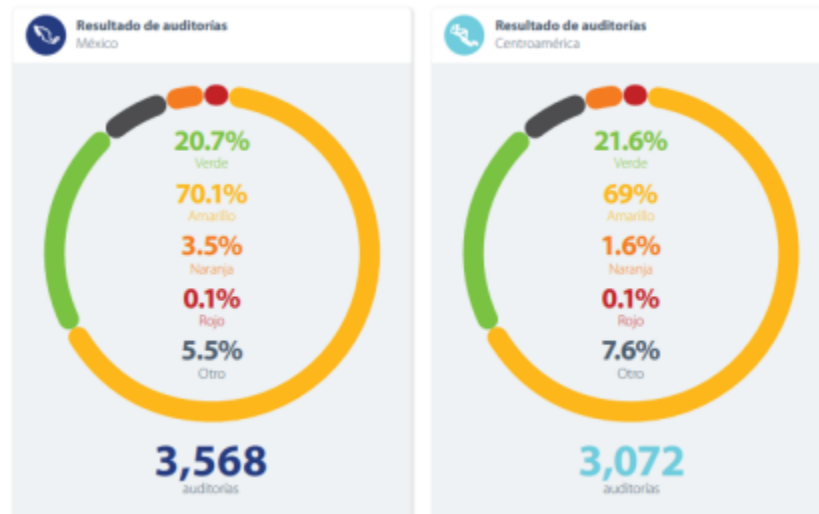
Indican instalaciones en las que hemos encontrado violaciones más graves, como pago retenido o irregular, trabajo forzado, intimidación o discriminación de trabajadores, prácticas de reclutamiento poco éticas y horas de trabajo excesivas.

En 2020, de acuerdo con el Sistema de Auditoría de Fábricas, se realizaron 6,640 auditorías en instalaciones afiliadas a los mercados minoristas de México o Centroamérica.

Podemos continuar abasteciéndonos de instalaciones con clasificación naranja siempre y cuando trabajen para remediar las infracciones, ya que creemos que seguir colaborando con estos proveedores puede tener un impacto más positivo en los trabajadores que abandonar la relación comercial.

En 2020, 191 plantas remediaron de naranja a amarillo o verde. Sin embargo, las instalaciones con tres clasificaciones consecutivas de naranja o una clasificación de rojo, indican infracciones graves que pueden dar lugar a la terminación temporal o permanente de la relación con Walmart.

- Se encuentran hallazgos menores
- No han cumplido con cuando menos un requerimiento importante
- Se seguirá permitiendo comprar mientras se arreglan tales violaciones\*
- Se puede detener temporal o permanentemente la producción de artículos para ser vendidos por Walmart\*\*
- Otros



## MECANISMOS DE RECLAMACIÓN

Contamos con diversos mecanismos para plantear preocupaciones sobre violaciones de nuestras normas y para buscar remediación, siendo nuestra Línea Ética el mecanismo principal.

Utilizamos carteles como herramienta para informar a los trabajadores de la cadena de suministro sobre nuestras expectativas y la disponibilidad de canales de denuncia. Estos carteles, disponibles en 24 idiomas, se centran en los temas de mayor riesgo para los trabajadores, entre ellos, trabajo forzado, tráfico de personas, condiciones de trabajo inseguras, horas de trabajo, salarios, e intimidación y discriminación.

Asimismo, incluyen los canales para informar directamente a Walmart sobre temas preocupantes. Los canales también están disponibles en nuestro sitio web corporativo.

Cada alegato se revisa y puede ser referida al equipo de investigaciones de Abastecimiento Responsable u otros equipos de cumplimiento dentro de Walmart.

## INVESTIGACIONES Y COMPROMISO CON LOS PROVEEDORES

Los proveedores tienen la responsabilidad primordial de vigilar el cumplimiento a lo largo de sus cadenas de suministro y corregir los incumplimientos, incluso en las plantas que fabrican productos para la compañía.

Vigilamos las instalaciones de los proveedores mediante auditorías e investigamos supuestas violaciones de nuestras Normas para Proveedores, bajo nuestro enfoque basado en los riesgos. Esto implica que los proveedores con instalaciones de mayor riesgo, situadas en países con mayores riesgos potenciales y que suministran mercancía importada directa a Walmart, presenten auditorías con mayor frecuencia. Los proveedores a los que se les exige que presenten una auditoría deben de trabajar con un programa elegible, seguir las instrucciones del programa para calendarizarla y enviar el informe completo a la compañía.

Por nuestra parte, evaluamos los hallazgos en cada informe de auditoría de instalaciones presentado. Los incumplimientos y la falta de remediación pueden tener consecuencias, incluyendo el cierre de la relación

comercial del proveedor con Walmart y/o la capacidad de una planta de producir bienes para su venta en la compañía.

## CADENA DE SUMINISTRO LOCAL E INCLUSIVA

Nuestro poder de compra se ha convertido en una herramienta de desarrollo en dos sentidos:

- Para desarrollar a diversos proveedores
- Para apoyar a los pequeños productores en condiciones vulnerables

Como está establecido en nuestra Declaración de inclusión de proveedores, firmada por el CEO de Walmart Inc., Doug McMillon, creemos que una cadena de suministro diversa nos permite ofrecer productos de mejor calidad y variedad a las comunidades a las que servimos.

## DESARROLLO DE NUESTRA CADENA DE SUMINISTRO





### COMPRA DIRECTA A PROVEEDORES LOCALES DE PERECEDEROS FRUTAS Y VERDURAS





## ADOPTA UNA PYME

**Seguir impulsando este programa nos permite crecer a la par de nuestros proveedores, para contribuir juntos al desarrollo del país, en beneficio de las familias mexicanas.**

Nuestro programa Adopta una PYME tiene como objetivo contribuir a que pequeños y medianos empresarios incrementen sus ventas y desarrollen sus capacidades operativas, financieras y logísticas.

Algunos de los beneficios que tienen los proveedores por ser parte de este programa son:

- Acceso a promotorías compartidas
- Cursos de capacitación sobre autoservicio
- Posicionamiento de sus productos en medios de comunicación

Esto les ayudan a tener una visión más amplia del negocio para mejorar su desempeño y así fortalecer su estrategia comercial.

- En México apoyamos a 25 proveedores quienes ofrecieron sus productos en Bodega Aurrera, Superama y Walmart a nivel nacional
- Estos proveedores se sumaron a los casi 300 que han sido impulsados en las cinco generaciones anteriores y quienes tuvieron un incremento en ventas superior al 30%
- Contamos con la participación de asociados quienes han ayudado a que las empresas puedan enfocar sus esfuerzos en el conocimiento del menudeo

## **UNA MANO PARA CRECER**

**En la actualidad, el programa cuenta con 467 PYMEs de las cuales el 36% son lideradas por mujeres.**

Este programa tiene como objetivo el crecimiento y desarrollo sostenible de proveedores que nos abastecen en Centroamérica con especial énfasis en el empoderamiento económico de la mujer.

Algunos de los beneficios de participar en este programa son:

- Tarifas preferenciales en pronto pago
- Condiciones logísticas
- Participación en eventos como ExpoWalmart
- Capacitación, promotoría y acompañamiento para el monitoreo y seguimiento de su negocio con atención personalizada

Algunos ejemplos de capacitación son los cursos en línea sobre propuesta de valor e innovación, análisis de mercado, comercialización, servicio al cliente, entre otros.

## **TIERRA FÉRTIL**

Este programa tiene como fin transformar a los pequeños y medianos agricultores en agroempresarios. Les aseguramos el acceso al mercado formal a través de compra directa, capacitación y pago seguro; les facilitamos el acceso a tecnología, a las mejores prácticas agrícolas, y garantizamos la inocuidad y la seguridad alimentaria de sus productos.

Las tres líneas de trabajo principales de este programa son:

- Compra directa al productor: le permite al productor ser una parte activa de la cadena de valor, con precios competitivos y reducción de intermediarios, asegurando el pago oportuno y mayores ingresos a los proveedores
- Capacitación y asistencia técnica: con el apoyo de asociados expertos de Walmart y de asesores externos, les brindamos capacitación y / o asistencia técnica a nuestros proveedores en diferentes áreas de conocimiento: calidad de semillas, rotación de cultivos, manejo post-cosecha, uso responsable de los recursos hídricos, Buenas prácticas de Manufactura (GMP), habilidades básicas de administración de agronegocios y asistencia financiera. Además, realizamos capacitación continua y frecuente a los productores en Buenas Prácticas Agrícolas (BPA, en inglés GAP)
- Facilitar el acceso a la tecnología y el conocimiento: Se gestiona a través de ONGs con la donación directa de bienes o mediante la implementación de proyectos para facilitar herramientas, equipos, nuevas tecnologías agrícolas y recursos de inversión directa

Hemos incrementado el apoyo a nuestros proveedores gracias a la contratación de ingenieros y especialistas agrónomos que trabajan como asesores técnicos *in House*.

Ellos visitan constantemente a los productores y les asesoran en producción limpia, con bajos niveles de agroquímicos, en el control de enfermedades y plagas, nutrición y cuidado de la siembra, manejo de los suelos, y el uso racional de los recursos.

- Durante 2020 capacitamos a más 1,895 personas, de las cuales 20% fueron mujeres, en técnicas para reducir nuestro impacto en el ambiente, mejorar su productividad, garantizar la inocuidad de los productos que compramos y aumentar sus ventas
- Por medio de este programa, hemos apoyado con compra directa a 651 pequeños y medianos productores agropecuarios, beneficiando a 9,930 familias centroamericanas. 91 de estos productores son mujeres, las cuales representan el 14% de nuestros proveedores de frutas, hierbas y vegetales
- El total de nuestras compras a estos productores fue de 1,475 millones de pesos y representaron el 55% de las frutas, vegetales y granos vendidos por nuestras tiendas en Centroamérica
- Durante 2020, trabajamos en la formación de nuestros productores agrícolas con 121 capacitaciones técnicas y contribuimos a formar las capacidades empresariales de 60 agricultores, en alianza con el Tecnológico de Costa Rica

## **PEQUEÑO PRODUCTOR**

A través de Fundación Walmart de México, desde 2004 apoyamos el desarrollo del campo mexicano. Otorgamos donativos monetarios para proyectos productivos en comunidades en pobreza y para el programa de desarrollo intensivo para productores agrícolas y de manufactura.

Este programa se enfoca en lo siguiente:

- Mejorar las condiciones de trabajo de los productores
- Capacitarlos en diferentes áreas del proceso productivo agrícola, logístico y empresarial
- La comercialización de sus productos en nuestras tiendas en condiciones preferenciales

A través de alianzas con otras organizaciones, brindamos capacitación, financiamiento y acceso al mercado comercial. Esto les permite desarrollar sus productos y fortalecer sus habilidades comerciales, empresariales y

prácticas agrícolas, cuidando siempre el medio ambiente para comercializar sus artículos en nuestras tiendas o en cualquier otro autoservicio e incluso exportarlos.

Dentro de este programa están involucrados los recursos monetarios, el piso de ventas, la capacidad de compra y el tiempo y talento de los asociados de todas las áreas comerciales y de logística.

Gracias a este programa contribuimos a una mayor productividad, incremento de los ingresos y derrama económica, a generar empleos y a crear nuevos negocios con un enfoque especial en la inclusión de jóvenes y mujeres.

Al 31 de diciembre del 2020:

- 418 millones de pesos de compras a pequeños productores
- 1,604 empleos generados
- 3,568 productores beneficiados
- 87% de incremento en el ingreso

## **CONSTRUYENDO COMUNIDADES FUERTES**

En estos tiempos de contingencia, en Walmart de México y Centroamérica mantenemos nuestro compromiso de apoyar a la sociedad, contribuyendo a mejorar el desarrollo de las comunidades en donde operamos y que más nos necesitan.

En 2020, destinamos más de 1,770 millones de pesos a proyectos que crean oportunidades, mejoran la sostenibilidad y fortalecen a las comunidades, mediante una combinación de ayuda en especie y en efectivo.

En colaboración con nuestros aliados y grupos de interés, trabajamos para transformar sistemas mediante la creación de proyectos que generen oportunidades económicas para las personas y sus familias.

- 2,738,835 beneficiarios impactados
- 1,770 millones de pesos canalizados a través de los programas de impacto social
- 154 ONGs que trabajan en alianza con la compañía para maximizar el impacto y alcance de nuestros programas sociales

La estrategia de acción social se vincula al negocio principal de la empresa y a su mayor potencial para generar valor.

Los recursos involucrados para canalizar el beneficio social incorporan recursos monetarios, en especie, talento de nuestros asociados, el piso de ventas, así como la capacidad logística y de compra. Esto nos permite generar alianzas con nuestros proveedores para aumentar la capacidad e impacto de nuestros programas sociales.

Debido a la pandemia, en 2020 no lanzamos la convocatoria para proyectos monetarios ya que los recursos fueron destinados a la atención de la contingencia sanitaria.

Nuestro programa de apoyo comunitario está enfocado en cuatro ejes:

- Seguridad alimentaria
- Voluntariado como medio para promover la ciudadanía
- Apoyo ante desastres naturales
- Desarrollo de pequeños productores

## SEGURIDAD ALIMENTARIA

**Más de 34,400 toneladas de alimento donado a 102 bancos de alimentos que benefician a más de 2 millones de personas de la región.**

La pandemia deterioró aún más la situación de poblaciones con inseguridad alimentaria, nuestros suelos, agua dulce, océanos, bosques y biodiversidad se están degradando rápidamente. El cambio climático está ejerciendo una presión aún mayor sobre los recursos de los que dependemos, aumentando los riesgos asociados a desastres, como sequías e inundaciones. Muchas mujeres y hombres de zonas rurales ya no pueden llegar a fin de mes con el trabajo de sus tierras, lo que les obliga a buscar oportunidades en las ciudades.

La falta de seguridad alimentaria también está causando que millones de niños tengan un retraso en el crecimiento o sean demasiado pequeños para su edad, debido a la grave desnutrición.

Es por esto, que estamos trabajando juntos en el fortalecimiento y ampliación del sistema de bancos de alimentos, en mejorar nuestros mecanismos para rescatar toneladas de alimento y canalizarlo a las personas que más lo necesitan.

Las donaciones de nuestras tiendas, clubes, oficinas y Cedis se otorgan a bancos de alimentos y ONGs que cuentan con la capacidad de distribuir eficientemente el alimento que reciben de todas las unidades de la empresa en las comunidades, aumentando así el aprovechamiento de los alimentos y mercancías en todo el país.

La red filantrópica de alimento depende de una infraestructura sólida. Es por ello, que destinamos fondos para compra de equipo y transporte, además de brindar la experiencia y conocimientos de nuestros asociados que ayudan a las diferentes ONGs y bancos de alimentos a ampliar su alcance e impacto.

Asimismo, financiamos la construcción de huertos y granjas familiares para la alimentación de subsistencia en zonas rurales. Este programa promueve una alimentación sustentable, el aumento en el ingreso disponible, el empoderamiento de la mujer y construye una plataforma de desarrollo de capacidades para la producción.

En Centroamérica, somos socios fundadores y los principales donadores de los bancos de alimentos de Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua y Costa Rica. Además de la donación de productos, apoyamos con jornadas de voluntariado en las que nuestros asociados realizan actividades de clasificación y empaque de los donativos, así como visitas y actividades a favor de estos.

- En 2020 nuestras tiendas, plantas y centros de distribución donaron más de 4,650 toneladas de alimentos a los programas de bancos de alimentos ubicados en Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua y Costa Rica, con más de 535,300 de personas beneficiadas

En colaboración con 36 proveedores de toda la región, entregamos un donativo en especie de casi 67 toneladas en productos como alimentos, cuidado personal, higiene y bioseguridad, beneficiando a más de 225,860 centroamericanos.

## **FONDO DESPENSA MX**

En México, nos sumamos como aliados operadores a la iniciativa Fondo Despensa Mx, impulsada por el Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI), y dirigida al apoyo alimenticio de familias que perdieron o disminuyeron sus ingresos a causa de la pandemia, logrando recaudar 26.3 millones de pesos, entre aportaciones de aliados y clientes.

Asimismo, y como parte de esta iniciativa, durante los meses de noviembre y diciembre llevamos a cabo la campaña Haz Magia, dirigida, en esta ocasión, al combate del hambre. A través de esta campaña, logramos recaudar de nuestros clientes la cantidad de 220,713 pesos, mismos que fueron entregados a CEMEFI. La forma de participar fue muy sencilla, ya que nuestros clientes tuvieron la oportunidad de donar desde 5 pesos en línea de cajas en cualquiera de nuestras tiendas y clubes, o bien, realizar aportaciones a partir de 100 a través de la plataforma en línea.

## **RESPUESTA A DESASTRES**

- **934 toneladas de ayuda canalizadas para apoyo a 618,263 damnificados**

Gracias a nuestro Centro de Continuidad de Operaciones (CCO) y a nuestras prácticas de planeación y operación podemos identificar, evaluar, clasificar y responder de manera oportuna a desastres naturales y eventos de seguridad que afectan nuestras operaciones, asociados y/o a las comunidades a las que servimos.

El CCO, que opera 24 horas al día los siete días de la semana, identifica los riesgos emergentes, ayuda a instalaciones y asociados a prepararse para desastres, monitorea el desarrollo de crisis y sirve como punto de clasificación para emergencias en nuestras tiendas u oficinas. Este centro activa equipos multifuncionales en toda nuestra empresa para prepararse y responder a los desastres de manera rápida y eficaz. El equipo principal incluye expertos en manejo de emergencias que capacitan regularmente a nuestros asociados.

En caso de desastres, utilizamos una serie de recursos internos, entre ellos: generadores portátiles, recursos de combustible, camiones y asociados que pueden ayudar a gestionar nuestra respuesta corporativa a las crisis en el campo. A través de los esfuerzos del CCO para coordinar con agencias gubernamentales locales, estatales y federales, así como con organizaciones sin fines de lucro y de voluntarios de todo el mundo, determinamos estrategias de apoyo para las comunidades locales ante un desastre.

Asimismo, gracias a nuestra infraestructura, a la capacidad de la Cruz Roja Mexicana y al fondo revolvente de ayuda humanitaria que tenemos en marcha, logramos brindar apoyo a diferentes comunidades damnificadas en México. Durante las primeras 24 horas después de haber ocurrido un desastre natural, donamos alimentos, artículos de limpieza e higiene personal.

En Centroamérica nos enfrentamos a dos desastres naturales: el primero, la tormenta tropical Amanda, que afectó principalmente a El Salvador, y el segundo los huracanes Eta e Iota, que afectaron fuertemente a Nicaragua, Honduras y Guatemala, dejando a cientos de personas damnificadas.

A través de Walmart Centroamérica, realizamos donaciones en especie por un total de 10.6 millones de pesos, beneficiando a más de 231,000 personas con alimentos, equipos de higiene, cuidado personal, de bebé, entre otros productos de primera necesidad.

De igual forma, a través de nuestro programa Manos Amigas logramos recaudar más de 22 mil kilogramos de alimentos no perecederos y otros productos de primera necesidad, en beneficio de las personas damnificadas.

Pusimos a disposición nuestra capacidad logística y acercamiento a la proveeduría de la empresa, así como donaciones monetarias para apoyar en varios de los desastres naturales que ocurrieron en la región durante el año.

## **VOLUNTARIADO**

Desde 2003, llevamos realizando nuestro programa de voluntariado y hemos sido testigos del impacto que tiene en la vida de las personas. Este programa representa una gran oportunidad para que nuestros asociados participen en proyectos de mejora a la comunidad y al medio ambiente con su tiempo y talento, promoviendo la ciudadanía y el compromiso con la comunidad.

En México, tuvimos la oportunidad de realizar actividades de voluntariado solamente durante los meses de enero y febrero, ya que, a raíz de la pandemia, a partir del mes de marzo toda actividad quedó suspendida.

Lo anterior se realizó acatando las normativas establecidas por cada uno de los países, así como en apego a nuestras medidas internas en protección a los asociados.

No obstante, el apoyo a las comunidades donde opera la compañía nunca dejó de ser una prioridad, realizamos la donación de ventiladores a la Cruz Roja Mexicana para el traslado en ambulancia de pacientes graves de COVID-19, brindamos apoyo local a través de nuestras tiendas entregando más de 9 toneladas de alimentos y artículos de higiene y limpieza, y apoyamos a 23 mil adultos mayores empacadores voluntarios, entregando casa por casa más de 250 toneladas de alimento.

Al 31 de diciembre del 2020:

- 7,055 participaciones de voluntarios en México
- 2,361 participaciones voluntarias de asociados
- 4,694 participaciones voluntarias de clientes y familiares
- 35 actividades de voluntariado

**De esta forma, a través de estas acciones y nuestro involucramiento en distintas causas solidarias, nos mantenemos como un aliado en el desarrollo social de la región.**

## Factores de riesgo:

---

Los riesgos descritos a continuación podrían afectar material y adversamente nuestro negocio, resultado de las operaciones, condición financiera y liquidez. Estos riesgos no son los únicos que enfrentamos. Nuestras operaciones de negocio también podrían ser afectadas por factores adicionales que aplican a todas las compañías que operan en México y globalmente, así como otros riesgos que aún no se conocen y pudieran surgir afectando nuestras operaciones.

### *Factores macroeconómicos, tanto nacionales como internacionales que pudieran afectar adversamente nuestro desempeño financiero.*

Las condiciones económicas generales, tanto global como específicamente en uno o más de los países donde operamos pudieran afectar adversamente nuestro desempeño financiero. En México y Centroamérica, altibajos bursátiles, volatilidad en el precio de nuestra acción, incrementos en las tasas de interés, incrementos en los costos de los combustibles y otras fuentes de energía, bajas en el mercado inmobiliario, inflación, deflación, incremento en los costos de los servicios básicos, incrementos en los niveles de desempleo, decrementos en los ingresos de los consumidores, restricción de crédito al consumo, incrementos en los niveles de endeudamiento del consumidor, fluctuaciones en los tipos de cambio, incremento en las tasas de impuestos, imposición de nuevos gravámenes e impuestos, otros cambios en las leyes impositivas, otros cambios regulatorios, desaceleraciones económicas y otros factores económicos podrían adversamente afectar la demanda del consumidor de los productos o servicios que ofrecemos en todos nuestros formatos y mercados en donde operamos (pudiéndose detonar una posible sobredemanda o sobreoferta). Estas condiciones pudieran afectar adversamente nuestros márgenes brutos, costos de venta, rotación de inventarios y políticas de rebajas.

Los factores económicos que afectan nuestras operaciones también repercuten en las operaciones y desempeño económico de nuestros proveedores tanto en México como en Centroamérica. Estos factores pudieran resultar en un incremento en el costo de los productos que vendemos a nuestros(as) clientes(as) o en casos extremos, podría resultar en que ciertos proveedores no puedan abastecernos los volúmenes que requerimos para la venta.

*Si nuestra estrategia comercial no fuera capaz de identificar y responder efectivamente a las tendencias del consumidor a tiempo (tanto en nuestros canales de comercio al detalle tradicional como en comercio electrónico o la combinación de ambas ofertas), nuestra relación con los(as) clientes(as), la demanda de nuestros productos y servicios, así como nuestra participación de mercado se podría afectar negativamente.*

Es difícil predecir consistente y exitosamente los productos y servicios que nuestros(as) clientes(as) demandarán. El éxito de nuestra estrategia comercial depende en parte de nuestra habilidad de predecir la demanda del consumidor, la disponibilidad de mercancía, el impacto relacionado con la demanda para productos existentes y el ambiente competitivo, tanto en nuestros canales de comercio al detalle tradicional



como en comercio electrónico o la combinación de ambas ofertas. Un elemento de suma importancia para identificar las preferencias de los(as) clientes(as) involucra la transparencia en precios, surtido de mercancía, experiencia y conveniencia de compra. Estos factores son de suma importancia para los(as) clientes(as), particularmente como resultado de herramientas digitales y redes sociales disponibles, así como de las múltiples opciones para la compra de productos tanto en canales de comercio al detalle tradicional como en comercio electrónico o la combinación de ambas ofertas.

La incapacidad para identificar a tiempo o responder efectivamente a los cambiantes gustos del consumidor, preferencias y patrones de consumo podría afectar negativamente nuestra relación con nuestros consumidores, la demanda de nuestros productos y servicios (pudiéndose detonar una sobredemanda o sobreoferta) y nuestra participación de mercado, tanto en nuestros canales de comercio al detalle tradicional como en comercio electrónico o la combinación de ambas ofertas.

***Falla al ejecutar exitosamente nuestra estrategia omnicanal y el costo de nuestras inversiones en eCommerce pueden afectar nuestra posición en el mercado y desempeño financiero***

El negocio del *retail* está evolucionado rápidamente y los consumidores están adoptando cada vez más las compras digitales. Como resultado de lo anterior, la porción del gasto total del consumidor en los autoservicios y los clubes de mayoreo a través de las plataformas digitales está creciendo y el ritmo de este crecimiento podría verse acelerado.

Nuestra estrategia, que contempla inversiones en *eCommerce*, tecnología, aperturas de tiendas, remodelaciones y otras iniciativas para los(as) clientes(as) pudiera no permitirnos lograr de manera adecuada o efectiva el crecimiento de nuestro negocio de *eCommerce*, o el crecimiento a tiendas comparables, o pudiera constituir un obstáculo para mantener o mejorar nuestra posición integral en el mercado, o por el contrario podría compensar el impacto que pudiera tener sobre nuestro negocio un crecimiento a ritmo moderado en las aperturas de nuevas tiendas y clubes. El éxito de esta estrategia dependerá, en gran medida, de nuestra capacidad para construir y ofrecer una experiencia de compra omnicanal sin fricciones y además está sujeta también a los retos que vayamos enfrentando. Como resultado, nuestra posición en el mercado, las ventas netas y el desempeño financiero podrían verse afectados de manera negativa, lo cual a su vez podría resultar en cargos por deterioro de activos intangibles o de otros activos de larga duración. Además, una mayor concentración de las ventas a través de *eCommerce* podría dar como resultado la reducción en la cantidad de tráfico en nuestras tiendas y clubes, con la consecuente reducción de oportunidades de ventas cruzadas de mercancía que se genera justo por dicho tráfico en tiendas y clubes, reduciendo así nuestras ventas dentro de las unidades, cosa que podría afectar de manera importante y negativa nuestro desempeño financiero.

Además, el costo de ciertas inversiones en *eCommerce* y en tecnología, incluyendo las pérdidas operativas en las que se ha incurrido podría impactar de manera adversa nuestro desempeño financiero en el corto plazo y es posible que impacten nuestro desempeño financiero en el largo plazo.

***Si no fuéramos capaces de administrar adecuadamente nuestras marcas registradas, se podría afectar adversamente nuestra imagen, operaciones y desempeño financiero.***

Todos los nombres comerciales de nuestros distintos formatos de negocio, tanto en México como en Centroamérica, así como los avisos comerciales utilizados en su publicidad y las diversas marcas privadas que son usadas en el etiquetado y venta de nuestros productos de marca propia, se encuentran debidamente registrados por Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V., y otras empresas del mismo grupo, derechos que son usados de manera directa por los titulares de los mismos y por las compañías que operan los diversos formatos de negocios, bajo contratos de licencia y/o sublicencia de uso con vigencia indefinida. En México también se usan marcas registradas propiedad de terceros, respecto de las cuales se tienen celebrados contratos de licencia de uso, a efecto de garantizar el legal uso de las mismas y dar cumplimiento a la legislación aplicable relacionada al tema de marcas. Los citados derechos se encuentran protegidos y en uso, en términos de la legislación aplicable en materia de marcas y derechos de autor. El legal uso y conservación de los citados derechos son de suma importancia para la compañía, cualquier violación a los mismos, podría generar una afectación a nuestro prestigio, patrimonio y desempeño financiero.

***Retrasos y/o impedimentos en la expansión de nuestras operaciones podrían afectar nuestro desempeño financiero.***

Tanto en México, como en los países de Centroamérica en donde tenemos operaciones, nuestra capacidad para abrir nuevas unidades, remodelar y reubicar unidades existentes, depende en gran medida de nuestra habilidad para identificar, contratar y retener personal calificado y en nuestra capacidad para ubicar, rentar y/o adquirir nuevas ubicaciones en términos aceptables. El cumplimiento de legislaciones municipales, estatales y/o federales puede afectar y/o retrasar el proceso de expansión comercial. El apego a la normatividad relativa al uso de suelo y otras regulaciones de construcción, así como acciones de la comunidad local en oposición a la construcción de ciertas unidades en sitios específicos pudieran afectar nuestra habilidad para abrir nuevas unidades, convertir unidades existentes a nuevos formatos y/o reubicar y expandir unidades en ciertas ciudades y estados. El incremento en los precios de los bienes raíces, costos de construcción y desarrollo podrían limitar nuestras oportunidades de crecimiento. Si somos incapaces de abrir nuevas unidades de nuestros diversos formatos, nuestro desempeño financiero, tal como el crecimiento en las ventas netas y la utilidad de operación, podría verse afectado adversamente.

Adicionalmente, si el consumidor en los mercados en donde expandimos nuestro negocio, no es tan receptivo a nuestra propuesta de valor y a nuestros conceptos de autoservicio y Clubes de precios o no es tan receptivo a nuestra presencia en un mercado, nuestro desempeño financiero podría ser afectado adversamente.

El acceso a proveedores de ciertos tipos de bienes y servicios pudiera limitar nuestra habilidad para incrementar el número de unidades o de expandir nuestra selección de productos en unidades existentes en ciertas regiones, especialmente en aquellos mercados en los que los consumidores desean adquirir bienes producidos localmente. Además, diferencias culturales en algunas regiones en las cuales operamos o en las que expandimos nuestro concepto de negocio de autoservicio y clubes pudieran impactar en los(as) clientes(as), quienes pudieran no responder tan receptivamente a nuestra propuesta comercial como la anticipamos, lo que podría afectar nuestro desempeño financiero.

Podríamos ser incapaces de continuar identificando candidatos para posibles adquisiciones a precios razonables y podrían no concretarse las adquisiciones de aquellos candidatos identificados. Aunque creemos

que seremos capaces de integrar exitosamente cualquier nueva adquisición a nuestras operaciones, no existe certeza de que futuras adquisiciones o alianzas serán exitosamente integradas a nuestras operaciones o podrán integrarse en un periodo de tiempo razonable. Si somos incapaces para identificar apropiadamente candidatos para adquisiciones o alianzas o para integrar efectivamente cualquier futura adquisición o alianza en nuestras operaciones se podría afectar adversamente nuestro crecimiento y nuestro desempeño financiero.

### ***Imposibilidad de ejecutar exitosamente nuestra transformación ágil.***

Los nuevos hábitos de consumo de nuestros clientes han demandado mayor rapidez en los tiempos de respuesta, en gran medida guiados por la expansión digital. Es por esto que nuestras capacidades para responder de forma más ágil dependen de la correcta ejecución de la transformación que estamos llevando al interior de la compañía.

Estamos cambiando nuestra forma de trabajar, estamos enfocados en ofrecer a nuestros clientes soluciones ágiles, por lo que ahora nos organizamos en nuevos equipos de trabajo multidisciplinarios llamados tribus *agile*, los cuales tienen como objetivo implementar una solución de principio a fin. Este esfuerzo ha requerido el uso de recursos en remodelación de los espacios de trabajo, con el fin de trabajar de forma más colaborativa, además de recursos y horas de capacitación. Si no somos capaces de integrar a los equipos para que se aproveche el amplio conocimiento y experiencia en distintas disciplinas de cada asociado que lo integre, corremos el riesgo de ralentizar nuestros procesos, soluciones y operación, de modo que el cliente no obtenga una experiencia de compra sin fricción, lo que repercutiría directamente en la tracción generada en nuestras plataformas digitales y *apps*, así como en tiendas y clubes, provocando una disminución de tráfico, ventas netas y un incremento en el gasto de capacitación.

### ***La incapacidad para atraer y retener asociados calificados, cambios en las leyes y aspectos laborales podrían afectar adversamente nuestro desempeño financiero.***

La capacidad para continuar expandiendo nuestras operaciones depende de nuestra habilidad para atraer y retener un gran y creciente número de asociados calificados.

Nuestra capacidad para cubrir nuestras necesidades laborales, incluyendo nuestra habilidad para encontrar personal capacitado para cubrir las vacantes en nuestra tiendas existentes, Clubes de precios y centros de distribución, mientras se mantiene la estructura nominal y otros costos laborales controlados, está generalmente sujeta a numerosos factores externos, incluyendo la disponibilidad de un suficiente número de personas calificadas en la población económicamente activa dentro de los mercados en los que operamos (fuerza laboral), niveles de desempleo, niveles salariales vigentes, cambios demográficos, costos de salud y otros costos de seguros relacionados, así como la implementación de nuevas y/o reformadas leyes laborales y regulaciones aplicables. Si somos incapaces de identificar, atraer y retener a personal capacitado, si nuestros costos laborales y relacionados se incrementan significativamente o si nuevas y/o reformadas leyes y regulaciones laborales y de seguridad laboral son adoptadas o implementadas, nuestro desempeño laboral podría verse adversamente afectado.

*Enfrentamos una fuerte competencia de otros competidores y/o entrada de nuevos competidores (tanto en canales de comercio al detalle tradicional como en comercio electrónico o la combinación de ambas ofertas), lo cual pudiera afectar adversamente nuestro desempeño financiero.*

Los sectores de autoservicio y clubes son altamente competitivos. Cada uno de nuestros segmentos de negocio compite por clientes(as), empleados, ubicaciones para tiendas, productos, servicios y otros importantes aspectos de estos sectores contra múltiples competidores locales, regionales, nacionales e internacionales, los cuales pudieran aumentar en el futuro. Nuestra competencia está formada por empresas de los sectores de autoservicio y clubes de precio que operan segmentos de descuento, departamentales, farmacias, todo a un precio, conveniencia, especializados, supermercados, hipermercados, clubes de precios, comercio electrónico y venta por catálogo. Estos operadores compiten de forma muy diversa, incluyendo variedad y disponibilidad de mercancía, oferta de servicios de valor agregado, ubicación, horarios de atención y precio. Nuestra habilidad para responder efectivamente a las presiones competitivas, el ingreso de nuevos competidores y cambios en los sectores de autoservicio y clubes podría afectar nuestro desempeño financiero.

*Riesgos asociados con los proveedores que nos abastecen productos y la seguridad de dichos bienes podría adversamente afectar nuestro desempeño financiero.*

Los productos que vendemos son surtidos por una gran variedad de proveedores nacionales e internacionales. La proveeduría de los productos que comercializamos es un importante factor en nuestro desempeño financiero.

Todos nuestros proveedores deben cumplir con las leyes aplicables, incluyendo legislaciones laborales, de seguridad y ambientales; adicionalmente estar certificado en el cumplimiento de nuestros estándares de calidad y conducta para proveedores. Nuestra habilidad para encontrar proveedores calificados que cumplan nuestros estándares y acceder a productos en una forma eficiente y en tiempo es un reto significativo, especialmente con aquellos proveedores y productos abastecidos desde fuera de México y Centroamérica. Inestabilidad política y económica en los países donde se ubican nuestros proveedores, inestabilidad financiera, incapacidad para cumplir nuestros estándares de calidad y conducta, problemas laborales, el acceso y disponibilidad de materias primas, problemas de calidad en la mercancía, tipo de cambio, disponibilidad y costos de transportación, seguridad en el transporte, inflación y otros factores relacionados con los proveedores y los países en los que estos se localizan están fuera de nuestro control.

Adicionalmente, las regulaciones de comercio exterior, arancelarias, y otras imposiciones en bienes importados, sanciones comerciales impuestas a ciertos países, las limitantes en la importación de cierto tipo de bienes o de bienes que contienen ciertos materiales provenientes de ciertos países y otros factores relacionados con el comercio exterior están más allá de nuestro control. Estos y otros factores que afectan a nuestros proveedores y nuestro acceso a productos podrían adversamente afectar nuestro desempeño financiero.

Nuestros(as) clientes(as) confían en que les ofreceremos productos seguros. Por ello, asuntos concernientes a la seguridad de los alimentos y productos no alimenticios que obtenemos de nuestros proveedores y que luego vendemos podrían generar que los consumidores eviten comprar ciertos productos en nuestras unidades o que busquen fuentes alternas para cubrir sus necesidades de alimentos y productos no alimenticios, incluso cuando

el asunto en cuestión está fuera de nuestro control. Cualquier pérdida de confianza por parte de nuestros(as) clientes(as), pudiera ser difícil y costosa de restablecer. Por ello, cualquier asunto relacionado a la seguridad de cualquier alimento y producto no alimenticio que vendemos, independientemente de la causa, podría afectar adversamente nuestro desempeño financiero.

### *Cambios en regulaciones gubernamentales en México.*

La compañía está expuesta en México a los cambios en las diferentes leyes y regulaciones, los cuales pueden afectar en sus resultados desde un impacto en las ventas, gastos por impuestos indirectos de nómina y cambios en las tasas aplicables, una vez que entren en vigor. Actualmente el nivel de escrutinio y discreción por parte de las autoridades fiscales ha aumentado considerablemente.

### *Nuestras operaciones fuera de México nos vuelven propensos a riesgos legislativos, judiciales, contables, regulatorios, políticos, económicos, ambientales y condiciones específicas en los países en los que operamos, los cuales pudieran afectar adversamente nuestro desempeño financiero.*

Como resultado de nuestra expansión en Centroamérica, nuestros resultados operativos podrían verse afectados por una variedad de factores, muchos de los cuales están fuera de nuestro control. Estos factores incluyen condiciones políticas, inestabilidad política, condiciones económicas, limitaciones legales y regulatorias, leyes y regulaciones anti-lavado de dinero, políticas de comercio, regulaciones de tipo de cambio y cualquier otra cuestión en cualquiera de los países que actualmente operamos y/o aquellas situaciones o acontecimientos que internacionalmente también nos pudieran afectar. Nuestros resultados operativos futuros en los países donde operamos pudieran verse afectados por una variedad de factores, los cuales están fuera de nuestro control. Las fluctuaciones en el tipo de cambio pudieran tener un impacto en los costos y flujos de efectivo futuros de nuestras operaciones en Centroamérica, lo cual pudiera afectar adversamente nuestro desempeño financiero.

Por otra parte, las economías de algunos países en los que tenemos operaciones en Centroamérica han sufrido en el pasado de altas tasas de inflación y devaluaciones en su moneda, lo cual, de ocurrir nuevamente, podría afectar adversamente nuestro desempeño financiero. Otros factores que pudieran impactar nuestras operaciones en Centroamérica incluyen comercio exterior, políticas monetarias y fiscales tanto de México como de otros países, leyes, regulaciones y otras actividades de los gobiernos extranjeros, agencias y organizaciones similares y riesgos asociados con tener diversas instalaciones ubicadas en países que históricamente han sido menos estables que México. Riesgos inherentes adicionales en nuestra operación internacional generalmente incluyen, entre otros los costos y dificultades de administrar operaciones internacionales, consecuencias por impuestos adversos y una mayor dificultad para hacer cumplir los derechos de propiedad intelectual en otros países que en México. La variedad de riesgos inherentes de hacer negocios en México, generalmente también existe cuando se hacen operaciones comerciales fuera del país y estos pudieran incrementarse por la dificultad de hacer negocios en numerosas jurisdicciones dadas las diferencias en cultura, leyes y regulaciones.

Tanto en México como en los países de Centroamérica en donde tenemos operaciones, existe el riesgo de que nuestros asociados, contratistas o intermediarios, en contravención a nuestras políticas, efectúen prácticas prohibidas por las leyes y regulaciones de México y de los países de Centroamérica donde operamos.

Nosotros mantenemos políticas que prohíben tales prácticas de negocio y hemos puesto en práctica programas de cumplimiento normativo anticorrupción diseñados para asegurar el cumplimiento de estas leyes y regulaciones.

Sin embargo, estamos sujetos al riesgo de que uno o más asociados, contratistas o intermediarios efectúen prácticas de negocio que están prohibidas por nuestras políticas, violando nuestros programas de cumplimiento normativo y por lo tanto, violando tales leyes y regulaciones. Cualquier violación, incluso prohibida por nuestras políticas internas, podría afectar adversamente nuestro desempeño financiero.

***Desastres naturales, cambios climáticos y eventos geopolíticos podrían afectar adversamente nuestro desempeño financiero.***

El acontecimiento de uno o más desastres naturales, ambientales y/o accidentes, tales como huracanes, ciclones, tifones, tormentas tropicales, inundaciones, terremotos y sequías, así como eventos geopolíticos como disturbios civiles o ataques terroristas en cualquiera de los países donde operamos o en alguno donde se localizan nuestros proveedores podría afectar adversamente nuestras operaciones y desempeño financiero.

Tales eventos podrían resultar en daño físico y/o pérdida parcial o total de una o más de nuestras propiedades, en el cierre de una o más de nuestras unidades, Clubes de precios y centros de distribución, en la falta de una adecuada fuerza de trabajo en un mercado, en la incapacidad de nuestros(as) clientes(as) y asociados para utilizar medios de transporte hacia nuestras unidades directamente afectadas por dichos eventos, en la evacuación de la población de las áreas en donde nuestras unidades, clubes y centros de distribución se localicen, en cambios de los patrones de compra de los consumidores y del ingreso disponible para la compra, en el temporal y/o definitivo desabasto en el suministro de productos tanto de proveedores nacionales como internacionales, en la afectación a la transportación de bienes importados, en el desabasto o retraso en la entrega de bienes a nuestros centros de distribución, unidades o instalaciones, en la pérdida de comunicación con nuestras tiendas. Estos eventos y sus impactos podrían de cualquier forma alterar y afectar nuestras operaciones en las áreas en donde estos eventos ocurran y podrían afectar adversamente nuestro desempeño financiero.

***Si los sistemas basados en tecnología que proporcionan la capacidad a nuestros(as) clientes(as) para adquirir mercancía en línea no funcionan eficientemente, nuestros resultados operativos, así como nuestra capacidad para crecer en el segmento de comercio electrónico, podrían ser afectados adversamente.***

Algunos de nuestros(as) clientes(as) adquieren mercancía a través de nuestros sitios de comercio electrónico, los cuales forman parte de una estrategia omnicanal de venta. De forma incremental, los(as) clientes(as) están usando computadoras, tabletas, teléfonos inteligentes y otros dispositivos para adquirir productos en línea tanto con nosotros como con la competencia, así como para hacer comparaciones entre ofertas. Por ello, cualquier falla de nuestra parte en proveer las interfaces tecnológicas necesarias en nuestros canales de comercio electrónico, incluyendo aplicaciones de software con interface amigable para teléfonos inteligentes, tabletas y otros dispositivos, podría situarnos en una posición de desventaja competitiva, resultando en la pérdida de ventas en línea, daño a nuestra reputación con los(as) clientes(as), impacto adverso en nuestro negocio de comercio electrónico y afectación negativa a los resultados de nuestras operaciones.

***Cualquier incidente relacionado con vulneraciones a la seguridad respecto de la información que poseemos de nuestros(as) clientes(as), asociados y proveedores, como resultado de un ataque cibernético, podría dañar nuestra reputación y obligarnos a incurrir en sustanciales costos adicionales, ser sujetos a litigios, y podría afectar adversamente nuestras operaciones.***

Como la mayoría de las empresas del sector comercial, recibimos datos personales de nuestros(as) clientes(as), asociados y proveedores. Adicionalmente, nuestras operaciones comerciales en línea en nuestras páginas de internet dependen de la transmisión segura de información confidencial a través de redes de trabajo públicas, incluyendo información para pagos electrónicos. Cada año, *hackers* computacionales hacen numerosos intentos para acceder a la información almacenada en nuestros sistemas de información.

Mantenemos medidas de seguridad considerables para proteger y para prevenir accesos no autorizados a dicha información. Sin embargo, es posible que un *hacker* computacional y otros (a través de ataques cibernéticos que están evolucionando rápidamente y volviéndose muy sofisticados) puedan en el futuro sobrepasar nuestras medidas de seguridad y obtener datos personales que poseemos de nuestros(as) clientes(as), asociados y proveedores. Una infiltración de tal tipo, podría afectar adversamente nuestra reputación con nuestros(as) clientes(as), asociados y proveedores, así como también nuestras operaciones, resultado de las operaciones, condición financiera y liquidez y podría resultar en litigio en nuestra contra o la imposición de sanciones.

Además, una vulneración a la seguridad podría requerir que invirtiéramos importantes recursos adicionales para mejorar las medidas de seguridad que empleamos en resguardar tan importante información en contra de ataques cibernéticos y otros intentos para acceder a tal información, lo cual podría resultar en la interrupción de nuestras operaciones, particularmente nuestras operaciones para ventas en línea.

Como empresa de comercio al detalle que acepta pagos con tarjetas de débito y crédito, estamos sujetos al cumplimiento de lineamientos y estándares en relación a la seguridad de almacenaje físico y electrónico, procesamiento y transmisión de la información del tarjetahabiente.

A pesar de nuestro cumplimiento de estos estándares y de otras medidas de seguridad informática, no podemos asegurar que todos nuestros sistemas de tecnología de la información son capaces de prevenir, contener o detectar cualquier ataque cibernético o intrusión en la seguridad de software malintencionado existente o que pueda ser desarrollado en el futuro. Cualquier irrupción podría resultar en pérdida, daño o malversación de la información, por lo que podríamos ser materialmente afectados por reclamaciones de clientes, instituciones financieras, autoridades reguladoras, asociaciones de pago con tarjeta y otros. Además, el costo de cumplir con estrictas leyes y estándares de privacidad y de seguridad de la información pudiera ser económicamente significativo para nosotros.

***Dependemos en gran medida de sistemas computacionales para procesar transacciones, consolidar resultados y administrar nuestro negocio. Interrupciones en nuestros sistemas (primarios y de respaldo) podrían dañar nuestra capacidad para manejar nuestro negocio.***

A pesar de que contamos con sistemas computacionales (primarios y de respaldo) independientes, suficientes y físicamente separados, dado el número de transacciones individuales que tenemos cada año, es crítico que mantengamos ininterrumpidas las operaciones en nuestros sistemas computacionales. Estos sistemas, incluyendo nuestros sistemas de respaldo, están sujetos al daño o interrupción por cortes en el suministro eléctrico, fallas computacionales y en las telecomunicaciones, virus computacionales, violaciones a la seguridad (a través de ataques cibernéticos por hackers computacionales y organizaciones sofisticadas), eventos catastróficos como incendios, tornados, terremotos y huracanes y utilización errónea por nuestros asociados. Si nuestros sistemas computacionales y nuestros sistemas de respaldo son dañados, vulnerados o dejan de funcionar adecuadamente, tendríamos que hacer inversiones considerables para reparar o reponerlos y podríamos sufrir interrupciones temporales en nuestras operaciones. Cualquier interrupción tanto en nuestros sistemas computacionales como en los sistemas de respaldo podría tener efectos adversos considerables en nuestro negocio y en los resultados operativos. El riesgo en la interrupción de los sistemas se incrementa cuando cambios significativos en los sistemas son realizados, sin embargo, creemos que nuestros procesos de cambios administrativos mitigarán este riesgo. Si fallamos en la integración de nuestros sistemas y procesos computacionales, podríamos fallar en alcanzar los ahorros que anticipamos se derivarían de dichas iniciativas.

#### *Acontecimientos recientes.*

Durante 2020, ocurrieron acontecimientos a nivel internacional y nacional que han repercutido en la volatilidad de los indicadores económicos y de mercado tanto en México como en Centroamérica.

Dichos acontecimientos se derivaron de la contingencia generada por la pandemia de COVID-19, así como por la disminución en los precios del petróleo. Esto originó una depreciación del peso mexicano, limitaciones en la movilidad de las personas, pérdida de empleos y por consiguiente una reducción en su capacidad de generar ingresos, incremento en gastos operativos por apoyos adicionales al personal y diversas medidas de seguridad e higiene; así como mayor riesgo de recuperación de las cuentas por cobrar (principalmente referente a las rentas de inquilinos).

A la fecha del reporte, el efecto financiero de la combinación de estos eventos no tuvo un impacto adverso significativo en los estados financieros tomados en su conjunto.

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, se aprobó por el Congreso Federal una iniciativa de reforma de diversas leyes en materia de subcontratación, que ha sido promulgada por el Ejecutivo Federal en el Diario Oficial de la Federación. La Administración de la Compañía está preparándose para cumplir plenamente con dichas reformas y podemos confirmar que estaremos listos para adoptarlas. La Administración no prevé que la implementación de estas reformas cambie las expectativas financieras de la Compañía para el año 2021 ni su capacidad para cumplir sus planes estratégicos.

---

#### **Otros Valores:**

---



Walmart de México y Centroamérica cotiza en el “International OTCQX Market Tier” a través de su programa patrocinado de ADRs nivel 1 que tiene como banco depositario a Bank of New York ([www.otcqx.com](http://www.otcqx.com)).

El “International OTCQX Market Tier” reconoce a las empresas que proporcionan información confiable a los inversionistas y que cumplen con los requisitos necesarios para cotizar en NYSE. Entre los principales beneficios de este reconocimiento están el tener cotización e intercambio de ADRs electrónico y un sistema de información financiera en línea.

En los últimos 3 ejercicios Walmart de México y Centroamérica ha entregado en forma completa y oportuna los reportes que la legislación mexicana y extranjera nos requiere sobre eventos relevantes e información periódica, tales como información sobre resultados en forma trimestral y anual.

---

### **Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:**

---

No se han dado cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el Registro.

---

### **Destino de los fondos, en su caso:**

---

No aplica destino de los fondos.

---

### **Documentos de carácter público:**

---

Copias de este informe y de los siguientes documentos están a disposición del gran público inversionista, quienes podrán descargar las copias que requieran, por medio de la página de internet de la Bolsa Mexicana de

Valores, [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), así como en la página de Walmart de México y Centroamérica, [www.walmartmexico.com](http://www.walmartmexico.com) y la página de Relación con Inversionistas, [www.walmex.mx](http://www.walmex.mx):

- Informe anual – formato BMV.
- Avisos de eventos relevantes.
- Reporte trimestral de resultados: Estados financieros consolidados (Se presenta comparativo contra mismo trimestre del año anterior y acumulados a cada trimestre).
- Informe anual, con estados financieros consolidados y auditados al cierre de cada ejercicio, así como un comparativo contra el ejercicio inmediato anterior.
- Informe Anual reportado bajo los lineamientos de *Global Reporting Initiative* (GRI).
- Código de mejores prácticas corporativas.
- Estatutos sociales.

Asimismo, podrán obtener copias de este informe con:

**Pilar de la Garza Fernández del Valle**

Relación con Inversionistas

[pilar.de@walmart.com](mailto:pilar.de@walmart.com)

+52 55 5283-0289

---

## [417000-N] La emisora

### Historia y desarrollo de la emisora:

---

- 1958 Se abrió al público en la Ciudad de México la primera tienda Aurrera.
- 1960 Inicia operaciones Superama.
- 1964 Inicia operaciones Vips.
- 1965 Se constituye la emisora el 25 de octubre en la Ciudad de México, bajo la denominación Compañía Mexicana de Desarrollo Internacional, S.A., con una duración de 50 años.
- 1968 Cambia su denominación a Midco, S.A.
- 1970 Inician operaciones Suburbia y Bodega Aurrera.
- 1973 Cambia su denominación a Aurrerá, S.A.
- 1977 Las acciones de la compañía inician cotizaciones en la Bolsa Mexicana de Valores, con clave de pizarra AURRERÁ.
- 1982 Se transforma en Aurrerá, S.A. de C.V.
- 1986 La empresa cambia su razón social a Cifra, S.A de C.V. (Cifra).
- 1991 Se firma un convenio de asociación con Wal-Mart Stores, Inc. (50%-50%) para la apertura del primer Sam's Club en México, iniciando operaciones en diciembre del mismo año.
- 1992 Se incorporan a la asociación las nuevas unidades de Aurrera, Bodega Aurrera y Superama, así como los Walmart Supercenters. Para ello se crean dos compañías: Cifra-Mart y WMHCM, de las cuales Cifra es dueña del 50% y Wal-Mart Stores, Inc., del 50%. Cifra mantiene el 100% de sus unidades abiertas antes de mayo de 1992.
- 1993 Se prorroga la duración de la Sociedad por 99 años, contados a partir del 8 de marzo de 1993.
- 1993 Inicia operaciones Walmart Supercenter.
- 1994 Se incorporan a la asociación las nuevas unidades de Suburbia y de Vips.
- 1997 Wal-Mart Stores, Inc. hace una oferta pública de compra de acciones en la Bolsa Mexicana de Valores, adquiriendo el control de la empresa. Cifra permanece como empresa pública que opera todos los negocios en México (Bodega Aurrera, Walmart Supercenter, Aurrera, Sam's Club, Superama, Suburbia y Vips).
- 2000 Se aprueba en Asamblea de Accionistas el cambio de razón social, de Cifra S.A. de C.V. a Wal-Mart de México, S.A. de C.V. Su clave de pizarra es **WALMEX**.
- 2001 Las tiendas Aurrera se convierten en Walmart Supercenter o Bodega Aurrera.
- 2004 La Asamblea de Accionistas aprobó otorgar derecho de voto a las acciones Serie C y convertirlas en acciones Serie V. El canje realizado fue a la par, es decir, una acción Serie V por cada acción Serie C y así la totalidad del Capital Social de Walmart de México está representado por una sola serie que otorga a todos nuestros accionistas iguales derechos.
- 2006 Se aprueba en Asamblea de Accionistas el ajuste a la denominación social de Wal-Mart de México, S.A. de C.V. a Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V y que es la vigente.  
Se recibe la autorización por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para la constitución de Banco Wal-Mart de México Adelante, S.A.

- 2007 Inicia operaciones Banco Walmart.
- 2009 Se aprueba la adquisición del 100% de la operación de Walmart Centroamérica, el detallista líder de la región en Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua y Costa Rica.
- 2010 El 15 de febrero, se concretó la adquisición de Walmart Centroamérica. Se cambia el nombre comercial a Walmart de México y Centroamérica.
- 2011 Primer Walmart Supercenter en Centroamérica (Honduras).
- 2013 Lanzamiento de walmart.com.mx.
- 2014 Venta del negocio de restaurantes Vips.
- 2015 Venta de Banco Wal-Mart de México Adelante, S.A.
- 2017 Venta de las tiendas de ropa Suburbia.
- 2018 Lanzamiento de la aplicación móvil Cashi Más que Efectivo
- 2019 Implementación de la “Transformación ágil”.
- 2020 Inicia operaciones Walmart Express.  
Lanzamiento de BAIT (Bodega Aurrera Internet y Telefonía).

### Oficinas Corporativas

Boulevard Manuel Ávila Camacho 647

Colonia Periodista

Alcaldía Miguel Hidalgo

11220 Ciudad de México

Teléfono: +52 55 5283 0100

walmartmexico.com

walmex.mx

Inversión total en activos fijos	2020	2019	2018
Inversión (millones de pesos)	\$16,728	\$20,575	\$17,933
Aperturas (número de unidades)	82	161	134

### Descripción del negocio:

Walmart de México y Centroamérica es una de las cadenas comerciales más importantes de la región.

Al 31 de diciembre de 2020, operaba 3,489 unidades distribuidas en 6 países (Costa Rica, Guatemala, Honduras, El Salvador, México, y Nicaragua), incluyendo tiendas de autoservicio y clubes de precio con membresía.

Sus acciones cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1977; la clave de la pizarra es WALMEX.

El crecimiento de las ventas provendrá de:

- Ventas a unidades iguales
- Ventas unidades nuevas
- Omnicanal y ecosistemas

## Actividad Principal:

Al 31 de diciembre de 2020, Walmart de México y Centroamérica operaba 3,489 unidades comerciales distribuidas en 685 ciudades en los seis países donde tiene presencia. Entre sus unidades en operación se incluyen tiendas de autoservicio y clubes de precios con membresía.

Formato	Propuesta de valor	Nivel socioeconómico	Unidades
<b>Bodegas y tiendas de descuento</b>	Precio	D, E	2,808
<b>Hipermercados</b>	Surtido y precio	B, C, D	322
<b>Supermercados</b>	Calidad, conveniencia y servicio	A, B, C	195
<b>Clubes de Precio</b>	Precio líder, volumen, mercancía nueva y diferenciada	A, B, C, Negocios	164

Presencia en 530 ciudades de México.

Presencia en México por zona geográfica (Número de tiendas)							
Total	Metropolitana	Centro	Noreste	Sureste	Noroeste	Norte	Suroeste





### Comportamiento cíclico

Como resultado de la temporada navideña, el consumo de bienes y servicios aumenta significativamente en los últimos meses de cada año. En 2020, el cuarto trimestre representó el 27.9% de los ingresos del año.

Ingresos por trimestre		
	Ingresos totales 2020 (millones de pesos)	Participación (%)
1er Trimestre	\$171,334	24.4
2do Trimestre	169,026	24.1
3er Trimestre	165,386	23.6
4to Trimestre	195,988	27.9
<b>TOTAL</b>	<b>\$701,734</b>	<b>100.0</b>

Las vacaciones y días feriados también tienen un impacto significativo en el comportamiento de las ventas.

### Canales de distribución:

#### 19 centros de distribución en México

Ciudad	Nombre	Servicio
	Cuautitlán	Seca / Planta de carnes
Ciudad de México	San Martín Obispo (2)	Seca / Perecederos
	Santa Bárbara	Seca
	Chalco	Seca / Perecederos
	<i>Fulfillment Center</i>	<i>eCommerce</i>

Monterrey	Secos	Seca
	Perecederos	Perecederos
	Planta de Carnes	Perecederos
	<i>Fulfillment Center</i>	<i>eCommerce</i>
Guadalajara	Secos	Seca
	Perecederos	Perecederos
	<i>Fulfillment Center</i>	<i>eCommerce</i>
Villahermosa	Secos	Seca
	Perecederos	Perecederos
Culiacán	Secos	Seca
	Perecederos	Perecederos
Mérida	Mérida	Omnicanal
Chihuahua	Chihuahua	Omnicanal

### *12 centros de distribución en Centroamérica*

País	Nombre	Servicio
Guatemala	Amatitlán	Seca
	Bárceñas (2)	Seca / Perecederos
El Salvador	Apopa	Seca
Honduras	San Pedro Sula (2)	Seca
	Tegucigalpa	Seca / Perecederos
Nicaragua	Miraflores	Seca / Perecederos
	Managua	Seca
Costa Rica	Coyol	Seca / Perecederos
	Santa Ana	Seca

### **Patentes, licencias, marcas y otros contratos:**

A esta fecha, los nombres comerciales de nuestros distintos formatos de negocio en México tales como Bodega Aurrerá, Mi Bodega Aurrerá, Bodega Aurrerá Express, Superama, Walmart Express, Medimart, Prichos, Cashi más que efectivo y BAIT son marcas propiedad de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V., al igual que las marcas Aurrera, Medimart, Atvio, etc. Por otra parte, los nombres comerciales de los formatos de negocio Walmart y Sam's Club, así como las diversas marcas propias como lo son Great Value, Equate, Mainstays, Members Mark y Carrito Wal-Mart, etc., son marcas registradas propiedad de WALMART APOLLO, LLC. Dichas marcas son usadas por las compañías operadoras bajo contratos de licencia y/o sublicencia de uso con vigencia indefinida. También se usan marcas registradas propiedad de terceros, respecto de las cuales se tienen celebrados contratos de licencia de uso, a efecto de garantizar su legal uso y dar cumplimiento a la legislación aplicable y vigente.



Todos los nombres comerciales de los distintos formatos de negocio en Centroamérica tales como Despensas Familiar, Palí, la Despensa de Don Juan, La Unión, Paiz, Más x Menos, Maxi Bodega y MaxiPalí, así como las diversas marcas propias como lo son SABEMAS, SuperMax y Suli, son marcas registradas de diferentes subsidiarias de TFB Corporation, N.V. (operación denominada como Walmart Centroamérica). Las marcas propias Walmart, Great Value, Equate, SAM's Choice, George & Design se comercializan bajo licencia de WALMART APOLLO, LLC.

Dentro de las marcas de negocio de Centroamérica se incluyen varias marcas que son propiedad de subsidiarias de la División Agroindustrial, una operación formada para apoyar la operación detallista de Walmart Centroamérica a través del abasto, distribución y venta de productos frescos y, separadamente, el desarrollo de marcas privadas en abarrotos y consumibles.

El legal uso y conservación de derechos de las diversas marcas propias es de suma importancia para la emisora toda vez que forman parte de su patrimonio, amén de que el público consumidor identifica la calidad de los productos comercializados bajo las marcas en conjunto con el servicio prestado por las compañías operadoras, en lo que se involucra el prestigio de la emisora, por lo cual, se cuenta con un departamento especializado en materia de Propiedad Industrial e Intelectual, encargado de garantizar el uso y defensa de dichos derechos.

Wal-Mart de México cuenta con políticas y procedimientos inherentes al desarrollo de los productos de marcas propias que establecen los lineamientos para la creación, administración y comercialización de éstos, así como los pasos a seguir y el alcance específico de cada uno de los involucrados en el desarrollo de productos. La dirección de “nuestras marcas” es responsable de verificar, junto con el área legal de Propiedad Industrial de la compañía, que los productos comercializados por el área de nuestras marcas cuenten con registros de marca propiedad de Walmart México y Centroamérica y/o registros de WALMART APOLLO, LLC., cuyo uso está autorizado para comercializar por Walmart México y Centroamérica.

Son alrededor de 4 políticas las que rigen (y han regido durante al menos los últimos tres ejercicios), los planes de investigación, desarrollo y uso de marcas de nuestros productos y dentro de los cuales se destaca la importancia de que productos comercializados bajo nuestras marcas cumplan, al menos, con los siguientes requerimientos de la Compañía:

- Ser generadores de utilidad, es decir, tener mayor margen que su contratipo y/o categoría donde participan acorde a la estrategia de cada marca.
- Significar una propuesta de valor cliente. Tener un precio menor al contratipo acorde a la estrategia de cada marca.
- Tener estricto apego a los programas de la compañía como son EDLC y EDLP para crecer la competitividad de la compañía.
- Cumplir con la regulación y normatividad vigente aplicable a cada tipo de producto en cada país (etiquetado, formulación, requisitos sanitarios, etc.).
- Ser productos desarrollados y administrados en su proceso comercial por el área de nuestras Marcas. No serán considerados ni contabilizados aquellos productos que son elaborados en tienda y/o a los cuales sólo se les coloca una etiqueta.

Respecto montos de inversión, resulta imposible de determinar, ya que cada producto para cada formato lleva diferentes procesos de evaluación y valoración, pero siempre apegado a las políticas y lineamientos anteriormente señalados.

---

## **Principales clientes:**

---

Nuestro principal cliente es el público en general. Durante el año 2020, generamos 1,973 millones de transacciones en México y en Centroamérica.

---

## **Legislación aplicable y situación tributaria:**

---

Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. es una sociedad constituida bajo leyes mexicanas, la cual cumple con todas las disposiciones legales en materia administrativa para llevar a cabo la construcción y operación de sus diversas unidades, observando puntualmente la legislación en las siguientes materias: ambiental, vial y de desarrollo urbano, sanitaria, protección civil, zoosanitaria y de anuncios; tanto en el ámbito federal como en el local según corresponde a la competencia de las diversas Autoridades Federales, Estatales y Municipales.

Asimismo, observa el cabal cumplimiento de los principios básicos de las relaciones comerciales entre proveedores y consumidores establecidos en la Ley Federal de Protección al Consumidor.

En cuanto a la situación tributaria en México, la emisora se encuentra dada de alta como contribuyente ante el Servicio de Administración Tributaria de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y, desde 2019, dentro del régimen general de ley, cumpliendo con todas las disposiciones que regulan los aspectos fiscales relacionados con el desarrollo de los negocios de la emisora.

Dentro de las principales leyes aplicables que nos rigen en México se encuentran: la Ley del Mercado de Valores, Ley General de Sociedades Mercantiles, Ley del Impuesto sobre la Renta, Ley del Impuesto al Valor Agregado, Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios, Ley Federal de Protección a la Propiedad Industrial, Ley Federal del Derecho de Autor, Ley Federal de Protección al Consumidor, Ley Federal de Competencia Económica, Ley de Inversión Extranjera, Ley de Instituciones de Crédito, Ley Federal del Trabajo y Ley Federal de Protección de Datos Personales en Posesión de los Particulares.

La operación denominada como Walmart Centroamérica se consolidó bajo TFB Corporation, N.V. (compañía incorporada en las Antillas Holandesas, hoy Curaçao), una subsidiaria de WMCA Central American Holding, S. de R.L. de C.V., quien a su vez es subsidiaria directa de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V., y ésta

última, subsidiaria indirecta de WalMart, Inc. TFB Corporation, N.V., se constituyó con el propósito de servir como la entidad “holding” de un número de subsidiarias indirectas que a su vez son holdings de otras subsidiarias que operan tiendas y operaciones agroindustriales, constituidas en Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua y Costa Rica.

Asimismo, se observa el cumplimiento de los principios básicos de las relaciones comerciales entre proveedores y consumidores establecidos en los respectivos países.

En cuanto a la situación tributaria en Centroamérica, TFB Corporation, N.V. y sus subsidiarias operativas se encuentran sujetas a las diversas disposiciones fiscales de los países en donde operan, se encuentran registradas ante sus respectivas agencias impositivas y están sujetas al cumplimiento de todos los requisitos fiscales relacionados con el desarrollo de sus respectivos negocios.

---

## Recursos humanos:

---

### *Propuesta de Valor al Asociado*

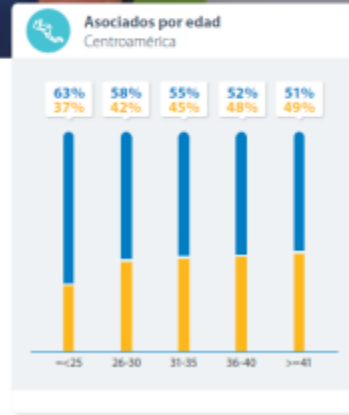
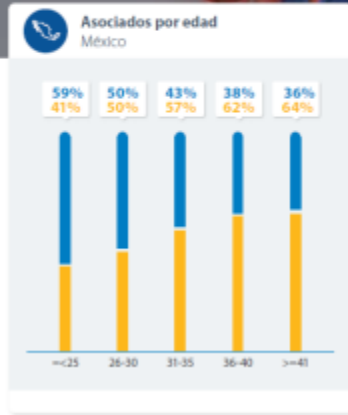
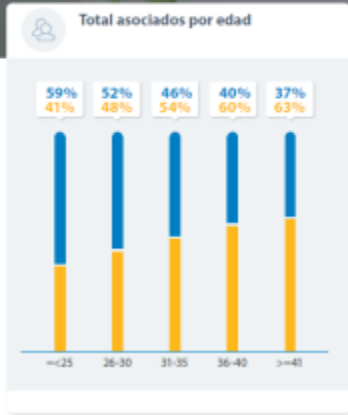
Nuestros asociados son nuestra prioridad y los tomamos en cuenta en todas nuestras decisiones. Continuamos trabajando en mejorar cada día nuestra Propuesta de Valor al Asociado, a la que llamamos PRODI, un acrónimo para describir las cinco promesas que la conforman y que representa todos los beneficios de trabajar en Walmart.

- Éste es el lugar donde tenemos un Propósito, donde cuidamos la calidad de vida de las familias en México y Centroamérica
- Donde todos los días tenemos un Reto y nos reinventamos
- Donde encontramos grandes Oportunidades, teniendo más que un trabajo, un sueño
- Éste es el lugar donde Disfrutamos lo que hacemos, todos los días
- Es el lugar donde la Inclusión y la Diversidad forman parte de nuestra cultura y puedes ser 100% tú

## NUESTRO TALENTO

Al 31 de diciembre del 2020:

- 231,271 asociados (53% Mujeres y 47% hombres)
- 4,571 empleos generados



### Asociados Staff y Operaciones

**10,342**  
staff

**220,929**  
operaciones

**8,060**  
total de asociados staff México

**2,282**  
total de asociados staff Centroamérica

**185,507**  
total de asociados operaciones México

**35,422**  
total de asociados operaciones Centroamérica

#### Total de asociados de operaciones y staff México y Centroamérica

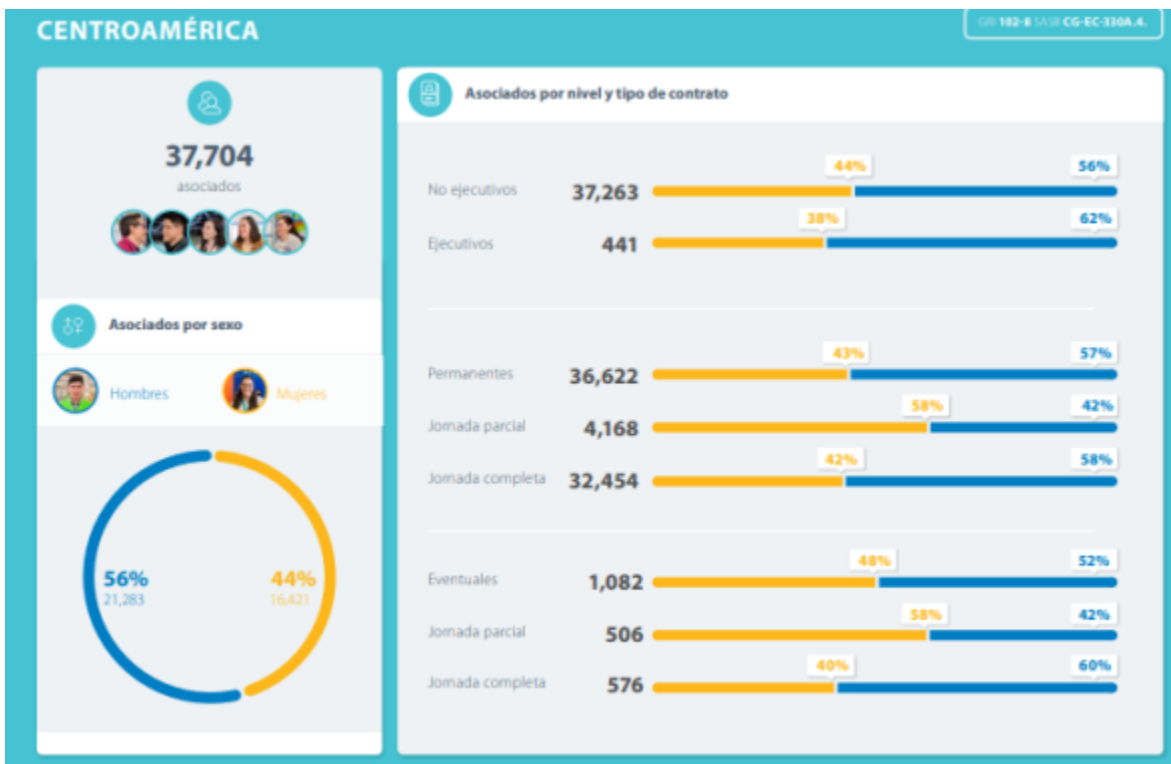
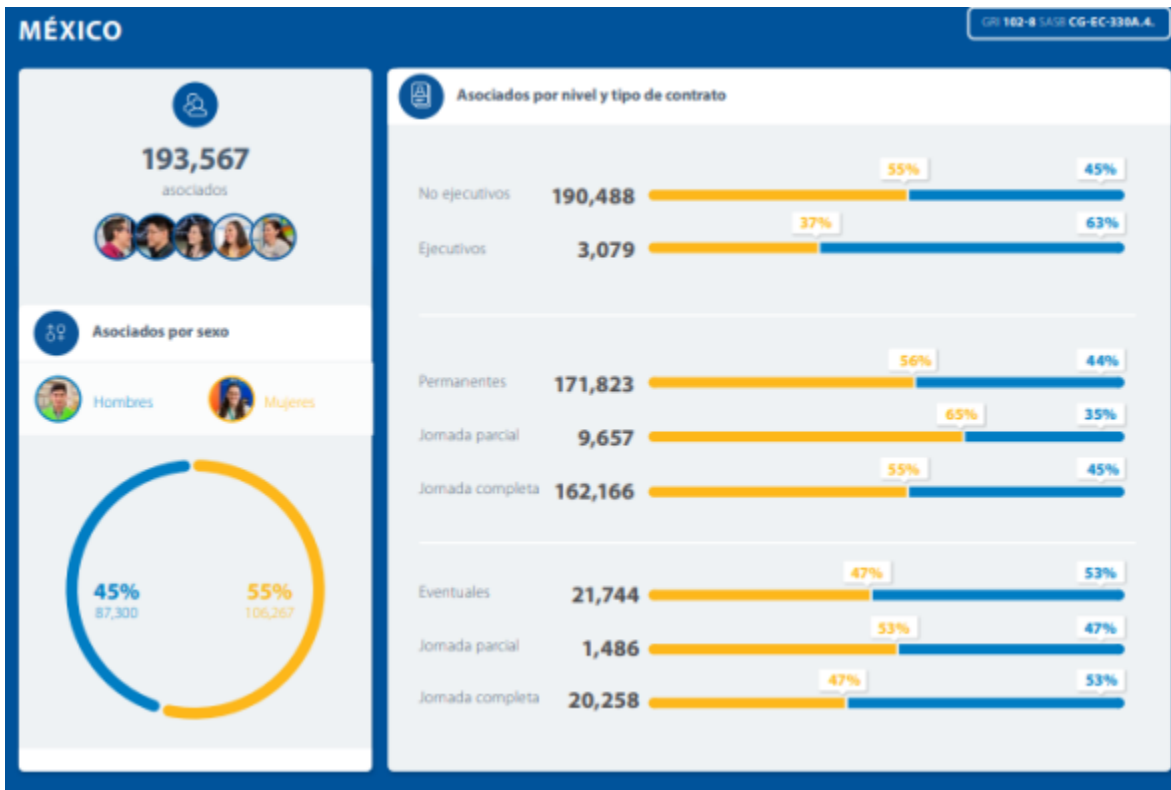
Categoría	Mujeres	Hombres
Staff	44%	56%
Operaciones	53%	47%

#### Total de asociados de operaciones y staff México

Categoría	Mujeres	Hombres
Staff	42%	58%
Operaciones	55%	45%

#### Total de asociados de operaciones y staff Centroamérica

Categoría	Mujeres	Hombres
Staff	50%	50%
Operaciones	50%	50%





## DESARROLLAMOS NUESTRO TALENTO

**En 2020, tuvimos una evolución muy importante en la forma de implementar capacitaciones al cambiar toda nuestra oferta de presencial a digital.**

Ofrecemos una gran variedad de oportunidades de carrera. Brindamos a nuestros asociados la posibilidad de crecer y ser exitosos dentro de la compañía; es por ello, que contamos con diferentes programas de capacitación diseñados con base en la detección de necesidades grupales e individuales, con el fin de proporcionarles las herramientas necesarias para su desarrollo profesional y personal.

Gracias a la tecnología y distintas herramientas pudimos ofrecer grandes oportunidades de aprendizaje para nuestros asociados.

Al 31 de diciembre del 2020:

### Capacitación a asociados

- 22,115 promociones
- 43.7 millones de pesos invertidos en capacitación
- 7.5 millones de horas de capacitación
- 34.67 horas de capacitación promedio por asociado

Horas de capacitación por nivel				
Nivel	México		Centroamérica	
	Horas hombre	Horas por asociado	Horas hombre	Horas por asociado
VP	249	8.9	14	3.4
Nivel directivo	2,241	17.5	274	8.8
Subdirectores ( <i>Squad Leads</i> )	8,818	21.1	480	7.8
Nivel gerencial	73,947	27.9	4,188	10.2
Subgerentes	584,020	56.4	11,693	12.4
Nivel departamental	565,006	22.0	24,279	10.7
Nivel línea	6,038,031	27.1	244,157	6.4

## EVALUACIÓN A ASOCIADOS

Para Walmart de México y Centroamérica el desarrollo de nuestros asociados es fundamental, contamos con diversas herramientas para identificar su potencial y desempeño, así como para incentivarlos y promover su desarrollo.

Estas herramientas nos permiten implementar un marco de compensación adecuado y equilibrado para todas las categorías de empleados, por lo que contamos con un enfoque y un sistema integral para recompensar al 100% de nuestros asociados de todos los niveles, mediante métricas de desempeño individual, que se llevan a cabo de forma anual.

Al 31 de diciembre del 2020:

- 70,117 asociados evaluados en 2020
- 54% de mujeres evaluadas
- 46% de hombres evaluados

**Evaluación de desempeño anual:** nos permite saber cómo se encuentran nuestros asociados y qué necesitan mejorar. Al realizarla, tanto el jefe directo como el asociado tienen claridad de en qué medida se lograron sus objetivos y la forma en que se desempeñó de acuerdo a las competencias o comportamientos que debe mostrar.

**Calibración:** este proceso ayuda a nuestros asociados a saber cómo los perciben dentro de la compañía, para saber si tienen los elementos necesarios para ser considerados como talento, lo cual implica mostrar un desempeño sobresaliente y tener el potencial para ocupar puestos donde las tareas son más difíciles y complejas.

**Sesiones de retroalimentación:** se realizan para comunicarle a nuestros asociados sugerencias, preocupaciones u observaciones identificadas en sus comportamientos con el fin de que mejoren su desempeño.

**Plan Individual de Desarrollo (PID):** esta herramienta permite a nuestros asociados tener claridad sobre en qué deben mejorar y la forma de realizarlo.

## DIÁLOGO CON ASOCIADOS

- En 2020, alcanzamos el 88% de participación en toda la región.

Fomentar la participación activa de nuestra gente es parte del éxito de la compañía. Cada año aplicamos una Encuesta de Compromiso, en la que nuestros asociados expresan su opinión sobre lo que necesitamos mejorar, las relaciones de liderazgo, cómo se vive la Cultura Walmart y los puntos básicos que construyen la experiencia de trabajo.

Esta encuesta es administrada por un proveedor independiente que es responsable de concentrar las respuestas individuales, las cuales se manejan de manera confidencial y cuyos resultados son reportados a nivel grupal.

Este año tuvimos una gran cercanía con nuestros asociados, lo que dio como resultado una alta participación con respecto al año pasado, lo que demuestra el interés de nuestros asociados por opinar.

- El Índice de Compromiso incremento a 80% vs 76% en 2019

A partir de esta evaluación, se generan juntas de retroalimentación en todas las áreas de la empresa que permiten sostener un diálogo abierto y constructivo lo que contribuye a lograr mejores ambientes de trabajo y a detectar áreas de oportunidad. Los resultados de dichas sesiones se plasman en planes de acción.

Adicionalmente, este año realizamos encuestas que nos permitieran conocer el sentir de nuestros asociados en diferentes rubros como salud emocional, calidad de vida y trabajo remoto. Sobre este último tema, el objetivo era saber si contaban con herramientas necesarias para desarrollar su trabajo adecuadamente y conocer su jornada laboral, obteniendo una gran aceptación y reconocimiento por parte de los asociados.

Continuaremos trabajando en promover una cultura auténtica de liderazgo y comunicación abierta que mejore la experiencia de trabajo de quienes forman parte de la compañía.

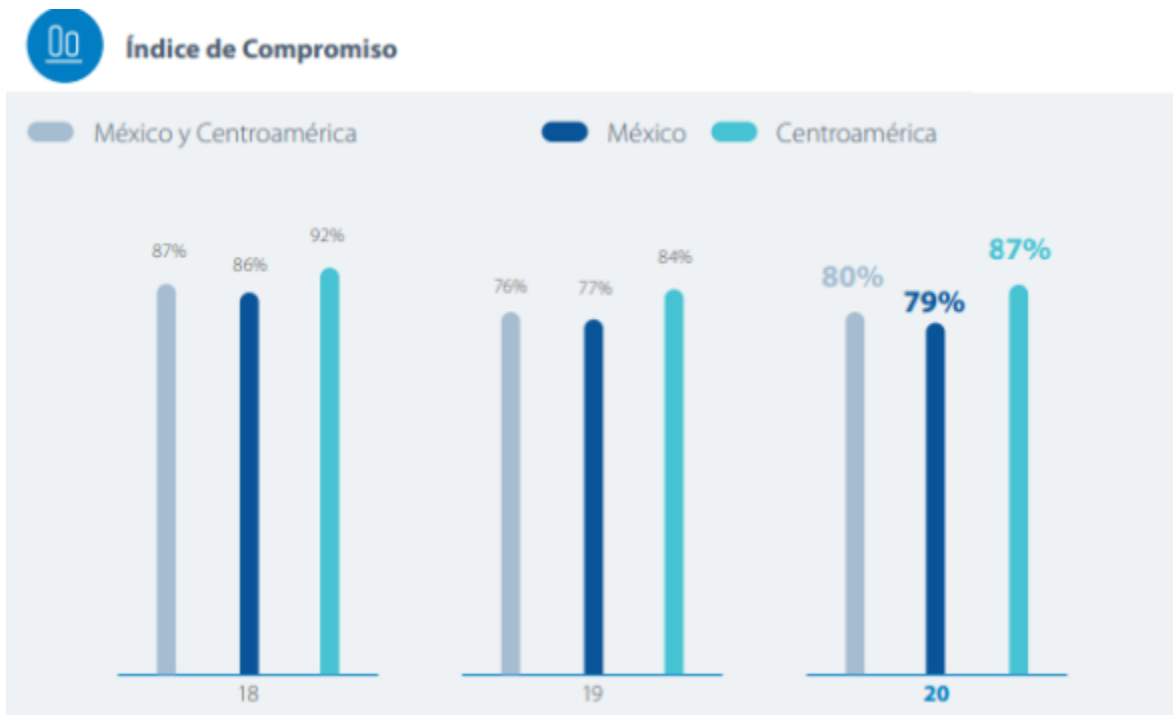
### Participación México

- 87% mujeres
- 87% hombres

### Participación Centroamérica

- 91% mujeres
- 89% hombres





## IGUALDAD SALARIAL

Nuestra Política de Igualdad de Remuneración asegura que en Walmart de México y Centroamérica no exista diferencia salarial por género, edad, religión, preferencia sexual o ideología política.

Contamos con un tabulador que nos permite llevar un control; las diferencias que existen se deben al desempeño individual de cada asociado, mismo que se evalúa anualmente con base en la antigüedad en la empresa y el apego a los comportamientos de éxito que están plasmados en la Política Lugar de Trabajo Libre de Violencia, Acoso, Hostigamiento y Discriminación. Por otra parte, la remuneración que ofrecemos en la compañía cumple y excede el salario mínimo establecido por las autoridades.

### Política de Igualdad de Remuneración

En Walmart de México y Centroamérica estamos comprometidos con la igualdad entre todos nuestros asociados sin distinción o preferencia por ninguna razón que no sea basada en sus logros y desempeño.

Como parte de los compromisos que hemos establecido, están:

- Garantizar que no existan diferencias salariales por razón de género, edad, religión, preferencia sexual o ideología política
- Asegurar que las diferencias que existan en la remuneración se deban al desempeño individual, así como a los logros de cada asociado, mismos que se evalúan anualmente con base en la antigüedad en la empresa y el apego a los comportamientos de éxito que están plasmados en las políticas de la compañía
- Cumplir y exceder el salario mínimo establecido por las autoridades

- Promover permanentemente la igualdad de remuneración entre hombres y mujeres
- Supervisar que existan políticas y procedimientos internos eficaces de igualdad de remuneración
- Promover estrategias, programas e iniciativas que permitan la identificación, desarrollo y retención de talento diverso para incentivar la participación en todos los niveles de la organización
- Asegurar el acceso a la seguridad social de nuestros asociados
- Fortalecer la transparencia y la comunicación al establecer y revisar la remuneración

## **LIBERTAD DE ASOCIACIÓN**

En México, cumplimos con la Ley Federal de Trabajo. Iniciamos un nuevo régimen de contratación colectiva, a fin de mejorar la propuesta de valor de nuestros asociados, quienes tienen la opción de elegir a la organización sindical a la que deseen pertenecer. El 71% de nuestros asociados están representados por un sindicato o cubiertos por convenios colectivos, es decir el 100% de los asociados elegibles de acuerdo a la ley. Todo esto se ve reflejado en nuestra Política de Libertad de Asociación.

### **Política de Libertad de Asociación**

En Walmart de México y Centroamérica, estamos comprometidos con la libertad de asociación de nuestros asociados. Como está estipulado en nuestra política, nos hemos comprometido a lo siguiente:

- Garantizar permanentemente los derechos laborales de nuestros asociados, para que puedan elegir de forma libre a la organización sindical a la que deseen pertenecer
- Asegurar que nuestros asociados ejerzan su derecho de asociación o no asociación con otros
- Reconocer permanentemente la libertad de asociación y negociación colectiva de nuestros asociados
- Respetar los derechos de nuestros asociados de: asociación, organización y negociación colectiva en forma legal y pacífica, sin castigos, amenazas o despidos ni interferencia
- Asegurar que la negociación colectiva cubra los siguientes puntos: remuneración, horas de trabajo, entrenamiento, desarrollo profesional, flexibilidad en tiempo de trabajo e igualdad de oportunidades
- Respetar y proteger al representante de nuestros asociados
- Prevenir la discriminación de los representantes de nuestros asociados
- Garantizar el ejercicio efectivo de los derechos sindicales en el lugar de trabajo
- Asegurar que la libertad de asociación de nuestros asociados sea respetada en todas las operaciones de la empresa, a través de un mapeo de riesgos, auditorías internas periódicas e investigaciones internas y externas de denuncias
- Cumplir con todas las leyes y regulaciones en negociaciones colectivas y libertad de asociación

## **HORAS DE TRABAJO**

Con base en nuestra Política de Horas de Trabajo garantizamos a nuestros asociados sus derechos, de conformidad con la normatividad laboral, en cuanto a horarios de trabajo y calidad de vida, a fin de desarrollar un clima laboral positivo y ser una compañía que respeta los derechos de todos los colaboradores dentro de nuestros centros de trabajo.

### **Política de Horas de Trabajo**

Establecemos horarios de trabajo que contribuyan a la calidad de vida al interior de la compañía, así como un clima laboral positivo. Por ello, a través de nuestra política nos comprometemos a lo siguiente:

- Respetar los descansos y horarios de nuestros asociados
- Asegurar el pago de horas extras a nuestros asociados
- Realizar campañas permanentes en todas las unidades para asegurar el pago de horas extras, garantizando las medidas de compensación adecuadas
- Desarrollar campañas permanentes en todas las unidades para asegurar el respeto a descansos y horarios, así como evitar y prevenir el acoso
- Establecer horarios especiales para estudiantes
- Designar horarios fijos en periodo de lactancia
- Disponer de turnos fijos para madres o padres solteros
- Crear programas de semanas flexibles para nuestros asociados de staff, para liberar horas de trabajo los días viernes
- Garantizar el derecho de nuestros asociados a las vacaciones y al tiempo libre

## **BALANCE DE VIDA**

Sin duda, 2020 fue un año de retador en este sentido. Implementamos distintos mecanismos para proteger a nuestros asociados, como el trabajo remoto permanente para nuestros asociados de staff. Programamos la jornada laboral por turnos y lanzamos campañas para promover que se respetaran los horarios de trabajo, tener reuniones cortas, respetar horarios de comida, tomar descansos y priorizar temas de acuerdo con la carga de trabajo.

Buscamos innovar a través de la implementación de iniciativas que nos ayuden a construir un ambiente de trabajo saludable, colaborativo y flexible.

### **Beneficios para nuestros asociados:**

- Cinco salas de lactancia en las oficinas corporativas para nuestros asociados de staff
- Aplicación de 25,210 vacunas contra influenza a nuestros asociados de operación
- Plataforma de convenios y beneficios con acceso vía app y web, disponible para todos nuestros asociados a nivel nacional que ofrece desde un 10% hasta un 70% de descuento en diferentes categorías: automotriz, belleza, bienestar, comidas y bebidas, electrónica y tecnología, entretenimiento, formación y educación, hogar, moda, viajes, entre otros.
- Equipo de nutriólogas que otorgan guía en planes de nutrición y atención a asociados en las oficinas corporativas:
  - 2,867 citas otorgadas
  - 981 pacientes
  - 419 consultorios
  - 4,292 consultas médicas gratis
  - 836 convenios de educación, salud y esparcimiento para beneficio de los asociados y sus familias

Lanzamos la Semana de la Salud Emocional con la finalidad de hacer frente al estrés, trabajar de forma productiva, contribuir a nuestra comunidad, interactuar con los demás y disfrutar de la vida. Consistió en

invitar a nuestros asociados a tomar diferentes sesiones de forma virtual para brindarles herramientas que les permitieran incrementar su bienestar emocional. Entre los temas abordados se incluyeron clases de yoga en familia, comunicación efectiva, estrés, gestión efectiva del tiempo y desarrollo de un patrón del sueño saludable, entre otros.

Para mejorar la experiencia del trabajo remoto, lanzamos la campaña ¿Extrañas tu silla de la oficina? Que consistió en prestar las sillas ergonómicas con las que los asociados contaban en nuestras oficinas corporativas, para que se la pudieran llevar a casa y se sintieran más cómodos.

Durante todo el año, se realizan comunicaciones de concientización y sensibilización del cuidado de la alimentación a través de los distintos medios digitales -*webinars*, postales a través de *Workplace*, *email* corporativo, *newsletter*, etc.- buscando fomentar la adopción de hábitos saludables que beneficien la salud y bienestar de nuestros asociados.

En Centroamérica, con la finalidad de impactar en la salud mental y emocional de nuestros asociados y darles herramientas que le permitieran mejorar su calidad de vida mientras realizan trabajo remoto permanente, desarrollamos el programa #EstamosAquíParaTi, en el que compartimos con ellos cuatro *webinars* con contenidos relacionados a la gestión emocional, el desarrollo del pensamiento lateral, el poder de las palabras y la posibilidad de mejorar su calidad de vida a través de la meditación y el *mindfulness*.



## PROGRAMA DE ASISTENCIA INTEGRAL (PAI)

Ponemos a disposición de nuestros asociados y sus familias una línea gratuita, opcional y confidencial para atender dudas o inquietudes personales relacionadas con temas como:

### Asesoría psicológica

- Problemas personales
- Depresión
- Estrés

#### **Asesoría financiera**

- Créditos
- Buró de crédito
- Ahorro Asesoría jurídica

#### **Asesoría jurídica**

- Leyes
- Reglamentos
- Derechos y obligaciones

Este año complementamos este servicio con un nuevo canal de atención médica gratuito para asociados y familiares directos, las 24 horas del día, los siete días a la semana, en la que médicos profesionales brindan atención, asesoría y seguimiento.

Los asociados pueden hacer uso del servicio desde cualquier parte de la República Mexicana, las 24 horas del día, a través de la línea telefónica, correo electrónico y/o del sitio en línea.

#### **Adicionalmente realizamos:**

- Lanzamiento de la aplicación móvil *iConnectYou* del PAI.
- *Webinars*/sesiones mensuales otorgados por expertos en temas psicológicos, de vida diaria, legales, financieros y de salud
- Cápsulas informativas de temas de salud física, psicológica y nutricional través de *Workplace*
- Difundimos más de 800 posters y 700 gafetes con las líneas de atención del PAI

#### **FLEXIBILIDAD LABORAL**

**En 2020 se implementó el trabajo remoto permanente para el 100% de nuestros asociados de staff debido a la pandemia.**

**Licencia por maternidad y paternidad:** brindamos los siguientes periodos de incapacidad que benefician a los asociados que se encuentren en esta etapa de su vida: Maternidad: 5 meses Paternidad: 2 semanas.

**Licencia posnatal para padres y madres:** permite a las mujeres integrarse paulatinamente a la vida laboral hasta los seis meses de tener a su hijo. Para el caso de los hombres, les ofrecemos un horario flexible de seis horas durante un mes.

**Para nuestros asociados de operaciones:** contamos con turno fijo en periodo de lactancia, horarios para estudiantes, transferencias por calidad de vida, turnos fijos para madres o padres solteros, descanso trimestral, así como fin de semana libre mensual para Gerentes y Subgerentes de la unidad.

**Programa de semana flexible de trabajo para los asociados de staff:** consiste en liberar las horas de trabajo del viernes por la tarde, acomodándolas de lunes a jueves, para tener viernes cortos.

**Trabajo remoto:** consiste en que los asociados laboren remotamente un día a la semana, respetando y cumpliendo su horario de trabajo habitual. Entre los principales beneficios son el incremento de la productividad, maximización del enfoque a resultados y favorecimiento del balance de vida.

## **EQUIDAD DE GÉNERO**

**Somos la única compañía del sector autoservicio en México que ha formado parte del Índice Bloomberg de Equidad de Género por cuatro años consecutivos.**

Trabajar sobre la equidad de género ha sido uno de nuestros ejes prioritarios. Nos enfocamos en reforzar procesos con el fin de minimizar las brechas y a su vez posicionar la Cultura Walmart. Estamos convencidos de que los grupos de trabajo diversos generan mejores ideas, y al final del día mejores resultados. Es por esto, que seguimos trabajando en reforzar nuestra estrategia de equidad de género dentro de la compañía.

## **DESARROLLO DE TALENTO FEMENINO**

### **Mujeres en Retail**

Este programa, diseñado para nuestras asociadas tiene una duración de año y medio, y busca desarrollar y retener el mejor talento, logrando contar con asociadas preparadas, comprometidas y con sentido de pertenencia. Está basado en cuatro ejes de desarrollo: experiencia, exposición, educación y mentoría, cuya finalidad es fortalecer habilidades y competencias que les permitan incrementar su liderazgo y *networking*. Actualmente, se encuentra en curso la cuarta generación.

### **Mujer ejecutiva y círculos de confianza**

Este programa está enfocado en desarrollar temas como liderazgo personal y autogestión, gestión del talento, gestión del cambio, pensamiento estratégico, liderar la transformación, persuasión y poder e influencia, entre otros.

### **Mujeres Imparables**

Este programa está dirigido a mujeres con alto potencial a nivel gerencia, y tiene como objetivo fortalecer sus habilidades y competencias que les permitan desarrollarse de manera acelerada dentro de la organización. En 2020, se registraron 113 participantes en México y Centroamérica, con un total de 37 sesiones impartidas, y está basado en cuatro ejes: Desarrollando las competencias del futuro, *Servant Leadership*, *Networking* y Autodesarrollo.

### **Índice Bloomberg de Equidad de Género**

Por cuarto año consecutivo, fuimos incluidos en el Índice Bloomberg de Equidad de Género. Este índice mide la igualdad de género y reconoce a las empresas por su divulgación y compromiso con este tema a través de políticas y estadísticas internas, así como por la participación y el apoyo de las empresas a la comunidad.

Al 31 de diciembre del 2020:

- 38% de puestos ejecutivos son ocupados por mujeres
- 52% de las promociones fueron a mujer

## **DIVERSIDAD SEXUAL**

- **LGBT+ Eres mejor cuando eres 100% tú**

**Por cuarto año consecutivo, la Fundación *Human Rights Campaign* (HRC) nos certificó como una de las empresas que promueven la diversidad e inclusión LGBT+ en sus lugares de trabajo.**

Durante el mes de junio se celebra en todo el mundo el Mes del Orgullo LGBT+. Walmart de México y Centroamérica se ha convertido en un espacio importante para sensibilizarnos, conocer y reforzar nuestra posición a través de los derechos humanos, promoviendo el respeto por las diferencias incluyendo orientación sexual, identidad y expresión de género, buscando promover un entorno que le garantice a nuestros asociados que éste es el lugar donde puedes ser tú.

A lo largo de este mes, utilizamos herramientas virtuales que demostraron nuestro apoyo como aliados de las personas LGBT+, a través de *webinars* y actividades *online*. Asimismo, participamos en la marcha online por el orgullo LGBT+ en conjunto con Walmart Argentina y Chile.

Para conocer y entender más la vivencia de nuestros asociados de la comunidad LGBT+ dentro de la compañía, durante la encuesta de compromiso 2020 incluimos una pregunta demográfica, en donde de forma anónima y voluntaria invitábamos a nuestros asociados a responder si eran parte de la comunidad LGBT+. Esto nos permitió realizar planes de acción focalizados en las necesidades que nos compartieron nuestros asociados.

## **INCLUSIÓN LABORAL DE PERSONAS CON DISCAPACIDAD**

En los últimos años, hemos trabajado en la implementación de programas para la inclusión de personas con discapacidad. Creamos espacios seguros para todos y todas, siempre valorando lo más importante: su talento.

Hasta hoy, forman parte de nuestra gran familia más de 4,000 asociados con alguna discapacidad motriz, auditiva, visual e intelectual, los cuales demuestran su pasión y compromiso todos los días.

Capacitamos y comunicamos sobre discapacidad a través de diferentes medios: capacitaciones en línea, videos y manuales para atención a asociados, clientes y proveedores con discapacidad.

## **Reconocimiento Éntrale 2020**

Nuestro compromiso con la inclusión laboral de personas con discapacidad y el trabajo constante en la implementación y fortalecimiento de proyectos que beneficien la contratación y retención de talento con discapacidad, soportado en nuestras políticas, prácticas y programas, nos hicieron acreedores nuevamente al

Distintivo Éntrale 2020. Esta distinción se otorgó únicamente a 51 empresas con resultados sobresalientes en el índice de Inclusión Laboral de Personas con Discapacidad.

Al 31 de diciembre del 2020:

- 4,472 asociados con discapacidad forman parte de nuestra fuerza laboral (+193% vs 2019)

## **NO DISCRIMINACIÓN**

**Estamos comprometidos y trabajamos para mantener un ambiente laboral de integridad y respeto, en el cual todos nos sentimos seguros y libres de cualquier tipo de hostigamiento.**

Con la finalidad de seguir reforzando nuestra postura de no discriminación, continuamos generando estrategias para que todos nuestros asociados se sientan seguros dentro de la compañía. Iniciamos un proceso educativo sobre el racismo, sus consecuencias y los mecanismos para evitarlo. No toleramos el acoso sexual ni las represalias en contra de quienes lo reportan.

Dentro de la Declaración de Ética está regulada la prohibición de cualquier tipo de acoso o discriminación dentro de la compañía. Debido a la relevancia del tema, desde 2019 contamos con un nuevo entrenamiento de ética exclusivo para la prevención del acoso sexual para todos los *Officers* a nivel global, con la finalidad de capacitar a los líderes de mayor jerarquía sobre la relevancia del tema para que puedan detectar, mitigar y prevenir situaciones de este tipo dentro de sus equipos de trabajo.

Este año incluimos la enfermedad por COVID-19 dentro de nuestras políticas de acoso y discriminación, con lo cual buscábamos mantener un entorno seguro para todos nuestros asociados que hayan padecido la enfermedad o que algún familiar de ellos se haya contagiado.

## **Certificación en Igualdad Laboral y No Discriminación**

### **Certificado Bronce**

Recibimos la recertificación de la Norma Mexicana para la Igualdad Laboral y No Discriminación, gracias a que nuestras políticas y prácticas cumplen con los requisitos de igualdad laboral, no discriminación e inclusión definidos por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, el Instituto Nacional de las Mujeres y el Consejo Nacional para Prevenir la Discriminación, quienes promueven y respaldan esta norma.

### **Para obtenerlo, los principales ejes que evalúa son:**

- Procesos de reclutamiento y selección con igualdad de oportunidades
- Realizar acciones de corresponsabilidad entre la vida laboral, familiar y personal de sus trabajadoras y trabajadores
- Flexibilidad en horarios de trabajo
- Mecanismos para lograr atraer y retener talento
- Fomentar un clima laboral sin discriminación
- Implementar acciones y tener mecanismos para atender, prevenir y sancionar situaciones de violencia o discriminación



- Accesibilidad en espacios físicos para personas con discapacidad
- Salas de lactancia
- Garantizar igualdad salarial
- Uso de lenguaje incluyente, no sexista y accesible
- Capacitación en materia de igualdad y no discriminación

Somos el único *retailer* certificado en México.

---

## Desempeño ambiental:

---

### *Valor ambiental*

Entendemos la sustentabilidad como un pilar estratégico para generar valor ambiental y contribuir a mejorar la calidad de vida de las familias en México y Centroamérica.

Para lograrlo, nos enfocamos en tres temas prioritarios:

1. Mitigar el cambio climático al reducir las emisiones en nuestra operación y la de nuestra cadena de suministro
2. Contribuir a crear una economía circular evitando la generación de residuos, reduciendo el uso de recursos naturales y aprovechando los materiales en nuevos ciclos de valor
3. Ayudar a la conservación de la naturaleza y la biodiversidad, a través del abastecimiento sustentable

Para lograr estos cambios, estamos convencidos del rol clave de sumar a nuestros asociados en una cultura que promueva el valor ambiental, mientras que la vinculación de nuestros proveedores, a través de capacitaciones constantes, y su participación en nuestras iniciativas, nos permite tener la certeza de que podemos continuar escalando este impacto ambiental positivo.

Al 31 de diciembre del 2020:

- 598.8 millones de pesos invertidos en iniciativas energéticas
- 313 millones de pesos ahorrados por la implementación de iniciativas sustentables

Este año, renovamos nuestros compromisos y metas clave, comenzando por nuestra aspiración de convertirnos en una empresa regenerativa para 2040.

Para lograrlo, anunciamos estos nuevos compromisos globales:

- Abastecernos al 100% de energía renovable para 2035
- Ser una empresa Cero emisiones netas para 2040

- Ayudar a proteger, gestionar y restaurar al menos 20 millones de hectáreas de tierra y dos y medio millones de kilómetros cuadrados de océano para 2040

Consideramos que las acciones que tomemos en esta década clave van a determinar la posibilidad de lograr un desarrollo sustentable en el largo plazo.

Estamos convencidos de que nuestro rol es clave para lograr un futuro sustentable. Estas nuevas metas son fundamentales para nuestra transición hacia una empresa neutral en emisiones y que posteriormente, pueda contribuir de forma absoluta con la captura de carbono, mientras que ponemos en el centro la protección y restauración de la naturaleza, entendiendo su relevancia para la estabilidad de los ecosistemas, la conservación de la biodiversidad y nuestro bienestar colectivo.

Durante este año, continuamos consolidando nuestros resultados de sustentabilidad, los cuales se vieron reflejados de la siguiente forma:

## 1. MITIGAR EL CAMBIO CLIMÁTICO

### Metas

- Reducir en 25% la intensidad energética por metro cuadrado de construcción (GJ/m<sup>2</sup>) al 2020 con respecto al 2010.
- Abastecernos al 100% de energía renovable para el 2035
- Reducir en 18% las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) al 2025, con respecto al 2015
- Trabajar con nuestros proveedores para reducir o evitar emisiones de GEI equivalentes a 1 gigantón en nuestras cadenas de abasto globales al 2030

### Avances

- 0.94 GJ/m<sup>2</sup> de intensidad energética la cual representa una reducción de 29.6% respecto al 2010
- 63% del consumo total de energía viene de fuentes sustentables
- 2.8% reducción de emisiones GEI respecto al 2019
- 13 millones de toneladas de CO se evitaron por la participación de 188 proveedores a través de Proyecto Gigatón en México

## 2. CONTRIBUIR A CREAR UNA ECONOMÍA CIRCULAR

### Metas

- Cero Residuos a relleno sanitario para 2025
- Reducir en 50% la generación de residuos de alimentos al 2025
- En el año 2025, todos los empaques de productos de Nuestras Marcas:
  - Serán 100% reciclables, reutilizables o compostables
  - Evitarán el uso de plástico innecesario o difícil de reciclar
  - Incluirán 20% de material reciclado pos-consumo

### Avances

- 71.5% alcance meta Cero Residuos
- 4,051,385 m<sup>3</sup> de relleno sanitario liberados

- 39.6% de reducción de generación de residuos de alimentos en México vs 2015, con lo cual evitamos que 58,032 toneladas de alimentos en México y Centroamérica
- 68.0% de nuestros empaques son reciclables, reutilizables o compostables en México
- 7.6% de material pos-consumo es incorporado en los empaques de Nuestras Marcas
- Evitamos el uso de 161 toneladas de plástico de la campaña #SinBolsaPorFavor respecto a 2019

### 3. CAPITAL NATURAL

#### Metas

- En el año 2020, los productos de Nuestras Marcas utilizarán aceite de palma, papel, pulpa y celulosa de fuentes sustentables certificadas.
- Para 2025, los pescados y mariscos frescos y congelados serán abastecidos a través de fuentes sustentables certificadas o proyectos de mejora pesquera

#### Avances

- En México el 93% del volumen de aceite de palma y derivados utilizados en Nuestras Marcas cuenta con certificación RSPO y *Rainforest Alliance* y el 54% en Centroamérica
- 100% del volumen total de papel y pulpa proviene de fuentes certificadas como FSC, PEFC y SFI en Centroamérica y 99% en México
- 96% de nuestros pescados y mariscos son certificados como sustentables o cuentan con un proyecto de mejora pesquera en México

## MITIGAR EL CAMBIO CLIMÁTICO

El planeta es uno de nuestros grupos de interés más importantes. Entendemos que nuestra contribución a la mitigación del cambio climático es fundamental, y que enfrentamos retos como empresas y como sociedad, que están ampliamente relacionadas con la forma en la que respondamos a este fenómeno. Esta meta se alinea con el compromiso de Walmart a nivel global establecido en la iniciativa de Objetivos.

Basados en la Ciencia (*Science Based Targets*), actualizada este año bajo el escenario de 1.5°C. Por otro lado, como miembros del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, estamos convencidos de que nuestra decisión de tomar este nuevo reto podrá contribuir de forma significativa en el combate al cambio climático, además de la preservación de los ecosistemas terrestres y marítimos.

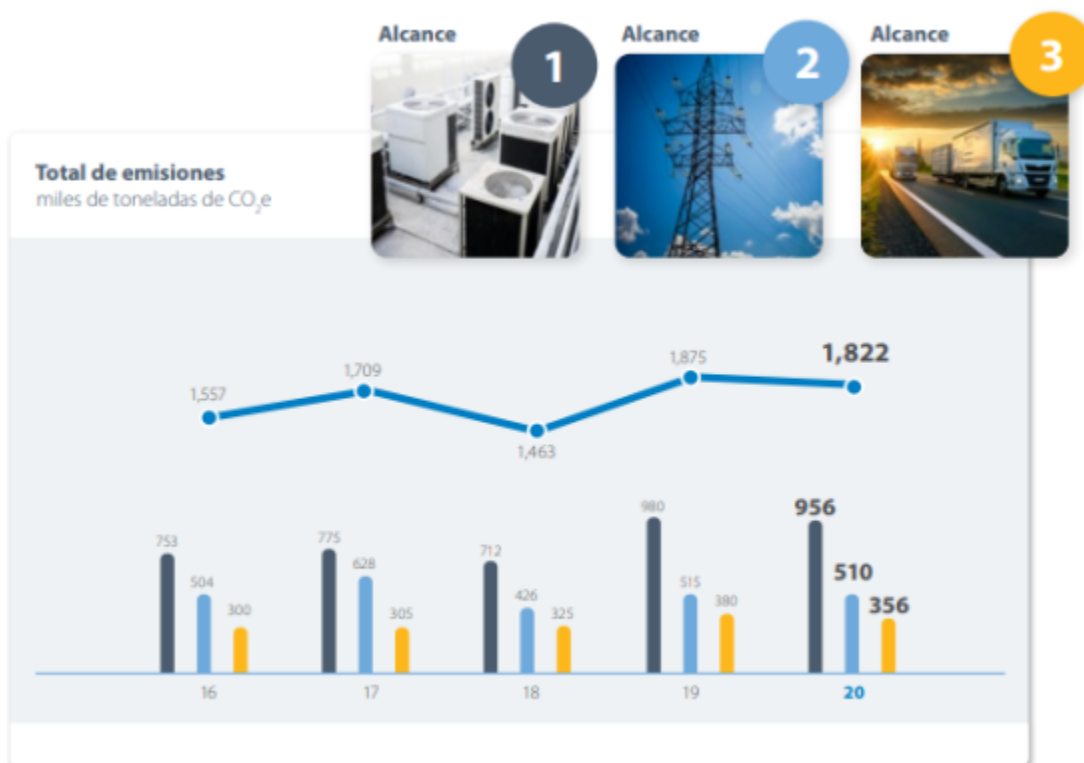
**Es por esto, que este año nos propusimos la meta de operar con emisiones netas cero para 2040.**

## REDUCCIÓN DE EMISIONES

Nuestro compromiso para reducir nuestras emisiones, en correlación con la meta de Walmart Inc para lograr en 2025 una disminución de 18% de las emisiones respecto a 2015, tiene distintos componentes.

Buscamos mitigar nuestras emisiones directas de alcance 1, que provienen principalmente del uso de refrigerantes y el consumo de combustibles, a través de la incorporación de nuevas tecnologías que permitan una mayor eficiencia, así como refrigerantes con menor potencial calorífico.

En el caso de nuestro consumo de energía, actualmente hemos logrado una reducción significativa mediante el uso de energías renovables, lo que nos permiten mitigar nuestra huella de carbono de alcance 2. Adicionalmente, contamos con una meta de reducción de la intensidad energética con lo que promovemos la eficiencia en nuestras operaciones. Por último, sabemos que por la naturaleza de nuestro negocio es fundamental involucrar a nuestra cadena de suministro en la reducción de emisiones, pues ahí se concentra la mayor parte de las mismas. Entendemos nuestro rol para poder utilizar nuestra escala como un diferenciador positivo para el cambio.

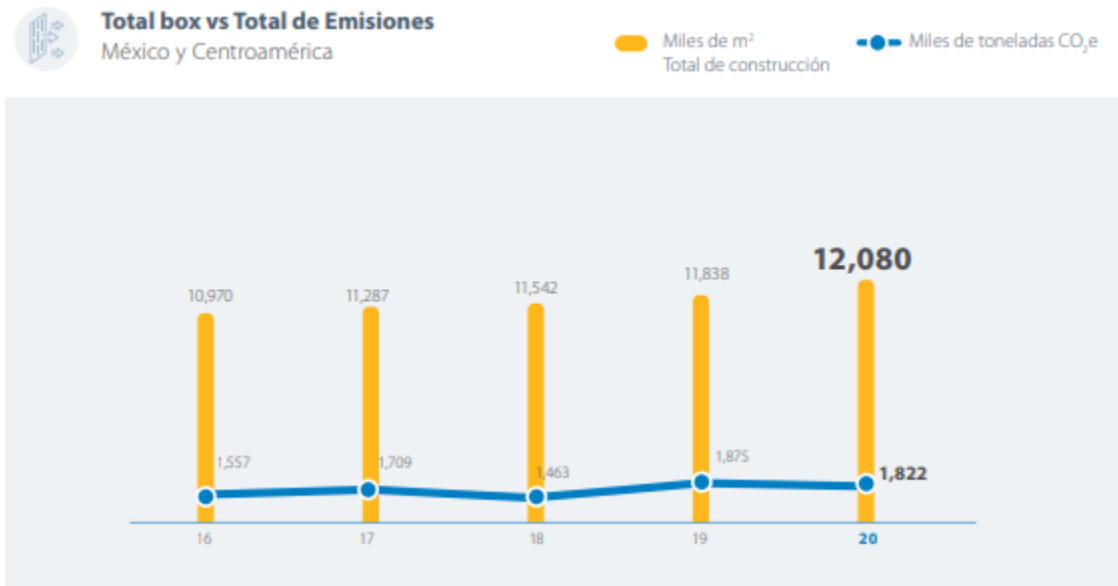


**Este año, logramos reducir en 1.9% nuestras emisiones de alcance 1 y 2 respecto a 2019.**

## INTENSIDAD DE EMISIONES GEI

Este año logramos recuperar la tendencia de reducción de emisiones de GEI. De esta forma, reforzamos que nuestras emisiones no están vinculadas con nuestro crecimiento como negocio.

Esto se ve de forma más directa al notar el comportamiento de nuestra intensidad de emisiones, pues desde 2019 vemos una tendencia constante a la reducción de nuestras emisiones, generada en gran medida por iniciativas de eficiencia operativa y energía renovable.



**Redujimos en 4.8% la intensidad de emisiones en 2020 respecto al año anterior:**



### FUENTES DE EMISIONES ALCANCE 1, 2 Y 3

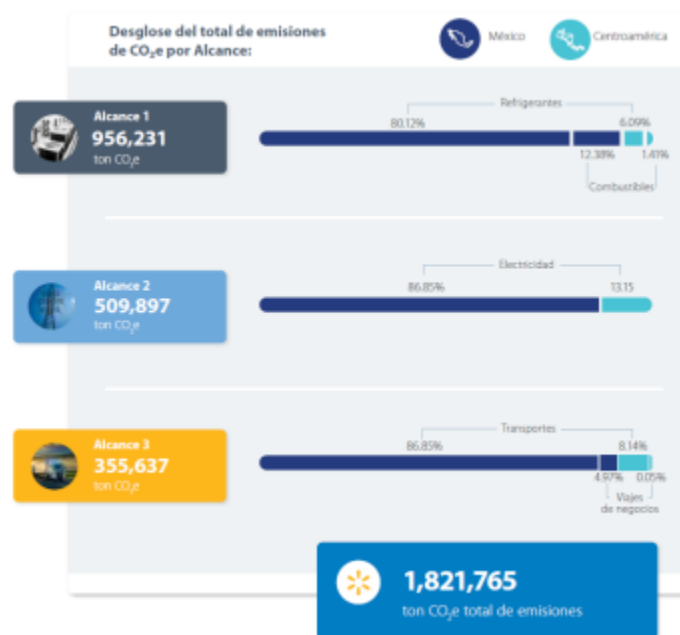
Nuestras emisiones de alcance 1 corresponden principalmente a fugas de gas refrigerante y en menor proporción a, combustión estacionaria y móvil. Esto se deriva del gran potencial de calentamiento (GPW) inherente a la mayoría de los refrigerantes convencionales.

Por otro lado, nuestras emisiones de alcance 2 se calculan con base en la energía consumida desde la red eléctrica directamente de cada país. Esto refleja la importancia de nuestra estrategia de abasto de energía basada en proyectos renovables que nos permite mitigar este tipo de emisiones.

Finalmente, nuestras emisiones de alcance 3 son determinadas a partir de la metodología de cadena de valor corporativa del Protocolo de Gases de Efecto Invernadero (*GHG Protocol*) que identifica las categorías que nos corresponden reportar. Así, incorporamos las siguientes fuentes relevantes para este alcance:

- Productos o servicios comprados
- Bienes de capital
- Transporte y distribución de productos a Cedis y tienda
- Viajes de negocios
- Residuos generados en la operación
- Viajes de los asociados en autos propiedad de la empresa
- Transporte utilizado para entrega a domicilio

El procesamiento de los productos vendidos y su disposición al final de su vida útil, no han sido incorporados en este cálculo de alcance 3, aunque reconocemos su relevancia y nos encontramos trabajando en una forma de integrarlos en el futuro.



En Centroamérica, a partir de junio de 2020 iniciamos la transformación de la flota de vehículos livianos hacia alternativas que no utilizan combustibles fósiles, dando el primer paso con las pruebas de rendimiento de los primeros dos vehículos eléctricos que entraron en operación para nuestros formatos de Maxi Bodega y Descuento en Costa Rica. Posteriormente, en octubre de 2020, agregamos otros dos vehículos para el mismo formato y mercado.

Estos cuatro vehículos, además de representar un cambio tecnológico importante que permitirá evitar la emisión al ambiente de más de 33 mil kilogramos de CO<sub>2</sub> al año por cada vehículo; también han impulsado la transformación de nuestras tiendas para albergar nuevos centros de recarga para las unidades. A diciembre de 2020, 8 tiendas de Maxi Palí cuentan con estaciones de recarga disponibles y operacionales.

Durante el periodo de pruebas y pilotaje de la tecnología hemos logrado una reducción de consumo de 4,530 litros de combustible y un ahorro de más de 100,000 pesos, evitando la emisión al ambiente de 10.5 toneladas de CO<sub>2</sub>e.

## EMISIONES DIRECTAS: REFRIGERANTES

- **Redujimos 2.5% las emisiones directas vs 2019**

Al ser el principal componente de nuestras emisiones directas (alcance 1), transformar nuestro uso de refrigerantes con menor impacto ambiental resulta un aspecto clave de nuestra estrategia para lograr la neutralidad de emisiones para 2040.

Durante 2019, se identificó un aumento de 87% en el consumo de refrigerantes respecto a 2018, derivado de una compra inusual que se explicó a partir de la disminución de precios en el refrigerante R-404. Sin embargo, identificamos que la relación entre esta compra y el consumo no era directa, por lo que para corregir el consumo real de 2019 se realizó un modelo de datos que permitiera identificar el impacto de la disminución de precios en la compra del refrigerante en el periodo de 2018 a 2020.

A raíz de los resultados de este modelo, se corrigieron las emisiones totales de refrigerantes para 2019, llegando a un dato de consumo real para dicho año de 829,886 toneladas de CO<sub>2</sub>e. Este dato también se utiliza como base de comparación para las emisiones de 2020.



## EMISIONES DIRECTAS: PROYECTO LEAN

En 2020 iniciamos la operación del Proyecto Lean. Este tiene como objetivo probar tecnologías y proyectos que nos permitan la reducción de emisiones directas y la eficiencia energética en nuestras tiendas.

La primera tienda donde se inició este proyecto fue Bodega Aurrera Nichupté, en la cual se probaron las siguientes innovaciones:

- Áreas de preparación de alimentos cerradas y separadas del piso de venta (tortillería y panadería)
- Equipos de refrigeración de menor impacto calorífico
- Innovaciones en el diseño de la planta de esta unidad para la reducción de temperatura
- Iluminación ecoeficiente
- Generación eléctrica en sitio

Este proyecto continúa comprobando la rentabilidad de la sustentabilidad, y el valor agregado que nos da como un diferenciador para contribuir a mejorar la calidad de vida de las familias en México.

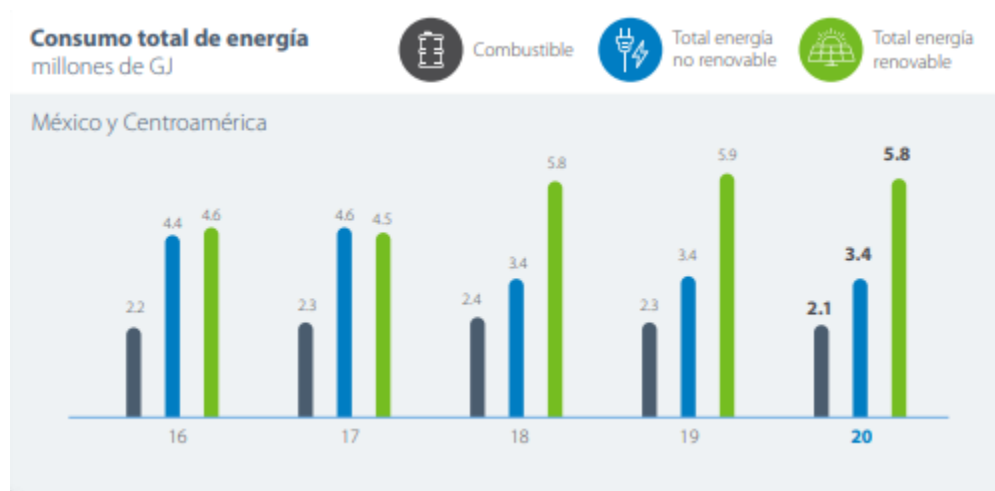
**Con este proyecto logramos una reducción de emisiones de 29.1 toneladas de CO<sub>2</sub>e respecto a una tienda de formato similar.**

## ENERGÍA

**Logramos la reducción de 29.6% en la intensidad de energía eléctrica en México en 2020, cumpliendo nuestra meta de disminuir en 26% la intensidad energética respecto a 2010.**

La transición hacia operaciones con energía 100% renovable para 2035 es una meta ambiciosa, pero que consideramos fundamental para mitigar el cambio climático. Además de contar con seis parques de energía eólica y dos plantas hidroeléctricas suministrando energía a nuestras operaciones, también contamos con generación en sitio de energía fotovoltaica para 15 unidades.

La eficiencia energética ha sido clave en estos logros, por lo que hemos invertido 449 millones de pesos en México y 100 millones de pesos en Centroamérica para continuar nuestra transición hacia iluminación LED y celdas fotovoltaicas. Por otro lado, implementamos un sistema de Inteligencia Artificial como una iniciativa de control que nos permita generar una mayor eficiencia en la distribución de energía renovable, así como ajustar el consumo de nuestras unidades de forma óptima para la refrigeración y el consumo energético.



Al 31 de diciembre de 2021:

- 121,211 GJ de energía eléctrica ahorrados vs 2019
- 11.3 millones de GJ de energía consumidos

En 2020 redujimos en 2.6% nuestro consumo total de energía, además de incrementar en 0.7% el consumo de energía eléctrica renovable en Centroamérica y mantener el total de energía renovable en México. Con esto, el 63% de nuestra energía proviene de fuentes renovables.





## EMISIONES INDIRECTAS

Durante 2020 se tuvo una reducción significativa en las emisiones de alcance 3, impulsadas principalmente por la reducción de viajes en avión por efecto de la pandemia y a las eficiencias en el transporte de mercancías.

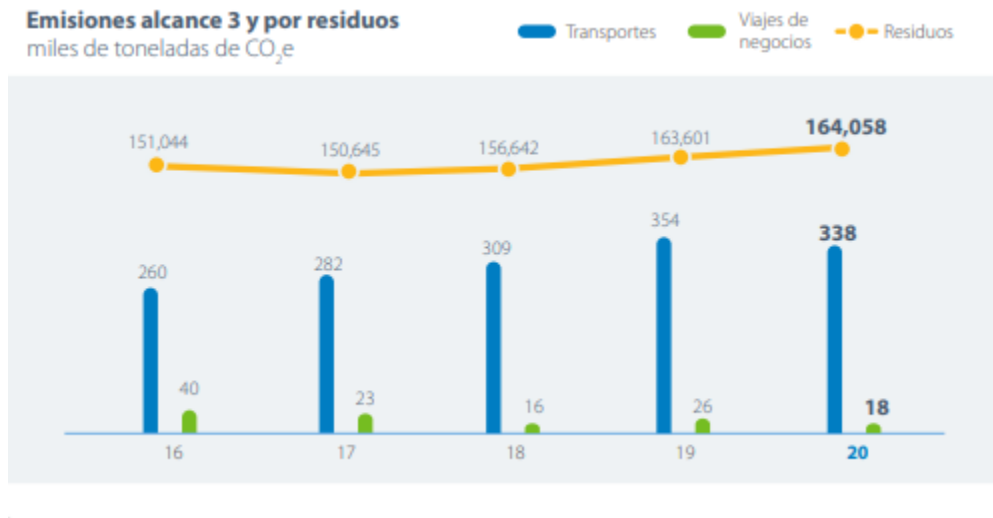
En el caso de las emisiones por residuos, es importante mencionar que se rompió la tendencia de crecimiento anual de 4% promedio, para mantenerse con un ligero incremento respecto a 2019 de 0.3%. Estas emisiones se gestionan de forma directa a través de nuestras iniciativas de economía circular.

Por otro lado, la logística inversa e iniciativas de *backhaul* contribuyen a la disminución de emisiones al aprovechar viajes, que en otras condiciones se realizarían con cajas vacías, para el transporte de mercancías. De esta forma, aumentamos la eficiencia en los transportes de carga.

## EFICIENCIA LOGÍSTICA

Al 31 de diciembre del 2020:

- 38,701,787 km no recorridos
- 55,280 toneladas de CO<sub>2</sub>e de emisiones evitadas por iniciativas logísticas
- 20,955,787 litros de combustible ahorrados



Derivado de las respuestas a CDP, destacamos que:

- 58% de nuestros proveedores implementaron iniciativas para la reducción de emisiones
- 59% de los proveedores tienen una meta de reducción de emisiones absoluta, de intensidad o ambas
- 51% de nuestros proveedores consumen energía renovable
- 2,867 mil millones de pesos en potenciales oportunidades por cambio climático en cadena de suministro
- 221 proveedores participaron en CDP *Supply Chain* Cambio Climático
- B calificación en CDP
- 79% de los proveedores incorporan la gestión de cambio climático
- 2,835 mil millones de pesos es el costo asociado a riesgos por cambio climático en cadena de suministro
- 2,867 mil millones de pesos en potenciales oportunidades por cambio climático en cadena de suministro

Adicionalmente, nuestros proveedores se encuentran vinculados con nosotros a través de las iniciativas de CDP Cadena de Suministro, en donde reportan su desempeño ambiental respecto a cambio climático y seguridad hídrica.

## PROYECTO GIGATÓN

Proyecto Gigatón continúa como una de las principales estrategias para aprovechar nuestra escala de forma positiva en nuestra cadena de valor. A través de este proyecto, buscamos evitar la generación de mil millones de toneladas de CO<sub>2</sub>e en las cadenas de valor para 2030, de manera que nuestros proveedores se pueden sumar al proyecto y establecer metas con base en sus actividades y proyectos.

En promedio, los participantes actualmente participan con tres metas en distintas categorías.

Nuestro objetivo es que todos los proveedores que estén participando puedan lograr ser Gigagurús al reportar anualmente su progreso y hacer públicos sus compromisos.

Este año fortalecimos nuestra participación en Proyecto Gigatón, buscando que nuestros proveedores establecieran metas SMART en cualquiera de las seis áreas de acción:

- Uso de energía 74% metas totales
- Uso de producto 39% metas totales
- Agricultura sostenible 29% metas totales
- Deforestación 40% metas totales
- Residuos 54% metas totales
- Empaques 72% metas totales

Este programa ha tenido una muy buena aceptación por parte de nuestros proveedores, entre los que destacan:

- 141 proveedores activos
- 76 gigagurús
- 26 impulsores de cambio
- 13.06 millones toneladas de CO<sub>2</sub>e evitadas en 2020 (+71% vs. 2019)

Con estos resultados, contribuimos en total a la reducción de 20.7 millones toneladas de CO<sub>2</sub>e, lo que equivale al 2.1% de la meta global del Proyecto Gigatón con los resultados acumulados desde 2019.

## **RIESGOS Y OPORTUNIDADES CLIMÁTICAS**

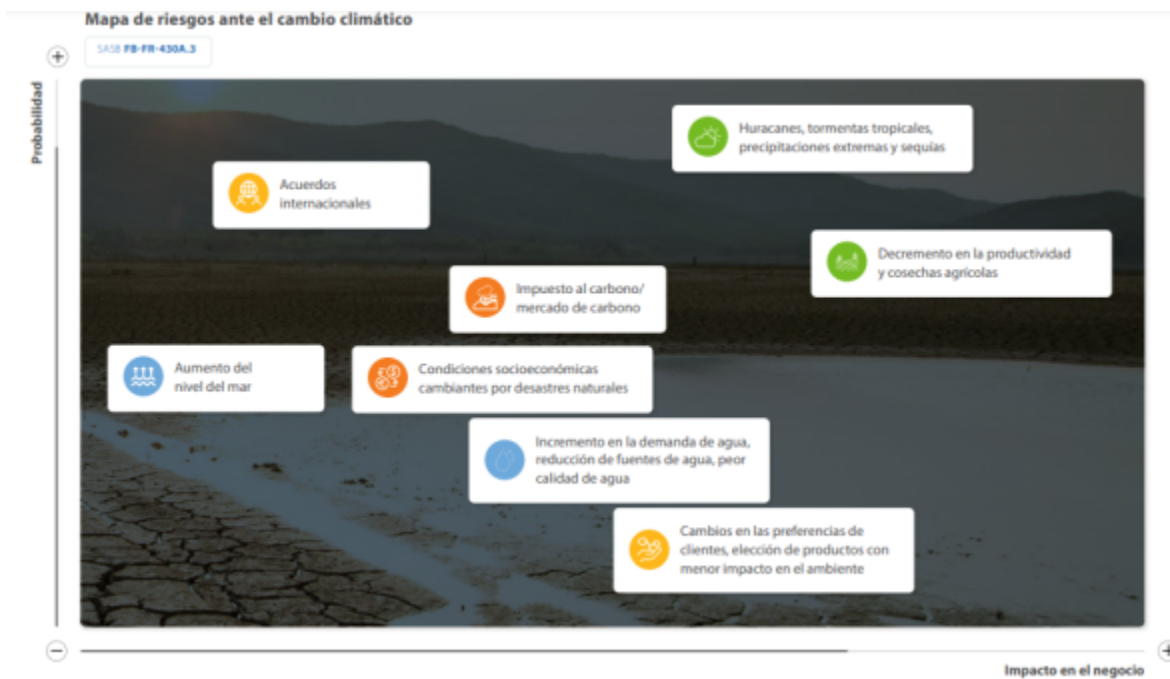
En 2020, 121 proveedores completaron el cuestionario de cambio climático y el 61% realizaron un análisis de riesgos y oportunidades relacionados con cambio climático.

El cambio climático ha incrementado las interrupciones y riesgos que se materializan cada vez con mayor frecuencia. Los eventos climáticos extremos, así como el daño humano al ambiente, ambos consecuencia del cambio climático, son dos de los principales diez riesgos presentes de acuerdo con el Foro Económico Mundial. Asimismo, están vinculados directamente con tres riesgos existenciales en los próximos diez años: la pérdida de biodiversidad, las crisis por recursos naturales y la posibilidad de fallar en las estrategias de acción climática.

Este riesgo implica que las posibilidades de tener interrupciones en la cadena de valor son mucho mayores, además de consecuencias de alto impacto en la vida de nuestros clientes, las comunidades donde operamos, nuestros asociados, y el planeta. El riesgo por cambio climático es especialmente grave en sectores como el agropecuario, además de algunos otros que son intensivos en el uso de recursos, tales como la manufactura y el sector de alimentos. De esta forma, identificar los riesgos específicos y las oportunidades derivadas del cambio climático resulta muy importante para nuestra visión estratégica de futuro como empresa.

Para evaluar estos riesgos, primero consideramos un amplio espectro de temas materiales y posibles consecuencias relacionadas con el cambio climático de fuentes especializadas, inversionistas, consultoras y organismos internacionales especializados en la materia. Nuestra identificación de riesgos se actualiza cada dos años siendo el último en 2019, por lo que nos da la posibilidad de vincular nuestra visión de futuro y estratégica con los impactos específicos para la compañía.

Adicionalmente, en el caso de los riesgos existentes en nuestra cadena de suministro, nos enfocamos en los participantes y proveedores clave que pueden tener mayor riesgo, según lo mencionado previamente. Para poder tener una actualización sobre riesgos y oportunidades, así como sus potenciales impactos financieros, nos apoyamos del CDP para poder visibilizar a nivel cadena de suministro y entender cómo estos proveedores clave identifican sus riesgos, en qué plazos, y con qué impactos.



## Riesgos relacionados con cambio climático para nuestra cadena de suministro



## Oportunidades relacionadas con cambio climático para nuestra cadena de suministro

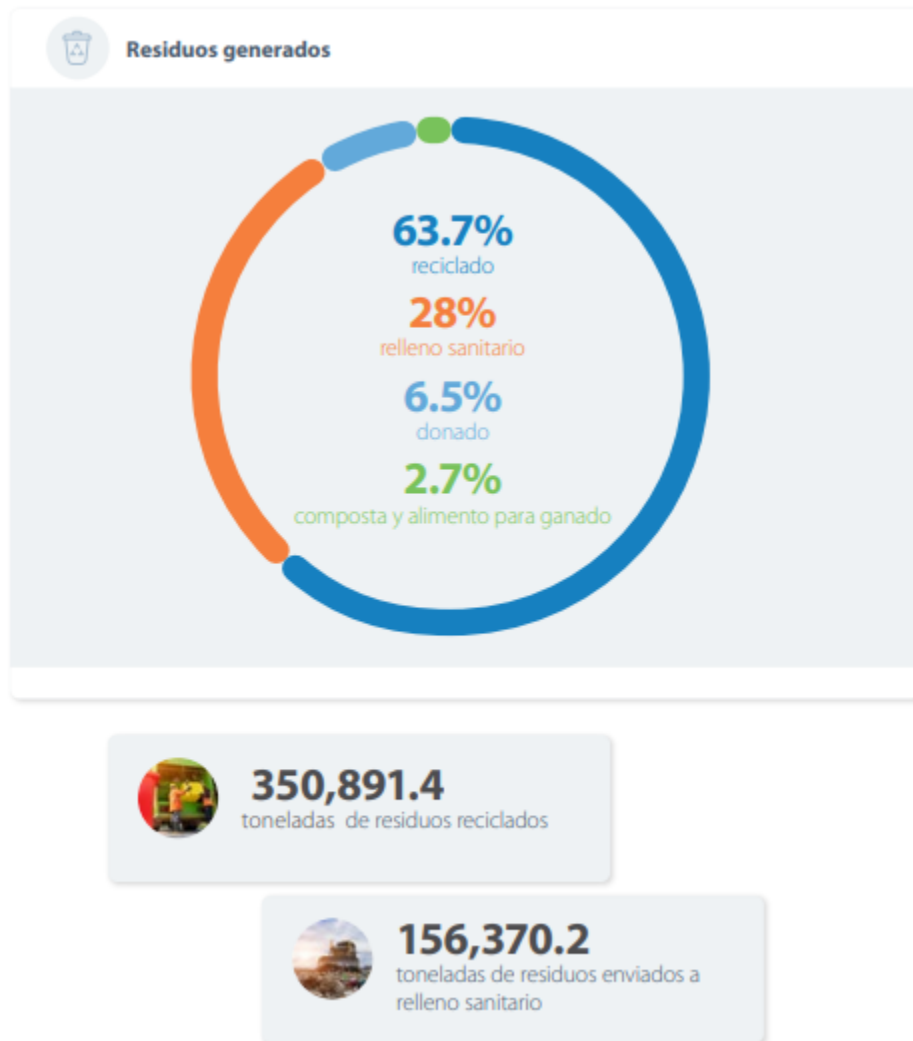
**CONTRIBUIR A CREAR UNA ECONOMÍA CIRCULAR**

El segundo pilar estratégico de nuestro compromiso de sustentabilidad es la forma en la que contribuimos para generar una economía circular funcional de gran escala.

**CERO RESIDUOS**

Nuestra meta es lograr una operación Cero Residuos al 2025, logrando separar el crecimiento del negocio de nuestra generación de residuos.

Nuestro compromiso principal consiste en transformar nuestras operaciones a cero residuos para 2025, de acuerdo con la definición del Zero Waste International Alliance. Para lograrlo, hemos identificado oportunidades a fin de consolidar nuevos ciclos de valor material y asegurar que nuestros residuos se puedan incorporar en modelos de economía circular, nueva infraestructura, alianzas con socios comerciales y la participación de nuestros clientes.



#### Avance de la meta Cero Residuos para 2025

- 71.5% México y Centroamérica
- 75.7% México
- 50.4% Centroamérica

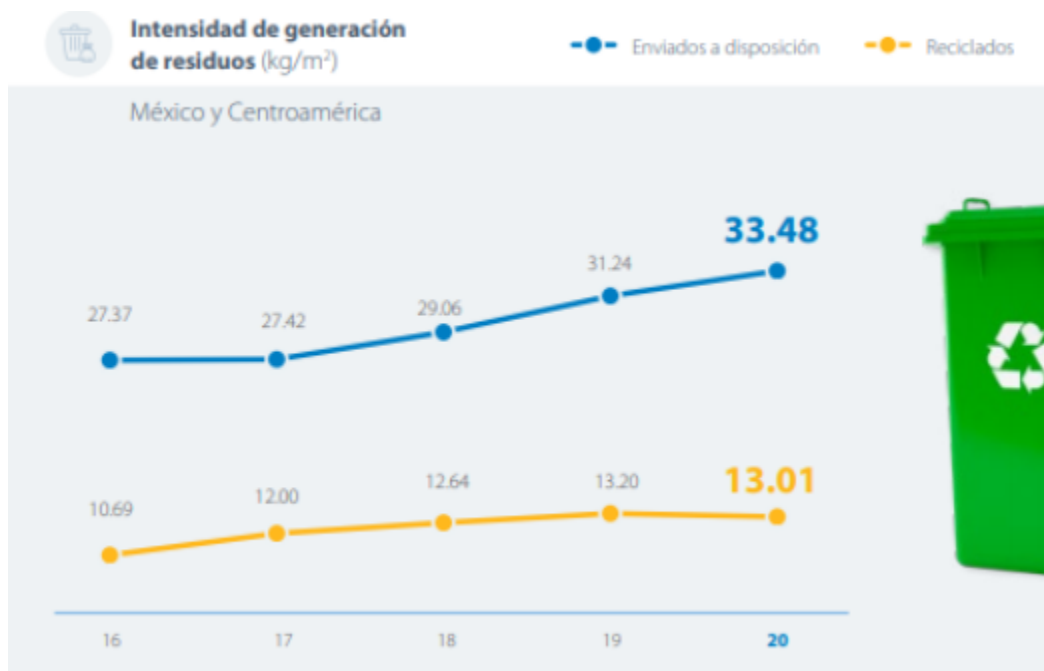
#### Al 31 de diciembre del 2020:

- 550,379 toneladas de residuos generados
- 549,950 toneladas de residuos no peligrosos generados
- 429.52 toneladas de residuos peligrosos generados

De igual forma, incorporamos los principios de circularidad desde el diseño de nuestros empaques, identificando los principales impactos ambientales de diferentes productos con un análisis de ciclo de vida (ACV), que se incorpora en las decisiones de empaque. Además, nuestros clientes participan de forma activa en nuestros programas posconsumo, impulsando una cultura de responsabilidad ambiental donde los materiales se incorporan en nuevos ciclos de valor.

Para gestionar nuestros residuos de forma responsable, contamos con un programa de recuperación de residuos valorizables. Esta iniciativa consiste en aprovechar nuestras capacidades de logística inversa para enviar materiales generados en tiendas a nuestros centros de distribución. El total de residuos recuperados en 2020 fue de 342,148.5 toneladas.

Por otro lado, durante este año destacó una disminución en la tendencia de la intensidad de generación de residuos enviados a relleno sanitario en 1.5%. Esto se debe principalmente a la reducción en el volumen de residuos de alimentos generados, gracias al comité de merma y la disciplina operativa en nuestras unidades, así como al aumento de los volúmenes de residuos con algún tipo de aprovechamiento a través de reciclaje, donación, composta, alimento para ganado o reventa.



## RESIDUOS DE ALIMENTOS

**Nuestra meta es reducir en 50% la generación de residuos de alimentos para 2025 respecto a 2015.**

Contribuimos a la meta 12.3 de los ODS alineados con reducir a la mitad nuestros residuos por alimentos. Para lograrlo, nos enfocamos en mejorar nuestros inventarios y mantener nuestra promesa de frescura.

En 2020 comenzó a operar nuestro Comité de Merma, a través del cual se da seguimiento a proyectos para la reducción del tirado de alimentos. El Comité está compuesto por los equipos de Central Ops, Compras,

Operaciones, Protección de Activos, Calidad, Logística, Recursos Humanos, Fundación Walmart y Sustentabilidad. Esto ha permitido mantener la innovación desde nuestra operación para reducir el tirado mediante iniciativas de incorporación de tecnología, capacitación a asociados, excelencia operativa y apoyándonos en un diagnóstico continuo, con base en las oportunidades en la gestión de nuestros precederos. Por medio de este Comité se impulsa la reducción de los residuos generados, la cual comienza desde nuestra operación, para evitar que los precederos lleguen al relleno sanitario.

### **En México redujimos en 39.6% los residuos de alimentos enviados a relleno vs 2015.**

En caso de que los alimentos no se logren vender, buscamos asegurar su consumo. En Bodega Aurrera en México, contamos con un programa para reducir el precio de algunos productos con fechas de caducidad cercanas al vencimiento, comunicando a los clientes que el consumo debe ser el mismo día de la compra. Igualmente contamos con nuestro programa fruta para asociados con la cual donamos fruta en tienda para que nuestros asociados completen su desayuno.

La siguiente etapa consiste en buscar la vinculación con bancos de alimentos a través de Fundación Walmart de México. Este año donamos 36,131 toneladas de alimentos.

En el caso de los alimentos que no son aptos para consumo humano, una vez mermados existen dos posibilidades de aprovechamiento: la composta, que puede ser utilizada como acondicionador de suelo, y el alimento para ganado. Finalmente, en Centroamérica se cuenta con opciones de biodigestión que procesan de forma biológica los residuos para descomponerlos en agua gris y biomasa, evitando su disposición en los rellenos sanitarios.

En 2020, logramos evitar que 57,841 toneladas de residuos fueran enviados al relleno sanitario en México y Centroamérica. Además de reducir los gastos en la generación de basura, esta estrategia demostró un importante impacto ambiental al eliminar riesgos de contaminación biológica por descomposición, olores, líquidos y lixiviados, y principalmente, potenciales emisiones de gases de efecto invernadero que ya no son generados de esta forma.

### **EMPAQUE SUSTENTABLE**

**Este año, redujimos en 161 toneladas el plástico utilizado gracias a nuestra campaña #SinBolsaPorFavor, en México, lo que equivale a 69.4 millones de bolsas de plástico.**

Continuamos trabajando en nuestra ambición de operar con cero plásticos en nuestras tiendas y centros de distribución. Para lograrlo, trabajamos de la mano con nuestros proveedores, las autoridades y nuestros clientes para incorporar innovaciones que permitan la eliminación de plásticos de un solo uso.

distintos niveles de gobierno para desarrollar estándares sobre el uso de plásticos hacia una economía circular.

Trabajamos de la mano con las autoridades de distintos niveles de gobierno para desarrollar estándares sobre el uso de plásticos hacia una economía circular.



En el caso de la Ciudad de México, formamos parte del grupo de trabajo para la redacción del proyecto de norma ambiental PROY-NADF-010-AMBT-2019 sobre los criterios para productos compostables y reutilizables en respuesta a la prohibición de plásticos de un solo uso, la cual entró en un proceso de consulta pública previo a su entrada en vigor en 2021. En este acercamiento, se han desarrollado estándares para la transición hacia opciones biodegradables, compostables, reutilizables y la reincorporación de materiales reciclados posconsumo.

Por otro lado, para 2025 tenemos la meta de lograr que todos los productos de Nuestras Marcas:

- Tengan empaques 100% reciclables, reutilizables o compostables
- Incluyan al menos 20% de material reciclado posconsumo en empaques
- Eliminen el material de empaque no reciclable
- Reduzcan los empaques y envases de plástico cuando sea posible
- En 2020, el 68% de nuestros empaques cumple con estas características

De igual forma, en 2020 se llevaron a cabo dos procesos importantes de rediseño de empaques con base en nuestras metas de sustentabilidad.

Por un lado, se trabajó en nuestra categoría de aceite Bodega Aurrera para reducir el impacto ambiental de nuestros empaques primarios y secundarios, a través de la eliminación del uso de cartón y la reducción en el total de plástico utilizado. Este proyecto logrará la reducción de 27.9 toneladas de plástico y evitará la emisión de 3,052 toneladas de CO<sub>2</sub>e en un año.

### **Empaques primarios de los productos de Nuestras Marcas**

Al 31 de diciembre del 2020:

- 2,002,818 toneladas empaques reciclables, 58.5%
- 309,863 toneladas empaques plásticos: 9.1% de los empaques
- 214,749 material reciclado pos-consumo en empaques plásticos: 69.3%
- 290,963 materiales reciclado pos-consumo en empaques: 7.6%

La segunda categoría en la que se realizó un rediseño significativo para la disminución del uso de plástico en botellas fue en nuestras botellas de agua Great Value. En este proyecto, logramos reducir un 21% en promedio del plástico utilizado para la botella, promoviendo que la eficiencia del empaque respecto al producto sea la mayor en el mercado, además de evitar la generación de 355.4 toneladas de plástico en un año.

Impulsamos proyectos de nuevos modelos circulares, como las estaciones rellenables de Sedal que se lanzaron a finales de 2019. Este proyecto demostró ser de gran valor para nuestros clientes. Continuamos apostando por este tipo de modelos para replicarlos en nuestras tiendas, además de extenderlos a nuevas categorías de producto. Sin embargo, debido a la contingencia, durante 2020 se suspendió temporalmente la implementación de estos programas al priorizar la salud de nuestros clientes y asociados. Este espacio nos permitió plantear nuevas formas de operar el programa e integrar dichos aprendizajes, de forma que se tenga un relanzamiento del mismo durante 2021.

## **Reciclaje de residuos valorizables en nuestra operación**

Al 31 de diciembre del 2020:

- 1,501.4 toneladas de papel
- 2,330.7 toneladas plásticos rígidos y PET
- 22,163.8 toneladas de bolsas y plástico film
- 304,783 cartón

## **BOLSA VERDE**

Uno de los proyectos más relevantes en el contexto de la transición hacia la eliminación de plásticos de un solo uso, es el de nuestra bolsa verde. Durante 2020 se realizó una alianza con la Organización de las Naciones Unidas para realizar un análisis de ciclo de vida de nuestra bolsa verde, con la intención de seguir brindando una experiencia de compra sin fricción y asegurar un impacto ambiental positivo. A partir de este ejercicio, continuamos trabajando para impulsar la reutilización de esta.

Al 31 de diciembre del 2020:

- 54.6 millones de bolsas verdes vendidas 2020
- 110% de incremento en ventas vs 2019

## **PROGRAMAS CON CLIENTES**

Nuestros clientes son una pieza clave para contribuir a un impacto ambiental responsable. Es por eso que, a través de alianzas estratégicas con proveedores, hemos impulsado programas que incentiven la educación ambiental y generen espacios de recuperación de materiales para un aprovechamiento sustentable.

- 250.8 toneladas de residuos recuperados a través de nuestros programas posconsumo con clientes en México

Al cierre de 2020, contamos con 12 centros de reciclaje ubicados en 6 estados, donde se recuperaron 21.8 toneladas de residuos desde el inicio de sus operaciones en el último trimestre del año.

## **Reciclamanía Evolucionaria**

Con el objetivo de fomentar la economía circular y el cuidado del medio ambiente a través de la cultura del reciclaje, empresas de diferentes industrias unen esfuerzos para habilitar 12 centros de reciclaje permanentes ubicados en distintas tiendas de autoservicio de Ciudad de México, Estado de México, Morelos, Oaxaca, Puebla y Querétaro. La iniciativa bajo el nombre de Reciclamanía Evolucionaria, nace de la alianza de las empresas Colgate Palmolive, ECOCE, Ecolana, Dow, Grupo AlEn, Grupo Bimbo, Grupo Modelo, Herdez, Industria Mexicana de Coca-Cola, Kimberly-Clark de México, L'Oréal, Nestlé México, PepsiCo Alimentos México, Recupera, Smurfit Kappa, Tetra Pak, Unilever y Walmart de México y Centroamérica.

En Reciclamanía 2019 se habilitaron durante dos días puntos de reciclaje en los que más de 1,800 clientes pudieron reciclar más de 3,300 kilogramos de materiales. En 2020, con Reciclamanía Evolucionada en los centros de reciclaje permanentes se reciben empaques y envases de: vidrio, plástico PET, HDPE (plástico de alta densidad), LDPE (plástico de baja densidad), BOPP (envolturas metalizadas y no metalizadas), papel, cartón, envases de Tetra Pak, latas de hojalata y aluminio, cápsulas de café marca Nescafé Dolce Gusto, tubos de pasta dental y cepillos de dientes. Los residuos acopiados servirán para elaborar distintos productos para evitar que sean enviados a rellenos sanitarios.

### **Programas Posconsumo México Reciclamanía Evolucionada**

Centros de reciclaje que reciben empaques y envases de: vidrio, plástico PET, HDPE (plástico de alta densidad), LDPE (plástico de baja densidad), BOPP (envolturas metalizadas y no metalizadas), papel, cartón, envases de Tetra Pak, latas de hojalata y aluminio, cápsulas de café marca Nescafé Dolce Gusto, tubos de pasta dental y cepillos de dientes.

Resultados:

- 21.8 toneladas de residuos recuperados
- 12 centros de reciclaje en 6 estados

### **Reciclando por tu Comunidad**

Programa permanente desde 2017 de reciclaje de envases de PET y aluminio con el fin de que estos materiales sirvan para fabricar bancas para parques o pupitres, que se donan a comunidades que lo necesitan.

Resultados:

- 18.2 toneladas de residuos recuperados
- 395 tiendas a nivel nacional

### **Recicla la Lata**

Instalación de máquinas en alianza con Grupo Herdez para el reciclaje de latas de hojalata, las cuales se reutilizan aerogeneradores (dispositivos de energía eólica) en beneficio de una comunidad.

Resultados:

- 3.2 toneladas de residuos recuperados
- +10% vs. año anterior
- 24 máquinas en tienda

### **Árbol por árbol tu ciudad reverdece**

Acopio de árboles de Navidad en alianza con el Gobierno de la Ciudad de México y Colima, los árboles acopiados se transforman en composta para parques, jardines y bosques.

**Resultados:**

- 5,427 árboles recuperados +79% vs. año anterior
- 19 tiendas participantes

**Reciclar para Ganar**

Instalación de máquinas alianza con AIEn del Norte para el reciclaje de envases de PET y PEAD, los cuales se procesan para la elaboración de envases de productos de la misma compañía.

**Resultados:**

- 95.8 toneladas de residuos recuperados +154% vs. año anterior
- 18 máquinas en tiendas de Nuevo León

**Medicamentos caducos**

Acopio de medicamentos caducos en alianza con el Sistema Nacional de Gestión de Residuos de Envases de Medicamentos A.C. (Singrem) para su correcta disposición final.

**Resultados:**

- 19.28 toneladas de residuos recuperados -46% vs. año anterior, debido a que permanecieron inhabilitados por la contingencia
- 253 contenedores en tiendas, clubes y oficinas

**Máquinas de *Reverse vending***

Instalación de máquinas para reciclaje de envases de PET y aluminio en alianza con Biobox, a cambio nuestros clientes reciben una bonificación por medio de la app para ser utilizada en pagos de diferentes servicios

**Resultados:**

- 5.3 toneladas de residuos recuperados +9% vs. año anterior 9 máquinas en tiendas

**Cápsulas de café**

Instalación de contenedores para la recuperación y reciclaje de cápsulas de Nescafé Dolce Gusto. Los residuos orgánicos se transforman en composta y los residuos inorgánicos en madera plástica que será utilizada en la elaboración de nuevos productos, en colaboración con Nestlé.

**Resultados:**

- 6.6 toneladas de residuos recuperados
- 68 contenedores en tiendas y clubes

## Vidrio

Instalación de contenedores para el reciclaje de vidrio de grado alimenticio con el fin de hacer nuevas botellas, en conjunto con Grupo Modelo.

Resultados:

- 7.4 toneladas de residuos recuperados +14% vs. año anterior

## Grupo AIEn

Caso de éxito:

El programa de Recicla para Ganar en alianza con Grupo AIEn del Norte comenzó con un piloto en 2018 con la instalación de una máquina en Walmart Supercenter en Nuevo León. Gracias al éxito del mismo, en 2019 se instalaron 13 máquinas incluyendo también a nuestro formato Bodega Aurrera, logrando acopiar 38 toneladas de plástico.

Esto se debe a la gran colaboración que llevamos a cabo con AIEn con el objetivo de contribuir a crear una economía circular que evite la generación de residuos, diseñar ciclos cerrados de materiales y reducir el uso de recursos naturales. Actualmente el 35% del plástico que procesa AIEn en sus dos plantas de reciclaje, proviene de las máquinas instaladas en nuestras tiendas y algunos otros puntos.

Gracias a estos resultados, Grupo AIEn cuenta con botellas de PET 100% de material reciclado y en sus plantas logran reciclar más plástico del que ponen en el mercado con sus productos.

- 18 máquinas, logrando acopiar +154% vs. 2019

## CAPITAL NATURAL

**Para 2040, a nivel global buscamos ayudar a gestionar, conservar y restaurar 20 millones de hectáreas de tierra y dos y medio millones de kilómetros cuadrados de océano.**

Estamos convencidos que nuestros clientes no deberían de tener que elegir entre un producto asequible y uno que sea bueno para el medio ambiente. Es por eso que trabajamos en nuestras operaciones y cadena de suministro para desarrollar un abastecimiento responsable y sustentable, que disminuya el impacto ambiental de los productos en las fases del ciclo de vida donde más significativo sea.

Este año, planteamos una nueva meta sobre nuestra contribución a la preservación de la biodiversidad y la naturaleza. Entendemos nuestra responsabilidad por las acciones que tomamos y, convencidos de la capacidad que tenemos a través de nuestra escala para un bien común, decidimos ser una empresa regenerativa para 2040.

Esta ambiciosa meta refleja un largo camino que hemos construido con nuestros proveedores, asociados y clientes para buscar asegurar que la experiencia de compra que tengan con nosotros sea cada vez más sustentable.

Hemos encontrado que existen retos en común para lograrlo, por lo que las alianzas que realizamos con organizaciones de la sociedad civil, nuestros socios comerciales y organismos especializados, nos permite trazar una ruta basada en las prioridades y el conocimiento existente para lograrlo.

En el caso de nuestros compromisos de abastecimiento sustentable, hemos definido cuáles son los *commodities* principales que pueden tener algún riesgo ambiental, y donde también tenemos incidencia directamente para promover su sustentabilidad. Los datos que reportamos como cumplimiento son actualizados anualmente por nuestros proveedores para asegurarnos del progreso que tenemos en cada una de las metas.

## **ACEITE DE PALMA**

**93% de aceite de palma es certificado de fuentes sustentables en México y 54% en Centroamérica al cierre de 2020.**

El aceite de palma es uno de los *commodities* más relevantes para tener una trazabilidad sobre la forma en la que se evita la deforestación. Dada la alta demanda que existe de este producto, muchas veces se puede asociar la plantación de aceite de palma con el cambio en el uso de suelo de selvas y bosques, que puede ocasionar la erosión de los mismos.

Para evitar esto, tenemos el compromiso de abastecernos 100% de aceite de palma sustentable certificado por la Mesa Redonda de Aceite de Palma Sustentable (RSPO) y *Rainforest Alliance* en 2020. Esta certificación asegura la trazabilidad del aceite de palma a lo largo de toda su cadena de custodia, desde la plantación hasta la fabricación del producto final.

Adicionalmente, los proveedores que incluyen el volumen restante por certificar, están comprometidos a tener un abasto sustentable de aceite de palma durante 2021 en México.

## **PAPEL, PULPA Y MADERA**

**Este año, cumplimos nuestra meta al lograr un 99% de papel, pulpa y madera con contenido reciclado o certificado sustentable en México y 100% en Centroamérica.**

Las fibras de celulosa son el segundo *commodity* a tener en consideración para la trazabilidad de fuentes certificadas como libres de deforestación. En este caso, nuestros proveedores deben contar con certificaciones de FSC (*Forest Stewardship Council*), PEFC (*Programme for the Endorsement of Forest Certification*), o SFI (*Sustainable Forest Initiative*). Otra opción que impulsamos, en especial para las fibras de celulosa, es la

incorporación de contenido reciclado, que también consideramos en cumplimiento para nuestra meta de lograr el 100% de abasto sustentable para 2020.

## PESCA SUSTENTABLE

Una de las cadenas más susceptibles a riesgos por el cambio climático y pérdida de biodiversidad son los pescados y mariscos. En especial, los retos de esta categoría a nivel región y especie, hacen que los efectos que se pudieran dar a nivel local, impacten en la cadena global.

Es por esto que tenemos la meta para 2025 de lograr que el 100% de nuestros productos pesqueros frescos, congelados y el atún enlatado, vengan de fuentes sustentables certificados por BAP (*Best Aquaculture Practices*), MSC (*Marine Stewardship Council*) o algún Proyecto de Mejora Pesquera (*Fishery Improvement Project*).

Durante 2020, se realizó un mapeo de los riesgos por especie que nos permitirá orientar nuestra estrategia para cumplir.

Del total de nuestros productos pesqueros, el 88.9% provienen de pesca salvaje, y el 11.1% restante de acuicultura, mientras que más del 94% de nuestros productos son de pesca nacional. Esto nos permite buscar e impulsar proyectos de mejora pesquera locales, que se sumen a los esfuerzos de pesca sustentable de forma cercana con nuestros proveedores.

**Al cierre de 2020, en México, el 96.3% de nuestros productos pesqueros están certificados por:**

- **8.3%** *Best Aquaculture Practices*
- **88.1%** *Marine Stewardship Council*

## CARNES

A raíz de nuestra nueva meta para convertirnos en una empresa regenerativa, este año incorporamos la transición de carnes para poder lograr un abasto sustentable de las mismas. De la mano con *World Wildlife Foundation* (WWF), nos encontramos realizando un diagnóstico para entender los principales temas materiales, riesgos y grupos de interés de la cadena de carnes para México y Centroamérica, lo cual es una prioridad dada la potencial contribución de esta industria a nivel global en la reducción de emisiones mediante el impulso de prácticas sustentables.

## ORGÁNICOS Y PRODUCTOS DE MENOR IMPACTO AMBIENTAL

La vinculación con nuestros proveedores y sus estrategias de reducción del impacto ambiental en productos también resulta parte de la oferta de valor para nuestros clientes.

En especial, nuestro objetivo es poder mantener una oferta para que los clientes que estén buscando productos de menor impacto ambiental, orgánicos o con alguna característica sustentable, puedan encontrarlos en nuestras tiendas.

En el caso de los productos orgánicos, consideramos que es una valiosa estrategia para acercar productos con un proceso sustentable como opción para nuestros clientes.

Otro de los puntos con los que contamos son productos con formas de producción responsables para los animales. En este sentido, dentro de nuestra oferta de huevos se pueden encontrar los de libre pastoreo, además de que nuestros proveedores de carne de puerco han adoptado las cinco libertades de bienestar animal en sus granjas o las de sus proveedores.

Otros productos de menor impacto ambiental incluyen las categorías de orgánicos e hidropónicos, biodegradables, ahorradores de agua o energía y con contenido reciclado, entre otros. Estos productos son identificados a partir de la comunicación y el etiquetado de estos productos por parte de nuestros proveedores.

### **Porcentaje de productos con menor impacto ambiental**

3,443 productos con menor impacto ambiental

- 39.5% orgánicos e hidropónicos
- 26.8% no contaminante y no tóxico
- 14.6% biodegradables y compostables
- 12.7% ahorradores de agua y energía
- 4.6% certificación sustentable y libre pastoreo
- 1.8% con material reciclado

### **Contamos con 262 productos con empaque con contenido reciclado**

## **AGUA**

Reconocemos que el agua es un recurso fundamental para nuestra operación. Es por eso que gestionarla de forma eficiente en un contexto como el que enfrentamos en México y Centroamérica, cobra cada vez más relevancia. Se estima que para 2030, el estrés hídrico derivado de cambios en los ecosistemas y efectos del cambio climático, puedan generar disrupciones significativas en cadenas de suministro como lo son productos agropecuarios y de manufactura, entre otros.

### **Consumo total de agua**

Al 31 de diciembre del 2020:

10,749,548 total de m<sup>3</sup>

- 9.4% suministro de pozos
- 81.2% suministro municipal
- 0.15% Centro comercial Centroamérica
- 9.2% suministro de pipas

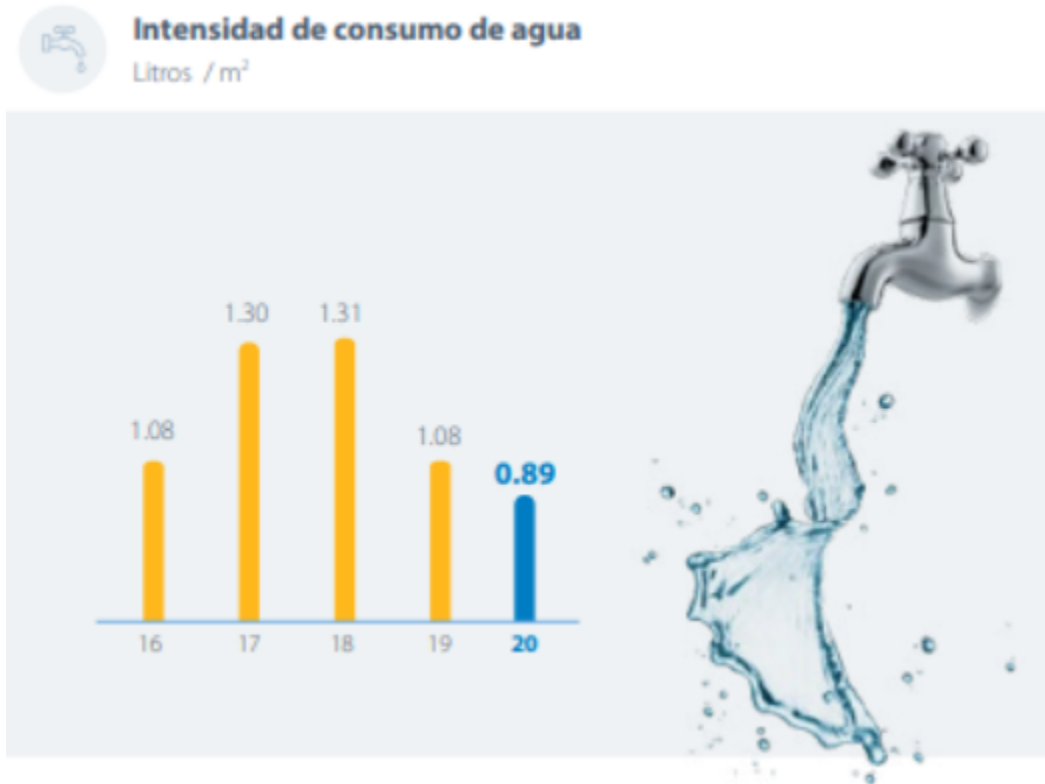
## **Plantas de Tratamiento**



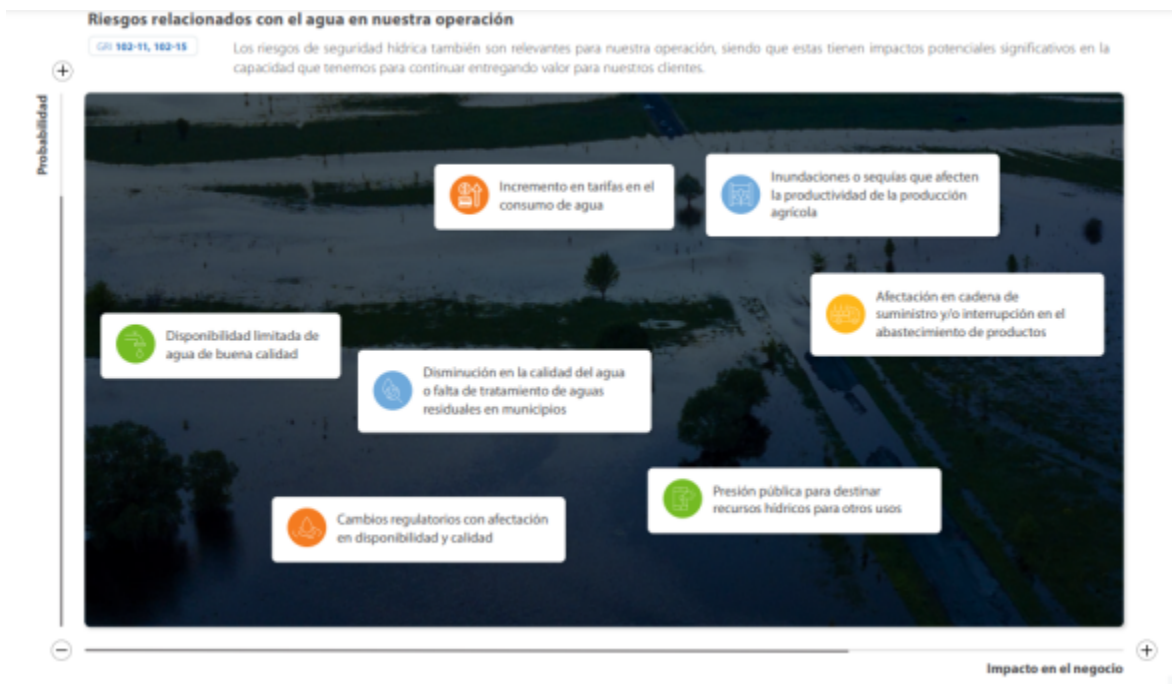
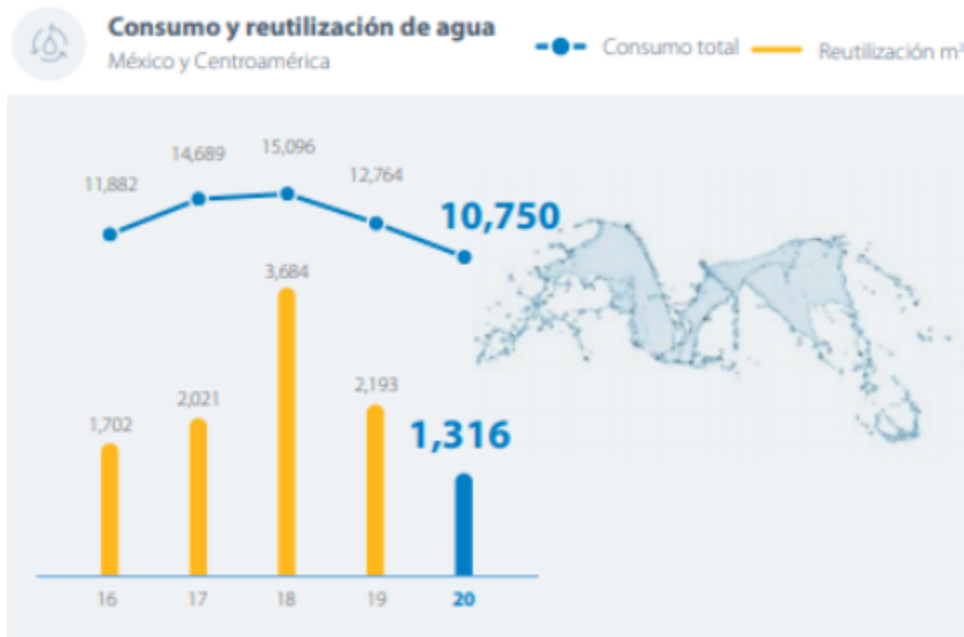
1,315,597 total de m<sup>3</sup> de agua reutilizada

- 844 México
- 431 Centroamérica

Nuestra estrategia en la gestión de agua se basa en dos elementos. Primero, reducir la intensidad de consumo de agua por m<sup>2</sup> de construcción, separando nuestro crecimiento como empresa del consumo total.



Segundo, de poder recuperar y reciclar agua a través de nuestras plantas de tratamiento, especialmente en áreas con mayor riesgo de estrés hídrico. Todo esto, con un enfoque de eficiencia operativa que nos permita continuar reduciendo nuestra huella ambiental en las comunidades donde operamos. Es importante mencionar que a partir de 2019 mejoramos la forma de medir nuestro consumo de agua desde cada tienda, por lo que hemos reducido los consumos estimados de las unidades, dándonos mayor certeza sobre nuestro consumo total.

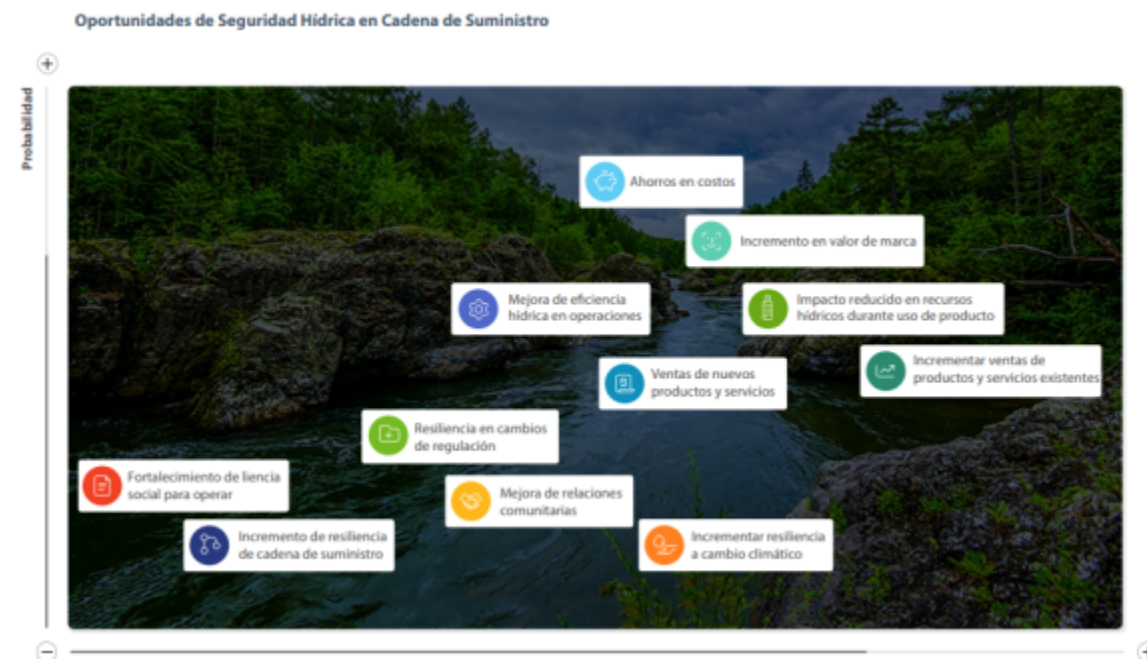


## OPORTUNIDADES RELACIONADAS CON EL AGUA EN NUESTRA CADENA DE SUMINISTRO

Por otro lado, siendo nuestra cadena de suministro el elemento principal de impacto para la seguridad hídrica, en México invitamos a nuestros proveedores a reportar a través de *CDP Supply Chain* en este tema. En 2020, 153 proveedores participaron respondiendo esta información, mientras que el 71% realizan de forma periódica mapeos de riesgos y oportunidades para la cadena de suministro.

Al 31 de diciembre del 2020:

- 1,909 mil millones de pesos potencial retorno financiero asociado con oportunidades de agua en cadena de suministro
- 209 mil millones de pesos costos asociados con riesgos de agua en cadena de suministro



**Información de mercado:**

Walmart de México y Centroamérica es una cadena omnicanal de venta al público que opera tiendas de autoservicio, Clubes de precios para ventas al mayoreo y plataformas de comercio electrónico.

En México el mercado en el que compite está conformado por:

- Hipermercados con un promedio de 5,000 metros cuadrados de piso de venta, así como supermercados con un promedio de 2,000 metros cuadrados de área de ventas, ambos con tecnología *scanning* desarrollada y tres o más líneas de caja. Entre ellos encontramos establecimientos de cadenas comerciales tales como Soriana, La Comer, Fresko, City Market, Chedraui, Casa Ley, Futurama, San Francisco de Asís, HEB, Almacenes Zaragoza, Casa Chapa, Calimax, Sumesa, Alsuper, S-Mart y Waldo's, entre otros.
- Tiendas de conveniencia, con un piso de venta promedio de 100 metros cuadrados entre los cuales encontramos: Oxxo, 7 Eleven, Extra, Six, Super City, Super Rapiditos Bip-Bip, Superette, Super K, Super Deli, Super Tiendas del Hogar, Círculo K, Comextra, JV, On the Run y Modelorama.
- Tiendas de descuento como Tiendas Neto, Ley Express, Mi tienda del ahorro, Super Che, Tiendas BBB, entre otros.
- Tiendas departamentales y especializadas, entre las cuales destacan Coppel, El Palacio de Hierro, Liverpool, Sears, Suburbia, Sanborns, Famsa, Elektra, Home Depot, Office Max, Office Depot, Zara, Milano, Fábricas de Francia Radio Shack, La Marina, Martí, Best Buy, Innovasport, Farmacias Guadalajara, Farmacias Benavides, Farmacias San Pablo y Autozone.
- Clubes de membresía, como Costco y City Club.
- Tiendas *Cash & Carry* como Sahuayo, Zorro, Merza, Dunososa, DICONSA, Grupo Sanchez, Casa Vargas, Grupo Merza, Puma, Garis, Scorpion, Consumo Z, entre otros.
- Establecimientos operados por organismos públicos tales como las tiendas del ISSSTE, UNAM, etc.
- Plataformas de comercio electrónico puro, entre ellas Amazon, Mercado Libre, Rappi y Cornershop.

En Centroamérica, el mercado en el que compite está conformado por un mercado formal desglosado en:

- Supermercados con área de venta superior a 400 metros cuadrados, los cuales cuentan con tres o más cajas de salida y tecnología de escaneo y pesaje de avanzada. Entre ellos destacan establecimientos de cadenas comerciales tales como La Torre (Guatemala), Súper Selectos (El Salvador), La Colonia (Honduras), La Antorcha (Honduras), Gessa (Perimercados, Super Compro y Saretto), Auto Mercado, Megasuper (Costa Rica) y Price Smart (Clubes de membresía en la región).
- Minisúpers que son autoservicios independientes con una o dos líneas y con un máximo de 370 metros cuadrados de área de ventas. Entre ellos destacan establecimientos de cadenas comerciales tales como Vindi, AMPM, Fresh Market (Costa Rica), Super24 (Guatemala), Pronto (El Salvador), Super del Barrio (Guatemala), así como independientes.
- Tiendas departamentales y especializadas donde destacan Carrión, Siman, Cemaco, EPA, ACE, Grupo M, Elektra, Grupo Monge, La Curacao y Pequeño Mundo.

El mercado formal de los cinco países donde opera la Compañía (Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua y Costa Rica) se estima que incluye más de 1,477 supermercados (grandes y pequeños), 8,145 minisúper y conveniencias, 16,803 farmacias y 285,701 tiendas tradicionales y estancillos (tiendas pequeñas).

La región cuenta con un amplio mercado informal que incluye establecimientos tradicionales conformados por mercados públicos, pequeños negocios, carnicerías y pescaderías, así como un gran número de vendedores ambulantes. La permanencia de este mercado se encuentra apalancada por su capacidad de abastecer a poblaciones que, por su cantidad, limitan la entrada de otros establecimientos.

Las inversiones realizadas por Walmart México y Centroamérica en mantenimiento, crecimiento, comercio electrónico, sistemas, logística y distribución, están destinadas a incrementar y modernizar la capacidad instalada y de distribución, para tener una operación más eficiente, reducir costos y servir cada día mejor a sus clientes. Todo ello le confiere ventajas competitivas para conservar su posición en la industria.

---

## Estructura corporativa:

---

Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V., es una sociedad mexicana con domicilio en Nextengo 78, Santa Cruz Acayucan, 02770, Ciudad de México, constituida bajo las leyes mexicanas y cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores. El accionista mayoritario de **WALMEX** es Walmart Inc., sociedad norteamericana a través de Intersalt, S. de R.L. de C.V., sociedad mexicana, con una participación accionaria del 70.51%.

**Wal-Mart de México, S.A.B.**, es tenedora del 100% de las partes sociales y/o acciones de las compañías en México y Centroamérica, cuyos grupos se mencionan a continuación:

<u>Grupo</u>	<u>Actividad</u>
Nueva Walmart	Operación en 2020 de 2,088 tiendas de descuento Bodega Aurrerá, 287 hipermercados Walmart, 89 supermercados Superama, 6 supermercados Walmart Express y 164 tiendas Sam's Club de precios al mayoreo con membresía.
Empresas importadoras	Importación de mercancía para la venta.
Inmobiliario	Proyectos inmobiliarios y administración de compañías inmobiliarias.
Empresas de servicio	Prestación de servicios profesionales a las compañías del Grupo, prestación de servicios con fines no lucrativos a la comunidad y tenencia de acciones.

Walmart Centroamérica	Operación en 2020 de 563 tiendas de descuento Despensa Familiar y Palí, 100 supermercados Paiz, La Despensa de Don Juan, La Unión y Más x Menos, 157 Bodegas, Maxi Bodega y Maxi Palí; y 35 hipermercados Walmart y se localizan en Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua y El Salvador.
-----------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

### *Walmart Inc.*

Walmart Inc., sociedad norteamericana, a través de Intersalt, S. de R.L. de C.V., sociedad mexicana, es el accionista mayoritario de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.

Al cierre de su ejercicio fiscal anual el 31 de enero de 2021, Walmart Inc. reporta 11,500 unidades comerciales en operación en 27 países, las cuales están ubicadas en los Estados Unidos de América, México, Costa Rica, Guatemala, El Salvador, Nicaragua, Honduras, África, Argentina, Canadá, Chile, China, India, Japón y el Reino Unido. Los ingresos totales de Walmart Inc. durante su último ejercicio fiscal ascendieron a 559,151 millones de dólares, lo que representó un incremento del 6.7% respecto al nivel obtenido en el año fiscal anterior.

Sus acciones cotizan en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE, por sus siglas en inglés), bajo la clave de pizarra WMT.

## **Descripción de los principales activos:**

Al 31 de diciembre de 2020, los activos de la empresa están representados principalmente por su efectivo y equivalentes de efectivo (35,670 millones de pesos), inventarios de mercancía para la venta en nuestras tiendas (68,360 millones de pesos) y activos fijos representados por terrenos, tiendas, centros de distribución, activos por derecho de uso, y mobiliario y equipo (191,455 millones de pesos). Cabe señalar que el efectivo representa el 9.9% de nuestros activos.

Se cuenta con unidades propias, así como con rentadas.

Los activos fijos están compuestos por nuestras unidades de negocio, las cuales se describen a continuación:

<b>Descripción por formato</b>			
<b>Formato</b>	<b>Descripción</b>	<b>Unidades</b>	<b>Área de ventas (m<sup>2</sup>)</b>
<b>México</b>			

Bodega Aurrera	Tiendas de descuento	2,088	2,924,777
Walmart	Hipermercados	287	2,153,275
Sam's Club	Clubes de precios al mayoreo con membresía	164	1,171,760
Superama	Supermercados	89	145,671
Walmart Express	Supermercados	6	8,012
<b>Centroamérica</b>			
Despensa Familiar y Palí	Tiendas de descuento	563	241,856
Paiz, La Despensa de Don Juan, La Unión y MásxMenos	Supermercados	100	136,849
Walmart	Hipermercados	35	180,325
MaxiDespensa, MaxiPalí	Bodegas	157	240,456

---

## Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

---

La Compañía está sujeta a varias demandas y contingencias por concepto de procedimientos legales (juicios laborales, civiles, mercantiles y administrativos) y fiscales. La Compañía ha reconocido una provisión de \$2,443,823 al 31 de diciembre de 2020, (\$2,131,626 en 2019) la cual es presentada en el rubro de otras cuentas por pagar. En opinión de la Compañía, si los resultados de esos procedimientos legales le fueran adversos, no tendrían un efecto significativo ni en lo individual ni en su conjunto.

El 25 de mayo de 2020, WALMEX realizó el pago total de \$8,079 millones de pesos al Servicio de Administración Tributaria (SAT) para concluir asuntos fiscales sustanciales (incluyendo lo relativo a la venta de la división de restaurantes de VIPS a Alsea). Este monto está reconocido en los siguientes rubros de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020: gastos generales (IVA) por \$1,813 millones; gastos financieros (recargos) por \$2,406 millones; impuestos a la utilidad (ISR) por \$3,856 millones e impuesto sobre la renta por recuperar (balance general) por \$4 millones.

---

## Acciones representativas del capital social:

---

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018 el capital social nominal se integra como se muestra a continuación:

<b>Capital Social</b>			
<b>Miles de pesos</b>			
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Fijo	\$5,591,362	\$5,591,362	\$5,591,362
Variable	36,935,265	36,935,265	36,935,265
Subtotal	42,526,627	42,526,627	42,526,627
Actualización	2,941,801	2,941,801	2,941,801
<b>Total</b>	<b>\$45,468,428</b>	<b>\$45,468,428</b>	<b>\$45,468,428</b>

Las acciones son nominativas y sin expresión de valor nominal, integradas como se muestra a continuación:

<b>Estructura accionaria</b>			
<b>Número de acciones</b>			
<b>Serie</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Serie Única			
Libre suscripción, con derecho a voto	<b>17,461,402,631</b>	<b>17,461,402,631</b>	<b>17,461,402,631</b>

La Compañía suscribe contratos Fx-forwards de moneda extranjera con el objetivo de protegerse de la exposición a la variabilidad en el tipo de cambio por el pago de los pasivos en México pactados en dólares relativos a la compra de mercancía de importación.

Las técnicas de valuación utilizadas por la Compañía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros derivados están basadas en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, se tienen contratos Fx-forwards con una vigencia no mayor a cuatro meses registrados en otras cuentas por pagar, los cuales se muestran a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Contratos vigentes	281US	292	90
Monto notional (millones de dólares)	\$163.83	US \$167.30	US \$191.96
Valor razonable (millones de pesos)	(\$82.19)	(\$55.90)	(\$72.74)

## Dividendos:

Durante los últimos años Walmart de México y Centroamérica ha decretado dividendos pagaderos en efectivo.



<b>Dividendo pagado por acción (pesos)</b>	
2017	2.48
2018	1.48
2019	2.08
2020	1.79

Como resultado del reparto de dividendo 2020, se pagaron 30,934 millones de pesos en efectivo. La Sociedad tiene la intención de continuar pagando dividendos en forma anual; el monto de los mismos dependerá, entre otros factores, de las oportunidades de crecimiento, la situación económica y el ambiente competitivo.

---

**[424000-N] Información financiera**

Concepto	Periodo Anual Actual	Periodo Anual Anterior	Periodo Anual Previo Anterior
	MXN 2020-01-01 - 2020-12-31	MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	MXN 2018-01-01 - 2018-12-31
Ingresos	701,734,164.0	646,846,434.0	616,910,332.0
Utilidad (pérdida) bruta	162,039,915.0	148,050,803.0	141,586,512.0
Utilidad (pérdida) de operación	57,447,281.0	54,002,686.0	49,189,788.0
Utilidad (pérdida) neta	33,434,861.0	37,897,772.0	36,752,613.0
Utilidad (pérdida) por acción básica	1.915	2.17	2.1
Adquisición de propiedades y equipo	16,728,102.0	20,574,830.0	17,932,578.0
Depreciación y amortización operativa	17,939,624.0	17,002,507.0	12,557,588.0
Total de activos	361,883,101.0	349,172,269.0	306,528,833.0
Total de pasivos de largo plazo	69,694,491.0	67,528,554.0	27,449,267.0
Rotación de cuentas por cobrar	8.84	7.74	7.1
Rotación de cuentas por pagar	62.46	63.75	65.5
Rotación de inventarios	46.23	49.43	48.6
Total de Capital contable	169,118,693.0	168,144,767.0	164,914,074.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	1.79	1.75	1.65

**Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:**

**RESULTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE PESOS)**

	*N I I F						
	2020	2019	2018 <sup>(1)</sup>	2018	2017 <sup>(2)</sup>	2017	2016 <sup>(3)</sup>
PIB México (Crecimiento anual, %)	(8.5)	(0.1)	2.0	2.0	2.1	2.1	2.3
Inflación México (Anual, %)	3.2	2.8	4.8	4.8	6.8	6.8	3.4
Depreciación (Anual, %)	(5.1)	(4.0)	0.0	0.0	(5.2)	(5.2)	19.2
Tipo de Cambio (Promedio, pesos por dólar)	21.5	19.3	19.3	19.3	18.9	18.9	18.7
Tipo de Cambio (Fin de periodo, pesos por dólar)	19.9	18.9	19.7	19.7	19.7	19.7	20.7
Tasas de interés México (Cetes 28 días, Promedio anual, %)	4.5	7.8	7.6	7.6	6.7	6.7	4.2
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>							
VENTAS NETAS	696,711	641,825	612,186	612,186	569,015	569,367	528,571
% de crecimiento vs. año anterior, U. Totales	8.6	4.8	7.6	7.6	NA	8	12
% de crecimiento vs. año anterior, U. Iguales	7.0	3.3	5.7	5.7	6	6	10
OTROS INGRESOS	5,023	5,021	4,724	4,724	4,356	3,898	3,813
% de crecimiento vs. año anterior	0.0	6.3	8.4	8.4	NA	2	11
TOTAL INGRESOS	701,734	646,846	616,910	616,910	573,371	573,265	532,384
% de crecimiento vs. año anterior	8.5	4.9	7.6	7.6	NA	8	12
UTILIDAD BRUTA	162,040	148,051	141,647	141,586	131,072	127,695	117,484
% de margen de utilidad	23.1	22.9	23.0	23.0	22.9	22.3	22.1
GASTOS GENERALES	105,042	94,427	90,276	92,597	86,921	83,684	77,834
% sobre total de ingresos	15.0	14.6	14.6	15.0	15.2	14.6	14.6
UTILIDAD DE OPERACIÓN	57,447	54,003	51,572	49,190	43,838	43,838	39,455
% sobre total de ingresos	8.2	8.3	8.4	8.0	7.6	7.6	7.4
% de crecimiento vs. año anterior	6.4	9.8	NA	12	11	11	20
FLUJO OPERATIVO (EBITDA)	75,387	71,005	67,148	61,747	55,482	55,482	50,149
% sobre total de ingresos	10.7	11.0	10.9	10.0	9.7	9.7	9.4
INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS - NETO	(7,983)	(4,801)	(4,242)	(330)	(548)	(548)	(323)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	49,464	49,202	47,330	48,860	43,290	43,290	39,132
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	16,029	11,304	11,724	12,107	10,900	10,900	10,623
OPERACIONES DISCONTINUAS	-	-	-	-	7,475	7,475	4,842
UTILIDAD NETA (PARTICIPACIÓN CONTROLADORA)	33,435	37,898	35,606	36,753	39,865	39,865	33,352
% de crecimiento vs. año anterior	(11.8)	3.1	NA	(7.8)	19.5	19.5	26.5
<b>POSICIÓN FINANCIERA</b>							
CAJA	35,670	30,857	38,830	38,830	35,596	35,596	27,976
INVENTARIOS	68,360	67,553	63,344	63,344	59,463	59,463	53,665
OTROS ACTIVOS	31,401	27,178	25,891	25,144	22,742	22,742	30,881
ACTIVO FIJO	191,455	188,438	177,891	144,222	140,082	140,082	136,349
CREDITO MERCANTIL	34,997	35,145	34,989	34,989	37,373	37,373	39,421
TOTAL ACTIVO	361,883	349,171	340,945	306,529	295,256	295,256	288,292
PROVEEDORES	92,356	87,116	85,327	85,327	80,099	80,099	65,919
OTROS PASIVOS	100,408	93,911	91,038	56,288	55,623	55,623	55,347
CAPITAL CONTABLE	169,119	168,144	164,580	164,914	159,534	159,534	167,026
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO, CAPITAL CONTABLE Y PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	361,883	349,171	340,945	306,529	295,256	295,256	288,292
<b>NÚMERO DE UNIDADES MEXICO</b>							
Bodega Aurrerá	2,088	2,035	1,910	1,910	1,820	1,820	1,763
Walmart Supercenter	287	280	274	274	270	270	262
Sam's Club	164	163	163	163	162	162	160
Superama	89	93	91	91	94	94	96
Walmart Express	6	-	-	-	-	-	-
Suburbia	-	-	-	-	-	-	-
Farmacias Medimart	-	-	-	-	10	10	10
Restaurantes Vips	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL UNIDADES	2,634	2,571	2,438	2,438	2,356	2,356	2,291
<b>NÚMERO DE UNIDADES CENTROAMÉRICA</b>							
Tiendas de Descuento	563	549	540	540	522	522	495
Supermercados	100	99	97	97	94	94	92
Bodegas	157	155	143	143	133	133	117
Walmarts	35	33	31	31	29	29	27
Clubes de Precios	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL UNIDADES	855	836	811	811	778	778	731
Banco Walmart	-	-	-	-	-	-	-
Sucursales bancarias	-	-	-	-	-	-	-
<b>OTROS DATOS AL FIN DE AÑO</b>							
Número de asociados	231,271	238,972	234,431	234,431	237,055	237,055	228,854 <sup>4</sup>
Precio de la acción (2) (pesos)	55.98	54.15	49.97	49.97	48.19	48.19	37.05
Número de acciones en circulación (2) (millones)	17,461	17,461	17,461	17,461	17,461	17,461	17,461
Valor de mercado	977,467	945,513	872,526	872,526	841,446	841,446	646,930
Utilidad por acción (2) (pesos)	1.915	2.170	2.105	2.105	2.283	2.283	1.910
Dividendo pagado	30,934	35,957	25,582	25,582	42,756	42,756	28,972
Número de acciones recompradas (2) (millones)	-	-	-	-	-	-	-
Inversión en recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	-

- 1 Los resultados de Vips se presentan en Operaciones Discontinuas.  
 2 Información ajustada por el split realizado en abril de 2010.  
 3 No incluye asociados de Vips.  
 4 Los resultados del Banco Walmart y Vips se presentan en Operaciones Discontinuas.  
 5 No incluye asociados de Banco Walmart.  
 6 Los resultados de Banco Walmart y su venta, se presentan en Operaciones Discontinuas.  
 7 Los resultados de Suburbia, así como los resultados de Banco Walmart y su venta se presentan en Operaciones Discontinuas.  
 8 Los resultados de Suburbia se presentan en Operaciones Discontinuas. Posición financiera presenta algunas reclasificaciones por presentación, con fines de comparabilidad únicamente con 2017.  
 9 No incluye asociados de Suburbia.  
 10 Información con adecuaciones, derivado de la Norma de Ingresos que aplica a partir de 2018.  
 11 Información con adecuaciones, derivado de la Norma de Arrendamientos que aplica a partir de 2019.  
 \* NIIF = Información financiera bajo las Normas Internacionales de Información Financiera.  
 \*\* NIIF = Información financiera bajo las Normas de Información Financiera de México.  
 NA = No Aplica.

ADQUISICIONES DE INMUEBLES Y EQUIPO	16,728	20,575	17,933	17,933	17,426	17,426	14,335
-------------------------------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

### Información financiera trimestral seleccionada:

No aplica, en virtud de que la Compañía no considera relevante incluir información financiera referente al cuarto trimestre del año 2020, toda vez que ésta ya fue previamente reportada al mercado.

### Información en caso de emisiones avaladas por subsidiarias de la emisora:

No aplica, en virtud de que no se han realizado emisiones de dicho tipo.

### Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:

Al 31 de diciembre del año 2020, México cuenta con un total de 2,634 unidades de negocio, las cuales representan 6,403,496 m<sup>2</sup> de piso de venta. Centroamérica cuenta con un total de 855 unidades de negocio, las cuales representan 799,486 m<sup>2</sup> de piso de venta.

#### Participación en ventas netas por formato en México

	2020	2019	2018	2017
Bodega Aurrera	40%	41%	41%	41%
Walmart	29%	29%	29%	29%
Sam's Club	26%	25%	25%	25%

Superama / WM Express	4%	4%	4%	4%
eCommerce	1%	1%	1%	1%
<b>Ventas netas</b> (millones de pesos)	<b>\$570,191</b>	<b>\$527,523</b>	<b>\$499,298</b>	<b>\$462,327</b>

**Participación en ventas netas por país en Centroamérica**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Costa Rica	42%	40%	41%	41%
Guatemala	26%	26%	26%	27%
El Salvador	13%	12%	11%	11%
Honduras	9%	12%	12%	11%
Nicaragua	10%	10%	10%	10%
<b>Ventas netas</b> (millones de pesos)	<b>\$126,520</b>	<b>\$114,302</b>	<b>\$112,888</b>	<b>\$107,040</b>

La distribución geográfica de las unidades de negocio de México y Centroamérica se presenta a continuación:

**Distribución de unidades por zona geográfica en México**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Metropolitana	23.4%	23.8%	24.5%
Centro	35.3%	35.2%	34.9%
Noreste	13.6%	13.3%	12.6%
Sureste	8.8%	8.7%	9.1%
Noroeste	7.2%	7.2%	7.3%
Norte	6.1%	6.2%	6.1%
Suroeste	5.6%	5.6%	5.6%
<b>Total Unidades</b>	<b>2,634</b>	<b>2,571</b>	<b>2,438</b>

**Distribución de unidades por país en Centroamérica**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Guatemala	30.8%	30.6%	30.8%
Costa Rica	32.5%	32.1%	31.6%
El Salvador	11.9%	12.0%	12.0%
Nicaragua	11.9%	12.2%	12.7%
Honduras	12.9%	13.2%	12.9%
<b>Total Unidades</b>	<b>855</b>	<b>836</b>	<b>811</b>

A continuación, se muestra la capacidad instalada por zona geográfica en México y por países en Centroamérica al 31 de diciembre de 2020:

**Distribución de unidades por zona geográfica en México**

	Unidades	Autoservicio + Clubes
Metropolitana	616	23.0%
Centro	930	33.0%
Noreste	358	9.0%
Sureste	232	10.6%
Noroeste	190	10.4%
Norte	161	8.0%
Suroeste	147	6.1%
<b>Total</b>	<b>2,634</b>	<b>6,403,496</b> <i>metros cuadrados</i>

#### Distribución de unidades por país en Centroamérica

	Unidades	Autoservicio
Guatemala	263	30.3%
Costa Rica	278	35.6%
El Salvador	102	13.4%
Nicaragua	102	8.7%
Honduras	110	12.0%
<b>Total</b>	<b>855</b>	<b>799,486</b> <i>metros cuadrados</i>

### Informe de créditos relevantes:

No aplica, dado que no tienen créditos bancarios contratados.

### Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:

Este año demostramos que nuestro negocio es resiliente, que innovamos constantemente y trabajamos con disciplina para poder seguir ganando la lealtad de nuestros clientes y entregando resultados de forma simultánea.

En 2020 las circunstancias nos obligaron a trabajar de forma remota, y al mismo tiempo, más cercanos e integrados que nunca con nuestros asociados en tiendas, clubes y Cedis. Estamos muy satisfechos con la forma en que nuestros asociados están adoptando la agilidad como forma de trabajo, con nuestro avance en omnicanal y con cómo logramos mantener a nuestros clientes y asociados en el centro de todas nuestras decisiones.

Siendo fieles a nuestro propósito de ayudar a las personas a ahorrar dinero y vivir mejor, ahora todos nuestros formatos cuentan con una oferta omnicanal que permite a nuestros clientes hacer sus compras de manera sencilla y mantenerse seguros en estos tiempos sin precedentes.

### **Información general del negocio**

Walmart de México y Centroamérica es una de las cadenas comerciales más importantes de la región.

Al 31 de diciembre de 2020, operamos 3,489 unidades distribuidas en 6 países (Costa Rica, Guatemala, Honduras, El Salvador, México, y Nicaragua), incluyendo tiendas de autoservicio y clubes de precio con membresía.

Sus acciones cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1977; la clave de la pizarra es WALMEX.

---

## **Resultados de la operación:**

---

### **Resultados 2020**

#### *México*

Durante el año, los ingresos totales aumentaron 8.0%.

A lo largo del año, trabajamos con nuestros proveedores para continuar brindando los precios más bajos a nuestros clientes a través de programas como “Los Esenciales”. Fuimos capaces de expandir nuestro diferencial de precio en 50 puntos base y expandir el margen bruto en 20 puntos base en el total año.

Estamos satisfechos con la forma en la que el equipo logró mantener la disciplina operativa, a pesar del entorno de gastos elevados que experimentamos. Excluyendo los efectos no recurrentes, los gastos como porcentaje a ventas fueron bastante similares a los niveles de 2019.

En conjunto, los resultados 2020 sin efectos no recurrentes fueron positivos. La utilidad de operación creció 9.5%, 150 puntos base por arriba del crecimiento de los ingresos totales y fuimos capaces de mantener nuestro margen de EBITDA de doble dígito de 11.4%.

Durante el año, las ventas a unidades iguales aumentaron 6.7%, lo que llevó a un acumulado de dos años de 11.1%.

#### *Desempeño por región*

Durante el año todas las regiones en México crecieron en ventas a unidades iguales. Las regiones Norte y Metropolitana tuvieron el mayor desempeño, seguidas por las regiones Sur y Centro.

#### *Desempeño por formato*

Sam's Club continúa siendo el formato de mayor crecimiento en ventas a unidades iguales, seguido por Walmart, Superama y Bodega.

#### *Desempeño por división*

Hablando del crecimiento en ventas a unidades iguales por categoría, Alimentos y Consumibles y Mercancías Generales tuvieron el mayor crecimiento como resultado del incremento en el consumo en casa.

#### *Omnicanal México*

Si bien nuestro crecimiento en ventas a unidades iguales sigue siendo sólido y sostenible, la contribución de *eCommerce* al crecimiento de ventas totales se está acelerando.

Durante el año, la contribución incrementó 5 veces contra 2019, alcanzando 260 puntos base. El crecimiento en ventas de *eCommerce* fue de 171% durante el año.

Las ventas de *eCommerce* representaron 3.8% de las ventas en México durante el año completo, 2.5 veces la penetración que tuvimos en 2019.

#### *Desempeño respecto al mercado*

Hemos podido crecer por arriba del mercado medido por ANTAD de autoservicios y clubes durante 6 años consecutivos. En 2020, ampliamos consecutivamente el diferencial de crecimiento de ventas a unidades iguales vs. ANTAD, cerrando el año con 130 puntos base de diferencial.

Nuestra propuesta de Precios Bajos Todos los Días continúa ganando fuerza, y nuestros esfuerzos por operar con disciplina y mejorar continuamente nuestros niveles de servicio nos están permitiendo ganar la lealtad de nuestros clientes.

#### *Centroamérica*



**Nota:** los porcentajes de crecimiento en ventas relacionados a Centroamérica son sin efecto de tipo de cambio.

El crecimiento en ingresos continúa siendo menor, dado el ambiente macroeconómico de la región y las restricciones vigentes que se han implementado para contener la pandemia del COVID-19. El equipo hizo un gran trabajo en el ajuste a la propuesta comercial para incrementar la oferta de productos esenciales y reforzando nuestra posición de precio para generar ventas. A pesar de las inversiones en precio, trabajamos junto con los proveedores y fuimos capaces de mantener un margen bruto de 24.2% en la región.

El equipo fue capaz de mantener los gastos bajo control en tiempos tan retadores. Fuimos capaces de apalancar gastos en 10 puntos base durante el año, a pesar de los costos adicionales en los que incurrimos ocasionados por la pandemia. Este es un ejemplo de nuestro compromiso con el control de gastos y disciplina.

Como resultado, el margen *EBITDA* se expandió 20 puntos base en el año.

Revisando el desempeño por país, seguimos enfrentándonos a un entorno desafiante, sin embargo, estamos logrando crecer por arriba del mercado y ganando participación en la mayoría de los países.

Nicaragua, El Salvador y Guatemala crecieron sus ventas a unidades iguales; por su parte, Costa Rica y Honduras tuvieron un menor desempeño dado el ambiente macroeconómico de la región y a los impactos de la pandemia, con sus restricciones de operación.

### *Omnicanal Centroamérica*

Queremos destacar el progreso omnicanal en Centroamérica, el cual nos permitió servir a nuestros clientes a pesar de estos tiempos sin precedentes, es impresionante como el equipo ha estado a la altura del reto y otorgó un servicio esencial a nuestros clientes.

Convertimos el desafío en oportunidad y habilitamos *On Demand* y *pickup* para seguir brindando un servicio esencial, ahora en línea.

Nuestra propuesta omnicanal ha tenido buena respuesta, para proporcionar una idea del potencial, las ventas de *eCommerce* ya representan 1% de las ventas totales, y en algunas tiendas han alcanzado una participación del 20% del total de su venta.

Continuaremos enfocándonos en los niveles de servicio y en brindar la mejor experiencia de compra; creemos que es fundamental continuar invirtiendo para mejorar nuestra propuesta de valor omnicanal, para seguir ganándonos la lealtad de nuestros clientes.

### *Nuevas tiendas*

Seguimos invirtiendo en México y en Centroamérica a pesar de encontrarnos en un entorno incierto, ya que creemos en el potencial a largo plazo de la región.

Reanudamos el crecimiento de tiendas nuevas a un ritmo más rápido. Seguimos las recomendaciones de las autoridades para la construcción y nos aseguramos de que las condiciones fueran seguras, de tal forma que, durante el año, abrimos 82 tiendas nuevas: 63 en México y 19 en Centroamérica. Esto incluyó dos nuevos Walmart Express, que obtuvieron resultados sorprendentes en su mes de apertura. Estamos muy entusiasmados con el potencial de este formato.

En el año, la contribución de tiendas nuevas al crecimiento de ventas totales fue del 1.5%.

## Resultados 2019

**Nota:** Las cifras de Centroamérica se muestran sin efectos de tipo de cambio.

Durante el año, en México los ingresos totales aumentaron 5.7% y en Centroamérica 3.4%, resultando en un crecimiento de 4.9% a nivel consolidado.

El desempeño en ventas continúa siendo impulsado por las ventas a unidades iguales. Durante el 2019, el crecimiento acumulado de dos años de las ventas a unidades iguales fue 11.1% en México y 2.5% en Centroamérica.

Crecimos en todas las regiones en México. Las regiones Norte y Sur tuvieron el mayor crecimiento de ventas a unidades iguales, seguidas por las regiones Centro y Metropolitana, que tuvieron un crecimiento menor debido a la dinámica competitiva y a las condiciones macroeconómicas en esas regiones.

### *Desempeño por formato*

Sam's, ha sido el formato con mayor crecimiento de ventas a unidades iguales en los últimos 4 años. En Sam's estamos enfocados en mejorar la experiencia de nuestros socios.

Durante el año, tuvimos el Socio Fest, donde ofrecimos a nuestros socios mercancía de alta calidad a un excelente precio, especialmente en nuestros productos perecederos. Durante el evento, fortalecimos nuestra propuesta de valor para los socios Plus con artículos y precios exclusivos que resultaron en la afiliación de miles de socios nuevos.

Estamos orgullosos del progreso que hemos logrado en Walmart en términos de omnicanalidad. Hemos llevado el liderazgo de nuestros eventos de temporada en tienda al mundo en línea, prueba de esto es el resultado de El Fin Irresistible. También ampliamos el servicio *on-demand* a 60% de nuestras tiendas Walmart, cubriendo 59 ciudades. De esta forma, apalancamos las tiendas para servir a nuestros clientes sin fricciones. Continuaremos profundizando la relación digital con nuestros clientes y así fortaleceremos su lealtad con Walmart aún más.

En Superama, durante la temporada pudimos sorprender a nuestros clientes con productos y exhibiciones especiales, enfocados principalmente en las categorías de Perecederos. También estamos habilitando a

nuestras tiendas con tecnología, tal como etiquetas de precio electrónicas y cajas de auto-cobro, para mejorar la experiencia de compra y la productividad. Otro ejemplo de avances en tecnología, es el lanzamiento de la nueva aplicación de Superama, que mejoró la conversión y nuestro *Net Promoter Score*.

En Bodega continuamos creciendo y construyendo un negocio omnicanal. En el último trimestre, abrimos 69 unidades nuevas, cerrando el año con 2,035 tiendas. Seguimos fortaleciendo la posición de Bodega como el líder en México en el canal de autoservicios. También abrimos 300 kioscos de catálogo extendido, llevando nuestra propuesta omnicanal de precios bajos a más familias mexicanas. Bodega fue el formato más afectado por el cambio en la distribución de los programas de apoyo social, especialmente en las regiones centro y metropolitana. El equipo está enfocado en reforzar aún más nuestro liderazgo en precios y en operar de forma más eficiente, para continuar impulsando el círculo de productividad.

### *Desempeño por división y país*

Nuestra división principal, Alimentos y Consumibles, tuvo el mayor crecimiento, seguida por Mercancías Generales y Ropa. Desde el principio del año la división de Ropa se vio impactada por retrasos en el flujo de mercancía. Esto ha derivado en mayores liquidaciones para mantener niveles de inventario saludables y poder retomar el crecimiento.

Nuestro equipo comercial ya está capitalizando los beneficios de nuestra nueva forma de trabajar aún más centrada en el cliente y con un pensamiento de punta a punta. Logramos coordinar el evento omnicanal exclusivo de Walmex, El Fin Irresistible, que incluyó un día más de ventas, en un tiempo récord. Durante el evento, nuestros clientes encontraron ofertas increíbles a precios incomparables en todos nuestros formatos; logramos alcanzar crecimientos de doble dígito, a pesar de una base alta y las ventas de *eCommerce* representaron el 8% del total de las ventas del evento.

El equipo continúa haciendo esfuerzos para fortalecer nuestra posición en precios. Para apoyar a nuestros clientes más sensibles al precio en este entorno macroeconómico tan desafiante, durante el año ampliamos nuestro diferencial de precios en 20 puntos base.

En Centroamérica, Nicaragua tuvo el mayor crecimiento en ventas a unidades iguales, seguido por Honduras, El Salvador y Guatemala. El desempeño de las ventas en Costa Rica reflejó la dinámica macroeconómica poco favorable de ese país.

Tenemos el compromiso de continuar invirtiendo en Centroamérica, no solo para fortalecer nuestros precios y servir mejor a nuestros clientes, también para habilitar activos estratégicos en la región y continuar ganando en el futuro.

### *Omnicanal*

Sabemos que el mundo está cambiando y la forma de comprar de nuestros clientes también; y nosotros queremos cumplir con sus expectativas.

Creemos que para poder escalar nuestro negocio omnicanal y mejorar la rentabilidad, necesitamos apalancar nuestras fortalezas: nuestras tiendas, el ADN de nuestros mercaderes y nuestra cultura de servicio. En línea con esto, hemos trabajado para traer lo mejor del mundo en línea y el físico para mejorar la experiencia del cliente.

Estamos ofreciendo envíos el mismo día de miles de abarrotes y consumibles y de 12,000 artículos de mercancías generales a través de nuestro servicio *on-demand* en más de 256 tiendas Walmart y Superama.

Hemos incrementado nuestro alcance a nuevos clientes a través de un catálogo extendido, que se compone de nuestra operación 1P y nuestro *marketplace*, donde hemos seleccionado más de 1,300 vendedores. Nuestros clientes pueden encontrar esta oferta en nuestras plataformas en línea y a través de 894 kioscos dentro de Walmart y Bodega.

Estamos seguros que nuestras tiendas son una ventaja competitiva, y para beneficiarnos de ellas, contamos con 1,115 puntos *pickup*, donde nuestros clientes pueden recoger sus pedidos sin costo adicional.

Durante el año, las ventas en línea crecieron 52%, en comparación con 40% de crecimiento durante 2018, y el GMV creció 61%<sup>1</sup>, principalmente impulsado por Abarrotes y Consumibles.

*eCommerce* representó el 1.5% del total de las ventas en México y contribuyó 50 puntos base al crecimiento total de ventas.

Nos queda mucho camino por recorrer, pero estamos orgullosos de que nuestros resultados reflejan el progreso que hemos tenido sobre el plan.

<sup>1</sup> El crecimiento de *eCommerce* GMV mencionado excluye las ventas del call center.

### *Desempeño respecto al mercado*

En 2019, superamos el crecimiento de ANTAD por 90 puntos base. Por cinco años consecutivos, cada trimestre hemos crecido más rápido que nuestra competencia. Hemos capitalizado oportunidades de mercado, pero más importante, hemos mantenido estos incrementos de participación de mercado a través de la lealtad de nuestros clientes, con la entrega constante de nuestra propuesta de valor.

### *Tiendas nuevas*

En el último trimestre del año, abrimos 81 tiendas nuevas: 72 en México y 9 en Centroamérica, lo que compara con 57 aperturas en el 4T18. Seguimos invirtiendo en la región a pesar de un entorno incierto. En el año, abrimos 161 tiendas, el mayor número de aperturas en más de 5 años.

En 2019, la contribución de nuevas tiendas al crecimiento de ventas fue de 1.7%, ligeramente por debajo de la guía debido a que el 50% de las aperturas se realizaron en el cuarto trimestre, y a que la contribución al

crecimiento de las tiendas nuevas en Centroamérica fue menor a lo esperado, dada la situación de mercado que enfrentamos.

### *Rediseño de la red logística*

Este 2019 ha sido un año de inversión, abrimos dos nuevos centros de distribución dedicados a *eCommerce* en Guadalajara y Monterrey, y expandimos el centro de distribución de Coyoacán en Costa Rica. Con esta expansión, este centro de distribución se ha convertido en el más grande de Centroamérica.

Actualmente tres nuevos centros de distribución están en construcción. Uno dedicado a *eCommerce* en México y dos nuevos centros de distribución omnicanales en Mérida y Chihuahua. Esperamos abrir los tres en la primera mitad del 2020.

### *Temas Ambientales Sociales y de Gobierno Corporativo*

Relativo a temas medio-ambientales, sociales y de Gobierno Corporativo, en octubre, lanzamos el Proyecto Gigatón con la meta de reducir de nuestra cadena mil millones de toneladas de emisiones de gases invernadero para el 2030. Nuestros proveedores han sido clave en el éxito de esta iniciativa y todos han sido invitados a ser parte de este esfuerzo.

También lanzamos la segunda edición de Reciclamanía un evento enfocado en crear una cultura de reciclaje entre nuestros clientes.

Estamos trabajando en hacer de la confianza una ventaja competitiva: construyendo confianza en precios bajos, con nuestros asociados y en la forma en la que interactuamos con las comunidades a las que servimos. Creemos que liderar en temas ambientales y sociales es bueno para el negocio, para nuestros accionistas y para los países donde operamos. Vamos a continuar enfocándonos en estos temas en el futuro.

Estamos construyendo las bases para servir mejor a nuestros clientes y fortalecer nuestro negocio.

Sabemos que el próximo año, nos enfrentaremos con retos económicos. Mantendremos el enfoque en nuestras prioridades estratégicas especialmente en crecimiento y productividad al mismo tiempo que preparamos los elementos para un negocio omnicanal más sólido.

### *Resultados total año*

**Nota:** Para proporcionar a la comunidad de inversionistas mejor visibilidad del desempeño de nuestro negocio, estamos incluyendo una estimación retroactiva del efecto que la adopción de la NIIF 16 hubiera tenido en los resultados financieros de 2018. Estas cifras pro-forma no están auditadas, pero se basan en los resultados auditados reportados en 2018 y fueron ajustados con nuestras mejores estimaciones para mostrar los efectos relacionados a la adopción de la NIIF 16. Las referencias sobre los resultados del año pasado se basan en las cifras pro-forma del 2018.

### *México*

Estamos ante un entorno de crecimiento moderado y una competencia más desafiante; sin embargo, hemos podido generar ahorros y aplicarlos para mejorar nuestra posición de precios y mantener niveles de inventario saludables, mientras crecemos por arriba del mercado y aumentamos la utilidad de operación en mayor medida que los ingresos.

El crecimiento en ventas en 2019 fue 5.7%. Durante el año, los gastos crecieron 3.5%, 220 puntos base por debajo del crecimiento en ventas. Esto es un reflejo de nuestros esfuerzos en productividad y manejo eficiente de gastos. La utilidad bruta creció 5.3% y el margen bruto disminuyó 10 puntos base a 22.6%. Estos esfuerzos derivaron en un aumento de 8.3% en la utilidad de operación y de 8.6% en el EBITDA, para llegar a un margen de EBITDA del 11.4%.

### *Centroamérica*

**Nota:** Las cifras mencionadas de Centroamérica se refieren a cifras a tipo de cambio comparable.

Los ingresos totales crecieron 3.4%. El margen bruto se mantuvo en 24.2%, gracias a que el equipo logró mantener liderazgo en precios sin comprometer la rentabilidad.

En noviembre alcanzamos un acuerdo entre nuestras subsidiarias en Centroamérica y Walmart Inc. para el pago de regalías de propiedad intelectual. El acuerdo entró en vigor a partir de 2019, pero el cargo anual lo registramos en el cuarto trimestre, afectando los gastos del último trimestre en 1,574 millones de pesos.

A pesar de esto, el negocio continúa dando resultados sólidos. Excluyendo este impacto, los gastos hubieran crecido 2.6%, logrando un apalancamiento de 10 puntos base como resultado de una mayor disciplina operativa que estamos implementando en la región.

La utilidad de operación representó 5.8% sobre los ingresos totales, sin el efecto de las regalías hubiera sido 7.1%, un aumento de 20 puntos base y un crecimiento de 7.1% respecto a 2018. El flujo operativo EBITDA representó 9.1% de los ingresos totales, excluyendo el efecto de las regalías sería de 10.5%, con un incremento de 50 puntos base y un crecimiento de 7.8% comparado con 2018. A partir del 2020 las regalías serán registradas como gastos de forma trimestral.

### *Consolidado*

En ambas regiones, el equipo tuvo un buen avance en el control de costos y logramos crecer los gastos por debajo del crecimiento de los ingresos totales. Esto nos permitió invertir en precios para continuar ganando la lealtad de nuestros clientes y para mejorar aún más nuestra posición competitiva.

Los ingresos totales crecieron 4.9%, la utilidad bruta aumentó 4.5% a un margen del 22.9%, seguimos construyendo sobre nuestra estrategia financiera. Sin considerar el efecto de las regalías en Centroamérica, apalancamos nuestros gastos en 20 puntos, base para realizar inversiones estratégicas en precios, salarios, logística, *eCommerce* y tiendas nuevas. La utilidad de operación representó 8.3% sobre los ingresos totales,

sin el efecto de las regalías hubiera sido 8.6%, un aumento de 20 puntos base y un crecimiento de 7.8% respecto a 2018. El EBITDA alcanzó 11.0% de los ingresos totales, sin considerar el efecto de las regalías sería 11.2%, con un incremento de 30 puntos base y un crecimiento de 8.1% comparado con 2018.

## Resultados 2018

**Nota:** los porcentajes de crecimiento en ventas relacionados a Centroamérica son sin efecto de tipo de cambio.

Estamos comprometidos a impulsar las ventas. En el cuarto trimestre, los ingresos consolidados aumentaron 5.5%.

México logró ingresos totales de \$145,886 millones de pesos, un aumento de 6.0% con respecto al año pasado.

En Centroamérica, los ingresos totales alcanzaron los \$31,536 millones de pesos, lo cual implicó un crecimiento de 3.6%.

En el año, los ingresos totales de Walmex crecieron 7.6%: 8.1% en México y 5.9% en Centroamérica.

Vamos por buen camino para alcanzar nuestra meta de duplicar las ventas del negocio para el año 2024.

El crecimiento consistente de las ventas a unidades iguales ha respaldado nuestro desempeño.

En México, las ventas a unidades iguales crecieron 4.6% durante el cuarto trimestre y 6.7% durante el año.

En Centroamérica, prácticamente no hubo variación en las ventas a unidades iguales durante el trimestre, pero durante el año crecieron 2.1%.

Es de destacar que, si vemos el crecimiento en ventas a unidades iguales acumulado de dos años, México alcanzó un crecimiento de doble dígito del 13.0% y Centroamérica del 7.0%.

### *Desempeño por formato*

Impulsamos un crecimiento amplio y de calidad en todas las regiones y formatos en México.

La región Centro registró el mayor crecimiento, seguida por las regiones Sur y Norte. El Área Metropolitana tuvo un crecimiento más bajo, pero de igual manera sólido, si tomamos en consideración la penetración y el ambiente competitivo de la zona.

Sam's Club logró el mayor crecimiento. De hecho, ha sido el formato con el mayor crecimiento de ventas a unidades iguales durante tres años consecutivos. El equipo ha logrado afiliar nuevos socios y retenerlos. Con mercancía y precios increíbles, e innovando para atender mejor a nuestros socios, estamos liderando el canal de clubes y tenemos confianza de que vamos por buen camino hacia adelante.

Walmart también logró un crecimiento robusto. Es sorprendente lo que el equipo está haciendo para ofrecer una experiencia de compra sin fricción. Además de la ejecución exitosa de nuestros eventos de temporada, el liderazgo en precios y la integración omnicanal en el formato están ayudando a nuestros clientes a ahorrar tiempo y dinero.

Este año celebramos el 60 aniversario de Bodega con un sólido desempeño en ventas y una expansión acelerada. Cada uno de los formatos: Bodega, Mi Bodega y Bodega Aurrera Express, lograron un fuerte crecimiento en ventas, respaldado por un incremento saludable de tráfico. En 2018 abrimos 93 tiendas Bodega en México, casi un 40% más que en 2017.

Por último, Superama también tuvo un buen año. El enfoque del equipo en brindar a nuestros clientes la experiencia de compra que ellos desean, sin importar la forma en la que decidan comprar, ha sido clave para reforzar nuestra posición de liderazgo en *on-demand*.

En Centroamérica, logramos crecer por arriba del mercado e invertir en capacidades para el crecimiento futuro, a pesar de que enfrentamos un ambiente retador.

En el trimestre inauguramos el centro de distribución de productos agrícolas más grande y moderno de Costa Rica. Este centro de distribución dará servicio a más de 1,400 proveedores locales. Tenemos el compromiso de apoyar a los pequeños productores y de duplicar el volumen de compras locales.

También abrimos un centro de distribución de 38,000 m<sup>2</sup> en Nicaragua. Este nuevo centro es 3 veces más grande que el que opera actualmente y nos permitirá dar un mejor servicio a las tiendas y llegar a más lugares donde hoy no tenemos presencia.

En cuanto al desempeño en ventas, los países con el mayor crecimiento en ventas a unidades iguales en el año fueron Honduras y El Salvador; Costa Rica y Guatemala tuvieron un crecimiento menor, pero positivo.

En Nicaragua, el conflicto sociopolítico en el país que está afectando las condiciones económicas en general, continúa siendo un desafío para el crecimiento de las ventas.

Estamos implementando nuevas estrategias comerciales, como programas de punto de precios, mejorando la metodología de medición del diferencial de precios para reforzar nuestro liderazgo en precios, y continuamos con el *roll-out* de los Centros de Excelencia en los 5 países. Al cierre del año pasado, 50% de nuestra base de tiendas ya operaba como Centro de Excelencia.

Las estrategias que implementamos en la región están comenzando a dar resultados, pero dada la naturaleza de los desafíos que enfrentamos, esperamos retomar el crecimiento poco a poco.

Comparando nuestro desempeño contra el mercado, llevamos 5 años consecutivos creciendo por arriba del mercado de autoservicios y clubes medido por ANTAD. En 2018, crecimos 350 puntos base por arriba de ANTAD, el mayor diferencial de los últimos 5 años.



La búsqueda de la excelencia en nuestra forma de operar, una propuesta de valor clara y asociados comprometidos están marcando la diferencia contra nuestra competencia.

En 2018, todos los formatos y divisiones superaron a ANTAD.

Todos los días trabajamos muy duro para mejorar la satisfacción de nuestros clientes y socios, y ellos nos los están compensando con su lealtad.

### *Desempeño por división*

Viendo los resultados por tipo de mercancía, todas las divisiones tuvieron un crecimiento sólido, particularmente nuestra división principal, Abarrotes y Consumibles.

En el segundo semestre del año pasado la inflación de alimentos fue mucho menor que en 2017, lo cual afectó las ventas del departamento de Perecederos principalmente; pero logramos aumentar el volumen de ventas para compensar, en cierta medida, este impacto.

Estamos entusiasmados con lo que hemos avanzado hasta ahora en cada uno de los formatos y divisiones, pero no estamos satisfechos aún. Todos los que trabajamos en Walmex seguiremos trabajando arduamente para convertirnos en el minorista omnicanal más confiable de México

### *Nuevas tiendas*

El programa de expansión de 2018 fue el más grande de los últimos 5 años, en cuanto a número de aperturas.

Abrimos 134 tiendas nuevas: 100 en México y 34 en Centroamérica. Esto se compara con las 125 tiendas que abrimos durante 2017.

En 2018, las tiendas nuevas contribuyeron 2.3% al crecimiento total.

### *Omnicanal*

En *eCommerce* estamos ganando inercia y acelerando el crecimiento omnicanal.

El servicio *on-demand* nos permite apalancar nuestros activos más importantes, que son nuestras tiendas, y nos ayuda a generar lealtad y a aumentar la frecuencia de compra. En el último trimestre, agregamos 5,000 artículos de Mercancías Generales al servicio *on-demand* para que nuestros clientes puedan recibirlos el mismo día que los ordenan. Como hemos compartido con ustedes, nuestra prioridad es ganar en *on-demand* y nuestra infraestructura nos posiciona para liderar este negocio.

El *marketplace* también está ganando inercia. Terminamos el año con más de 800 vendedores, y durante el Buen Fin y en el mes de diciembre, el *marketplace* creció triple dígito.

Durante el año, las ventas en línea crecieron 40% y el GMV creció 47%; La división de Mercancías Generales tuvo un crecimiento aún mayor.

*eCommerce* ya representa el 1.4% del total de las ventas en México y contribuyó 40 puntos base al crecimiento total de ventas.

### *ASG*

En temas medio-ambientales, sociales y de gobierno corporativo también logramos un buen progreso.

Walmart de México y Centroamérica fue incluida por tercer año consecutivo en el índice *FTSE4Good Emerging Index*. Este índice evalúa temas sociales, de medio ambiente y de gobierno corporativo de las empresas que lo componen.

En Walmex valoramos y fomentamos la diversidad de nuestros asociados. El año pasado fuimos incluidos por segundo año en el índice *Bloomberg Gender Equality Index*, siendo la única compañía minorista en México entre las empresas que lo componen.

A medida que avanzamos en la transformación, nos estamos enfocando en operar un buen negocio hoy, pero también tenemos muy claro cómo debemos posicionar al negocio para el futuro.

### *Resultados cuarto trimestre y total año*

Realizamos algunas reclasificaciones contables, principalmente relacionadas con aportaciones de proveedores que fueron reclasificadas de gastos generales a costo de ventas, que no tienen efecto en el EBITDA ni en la utilidad por acción e impactan el margen bruto y los gastos generales. Las reclasificaciones han sido incluidas en las cifras de 2017 para efectos de comparabilidad.

Además de un desempeño en ventas sólido, en 2018 mejoramos la rentabilidad tanto en México como en Centroamérica.

Estamos comprometidos a continuar operando con disciplina para reinvertir de manera estratégica en nuestro negocio y posicionarlo para el futuro.

### *MÉXICO:*

#### *Cuarto Trimestre*

En el trimestre, los ingresos totales aumentaron 6.0%.

El margen bruto mejoró 30 puntos base para llegar a 22.5%. Nuestros compradores están haciendo un gran trabajo, y están negociando de forma más eficiente con nuestros proveedores, lo cual nos ha permitido mantener nuestro liderazgo en precio y mejorar la rentabilidad.

Como resultado de un manejo de gastos transformacional, logramos 10 puntos base de apalancamiento, ya que aumentamos los gastos 4.8%, 120 puntos base por debajo del crecimiento de ingresos totales.

La utilidad de operación y el EBITDA crecieron doble dígito: 13.8% y 12.9%, respectivamente.

Nuestro margen de EBITDA, que ya es uno de los más altos del sector, aumentó 70 puntos base a 11.0%.

Redujimos los gastos operativos regulares en 8 puntos base mediante la implementación de iniciativas de productividad.

Eficiencias en los gastos relacionados a la remodelación y el mantenimiento de las tiendas llevaron a una reducción de 13 puntos base e invertimos 7 puntos base en tiendas nuevas e *eCommerce*.

#### *Total Año*

El crecimiento en ventas en México de 2018 fue sólido: los ingresos totales aumentaron 8.1%.

La utilidad bruta creció 8.6% y el margen bruto aumentó 10 puntos base a 22.7%.

Estamos muy contentos con el desempeño en gastos. Logramos 10 puntos base de apalancamiento, creciendo los gastos 7.2%, es decir 90 puntos base por debajo del crecimiento de ingresos totales.

Esto derivó en un aumento de 12.8% en la utilidad de operación y de 11.6% en el EBITDA, para llegar a un margen de EBITDA del 10.3%.

#### *CENTROAMÉRICA:*

**Nota:** los porcentajes de crecimiento en ventas relacionados a Centroamérica son sin efecto de tipo de cambio.

#### *Cuarto Trimestre*

Los ingresos totales aumentaron 3.6%.

El margen de utilidad bruta se redujo en 10 puntos base, como resultado de una inversión de precios estratégica.

El equipo ha hecho un gran trabajo controlando los gastos al operar con disciplina y enfocándose en mejorar la productividad. Los gastos crecieron 0.3%, lo cual derivó en 60 puntos base de apalancamiento.

La utilidad de operación creció 9.0% y el EBITDA 9.5%. Como resultado, el margen de EBITDA se expandió en 50 puntos base.

#### *Total Año*

En Centroamérica ganamos participación de mercado y mejoramos la rentabilidad, a pesar de que enfrentamos un ambiente retador.

En el año, los ingresos totales crecieron 5.9%.

Hubo una expansión de 10 puntos base en el margen bruto a 24.2% y los gastos crecieron 4.7%. La utilidad de operación creció 9.4% y el margen de EBITDA mejoró 40 puntos base para llegar a 8.9%.

## *CONSOLIDADO*

### *Cuarto Trimestre*

A nivel consolidado, los ingresos totales crecieron 5.5%.

La utilidad bruta aumentó 6.5% a un margen del 22.8%.

Los gastos crecieron 3.8%, 170 puntos base por debajo del crecimiento de los ingresos totales.

La utilidad de operación y el EBITDA registraron crecimiento de doble dígito: 13.1% y 12.3%, respectivamente.

Alcanzamos un margen de EBITDA consolidado de 10.7%, lo cual implica una expansión de 70 puntos base.

La utilidad neta aumentó un sólido 11.2%.

### *Total año*

Durante el año invertimos \$ 17,933 millones de pesos en proyectos de retornos altos.

Nuestra distribución de inversión de capital está alineada con la estrategia de largo plazo.

Nos estamos volviendo más productivos en nuestras remodelaciones y nuevas inversiones en tiendas y por lo tanto, liberamos capital para financiar inversiones estratégicas. De esta manera estamos intentando balancear el corto y el largo plazo.

La disciplina en el manejo de los gastos nos permitió reinvertir en iniciativas clave como precios, salarios, *eCommerce* y digital, logística y tiendas nuevas.

En resumen, logramos resultados muy sólidos en 2018 y avanzamos en nuestra meta de convertirnos en el mejor minorista omnicanal de México.

Los ingresos totales consolidados aumentaron 7.6%.

El margen de utilidad bruta tuvo una expansión de 10 puntos base para llegar a 23.0%.

Después de reinvertir en el negocio, logramos 20 puntos base de apalancamiento en gastos, ya que el crecimiento de los gastos fue de 6.5%.

La utilidad de operación creció 12.2% y el EBITDA 11.3% para alcanzar un margen consolidado de doble dígito, del 10.0%. La utilidad de operaciones continuas creció 13.5%, sin embargo, la utilidad neta se vio afectada por la venta de Suburbia registrada en 2017.

---

## **Situación financiera, liquidez y recursos de capital:**

---

Al 31 de diciembre de 2020, las líneas de crédito y sobregiro contratadas y no utilizadas ascienden a \$41,001 millones de pesos que proporcionan liquidez adicional a la generada en la operación en caso de ser necesario.

Es en estos momentos cuando nuestra solidez financiera se vuelve aún más importante.

La generación de flujo operativo ha aumentado anualmente 9.2% (CAC del 2010 al 2020) y continuaremos enfocándonos en mejorar aún más nuestra posición de efectivo mediante un manejo disciplinado del negocio, para que podamos continuar invirtiendo y generando retornos.

### *CAPEX 2020*

El año pasado no pudimos implementar nuestros planes de inversión como esperábamos, pero logramos hacer inversiones estratégicas para posicionar mejor a nuestro negocio, mientras continuamos generando retornos.

Invertimos 16,728 millones de pesos: 43% de la inversión se destinó a la remodelación y mantenimiento de tiendas existentes, 27% a la apertura de tiendas nuevas, 16% en *eCommerce* y tecnología y 14% al rediseño de la red logística.

Decidimos enfocar nuestra inversión en proyectos omnicanal, de automatización y de tecnología para acelerar la implementación de nuestra estrategia.

### *Dividendos*

Estamos comprometidos a brindar retornos consistentes a los accionistas, mientras invertimos para el futuro.

El 17 de febrero de 2021, el Consejo de Administración de Walmex acordó recomendar una propuesta a los accionistas de un dividendo ordinario de 0.90 pesos por acción y un dividendo extraordinario de 0.73 pesos

por acción; los dividendos totales suman 1.63 pesos por acción que se entregarán en dos pagos, uno en noviembre y el otro en diciembre de 2021.

También generamos retornos en forma de ganancias de capital. Durante los últimos cinco años, nuestras acciones han alcanzado un nuevo máximo todos los años, a pesar de la volatilidad en el entorno.

## **Balance 2019**

La distribución de capital está alineada con la estrategia de largo plazo. Durante 2019, realizamos inversiones estratégicas para posicionar mejor nuestro negocio, mientras que continuamos generando retornos.

En línea con la guía que dimos al principio del año, invertimos 20,575 millones de pesos, 14.7% más que en 2018, 40% de la inversión se destinó a la remodelación y el mantenimiento de las tiendas existentes, 28% a la apertura de tiendas nuevas, 20% al rediseño de la red logística, 11% a tecnología e *eCommerce* y 1% a la red de perecederos.

Además, estamos reduciendo nuestra base de gastos implementando tecnología para operar de manera más eficiente y siendo más productivos en nuestras remodelaciones y construcciones. De esta forma liberamos capital para construir bases sólidas.

Nuestra fortaleza financiera reflejada en nuestro balance nos permite entregar resultado de corto plazo, mientras construimos ventajas competitivas estructurales que posicionan a nuestro negocio para el largo plazo.

Cerramos el año con una posición de efectivo de 30,857 millones de pesos, 20.5% menor a la del año pasado debido a un pago de dividendos 41% mayor durante el 2019 comparado vs. 2018.

Los inventarios aumentaron 6.6%, debido principalmente a las 81 aperturas del cuarto trimestre, 24 aperturas más que en el 4T18. La generación de efectivo aumentó 5.4%, mayor al crecimiento de los ingresos totales, alcanzando 63,745 millones de pesos. Después de invertir 20,575 millones de pesos en proyectos de alto retorno, regresamos 35,957 millones de pesos a nuestros accionistas a través de dividendos. Estamos comprometidos en entregar retornos consistentes a nuestros accionistas mientras que invertimos para el futuro.

El 13 de febrero de 2020, el Consejo de Administración de Walmex, acordó recomendar la propuesta a nuestros accionistas para un pago total de dividendos de 1.79 pesos por acción, el cual se compone de un dividendo ordinario de 0.87 pesos por acción y de un dividendo extraordinario de 0.92 pesos por acción.

El calendario propuesto para el pago de dividendos queda de la siguiente manera: El dividendo ordinario se distribuirá en tres pagos: el primero de 0.27 pesos por acción en junio, el segundo y tercero de 0.30 pesos por acción en noviembre y diciembre de 2020. El dividendo extraordinario se distribuirá en dos pagos: el primero de 0.45 pesos por acción en noviembre 2020, y el segundo de 0.47 pesos por acción en diciembre de 2020.

Para finalizar, y a manera de resumen los puntos relevantes del 2019 fueron:

- A pesar de un ambiente macroeconómico retador, nuestros estándares operativos y nuestra propuesta de valor nos han permitido crecer por arriba del mercado
- Estamos impulsando mejoras en rentabilidad al mismo tiempo que preparamos nuestra empresa para el futuro
- Estamos seguros que las inversiones que estamos realizando son clave para balancear los resultados en el corto y largo plazo
- Estamos conscientes que el próximo año presentará nuevos retos y todos en Walmex estamos comprometidos para entregar resultados a nuestros clientes y accionistas. A lo largo del tiempo, hemos construido un negocio resiliente, capaz de adaptarse a diferentes ciclos económicos

## **Balance 2018**

Nuestra fortaleza financiera nos permite entregar resultado de corto plazo, mientras construimos ventajas competitivas estructurales que posicionan a nuestro negocio para el largo plazo.

Cerramos el año con una posición de efectivo y equivalentes de efectivo sólida de \$38,830 millones de pesos, 9.1% mayor a la del año pasado; impulsada por una generación de efectivo sana en nuestras operaciones y un mayor enfoque en capital de trabajo.

Tanto los inventarios como las cuentas por pagar aumentaron 6.5%.

El flujo de efectivo operativo creció 11.1% y alcanzó los \$60,478 millones de pesos.

Después de invertir \$17,933 millones de pesos en proyectos de alto retorno, regresamos \$25,582 millones de pesos a nuestros accionistas a través de dividendos.

Tenemos el compromiso de devolver el excedente de efectivo a nuestros accionistas.

El 27 de febrero de 2019 realizamos el último pago de dividendo aprobado el año pasado de \$ 0.33 pesos por acción.

El 13 de febrero de 2019, el Consejo de Administración de Walmex acordó recomendar una propuesta para aprobación de nuestros accionistas para el pago de un dividendo ordinario de \$0.84 pesos por acción, y de un dividendo extraordinario de \$0.91 pesos por acción. El monto total de dividendos asciende a \$1.75 pesos por acción. Con el precio de la acción de Walmex al cierre de enero de 2019, el rendimiento sería de aproximadamente 3.6%.

Este año estamos disminuyendo el número de pagos de dividendo para hacer llegar el efectivo más rápidamente a nuestros accionistas.

De esta forma, el calendario propuesto para el pago de dividendos queda de la siguiente manera:

El dividendo ordinario se distribuirá en tres pagos de \$0.28 pesos por acción en abril, agosto y noviembre de 2019.

El dividendo extraordinario se distribuirá en tres pagos: el primero de \$0.35 pesos por acción en abril de 2019, el segundo de \$0.30 pesos por acción en agosto de 2019 y el último de \$0.26 pesos por acción en noviembre de 2019.

---

## **Control Interno:**

---

Para Walmart de México y Centroamérica, tener los más altos estándares en cumplimiento regulatorio y un adecuado sistema de control es fundamental para el logro de sus objetivos.

El control interno existente en la Compañía está orientado a garantizar:

- La protección de los activos.
- El cumplimiento de la ley y las políticas establecidas.
- El registro adecuado de las operaciones.
- La obtención de información financiera confiable y oportuna.
- Prevenir, identificar y detectar fraudes.

Apoyamos el control de nuestra gestión en diversos sistemas administrativos con el fin de tener un control detallado de las operaciones, dar cumplimiento a requerimientos normativos y fiscales y obtener mayor información sobre todas nuestras operaciones.

Nuestros procesos de control son dinámicos y se adaptan continuamente al ambiente cambiante de México y los efectos de la globalización en la economía:

1. Políticas y Procedimientos.  
-Ambiente regulatorio restrictivo.
2. Control Contable.  
-Catálogo de cuentas.  
-Guías contables y asignación de cuentas de Balance.  
-Conciliaciones mensuales y reportes de excepción.
3. Segregación de Funciones.

Además, como empresa pública, Walmart de México y Centroamérica opera con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo:

- Código de Ética.
- Consejo de Administración integrado en términos de lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores.
- Comité de Auditoría.



- Comité de Prácticas Societarias.
- Transparencia financiera y comunicación de información relevante.
- Política de puertas abiertas, por medio de la cual los asociados pueden reportar cualquier situación anómala hacia niveles jerárquicos superiores al que le reporta.
- Revisiones al Control Interno de las principales cuentas del Estado de Resultados y Balance General de acuerdo a la Ley Sarbanes-Oxley de Estados Unidos.
- Revisiones a los Controles Financieros de las cuentas del Estado de Resultados y Balance General que resultan relevantes para lo establecido en las disposiciones FCPA (*Foreign Corrupt Practices Act*) de Estados Unidos de América.

---

### **Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:**

---

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de estimaciones contables y supuestos basados en la experiencia histórica y otros factores en la valuación de algunos de sus renglones; los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos se revisan periódicamente y consisten principalmente en:

- Estimaciones contables como deterioro de inventarios, de inmuebles, equipo, activos por derecho de uso, propiedades de inversión, crédito mercantil y probabilidad de éxito de contingencias legales y fiscales.
  - Supuestos utilizados como la tasa de descuento para la determinación del pasivo por arrendamiento; la Compañía revisa anualmente la vida útil estimada de inmuebles y equipo, y activos intangibles con vida útil definida; el valor presente de las obligaciones laborales depende de factores que se determinan a través de valuaciones actuariales que involucran el uso de hipótesis económicas como tasa de descuento, tasa de inflación, crecimiento salarial e incremento en el salario mínimo; y la determinación del valor recuperable involucra juicios significativos como la estimación de flujos de efectivo futuros del negocio, la tasa de descuento y la tasa de interés; valor razonable de instrumentos financieros derivados y propiedades de inversión.
-

**[427000-N] Administración****Audidores externos de la administración:**

A partir de 1998, los Estados Financieros Consolidados de la compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre de cada año, han sido auditados por Mancera, S.C., integrante de Ernst & Young Global Limited, emitiendo una opinión sin salvedad para cada uno de los ejercicios auditados. La designación del Auditor Externo de la Compañía es facultad del Consejo de Administración de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V., previa opinión del Comité de Auditoría. Los honorarios aprobados para la auditoría de estados financieros y otros servicios al 31 de diciembre de 2020 ascendieron a 33.2 millones de pesos.

**Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:**

La compañía tiene operaciones con Walmart Inc., y otras partes relacionadas, consistentes en compra de mercancía, pago de servicios y regalías, las cuales se realizan en condiciones de mercado.

*Saldos con partes relacionadas*

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, el estado consolidado de situación financiera incluye los siguientes saldos con partes relacionadas:

	Diciembre 31, 2020	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Cuentas por cobrar - neto:			
Walmart Inc.	\$ 33,543	\$ 95,736	\$ 83,000
Cuentas por pagar:			
C.M.A. – U.S.A., L.L.C.	\$ 795,111	\$ 695,229	\$ 689,282
Swiss Asia Minor GmbH	152,934	101,254	120,005
	\$ 948,045	\$ 796,483	\$ 809,287
Otras cuentas por pagar:			
Walmart Inc.	\$ 1,088,239	\$ 1,223,695	\$ 1,143,739
Newgrange Platinum Services LTD	228,591	-	-
	\$ 1,316,830	\$ 1,223,695	\$ 1,143,739

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se tienen cuentas por pagar con otras partes relacionadas de \$26,672 y \$25,146, respectivamente.

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas están formados por saldos de cuenta corriente, sin intereses, pagaderos en efectivo, para los cuales no existen garantías. Los saldos con partes relacionadas se consideran recuperables, y, por consiguiente, por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, no hubo gastos por incobrabilidad de saldos con partes relacionadas.

### *Operaciones con partes relacionadas*

WALMEX tiene celebrados los siguientes contratos por tiempo indefinido con partes relacionadas:

- Importaciones de mercancía para la venta, sin intereses y pagaderos mensualmente con CMA USA LLC.
- Comisiones por compras a Swiss Asia Minor GmbH pagaderos de forma recurrente.
- Asistencia técnica y servicios con Walmart Inc., pagaderos mensualmente.
- Servicios administrativos y operativos con Newgrange Platinum Service, LTD pagaderos mensualmente.
- Regalías por uso de marcas con Walmart Inc., pagaderas trimestralmente con base en un porcentaje sobre las ventas de los negocios de autoservicio y Sam's.

Todas las operaciones se realizan en condiciones de mercado.

A continuación, se presentan los montos de las operaciones con partes relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, respectivamente:

	Diciembre 31, 2020	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Compras y comisiones por importaciones de mercancía para la venta:			
C.M.A. – U.S.A., L.L.C.	\$ 4,361,302	\$ 4,432,605	\$ 4,644,211
Swiss Asia Minor GmbH	278,351	255,494	247,429
	<u>\$ 4,639,653</u>	<u>\$ 4,688,099</u>	<u>\$ 4,891,640</u>
Costos y gastos por asistencia técnica, servicios y regalías:			
Walmart Inc.	\$ 6,438,839	\$ 6,183,120	\$ 4,225,378
Newgrange Platinum Service, LTD	417,956	-	-
	<u>\$ 6,856,795</u>	<u>\$ 6,183,120</u>	<u>\$ 4,225,378</u>

Por el año que termino el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se realizaron operaciones con otras partes relacionadas por \$178,727 y \$125,500, respectivamente.

*Remuneraciones a principales funcionarios*

Las remuneraciones a los principales funcionarios y al Consejo de Administración por los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, se integran como sigue:

	Diciembre 31, 2020	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Beneficios a corto plazo	\$ 1,352,873	\$ 1,133,350	\$ 1,238,960
Beneficios por terminación	41,588	84,491	60,081
Beneficios basados en acciones	149,400	167,092	126,434
	<u>\$ 1,543,861</u>	<u>\$ 1,384,933</u>	<u>\$ 1,425,475</u>

**Información adicional administradores y accionistas:**

Nuestra compañía está construida sobre los cimientos de la integridad y los más altos estándares de ética. De esta manera, siempre garantizamos el estricto apego a la legislación aplicable en todos los países donde operamos.

*Consejo de Administración*Composición al 31 de diciembre de 2020

	<i>Miembro desde</i>
<b>Presidente</b>	
Enrique Ostalé	2013
<b>Miembros</b>	
Adolfo Cerezo	2012
Ernesto Cervera	2014
Kirsten Evans	2018
Guilherme Loureiro	2016
Richard Mayfield	2015
Roberto Newell	2014
Christopher Nicholas	2019
Eric Pérez Grovas	2014
Blanca Treviño	2006

### *Composición y periodicidad*

- Está integrado únicamente por consejeros propietarios.
- Los miembros son nombrados cada año por los accionistas en la Asamblea General Anual Ordinaria de la Sociedad.
- Los consejeros independientes deben representar cuando menos el 25% del total de consejeros, al 31 de diciembre de 2020, el 50% de los consejeros son independientes
- La minoría de accionistas, cuyas acciones representen cuando menos 10% de las acciones del capital social de la Sociedad, tienen el derecho de designar y revocar a un miembro del Consejo de Administración. La designación que hagan sólo podrá removerse cuando los demás miembros del Consejo de Administración sean revocados.
- Actualmente el 29.49 % de las acciones de la Sociedad circulan entre el público inversionista.
- La participación de funcionarios de la Sociedad y sus subsidiarias está limitada, únicamente a la del Presidente Ejecutivo y Director General.
- El Consejo de Administración se reúne por lo menos cuatro veces al año, durante 2020 se reunieron en 11 ocasiones. El promedio de asistencia a las reuniones fue de 89.9%.

### *Otras prácticas*

- Los consejeros independientes tienen experiencia en el giro principal y las áreas estratégicas de la empresa.
- El Consejo tiene acceso a asesores independientes.
- El Presidente del Consejo no actúa como secretario y no preside los Comités del Consejo.

### *Principales responsabilidades*

- Elegir al Presidente Ejecutivo y Director General.
- Funcionar como asesor/consejero de la alta dirección de la empresa.
- Trabajar con la Dirección General para desarrollar las estrategias generales de la Sociedad y de sus subsidiarias.
- Vigilar la gestión y conducción de la Sociedad y sus subsidiarias.
- Aprobar las políticas de información y comunicación con los accionistas y el mercado.
- Promover que la estrategia general esté alineada a los principios de Responsabilidad Corporativa de la empresa.

El Consejo de Administración apoya su gestión en dos comités, cuya labor es analizar los temas de su competencia con mayor detalle y ofrecer una recomendación al Consejo para que estudie la información y tome la decisión que logre la mayor creación de valor para los accionistas y terceros interesados.

Durante 2020, comenzamos a trabajar en lineamientos de equidad de género específicos para el Consejo de Administración, de igual forma actualmente se trabaja en la definición de los perfiles adecuados y en mejorar el proceso de selección de los consejeros, todo esto con el apoyo de la firma *Heidrick & Struggles*.

### *Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias*

Los Comités están conformados por cinco consejeros, todos ellos independientes.

#### Composición al 31 de diciembre de 2020

#### **Presidente**

Adolfo Cerezo

#### **Miembros**

Ernesto Cervera

Roberto Newell

Eric Pérez Grovas

Blanca Treviño

#### *Principales responsabilidades*

- Opinar sobre la contratación del auditor externo de la Sociedad y de la determinación de sus honorarios.
- Cerciorarse que el esquema de control interno de la Sociedad y de sus subsidiarias sea adecuado y de que se cumplan las disposiciones contables y legales aplicables, así como revisar las operaciones de la Sociedad y sus de subsidiarias con partes relacionadas.
- Revisar los estados financieros y asegurarse de que reflejan fielmente las condiciones financieras de la Sociedad. También cuentan con un procedimiento para recibir, retener y responder a las quejas relacionadas con prácticas y controles contables, así como con cuestiones de auditoría. Además, tienen la autoridad y los recursos necesarios para contratar abogados y cualquier otro tipo de asesor externo que requieran para cumplir con sus responsabilidades.
- Disminuir el riesgo de que se lleven a cabo operaciones en condiciones desventajosas para el patrimonio de la Sociedad o que se privilegie a un grupo determinado de accionistas.
- Aprobar las políticas para el uso o goce de los bienes que integran el patrimonio de la Sociedad.
- Autorizar operaciones con partes relacionadas, la remuneración del director general y las políticas para las remuneraciones de los directivos relevantes.
- Apoyar al Consejo de Administración en la elaboración de los informes sobre prácticas contables.
- Tener reuniones privadas y recibir reportes periódicos de las áreas de auditoría interna, legal y cumplimiento y comportamiento ético.
- Convocar a asambleas de accionistas y cerciorarse de que se inserten en el orden del día los puntos que estimen pertinentes.

#### *Principales requisitos y prácticas*

- Todos los miembros son consejeros independientes, expertos en finanzas.
- Vigilar que los auditores externos no presten servicios de consultoría a la Sociedad.

- Vigilar que se rote periódicamente al socio de la firma de auditores externos que dictamina los estados financieros de la Sociedad.

### *Consejo de Fundación Walmart de México*

#### Miembros al 31 de diciembre de 2020.

#### Consejeros Propietarios:

1. Guilherme Loureiro
2. Roberto Delgado Gallart\*
3. Kathleen McLaughlin
4. Alberto Sepúlveda
5. José Luis Torres\*
6. Adriana Velázquez
7. Jorge Familiar Haro\*
8. Marinela Servitje\*
9. Cristian Barrientos
10. Eduardo de la Garza

\*Consejeros independientes.

### *Comité de Responsabilidad Corporativa*

Alineamos la estrategia de negocio con nuestras prioridades ASG. Para ello, contamos con un Comité de Responsabilidad Corporativa, liderado por nuestro Director General y compuesto por altos ejecutivos de cada una de las áreas de la empresa.

- Este comité sesiona cuatro veces al año.
- 57% de los miembros son mujeres.

#### Composición al 31 de diciembre de 2020

##### **Presidente**

Director General

##### **Miembros**

Asuntos Corporativos, Centroamérica

Auditoría

Bienes Raíces

Compras

Comercio Electrónico

Cumplimiento

Finanzas y Relación con Inversionistas

Legal, Centroamérica

Legal y Asuntos Corporativos, México  
 Operaciones  
 Recursos Humanos  
 Transformación Digital  
 Sustentabilidad y Asuntos Corporativos Internacional

Principales responsabilidades del Comité de Responsabilidad Corporativa:

Las principales funciones de este comité son definir la estrategia ASG de la empresa a largo plazo, ajustar los procesos operativos y tomar decisiones, así como desarrollar planes de acción para cada asunto esencial.

- Asegurar la sólida integración del desarrollo sostenible en la estrategia de la empresa
- Evaluar la efectividad de las iniciativas de Responsabilidad Corporativa y el progreso de la implementación
- Apoyar la consolidación de cambios estructurales y establecer los planes de acción, indicadores, políticas y procedimientos
- Analizar riesgos e identificar internamente las oportunidades que surjan para mejorar nuestro desempeño
- Dirigir a la empresa hacia las tendencias nacionales e internacionales para mantener nuestra posición de liderazgo
- Establecer una visión a largo plazo y prioridades estratégicas que se basan en lo que es mejor para nuestros clientes, el negocio y la sociedad

### *Evaluación de Riesgos*

Cada año, Servicios Globales de Auditoría lleva a cabo una Evaluación de Riesgos siguiendo la metodología establecida por Walmart Inc., y adaptándola a la realidad de México y Centroamérica.

#### FACTORES DE RIESGO EXTERNOS

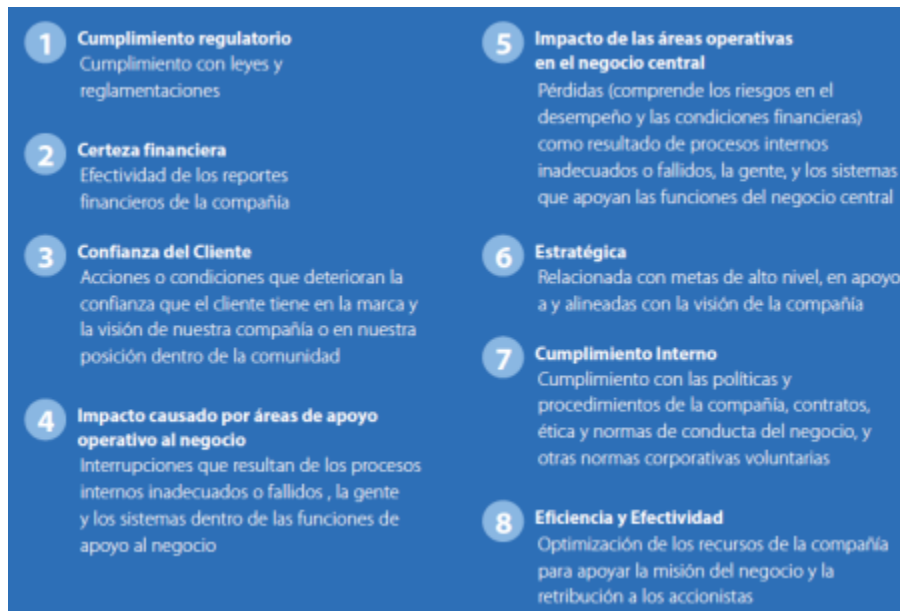
- ECONÓMICOS**
  - Mercados financieros, desempleo, fusiones y adquisiciones
- POLÍTICOS**
  - Cambios gubernamentales/políticos, legislaciones y reglamentos
- AMBIENTALES**
  - Desastres naturales como huracanes, terremotos, calentamiento global
- TECNOLÓGICOS**
  - Tecnologías emergentes que representan una ventaja o desventaja competitiva
- SOCIALES**
  - Cambios demográficos o comportamientos sociales
- DE COMPETENCIA**
  - Condiciones financieras y participación de Mercado de los competidores y nuevos jugadores en el mercado

#### FACTORES DE RIESGO INTERNOS

- CUMPLIMIENTO**
  - Con la legislación, reglamentaciones, políticas internas y normatividad
- TECNOLOGÍA**
  - Disponibilidad e integridad de sistemas y datos, desarrollo e implementación
- PROCESOS**
  - Complejidad, nivel de automatización
- PERSONAL**
  - Competencias de los asociados, fraudes, seguridad e higiene
- INFRAESTRUCTURA**
  - Disponibilidad de activos



Se considera la importancia de las ocho categorías de riesgos más relevantes:



Además, se toman en cuenta las consideraciones de riesgo que ayudan a definir la magnitud y la probabilidad de pérdidas derivadas de eventos o actividades desfavorables, por ejemplo:

**Alteraciones Operativas:**

Eventos tales como desastres, actos de terrorismo, interrupción de operaciones de los proveedores principales, cambios fallidos en los procesos, fallas de los sistemas, y condiciones climáticas adversas prolongadas.

**Impacto o ganancias:**

Presiones competitivas, condiciones económicas en el mercado, gestión financiera, sustentabilidad del modelo de negocio.

**Impacto sobre las iniciativas estratégicas:**

Cambios de liderazgo, falta de acceso a capital o falta de liquidez, acciones de los competidores, cambios de las condiciones económicas generales, y acciones adversas de gobiernos extranjeros.

**Cambios de liderazgo:**

Resultados por cambios históricos de liderazgo, planes de sucesión, capacitación y desarrollo.

**Nivel de automatización:**

Dependencia del negocio de los sistemas y la tecnología, credibilidad histórica, capacidad de regresar a las alternativas manuales y el índice de adopción de tecnología emergente por parte de la organización.

**Inteligencia del Cliente:**

Preocupaciones expresadas por los líderes empresariales y tecnológicos.

**Requisitos de cumplimiento:**

La habilidad de la organización para cumplir con leyes, regulaciones y políticas, frecuencia con la que se presentan actos fraudulentos, ilegales o de falta de ética, leyes cambiantes, pasivos y litigios recurrentes, productos o manejos inseguros, etc.

**Cambios en los procesos:**

La madurez de los procesos dentro de la organización, administración del cambio de procesos, funciones de aseguramiento de calidad, experiencia de los dueños de procesos, documentación de procesos.

**Resultados históricos de auditoría:**

Problemas identificados durante procesos de auditoría previos que son importantes para el grupo o componente susceptible de auditoría, tónica de la administración, estatus de los esfuerzos de remediación.

**Otras evaluaciones de riesgos:**

Resultados de las evaluaciones realizadas interna y externamente que son importantes para los grupos y componentes susceptibles de ser auditados.

**Percepciones de los EGF:**

Los Equipos Globales Funcionales proporcionan guía en forma de cuestionarios, boletines informativos, juntas interactivas, etc.

*Principales Funcionarios al 30 de abril de 2021*

<b>GUILHERME LOUREIRO</b> <b>Presidente Ejecutivo y Director General (CEO)</b> <i>8 años de experiencia en la empresa</i>	
<b>JUAN CARLOS AJA</b> <b>Vicepresidente Llena tu Refri</b> <i>25 años de experiencia en la empresa</i>	<b>JUAN CARLOS ALARCÓN</b> <b>Vicepresidente de Recursos Humanos Centroamérica</b> <i>8 años de experiencia en la empresa</i>
<b>JAVIER ANDRADE</b> <b>Vicepresidente de Compras, Sam's Club</b> <i>21 años de experiencia en la empresa</i>	<b>BLAS CARABALLO</b> <b>Vicepresidente de Pagos Digitales</b> <i>1 año de experiencia en la empresa</i>
<b>CUITLAHUAC ARROYO</b> <b>Vicepresidente de Operaciones eCommerce</b> <i>8 años de experiencia en la empresa</i>	<b>OSCAR BADILLO</b> <b>Vicepresidente de Contraloría</b> <i>4 años de experiencia en la empresa</i>
<b>CRISTIAN BARRIENTOS</b> <b>Vicepresidente Operaciones México</b> <i>22 años de experiencia en la empresa</i>	<b>MILTON BRANDT</b> <b>Vicepresidente Senior de Administración y Finanzas</b> <i>3 años de experiencia en la empresa</i>
<b>IGNACIO CARIDE</b> <b>Vicepresidente Senior de eCommerce</b> <i>3 años de experiencia en la empresa</i>	<b>GREG CATHEY</b> <b>Vicepresidente Senior de Sam's Club</b> <i>2 años de experiencia en la empresa</i>

<p><b>FLAVIO COTINI</b>  <b>Director General</b> de Walmart Centroamérica  7 años de experiencia en la empresa</p>	<p><b>MARTHA ISELA HERNANDEZ</b>  <b>Vicepresidenta</b> de Recursos Humanos Operaciones  2 años de experiencia en la empresa</p>
<p><b>EDUARDO DE LA GARZA</b>  <b>Vicepresidente Senior</b> de Recursos Humanos México y Centroamérica  3 años de experiencia en la empresa</p>	<p><b>EDMUNDO DELGADO</b>  <b>Vicepresidente</b> Despensa  22 años de experiencia en la empresa</p>
<p><b>MARIANO FISCELLA</b>  <b>Vicepresidente</b> de Operaciones Sam's Club  6 años de experiencia en la empresa</p>	<p><b>DIEGO GARCÍA</b>  <b>Vicepresidente</b> de Logística Centroamérica  4 años de experiencia en la empresa</p>
<p><b>MARTHA LAURA GARCÍA</b>  <b>Vicepresidenta</b> Salud y Belleza  29 años de experiencia en la empresa</p>	<p><b>MANRIQUE UGALDE</b>  <b>Vicepresidente</b> Operaciones  4 años de experiencia en la empresa</p>
<p><b>SERGIO GUILLIN</b>  <b>Vicepresidente</b> de Walmart Supercenter  17 años de experiencia en la empresa</p>	<p><b>ALONSO YAÑEZ</b>  <b>Vicepresidente</b> de Sistemas Walmart México  3 años de experiencia en la empresa</p>
<p><b>ENRIQUE GUZMÁN</b>  <b>Vicepresidente</b> Entretenimiento y Temporada  26 años de experiencia en la empresa</p>	<p><b>LILIANA IÑIGO</b>  <b>Vicepresidente</b> de Mercadotecnia Entendimiento del Cliente e Inteligencia de Mercado  2 años de experiencia en la empresa</p>
<p><b>LILIA JAIME</b>  <b>Vicepresidenta Senior</b> de Bodega Aurrera  40 años de experiencia en la empresa</p>	<p><b>IVONNE MONTIEL</b>  <b>Vicepresidenta</b> de Operaciones Centralizadas  12 años de experiencia en la empresa</p>
<p><b>SANDRO NORBERTO</b>  <b>Vicepresidente</b> de Logística  3 años de experiencia en la empresa</p>	<p><b>BEATRIZ NÚÑEZ</b>  <b>Vicepresidenta</b> de Transformación Digital  3 años de experiencia en la empresa</p>
<p><b>ENRIQUE PELLICO</b>  <b>Vicepresidente</b> de Cadena de Suministro  11 años de experiencia en la empresa</p>	<p><b>ENRIQUE PONZANELLI</b>  <b>Vicepresidente</b> de Legal Operaciones  29 años de experiencia en la empresa</p>
<p><b>RAÚL QUINTANA</b>  <b>Vicepresidente</b> de Operaciones Bodega Aurrera  22 años de experiencia en la empresa</p>	<p><b>CRISTINA RONSKI</b>  <b>Vicepresidente Senior</b> de Compras Centroamérica  2 años de experiencia en la empresa</p>
<p><b>ALBERTO SEPÚLVEDA</b>  <b>Vicepresidente</b> Legal y Asuntos Institucionales  8 años de experiencia en la empresa</p>	<p><b>LUCAS SOMASCHINI</b>  <b>Vicepresidente</b> de Superama  2 años de experiencia en la empresa</p>
<p><b>ROQUE VELASCO</b>  <b>Vicepresidente</b> de Auditoría de México y Centroamérica  15 años de experiencia en la empresa</p>	<p><b>ADRIANA VELÁZQUEZ</b>  <b>Vicepresidenta</b> de Cumplimiento para México  9 años de experiencia en la empresa</p>
<p><b>GASTÓN WAINSTEIN</b>  <b>Vicepresidente Senior</b> de Desarrollo Bienes Raíces  20 años de experiencia en la empresa</p>	

No existe parentesco entre ninguno de los miembros del Consejo de Administración entre sí, ni con los funcionarios del Consejo (Secretario y Prosecretario). Es importante señalar que ningún Consejero y/o directivos relevantes de la Sociedad tienen participación accionaria, en lo individual o como grupo mayor al 1%.

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, el monto total de las remuneraciones pagadas por la Compañía a sus principales funcionarios, ascendió a 1,543.9 millones de pesos. La compensación pagada por la empresa a todo su personal, incluidos sus principales funcionarios, más no sus Consejeros, consta de una parte fija y un componente variable, representado por un bono de resultados, cuyo monto depende del cumplimiento de los objetivos planteados en el plan de negocio para el año en cuestión.

Al 31 de diciembre de 2020, la empresa contaba con un fondo para el plan de acciones al personal, constituido por acciones de Walmart de México y Centroamérica, que se presentan en el Balance General de la Compañía a su costo de adquisición para otorgar opciones de compra a los ejecutivos de las Compañías del grupo, con base en la autorización concedida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y a lo previsto en los Estatutos Sociales de la Compañía.

El fondo para el plan de acciones al personal cuenta con 178,390,481 acciones de **WALMEX**, que están en un fideicomiso creado para tal fin. Al 31 de diciembre de 2020, las acciones asignadas del fondo para el plan de acciones ascienden a 156,507,494, de las cuales 60,704,490 están disponibles para ejercer.

Durante el periodo del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2020 se asignaron 33,132,414 acciones y se ejercieron 23,651,790 acciones. La empresa ha adquirido en el mercado a través de la Bolsa Mexicana de Valores, las acciones requeridas para este plan. La tenencia accionaria del Fondo para el plan de acciones al personal, representa tan sólo el 1.0% del total de acciones en circulación de la Compañía al 31 de diciembre de 2020.

El accionista mayoritario de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V., beneficiario de más del 10% del capital social de la emisora es Intersalt, S. de R.L. de C.V., quien posee al 31 de diciembre de 2020 y a la fecha el 70.51% de las acciones representativas del Capital Social de la empresa, accionista que ejerce control e influencia significativa en la Sociedad. El resto de las acciones se negocian libremente en la Bolsa Mexicana de Valores.

#### Situación accionaria al 31 de diciembre de 2020

	Millones de acciones	%
Intersalt, S. de R.L. de C.V.	12,312	70.5
Fondo plan de acciones al personal	178	1.0
Subtotal	12,490	71.5
Mercado	4,971	28.5
<b>Total</b>	<b>17,461</b>	<b>100</b>

A su vez, el socio mayoritario de Intersalt, S. de R.L. de C.V., es una sociedad subsidiaria indirecta de Walmart Inc., ésta es una empresa norteamericana cuyas acciones cotizan en las bolsas de valores de Nueva York, con clave de pizarra WMT.

Es importante señalar que ninguno de los consejeros y directivos relevantes de la Sociedad tiene participación accionaria con tenencia individual mayor del 1% y menor al 10%.

## Consejeros de la empresa [Sinopsis]

### Directivos relevantes [Miembro]

De Souza Macedo Loureiro Guilherme			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2012-05-11			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No aplica	Presidente Ejecutivo y Director General	8	No aplica
Información adicional			

Sepúlveda González Cosío Alberto Manuel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2013-08-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No aplica	Vicepresidente Legal y Asuntos Institucionales	8	No aplica
Información adicional			

Nascimento Brandt Milton Luis			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	

2018-09-14			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No aplica	Vicepresidente Senior de Administración y Finanzas	3	No aplica
Información adicional			

**Relacionados [Miembro]**

Ostale Cambiaso Enrique			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2013-03-14			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Anual	Presidente	No aplica	No aplica
Información adicional			

Evans Kirsten			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-03-22			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Anual	Consejero	No aplica	No aplica
Información adicional			

De Souza Macedo Loureiro Guilherme			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2016-03-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Anual	Consejero	No aplica	No aplica
Información adicional			

Mayfield Richard			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	

NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-03-24			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Anual	Consejero	No aplica	No aplica
Información adicional			

Nicholas Christopher			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-03-24			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Anual	Consejero	No aplica	No aplica
Información adicional			

## Independientes [Miembro]

Cerezo Pérez José Adolfo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	SI	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-03-22			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Anual	Consejero	No aplica	No aplica
Información adicional			

Cervera Gómez Ernesto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	SI	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2014-03-20			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Anual	Consejero	No aplica	No aplica
Información adicional			

Newell García Roberto				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI		SI	NO	
Otros				
NO				
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2014-03-20				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Anual		Consejero	No aplica	No aplica
Información adicional				

Pérez Grovas Aréchiga Eric				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI		SI	NO	
Otros				
NO				
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2018-03-22				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Anual		Consejero	No aplica	No aplica
Información adicional				

Treviño De Vega Blanca Avelina				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Mujer		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI		SI	NO	
Otros				
NO				
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2006-11-14				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Anual		Consejero	No aplica	No aplica
Información adicional				

**Porcentaje total de hombres como directivos relevantes:** 100

**Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes:** 0

**Porcentaje total de hombres como consejeros:** 80

**Porcentaje total de mujeres como consejeros:** 20

**Cuenta con programa o política de inclusión laboral:** Si

**Descripción de la política o programa de inclusión laboral**



## DIVERSIDAD E INCLUSIÓN

- **Uno de nuestros valores como organización es el respeto por el individuo**

Sumado a la inclusión como propuesta de valor para nuestros asociados, estamos constantemente trabajando en crear espacios seguros y libres de acoso, y discriminación.

Garantizamos un ambiente de trabajo basado en la tolerancia y el respeto, en donde clientes, asociados, proveedores y socios se sientan libres de ser ellos mismos y que son valoradas y potencializadas sus ideas, opiniones, experiencias e identidades para desarrollar al máximo su potencial.

Al 31 de diciembre 2020:

- 53% de nuestra fuerza laboral son mujeres
- 3,206 de nuestros asociados en México tienen alguna condición de discapacidad
- 1,266 de nuestros asociados en Centroamérica tienen alguna condición de discapacidad

### *Políticas de diversidad e inclusión*

Contamos con varias políticas que establecen que en la compañía está estrictamente prohibida la discriminación o acoso basado en el estado de un individuo, incluyendo el origen étnico o nacional, el color de piel, la cultura, el sexo, el género, la edad, condición de discapacidad, la condición social, económica, de salud o jurídica, la religión, la apariencia física, las características genéticas, la situación migratoria, el embarazo, el idioma, las opiniones, orientación sexual, identidad o expresión de género, la identidad o filiación política, el estado civil, la situación familiar, las responsabilidades familiares, los antecedentes penales o cualquier otro motivo que tenga por efecto impedir o anular el reconocimiento o ejercicio de los derechos y la igualdad de oportunidades de las personas.

### *Consejos consultivos de diversidad e inclusión*

Contamos con dos Consejos Consultivos de Diversidad e Inclusión, uno en México y otro en Centroamérica. Conformados por equipos de líderes de alto nivel, estos consejos se encargan de promover estrategias, programas e iniciativas que permitan la identificación, desarrollo y retención de talento diverso para incentivar la participación en todos los niveles de la organización, generando así un ambiente inclusivo.

Objetivos de los consejeros:

- Generar una estrategia de D&I alineada con la estrategia corporativa
- Liderar iniciativas para la construcción de espacios y procesos inclusivos
- Proponer e implementar programas para cerrar las brechas de género y para la comunidad LGBT+
- Asegurar la vivencia cultural de nuestros valores en toda la organización

Tanto en México como en Centroamérica mantuvimos de manera constante la habilitación y sensibilización sobre la importancia de crear espacios seguros, inclusivos y libres de discriminación para nuestros asociados.

Realizamos distintos *webinars* para nuestros asociados tanto de staff como de operaciones, entre ellos:

- ¡Hablemos de Inclusión!

- El ABC de la Comunidad LGBT+
- Racismo: Una realidad
- Impulsando a la mujer que puedes ser hoy
- Cómo ser un aliado incluyente

Más de 13,000 asociados de los seis países tuvieron la oportunidad de conocer y aprender más sobre nuestros cuatro pilares de diversidad e inclusión.



## Accionistas de la empresa [Sinopsis]

### Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

No aplica	No aplica	Intersalt, S. de R.L. de C.V.
Participación accionaria (en %)	70.51	
Información adicional		

### Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

No aplica	No aplica	Intersalt, S. de R.L. de C.V.
Participación accionaria (en %)	70.51	
Información adicional		

### Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora [Miembro]

No aplica	No aplica	Intersalt, S. de R.L. de C.V.
Participación accionaria (en %)	70.51	
Información adicional		

---

**Estatutos sociales y otros convenios:**

---

**ESTATUTOS SOCIALES DE WAL-MART DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V.**  
**CAPÍTULO PRIMERO**  
**DENOMINACIÓN, DOMICILIO, OBJETO Y DURACIÓN**

**PRIMERA.** La sociedad se denomina WAL-MART DE MÉXICO. Esta denominación se empleará siempre seguida de las palabras SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE, o de sus abreviaturas S.A.B. DE C.V. La sociedad puede utilizar los vocablos “Wal-Mart” como parte de su denominación conforme a un contrato de licencia que tiene celebrado con Wal-Mart Stores, Inc. (el “Accionista Permanente”) o con una sociedad relacionada de éste. Si el Accionista Permanente dejara de ser directa o indirectamente el accionista mayoritario de la sociedad, ésta deberá convocar de inmediato a una asamblea general extraordinaria de accionistas para cambiar su denominación por cualquier otra que no incluya los vocablos “Wal-Mart” o cualesquiera que pudieran causar confusión con éstos, para lo cual tendrá un plazo de sesenta (60) días naturales.

**SEGUNDA.** La sociedad tiene su domicilio en la Ciudad de México, pero podrá establecer agencias o sucursales o estipular domicilios convencionales en cualquier otro lugar de los Estados Unidos Mexicanos o en el extranjero.

**TERCERA.** La sociedad tiene por objeto:

- (a) Promover, constituir, organizar, explotar y tomar participación en el capital y patrimonio de todo género de sociedades mercantiles, civiles, asociaciones o empresas industriales, comerciales, de servicios o de cualquier otra índole, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración o liquidación;
- (b) Adquirir, por cualquier título legal, acciones, intereses, participaciones o partes sociales en cualquier tipo de sociedades mercantiles o civiles, ya sea en su constitución o con posterioridad, así como vender, transferir, negociar dichas acciones, intereses, participaciones o partes sociales, incluyendo todo tipo de títulos de crédito;
- (c) Prestar, contratar y recibir toda clase de servicios técnicos, consultivos y de asesoría y celebrar contratos o convenios para la realización de estos fines.
- (d) Asumir cualesquier obligaciones por cuenta propia o de terceros, emitir, suscribir, endosar, otorgar y protestar todo tipo de títulos de crédito, otorgar avales, fianzas, garantías reales o personales, por cuenta propia o de terceros, asumir obligaciones solidarias y suscribir cualquier otro título o documento permitido por la ley, con la participación, en su caso, de personas e instituciones nacionales y extranjeras de ser así requerido en términos de ley;
- (e) Adquirir, emitir y ofrecer valores al público, en términos de las disposiciones aplicables y adquirir sus propias acciones en los términos de la Ley del Mercado de Valores y de las disposiciones que de ésta emanan;
- (f) Adquirir, enajenar, arrendar, subarrendar, y otorgar los derechos de uso, goce y disposición, y en general la explotación de cualquier bien mueble o inmueble, incluyendo sus componentes y accesorios;

- (g) Celebrar cualesquiera contratos y convenios con los gobiernos y autoridades locales, municipales o federales, con cualquier persona moral ya sea pública o privada, incluyendo las afiliadas y subsidiarias de la Sociedad, y con personas físicas nacionales o extranjeras;
- (h) Celebrar operaciones con todo tipo de valores y operaciones financieras derivadas;
- (i) Registrar, comprar, arrendar, ceder, renovar, comprobar el uso y disponer de marcas, patentes, certificados de invención, nombres comerciales, dibujos industriales, avisos comerciales, registros de modelos, derechos de autor, invenciones y procesos;
- (j) Establecer, arrendar, operar y poseer plantas, talleres, bodegas, oficinas, instalaciones y agencias en los Estados Unidos Mexicanos o en el extranjero;
- (k) Actuar como comisionista o mediador y aceptar el desempeño de representación de negociaciones de toda especie;
- (l) Contratar seguros con sociedades nacionales o extranjeras;
- (m) Participar en cualquier tipo de licitaciones, sean nacionales o internacionales, incluso aquellas que se realicen por medios electrónicos, del Gobierno Federal, gobiernos locales o municipales, organismos públicos autónomos o descentralizados, así como cualquier entidad o dependencia de las mismas; y
- (n) En general, realizar todo tipo de actos, celebrar todo tipo de contratos y convenios, así como operaciones de cualquier naturaleza en los términos de la legislación aplicable.

**CUARTA.** La duración de la sociedad será de noventa y nueve años, contados a partir del ocho de marzo de mil novecientos noventa y tres.

## **CAPÍTULO SEGUNDO CAPITAL SOCIAL Y ACCIONES**

**QUINTA.** (a) El capital de la sociedad es variable.

(b) El capital mínimo fijo asciende a la cantidad de \$5,591,362,245.00 (cinco mil quinientos noventa y un millones trescientos sesenta y dos mil doscientos cuarenta y cinco pesos, moneda de curso legal de los Estados Unidos Mexicanos).

(c) El capital variable máximo autorizado asciende a la cantidad de \$100,000,000,000.00 (cien mil millones de pesos, moneda de curso legal de los Estados Unidos Mexicanos).

(d) El capital, mínimo o fijo o el variable, estará representado por acciones de una misma serie, que serán nominativas, comunes u ordinarias, sin expresión de valor nominal, de libre suscripción, que representarán el cien por ciento de las acciones con derecho a voto, las cuales podrán ser suscritas o adquiridas por personas físicas o morales, nacionales o extranjeras.

(e) El capital estará amparado por un mínimo de 3,000,000,000 (tres mil millones) y un máximo de 100,000,000,000 (cien mil millones) de acciones. El Consejo de Administración podrá variar el número de acciones en circulación, para disminuirlo o aumentarlo, siempre que sea dentro del mínimo y del máximo previstos en este inciso.

(f) En virtud de que la sociedad es una sociedad anónima bursátil, regida por la Ley del Mercado de Valores, y que en tales sociedades no rige el derecho de retiro en los términos del último párrafo del artículo cincuenta (50) de la Ley del Mercado de Valores, se pacta que no habrá distinción entre acciones que representan el capital fijo y las que representan el capital variable, por lo que todos los accionistas tendrán una participación

proporcional entre unas y otras. En los títulos de acciones o certificados provisionales, la sociedad deberá dar a conocer el monto de su capital mínimo fijo.

(g) El capital será susceptible de aumentos por aportaciones posteriores de los socios o por admisión de nuevos socios y en los supuestos a los que se refiere el artículo ciento dieciséis (116) de la Ley General de Sociedades Mercantiles, y de disminuciones de dicho capital por reembolso a los accionistas, para absorber pérdidas y por la compra de acciones propias.

(h) Los aumentos y en su caso, las disminuciones al capital social deberán ser aprobados por la asamblea general de accionistas ordinaria o extraordinaria, según se convenga, debiendo protocolizarse en cualquier caso el acta correspondiente, excepto cuando dichos aumentos o disminuciones provengan de la compra de acciones propias de la sociedad.

(i) No requieren de resolución de asamblea, y los podrá decretar el Consejo de Administración, los aumentos y las disminuciones del capital que sean resultado de uno o varios de los siguientes hechos, salvo que se modifique el capital mínimo fijo o el capital variable máximo autorizado: (i) capitalización de partidas del capital contable; (ii) reducción del capital para absorber pérdidas; o (iii) aumentos o disminuciones que sean resultado de la compra de acciones propias. En los casos de los subincisos (i) y (ii) que preceden, no variará el número de acciones en circulación, al carecer éstas de expresión de valor nominal.

(j) Anualmente, en la asamblea general ordinaria anual de cada ejercicio, el Consejo de Administración informará a la asamblea: (i) el número de acciones propias que hubiere comprado la sociedad y si éstas se han vuelto a colocar o procede cancelarlas; (ii) el monto del capital, dentro del mínimo y máximo autorizados; (iii) el número de acciones en circulación al cierre del ejercicio precedente; y (iv) el uso que hubiere hecho de las facultades que le confiere la presente cláusula. Esta obligación es independiente de las obligaciones de divulgación a que está sujeta la sociedad.

(k) La sociedad podrá adquirir sus propias acciones en los términos de la Ley del Mercado de Valores y de las disposiciones que de ésta emanen.

(l) Las sociedades en las cuales Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V., tenga la titularidad de la mayoría de acciones o partes sociales, no deberán, directa o indirectamente, invertir en acciones de la misma, excepto en el caso de que las acciones se adquieran para cumplir opciones de venta otorgadas o que puedan otorgarse a empleados de dichas sociedades, siempre y cuando las acciones que se posean no excedan del veinticinco por ciento del total de las acciones de la sociedad.

(m) La sociedad podrá emitir acciones para ser suscritas por el público inversionista, siempre que se ajuste a lo siguiente: (i) Que la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas apruebe el importe máximo del aumento de capital y las condiciones en que deban hacerse las correspondientes emisiones de acciones; (ii) Que la suscripción de las acciones emitidas se efectúe mediante oferta pública, previa inscripción en el Registro Nacional de Valores, dando en uno y otro caso, cumplimiento a lo previsto en la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones de carácter general que emanen de ella; (iii) Que el importe del capital suscrito y pagado se anuncie cuando la sociedad dé publicidad al capital autorizado representado por las acciones emitidas y no suscritas; y (iv) El derecho de suscripción preferente a que se refiere el artículo ciento treinta y dos (132) de la Ley General de Sociedades Mercantiles, no será aplicable tratándose de aumentos de capital mediante oferta pública.

## **SEXTA.**

1. Todas las acciones en que se divide el capital social son nominativas, indivisibles y sin valor nominal, las cuales confieren a sus tenedores los derechos y les imponen las obligaciones correspondientes a las acciones ordinarias.

La sociedad, directamente y/o a través de una institución para el depósito de valores o de una institución de crédito que actúen como agentes registradores por cuenta y nombre de la sociedad, llevará un registro de acciones en los términos del artículo ciento veintiocho (128) de la Ley General de Sociedades Mercantiles, en el que se inscribirán todas las operaciones de suscripción, adquisición o transmisión de que sean objeto las acciones representativas del capital social, con expresión del suscriptor y del adquirente. Toda persona que adquiera una o más acciones asumirá todos los derechos y obligaciones de los enajenantes en relación con la sociedad. La propiedad de una o más acciones significa la aceptación por parte del tenedor de las estipulaciones contenidas en los estatutos sociales de la sociedad, de las reformas o modificaciones que se hagan a los mismos y de las resoluciones tomadas por las asambleas generales de accionistas y por el Consejo de Administración, sin perjuicio de los derechos previstos en estos estatutos.

La sociedad únicamente reconocerá como accionistas a aquellas personas que se encuentren inscritas en el libro de registro de acciones que lleve la sociedad directamente y/o a través de una institución para el depósito de valores o de una institución de crédito que actúen como agentes registradores por cuenta y a nombre de la sociedad. Sin embargo, tratándose de acciones destinadas a circular entre el público inversionista, bastará para su registro, la indicación de esta circunstancia y de la institución para el depósito de valores en la que se encuentre depositado el o los títulos que las representan, y en tal caso, la sociedad reconocerá como accionistas, también, a quienes acrediten dicho carácter con las constancias expedidas por la institución para el depósito de valores de que se trate, complementadas con el listado de titulares de las acciones correspondientes, formulados por quienes aparezcan como depositantes en las citadas constancias.

2. Todas las acciones estarán representadas por títulos impresos, pudiendo expedirse certificados provisionales en tanto se imprimen los títulos definitivos.

3. Los certificados provisionales y los títulos definitivos de las acciones en que esté representado el capital social deberán estar numerados progresivamente y podrán amparar una o varias acciones, contendrán todas las menciones que exige el artículo ciento veinticinco (125) de la Ley General de Sociedades Mercantiles, se transcribirán en ellos literalmente esta cláusula Sexta y las cláusulas Quinta y Vigésimo Quinta de estos estatutos, deberán ser suscritos en forma autógrafa o en facsímil (en este último caso, a condición de que se deposite el original de las firmas respectivas en el Registro Público de Comercio en que se haya registrado la Sociedad), por cualesquiera dos de las siguientes personas: el Presidente del Consejo de Administración, el Director General, en el caso de que sea consejero, el Secretario o Prosecretario del Consejo de Administración de la sociedad, o dos de los miembros de dicho Consejo designados por éste para ello; y podrán llevar anexos cupones debidamente numerados. Los títulos o los certificados provisionales de acciones podrán canjearse por otros de diferentes denominaciones, siempre que los nuevos títulos o certificados provisionales amparen el mismo número de acciones que los entregados en el canje. En el caso de pérdida, robo o destrucción de los títulos o los certificados provisionales, éstos serán reemplazados de acuerdo con lo establecido en el Título Primero, Capítulo Uno Romano, Sección Segunda, de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, a costa del propietario de dichos certificados o títulos.

### **CAPÍTULO TERCERO**

#### **ASAMBLEAS GENERALES DE ACCIONISTAS**

##### **SÉPTIMA.**

1. El órgano supremo de la sociedad es la asamblea general de accionistas, la cual celebrará reuniones que serán ordinarias o extraordinarias.
2. La asamblea general ordinaria de accionistas deberá reunirse:

I. Para conocer del informe a que se refiere el enunciado general del artículo ciento setenta y dos (172) de la Ley General de Sociedades Mercantiles correspondiente al ejercicio social inmediato anterior de la sociedad y de las sociedades controladas por la sociedad, así como del resto de los informes que, conforme al artículo veintiocho (28), fracción cuarta (IV) de la Ley del Mercado de Valores deba presentarle el Consejo de Administración de la Sociedad. En el informe se hará mención de los principales cargos que ocupa cada Consejero, indicando cuáles son los Consejeros que tienen la calidad de Independientes y cuáles de Patrimoniales.

II. En su caso, para señalar el monto máximo de recursos que podrá destinarse a la compra de acciones propias, con la única limitante de que la sumatoria de los recursos que puedan destinarse a ese fin, en ningún caso exceda el saldo total de las utilidades netas de la sociedad, incluyendo las retenidas.

III. Para nombrar y remover al Presidente del Comité de Auditoría y al Presidente del Comité de Prácticas Societarias.

IV. En adición a lo previsto en la Ley General de Sociedades Mercantiles, para discutir, y en su caso aprobar las operaciones que pretenda llevar a cabo la sociedad o las personas morales que ésta controle, en el lapso de un ejercicio social, cuando representen el veinte por ciento (20%) o más de los activos consolidados de la sociedad con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior, con independencia de la forma en que se ejecuten, sea simultánea o sucesiva, pero que por sus características puedan considerarse como una sola operación. En dichas asambleas podrán votar los accionistas titulares de acciones con derecho a voto, incluso limitado o restringido en términos de lo señalado en el artículo cuarenta y siete (47) de la Ley del Mercado de Valores.

V. Cualquier otro asunto no reservado expresamente por la ley o por estos estatutos a la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas.

3. Las asambleas generales ordinarias podrán celebrarse en cualquier tiempo, pero se reunirán por lo menos una vez cada año, dentro de los cuatro primeros meses que sigan a la clausura del ejercicio social relativo.

4. Las asambleas generales ordinarias se considerarán legalmente reunidas en primera convocatoria cuando se encuentre representada en ellas por lo menos la mitad de las acciones del capital social y las resoluciones serán válidas cuando se tomen por mayoría de los votos presentes. Si la asamblea no pudiera realizarse el día señalado se hará una segunda convocatoria con expresión de tal circunstancia, considerándose legalmente reunida con cualquiera que sea el número de acciones representadas y las resoluciones serán válidas cuando se tomen por la mayoría de los votos presentes.

5. En las asambleas generales extraordinarias se tratarán los siguientes asuntos enumerados en el artículo ciento ochenta y dos (182) de la Ley General de Sociedades Mercantiles:

I. Prórroga de la duración de la sociedad;

II. Disolución anticipada de la sociedad;

III. Aumento o reducción del capital social;

IV. Cambio de objeto de la sociedad;

V. Cambio de nacionalidad de la sociedad;

VI. Transformación de la sociedad;

VII. Fusión o escisión de la sociedad;

VIII. Emisión de acciones privilegiadas;

IX. Amortización por la sociedad de sus propias acciones, emisión de acciones de goce;

X. Emisión de bonos; y

XI. Cualquier otra modificación del contrato social.

Las asambleas generales extraordinarias de accionistas se considerarán legalmente instaladas en el caso de primera convocatoria, cuando se encuentre representada en ellas, por lo menos el setenta y cinco por ciento (75%) de las acciones y sus resoluciones sólo serán válidas si se aprueban por los accionistas que representen por lo menos el cincuenta por ciento (50%) de las acciones de la sociedad en circulación. En el caso de segunda o ulterior convocatoria, las asambleas generales extraordinarias de accionistas se considerarán legalmente reunidas cuando se encuentre representado en ellas, por lo menos el cincuenta por ciento (50%) de las acciones de la sociedad en circulación y sus resoluciones sólo serán válidas si se aprueban por los accionistas que representen por lo menos el cincuenta por ciento de las acciones de la sociedad en circulación.

**OCTAVA.** Las asambleas generales de accionistas se verificarán de acuerdo con las siguientes reglas:

1. Se reunirán en el domicilio de la sociedad, salvo caso fortuito o de fuerza mayor y serán convocadas por el Consejo de Administración, por medio de la publicación de un aviso a través del Sistema Electrónico de Publicaciones de Sociedades Mercantiles, con quince días naturales de anticipación cuando menos, con excepción del caso previsto en la Cláusula Séptima inciso dos, subinciso dos (romano) de estos estatutos en que el plazo mínimo será de cinco días naturales. La convocatoria contendrá la fecha, hora y lugar de la asamblea, el orden del día y será firmada por el Presidente del Consejo de Administración, el Secretario, el Prosecretario o quien designe el Consejo. Durante el lapso citado, los libros y documentos relacionados con los objetos de la asamblea, estarán en las oficinas de la sociedad a disposición de los accionistas para que puedan enterarse de ellos, y en su caso, se comprenderá los estados financieros con sus anexos.
2. Cuando los concurrentes a una asamblea representen el total de las acciones emitidas, no será necesaria la convocatoria. Tampoco lo será en el caso de que una asamblea suspendida por cualquier causa deba continuarse en hora y fecha diferente. En cualquiera de estos dos casos se hará constar el hecho en el acta correspondiente.
3. Los accionistas podrán ser representados en las asambleas por la persona o personas que designen mediante poderes otorgados en términos de la legislación aplicable en los formatos que la sociedad deberá poner a su disposición en términos de la fracción tercera (III) del artículo cuarenta y nueve (49) de la Ley del Mercado de Valores. La sociedad deberá mantener a disposición de los intermediarios del mercado de valores que acrediten contar con la representación de los accionistas de la propia sociedad, durante el plazo a que se refiere el artículo ciento setenta y tres (173) de la Ley General de Sociedades Mercantiles, formularios de poder elaborados por la Sociedad, a fin de que aquéllos los puedan hacer llegar con oportunidad a sus representados. Los formularios de poder deberán señalar de manera notoria la denominación de la Sociedad, así como el respectivo orden del día y contener espacio para las instrucciones que señale el otorgante para el ejercicio del poder. El secretario del Consejo de Administración de la sociedad estará obligado a cerciorarse de la observancia de lo dispuesto en la presente cláusula e informar sobre ello a la asamblea de accionistas, lo que se hará constar en el acta respectiva. Los miembros del Consejo de Administración no podrán representar a los accionistas en asamblea alguna.
4. Para asistir a las asambleas, los accionistas deberán estar inscritos en el registro de acciones que lleve la sociedad (directamente o a través de una institución para el depósito de valores y los listados de los depositantes correspondientes que evidencien la participación de dicho accionista o de una institución de crédito que actúen como agentes registradores por cuenta y a nombre de la sociedad), debiendo obtener de la secretaría del Consejo de Administración la correspondiente tarjeta de admisión para ingresar a la Asamblea, la cual deberá solicitarse a la secretaría del Consejo de Administración a más tardar dos (2) días antes de la fecha fijada para la celebración de la asamblea.



5. Antes de instalarse la asamblea, el funcionario que la presida nombrará uno o más escrutadores quienes verificarán el número de acciones representadas y formarán la lista de los concurrentes con expresión del número de acciones que cada uno represente.
6. Una vez que se haga constar la asistencia necesaria o quórum, el Presidente declarará instalada la asamblea y procederá a desahogar el orden del día, presidiendo los acuerdos y debates.
7. Presidirá la asamblea el presidente del Consejo de Administración de la sociedad y a falta de éste, la persona que elija la misma asamblea. Será secretario de la asamblea el secretario del Consejo de Administración de la sociedad y en su falta el que elija la misma asamblea.
8. De cada asamblea general, el secretario levantará un acta y formará un expediente. El expediente se compondrá de las siguientes piezas:
  - a) Un ejemplar de la publicación de la convocatoria, cuando fuere este el caso.
  - b) La lista de asistencia de los titulares de acciones.
  - c) Los poderes en formularios que hubieren presentado o extracto certificado por el secretario o el escrutador del documento que acredita la personalidad.
  - d) Una copia del acta de la asamblea.
  - e) Los informes, dictámenes y demás documentos que se hubieren presentado en la asamblea.
  - f) Certificación del secretario de que se haya observado lo dispuesto en la fracción tercera (III) del artículo cuarenta y nueve (49) de la Ley del Mercado de Valores.
9. Si por cualquier motivo dejare de instalarse una asamblea convocada legalmente se levantará también acta en que conste el hecho y sus motivos y se formará un expediente de acuerdo con el inciso ocho anterior.
10. Las resoluciones de la asamblea general tomadas en los términos de estos estatutos obligan a todos los accionistas, aún a los disidentes o ausentes, serán definitivas y sin ulterior recurso, quedando autorizado el Consejo de Administración para tomar los acuerdos, dictar las providencias y hacer las gestiones o celebrar los contratos necesarios para la ejecución de las resoluciones aprobadas.
11. Los titulares de acciones que tengan el veinte por ciento (20%) o más del capital social, podrán oponerse judicialmente a las resoluciones de la asamblea.
12. Los titulares de acciones que tengan el diez por ciento (10%) o más del capital social de la sociedad tendrán derecho a solicitar que se aplace por una sola vez, por tres días naturales y sin necesidad de nueva convocatoria, la votación de cualquier asunto respecto del cual no se consideren suficientemente informados.
13. Si en una asamblea general ordinaria o extraordinaria de accionistas, debidamente convocada no hubiere quórum, se repetirá la convocatoria con los mismos requisitos y la misma anticipación señaladas en el párrafo uno de esta cláusula y la asamblea convocada por segunda o ulteriores veces se efectuará siempre que esté representado el número de acciones que fija la cláusula Séptima de estos estatutos para cada clase de asamblea.
14. Los accionistas, sin necesidad de reunirse en asamblea, podrán adoptar resoluciones por unanimidad de votos de aquellos que representan la totalidad de las acciones con derecho a voto en los asuntos respectivos, según sea el caso, las cuales tendrán la misma validez que si hubieren sido adoptadas por la asamblea general de accionistas, siempre que dichas resoluciones se confirmen por escrito y su contenido se asiente en el libro de actas correspondiente con la firma del secretario del Consejo de Administración.

## **CAPÍTULO CUARTO**

### **ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD**

**NOVENA.** La administración de la sociedad estará confiada a un Consejo de Administración y a un Director General. El Consejo estará compuesto por el número de consejeros que determine la asamblea general ordinaria de accionistas, sin que los miembros que lo integren sean más de veintiuno, de los cuales por lo menos el veinticinco por ciento deberán ser independientes. Asimismo, por cada consejero propietario podrá designarse a su respectivo suplente, el suplente de un independiente deberá ser asimismo independiente. Salvo que la asamblea general ordinaria de accionistas resuelva lo contrario, la mayoría de los consejeros, propietarios y suplentes, deberán ser ciudadanos y residentes de alguna jurisdicción que no ocasione que la sociedad o los valores que ésta emita sean objeto de algún registro, autorización, inscripción o acto similar en una jurisdicción distinta a los Estados Unidos Mexicanos sólo en virtud de la ciudadanía o residencia de sus consejeros. Por consejeros independientes se entenderá aquellas personas que a juicio de la asamblea general ordinaria de accionistas cuenten con la experiencia, capacidad y prestigio profesional necesarios, considerando, además, que por sus características puedan desempeñar sus funciones libres de conflictos de interés y sin estar supeditados a intereses personales, patrimoniales o económicos. La asamblea general de accionistas que designe o ratifique a los miembros del Consejo de Administración o, en su caso, aquella en la que se informe sobre dichas designaciones o ratificaciones, calificará la independencia de los consejeros. Sin perjuicio de lo anterior, en ningún caso podrán designarse ni fungir como consejeros independientes las personas a que se refieren las fracciones primera (I) a quinta (V) del artículo veintiséis (26) de la Ley del Mercado de Valores. Los Consejeros independientes que durante su encargo dejen de tener tal característica, deberán hacerlo del conocimiento del Consejo de Administración a más tardar en la siguiente sesión de dicho órgano.

**DÉCIMA.** El Consejo de Administración tendrá a su cargo los negocios de la sociedad y llevará a cabo las operaciones, actos y contratos que se relacionen con el objeto de la sociedad, con excepción de aquellos que estén reservados expresamente por la ley o por estos estatutos a las asambleas generales ordinarias o extraordinarias de accionistas. Dicho Consejo representará a la sociedad ante toda clase de autoridades administrativas y judiciales, con facultades de apoderado general para actos de dominio y de administración y para pleitos y cobranzas, sin limitación alguna, en los términos del artículo dos mil quinientos cincuenta y cuatro (2554) del Código Civil Federal y estará autorizado para ejercer aquellas facultades que de acuerdo con la ley requieran cláusula especial, incluyendo en forma enunciativa pero no limitativa, las siguientes facultades:

- a) Ejecutar los actos llamados de riguroso dominio, tales como vender, hipotecar o de cualquier otra manera enajenar o gravar, así como arrendar o pignorar, los bienes de la sociedad.
- b) Tomar dinero en préstamo, dar fianzas, comprar a plazo y hacer operaciones de crédito sin limitación alguna, inclusive la firma y aceptación de toda clase de títulos de crédito y constituirse en avalista u obligado solidario en nombre de la sociedad.
- c) Ejercer la dirección, manejo y control general de los negocios de la sociedad y la administración de todas sus propiedades, vigilando el cumplimiento de toda clase de contratos y convenios que tengan por objeto llenar los fines de la sociedad.
- d) Preparar, aprobar y someter a los accionistas los estados financieros anuales en la forma requerida por la ley y recomendar y proponer a los accionistas las resoluciones que juzgue conveniente en relación a los ingresos, utilidades y pérdidas.
- e) Sugerir los planes y normas que debe seguir la sociedad principalmente respecto a la compra, venta, arrendamiento, gravamen, hipoteca y traspaso de toda clase de bienes muebles o inmuebles, derechos y

concesiones, franquicias, obtención de préstamos y a todos los demás actos y problemas de administración importantes.

f) Nombrar y remover libremente a los apoderados y demás funcionarios y empleados de la sociedad, otorgarles y modificar sus facultades, imponiéndoles siempre las limitaciones mencionadas en la cláusula Décimo Séptima, fijar sus emolumentos y determinar la garantía personal que deban otorgar para caucionar el fiel cumplimiento de sus obligaciones y aprobar al auditor externo de la sociedad con la previa opinión del comité de auditoría.

g) Establecer sucursales y agencias de la sociedad y suprimirlas.

h) Con las limitaciones señaladas en la cláusula Décimo Séptima, delegar en todo o en parte, sus facultades a cualquier persona o individuo, o grupo de personas, gerentes u otro funcionario o apoderado, así como conferir poderes generales o especiales, mandatos judiciales o facultades administrativas en cualquier tiempo, así como delegar a cualquier persona, sea miembro o no del Consejo de Administración, la facultad de conferir y revocar poderes generales y especiales, y de llevar a cabo cualquier otro acto que deba ejecutarse.

i) Para emitir y canjear acciones cuando ello no implique movimiento en el capital social en los términos de la cláusula Quinta de estos estatutos.

j) La facultad indelegable para resolver acerca de la adquisición de acciones representativas del capital social de la sociedad, a través de la bolsa de valores, al precio corriente en el mercado, con cargo al capital contable y en su caso, al capital social; así como su posterior colocación entre el público inversionista.

k) Ocuparse de los asuntos contemplados en el artículo veintiocho (28) de la Ley del Mercado de Valores, en los términos que ahí se señalan.

l) Nombrar de entre sus miembros propietarios o suplentes a los integrantes de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias (excepto al Presidente de dichos comités, cuyo nombramiento corresponde a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas) en el entendido de que dichos Comités podrán funcionar como uno sólo, siempre y cuando se cumplan con las disposiciones contenidas en los artículos cuarenta y uno (41), cuarenta y dos (42) y cuarenta y tres (43) de la Ley del Mercado de Valores.

ll) Todas las demás que confieren las leyes del país y estos estatutos, que no estén reservados expresamente a los accionistas.

m) Crear otros comités, internos o externos, que se requieran para el efectivo desempeño de sus obligaciones, así como determinar su integración y funcionamiento.

## **DÉCIMO PRIMERA.**

1. Los miembros del Consejo de Administración serán nombrados en la forma prevista en la cláusula Novena y durarán en su cargo el término que fije la asamblea, hasta que sus sucesores hayan sido electos y tomen posesión de sus cargos, sin perjuicio de que la asamblea de accionistas debidamente instalada pueda revocar el nombramiento de uno o más de los Consejeros.

El Consejo de Administración podrá designar consejeros provisionales en términos y para los efectos señalados en el artículo veinticuatro (24) de la Ley del Mercado de Valores.

2. Salvo que la asamblea general ordinaria de accionistas lo requiera, los miembros del Consejo de Administración no requieren garantizar la responsabilidad que pudieran contraer en el desempeño de sus cargos.

3. Los consejeros serán designados por mayoría de votos de las acciones presentes, con derecho de voto en la asamblea general ordinaria de accionistas de la sociedad.

4. La minoría de accionistas que represente cuando menos un diez por ciento (10%) del capital social, representado por acciones suscritas de la sociedad, tendrá el derecho de:

a) Designar y revocar a un miembro del Consejo de Administración. Tal designación solo podrá revocarse cuando los demás miembros del Consejo de Administración sean revocados, en cuyo caso las personas sustituidas no podrán ser nombradas con tal carácter durante los doce meses inmediatos siguientes a la fecha de revocación.

b) Requerir al Presidente del Consejo de Administración o de los Comités que lleven a cabo las funciones en materia de prácticas societarias y de auditoría, en cualquier momento, se convoque a una asamblea general de accionistas.

5. Si al hacer la elección de Consejeros en la forma prevista en el párrafo tres de esta cláusula, un accionista o grupo de accionistas minoritarios hicieren valer el derecho que les concede el párrafo cuarto precedente para designar un consejero propietario y a su suplente para un ejercicio social o parte de éste en cualquier asamblea de accionistas, dicho accionista o grupo de accionistas minoritario no podrá votar en la elección del resto de los consejeros para el mismo ejercicio o parte de éste.

## **DÉCIMO SEGUNDA.**

1. Las sesiones del Consejo de Administración se celebrarán en el domicilio de la sociedad, en las sucursales o agencias que se hayan establecido en cualquier otro lugar de los Estados Unidos Mexicanos o del extranjero que determine el Consejo. Las sesiones también se podrán sostener en persona o con acceso mediante medios electrónicos o de telecomunicaciones.

Se podrán tomar resoluciones fuera de sesión de Consejo, de manera unánime, por todos los Consejeros las cuales tendrán la misma validez que si hubieren sido adoptadas en sesión de Consejo. En este caso, las resoluciones podrán tomarse sin importar el lugar en donde se encuentre cada miembro del Consejo, ni el medio que se utilice para comunicarse. Dichas resoluciones deberán confirmarse por escrito, que constará en el libro de actas de sesiones de Consejo y deberán ser firmadas por el presidente y el secretario o prosecretario.

2. Las sesiones del Consejo de Administración podrán celebrarse en cualquier tiempo cuando las convoque el presidente, el secretario, el prosecretario, los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias, o el veinticinco por ciento (25%) de los consejeros, mediante aviso escrito o en forma distinta, dado cuando menos con tres (3) días naturales de anticipación a las juntas, especificando la hora, fecha, lugar y el orden del día.

El Consejo de Administración deberá reunirse por lo menos cuatro veces al año.

3. Los miembros del Consejo pueden renunciar por escrito a la convocatoria y cuando un Consejero esté presente se considerará que ha renunciado a la convocatoria. Tampoco se requiere de previa convocatoria para las sesiones programadas en el calendario que haya aprobado el propio Consejo. Para los demás casos, bastará una convocatoria con tres (3) días naturales de anticipación.

4. Con excepción de los casos que más adelante se precisan en este mismo párrafo, para constituir quórum en cualquier sesión del Consejo de Administración, se requiere la presencia por lo menos, de la mitad más uno de los consejeros propietarios o suplentes del mismo y las resoluciones sobre todos los asuntos que sean de la competencia del Consejo y estén listados en el Orden del Día, se tomarán por el voto afirmativo de por lo menos la mitad más uno de los consejeros propietarios o suplentes. Para tratar y resolver válidamente cualquiera de los asuntos que se enumeran a continuación, se requerirá que esté presente el presidente del Consejo de Administración y por lo menos la mitad de los Consejeros Propietarios o Suplentes y que las

resoluciones se tomen por el voto afirmativo del Presidente del Consejo de Administración y por lo menos la mitad de los Consejeros Propietarios o Suplentes:

- a) Cualquier operación de compra o adquisición por cualquier título, de venta o enajenación de cualquier título de bienes del activo fijo de la sociedad o de cualquier inversión de carácter permanente que exceda del veinticinco por ciento del capital contable de la sociedad conforme a los últimos estados financieros aprobados por los accionistas.
- b) Incurrir en adeudos con vencimiento a un plazo mayor de doce (12) meses y por una cantidad en exceso del veinticinco por ciento (25%) del capital contable de la sociedad conforme al último documento de información financiera aprobado por los accionistas.
- c) Otorgar fianzas, prendas, hipotecas y otras garantías de cualquier especie por una cantidad en exceso del veinticinco por ciento (25%) del capital contable de la sociedad conforme a los últimos estados financieros aprobados por los accionistas.
- d) El nombramiento o remoción del Presidente del Consejo de Administración y del Director General de la Compañía y el otorgamiento y revocación de sus respectivos poderes, en cuyo caso, no se requerirá ni la presencia ni el voto del presidente en funciones.

5. De toda sesión del Consejo de Administración se levantará un acta, la cual será inscrita en el Libro de Actas y firmada por el Presidente y el Secretario o Prosecretario de la Sesión.

6. Los consejeros recibirán por sus servicios con este carácter honorarios que serán fijados por la asamblea general de accionistas, además de los gastos de viaje que con motivo de las operaciones de la sociedad se eroguen, así como los incurridos en la ida y vuelta al lugar donde se celebre la junta. Las personas que tengan un vínculo laboral con el Accionista Permanente y sus subsidiarias, que incluye a esta sociedad y sus subsidiarias, que ocupen cargos de consejero, propietario o suplente, así como secretario y prosecretario, no tendrán derecho a emolumentos por su desempeño, pero sí al reembolso de los gastos de viaje en que incurran.

7. Los miembros del Consejo de Administración serán responsables de las resoluciones a que lleguen con motivo de los asuntos a que se refiere el inciso k) de la cláusula Décima anterior, salvo en el caso establecido por el artículo ciento cincuenta y nueve (159) de la Ley General de Sociedades Mercantiles y en los supuestos previstos en el artículo cuarenta (40) de la Ley del Mercado de Valores.

8. Los miembros del Consejo de Administración y el Director General de la Sociedad deberán cumplir con los deberes de diligencia y de lealtad establecidos en los artículos treinta (30), treinta y uno (31), treinta y dos (32), treinta y cuatro (34) y treinta y cinco (35) de la Ley del Mercado de Valores, así como abstenerse de realizar conductas que se consideren actos o hechos ilícitos conforme al artículo treinta y seis (36) del mismo ordenamiento.

9. La sociedad indemnizará y sacará en paz y a salvo a los miembros del Consejo de Administración respecto de cualquier responsabilidad que incurran frente a terceros en el debido desempeño de su encargo y cubrirá el monto de la indemnización por los daños que cause su actuación a terceros, a la sociedad o personas morales que ésta controle o en las que tenga una influencia significativa, salvo que se trate de actos dolosos o de mala fe, o bien, ilícitos. Adicionalmente, la sociedad podrá contratar en favor de los miembros del Consejo de Administración seguros, fianzas o cauciones que cubran el monto de la indemnización por los daños que cause su actuación a la sociedad o personas morales que ésta controle o en las que tenga una influencia significativa, salvo que se trate de actos dolosos o de mala fe, o bien, ilícitos.

## **CAPÍTULO QUINTO**

### **FUNCIONARIOS Y VINCULACIÓN CON ACCIONISTA PERMANENTE**

**DÉCIMO TERCERA.** Constituido el Consejo de Administración, deberá en su primera sesión, designar dentro de sus miembros un presidente; asimismo se podrá designar un secretario y un prosecretario, quienes no requieren ser miembros del Consejo de Administración.

**DÉCIMO CUARTA.** Serán facultades y obligaciones del presidente del Consejo de Administración:

- I. Presidir las asambleas generales de accionistas y cumplir sus resoluciones cuando no se nombre ejecutor especial.
- II. Convocar al Consejo de Administración, presidir sus reuniones y cumplir sus resoluciones cuando no se nombre ejecutor especial.
- III. Firmar las actas de las asambleas de accionistas y de las sesiones del Consejo que haya presidido así como las copias de dichas actas que se expidan a solicitud de parte interesada.
- IV. Vigilar el exacto cumplimiento de estos estatutos, de los reglamentos interiores de la sociedad y de todos los acuerdos de la asamblea, del Consejo y de los Comités.
- V. Rendir anualmente a los accionistas un informe detallado sobre la marcha de los negocios de la sociedad.
- VI. Las demás que el Consejo de Administración le otorgue o imponga.

**DÉCIMO QUINTA.** La sociedad es una subsidiaria de, y es controlada por, el Accionista Permanente, el que ha manifestado a la sociedad su intención de ser propietario en todo tiempo de por lo menos la mayoría de las acciones con derecho a voto y del capital de la sociedad. Los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias, compuestos únicamente por consejeros independientes, han determinado que es en el mejor interés de la sociedad y de todos sus accionistas, sin distinción alguna, pertenecer al grupo empresarial que encabeza el Accionista Permanente. En tal virtud, la sociedad, previa opinión favorable de sus Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias y de su Consejo de Administración, en ambos casos únicamente a través de los consejeros que sean independientes, podrá adoptar políticas y procedimientos de vinculación, reporte, información, cumplimiento, normatividad, organización y otros que sean congruentes con los que adopte el Accionista Permanente, siempre que tales políticas y procedimientos sean acordes con y no violen los preceptos de la legislación mexicana.

**DÉCIMO SEXTA.** Serán facultades y obligaciones del secretario y del prosecretario del Consejo de Administración:

1. Fungir como tal en las asambleas de accionistas y en las sesiones del Consejo, levantar las actas de unas y otras y firmarlas en unión del presidente.
2. Llevar los libros de actas de las asambleas de accionistas y del Consejo de Administración, así como el registro de acciones nominativas y el de variaciones del capital.
3. Expedir a quien con derecho lo solicite, copias de las actas asentadas en dichos libros y documentación relativa a la sociedad, así como suscribir constancias y comunicaciones en cumplimiento a la normatividad aplicable a las sociedades anónimas bursátiles.
4. Realizar protocolizaciones de las resoluciones tomadas por el Consejo de Administración y asambleas de accionistas y aquellas que conforme a la legislación aplicable se requieran.

**DÉCIMO SÉPTIMA.** El Consejo de Administración podrá nombrar y remover libremente a un Director General y a los demás directivos relevantes, quienes podrán ser o no accionistas, tendrán las obligaciones,

atribuciones y remuneración que se les asignen, así como las que marca la Ley y garantizarán su manejo en la misma forma en que deben hacerlo los consejeros. Los poderes que se otorguen a dicho Director General así como a cualquier otro funcionario empleado de la sociedad o de sus subsidiarias tendrán siempre la limitación de que para los asuntos enumerados en la cláusula Décimo Segunda, párrafo cuatro de estos estatutos se requerirá la previa autorización del Consejo de Administración aprobada en la forma prescrita en dicho párrafo. Los cargos de consejeros y Director General serán compatibles y podrán ser desempeñados por una misma persona en cuyo caso bastará que se otorgue una sola vez la garantía antes mencionada.

El Director General desempeñará funciones de gestión, conducción y ejecución de los negocios de la sociedad y de las personas morales que ésta controle, así como aquellas a que hacen mención los artículos cuarenta y cuatro (44), cuarenta y cinco (45), cuarenta y seis (46) y demás aplicables de la Ley de Mercado de Valores.

**DÉCIMO OCTAVA.** El Director General y a falta de éste el Consejo, podrá nombrar y remover libremente a uno o varios gerentes, sub-gerentes y apoderados de la sociedad, quienes podrán ser o no accionistas y les señalará sus facultades, obligaciones y emolumentos, precisando concretamente la órbita de sus atribuciones para que las ejerzan en los negocios y lugares que el Director General, o en su caso, el propio Consejo determine.

## **CAPÍTULO SEXTO VIGILANCIA DE LA SOCIEDAD**

**DÉCIMO NOVENA.** La vigilancia de la sociedad estará a cargo del Consejo de Administración, a través de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias, los cuales estarán compuestos de por lo menos tres consejeros independientes. También desempeñará labores de vigilancia la persona moral que realice auditoría externa de la Sociedad. Los miembros de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias serán electos anualmente por el Consejo de Administración (excepto al Presidente de dichos comités, cuyo nombramiento corresponde a la Asamblea, General Ordinaria de Accionistas) y desempeñarán las funciones que se mencionan en los artículos cuarenta y dos (42) y cuarenta y tres (43) de la Ley del Mercado de Valores y durarán en su encargo un año o hasta que sus sucesores hayan sido electos y tomen posesión de sus puestos.

## **CAPÍTULO SÉPTIMO UTILIDADES Y FONDO DE RESERVA**

**VIGÉSIMA.** Al fin de cada año fiscal, se prepararán los estados financieros de la sociedad y de sus subsidiarias sobre una base consolidada, conforme a los principios previstos en la Ley del Mercado de Valores y las disposiciones generales derivadas de ésta, que se sujetará a los principios de contabilidad emitidos o reconocidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores conforme a lo previsto en el artículo ciento cuatro (104) de la Ley del Mercado de Valores. Los citados estados financieros deberán quedar terminados dentro de los tres meses siguientes al cierre del año fiscal y se presentarán a la asamblea general de accionistas para su aprobación. De las utilidades netas que resulten después de que los estados financieros hayan sido aprobados por la asamblea de accionistas se hará la siguiente distribución:

a) Se separará cuando menos el cinco por ciento para formar el fondo de reserva de acuerdo con lo previsto en el artículo veinte (20) de la Ley General de Sociedades Mercantiles hasta que dicho fondo llegue al veinte por

ciento (20%) del capital social histórico, así como para formar cualquier otro fondo de previsión acordado por la asamblea general, que incluye pero no se limita a crear un fondo para la compra de acciones propias.

b) Del resto de las utilidades se dispondrá según lo acuerde la asamblea ordinaria de accionistas. Por instrucciones de la Asamblea de Accionistas, el Consejo de Administración podrá pagar en cualquier tiempo dividendos de las utilidades habidas según los estados financieros aprobados por los accionistas. Los dividendos decretados y no cobrados por los accionistas dentro de un período de cinco (5) años se considerarán como renunciados en favor de la sociedad.

c) Cuando así lo decrete la asamblea general extraordinaria de accionistas, la sociedad podrá proceder a la amortización de acciones con utilidades repartibles siguiendo las reglas establecidas en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

## **CAPÍTULO OCTAVO DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD**

**VIGÉSIMO PRIMERA.** La sociedad se disolverá al concluir el plazo de duración a que se refiere la cláusula Cuarta, a menos que dicho plazo sea prorrogado antes de su conclusión por acuerdo de una asamblea general extraordinaria de accionistas o previamente, por cualesquiera de las causas señaladas en las fracciones II al V del artículo doscientos veintinueve (229) de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

**VIGÉSIMO SEGUNDA.** Después de ser determinada la disolución de la sociedad por la asamblea de accionistas, se nombrará uno o varios liquidadores, quienes procederán a la liquidación de la misma y a la distribución de los productos entre los accionistas en proporción directa al número de acciones que cada uno posea. Dichos liquidadores tendrán las más amplias facultades para la liquidación y podrán, por tanto, cobrar todas las sumas que se adeuden a la sociedad y pagar las que ésta deba; iniciar toda clase de juicios y proseguirlos hasta su conclusión con todas las facultades de un apoderado general jurídico de acuerdo con los artículos dos mil quinientos cincuenta y cuatro (2554) y dos mil quinientos ochenta y siete (2587) del Código Civil Federal, cancelar hipotecas y otros gravámenes; transigir pleitos y vender propiedades o valores de cualquier naturaleza. Los liquidadores, tendrán, en todo lo que no esté específicamente previsto en estos estatutos las facultades y obligaciones que les confieren los artículos doscientos cuarenta y dos (242) y siguientes de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

**VIGÉSIMO TERCERA.** Los accionistas serán responsables de las pérdidas de la sociedad únicamente por el valor de sus respectivas acciones suscritas aunque no estén pagadas.

**VIGÉSIMO CUARTA.** Los fundadores como tales, no se reservan ninguna participación especial en las utilidades.

## **CAPÍTULO NOVENO ESTIPULACIONES GENERALES**

**VIGÉSIMO QUINTA.** Todo extranjero que en el acto de la constitución o en cualquier tiempo ulterior adquiriera un interés o participación social en la Sociedad, se considerará por ese simple hecho como mexicano respecto de uno y otra, y se entenderá que conviene en no invocar la protección de su Gobierno, bajo la pena, en caso de faltar a su convenio, de perder dicho interés o participación en beneficio de la Nación Mexicana.



**VIGÉSIMO SEXTA.** Los ejercicios sociales de la sociedad correrán del primero de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.

**VIGÉSIMO SÉPTIMA.** Para el evento de cancelación de la inscripción de las acciones en el Registro, en términos de lo establecido en el artículo ciento ocho (108), fracción segunda (II) de la Ley del Mercado de Valores, la sociedad estará exceptuada de llevar a cabo la oferta pública a que hace referencia dicho precepto legal, siempre que acredite a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores contar con el consentimiento de los accionistas que representen cuando menos el noventa y cinco por ciento (95%) del capital social de la sociedad, otorgado mediante acuerdo de asamblea; que el monto a ofrecer por las acciones colocadas entre el gran público inversionista sea menor a trescientas mil unidades de inversión, y constituya el fideicomiso a que hace referencia el último párrafo de la fracción segunda (II) del citado artículo ciento ocho (108), así como notifique la cancelación y constitución del citado fideicomiso a través de los mecanismos previstos en la Ley del Mercado de Valores.

**VIGÉSIMO OCTAVA.** En todo lo que no esté especialmente previsto en estos estatutos se aplicarán las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores y de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

**VIGÉSIMO NOVENA.** Cualquier interpretación relacionada con lo previsto en estos estatutos sociales se realizará de conformidad con la legislación aplicable de los Estados Unidos Mexicanos, incluyendo las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores, las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la Ley General de Sociedades Mercantiles y las demás fuentes a que se refiere el artículo cinco (5) de la Ley del Mercado de Valores y para el caso de interpretación o controversia sobre los mismos se señalan como competentes a los tribunales federales del domicilio social de la sociedad.

---

## **Información adicional Administradores y accionistas**

---

No aplica, en virtud de que la Compañía no considera que exista información adicional relevante a comunicar.

---

## [429000-N] Mercado de capitales

### Estructura accionaria:

Las acciones de Walmart de México y Centroamérica cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra **WALMEX**.

**Estructura accionaria**  
**Al 31 de diciembre de 2020**  
**Millones de acciones**

Serie		Número de acciones	%
Única	Ordinarias, de suscripción libre	17,461	100

La Compañía mantiene un programa patrocinado de ADR's sobre sus acciones Serie Única. El banco depositario es The Bank of New York.

### Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

	Indicadores relevantes de la acción				
	2016	2017	2018	2019	2020
Precio Max	47.22	48.19	57.86	59.04	60.10
Precio Min	36.59	34.89	44	47.76	50.32
Precio Cierre	37.05	48.19	49.97	54.18	55.98
Volumen (millones)	4,489.5	4,078.1	3,866.6	3,642.2	4,347.7

**Indicadores relevantes de la acción 2020**

	TRIMESTRE			
	1ER	2DO	3ER	4TO
Precio Max	59.22	60.10	57.90	57.47
Precio Min	51.39	54.39	50.32	50.71
Precio Cierre	55.75	55.15	53.05	55.98

Volumen (millones)	1,129.8	967.0	1,209.0	1,041.9
--------------------	---------	-------	---------	---------

#### Indicadores relevantes de la acción 2019

	TRIMESTRE			
	1ER	2DO	3ER	4TO
Precio Max	53.00	56.87	58.94	59.04
Precio Min	47.76	51.76	52.44	53.44
Precio Cierre	51.92	52.4	58.48	54.18
Volumen (millones)	855.8	835.9	1,047.5	903.1

#### Indicadores relevantes de la acción (octubre 2020 - marzo 2021)

	OCT	NOV	DIC	ENE	FEB	MAR
Precio Max	53.73	57.47	57.44	67.62	62.92	69.95
Precio Min	50.71	52.49	53.71	57.22	58.38	60.54
Precio Cierre	51.25	53.25	55.98	58.35	59.68	64.47
Volumen (millones)	401.5	368.9	271.4	370.2	317.2	349.4

#### Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior

No aplica este rubro de formador de mercado

#### Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado

No aplica este rubro de formador de mercado

**Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes**

---

No aplica este rubro de formador de mercado

---

**Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes**

---

No aplica este rubro de formador de mercado

---

**Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario**

---

No aplica este rubro de formador de mercado

---

**PERSONAS RESPONSABLES**

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas”.



---

**Guilherme Loureiro**  
*Presidente Ejecutivo y Director General*



---

**Milton Brandt**  
*Vicepresidente Senior de Administración y Finanzas*



---

**Alberto Sepúlveda**  
*Vicepresidente de Legal y Asuntos Institucionales*

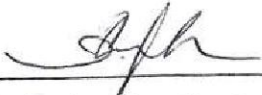
Ciudad de México a 23 de marzo de 2021

Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.

Nextengo, 78  
Col. Santa Cruz Acayucan  
Ciudad de México, México  
C.P. 02770

Por medio de la presente les confirmo que otorgo mi consentimiento para que Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. incluya en el reporte anual, mi informe que al efecto emití sobre los estados financieros consolidados incluidos en el reporte anual correspondiente al ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2020. Lo anterior, en el entendimiento de que previamente deberé cerciorarme de que la información contenida en los estados financieros consolidados incluidos en el reporte anual de que se trate, así como cualquier otra información financiera incluida en dicho documento cuya fuente provenga de los mencionados estados financieros consolidados o del informe que al efecto presenté, coincida con la dictaminada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Mancera S.C.  
Integrante de  
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Carlos Carrillo Contreras

Ciudad de México a 30 de abril de 2021

Declaración del Auditor externo

Exclusivamente para efectos de la información relativa a los estados financieros dictaminados de conformidad con el numeral 3 del inciso a) de la fracción I del artículo 33 de las disposiciones de Carácter General aplicables a emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores, así como cualquier otra información financiera que se incluya en el reporte anual de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V., cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados:

El suscrito manifiesta, bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados que contiene el presente reporte anual de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, fueron dictaminados con fecha 17 de febrero de 2021, 13 de febrero de 2020 y 13 de febrero de 2019, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados.

Atentamente,  
Mancera, S.C.  
Integrante de Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Carlos Carrillo Contreras

## [432000-N] Anexos

**Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:**







---

Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

---

**PERSONAS RESPONSABLES**

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas”.



---

**Guilherme Loureiro**  
*Presidente Ejecutivo y Director  
General*



---

**Milton Brandt**  
*Vicepresidente Senior de  
Administración y Finanzas*



---

**Alberto Sepúlveda**  
*Vicepresidente de Legal y  
Asuntos Institucionales*

Ciudad de México, a 30 de Abril de 2021

Ciudad de México a 23 de marzo de 2021

Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.

Nextengo, 78  
Col. Santa Cruz Acayucan  
Ciudad de México, México  
C.P. 02770

Por medio de la presente les confirmo que otorgo mi consentimiento para que Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. incluya en el reporte anual, mi informe que al efecto emití sobre los estados financieros consolidados incluidos en el reporte anual correspondiente al ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2020. Lo anterior, en el entendimiento de que previamente deberé cerciorarme de que la información contenida en los estados financieros consolidados incluidos en el reporte anual de que se trate, así como cualquier otra información financiera incluida en dicho documento cuya fuente provenga de los mencionados estados financieros consolidados o del informe que al efecto presenté, coincida con la dictaminada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Mancera S.C.  
Integrante de  
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Carlos Carrillo Contreras

Ciudad de México a 30 de abril de 2021

### Declaración del Auditor externo

Exclusivamente para efectos de la información relativa a los estados financieros dictaminados de conformidad con el numeral 3 del inciso a) de la fracción I del artículo 33 de las disposiciones de Carácter General aplicables a emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores, así como cualquier otra información financiera que se incluya en el reporte anual de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V., cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados:

El suscrito manifiesta, bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados que contiene el presente reporte anual de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, fueron dictaminados con fecha 17 de febrero de 2021, 13 de febrero de 2020 y 13 de febrero de 2019, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados.

Atentamente,  
Mancera, S.C.  
Integrante de Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Carlos Carrillo Contreras

---

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y  
opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los  
últimos tres ejercicios

---



# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

## A LOS ACCIONISTAS DE

### WAL-MART DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V.

#### OPINIÓN

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (en adelante “la Compañía”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, el estado consolidado de resultados integral, el estado consolidado de cambios en el capital contable y el estado consolidado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2020, así como sus resultados y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIA”). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe. Somos independientes de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (“Código de Ética del IESBA”), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México por el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (“Código de Ética del IMCP”), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### ASUNTOS CLAVE DE LA AUDITORÍA

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros consolidados adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de la auditoría descritos más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos.

#### EVALUACIÓN DE DETERIORO DE INMUEBLES Y EQUIPO, ACTIVOS POR DERECHO DE USO, PROPIEDADES DE INVERSIÓN E INTANGIBLES

##### Descripción y por qué se consideró como asunto clave de auditoría

Hemos considerado como un asunto clave de auditoría el análisis de deterioro de inmuebles y equipo, activos por derecho de uso, propiedades de inversión e intangibles, debido a que la determinación del valor de recuperación es compleja, involucra un alto grado de juicio de la Administración de la Compañía y requiere que se realicen juicios y supuestos significativos que se ven afectados por condiciones futuras, como la rentabilidad y condiciones económicas, tasas de descuento, márgenes operativos, el costo promedio ponderado de capital, tasa de



capitalización y otros, los cuales son sensibles y se ven afectados por los cambios económicos y condiciones de mercado, entre otros factores. Adicionalmente, el cálculo del valor de recuperación conlleva el riesgo de que los flujos de efectivo futuros utilizados en su determinación difieran de las expectativas, o que los resultados sean distintos a los valores originalmente estimados. En adición, los saldos de los activos de larga duración sujetos a la determinación del valor de recuperación para las pruebas de deterioro son significativos al 31 de diciembre de 2020.

En las Notas 3 y 8 a 11 de los estados financieros consolidados adjuntos se incluyen las revelaciones sobre la evaluación de deterioro de los inmuebles y equipo, activos por derecho de uso, propiedades de inversión e intangibles.

### **Cómo respondimos al asunto clave de auditoría**

Evaluamos el diseño y probamos la efectividad de los controles significativos con respecto al proceso de análisis de deterioro de los activos de larga duración al 31 de diciembre de 2020.

Analizamos los supuestos e hipótesis utilizados por la Administración de la Compañía para la identificación y agrupación de los activos de larga duración en cada unidad generadora de efectivo (UGE).

Evaluamos las proyecciones financieras de flujos de efectivo futuros utilizadas por la Administración de la Compañía en el análisis de deterioro de cada UGE que consideramos en nuestro alcance, verificando la información con la que se prepararon dichas proyecciones y analizando su consistencia con las tendencias históricas y los planes de negocio futuros. Evaluamos la composición de las UGE y los activos sujetos al análisis de deterioro asignados dentro de cada UGE. Analizamos los supuestos clave, considerando la sensibilidad de dichos supuestos. Involucramos a nuestros especialistas de valuación, para asistirnos en la evaluación de la razonabilidad de los supuestos clave y la metodología utilizada por la Administración de la Compañía en su análisis de deterioro según la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") 36, Deterioro del valor de los activos. Recalculamos de manera independiente los cálculos aritméticos de los modelos de valuación utilizados y analizamos la uniformidad de la definición de UGE aplicado por la Compañía.

Obtuvimos evidencia del estudio de deterioro que realizó la Administración de la Compañía sobre sus activos de larga duración y evaluamos la competencia, capacidades técnicas y objetividad de los especialistas valuadores externos de la Administración.

También evaluamos lo adecuado de las revelaciones relacionadas con la identificación y determinación del valor de recuperación de los inmuebles y equipo, activos por derecho de uso, propiedades de inversión e intangibles de los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2020.

### **OTRA INFORMACIÓN**

La otra información comprende la información financiera y no financiera (distinta de los estados financieros y de nuestro informe de auditoría) incluida en el reporte anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y en el informe anual a los accionistas de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020. La Administración de la Compañía es responsable de la otra información. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos anteriormente cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados, y/o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría. Asimismo, consideraremos si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Si concluimos que la otra información contenida en el reporte anual a la CNBV y/o en el informe anual a los accionistas de la Compañía, contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno corporativo de la Compañía y dicho asunto se describiría al emitir nuestra declaratoria sobre el reporte anual requerida por la CNBV.



## RESPONSABILIDADES DE LA ADMINISTRACIÓN Y DE LOS RESPONSABLES DEL GOBIERNO DE LA COMPAÑÍA EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, así como del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración de la Compañía es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración de la Compañía tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de su información financiera.

## RESPONSABILIDADES DEL AUDITOR EN RELACIÓN CON LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno corporativo de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se espera razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de dicho asunto.

El socio responsable de la auditoría es quién suscribe este informe.

Mancera, S.C.  
Integrante de Ernst & Young Global Limited

**C.P.C. Carlos Carrillo Contreras**

Ciudad de México, a 17 de febrero de 2021



## WAL-MART DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Miles de pesos)

GRI 102-5

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Ventas netas	\$ 696,710,854	\$ 641,824,646
Otros ingresos (Nota 19)	5,023,310	5,021,788
Total ingresos	701,734,164	646,846,434
Costo de ventas	( 539,694,249)	( 498,795,631)
Utilidad bruta	162,039,915	148,050,803
Gastos generales (Nota 20)	( 105,041,809)	( 94,426,416)
Utilidad antes de otros productos y gastos	56,998,106	53,624,387
Otros productos	1,069,547	1,113,372
Otros gastos	( 620,372)	( 735,073)
Utilidad de operación	57,447,281	54,002,686
Ingresos financieros (Nota 21)	3,512,917	2,260,056
Gastos financieros (Nota 21)	( 11,496,111)	( 7,060,623)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	49,464,087	49,202,119
Impuestos a la utilidad (Nota 16)	( 16,029,226)	( 11,304,347)
Utilidad neta consolidada	\$ 33,434,861	\$ 37,897,772

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Otras partidas de utilidad integral:		
<b>Partidas que no se reclasifican al resultado del año:</b>		
Resultado actuarial por beneficio a los empleados, neto de impuestos a la utilidad	\$ ( 423,816)	\$ ( 496,214)
<b>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente a resultados:</b>		
Resultado por conversión de monedas extranjeras	( 305,573)	( 281,475)
Otras partidas de resultado integral	( 729,389)	( 777,689)
Utilidad integral	\$ 32,705,472	\$ 37,120,083
Utilidad básica por acción (en pesos)	\$ 1.915	\$ 2.170

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



## WAL-MART DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Miles de pesos)

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Activos		
Activos circulantes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	\$ 35,670,360	\$ 30,857,090
Cuentas por cobrar, neto (Nota 6 y 12)	16,993,754	13,716,962
Inventarios (Nota 7)	68,360,474	67,553,214
Pagos anticipados y otros	700,350	1,777,900
Suma activos circulantes	121,724,938	113,905,166
Activos no circulantes:		
Inmuebles y equipo, neto (Nota 8)	134,828,617	132,119,505
Activos por derecho de uso (Nota 9)	50,319,784	49,675,185
Propiedades de inversión, neto (Nota 10)	6,305,920	6,644,218
Activos intangibles, neto (Nota 11)	37,552,016	37,083,590
Activos por impuestos diferidos (Nota 16)	9,108,261	7,908,566
Otros activos no circulantes	2,043,565	1,836,039
Suma activos	361,883,101	349,172,269

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Pasivos y capital contable		
Pasivos a corto plazo:		
Cuentas por pagar	\$ 92,356,297	\$ 87,115,823
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	3,216,799	3,044,328
Otras cuentas por pagar (Nota 13)	24,840,589	21,117,370
Impuestos a la utilidad	2,656,232	2,221,427
Suma pasivos a corto plazo	123,069,917	113,498,948
Pasivos a largo plazo:		
Pasivos por arrendamiento y otros pasivos a largo plazo (Nota 15)	60,706,593	58,698,700
Pasivos por impuestos a la utilidad (Nota 16)	6,402,935	6,741,568
Beneficios a los empleados (Nota 17)	2,584,963	2,088,286
Suma pasivos	192,764,408	181,027,502
Capital contable (Nota 18):		
Capital social	45,468,428	45,468,428
Utilidades acumuladas	111,361,546	108,860,208
Otras partidas de utilidad integral	14,411,368	15,140,757
Prima en venta de acciones	4,543,745	4,318,104
Fondo para el plan de acciones al personal	( 6,666,394)	( 5,642,730)
Suma capital contable	169,118,693	168,144,767
Suma pasivos y capital contable	\$ 361,883,101	\$ 349,172,269

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



## WAL-MART DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos)

	Utilidades acumuladas						Suma capital contable
	Capital social	Reserva	Utilidades	Otras partidas de utilidad integral	Prima en venta de acciones	Fondo para el plan de acciones al personal	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	\$ 45,468,428	\$ 9,104,745	\$ 95,533,942	\$ 15,918,446	\$ 4,014,804	\$ ( 5,126,291)	\$ 164,914,074
Movimientos del fondo para el plan de acciones al personal					303,300	( 516,439)	( 213,139)
Efecto de adopción NIIF 16			( 1,604,117)				( 1,604,117)
Efecto de adopción CINIIF 23			( 1,822,120)				( 1,822,120)
Dividendos decretados			( 30,250,014)				( 30,250,014)
Utilidad integral			37,897,772	( 777,689)			37,120,083
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	45,468,428	9,104,745	99,755,463	15,140,757	4,318,104	( 5,642,730)	168,144,767
Movimientos del fondo para el plan de acciones al personal					<b>225,641</b>	<b>( 1,023,664)</b>	<b>( 798,023)</b>
Dividendos decretados			<b>( 30,933,523)</b>				<b>( 30,933,523)</b>
Utilidad integral			<b>33,434,861</b>	<b>( 729,389)</b>			<b>32,705,472</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 45,468,428</b>	<b>\$ 9,104,745</b>	<b>\$ 102,256,801</b>	<b>\$ 14,411,368</b>	<b>\$ 4,543,745</b>	<b>\$ ( 6,666,394)</b>	<b>\$ 169,118,693</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



## WAL-MART DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Miles de pesos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019
<b>Actividades de operación</b>		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 49,464,087	\$ 49,202,119
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización	17,939,624	17,002,507
Pérdida por bajas de inmuebles, equipo y deterioro	( 58,314)	126,777
Gasto de compensación por opciones de acciones	386,922	330,777
Intereses a favor	( 986,291)	( 1,218,688)
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses a cargo de pasivos por arrendamiento	6,409,888	6,209,972
Fluctuación cambiaria no realizada	( 615,274)	112,162
Provisión por obligaciones laborales	585,943	496,173
Intereses a cargo	94,861	244,617
Flujo proveniente de resultados	73,221,446	72,506,416
Variaciones en:		
Cuentas por cobrar	( 2,711,141)	( 1,980,704)
Inventarios	( 562,523)	( 4,385,071)
Pagos anticipados y otros activos	706,083	106,526
Cuentas por pagar	4,938,201	2,153,057
Otras cuentas por pagar	2,703,941	( 912,022)
Impuestos a la utilidad pagados	( 16,191,826)	( 9,450,296)
Beneficio a los empleados	( 731,115)	( 681,411)
Flujos netos de efectivo generados en actividades de operación	61,373,066	57,356,495

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019
<b>Actividades de inversión</b>		
Activos de larga duración de vida definida	\$ ( 16,728,102)	\$ ( 20,574,830)
Intereses cobrados	986,291	1,218,688
Cobros por venta de inmuebles y equipo	397,872	218,959
Fondo para el plan de acciones al personal	( 1,184,945)	( 543,916)
Flujos netos de efectivo utilizados por actividades de inversión	( 16,528,884)	( 19,681,099)
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Pago de dividendos	( 30,933,523)	( 35,957,290)
Intereses pagados	( 94,861)	( 244,617)
Pagos de pasivos por arrendamiento	( 8,675,223)	( 8,076,297)
Flujos netos de efectivo utilizados por actividades de financiamiento	( 39,703,607)	( 44,278,204)
Efectos por cambios en el valor del efectivo	( 327,305)	( 1,369,700)
Incremento (decremento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	4,813,270	( 7,972,508)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	30,857,090	38,829,598
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	\$ 35,670,360	\$ 30,857,090
Transacciones que no generan flujo de efectivo:		
Altas de activos por derechos de uso	\$ 1,819,675	\$ 2,447,597
Modificaciones y actualizaciones	2,853,228	5,670,229

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



## WAL-MART DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

# NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos, excepto en donde se indique algo diferente)

GRI 102-5

### 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y EVENTOS RELEVANTES

#### a) Información corporativa

Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. (**WALMEX**, "la Compañía" o "Grupo"), es una sociedad mexicana con domicilio en Nextengo 78, Santa Cruz Acayucan, 02770, Ciudad de México, constituida bajo las leyes mexicanas y cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores. El accionista mayoritario de **WALMEX** es Walmart Inc., sociedad norteamericana a través de Intersalt, S. de R.L. de C.V., sociedad mexicana, con una participación accionaria del 70.51%.

**WALMEX** es tenedora del 100% de las partes sociales y/o acciones de las compañías en México y Centroamérica, cuyos grupos se mencionan a continuación:

Grupo	Actividad
<b>Nueva Walmart</b>	Operación en 2020 de 2,088 tiendas de descuento Bodega Aurrerá, 287 hipermercados Walmart, 89 supermercados Superama, 6 supermercados Walmart Express y 164 tiendas Sam's Club de precios al mayoreo con membresía.
<b>Empresas importadoras</b>	Importación de mercancía para la venta.
<b>Inmobiliario</b>	Proyectos inmobiliarios y administración de compañías inmobiliarias.
<b>Empresas de servicios</b>	Prestación de servicios profesionales a las compañías del Grupo, prestación de servicios con fines no lucrativos a la comunidad y tenencia de acciones.
<b>Walmart Centroamérica</b>	Operación en 2020 de 563 tiendas de descuento Despensa Familiar y Palí, 100 supermercados Paiz, La Despensa de Don Juan, La Unión y Más x Menos, 157 Bodegas, Maxi Bodega y Maxi Palí; y 35 hipermercados Walmart y se localizan en Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua y El Salvador.

## b) Transacciones y eventos relevantes

El 25 de mayo de 2020, **WALMEX** realizó el pago total de \$8,079 millones de pesos al Servicio de Administración Tributaria (SAT) para concluir asuntos fiscales sustanciales (incluyendo lo relativo a la venta de la división de restaurantes de VIPS a Alsea). Este monto está reconocido en los siguientes rubros de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020: gastos generales (IVA) por \$1,813 millones; gastos financieros (recargos) por \$2,406 millones; impuestos a la utilidad (ISR) por \$3,856 millones e impuesto sobre la renta por recuperar (balance general) por \$4 millones.

## 2. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS

### a) NIIFs nuevas y revisadas que entraron en vigor el 1 de enero de 2020

#### Modificaciones a la NIIF 3, "Combinación de negocios"

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió modificaciones a la definición de "negocio" para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto de actividades y activos adquiridos deben o no ser considerados como negocio. Las modificaciones se deben aplicar a las transacciones que son combinaciones de negocios o adquisiciones de activos para las cuales la fecha de adquisición se encuentra en o después del 1 de enero de 2020. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de WALMEX.

#### Modificaciones a las NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39 "Reforma de la tasa de interés de referencia"

Las modificaciones a la NIIF 9 y la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición" proporcionan una serie de exenciones que se aplican a todas las relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma da lugar a incertidumbre sobre el momento y / o el monto de los flujos de efectivo basados en índices de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura. Estas modificaciones no tienen impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía al no tener relaciones de cobertura de tipos de interés.

#### Modificaciones a las NIC 1, "Presentación de estados financieros" y NIC 8, "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores"

Las modificaciones proporcionan una nueva definición de "material" que establece que "La información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada u ocultamiento de información podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros". Las modificaciones aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, en el contexto de los estados financieros. Estas modificaciones no han tenido impacto en los estados financieros consolidados de **WALMEX** ni se espera que se produzcan en el futuro.

#### Modificaciones al marco conceptual para la información financiera

El Marco Conceptual no es un estándar y ninguno de los conceptos contenidos en él prevalece sobre los conceptos o requisitos de ningún estándar. El propósito del Marco Conceptual es ayudar al IASB en el desarrollo de estándares, ayudar a los preparadores a desarrollar políticas contables consistentes donde no exista un estándar aplicable en su lugar y ayudar a todas las partes a comprender e interpretar los estándares. Esto afectará a aquellas entidades que desarrollaron sus políticas contables con base en este Marco. El Marco Conceptual revisado incluye algunos conceptos nuevos, definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes. Estas modificaciones no han tenido impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

#### Modificaciones a la NIIF 16 Concesiones de rentas relacionadas con el Covid-19

El 28 de mayo de 2020, el IASB emitió la modificación a la NIIF 16 por las concesiones de rentas relacionadas con Covid-19. Estas modificaciones orientan a los arrendatarios sobre la contabilización de modificaciones de arrendamientos para concesiones de rentas que surjan como consecuencia directa de la pandemia Covid-19. Un arrendatario puede optar por no evaluar si una concesión de renta relacionada con Covid-19 de un arrendador es una modificación de arrendamiento.



La enmienda se aplica a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de junio de 2020 y permite su aplicación temprana en los estados financieros. Esta modificación no ha tenido impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía.

## **b) NIIFs que han sido emitidas pero que aún no entran en vigor**

### NIIF 17, “Contratos de Seguro”

Esta NIIF reemplazará a la NIIF 4, “Contratos de seguro” que se emitió en 2005. La NIIF 17 se aplica a todos los tipos de contratos de seguro (de vida, no vida, directos y reaseguros), independientemente del tipo de entidades que los emiten, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. El objetivo general de la NIIF 17 es proporcionar un modelo contable para los contratos de seguro que sea más útil y consistente para las aseguradoras. En contraste con los requisitos de la NIIF 4, que se basan en gran medida en el cumplimiento de las políticas contables locales anteriores, la NIIF 17 proporciona un modelo integral para los contratos de seguro, que cubre todos los aspectos contables relevantes.

La NIIF 17 es efectiva para los períodos de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con cifras comparativas requeridas. Se permite la aplicación anticipada, siempre que la entidad también aplique la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de la fecha en que se aplica por primera vez la NIIF 17. La Administración de la Compañía estima que estas modificaciones no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

### Modificaciones a la NIC 1, “Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes”

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1, los cuales especifican los requisitos de clasificación de los pasivos en corrientes o no corrientes. Dichas modificaciones incluyen:

- Cambios en los criterios para clasificar un pasivo en corriente y no corriente.
- Consideraciones sobre derecho sustancial para diferir la liquidación del pasivo.
- Definición de liquidación y posibilidad de realizar la liquidación de pasivos con efectivo u otros recursos económicos o con instrumentos de patrimonio propio de la entidad.
- Nuevas revelaciones por diferimiento de pasivos.

La clasificación como pasivo corriente o no corriente no se verá afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento o no.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben ser aplicadas retrospectivamente. La Administración de la Compañía está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones en la práctica y si los acuerdos de préstamo existentes pueden requerir renegociación.

### Referencia al marco conceptual - Modificaciones a la NIIF 3, “Combinaciones de Negocios”

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 3, “Combinaciones de negocios. Estas modificaciones están destinadas a reemplazar una referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros, emitida en 1989, con referencia al Marco Conceptual de Informe financiero emitido en marzo de 2018 sin cambiar significativamente sus requisitos.

El IASB también agregó una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de potenciales ganancias o pérdidas que surgen de pasivos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la NIC 37 o CINIIF 21 “Gravámenes”, si se incurren por separado.

Al mismo tiempo, el Consejo decidió aclarar las guías existentes en la NIIF 3 para activos contingentes que no se verán afectados por la sustitución de la referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Declaraciones.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se aplican prospectivamente.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía.

### Modificaciones a la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo – Ingresos antes del uso previsto”

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a las NIC 16 Propiedades, planta y equipo, respecto de ingresos antes del uso previsto, que prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo; cualquier producto de la venta de artículos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que sea capaz de operar de la manera prevista por la gerencia. En cambio, una entidad debe reconocer el producto de la venta de dichos artículos, y los costos de producción de esos artículos directamente en resultados.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022 y debe aplicarse retrospectivamente a elementos de propiedades, planta y equipo que estén disponibles para su uso en o después del comienzo del primer período presentado cuando la entidad aplica por primera vez la modificación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía.

#### Modificaciones a la NIC 37 "Contratos onerosos – Costos de cumplir un contrato"

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 37 para especificar qué costos debe incluir una entidad cuando evalúa si un contrato es oneroso o deficitario.

Las enmiendas aplican un "enfoque de costos directamente relacionado". Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar los bienes o servicios incluyen tanto costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que estén explícitamente a cargo de la contraparte en virtud del contrato.

Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. La Compañía aplicará estas modificaciones a los contratos para los que aún no haya cumplido con todas sus obligaciones al inicio del período anual de presentación de informes en el que aplica por primera vez las modificaciones.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Mejoras anuales del ciclo 2018-2020 que entrarán en vigor en 2020.

#### NIIF 1, "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – Subsidiaria adoptante por primera vez"

El IASB emitió una enmienda a la NIIF 1. La enmienda permite a una subsidiaria, asociada o negocio conjunto que opta por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1 para medir las diferencias de conversión acumuladas utilizando los montos informados por la matriz, con base en la fecha

de transición de la matriz a las NIIF. Esta enmienda también aplica a una asociada o negocio conjunto que opte por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se permite su adopción anticipada. Se estima que esta enmienda no tendrá impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía.

#### NIIF 9, "Instrumentos financieros – Comisiones en la prueba del '10 por ciento' para la baja en cuentas de pasivos financieros"

El IASB emitió modificaciones a la NIIF 9. La enmienda menciona que al dar de baja un pasivo financiero que ha sido modificado o intercambiado, se deberá evaluar si los términos son sustancialmente diferentes entre el pasivo financiero nuevo o modificado y el pasivo financiero original. Se considera una diferencia sustancial cuando el valor presente de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo comisiones pagadas netas, difiere al menos en un 10 por ciento del valor presente descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original, utilizando para el descuento la tasa de interés efectiva original.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 con adopción anticipada permitida. La Compañía aplicará las modificaciones a los pasivos financieros que se modifiquen o canjeen en o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía.

#### NIC 41, "Agricultura – Tributación en las mediciones del valor razonable"

El IASB emitió modificaciones a la NIC 41, "Agricultura", mismas que eliminan el requerimiento de que las entidades excluyan flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable de los activos dentro del alcance de esta norma.

Estas modificaciones son efectivas para los periodos anuales que inician a partir del 1 de enero de 2022 y su adopción anticipada está permitida. La administración de la Compañía considera

que no se tendrá un impacto material en los estados financieros consolidados derivado de la aplicación de estas modificaciones.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se resumen las políticas contables más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente con el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

#### a) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las interpretaciones emitidas por el *International Financial Reporting Interpretation Committee* (IFRIC), incluyendo aquellas emitidas previamente por el *Standing Interpretations Committee* (SIC).

El estado consolidado de resultados integral se preparó con base en su función, el cual permite conocer y revelar el costo de ventas separado de los demás costos, gastos de operación y de administración, ambos gastos se reconocen en el estado de resultados en el momento en que se incurren.

Los estados financieros de las subsidiarias en el extranjero antes de ser incluidos en el proceso de consolidación son preparados con base en las NIIF y convertidos a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio promedio para el estado consolidado de resultados integral y el tipo de cambio de cierre para el estado consolidado de situación financiera.

El resultado por conversión de monedas extranjeras resulta de convertir los estados financieros de las subsidiarias en el extranjero a pesos mexicanos. Dicho resultado forma parte del capital contable en otras partidas de utilidad integral.

Los estados de flujos de efectivo se preparan utilizando el método indirecto.

La preparación de los estados financieros consolidados requiere el uso de estimaciones contables y supuestos basados en la experiencia histórica y otros factores en la valuación de algunos de sus renglones; los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos se revisan periódicamente y consisten principalmente en:

- Estimaciones contables como deterioro de inventarios, de inmuebles, equipo, activos por derecho de uso, propiedades de inversión, crédito mercantil y probabilidad de éxito de contingencias legales y fiscales.
- Supuestos utilizados como la tasa de descuento para la determinación del pasivo por arrendamiento; la Compañía revisa anualmente la vida útil estimada de inmuebles y equipo, y activos intangibles con vida útil definida; el valor presente de las obligaciones laborales depende de factores que se determinan a través de valuaciones actuariales que involucran el uso de hipótesis económicas como tasa de descuento, tasa de inflación, crecimiento salarial e incremento en el salario mínimo; y la determinación del valor recuperable involucra juicios significativos como la estimación de flujos de efectivo futuros del negocio, la tasa de descuento y la tasa de interés; valor razonable de instrumentos financieros derivados y propiedades de inversión.

**WALMEX** cuenta con los recursos suficientes para seguir funcionando en el futuro como negocio en marcha. Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha bajo la base de costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados que se valúan a su valor razonable al cierre de cada periodo. La moneda funcional y de reporte que se utiliza es el peso mexicano.

#### b) Consolidación

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los de **WALMEX**, los de las entidades donde se ha determinado que la Compañía es el principal beneficiario y los de sus subsidiarias o participadas en las que se tiene control en México y en el extranjero, las cuales se agrupan como se menciona en la Nota 1, y son preparados considerando el mismo periodo contable.

Las subsidiarias o entidades participadas se consolidan desde la fecha en que su control se asume por **WALMEX** y hasta la fecha en la que se pierde dicho control. Los resultados de las subsidiarias o participadas adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultados integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de venta, según sea el caso.

Específicamente, la Compañía controla una participada si, y solo si, la Compañía tiene:

- Poder sobre la participada (es decir, los derechos existentes que le dan la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes de la participada)

- Exposición, o derechos, a rendimientos variables de su participación en la participada
- La capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar sus retornos

Los saldos y operaciones entre subsidiarias y/o entidades participadas que se consolidan se eliminan para efectos de la consolidación.

La Compañía consolida en sus estados financieros los saldos y operaciones de las entidades participadas Cargill Protein S. de R.L. de C.V. y Cargill Protein Servicios S. de R.L. de C.V., en virtud del contrato establecido con ellas para la proveeduría de servicios para el procesamiento de carne, mediante el cual la Compañía obtiene control única y exclusivamente desde el punto de vista contable y aplicando los principios contables pero no legales, a través del derecho a rendimientos variables por su participación en estas entidades. La utilidad neta del ejercicio consolidada considera un remanente atribuible al resultado de las entidades participadas por \$(39,343) en 2020 y \$(12,797) en 2019; y el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, contiene un remanente atribuible al interés minoritario de las entidades participadas por \$(52,139) y \$(16,289), respectivamente.

### c) Activos y pasivos financieros y medición del valor razonable

La Compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial como sigue:

- I. Activos financieros.** Se clasifican en alguna de las siguientes categorías, según sea requerido: activos financieros reconocidos a su valor razonable con cambios a resultados, cuentas por cobrar e inversiones mantenidas al vencimiento. Los activos financieros de la Compañía consisten principalmente en efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, las cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable. El valor razonable de un activo es el precio en que el activo podría venderse en una transacción ordinaria con terceros, capaces de participar en la transacción.
- II. Pasivos financieros.** Se clasifican como pasivos financieros las cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar y pasivos por arrendamientos; se reconocen inicialmente a su valor razonable, y subsecuentemente se valúan al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Los pasivos que provienen de derivados se reconocen inicial y posteriormente a su valor razonable. El valor razonable de un pasivo es la cantidad que se pagaría para transferir la responsabilidad a un nuevo acreedor en una transacción entre dichas partes.

Los activos y pasivos registrados a su valor razonable se miden utilizando la jerarquía de valor razonable, que da prioridad a los insumos utilizados en la medición. Los niveles de la jerarquía de valor razonable son los siguientes:

- Nivel 1.** Datos observables para instrumentos idénticos como son los precios cotizados en mercados activos;
- Nivel 2.** Otros datos de entrada que incluyen precios cotizados para instrumentos similares en los mercados activos y que son directa o indirectamente observables, y;
- Nivel 3.** Insumos no observables para los que existen pocos datos o ningún mercado, por lo que la empresa desarrolla sus propios supuestos y valuaciones.

La medición posterior de los activos y pasivos financieros de la Compañía se determina en función de su clasificación.

La Compañía considera que ha ocurrido una transferencia entre los niveles de jerarquía en la fecha que el evento o cambio de circunstancia haya causado el cambio de la misma.

### d) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados principalmente por depósitos bancarios, transacciones con tarjeta de crédito o débito que se recuperan en menos de 7 días, así como inversiones en instrumentos de alta liquidez con vencimiento no mayor a 90 días más sus intereses devengados y se expresan a su valor razonable.

El efectivo que por algún motivo se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses se presenta en un rubro por separado en el estado de situación financiera y se excluyen del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

### e) Instrumentos financieros derivados

La Compañía suscribe contratos de cobertura de divisas a través de operaciones extrabursátiles a futuro sobre divisas (Fx-Forward) para mitigar las afectaciones por variabilidad en el tipo de cambio de la moneda extranjera en las cuentas por pagar de mercancías de importación para la venta. La vigencia máxima de estos contratos es de seis meses.

Los derivados se designan a su valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se valúan a su valor razonable al final del periodo de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce inmediatamente en el rubro de ingresos o gastos financieros del estado consolidado de resultados integral, según corresponda.

En apego a nuestras normas de gobierno corporativo, **WALMEX** únicamente maneja instrumentos financieros derivados Fx-Forwards.

#### f) Cuentas por cobrar y provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar

**WALMEX** reconoce el deterioro de sus cuentas por cobrar aplicando el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", reconociendo desde la creación de la cuenta por cobrar las pérdidas crediticias esperadas. Estos activos se agrupan según las características del riesgo de crédito y los días vencidos, con la provisión de pérdida esperada para cada agrupación de riesgo determinadas en función de la pérdida crediticia histórica y experiencia de la Compañía, ajustadas por factores específicos para los deudores y efectos en el entorno económico.

#### g) Inventarios

Los inventarios están valuados bajo el método detallista, excepto por los negocios correspondientes a Sam's Club, centros de distribución, Desarrollo Agro-industrial (granos, comestibles y carnes) y división de perecederos, que están valuados bajo el método de costo promedio, aplicados consistentemente con el ejercicio anterior. Los inventarios, incluyendo artículos obsoletos, de lento movimiento, defectuosos o en mal estado se encuentran registrados a valores que no exceden su valor neto de realización.

Los fletes y las bonificaciones sobre compras se capitalizan en el inventario y se reconocen en el costo de ventas de acuerdo al desplazamiento de los inventarios que les dieron origen.

#### h) Pagos anticipados

Los pagos anticipados se registran a su costo y se reconocen como un activo circulante en el estado consolidado de situación financiera a partir de la fecha en que se realiza dicho pago. Al momento de recibir el beneficio de dichos pagos se reconoce en resultados o como parte del rubro del activo correspondiente si se tiene la certeza de generar beneficios económicos futuros.

#### i) Inmuebles y equipo

Los inmuebles y equipo se registran a su valor de adquisición, y se presentan netos de su depreciación acumulada.

La depreciación se calcula por el método de línea recta a tasas que fluctúan como sigue:

Edificios, construcciones e instalaciones en bienes arrendados:			
• Obra civil y estructura	2.5%	a	5.0%
• Instalaciones y adaptaciones	5.0%	a	12.5%
• Acabados	10.0%	a	25.0%
Mobiliario y equipo	5.0%	a	33.3%
Equipo de cómputo	12.5%	a	33.3%
Equipo de transporte	10.0%	a	33.3%

Las obras en proceso están conformadas por inversiones realizadas por la Compañía, principalmente por la construcción de nuevas tiendas y adecuaciones; se registran a su costo, una vez concluidas se reclasifican como inmuebles e inician su depreciación.

#### j) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión (terrenos, edificios, construcciones e instalaciones en bienes que se dan en arrendamiento) se mantienen para obtener beneficios económicos a través del cobro de rentas. Dichas propiedades se miden inicialmente a su costo de adquisición e incluyen los costos de la transacción. Después del reconocimiento inicial, se continúan valuando al costo menos depreciación y pérdidas acumuladas por deterioro, en su caso.

La depreciación se calcula por el método de línea recta a tasas que fluctúan como sigue:

Edificios, construcciones e instalaciones en bienes arrendados:			
• Obra civil y estructura	2.5%	a	5.0%
• Instalaciones y adaptaciones	5.0%	a	12.5%
• Acabados	10.0%	a	25.0%

## k) Arrendamientos

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha del inicio del contrato. Esta evaluación requiere de juicio respecto a si implica el uso de un activo específico, o si la Compañía obtiene substancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo y si la Compañía tiene el derecho de administrar el uso del activo.

### WALMEX como Arrendatario

WALMEX reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de posesión del bien arrendado. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más los costos directos iniciales incurridos, menos los incentivos de arrendamiento recibidos aplicables.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento, lo que sea más corto. Las vidas útiles estimadas de los activos de derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedades y equipos. Además, el activo por el derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si las hubiera, y se ajusta para ciertas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos pendientes a la fecha de inicio del arrendamiento y se descuentan utilizando la tasa de interés incremental de WALMEX.

Posteriormente al reconocimiento inicial, el pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Estos pasivos se vuelven a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si WALMEX cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si el valor en libros del activo por derecho de uso se tiene reducido a cero.

### WALMEX como Arrendador

La Compañía obtiene ingresos por renta de las propiedades de inversión e ingresos por renta fija y variable que se reconocen conforme se devengan. Dichos ingresos se presentan en el rubro de otros ingresos del estado consolidado de resultados integral.

## l) Deterioro del valor de activos de larga duración de vida definida

Los activos de larga duración de vida definida están sujetos a pruebas de deterioro únicamente cuando hay indicadores de deterioro.

El deterioro en el valor de este tipo de activos se reconoce aplicando la técnica de valor presente esperado para calcular su valor de uso, considerando como unidad mínima generadora de efectivo a cada tienda.

La técnica de valor presente esperado requiere del cálculo detallado de presupuestos, los cuales son preparados por separado de cada unidad generadora de efectivo en donde se localizan los activos. Estos presupuestos cubren generalmente un periodo de cinco años, y en caso de un periodo mayor, se aplica un porcentaje de crecimiento esperado.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado consolidado de resultados integral en el rubro de otros gastos.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo), se incrementa según la estimación revisada del monto recuperable, sin que exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

## m) Activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen cuando son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios.

Los activos intangibles son valuados a su costo de adquisición o a su valor razonable a la fecha de adquisición, el que sea menor, y se clasifican conforme a su vida útil, que puede ser indefinida o definida. Los activos de vida indefinida no son sujetos de amortización, sin embargo, se realiza una prueba anual de deterioro. Los activos intangibles con vida definida se amortizan utilizando el método de línea recta a tasas que fluctúan entre 7.7% y 33.3%.

#### n) Crédito mercantil

El crédito mercantil representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos de Walmart Centroamérica a la fecha de adquisición y no es sujeto a amortización.

El crédito mercantil se asignó, aplicando la técnica de valor de perpetuidad para determinar su valor de uso, considerando como unidad generadora de efectivo (UGE) cada uno de los países de Centroamérica: Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua y El Salvador.

El crédito mercantil está sujeto a pruebas de deterioro anuales. **WALMEX** contrata los servicios profesionales de un perito independiente para realizar el estudio del deterioro. Al evaluar el valor de uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros esperados a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos para el activo.

Los flujos de efectivo futuros se basan en el plan de negocios y proyecciones de la Compañía utilizadas por la alta Dirección para los próximos cinco años.

El crédito mercantil se convierte al tipo de cambio de cierre y el efecto se reconoce en otras partidas de utilidad integral.

#### o) Pasivos y provisiones

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando se tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de un evento pasado, que puede ser estimada razonablemente y en donde es probable la salida de recursos económicos. En caso de un reembolso, este se reconoce neto de la obligación cuando se tenga la certeza de obtenerse. El gasto por cualquier provisión se presenta en el estado consolidado de resultados integral neto de sus reembolsos.

#### p) Impuestos a la utilidad

##### Impuesto causado y diferido

Los impuestos a la utilidad se clasifican en impuesto causado y diferido, y se reconocen en los resultados del año en que se causan o devengan, excepto cuando provienen de partidas reconocidas directamente en otras partidas de utilidad integral, en cuyo caso el impuesto correspondiente se reconoce dentro del capital contable.

El impuesto a la utilidad causado se determina con base en las leyes fiscales aprobadas en los países en donde opera **WALMEX**, y resulta de aplicar a las utilidades fiscales de cada compañía del Grupo, la tasa del impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y se presenta como un pasivo o activo circulante, neto de los anticipos efectuados durante el año.

El impuesto a la utilidad diferido resulta de aplicar la tasa establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a las diferencias temporales entre el valor en libros de un activo o pasivo en el estado consolidado de situación financiera y su base fiscal. El activo por impuesto diferido únicamente se reconoce en la medida en que resulte probable que existirán las ganancias fiscales futuras contra las cuales se podrán aplicar las diferencias temporales deducibles. El pasivo por impuestos diferido generalmente se reconoce por todas las diferencias temporales gravables.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de presentación y reduce en la medida en que ya no es probable que la ganancia fiscal esté disponible para permitir que los activos diferidos sean utilizados. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha de presentación y se reconocen en la medida en que sea probable que existan beneficios fiscales futuros que permitan que el activo por impuestos diferidos sea recuperado.

El impuesto a la utilidad diferido relativo a las diferencias temporales provenientes de inversiones en subsidiarias se reconoce, excepto cuando la Compañía pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporales y es probable que la diferencia temporal no se revierta en un futuro previsible.

La Compañía compensa activos y pasivos por impuestos, únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuestos causados y los activos y pasivos por impuestos diferidos referidos a los impuestos a la utilidad que corresponden a la misma autoridad.

### Posiciones fiscales inciertas

La Compañía revisa sus criterios de reconocimiento y medición de los impuestos a la utilidad cuando existen posiciones fiscales inciertas. Las posiciones fiscales inciertas son aquellas posiciones fiscales en donde existe incertidumbre acerca de si la autoridad fiscal competente en cada jurisdicción donde **WALMEX** opera aceptará la posición fiscal bajo las leyes fiscales vigentes.

Si la Compañía concluye que es probable que se acepte un tratamiento fiscal particular, determina la utilidad fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados o tasas fiscales consistentemente con el tratamiento fiscal incluido en su declaración de impuestos. Si la Compañía concluye que no es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal particular, la entidad utiliza el monto más probable o el valor esperado del tratamiento fiscal que aceptaría la autoridad al determinar la utilidad fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados o tasas fiscales.

### **q) Beneficios a los empleados**

La prima de antigüedad a que tienen derecho los empleados que laboran en México en los términos de la Ley Federal del Trabajo y las remuneraciones al término de la relación laboral por retiro de acuerdo a la Ley laboral de cada país en los que opera **WALMEX** se reconocen como costo en los años en que los empleados prestan sus servicios con base en un estudio actuarial elaborado por un perito independiente, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

En México, la prima de antigüedad se otorga a los asociados que se retiran de la Compañía con una antigüedad mínima de quince años. El monto a favor del asociado equivale a 12 días por cada año laborado, sin que exceda el monto por cada día de dos veces el salario mínimo. Se tiene constituido un fondo de beneficios definidos en fideicomiso para hacer frente al pago de la prima de antigüedad, en el que los empleados no contribuyen.

En Centroamérica, los beneficios por terminación que se acumulan a favor de los asociados son pagados en caso de despido injustificado o muerte, de conformidad con la Ley laboral de cada país donde opera. Los beneficios van desde 20 días hasta un mes de salario por cada año de servicio ininterrumpido.

Los demás pagos a que pueden tener derecho los empleados o sus beneficiarios en caso de retiro involuntario o muerte, de acuerdo con la Ley Laboral de cada país, se llevan a resultados en el año en que ocurren.

**WALMEX** reconoce las pérdidas y ganancias actuariales por terminación conforme se devenguen directamente en el estado consolidado de resultados integral y en el estado consolidado de cambios en el capital contable.

### **r) Capital contable**

#### Reserva legal:

Al 31 de diciembre de 2020, la reserva legal de la Compañía asciende a \$9,104,745 que representa el 20% del capital social, mismo que de acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles de México, ha alcanzado el porcentaje máximo de su constitución.

#### Dividendos:

La Compañía reconoce un pasivo para pagar dividendos cuando éstos se decretan y son aprobados mediante una asamblea de accionistas. La provisión correspondiente se reconoce directamente como una disminución al capital contable.

Fondo para el plan de acciones al personal y compensación de acciones:

El fondo para el plan de acciones al personal está constituido por acciones de **WALMEX**, que se adquieren en el mercado secundario y se registran a su costo de adquisición, con el fin otorgar beneficios de pagos basados en acciones a los ejecutivos, con base en la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Las acciones objeto del plan se asignan, tomando como referencia el precio promedio ponderado de las operaciones de compra venta en el mercado secundario de dichas acciones.

La política actual comprende dos planes otorgados a los ejecutivos; el primero otorga opciones de compra sobre acciones y el segundo consiste en otorgar acciones restringidas (este último se ofrece únicamente a ciertos niveles ejecutivos). En el plan para otorgar opciones de compra, el derecho para ejercer la opción se libera en cuatro años en dos partes iguales; 50% en dos años y el restante 50% en cuatro años. El plazo para ejercer los derechos es de 10 años a partir de la fecha de asignación.

En el plan donde se otorgan acciones restringidas, el plazo para su liberación es de 3 años y el término para ejercer el derecho es de hasta 10 años contados a partir de la fecha de



la asignación. El monto de las acciones restringidas está sujeto al cumplimiento de ciertas métricas que se evalúan posterior al primer año, y que puede hacer que disminuya o aumente la asignación original, en un rango de 0% a 150%.

Conforme a lo establecido en la política anterior, los ejecutivos tenían derecho a ejercer la opción de compra de las acciones en cinco años en partes iguales. El derecho para ejercer la opción de compra era de 10 años contados a partir de la fecha de asignación o 60 días posteriores a la fecha de retiro del ejecutivo de la Compañía, y no existía el plan de acciones restringidas.

El costo de compensación de las acciones se reconoce a valor razonable en gastos generales en el estado consolidado de resultados integral.

Prima en venta de acciones:

La prima en venta de acciones representa la diferencia entre el costo de las acciones y el valor al que fueron vendidas, una vez deducido el impuesto sobre la renta.

### **s) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por venta de mercancía incluyendo las ventas de comercio electrónico (“eCommerce”) se reconocen en el estado consolidado de resultados integral en el momento en que se satisface la obligación (cuando el “control” de los bienes ha sido transferido al cliente) y los ingresos por servicios se reconocen en el momento en que se prestan.

Las garantías extendidas, comisiones por cobro de servicios y venta de tiempo aire se reconocen netos en el rubro de ventas en el estado consolidado de resultados integral en el momento en que se presta el servicio.

Los ingresos por membresías de las tiendas Sam’s Club se reconocen de manera diferida durante los meses de su vigencia y se presentan en el rubro de otros ingresos del estado consolidado de resultados integral.

Los ingresos por renta se reconocen conforme se devengan de conformidad con los contratos de arrendamiento celebrados con terceros y se presentan en el rubro de otros ingresos del estado consolidado de resultados integral.

Los ingresos por venta de desperdicio y estacionamiento se reconocen en el rubro de otros ingresos en el momento en que se transfiere la propiedad al entregar los bienes o en el momento en que se prestan los servicios.

### **t) Utilidad básica por acción**

La utilidad básica por acción resulta de dividir la utilidad neta del ejercicio atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de las acciones en circulación. La utilidad por acción diluida es igual a la utilidad básica por acción debido a que no existen efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

El efecto en la utilidad por acción que representa el remanente atribuible al resultado de las entidades participadas en 2020 y 2019 es de \$0.002 y \$0.001 respectivamente pesos por acción.

### **u) Segmentos de operación**

La información financiera por segmentos es preparada en función de la información utilizada por la alta Dirección de la Compañía (Chief Operating Decision Maker “CODM”) para tomar decisiones operativas y evaluar el desarrollo de la misma, y se presenta considerando las áreas geográficas en que opera la Compañía.

### **v) Operaciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos monetarios de **WALMEX** denominados en moneda extranjera se expresan en moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Las fluctuaciones cambiarias se aplican al estado consolidado de resultados integral y se presentan en el rubro de ingresos o gastos financieros, según corresponda.

## **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **a) Factores de riesgo generales**

La Compañía está expuesta a eventos que pueden afectar la capacidad de compra y/o hábitos de consumo de la población. Estos eventos pueden ser de carácter económico, político o social y entre los más importantes se destacan los siguientes:

- I. Comportamiento del tipo de cambio.** Las fluctuaciones de tipo de cambio presionan las expectativas de inflación y la capacidad de compra de la población, lo que también puede afectar en forma adversa las ventas de la Compañía, en particular por las compras de importación que realiza.
- II. Competencia.** El sector de tiendas de autoservicio se ha vuelto muy competido en los últimos años, lo que ha obligado a todos los participantes a realizar una búsqueda permanente de factores de diferenciación poniendo en riesgo la participación de mercado de la Compañía. Otro factor relevante puede darse por motivo de la expansión de la competencia e incluso nuevos competidores que pudieran entrar al mercado.
- III. Inflación.** Un incremento significativo en las tasas de inflación puede repercutir en forma directa en el poder adquisitivo de los clientes y en la demanda de los productos y servicios, así como empleo y salario.
- IV. Cambios en regulaciones gubernamentales.** La Compañía está expuesta a los cambios en las diferentes leyes y regulaciones, los cuales pueden afectar sus resultados desde un impacto en las ventas, gastos por impuestos indirectos de nómina y cambios en las tasas aplicables, una vez que entren en vigor. Actualmente el nivel de escrutinio y discreción por parte de las autoridades fiscales ha aumentado considerablemente. Los tribunales mexicanos han cambiado su posición favoreciendo a dichas autoridades haciendo caso omiso de las violaciones de forma y procedimiento.
- V. Acontecimientos recientes.** Durante 2020, ocurrieron acontecimientos a nivel internacional y nacional que han repercutido en la volatilidad de los indicadores económicos y de mercado tanto en México como en Centroamérica.

Dichos acontecimientos se derivaron de la contingencia generada por la pandemia de COVID-19, así como por la disminución en los precios del petróleo. Esto originó una depreciación del peso mexicano, limitaciones en la movilidad de las personas, pérdida de empleos y por consiguiente una reducción en su capacidad de generar ingresos, incremento en gastos operativos por apoyos adicionales al personal y diversas medidas de seguridad e higiene; así como mayor riesgo de recuperación de las cuentas por cobrar (principalmente referente a las rentas de inquilinos).

A la fecha del reporte, el efecto financiero de la combinación de estos eventos no tuvo un impacto adverso significativo en los estados financieros tomados en su conjunto.

## b) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros tales como: riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de liquidez. La Compañía administra aquellos riesgos que le impidan o pongan en peligro sus objetivos financieros, buscando minimizar los efectos negativos potenciales a través de diferentes estrategias.

### Riesgo de tipo de cambio:

La Compañía realiza compra de mercancía y contrata servicios con empresas extranjeras y por tanto está expuesta al riesgo de tipo de cambio por realizar operaciones con divisas, en particular con el dólar americano (dólar o dólares).

Al 31 de diciembre de 2020, el tipo de cambio utilizado para convertir los activos y pasivos denominados en dólares fue de \$19.90 por dólar (\$18.93 en 2019).

Considerando la posición monetaria neta en dólares que se tiene al 31 de diciembre de 2020, si se presentara un aumento o disminución en el tipo de cambio del dólar respecto al peso mexicano de 5%, se tendría un efecto favorable o desfavorable en los ingresos o gastos financieros y en capital contable de \$204,313.

La Compañía suscribe contratos Fx-forwards de moneda extranjera con el objetivo de protegerse de la exposición a la variabilidad en el tipo de cambio por el pago de los pasivos en México pactados en dólares relativos a la compra de mercancía de importación.

Las técnicas de valuación utilizadas por la Compañía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros derivados están basadas en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. (Ver nota 3 "Resumen de políticas contables significativas – Activos y pasivos financieros y medición del valor razonable").

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se tienen contratos Fx-forwards con una vigencia no mayor a cuatro meses registrados en otras cuentas por pagar, los cuales se muestran a continuación:

	2020	2019
Contratos vigentes	<b>281</b>	292
Monto nocional (millones de dólares)	<b>US\$ 163.83</b>	US\$ 167.30
Monto nocional (millones de pesos)	<b>MXN\$ 3,357.56</b>	MXN\$ 3,247.20
Valor razonable neto (millones de pesos)	<b>MXN\$ ( 82.19)</b>	MXN\$ ( 55.90)

Cada operación de Fx-forwards contratada con las instituciones bancarias se acuerda mediante una carta confirmación y consiste en el intercambio en especie de divisas con la misma contraparte que ocurre simultáneamente a la fecha de liquidación pactada en la carta confirmación.

#### Riesgo de tasa de interés:

La Compañía tiene inversiones de inmediata realización en papel gubernamental las cuales generan intereses. Al disminuir la tasa de interés disminuye el ingreso financiero de la Compañía. La tasa de interés de dichas inversiones fluctuó durante 2020 entre 1.60% y 7.42%. Al 31 de diciembre de 2020 se obtuvieron productos financieros por intereses por un monto de \$986,291 (\$1,218,688 en 2019).

Considerando las inversiones de inmediata realización que se tienen al 31 de diciembre de 2020, si se presentara un aumento o disminución en la tasa de interés de 0.50%, se tendría un efecto favorable o desfavorable en los ingresos financieros de \$98,348.

#### Riesgo de liquidez:

La Compañía está sujeta a riesgos de liquidez para hacer frente a sus obligaciones de pago a proveedores, pago de impuestos, adquisiciones de activo fijo y otros requerimientos de capital de trabajo, las cuales son solventadas mediante el flujo de efectivo generado en la operación. Por esta razón, a fin de evitar el incumplimiento de sus obligaciones, la Compañía tiene contratadas líneas de crédito y sobregiro con diferentes instituciones bancarias.

Al 31 de diciembre de 2020, las líneas de crédito y sobregiro contratadas y no utilizadas ascienden a \$41,001 millones de pesos que proporcionan liquidez adicional a la generada en la operación en caso de ser necesario.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integran como sigue:

	2020	2019
Efectivo en caja y bancos	\$ 26,577,187	\$ 19,168,562
Inversiones de realización inmediata	9,093,173	11,688,528
	<b>\$ 35,670,360</b>	\$ 30,857,090

El efectivo restringido al 31 de diciembre de 2020 asciende a \$188,487 (\$116,480 en 2019).

## 6. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integra como sigue:

	2020	2019
ISR, IVA e IEPS a favor	\$ 13,304,798	\$ 9,901,836
Clientes	1,605,021	2,307,348
Otras cuentas por cobrar	2,554,894	1,611,393
Partes relacionadas (Nota 12)	33,543	95,736
Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar <sup>(1)</sup>	( 504,502)	( 199,351)
	<b>\$ 16,993,754</b>	\$ 13,716,962

Las cuentas por cobrar a clientes tienen un plazo promedio de cobro de 30 a 90 días.

<sup>(1)</sup> Incluye \$187 millones de provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar por rentas a inquilinos. Las rentas por cobrar a inquilinos ascienden a \$487 millones y están incluidas dentro del renglón de otras cuentas por cobrar. Debido a la contingencia generada por la pandemia de COVID-19, el riesgo de recuperación de las mismas se ha incrementado.

## 7. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integran como sigue:

	2020	2019
Mercancía para la venta	\$ 64,648,896	\$ 63,951,823
Desarrollo Agro-industrial	842,787	841,245
	<b>65,491,683</b>	64,793,068
Mercancía en tránsito	2,868,791	2,760,146
	<b>\$ 68,360,474</b>	\$ 67,553,214

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el efecto del deterioro de los inventarios es de \$1,351,173 y \$1,326,742, respectivamente, el cual se incluyó dentro del costo de ventas en el estado consolidado de resultados integral.



## 8. INMUEBLES Y EQUIPO

Los inmuebles y equipo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se integran como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Adiciones	Bajas	Trasposos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2019	Adiciones	Bajas	Trasposos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2020
Costo:											
Terrenos	\$ 30,180,274	\$ 405,314	\$( 15,251)	\$ 594,790	\$ ( 32,687)	\$ 31,132,440	\$ 417,018	\$ ( 56,797)	\$ 180,312	\$ 20,107	\$ 31,693,080
Edificios	63,088,410	1,281,157	( 814,475)	4,766,994	( 208,660)	68,113,426	1,337,321	( 209,148)	2,939,215	99,484	72,280,298
Instalaciones y mejoras	44,846,897	572	( 538,637)	4,544,817	( 189,483)	48,664,166	968	( 2,260)	3,558,317	214,515	52,435,706
Mobiliario y equipo	75,374,158	4,112,212	(2,613,994)	5,283,148	( 394,982)	81,760,542	3,928,784	( 16,255,015)	3,758,754	286,294	73,479,359
Subtotal	213,489,739	5,799,255	(3,982,357)	15,189,749	( 825,812)	229,670,574	5,684,091	( 16,523,220)	10,436,598	620,400	229,888,443
Depreciación acumulada:											
Edificios	( 29,117,379)	( 2,629,693)	721,388	( 540,949)	62,479	( 31,504,154)	( 2,964,692)	141,274	( 118,591)	30,656	( 34,415,507)
Instalaciones y mejoras	( 19,402,252)	( 2,837,370)	( 727,598)	229,299	84,227	( 22,653,694)	( 3,067,257)	5,160	( 19,132)	( 49,293)	( 25,784,216)
Mobiliario y equipo	( 44,287,573)	( 6,842,173)	2,494,515	6,103	203,465	( 48,425,663)	( 7,178,999)	16,074,474	36,502	( 5,490)	( 39,499,176)
Subtotal	( 92,807,204)	( 12,309,236)	2,488,305	( 305,547)	350,171	( 102,583,511)	( 13,210,948)	16,220,908	( 101,221)	( 24,127)	( 99,698,899)
Obras en proceso	5,960,743	14,461,558	( 392,124)	( 14,964,314)	( 33,421)	5,032,442	10,224,241	8,870	( 10,467,560)	( 158,920)	4,639,073
<b>Total</b>	\$ 126,643,278	\$ 7,951,577	\$(1,886,176)	\$ ( 80,112)	\$ ( 509,062)	\$ 132,119,505	\$ 2,697,384	\$ ( 293,442)	\$ ( 132,183)	\$ 437,353	\$ 134,828,617

La depreciación por el año que terminó al 31 de diciembre de 2020 y 2019, ascendió a \$12,876,087 y \$12,038,867, respectivamente, y está incluido en gastos generales en el estado consolidado de resultados integral. La depreciación incluida en el costo de ventas ascendió a \$334,861 y \$270,369, respectivamente.

El deterioro de inmuebles por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019, ascendió a \$8,143 y \$8,076, respectivamente, y se presenta en la columna de bajas. También se reversaron deterioros por \$2,097 y \$37,564, respectivamente.

## 9. ARRENDAMIENTOS

**WALMEX** tiene celebrados contratos de arrendamiento de inmuebles. Los arrendamientos normalmente se contratan por un período de 15 años. Algunos contratos de arrendamiento incluyen una opción de renovación unilateral por un período adicional. La Compañía evalúa al inicio del arrendamiento si es razonablemente seguro que ejerza dicha opción de renovación.

Adicionalmente, **WALMEX** tiene celebrados contratos de arrendamiento de plantas tratadoras de aguas residuales, cuyos plazos son de 10 años con opción de compra al final del contrato; así como otros equipos con plazos que van de 3 a 5 años.

**WALMEX** otorga en subarrendamiento algunas propiedades de inversión.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el activo por derecho de uso se integra como sigue:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	\$ 49,675,185	\$ 12,724,731
Efecto de adopción de NIIF 16	-	33,812,340
Altas de activos por derechos de uso	1,819,675	2,447,597
Modificaciones y actualizaciones	2,853,228	5,670,229
Bajas	( 187,437)	( 473,459)
Depreciación del periodo	( 3,893,398)	( 3,844,268)
Trasposos	( 137,074)	( 851,965)
Efecto por conversión	189,605	189,980
Saldo al final del año	<b>\$ 50,319,784</b>	\$ 49,675,185

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo de los activos por derecho de uso de inmuebles asciende a \$48,671,340 (\$47,488,942 en 2019) y mobiliario y equipo por \$1,648,444 (\$2,186,243 en 2019).

Los pasivos por arrendamiento se integran como sigue:

Año	Al 31 de diciembre de 2020
2021	\$ 8,711,518
2022	8,348,178
2023	7,944,476
2024	7,685,599
2025	7,449,804
2026 en adelante	101,595,596
Pagos a valor nominal	141,735,171
Ajuste por valor presente	( 81,996,960)
Pasivo por arrendamiento - neto	<b>\$ 59,738,211</b>

La Compañía analizó los acuerdos de prestación de servicios con el fin de determinar si los proveedores transfieren a **WALMEX** el derecho de uso de un activo. Derivado de este análisis, **WALMEX** no tiene acuerdos de prestación de servicios relevantes que se clasifiquen como arrendamientos.

Los importes reconocidos en el estado consolidado de resultados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se muestran a continuación:

	2020	2019
Gasto de depreciación de los activos por derecho de uso por tipo de activo:		
Inmuebles	\$ 3,514,541	\$ 3,218,362
Equipos	\$ 378,857	\$ 625,906
Intereses por pasivos por arrendamiento	\$ 6,409,888	\$ 5,752,506
Gasto de renta por arrendamientos a corto plazo	\$ 379,211	\$ 495,219
Gasto de renta por arrendamientos de activos de bajo valor	\$ 13,853	\$ 4,260
Gasto de renta variable (no incluido en la medición de pasivos por arrendamiento)	\$ 3,291,749	\$ 2,656,794
Ingresos por renta por subarrendamiento	\$ ( 471,070)	\$ ( 114,085)

Los importes reconocidos en el estado consolidado de flujos de efectivo, se muestran a continuación:

	2020	2019
Pagos de renta – principal	\$ 2,265,335	\$ 2,323,791
Pagos de renta – interés	\$ 6,409,888	\$ 5,752,506
Altas de activos por derecho de uso	\$ 1,819,675	\$ 2,447,597
Modificaciones y actualizaciones	\$ 2,853,228	\$ 5,670,229

## 10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se integra como sigue:

	31 de diciembre de 2019					31 de diciembre de 2020					
	Diciembre 31, 2018	Adiciones	Bajas	Modificatorios y actualizaciones	Trasposos	Diciembre 31, 2019	Adiciones	Bajas	Modificatorios y actualizaciones	Trasposos	Diciembre 31, 2020
Terrenos	\$ 2,553,534	\$ 12	\$ ( 6,669)	\$ -	\$ 3,402	\$ 2,550,279	\$ -	\$ ( 63,264)	\$ -	\$ -	\$ 2,487,015
Edificios	2,656,508	22,730	( 184,481)	1,654,160	1,802,852	5,951,769	14,595	( 38,302)	133,972	( 498)	6,061,536
Instalaciones y mejoras	2,368,303	-	( 57,028)	-	( 658,693)	1,652,582	-	( 124,352)	-	-	1,528,230
Subtotal	7,578,345	22,742	( 248,178)	1,654,160	1,147,561	10,154,630	14,595	( 225,918)	133,972	( 498)	10,076,781
Depreciación acumulada	( 2,724,375)	( 369,977)	61,997	( 126,102)	( 351,955)	( 3,510,412)	( 358,985)	99,961	( 1,465)	40	( 3,770,861)
Total	\$ 4,853,970	\$ ( 347,235)	\$ ( 186,181)	\$ 1,528,058	\$ 795,606	\$ 6,644,218	\$ ( 344,390)	\$ ( 125,957)	\$ 132,507	\$ ( 458)	\$ 6,305,920

El gasto por depreciación por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019, ascendió a \$358,985 y \$369,977, y está incluido en gastos generales del estado consolidado de resultados integral.

Las propiedades de inversión de la Compañía consisten en propiedades comerciales ubicadas en México. La Administración determinó que las propiedades de inversión se agrupan según la naturaleza, las características y el cliente principal de cada propiedad.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los valores razonables de las propiedades se basan en valoraciones de la Administración. Para calcular el valor de una propiedad comercial se utilizó el enfoque de rentas apropiado a los alquileres generados por las mismas (GRM por sus siglas en inglés). La Compañía determina el valor razonable estimado con base en sus ingresos anuales por alquiler antes de gastos, divididos por la tasa de capitalización usada en el sector inmobiliario (Cap rate). Los ingresos anuales por alquiler antes de gastos por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020 se redujeron en un 24% con respecto al año anterior debido principalmente a la contingencia provocada por la pandemia de COVID-19; por otra parte, las tasas de capitalización utilizadas para el año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fue de 8.5% para ambos periodos. Tanto los efectos en los ingresos anuales como la actualización de la tasa de capitalización fueron considerados en el cálculo del valor razonable estimado.



La Administración de la Compañía determinó que no existen indicios de deterioro de las propiedades de inversión a1 31 de diciembre de 2020 y 2019. El valor razonable estimado de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de \$7,011,501 y \$9,238,994, respectivamente. La Compañía compara el valor razonable estimado y el valor neto en libros para determinar si existen indicios de deterioro.

## 11. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se integran como sigue:

	Diciembre 31, 2018		Adiciones		Bajas		Trasposos		Efecto por conversión		Diciembre 31, 2019		Adiciones		Bajas		Trasposos		Efecto por conversión		Diciembre 31, 2020	
Crédito mercantil	\$	34,989,210	\$	-	\$	-	\$	-	\$	156,151	\$	35,145,361	\$	-	\$	-	\$	-	\$	( 147,981)	\$	34,997,380
Marcas		868,246		1,234		-		-	(	12,693)		856,787		625		-		-		13,902		871,314
Licencias y software		3,008,817		290,041	(	6,155)		136,142		247		3,429,092		804,550	(	14,657)		269,841		41,137		4,529,963
Clientes		215,024		-		-		-		4,076		219,100		-		-		-	(	3,875)		215,225
Subtotal		39,081,297		291,275	(	6,155)		136,142		147,781		39,650,340		805,175	(	14,657)		269,841	(	96,817)		40,613,882
Amortización acumulada	(	2,083,558)	(	479,026)	(	177)		329	(	4,318)	(	2,566,750)	(	476,293)		5,853	(	126)	(	24,550)	(	3,061,866)
Total	\$	36,997,739	\$	( 187,751)	\$	( 6,332)	\$	136,471	\$	143,463	\$	37,083,590	\$	328,882	\$	( 8,804)	\$	269,715	\$	( 121,367)	\$	37,552,016

Las marcas representan aquellas que fueron adquiridas en la compra de Centroamérica tales como: Pali, Despensa Familiar, Maxi Bodega, entre otras; se convierten al tipo de cambio de cierre y el efecto se reconoce en otras partidas de utilidad integral.

El gasto por amortización de licencias, software y clientes por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019, ascendió a \$476,293 y \$479,026, respectivamente, y está incluido en el rubro de gastos generales en el estado consolidado de resultados integrales.

Los supuestos utilizados en el cálculo del deterioro del crédito mercantil son:

- Valor Neto en libros de los activos de larga duración de vida definida e indefinida.
- Periodo de proyección de supuestos financieros y operativos (Ingresos, EBITDA, Capital de Trabajo y Capex) de 5 años para cada UGE.
- Estimación de valor terminal a perpetuidad con base en el último flujo estimado, considerando un crecimiento entre 0.8% a 4% en términos nominales, los cuales corresponden a la inflación estimada promedio para cada UGE.
- Tasa apropiada de descuento, con base en la metodología del costo de capital promedio ponderado (CCPP), las cuales varían en un rango de 8.8% a 12.2% determinadas de acuerdo con los riesgos asociados para cada UGE.
- El efecto de la contingencia provocada por la pandemia COVID-19 no tuvo un impacto significativo en el crecimiento de los flujos de caja.

La Administración de la Compañía determinó que no existe indicios de deterioro del crédito mercantil a1 31 de diciembre de 2020 y 2019 con base en las pruebas de deterioro.

## 12. PARTES RELACIONADAS

### a) Saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el estado consolidado de situación financiera incluye los siguientes saldos con partes relacionadas:

	2020	2019
<b>Cuentas por cobrar - neto:</b>		
Walmart Inc.	\$ 33,543	\$ 95,736
<b>Cuentas por pagar:</b>		
C.M.A. - U.S.A., L.L.C.	\$ 795,111	\$ 695,229
Swiss Asia Minor GmbH	152,934	101,254
	\$ 948,045	\$ 796,483
<b>Otras cuentas por pagar:</b>		
Walmart Inc.	\$ 1,088,239	\$ 1,223,695
Newgrange Platinum Services LTD	228,591	-
	\$ 1,316,830	\$ 1,223,695

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se tienen cuentas por pagar con otras partes relacionadas de \$26,672 y \$25,146, respectivamente.

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas están formados por saldos de cuenta corriente, sin intereses, pagaderos en efectivo, para los cuales no existen garantías. Los saldos con partes relacionadas se consideran recuperables, y, por consiguiente, por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no hubo gastos por incobrabilidad de saldos con partes relacionadas.

### b) Operaciones con partes relacionadas

**WALMEX** tiene celebrados los siguientes contratos por tiempo indefinido con partes relacionadas:

- Importaciones de mercancía para la venta, sin intereses y pagaderos mensualmente con CMA USA LLC.
- Comisiones por compras a Swiss Asia Minor GmbH pagaderos de forma recurrente.
- Asistencia técnica y servicios con Walmart Inc., pagaderos mensualmente.
- Servicios administrativos y operativos con *Newgrange Platinum Service, LTD* pagaderos mensualmente.
- Regalías por uso de marcas con Walmart Inc., pagaderas trimestralmente con base en un porcentaje sobre las ventas de los negocios de autoservicio y Sam's.

Todas las operaciones se realizan en condiciones de mercado.

A continuación, se presentan los montos de las operaciones con partes relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente:

	2020	2019
<b>Compras y comisiones por importaciones de mercancía para la venta:</b>		
C.M.A. - U.S.A., L.L.C.	\$ 4,361,302	\$ 4,432,605
Swiss Asia Minor GmbH	278,351	255,494
	\$ 4,639,653	\$ 4,688,099
<b>Costos y gastos por asistencia técnica, servicios y regalías:</b>		
Walmart Inc.	\$ 6,438,839	\$ 6,183,120
Newgrange Platinum Services LTD	417,956	-
	\$ 6,856,795	\$ 6,183,120

Por el año que termino el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se realizaron operaciones con otras partes relacionadas por \$178,727 y \$125,500, respectivamente.

### c) Remuneraciones a principales funcionarios

Las remuneraciones a los principales funcionarios y al Consejo de Administración por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integran como sigue:



	2020	2019
Beneficios a corto plazo	\$ 1,352,873	\$ 1,133,350
Beneficios por terminación	41,588	84,491
Beneficios basados en acciones	149,400	167,092
	<b>\$ 1,543,861</b>	<b>\$ 1,384,933</b>

### 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integra como sigue:

	2020	2019
Pasivos acumulados y otros	\$ 19,467,070	\$ 16,276,060
Dividendos	154,752	136,999
Contingencias (Nota 14)	2,443,823	2,131,626
Ingresos diferidos <sup>(a)</sup>	1,458,114	1,348,990
Partes relacionadas (Nota 12)	1,316,830	1,223,695
	<b>\$ 24,840,589</b>	<b>\$ 21,117,370</b>

<sup>(a)</sup> Los ingresos diferidos representan membresías de Sam's club, tarjetas de regalo sin redimir e ingresos diferidos por rentas relacionados con las ventas de Vips y Suburbia.

### 14. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

#### a) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene celebrados varios contratos con proveedores que generaron compromisos para la adquisición de inventarios e inmuebles y equipo, servicios de mantenimiento, así como servicios de abastecimiento de energía renovable los cuales se muestran a continuación:

Año	Importe
2021	\$ 21,413,075
2022	\$ 1,649,988
2023	\$ 1,744,100
2024	\$ 1,812,240
2025	\$ 1,883,054
2026 en adelante	\$ 14,440,005

La Compañía tiene compromisos por arrendamiento como se muestra en la nota 9.

#### b) Contingencias

La Compañía está sujeta a varias demandas y contingencias por concepto de procedimientos legales (juicios laborales, civiles, mercantiles y administrativos) y fiscales. La Compañía ha reconocido una provisión de \$2,443,823 al 31 de diciembre de 2020, (\$2,131,626 en 2019) la cual es presentada en el rubro de otras cuentas por pagar. En opinión de la Compañía, si los resultados de esos procedimientos legales le fueran adversos, no tendrían un efecto significativo ni en lo individual ni en su conjunto.

### 15. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO Y OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

En el rubro de pasivos por arrendamiento y otros pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se incluyen:

	2020	2019
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	\$ 56,521,412	\$ 54,168,291
Ingreso diferido por rentas	4,172,623	4,522,312
Otros	12,558	8,097
	<b>\$ 60,706,593</b>	<b>\$ 58,698,700</b>

## 16. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

La provisión del impuesto sobre la renta incluye el impuesto a cargo de las subsidiarias localizadas en México y en el extranjero, el cual es determinado de conformidad con las leyes fiscales vigentes de cada país. Al 31 de diciembre de 2020, las compañías de México determinaron y pagaron el impuesto sobre la renta bajo el régimen general de ley.

Los impuestos aplicados a resultados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integran como sigue:

	2020	2019
Impuesto causado:		
México	\$ ( 15,174,917)	\$ ( 9,027,935)
Centroamérica	( 2,291,392)	( 2,115,279)
Consolidado	<b>\$ ( 17,466,309)</b>	<b>\$ ( 11,143,214)</b>
Impuesto diferido:		
México	\$ 1,559,510	\$ ( 81,137)
Centroamérica	( 122,427)	( 79,996)
Consolidado	<b>1,437,083</b>	<b>( 161,133)</b>
	<b>\$ ( 16,029,226)</b>	<b>\$ ( 11,304,347)</b>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la tasa efectiva de impuestos de la Compañía es del 32.4% y 23.0%, respectivamente. La diferencia con las tasas de impuestos establecidas en las leyes fiscales se debe principalmente a efectos inflacionarios y a otras partidas permanentes, entre las cuales se encuentra el pago al SAT de impuestos a la utilidad por \$3,856 millones para concluir asuntos fiscales sustanciales, realizado en mayo de 2020 como se menciona en la Nota 1 inciso b.

Las tasas de impuesto sobre la renta aplicables en cada país se muestran a continuación:

	Tasa
México	<b>30%</b>
Costa Rica	<b>30%</b>
Guatemala	<b>25%</b>
Honduras	<b>30%</b>
Nicaragua	<b>30%</b>
El Salvador	<b>30%</b>

A continuación, se presentan los activos y pasivos por impuestos a la utilidad a largo plazo al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	2020	2019
<b>Activo diferido:</b>		
Arrendamientos y otros pasivos a largo plazo	\$ 3,193,277	\$ 3,175,816
Otras cuentas por pagar	<b>2,795,104</b>	2,168,464
Inventarios	<b>893,041</b>	826,628
Obligaciones laborales	<b>860,356</b>	789,490
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar de subsidiarias	<b>1,075,277</b>	908,628
Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar	<b>127,346</b>	39,540
Otras partidas	<b>163,860</b>	-
	<b>\$ 9,108,261</b>	<b>\$ 7,908,566</b>
<b>Pasivo diferido:</b>		
Inmuebles y equipo	\$ 4,727,787	\$ 4,278,470
Pagos anticipados	<b>293,405</b>	988,959
Otras partidas	<b>33,550</b>	221,530
Subtotal	<b>\$ 5,054,742</b>	<b>\$ 5,488,959</b>
Impuesto a la utilidad a largo plazo	<b>\$ 1,348,193</b>	<b>\$ 1,252,609</b>
Impuestos a la utilidad	<b>\$ 6,402,935</b>	<b>\$ 6,741,568</b>

El impuesto sobre la renta diferido activo sobre las pérdidas fiscales pendientes de amortizar se reconoce en la medida de que la realización del beneficio fiscal relacionado a través de utilidades fiscales futuras es probable.

La Compañía tiene pérdidas fiscales de subsidiarias que pueden amortizarse contra las utilidades fiscales que se generen en los próximos años, como sigue:

Año de expiración	Importe
2027	\$ 283,283
2028	<b>777,313</b>
2029	<b>2,079,675</b>
2030	<b>443,985</b>
	<b>\$ 3,584,256</b>

Los cambios en los activos y pasivos por impuestos a la utilidad a largo plazo (neto) al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestran a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	\$ 1,166,998	\$ 1,680,690
Movimiento neto del ejercicio	1,691,467	47,155
Exceso de ejercicios anteriores	( 254,384)	( 219,828)
Otras partidas de utilidad integral	171,100	191,446
Adopción NIIF 16	-	739,729
Impuesto a la utilidad a largo plazo	( 95,584)	( 1,252,609)
Efecto por conversión	25,729	( 19,585)
Saldo al final de año	\$ 2,705,326	\$ 1,166,998

## 17. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

A continuación, se presentan los activos y pasivos de las obligaciones por prima de antigüedad y por remuneraciones al término de la relación laboral por retiro al 31 diciembre de 2020 y 2019:

	Prima de antigüedad		Remuneraciones al término de la relación laboral por retiro	
	2020	2019	2020	2019
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 1,844,268	1,489,633	\$ 1,787,649	1,528,323
Activos del plan	( 1,046,954)	( 929,670)	-	-
Pasivo neto proyectado	\$ 797,314	\$ 559,963	\$ 1,787,649	\$ 1,528,323

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos (OBD) al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestran a continuación:

	Prima de antigüedad		Remuneraciones al término de la relación laboral por retiro	
	2020	2019	2020	2019
OBD al inicio del año	\$ 1,489,633	\$ 1,015,698	\$ 1,528,323	\$ 1,446,924
Costo neto del año cargado a resultados:				
Costo laboral del servicio prestado	194,426	141,596	210,392	205,925
Costo de intereses sobre OBD	110,799	97,129	149,141	130,003
Otras partidas de utilidad integral	192,933	358,572	357,993	323,897
Beneficios pagados	( 143,523)	( 123,362)	( 505,133)	( 521,263)
Efectos por conversión	-	-	46,933	( 57,163)
OBD al final del año	\$ 1,844,268	\$ 1,489,633	\$ 1,787,649	\$ 1,528,323

Los cambios en el valor presente de los activos del plan (AP), al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se muestran a continuación:

	Prima de antigüedad	
	2020	2019
AP al inicio del año	\$ ( 929,670)	\$ ( 819,595)
Rendimiento de los activos del plan	( 77,456)	( 78,480)
Otras partidas de utilidad integral	43,990	5,191
Aportaciones al plan	( 227,229)	( 160,075)
Beneficios pagados	143,411	123,289
AP al final del año	\$ ( 1,046,954)	\$ ( 929,670)

Las técnicas de valuación utilizadas por la Compañía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros están basadas en la jerarquía de nivel 1.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los activos del plan están invertidos a través del fideicomiso en mercado de dinero. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las ganancias/pérdidas actuariales

de las obligaciones laborales neto de impuestos se reconocen en el rubro de otras partidas de utilidad integral y ascienden a \$1,292,664 y \$868,848, respectivamente.

Los supuestos utilizados en las valuaciones actuariales de México y Centroamérica son los siguientes:

	México		Centroamérica	
	2020	2019	2020	2019
<b>Financieros:</b>				
Tasa de descuento	<b>7.00%</b>	7.45%	<b>6.14% - 8.79%</b>	5.30% - 9.37%
Tasa de incremento en salarios	<b>5.25%</b>	5.25%	<b>3.50% - 6.30%</b>	2.50% - 7.51%
Tasa de incremento del salario mínimo	<b>4.50%</b>	4.50%	<b>2.00% - 5.00%</b>	2.00% - 5.00%
Tasa de inflación	<b>4.00%</b>	4.00%	<b>0.50% - 4.70%</b>	1.20% - 4.52%

	México		Centroamérica	
	2020	2019	2020	2019
<b>Biometría:</b>				
Mortalidad	<b>IMSS 2009<sup>(1)</sup></b>	IMSS 2009 <sup>(1)</sup>	<b>RP-2000<sup>(2)</sup></b>	RP-2000 <sup>(2)</sup>
Incapacidad	<b>21.04%</b>	21.10%	<b>15.40%</b>	15.40%
Edad de retiro	<b>65 años</b>	60 años	<b>50-65 años</b>	50-65 años

<sup>(1)</sup> Experiencia del Instituto Mexicano del Seguro Social para hombres y mujeres

<sup>(2)</sup> RP-2000 para Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua y El Salvador

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad de la OBD al 31 de diciembre de 2020.

	Importe
OBD al 31 de diciembre de 2020	\$ <b>3,631,917</b>
OBD a la tasa de descuento +1%	\$ <b>3,417,238</b>
OBD a la tasa de descuento -1%	\$ <b>4,023,554</b>
Efecto sobre OBD:	
Tasa de descuento +1%	\$ ( <b>252,257</b> )
Tasa de descuento -1%	\$ <b>429,436</b>

La tasa de descuento para México se determinó utilizando la curva de bonos gubernamentales emitidos por el Gobierno federal conocidos como Bonos M. En Centroamérica, la tasa de descuento se determinó utilizando la curva de bonos de los Estados Unidos de América más el riesgo de cada país.

## 18. CAPITAL CONTABLE

### a) En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 24 de marzo de 2020, se acordó:

1.- Aprobar la cantidad máxima que la sociedad podrá utilizar durante 2020 para recomprar acciones propias, la cual asciende a \$5,000,000. No se realizaron compras de acciones propias al 31 de diciembre de 2020.

2.- Decretar un dividendo ordinario pagadero al accionista en efectivo a razón de \$0.87 pesos por acción en tres exhibiciones, la primera de \$0.27 pesos por acción el día 24 de junio de 2020, y dos de \$0.30 pesos por acción los días 25 de noviembre de 2020 y 16 de diciembre de 2020; y un dividendo extraordinario que se pagará en efectivo a razón de \$0.92 pesos por acción en dos exhibiciones: \$0.45 pesos por acción el día 25 de noviembre de 2020 y \$0.47 pesos por acción el 16 de diciembre de 2020.

### b) En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 21 de marzo de 2019, se acordó:

1.- Aprobar que la cantidad máxima que la sociedad podrá utilizar durante 2019 para recomprar acciones propias, la cual asciende a \$5,000,000. No se realizaron compra de acciones propias al 31 de diciembre de 2019.

2.- Decretar un dividendo ordinario pagadero al accionista en efectivo a razón de \$0.84 pesos por acción en tres exhibiciones de \$0.28 pesos por acción cada una los días 25 de abril de 2019, 28 de agosto de 2019 y 27 de noviembre de 2019; y un dividendo extraordinario que se pagará en efectivo a razón de \$0.91 pesos por acción en tres exhibiciones: \$0.35 pesos el día 25 de abril de 2019, \$0.30 pesos el 28 de agosto de 2019 y \$0.26 pesos el 27 de noviembre de 2019.

Una vez aprobado el decreto de dividendos por la Asamblea de Accionistas, la Compañía disminuye las utilidades acumuladas reconociendo la cuenta por pagar en el estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los dividendos decretados se muestran a continuación:

	2020	2019
Dividendos en efectivo decretados y pagados		
Dividendo ordinario \$0.87 por acción (\$0.84 en 2019)	\$ 15,033,906	\$ 14,520,791
Dividendos extraordinarios \$0.92 por acción (\$0.91 en 2019)	15,899,617	15,729,223
	<b>\$ 30,933,523</b>	<b>\$ 30,250,014</b>

c) El capital social está representado por acciones de una misma serie que son nominativas, comunes u ordinarias, sin expresión de valor nominal y de libre suscripción. El capital social debe estar amparado por un mínimo de tres mil millones y un máximo de cien mil millones de acciones.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social nominal exhibido y el número de acciones se muestran a continuación:

Capital social	Importe
Mínimo fijo	\$ 5,591,362
Variable	36,935,265
Subtotal	42,526,627
Actualización	2,941,801
Total	<b>\$ 45,468,428</b>
Número de acciones ordinarias de suscripción libre	<b>17,461,402,631</b>

d) El reparto de utilidades y las reducciones de capital que excedan al saldo de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) y de la cuenta de capital de aportación (CUCA), causarán impuesto conforme a lo dispuesto en los artículos 10 y 78 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el monto de las cuentas fiscales relacionadas con el capital contable asciende a \$63,746,299 y \$66,451,789, respectivamente, de acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes.

e) El fondo para el plan de acciones al personal cuenta con 178,390,481 acciones de WALMEX, que están en un fideicomiso creado para tal fin.

El costo de compensación durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a \$386,922 y \$330,777, respectivamente, el cual no representa una salida de recursos y está incluido en el rubro de gastos generales en el estado consolidado de resultados integral.

A continuación, se muestran los movimientos de las acciones con opción a compra del plan:

	Número de acciones	Precio promedio ponderado (pesos)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>159,552,202</b>	<b>38.38</b>
Asignadas	41,020,219	49.54
Ejercidas	( 30,471,230)	33.38
Canceladas	( 11,552,726)	43.34
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>158,548,465</b>	<b>41.87</b>
Asignadas	33,132,414	55.41
Ejercidas	( 23,651,790)	38.59
Canceladas	( 11,521,595)	47.21
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>156,507,494</b>	<b>44.64</b>
<b>Acciones disponibles para asignación:</b>		
Al 31 de diciembre de 2020	<b>21,882,987</b>	
Al 31 de diciembre de 2019	<b>6,620,210</b>	

Al 31 de diciembre de 2020, las acciones asignadas del fondo para el plan de acciones ascienden a 156,507,494, de las cuales 60,704,490 están disponibles para ejercer.

## 19. OTRAS REVELACIONES DE INGRESOS

a) Los otros ingresos que forman parte de la actividad principal de la Compañía se integran como sigue:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Membresías	\$ 1,991,653	\$ 1,783,884
Rentas	2,032,467	2,063,744
Venta de desperdicio	641,578	555,810
Bonificaciones de bancos	278,415	534,895
Estacionamiento	79,197	83,455
<b>Total</b>	<b>\$ 5,023,310</b>	<b>\$ 5,021,788</b>

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, los ingresos por renta incluyen \$541,698 (\$593,530 en 2019) de propiedades de inversión.

b) La Compañía analiza y administra su operación a través de su ubicación geográfica y por formato.

A continuación, se detalla la segregación de los ingresos por contratos con clientes:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2020	2019
<b>México:</b>		
Autoservicio	61.0%	61.5%
Clubes de precios	20.8%	20.7%
<b>Centroamérica:</b>	<b>18.2%</b>	17.8%

De las ventas netas totales de **WALMEX**, aproximadamente \$21.6 mil millones y \$8.0 mil millones se relacionan con el comercio electrónico en México por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente. Las ventas de comercio electrónico en México incluyendo el valor bruto de la mercancía de proveedores realizadas a través de Marketplace ascienden a \$24.6 mil millones y \$9.3 mil millones, respectivamente.

Por parte de Centroamérica, las ventas netas relacionadas con el comercio electrónico ascienden a \$962 millones por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, e incluyen las ventas realizadas a través de plataformas de entrega a domicilio.

## 20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

El costo de venta y los gastos generales que se presentan en el estado consolidado de resultados integral incluyen principalmente, compra de mercancía, costos de personal, depreciación y amortización, rentas, publicidad, mantenimiento, servicios públicos, regalías y asistencia técnica, e incluye el pago al SAT por \$1,813 millones de no deducibles para concluir asuntos fiscales sustanciales, realizado en mayo de 2020 como se menciona en la Nota 1 inciso b.

## 21. INGRESO Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integran como sigue:

	2020	2019
<b>Ingresos financieros:</b>		
Productos financieros	\$ 986,291	\$ 1,218,688
Utilidad por fluctuación cambiaria	1,514,149	628,207
Utilidad por cambios en el valor razonable de los derivados	1,012,477	413,161
	<b>\$ 3,512,917</b>	<b>\$ 2,260,056</b>

	2020	2019
<b>Gastos financieros:</b>		
Intereses arrendamiento financiero	\$ ( 6,409,888)	\$ ( 5,752,506)
Pérdida por fluctuación cambiaria	( 1,256,758)	( 619,192)
Pérdida por cambios en el valor razonable de los derivados	( 1,038,764)	( 396,321)
Otros gastos financieros	( 2,790,701)	( 292,604)
	<b>\$ ( 11,496,111)</b>	<b>\$ ( 7,060,623)</b>

Los productos financieros incluyen principalmente los intereses ganados por inversión.

Los otros gastos financieros incluyen principalmente el pago al SAT por \$2,406 millones para concluir asuntos fiscales sustanciales, realizado en mayo de 2020 como se menciona en la Nota 1 inciso b.

## 22. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La información financiera por segmentos fue preparada en función de la información que es utilizada por la alta Dirección de la Compañía para la toma de decisiones.

A continuación, se muestra otra información financiera por segmento geográfico:

Año que terminó el 31 de diciembre de 2020			
Segmento	Utilidad de operación	Gastos Financieros, neto	Utilidad antes de impuestos a la utilidad
México	\$ 50,088,473	\$ ( 6,943,394)	\$ 43,145,079
Centroamérica	7,358,808	( 1,039,800)	6,319,008
Consolidado	\$ 57,447,281	\$ ( 7,983,194)	\$ 49,464,087

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019			
Segmento	Utilidad de operación	Gastos Financieros, neto	Utilidad antes de impuestos a la utilidad
México	\$ 47,403,081	\$ ( 4,125,047)	\$ 43,278,034
Centroamérica	6,599,605	( 675,520)	5,924,085
Consolidado	\$ 54,002,686	\$ ( 4,800,567)	\$ 49,202,119

Año que terminó el 31 de diciembre de 2020				
Segmento	Adquisición de activos de larga duración de vida definida	Depreciación y amortización	Total Activos	Pasivos a corto plazo
México	\$ 13,396,116	\$ 13,502,523	\$ 254,187,765	\$ 101,306,858
Centroamérica	3,331,986	4,437,101	72,697,956	21,763,059
Crédito mercantil	-	-	34,997,380	-
Consolidado	\$ 16,728,102	\$ 17,939,624	\$ 361,883,101	\$ 123,069,917

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019				
Segmento	Adquisición de activos de larga duración de vida definida	Depreciación y amortización	Total Activos	Pasivos a corto plazo
México	\$ 15,391,225	\$ 13,178,163	\$ 247,035,722	\$ 93,743,259
Centroamérica	5,183,605	3,824,344	66,991,186	19,755,689
Crédito mercantil	-	-	35,145,361	-
Consolidado	\$ 20,574,830	\$ 17,002,507	\$ 349,172,269	\$ 113,498,948

El análisis de ingresos por contratos con clientes se presenta en la nota 19.

## 23. OTRAS REVELACIONES GRI 206-1

a) El 23 de noviembre de 2020, **WALMEX** recibió una notificación por parte de la Comisión Federal de Competencia Económica (COFECE), en el sentido de que ha iniciado una investigación de oficio en el mercado de abastecimiento y distribución al mayoreo de bienes de consumo, comercialización minorista de éstos y servicios relacionados por la presunta comisión de prácticas monopólicas relativas.

**WALMEX** está confiado que su actuar siempre se ha apegado a la legislación aplicable, y que su participación en el mercado mexicano siempre ha resultado en precios más bajos para el consumidor, particularmente beneficiando a las familias mexicanas de más bajos ingresos, y en zonas remotas del país que no han sido atendidas por otros; lo que demostraremos ante las instancias correspondientes y en los foros adecuados, en los que ejerceremos nuestros derechos.

## 24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados y sus notas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fueron aprobados por la Administración y por el Consejo de Administración de la Compañía el 17 de febrero de 2021 y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas. Los eventos posteriores se consideran hasta esta fecha.

# INFORME DE LOS COMITÉS DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS

WAL-MART DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE WAL-MART DE MÉXICO S.A.B. DE C.V.  
PRESENTE.

## ESTIMADOS SEÑORES:

En cumplimiento con el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores (“LMV”) y del reglamento interno de los Comités que presido, aprobado por el Consejo de Administración de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. (junto con sus subsidiarias, la “Sociedad”), informamos a ustedes sobre las actividades que llevamos a cabo en el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2020.

Durante el desarrollo de nuestro trabajo, además de la LMV, hemos tenido presentes las recomendaciones contenidas en el Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo, emitido por el Consejo Coordinador Empresarial, A.C., el Código de Ética de la Sociedad, el Reglamento General Interior de la Bolsa Mexicana de Valores y las disposiciones generales que se derivan de la LMV.

Si bien el 2020 trajo consigo varios retos derivados de la pandemia, eso derivó al mismo tiempo en eficiencias y maneras diferentes de hacer las cosas. Para cumplir con nuestro proceso de vigilancia, los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias llevaron a cabo reuniones ordinarias trimestrales, para analizar el panorama general sobre los temas más importantes en aspectos financieros, contables, legales, operativos y éticos de la Sociedad, complementado con nuestra participación en las reuniones, a lo largo del año, con la Dirección General y las áreas de Finanzas y Legal, así como por los informes y reportes proporcionados por los principales funcionarios de la Sociedad a solicitud nuestra, destacando lo siguiente:

## 1. En materia de Prácticas Societarias, fuimos informados por la administración de la Sociedad, no teniendo observación alguna, sobre:

- a) Los procesos para la evaluación del desempeño de los directivos relevantes.
- b) Las operaciones con personas relacionadas, durante el ejercicio que se informa, detallando las características de las operaciones significativas y su correspondiente estudio de precios de transferencia, cuyos conceptos son mencionados en la nota 12 de los Estados Financieros.
- c) De la propuesta de actualización del plan de compensaciones, dentro del cual se incluyen incentivos tanto para el corto como largo plazo, para empleados de sus subsidiarias y sus sociedades relacionadas.
- d) El Consejo de Administración no otorgó dispensas a algún consejero, directivo relevante o persona con poder de mando de las indicadas en el artículo 28, fracción III, inciso f) de la LMV.

## 2. II. En Materia de Auditoría:

- a) Analizamos el estado que guarda el sistema de control interno de la Sociedad, siendo informados con detalle de los programas y desarrollo del trabajo de auditoría interna y de auditoría externa.
- b) Asimismo, revisamos los principales aspectos que requieren mejora y dimos seguimiento de las medidas preventivas y correctivas implantadas por la administración. Por lo anterior, en nuestra opinión, se cumple con la efectividad requerida para que la Sociedad opere en un ambiente adecuado de control.



- c) Evaluamos el desempeño de los auditores externos, quienes son responsables de expresar una opinión sobre la razonabilidad de los Estados Financieros de la Sociedad y la conformidad de éstos con las Normas Internacionales de Información Financiera. Al respecto, consideramos que los socios de la firma Mancera, S.C. (Integrante de EY Global) cumplen con los requisitos necesarios de calidad profesional. Adicionalmente, y previo al inicio de los servicios evaluamos los requisitos de independencia de acción intelectual y económica requerida, por lo que se recomendó su nombramiento para examinar y emitir el informe sobre los estados financieros de la Sociedad.
- d) Fuimos informados de los servicios adicionales o complementarios que los citados auditores prestaron a la Sociedad en el año 2020, considerando que la prestación de los mismos, no desvirtuó su independencia, ni fueron sustanciales.
- e) Se revisaron los estados financieros trimestrales y anual de la Sociedad y recomendamos, en su momento, la aprobación de los mismos por parte del Consejo de Administración, para su posterior publicación.
- f) Fuimos informados sobre las políticas contables aprobadas y aplicadas durante el ejercicio 2020 y sus modificaciones.
- g) Dimos seguimiento a las observaciones relevantes formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y en general de cualquier tercero, respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa.
- h) Se dio seguimiento a los acuerdos de las asambleas de accionistas y del consejo de administración de la sociedad.
- i) Tuvimos conocimiento de los avances del plan de inversiones y de los impactos financieros por los contratos de energía que actualmente tiene celebrados la Sociedad.

- j) Fuimos informados sobre las contingencias legales a que está expuesta la Sociedad, que se encuentran reconocidas en los estados financieros con base en su probabilidad de ocurrencia.
- k) Fuimos informados sobre el avance en materia de seguridad cibernética.
- l) Por último, se nos informó periódicamente de la situación que guarda la Sociedad en materia de Ética y de Cumplimiento y las medias adoptadas por la Sociedad para reforzar estos aspectos.

Con base en el trabajo realizado y en el dictamen de los auditores externos, opinamos que las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Sociedad son adecuados y suficientes y han sido aplicados consistentemente, por lo que la información presentada por el Director General refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad.

Por todo lo anterior, se recomienda al Consejo de Administración de la Sociedad someter para la aprobación de la asamblea general anual ordinaria de accionistas, los estados financieros de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias, por el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2020.

**Atentamente,**

**Ing. Adolfo Cerezo.**

Presidente de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias.  
Ciudad de México, a 17 de febrero de 2021.

# Informe de los **Audidores Independientes**

**A los Accionistas de  
Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.**

## **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (en adelante "la Compañía"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, el estado consolidado de resultados integral, el estado consolidado de cambios en el capital contable y el estado consolidado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

## **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de nuestro informe. Somos independientes de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA"), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México por el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos ("Código de Ética del IMCP"), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

## **Asuntos clave de la auditoría**

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros consolidados adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de la auditoría descritos más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos.

## **Arrendamientos**

### **Descripción y por qué se consideró como asunto clave de auditoría**

Hemos considerado como un asunto clave de auditoría la contabilización de los inmuebles en arrendamiento, debido a que algunos de los contratos correspondientes incluyen términos específicos o complejos que tienen un impacto significativo en la evaluación de la administración de la Compañía para su reconocimiento inicial y posterior en los estados financieros consolidados, de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 16 "Arrendamientos", vigente a partir del 1 de enero de 2019.



Nuestro Negocio

Transformación Ágil

Generamos Valor

Comprometidos con  
la Honestidad



Informe Financiero y de  
Responsabilidad Corporativa  
2019

En la Nota 3k. de los estados financieros consolidados adjuntos, se describen la política y los criterios aplicados por la administración de la Compañía para la evaluación y reconocimiento inicial y posterior de los contratos de arrendamiento, incluidos los arrendamientos de inmuebles. En la Nota 2a) se describe el impacto de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros consolidados.

### **Cómo respondimos al asunto clave de auditoría**

Evaluamos el control interno establecido por la Compañía para el reconocimiento inicial y posterior de los arrendamientos, incluidos los arrendamientos de inmuebles, y con base en una muestra selectiva, inspeccionamos los contratos de arrendamiento de inmuebles. También analizamos la razonabilidad de los supuestos utilizados por la administración de la Compañía para la determinación de los plazos de arrendamiento. Involucramos a nuestros especialistas para asistirnos en la evaluación de los supuestos clave de las tasas de descuento utilizadas para reconocer los pasivos por arrendamiento. Evaluamos las revelaciones relacionadas con los arrendamientos y de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2019.

### **Otra información**

La otra información comprende la información financiera y no financiera (distinta de los estados financieros y de nuestro informe de auditoría) incluida en el reporte anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y en el informe anual a los accionistas de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019. La Administración de la Compañía es responsable de la otra información. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos anteriormente cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados, y/o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría. Asimismo, consideraremos si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Si concluimos que la otra información contenida en el reporte anual a la CNBV y/o en el informe anual a los accionistas de la Compañía, contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno corporativo de la Compañía y dicho asunto se describirá al emitir nuestra declaratoria sobre el reporte anual requerida por la CNBV.

### **Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, así como del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración de la Compañía es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración de la Compañía tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de su información financiera.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno corporativo de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se espera razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de dicho asunto.

El socio responsable de la auditoría es quién suscribe este informe.

Mancera, S.C.

Integrante de Ernst & Young Global Limited

**C.P.C. Carlos Carrillo Contreras**

Ciudad de México, a 13 de febrero de 2020

Estados consolidados de **resultados integrales**

(Miles de pesos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Ventas netas	\$ 641,824,646	\$ 612,186,302
Otros ingresos (Nota 19)	5,021,788	4,724,030
Total ingresos	646,846,434	616,910,332
Costo de ventas	( 498,795,631)	( 475,263,047)
Utilidad bruta	148,050,803	141,647,285
Gastos generales (Nota 20)	( 94,426,416)	( 92,658,463)
Utilidad antes de otros productos y gastos	53,624,387	48,988,822
Otros productos	1,113,372	891,793
Otros gastos	( 735,073)	( 690,827)
Utilidad de operación	54,002,686	49,189,788
Ingresos financieros (Nota 21)	2,260,056	2,329,577
Gastos financieros (Nota 21)	( 7,060,623)	( 2,659,629)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	49,202,119	48,859,736
Impuestos a la utilidad (Nota 16)	( 11,304,347)	( 12,107,123)
Utilidad neta consolidada	\$ 37,897,772	\$ 36,752,613

Otras partidas de utilidad integral:

**Partidas que no se reclasifican al resultado del año:**

Resultado actuarial por beneficio a los empleados, neto de impuestos a la utilidad

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Resultado actuarial por beneficio a los empleados, neto de impuestos a la utilidad	\$ ( 496,214)	\$ 39,412
<b>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente a resultados:</b>		
Resultado por conversión de monedas extranjeras	( 281,475)	( 4,132,164)
Otras partidas de resultado integral	( 777,689)	( 4,092,752)
Utilidad integral	\$ 37,120,083	\$ 32,659,861
Utilidad básica por acción (en pesos)	\$ 2.170	\$ 2.105

**Partidas que pueden reclasificarse posteriormente a resultados:**

Resultado por conversión de monedas extranjeras

Otras partidas de resultado integral

Utilidad integral

Utilidad básica por acción (en pesos)

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Estados consolidados de **situación financiera**

(Miles de pesos)

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>Activos</b>		
Activos circulantes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	\$ 30,857,090	\$ 38,829,598
Cuentas por cobrar, neto (Nota 6 y 12)	13,716,962	12,035,029
Inventarios (Nota 7)	67,553,214	63,344,265
Pagos anticipados y otros	1,777,900	1,405,924
Suma activos circulantes	113,905,166	115,614,816
Activos no circulantes:		
Inmuebles y equipo, neto (Nota 8)	132,119,505	126,643,278
Activos por derecho de uso (Nota 9)	49,675,185	-
Arrendamiento financiero, neto (Nota 9)	-	12,724,731
Propiedades de inversión, neto (Nota 10)	6,644,218	4,853,970
Activos intangibles, neto (Nota 11)	37,083,590	36,997,739
Activos por impuestos diferidos (Nota 16)	7,908,566	7,467,622
Otros activos no circulantes	1,836,039	2,226,677
Suman activos	\$ 349,172,269	\$ 306,528,833

**Pasivos y capital contable**

## Pasivos a corto plazo:

Cuentas por pagar	\$ 87,115,823	\$ 85,327,000
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	3,044,328	308,352
Otras cuentas por pagar (Notas 12 y 13)	21,117,370	27,261,024
Impuestos a la utilidad	2,221,427	1,269,116
Suman pasivos a corto plazo	113,498,948	114,165,492

## Pasivos a largo plazo:

Pasivos por arrendamiento y otros pasivos a largo plazo (Nota 15)	58,698,700	20,019,308
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 16)	6,741,568	5,786,932
Beneficios a los empleados (Nota 17)	2,088,286	1,643,027
Suman pasivos	181,027,502	141,614,759

## Capital contable (Nota 18):

Capital social	45,468,428	45,468,428
Utilidades acumuladas	108,860,208	104,638,687
Otras partidas de utilidad integral	15,140,757	15,918,446
Prima en venta de acciones	4,318,104	4,014,804
Fondo para el plan de acciones al personal	( 5,642,730)	( 5,126,291)
Suma capital contable	168,144,767	164,914,074
Suman pasivos y capital contable	\$ 349,172,269	\$ 306,528,833

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

WAL-MART DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

# Estados consolidados de **cambios en el capital contable**

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Miles de pesos)

	Utilidades acumuladas						Suma capital contable
	Capital social	Reserva	Utilidades	Otras partidas de utilidad integral	Prima en venta de acciones	Fondo para el plan de acciones al personal	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	\$ 45,468,428	\$ 9,104,745	\$ 87,308,966	\$ 20,011,198	\$ 3,559,058	\$ ( 5,918,442)	\$ 159,533,953
Movimientos del fondo para el plan de acciones al personal					455,746	792,151	1,247,897
Dividendos decretados			( 28,527,637)				( 28,527,637)
Utilidad integral			36,752,613	( 4,092,752)			32,659,861
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	45,468,428	9,104,745	95,533,942	15,918,446	4,014,804	( 5,126,291)	164,914,074
Movimientos del fondo para el plan de acciones al personal					<b>303,300</b>	<b>( 516,439)</b>	<b>( 213,139)</b>
Efecto de adopción NIIF 16			<b>( 1,604,117)</b>				<b>( 1,604,117)</b>
Efecto de adopción CINIIF 23			<b>( 1,822,120)</b>				<b>( 1,822,120)</b>
Dividendos decretados			<b>( 30,250,014)</b>				<b>( 30,250,014)</b>
Utilidad integral			<b>37,897,772</b>	<b>( 777,689)</b>			<b>37,120,083</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ 45,468,428</b>	<b>\$ 9,104,745</b>	<b>\$ 99,755,463</b>	<b>\$ 15,140,757</b>	<b>\$ 4,318,104</b>	<b>\$ ( 5,642,730)</b>	<b>\$ 168,144,767</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Estados consolidados de **flujos de efectivo**

(Miles de pesos)

	Por los años terminados el	
	31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>Actividades de operación</b>		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 49,202,119	\$ 48,859,736
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización	17,002,507	12,557,588
Pérdida por bajas de inmuebles, equipo y deterioro	126,777	101,230
Gasto de compensación por opciones de acciones	330,777	307,379
Intereses a favor	( 1,218,688)	( 1,268,122)
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses a cargo de pasivos por arrendamiento	6,209,972	-
Intereses a cargo de arrendamiento financiero	-	1,553,237
Flujo proveniente de resultados	71,653,464	62,111,048
Variaciones en:		
Cuentas por cobrar	( 2,074,361)	( 641,255)
Inventarios	( 4,385,071)	( 4,476,889)
Pagos anticipados y otros activos	( 131,814)	( 502,572)
Cuentas por pagar	2,153,058	6,107,659
Otras cuentas por pagar	( 753,402)	167,266
Impuestos a la utilidad pagados	( 9,450,296)	( 15,325,302)
Beneficio a los empleados	( 384,459)	94,815
Flujos netos de efectivo en actividades de operación	56,627,119	47,534,770

**Actividades de inversión**

Activos de larga duración de vida definida	\$ ( 20,574,830)	\$ ( 17,932,578)
intereses cobrados	1,218,688	1,268,122
Cobros por venta de inmuebles y equipo	218,959	255,904
Fondo para el plan de acciones al personal	( 543,916)	940,518
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión	( 19,681,099)	( 15,468,034)

**Actividades de financiamiento**

Pago de dividendos	( 35,957,290)	( 25,581,976)
Pagos de arrendamiento financiero	-	( 1,557,334)
Pagos de pasivos por arrendamiento	( 8,076,297)	-
Flujos netos de efectivo en actividades de financiamiento	( 44,033,587)	( 27,139,310)
Efectos por cambios en el valor del efectivo	( 884,941)	( 1,693,945)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	( 7,972,508)	3,233,481
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	38,829,598	35,596,117
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	\$ 30,857,090	\$ 38,829,598
Transacciones que no generan flujo de efectivo:		
Arrendamiento financiero	\$ -	\$ 1,205,197

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



# Notas sobre los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Miles de pesos, excepto en donde se indique algo diferente)

## 1. Información corporativa

GRI 102-5, 102-25

Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. (**WALMEX**, “la Compañía” o “Grupo”), es una sociedad mexicana con domicilio en Nextengo 78, Santa Cruz Acayucan, 02770, Ciudad de México, constituida bajo las leyes mexicanas y cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores. El accionista mayoritario de **WALMEX** es Walmart Inc., sociedad norteamericana a través de Intersalt, S. de R.L. de C.V., sociedad mexicana, con una participación accionaria del 70.51%.

**WALMEX** es tenedora del 100% de las partes sociales y/o acciones de las compañías en México y Centroamérica, cuyos grupos se mencionan a continuación:

Grupo	Actividad
<b>Nueva Walmart</b>	Operación en 2019 de 2,035 tiendas de descuento Bodega Aurrerá, 280 hipermercados Walmart, 93 supermercados Superama, 163 tiendas Sam’s Club de precios al mayoreo con membresía.
<b>Empresas importadoras</b>	Importación de mercancía para la venta.
<b>Inmobiliario</b>	Proyectos inmobiliarios y administración de compañías inmobiliarias.
<b>Empresas de servicios</b>	Prestación de servicios profesionales a las compañías del Grupo, prestación de servicios con fines no lucrativos a la comunidad y tenencia de acciones.
<b>Walmart Centroamérica</b>	Operación en 2019 de 549 tiendas de descuento Despensa Familiar y Palí, 99 supermercados Paiz, La Despensa de Don Juan, La Unión y Más x Menos, 155 Bodegas, Maxi Bodega y Maxi Palí; y 33 hipermercados Walmart, y se localizan en Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua y El Salvador.

## 2. Nuevos pronunciamientos

### a) Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) nuevas y revisadas que entraron en vigor el 1 de enero de 2019

#### Adopción de la NIIF 16, Arrendamientos

La NIIF 16, “Arrendamientos” entró en vigor el 1 de enero de 2019. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. **WALMEX** ha decidido adoptar la NIIF 16, utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa de 2018 no fue reemitida y continúa registrada bajo la NIC 17. Adicionalmente, la Compañía utilizó las exenciones propuestas por la norma en los contratos de arrendamiento cuyos términos de arrendamiento finalicen dentro de los 12 meses a partir de la fecha de adopción inicial y los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente sea de bajo valor.

La contabilidad de arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a la NIC 17.

Los impactos en el estado de situación financiera consolidado condensado se muestran a continuación:

	31 de diciembre de 2018	Adopción NIIF 16	1 de enero de 2019
<b>Activos</b>			
Total activos circulantes	\$ 115,614,816	\$ ( 19,545)	\$ <b>115,595,271</b>
Activos no circulantes:			
Activos de larga duración, neto (excepto intangibles)	144,221,979	32,450,127	<b>176,672,106</b>
Activos intangibles-neto	36,997,739	-	<b>36,997,739</b>
Activos por impuestos diferidos	7,467,622	747,285	<b>8,214,907</b>
Otros activos no circulantes	2,226,677	( 24,706)	<b>2,201,971</b>
Suman activos	\$ 306,528,833	\$ 33,153,161	\$ <b>339,681,994</b>
<b>Pasivos y capital contable</b>			
Total pasivo corto plazo	\$ 114,165,492	\$ 265,090	\$ <b>114,430,582</b>
Pasivos a largo plazo:			
Otros pasivos a largo plazo	20,019,308	34,484,632	<b>54,503,940</b>
Pasivos por impuestos diferidos	5,786,932	7,556	<b>5,794,488</b>
Beneficios a los empleados	1,643,027	-	<b>1,643,027</b>
Suman pasivos	141,614,759	34,757,278	<b>176,372,037</b>
Capital contable:			
Capital social	45,468,428	-	<b>45,468,428</b>
Utilidades acumuladas	104,638,687	( 1,604,117)	<b>103,034,570</b>
Otras partidas de capital contable	14,806,959	-	<b>14,806,959</b>
Suman capital contable	164,914,074	( 1,604,117)	<b>163,309,957</b>
<b>Suman pasivos y capital contable</b>	\$ 306,528,833	\$ 33,153,161	\$ <b>339,681,994</b>

La tasa de endeudamiento incremental promedio ponderada aplicada a los pasivos de arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera a la fecha de la aplicación inicial fue de 11.4%.

La conciliación entre los compromisos de arrendamiento operativo descontados, aplicando la NIC 17 al 31 de diciembre de 2018 y los pasivos de arrendamiento reconocidos en los estados de situación financiera a la fecha de la aplicación inicial es la siguiente:

	1 de enero de 2019
Arrendamientos operativos reportados bajo NIC 17 descontados (plazos forzoso)	\$ 15,129,620
Menos – contratos de servicios de abastecimiento de energía renovable con renta contingente	( 12,388,539)
Más – valor presente de los pagos mínimos por el periodo posterior al plazo forzoso y hasta el término del contrato	32,008,641
Pasivos por arrendamientos reconocidos en el balance general a la fecha de adopción inicial	\$ 34,749,722

#### **Adopción de la CINIIF 23, Incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las utilidades**

La CINIIF 23 entró en vigor el 1 de enero de 2019 y aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición que establece la NIC 12 - "Impuestos a la utilidad", cuando existen posiciones fiscales inciertas. Las posiciones fiscales inciertas son aquellas posiciones fiscales en donde existe incertidumbre acerca de si la autoridad fiscal competente aceptará la posición fiscal bajo las leyes fiscales vigentes.

La interpretación se aplicará a la determinación de la utilidad fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas fiscales, cuando exista incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a la utilidad según NIC 12. La CINIIF considera que una entidad debe suponer que una autoridad fiscal con derecho a examinar cualquier importe informado a la misma examinará esos montos y tendrá pleno conocimiento de toda la información relevante al hacerlo. Asimismo, debe considerar si es probable que la autoridad pertinente acepte cada tratamiento fiscal, o grupo de tratamientos fiscales, que utilizó o planea utilizar en su declaración de impuesto sobre la renta.

Si la entidad concluye que es probable que se acepte un tratamiento fiscal particular, la entidad tiene que determinar la utilidad fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados o tasas fiscales consistentemente con el tratamiento fiscal incluido en su declaración de impuestos. Si la entidad concluye que no es probable que se acepte un tratamiento fiscal particular, la entidad tiene que utilizar el monto más probable o el valor esperado del tratamiento fiscal al determinar la utilidad fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados o tasas fiscales.

La interpretación es efectiva para los periodos anuales de informe que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. El impacto por la adopción de la interpretación representó un cargo a utilidades acumuladas de \$1,822 millones de pesos y un incremento en pasivo por impuestos diferidos por la misma cantidad.

#### **Modificaciones a la NIIF 9, Funciones de prepago con compensación negativa**

Según la NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse al costo amortizado o al valor razonable a través de otras partidas de utilidad integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean “únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente” y el instrumento se mantiene dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

#### **Modificaciones a la NIC 19, Modificación, reducción o liquidación del plan**

Las modificaciones a la NIC 19 abordan la contabilidad cuando se produce un cambio, reducción o liquidación del plan durante un periodo de información. Las modificaciones especifican que cuando se produce un cambio, reducción o liquidación del plan durante el período anual sobre el que se informa, se requiere que una entidad:

- Determine el costo del servicio actual por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales utilizados para volver a medir el pasivo (activo) por beneficios definidos netos que reflejan los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.

- Determinar el interés neto por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo) por beneficios definidos neto que refleja los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para volver a medir ese pasivo (activo) por beneficios definidos netos.

Las modificaciones también aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del techo de activos. Esta cantidad se reconoce en resultados. Una entidad determina el efecto del techo del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los montos incluidos en el interés neto, se reconoce en el resultado integral.

Las modificaciones se aplican a los cambios, reducciones o liquidaciones del plan que se produzcan en o después del comienzo del primer período de informe anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, **WALMEX** no tuvo modificación, reducción o liquidación del plan de beneficios a los empleados.

#### **Modificaciones a la NIC 28, Participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos**

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica la NIIF 9 a las participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto al que no se aplica el método de participación pero que, en esencia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto.

Las modificaciones también aclaran que, al aplicar la NIIF 9, una entidad no tiene en cuenta las pérdidas de la asociada o negocio conjunto, ni las pérdidas por deterioro de la inversión neta reconocidas como ajustes a las inversiones netas en la asociada o negocio conjunto que surgen de la aplicación de la NIC 28.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

## **Mejoras anuales del ciclo 2015-2017 (emitidas en diciembre de 2017) que entraron en vigor en 2019**

### **NIIF 3, Combinaciones de negocios**

Las modificaciones aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluida la reconsideración de intereses mantenidos previamente en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo, el adquirente vuelve a medir la totalidad de su participación anterior en la operación conjunta.

La Compañía, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, no realizó ninguna adquisición en etapas.

### **NIIF 11, Acuerdos conjuntos**

Las mejoras establecen que cuando una entidad obtiene control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, no es requerido hacer una remediación de la participación anterior de ese negocio.

Estas modificaciones actualmente no son aplicables a la Compañía, pero pueden aplicarse a transacciones futuras.

### **NIC 12, Impuestos a las ganancias**

Las modificaciones aclaran que las consecuencias de impuestos sobre los dividendos pagados están vinculadas más directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos en resultados, otros ingresos integrales o capital según el lugar donde la entidad reconoció originalmente esas transacciones o eventos en el pasado.

Dado que la práctica actual está en línea con estas modificaciones, la Compañía no espera ningún impacto adicional en los estados financieros consolidados.

### **NIC 23, Costos por préstamos**

Las modificaciones a la NIC 23 aclaran que una entidad debe tratar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo realizado originalmente para desarrollar un activo calificado, cuando se completan sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta prevista.

Estas modificaciones no son aplicables a la Compañía, por lo que no tuvieron impactos en los estados financieros consolidados.

### **b) NIIFs que entrarán en vigor en 2020 y 2021**

#### **Modificaciones a la NIIF 3, Combinaciones de negocios**

El IASB emitió modificaciones a la definición de “negocio” para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto de actividades y activos adquiridos deben o no ser considerados como negocio. Las modificaciones se deben aplicar a las transacciones que son combinaciones de negocios o adquisiciones de activos para las cuales la fecha de adquisición se encuentra en o después del 1 de enero de 2020. Dado que las modificaciones se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en o después de la fecha de adopción, la Administración de la Compañía estima que estas modificaciones no tendrán un impacto significativo.

#### **NIC 1, Presentación de estados financieros y NIC 8, Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores**

El IASB emitió modificaciones para alinear la definición de “material” en todas las normas y aclarar ciertos aspectos de la definición, y es aplicable para los periodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2020; aunque no se espera que las modificaciones tengan un impacto significativo en los estados financieros de **WALMEX**, la introducción del término “información oculta” en la definición podría impactar en la forma en que los juicios de materialidad se hacen en la práctica al elevar la importancia de cómo la información se comunica y se organiza en los estados financieros consolidados.

### NIIF 17, Contratos de seguro

Esta NIIF reemplazará a la NIIF 4, "Contratos de seguros que se emitió en 2005. La NIIF 17 se aplica a todos los tipos de contratos de seguro (de vida, no vida, directos y reaseguros), independientemente del tipo de entidades que las emiten, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. El objetivo general de la NIIF 17 es proporcionar un modelo contable para los contratos de seguro que sea más útil y consistente para las aseguradoras. En contraste con los requisitos de la NIIF 4, que se basan en gran medida en el cumplimiento de las políticas contables locales anteriores, la NIIF 17 proporciona un modelo integral para los contratos de seguro, que cubre todos los aspectos contables relevantes.

La NIIF 17 es efectiva para los periodos de informe que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas. Se permite la aplicación anticipada, siempre que la entidad también aplique la NIIF 9 y a la NIIF 15 en o antes de la fecha en que aplica por primera vez la NIIF 17. La administración de la Compañía estima que estas modificaciones no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

### 3. Resumen de políticas contables significativas

A continuación, se resumen las políticas contables más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente con el año terminado el 31 de diciembre de 2018, excepto por las relativas al reconocimiento contable de los arrendamientos y de la incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las utilidades según se describe en la NIIF 16 y CINIIF 23, las cuales se actualizaron de conformidad con la entrada en vigor en 2019 de estas nuevas normas.

#### a) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NIIF vigentes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las interpretaciones emitidas por el International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standing Interpretations Committee (SIC).

El estado consolidado de resultados integral se preparó con base en su función, el cual permite conocer y revelar el costo de ventas separado de los demás costos, gastos de operación y de administración, ambos gastos se reconocen en el estado de resultados en el momento en que se incurren.

Los estados financieros de las subsidiarias en el extranjero antes de ser incluidos en el proceso de consolidación son preparados con base en las NIIF y convertidos a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio promedio para el estado consolidado de resultados integral y el tipo de cambio de cierre para el estado consolidado de situación financiera.

El resultado por conversión de monedas extranjeras resulta de convertir los estados financieros de las subsidiarias en el extranjero a pesos mexicanos. Dicho resultado forma parte del capital contable.

Los estados de flujos de efectivo se preparan utilizando el método indirecto.

La preparación de los estados financieros consolidados requiere el uso de estimaciones contables y supuestos basados en la experiencia histórica y otros factores en la valuación de algunos de sus renglones; los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos se revisan periódicamente y consisten principalmente en:

- Estimaciones contables como deterioro de inventarios, de inmuebles, equipo, activos por derecho de uso, propiedades de inversión, crédito mercantil y probabilidad de éxito de contingencias legales y fiscales.
- Supuestos utilizados como la tasa de descuento para la determinación del pasivo por arrendamiento; la Compañía revisa anualmente la vida útil estimada de inmuebles y equipo, y activos intangibles con vida útil definida; el valor presente de las obligaciones laborales depende de factores que se determinan a través de valuaciones actuariales que involucran el uso de hipótesis económicas como tasa de descuento, tasa de inflación, crecimiento salarial e incremento en el salario mínimo; y la determinación del valor recuperable involucra juicios significativos como la estimación de flujos de efectivo futuros del negocio, la tasa de descuento y la tasa de interés; valor razonable de instrumentos financieros derivados y propiedades de inversión.

**WALMEX** cuenta con los recursos suficientes para seguir funcionando en el futuro como negocio en marcha. Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha bajo la base de costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados que se valúan a su valor razonable al cierre de cada periodo. La moneda funcional y de reporte que se utiliza es el peso mexicano.

## b) Consolidación

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los de **WALMEX**, los de las entidades donde se ha determinado que la Compañía es el principal beneficiario y los de sus subsidiarias o participadas en las que se tiene control en México y en el extranjero, las cuales se agrupan como se menciona en la Nota 1, y son preparados considerando el mismo período contable.

Las subsidiarias o entidades participadas se consolidan desde la fecha en que su control se asume por **WALMEX** y hasta la fecha en la que se pierde dicho control. Los resultados de las subsidiarias o participadas adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultados integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de venta, según sea el caso.

Específicamente, la Compañía controla una participada si, y solo si, la Compañía tiene:

- Poder sobre la participada (es decir, los derechos existentes que le dan la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes de la participada)
- Exposición, o derechos, a rendimientos variables de su participación en la participada
- La capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar sus retornos

Los saldos y operaciones entre compañías que se consolidan se eliminan para efectos de la consolidación.

A partir de marzo 2019, la Compañía consolida en sus estados financieros los saldos y operaciones de las entidades participadas Cargill Protein S. de R.L. de C.V. y Cargill Protein Servicios S. de R.L. de C.V., en virtud del contrato establecido con ellas para la proveeduría de servicios para el procesamiento de carne, mediante el cual la Compañía obtiene control única y exclusivamente desde el punto de vista contable y aplicando los principios contables pero no legales, a través del derecho a rendimientos variables por su participación en estas entidades. La utilidad neta del ejercicio consolidada considera un remanente atribuible al resultado de las entidades participadas por \$12,797 en 2019 y el estado de situación financiera contiene un remanente atribuible al interés minoritario de las entidades participadas por \$16,289, al 31 de diciembre de 2019.

## c) Activos y pasivos financieros y medición del valor razonable

La Compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial como sigue:

- I. **Activos financieros.** Se clasifican en alguna de las siguientes categorías, según sea requerido: activos financieros reconocidos a su valor razonable con cambios a resultados, cuentas por cobrar e inversiones mantenidas al vencimiento. Los activos financieros de la Compañía consisten principalmente en efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar las cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable. El valor razonable de un activo es el precio en que el activo podría venderse en una transacción ordinaria con terceros, capaces de participar en la transacción.
- II. **Pasivos financieros.** Se clasifican como pasivos financieros las cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar y pasivos por arrendamientos; se reconocen inicialmente a su valor razonable, y subsecuentemente se valúan al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Los pasivos que provienen de derivados se reconocen inicial y posteriormente a su valor razonable. El valor razonable de un pasivo es la cantidad que se pagaría para transferir la responsabilidad a un nuevo acreedor en una transacción entre dichas partes.

Los activos y pasivos registrados a su valor razonable se miden utilizando la jerarquía de valor razonable, que da prioridad a los insumos utilizados en la medición. Los niveles de la jerarquía de valor razonable son los siguientes:

- Nivel 1. Datos observables para instrumentos idénticos como son los precios cotizados en mercados activos;
- Nivel 2. Otros datos de entrada que incluyen precios cotizados para instrumentos similares en los mercados activos y que son directa o indirectamente observables, y;
- Nivel 3. Insumos no observables para los que existen pocos datos o ningún mercado, por lo que la empresa desarrolla sus propios supuestos y valuaciones.

La medición posterior de los activos y pasivos financieros de la Compañía se determina en función de su clasificación.

La Compañía considera que ha ocurrido una transferencia entre los niveles de jerarquía en la fecha en que el evento o cambio de circunstancia haya causado el cambio de la misma.

#### d) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados principalmente por depósitos bancarios, transacciones con tarjeta de crédito o débito que se recuperan en menos de 7 días, así como inversiones en instrumentos de alta liquidez con vencimiento no mayor a 90 días más sus intereses devengados y se expresan a su valor razonable.

El efectivo que por algún motivo se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para liquidar un pasivo por un período mínimo de doce meses se presenta en un rubro por separado en el estado consolidado de situación financiera y se excluyen del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

#### e) Instrumentos financieros derivados

La Compañía suscribe contratos de cobertura de divisas a través de operaciones extrabursátiles a futuro (Fx-forwards) para mitigar las afectaciones por variabilidad en el tipo de cambio de la moneda extranjera en las cuentas por pagar de mercancías de importación para la venta. La vigencia máxima de estos contratos es de seis meses.

Los derivados se designan a su valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado, y posteriormente se valúan a su valor razonable al final del periodo de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce inmediatamente en el rubro de ingresos o gastos financieros del estado consolidado de resultados integral, según corresponda.

En apego a sus normas de gobierno corporativo, **WALMEX** únicamente maneja instrumentos financieros derivados Fx- forwards.

#### f) Cuentas por cobrar y provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar

**WALMEX** reconoce el deterioro de sus cuentas por cobrar aplicando el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", reconociendo desde la creación de la cuenta por cobrar las pérdidas crediticias esperadas. Estos activos se agrupan según las características de riesgo de crédito y los días vencidos, con la provisión de pérdida esperada para cada agrupación de riesgo determinadas en función de la pérdida crediticia histórica y experiencia de la Compañía, ajustadas por factores específicos para los deudores y efectos en el entorno económico.

#### g) Inventarios

Los inventarios están valuados bajo el método detallista, excepto por los negocios correspondientes a Sam's Club, centros de distribución, desarrollo Agro-Industrial (granos, comestibles y carnes) y división de perecederos, que están valuados bajo el método de costo promedio, aplicados consistentemente con el ejercicio anterior. Los inventarios, incluyendo artículos obsoletos, de lento movimiento, defectuosos o en mal estado se encuentran registrados a valores que no exceden su valor neto de realización.

Los fletes y las bonificaciones sobre compras se capitalizan en el inventario y se reconocen en el costo de ventas de acuerdo al desplazamiento de los inventarios que les dieron origen.

#### h) Pagos anticipados

Los pagos anticipados se registran a su costo y se reconocen como un activo circulante en el estado consolidado de situación financiera a partir de la fecha en que se realiza dicho pago. Al momento de recibir el beneficio de dichos pagos se reconoce en resultados o como parte del rubro del activo correspondiente si se tiene la certeza de generar beneficios económicos futuros.

#### i) Inmuebles y equipo

Los inmuebles y equipo se registran a su valor de adquisición, y se presentan netos de su depreciación acumulada.

La depreciación se calcula por el método de línea recta a tasas que fluctúan como sigue:

Edificios, construcciones e instalaciones en bienes arrendados:

- Obra civil y estructura	2.5%	a	5.0%
- Instalaciones y adaptaciones	5.0%	a	12.5%
- Acabados	10.0%	a	25.0%
Mobiliario y equipo	5.0%	a	33.3%
Equipo de cómputo	12.5%	a	33.3%
Equipo de transporte	10.0%	a	33.3%

Las obras en proceso están conformadas por inversiones realizadas por la Compañía, principalmente para la construcción de nuevas tiendas y adecuaciones; se registran a su costo, una vez concluidas se reclasifican como inmuebles e inician su depreciación.

Al 31 de diciembre de 2018, las propiedades, planta y equipo adquiridas bajo arrendamiento financiero eran depreciadas entre el menor de la vida útil del activo y el plazo remanente esperado del contrato incluyendo las renovaciones unilaterales de la Compañía.

#### j) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión (terrenos, edificios, construcciones e instalaciones en bienes que se dan en arrendamiento) se mantienen para obtener beneficios económicos a través del cobro de rentas. Dichas propiedades se miden inicialmente a su costo de adquisición e incluyen los costos de la transacción. Después del reconocimiento inicial, se continúan valuando al costo menos depreciación y pérdidas acumuladas por deterioro, en su caso.

La depreciación se calcula por el método de línea recta a tasas que fluctúan como sigue:

Obra civil y estructura	2.5%	a	5.0%
Instalaciones y adaptaciones	5.0%	a	12.5%
Acabados	10.0%	a	25.0%

#### k) Arrendamientos

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha del inicio del contrato. Esta evaluación requiere de juicio respecto a si implica el uso de un activo específico, o si la Compañía obtiene substancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo y si la Compañía tiene el derecho de administrar el uso del activo.

##### WALMEX como Arrendatario

Hasta el 31 de diciembre de 2018, WALMEX consideraba como arrendamiento financiero a aquéllos en que se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios atribuibles a la propiedad del bien; estos se registraban al valor presente de los pagos mínimos o al valor de mercado de los inmuebles, el que resultaba menor, y se amortizaban entre el menor de la vida útil del activo y el plazo remanente esperado del contrato incluyendo las renovaciones unilaterales de la Compañía. Los contratos no clasificados como financieros se consideraban como arrendamientos operativos. Las rentas fijas de estos contratos se

cargaban a resultados utilizando el método de línea recta de acuerdo al plazo remanente esperado de los contratos, considerando como fecha de inicio la posesión del bien e incluyendo las renovaciones unilaterales de los mismos.

A partir del 1 de enero de 2019, WALMEX reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de posesión del bien arrendado. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más los costos directos iniciales incurridos, menos los incentivos de arrendamiento recibidos aplicables.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento, lo que sea más corto. Las vidas útiles estimadas de los activos de derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedades y equipos. Además, el activo por el derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si las hubiera, y se ajusta para ciertas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos pendientes a la fecha de inicio del arrendamiento y se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o la tasa de endeudamiento incremental de WALMEX. La Compañía utiliza su tasa de endeudamiento incremental como tasa de descuento.

Posteriormente al reconocimiento inicial, el pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. A partir del 1 de enero de 2019, este tipo de pasivos se vuelven a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si WALMEX cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si el valor en libros del activo por derecho de uso se tiene reducido a cero.

##### WALMEX como Arrendador

En 2019 y 2018, la Compañía obtuvo ingresos por renta de las propiedades de inversión e ingresos por renta fija y variable que se reconocen conforme se devengan. Dichos ingresos se presentan en el rubro de otros ingresos del estado consolidado de resultados integral.



## l) Deterioro del valor de activos de larga duración de vida definida

Los activos de larga duración de vida definida están sujetos a pruebas de deterioro únicamente cuando hay indicadores de deterioro.

El deterioro en el valor de este tipo de activos se reconoce aplicando la técnica de valor presente esperado para calcular su valor de uso, considerando como unidad mínima generadora de efectivo a cada tienda.

La técnica de valor presente esperado requiere del cálculo detallado de presupuestos, los cuales son preparados por separado de cada unidad generadora de efectivo en donde se localizan los activos. Estos presupuestos cubren generalmente un periodo de cinco años, y en caso de un periodo mayor, se aplica un porcentaje de crecimiento esperado.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado consolidado de resultados integral en el rubro de otros gastos.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo), se incrementa según la estimación revisada del monto recuperable, sin que exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

## m) Activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen cuando son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios.

Los activos intangibles son valuados a su costo de adquisición o a su valor razonable a la fecha de adquisición, el que sea menor, y se clasifican conforme a su vida útil, que puede ser indefinida o definida. Los activos de vida indefinida no son sujetos de amortización, sin embargo, se realiza una prueba anual de deterioro. Los activos intangibles con vida definida se amortizan utilizando el método de línea recta a tasas que fluctúan entre 7.7% y 33.3%.

## n) Crédito mercantil

El crédito mercantil representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos de Walmart Centroamérica a la fecha de adquisición y no es sujeto a amortización.

El crédito mercantil se asignó, aplicando la técnica de valor de perpetuidad para determinar su valor de uso, considerando como unidad generadora de efectivo (UGE) cada uno de los países de Centroamérica: Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua y El Salvador.

El crédito mercantil está sujeto a pruebas de deterioro anuales. **WALMEX** contrata los servicios profesionales de un perito independiente para realizar el estudio del deterioro. Al evaluar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros esperados a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos para el activo.

Los flujos de efectivo futuros se basan en el plan de negocios y proyecciones de la Compañía utilizados por la alta Dirección para los próximos cinco años.

El crédito mercantil se convierte al tipo de cambio de cierre y el resultado por conversión se reconoce en otras partidas de utilidad integral.

## o) Pasivos y provisiones

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando se tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de un evento pasado, que puede ser estimada razonablemente y en donde es probable la salida de recursos económicos. En caso de un reembolso, este se reconoce neto de la obligación cuando se tenga la certeza de obtenerse. El gasto por cualquier provisión se presenta en el estado consolidado de resultados integral neto de sus reembolsos.

## p) Impuestos a la utilidad

Los impuestos a la utilidad se clasifican en impuesto causado y diferido, y se reconocen en los resultados del año en que se causan o devengan, excepto cuando provienen de partidas reconocidas directamente en otras partidas de utilidad integral, en cuyo caso el impuesto correspondiente se reconoce dentro del capital contable.

El impuesto a la utilidad causado se determina con base en las leyes fiscales aprobadas en los países en donde opera **WALMEX**, y resulta de aplicar a las utilidades fiscales de cada compañía del Grupo, la tasa del impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y se presenta como un pasivo o activo circulante, neto de los anticipos efectuados durante el año.

El impuesto a la utilidad diferido resulta de aplicar la tasa establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a las diferencias temporales entre el valor en libros de un activo o pasivo en el estado consolidado de situación financiera y su base fiscal. El activo por impuesto diferido únicamente se reconoce en la medida en que resulte probable que existirán las ganancias fiscales futuras contra las cuales se podrán aplicar las diferencias temporales deducibles. El pasivo por impuestos diferido generalmente se reconoce por todas las diferencias temporales gravables.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de presentación y reduce en la medida en que ya no es probable que la ganancia fiscal esté disponible para permitir que los activos diferidos sean utilizados. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha de presentación y se reconocen en la medida en que sea probable que existan beneficios fiscales futuros que permitan que el activo por impuestos diferidos sea recuperado.

El impuesto a la utilidad diferido relativo a las diferencias temporales provenientes de inversiones en subsidiarias se reconoce, excepto cuando la Compañía pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporales y es probable que la diferencia temporal no se revierta en un futuro previsible.

La Compañía compensa activos y pasivos por impuestos, únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuestos causados y los activos y pasivos por impuestos diferidos referidos a los impuestos a la utilidad que corresponden a la misma autoridad.

#### q) Beneficios a los empleados

La prima de antigüedad a que tienen derecho los empleados que laboran en México en los términos de la Ley Federal del Trabajo y las remuneraciones al término de la relación laboral por retiro de acuerdo con la Ley laboral de cada país en los que opera **WALMEX** se reconocen como costo en los años en que los empleados prestan sus servicios con base en un estudio actuarial elaborado por un perito independiente, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

En México, la prima de antigüedad se otorga a los asociados que se retiran de la Compañía con una antigüedad mínima de quince años. El monto a favor del asociado equivale a 12 días por cada año laborado, sin que exceda el monto por cada día de dos veces el salario mínimo. Se tiene constituido un fondo de beneficios definidos en fideicomiso para hacer frente al pago de la prima de antigüedad, en el que los empleados no contribuyen.

En Centroamérica, los beneficios por terminación que se acumulan a favor de los asociados les son pagados en caso de despido no justificado o muerte, de conformidad con la Ley laboral de cada país donde opera. Los beneficios van desde 20 días hasta un mes de salario por cada año de servicio ininterrumpido.

Los demás pagos a que pueden tener derecho los empleados o sus beneficiarios en caso de retiro involuntario o muerte, de acuerdo con la Ley Laboral de cada país, se llevan a resultados en el año en que ocurren.

**WALMEX** reconoce las pérdidas y ganancias actuariales por terminación conforme se devenguen directamente en el estado consolidado de resultados integral y en el estado consolidado de cambios en el capital contable.

#### r) Capital contable

##### Reserva legal:

Al 31 de diciembre de 2019, la reserva legal de la Compañía asciende a \$9,104,745, que representa el 20% del capital social, mismo que de acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles de México, ha alcanzado el porcentaje máximo de su constitución.

##### Fondo para el plan de acciones al personal y compensación de acciones:

El fondo para el plan de acciones al personal está constituido por acciones de **WALMEX**, que se adquieren en el mercado secundario y se presentan a su costo de adquisición, para otorgar opciones de compra de acciones a los ejecutivos, con base en la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Las acciones objeto del plan se asignan, tomando como referencia el precio promedio ponderado de las operaciones de compra venta en el mercado secundario de dichas acciones.

En 2018, se modificó la política para agregar la asignación de acciones restringidas y modificar el plan de acciones. Conforme a la política vigente, las acciones de los ejecutivos se liberan para poder ser adquiridas en cuatro años en dos partes iguales, 50% en dos años y el restante 50% en cuatro años. El plazo para ejercer los derechos es de 10 años a partir de la asignación.

En el plan basado en acciones restringidas, el plazo para su liberación es de 3 años y el término para ejercer el derecho es de hasta 10 años contados a partir de la fecha de la asignación. El monto de las acciones restringidas está sujeto al cumplimiento de ciertas métricas que se evalúan para cada otorgamiento posterior al primer año, que puede hacer que disminuya o aumente la asignación original, en un rango de 0% a 150%.

Conforme a la política anterior, los ejecutivos tienen derecho a ejercer la opción de compra de las acciones en cinco años en partes iguales.

El derecho para ejercer la opción de compra de las acciones expiraba después de diez años contados a partir de la fecha de asignación o sesenta días posteriores a la fecha de retiro del ejecutivo de la Compañía.

El costo de compensación de las acciones se reconoce a valor razonable en gastos generales en el estado consolidado de resultados integral.

#### **Prima en venta de acciones:**

La prima en venta de acciones representa la diferencia entre el costo de las acciones y el valor al que fueron vendidas, una vez deducido el impuesto sobre la renta.

#### **s) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por venta de mercancía, incluyendo las ventas en línea (“e-Commerce”), se reconocen en el estado consolidado de resultados integral en el momento en que se satisface la obligación (cuando el “control” de los bienes ha sido transferido al cliente) y los ingresos por servicios se reconocen en el momento en que se prestan.

Las garantías extendidas, comisiones por cobro de servicios y venta de tiempo aire se reconocen netos en el rubro de ventas en el estado consolidado de resultados integral, en el momento en que se presta el servicio.

Los ingresos por membresías de las tiendas Sam’s Club se reconocen de manera diferida durante los meses de vigencia y se presentan en el rubro de otros ingresos del estado consolidado de resultados integral.

Los ingresos por renta se reconocen conforme se devengan de conformidad con los contratos de arrendamiento celebrados con terceros y se presentan en el rubro de otros ingresos del estado consolidado de resultados integral.

Los ingresos por venta de desperdicio y estacionamiento se reconocen en el rubro de otros ingresos en el momento en que se transfiere la propiedad al entregar los bienes o en el momento en que se prestan los servicios.

#### **t) Utilidad básica por acción**

La utilidad básica por acción resulta de dividir la utilidad neta del ejercicio atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de las acciones en circulación. La utilidad por acción diluida es igual a la utilidad básica por acción debido a que no existen efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

El efecto en la utilidad por acción que representa el remanente atribuible al resultado de las entidades participadas en 2019 es de \$0.001 pesos por acción.

#### **u) Segmentos de operación**

La información financiera por segmentos es preparada en función a la información utilizada por la alta Dirección de la Compañía (Chief Operating Decision Maker “CODM”) para tomar decisiones operativas y evaluar el desarrollo de la misma, y se presenta considerando las áreas geográficas en que opera la Compañía.

#### **v) Operaciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos monetarios de **WALMEX** denominados en moneda extranjera se expresan en moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Las fluctuaciones cambiarias se aplican al estado consolidado de resultados integral y se presentan en los rubros de ingresos o gastos financieros, según corresponda.

### **4. Administración de riesgos**

#### **a) Factores de riesgo generales**

La Compañía está expuesta a eventos que pueden afectar la capacidad de compra y/o hábitos de consumo de la población. Estos eventos pueden ser de carácter económico, político o social y entre los más importantes se destacan los siguientes:

**I. Comportamiento del tipo de cambio.** Las fluctuaciones de tipo de cambio presionan las expectativas de inflación y la capacidad de compra de la población, lo que también puede afectar en forma adversa las ventas de la Compañía, en particular por las compras de importación que realiza.

**II. Competencia.** El sector de tiendas de autoservicio se ha vuelto muy competido en los últimos años, lo que ha obligado a todos los participantes a realizar una búsqueda permanente de factores de diferenciación poniendo en riesgo la participación de mercado de la Compañía. Otro factor relevante puede darse por motivo de la expansión de la competencia e incluso nuevos competidores que pudieran entrar al mercado.

**III. Inflación.** Un incremento significativo en las tasas de inflación puede repercutir en forma directa en el poder adquisitivo de los clientes y en la demanda de los productos y servicios, así como empleo y salario.

**IV. Cambios en regulaciones gubernamentales.** La Compañía está expuesta a los cambios en las diferentes leyes y regulaciones, los cuales pueden afectar en sus resultados desde un impacto en las ventas, gastos por impuestos indirectos de nómina y cambios en las tasas aplicables, una vez que entren en vigor. Actualmente el nivel de escrutinio y discreción por parte de las autoridades fiscales ha aumentado considerablemente. Los tribunales mexicanos han cambiado su posición favoreciendo a dichas autoridades haciendo caso omiso de las violaciones de forma y procedimiento.

**b) Factores de riesgo financiero:**

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros tales como: riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés. La Compañía administra aquellos riesgos que le impidan o pongan en peligro sus objetivos financieros, buscando minimizar los efectos negativos potenciales a través de diferentes estrategias.

**Riesgo de tipo de cambio:**

La Compañía realiza compra de mercancía y contrata servicios con empresas extranjeras y por tanto está expuesta al riesgo de tipo de cambio por realizar operaciones con divisas, en particular con el dólar americano (dólar o dólares).

Al 31 de diciembre de 2019, el tipo de cambio utilizado para convertir los activos y pasivos denominados en dólares fue de \$18.93 por dólar (\$19.66 en 2018).

Considerando la posición monetaria neta en dólares que se tiene al 31 de diciembre de 2019, si se presentara un aumento o disminución en el tipo de cambio del dólar respecto al peso mexicano de 5%, se tendría un efecto favorable o desfavorable en los ingresos o gastos financieros y en capital contable de \$186,353.

La Compañía suscribe contratos Fx-forwards de moneda extranjera con el objetivo de protegerse de la exposición a la variabilidad en el tipo de cambio por el pago de los pasivos en México pactados en dólares relativos a la compra de mercancía de importación.

Las técnicas de valuación utilizadas por la Compañía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros derivados están basadas en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable (Ver Nota 3 "Resumen de políticas contables significativas - Activos y pasivos financieros y medición del valor razonable").

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se tienen contratos Fx-forwards con una vigencia no mayor a cuatro meses registrados en otras cuentas por pagar, los cuales se muestran a continuación:

	2019	2018
Contratos vigentes	292	90
Monto nocional (millones de dólares)	US\$ 167.30	US\$ 191.96
Valor razonable (millones de pesos)	\$ ( 55.90)	\$ ( 72.74)

**Riesgo de tasa de interés:**

La Compañía tiene inversiones de inmediata realización en papel gubernamental las cuales generan intereses. Al disminuir la tasa de interés disminuye el ingreso financiero de la Compañía. La tasa de interés de dichas inversiones fluctuó durante 2019 entre 3.60% y 9.01%. Al 31 de diciembre de 2019 se obtuvieron productos financieros por intereses por un monto de \$1,218,687 (\$1,268,122 en 2018).

Considerando las inversiones de inmediata realización que se tienen al 31 de diciembre de 2019, si se presentara un aumento o disminución en la tasa de interés de 0.50%, se tendría un efecto favorable o desfavorable en los ingresos financieros de \$71,292.

## 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integra como sigue:

	2019	2018
Efectivo en caja y bancos	\$ 19,168,562	\$ 14,625,147
Inversiones de realización inmediata	11,688,528	24,204,451
	<b>\$ 30,857,090</b>	<b>\$ 38,829,598</b>

## 6. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran como sigue:

	2019	2018
Impuestos a favor	\$ 9,901,836	\$ 7,865,937
Clientes	2,307,348	2,745,233
Otras cuentas por cobrar	1,611,393	1,495,376
Partes relacionadas (Nota 12)	95,736	83,000
Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar	( 199,351)	( 154,517)
	<b>\$ 13,716,962</b>	<b>\$ 12,035,029</b>

Las cuentas por cobrar a clientes tienen un plazo promedio de cobro de 30 a 90 días.

## 7. Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran como sigue:

	2019	2018
Mercancía para la venta	\$ 63,951,823	\$ 59,696,445
Desarrollo agro-industrial	841,245	914,688
	<b>64,793,068</b>	<b>60,611,133</b>
Mercancías en tránsito	2,760,146	2,733,132
	<b>\$ 67,553,214</b>	<b>\$ 63,344,265</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efecto del deterioro de los inventarios es de \$1,326,742 y \$1,155,004, respectivamente, el cual se incluyó dentro del costo de ventas en el estado consolidado de resultados integral.

## 8. Inmuebles y equipo

Los inmuebles y equipo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integran como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Adiciones	Bajas	Trasposos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2018	Adiciones	Bajas	Trasposos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2019
Terrenos	\$ 29,931,705	\$ 161,016	\$ ( 7,703)	\$ 402,095	\$ ( 306,839)	\$ 30,180,274	\$ 405,314	\$ ( 15,251)	\$ 594,790	\$ ( 32,687)	\$ 31,132,440
Edificios	59,634,168	1,788,325	( 653,538)	3,086,509	( 767,054)	63,088,410	1,281,157	( 814,475)	4,766,994	( 208,660)	68,113,426
Instalaciones y mejoras	43,569,024	977,017	( 706,321)	1,268,176	( 260,999)	44,846,897	572	( 538,637)	4,544,817	( 189,483)	48,664,166
Mobiliario y equipo	68,729,832	5,789,288	(1,052,006)	2,740,692	( 833,648)	75,374,158	4,112,212	( 2,613,994)	5,283,148	( 394,982)	81,760,542
Subtotal	201,864,729	8,715,646	(2,419,568)	7,497,472	( 2,168,540)	213,489,739	5,799,255	( 3,982,357)	15,189,749	( 825,812)	229,670,574
Depreciación acumulada	( 84,133,219)	(11,309,228)	2,080,436	( 106,245)	661,052	( 92,807,204)	( 12,309,236)	2,488,305	( 305,547)	350,171	( 102,583,511)
Obras en proceso	4,521,242	8,922,590	3,416	( 7,502,528)	16,023	5,960,743	14,461,560	( 392,124)	( 14,964,314)	( 33,423)	5,032,442
<b>Total</b>	<b>\$ 122,252,752</b>	<b>\$ 6,329,008</b>	<b>\$ ( 335,716)</b>	<b>\$ ( 111,301)</b>	<b>\$ ( 1,491,465)</b>	<b>\$ 126,643,278</b>	<b>\$ 7,951,579</b>	<b>\$ ( 1,886,176)</b>	<b>\$ ( 80,112)</b>	<b>\$ ( 509,064)</b>	<b>\$ 132,119,505</b>

La depreciación por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascendió a \$12,038,867 y \$11,154,800, respectivamente, y está incluido en gastos generales en el estado consolidado de resultados integral. La depreciación incluida en el costo de ventas ascendió a \$270,369 y \$154,428, respectivamente.

El deterioro de inmuebles por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a \$8,076 y \$216,004, respectivamente, y se presenta en la columna de bajas. También se reversaron deterioros por \$37,564 y \$128,270, respectivamente.

## 9. Arrendamiento

**WALMEX** tiene celebrados contratos de arrendamiento de inmuebles. Los arrendamientos normalmente se contratan por un período de 15 años. Algunos contratos de arrendamiento incluyen una opción de renovación unilateral por un período adicional. La Compañía evalúa al inicio del arrendamiento si es razonablemente seguro que ejerza dicha opción de renovación.

Adicionalmente, **WALMEX** tiene celebrados contratos de arrendamiento de plantas tratadoras de aguas residuales, cuyos plazos son de 10 años con opción de compra al final del contrato; así como otros equipos con plazos que van de 3 a 5 años.

**WALMEX** otorga en subarrendamiento algunas propiedades de inversión.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el activo por derecho de uso y por arrendamiento financiero, respectivamente, se integra como sigue:

	2019	2018*
Saldo al inicio del año	\$ 12,724,731	\$ 12,709,974
Efecto de adopción de NIIF 16	33,812,340	-
Adiciones	2,447,597	1,205,197
Modificaciones y actualizaciones	5,670,229	( 6,430)
Bajas	( 473,459)	( 396,980)
Depreciación del periodo	( 3,844,268)	( 687,704)
Trasposos	( 851,965)	( 37,437)
Efecto por conversión	189,980	( 61,889)
Saldo al final del año	\$ 49,675,185	\$ 12,724,731

(\*) Clasificado como arrendamiento financiero hasta el 31 de diciembre de 2018.

Los pasivos por arrendamiento se integran como sigue:

Año	31 de diciembre de 2019
2020	\$ 8,273,625
2021	8,069,080
2022	7,671,583
2023	7,355,548
2024	7,104,737
2025 en adelante	98,907,384
Pagos a valor nominal	137,381,957
Ajuste por valor presente	( 80,169,338)
Pasivo por arrendamiento - neto	\$ 57,212,619

La Compañía analizó los acuerdos de prestación de servicios con el fin de determinar si los proveedores transfieren a **WALMEX** el derecho de uso de un activo. Derivado de este análisis, **WALMEX** no tiene acuerdos de prestación de servicios relevantes que se clasifiquen como arrendamientos.

Los importes reconocidos en el estado consolidado de resultados se muestran a continuación:

Gasto de depreciación de los activos por derecho de uso por tipo de activo:

- Inmuebles
- Equipos
- Intereses por pasivos por arrendamiento
- Gasto de renta por arrendamientos a corto plazo
- Gasto de renta por arrendamientos de activos de bajo valor
- Gasto de renta variable (no incluido en la medición de pasivos por arrendamiento)
- Ingresos por renta por subarrendamiento

Año terminado el 31 de diciembre de 2019	
\$	3,218,362
	625,906
	5,752,506
	495,219
	4,260
	2,656,794
(	114,085)

Las rentas operativas de inmuebles cargadas a resultados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 ascendió a \$6,775,941 y está incluido en el rubro de gastos generales del estado consolidado de resultados integral.

Los importes reconocidos en el estado consolidado de flujos de efectivo se muestran a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre de 2019
Pagos de renta – principal	\$ 2,323,791
Pagos de renta – interés	\$ 5,752,506
Altas de activos por derecho de uso	\$ 2,447,597
Modificaciones y actualizaciones	\$ 5,670,229

## 10. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integra como sigue:

	Diciembre 31, 2017			Diciembre 31, 2018			Modificaciones y actualizaciones		Diciembre 31, 2019	
	Adiciones	Bajas		Adiciones	Bajas		Trasposos			
Terrenos	\$ 2,592,780	\$ -	\$ ( 39,246)	\$ 2,553,534	\$ 12	\$ ( 6,669)	\$ -	\$ 3,402	\$ 2,550,279	
Edificios	2,680,000	39,984	( 63,476)	2,656,508	22,730	( 184,481)	1,654,160	1,802,852	5,951,769	
Instalaciones y mejoras	2,351,195	1,630	15,478	2,368,303	-	( 57,028)	-	( 658,693)	1,652,582	
Subtotal	7,623,975	41,614	( 87,244)	7,578,345	22,742	( 248,178)	1,654,160	1,147,561	10,154,630	
Depreciación acumulada	( 2,505,268)	( 233,422)	14,315	( 2,724,375)	( 369,977)	61,997	( 126,102)	( 351,955)	( 3,510,412)	
Total	\$ 5,118,707	\$ ( 191,808)	\$ ( 72,929)	\$ 4,853,970	\$ ( 347,235)	\$ ( 186,181)	\$ 1,528,058	\$ 795,606	\$ 6,644,218	

El gasto por depreciación por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascendió a \$369,977 y \$233,422, y está incluido en gastos generales del estado consolidado de resultados integral.

El valor razonable estimado de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de \$9,238,994 y \$8,028,001, respectivamente.

Las propiedades de inversión de la Compañía consisten en propiedades comerciales ubicadas en México. La Administración determinó que las propiedades de inversión se agrupan según la naturaleza, las características y el cliente principal de cada propiedad.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los valores razonables de las propiedades se basan en valoraciones de la Administración. Para calcular el valor de una propiedad comercial se utilizó el enfoque de rentas apropiado a los alquileres generados por las mismas (GRM por sus siglas en inglés).

## 11. Activos intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integran como sigue:

	Diciembre 31, 2017			Efecto por conversión			Diciembre 31, 2018			Efecto por conversión			Diciembre 31, 2019	
	Adiciones	Bajas	Trasposos	Adiciones	Bajas	Trasposos	Adiciones	Bajas	Trasposos	Adiciones	Bajas	Trasposos		
Crédito mercantil	\$ 37,373,196	\$ -	\$ -	\$ ( 2,383,986)	\$ 34,989,210	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 156,151	\$ -	\$ -	\$ 35,145,361	
Marcas	914,273	-	-	( 46,027)	868,246	1,234	-	-	( 12,693)	856,787				
Licencias y software	2,622,255	252,728	( 4,223)	148,651	( 10,594)	3,008,817	290,042	( 6,155)	136,142	246	3,429,092			
Clientes	229,790	-	-	( 14,766)	215,024	-	-	-	-	4,076	219,100			
Subtotal	41,139,514	252,728	( 4,223)	148,651	( 2,455,373)	39,081,297	291,276	( 6,155)	136,142	147,780	39,650,340			
Amortización acumulada	( 1,771,486)	( 327,234)	70	500	14,592	( 2,083,558)	( 479,026)	( 177)	329	( 4,318)	( 2,566,750)			
Total	\$ 39,368,028	\$ ( 74,506)	\$ ( 4,153)	\$ 149,151	\$ ( 2,440,781)	\$ 36,997,739	\$ ( 187,750)	\$ ( 6,332)	\$ 136,471	\$ 143,462	\$ 37,083,590			



La Administración de la Compañía concluyó que no existe deterioro del crédito mercantil al 31 de diciembre de 2019 y 2018 con base en las pruebas de deterioro.

Las marcas representan aquellas que fueron adquiridas en la compra de Centroamérica tales como: Palí, Despensa Familiar, Maxi Bodega, entre otras; se convierten al tipo de cambio de cierre y el efecto se reconoce en otras partidas de utilidad integral.

El gasto por amortización de licencias, software y clientes por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascendió a \$479,026 y \$327,234, respectivamente, y está incluido en el rubro de gastos generales en el estado consolidado de resultados integrales.

## 12. Partes relacionadas

GRI 102-25

### a) Saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el estado consolidado de situación financiera incluye los siguientes saldos con partes relacionadas:

	2019	2018
<b>Cuentas por cobrar - neto:</b>		
Walmart Inc.	\$ 95,736	\$ 83,000
<b>Cuentas por pagar:</b>		
C.M.A. - U.S.A., L.L.C.	\$ 695,229	\$ 689,282
Swiss Asia Minor GmbH	101,254	120,005
	<b>\$ 796,483</b>	<b>\$ 809,287</b>
<b>Otras cuentas por pagar:</b>		
Walmart Inc.	\$ 1,248,841	\$ 1,143,739

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas están formados por saldos de cuenta corriente, sin intereses, pagaderos en efectivo, para los cuales no existen garantías. Los saldos con partes relacionadas se consideran recuperables, y por consiguiente, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, no hubo gastos por incobrabilidad de saldos con partes relacionadas.

### b) Operaciones con partes relacionadas

**WALMEX** tiene celebrados los siguientes contratos por tiempo indefinido con partes relacionadas:

- Importaciones de mercancía para la venta, sin intereses y pagaderos mensualmente con CMA USA LLC.
- Comisiones por compras a Swiss Asia Minor GmbH pagaderos de forma recurrente.
- Asistencia técnica y servicios con Walmart Inc., pagaderos mensualmente.
- Regalías por uso de marcas con Walmart Inc., pagadero trimestralmente con base en un porcentaje sobre las ventas de los negocios de autoservicio y Sam's.

Todas las operaciones se realizan en condiciones de mercado.

A continuación, se presentan los montos de las operaciones con partes relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
Compras y comisiones por importaciones de mercancía para la venta:		
C.M.A. - U.S.A., L.L.C.	\$ 4,432,605	\$ 4,644,211
Swiss Asia Minor GmbH	255,494	247,429
	<b>\$ 4,688,099</b>	<b>\$ 4,891,640</b>
Costos y gastos por asistencia técnica, servicios y regalías:		
Walmart Inc.	\$ 8,158,541	\$ 4,225,378

### c) Remuneraciones a principales funcionarios

Las remuneraciones a los principales funcionarios y al Consejo de Administración por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran como sigue:

	2019	2018
Beneficios a corto plazo	\$ 1,133,350	\$ 1,238,960
Beneficios por terminación	84,491	60,081
Beneficios basados en acciones	167,092	126,434
	<b>\$ 1,384,933</b>	<b>\$ 1,425,475</b>

### 13. Otras cuentas por pagar

El saldo de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integra como sigue:

	2019	2018
Pasivos acumulados y otros	\$ 16,250,914	\$ 17,002,963
Dividendos	136,999	5,831,387
Contingencias (Nota 14)	2,131,626	1,699,542
Ingresos diferidos <sup>(a)</sup>	1,348,990	1,583,393
Partes relacionadas (Nota 12)	1,248,841	1,143,739
	<b>\$ 21,117,370</b>	<b>\$ 27,261,024</b>

- (a) Los ingresos diferidos representan membresías de Sam's club, tarjetas de regalo sin redimir e ingresos diferidos por rentas relacionados con las ventas de Vips y Suburbia.

## 14. Compromisos y contingencias

### a) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene celebrados varios contratos con proveedores que generaron compromisos para la adquisición de inventarios e inmuebles y equipo, servicios de mantenimiento, así como servicios de abastecimiento de energía renovable los cuales se muestran a continuación:

Año	Importe
2020	\$ 20,679,381
2021	\$ 1,645,344
2022	\$ 1,712,290
2023	\$ 1,779,233
2024	\$ 1,848,805
2025 en adelante	\$ 16,153,264

La Compañía tiene compromisos por arrendamiento como se muestra en la Nota 9.

### b) Contingencias

La Compañía está sujeta a varias demandas y contingencias por concepto de procedimientos legales (juicios laborales, civiles, mercantiles y administrativos) y fiscales. La Compañía ha reconocido una provisión de \$2,131,626 al 31 de diciembre de 2019, (\$1,699,542 al 31 de diciembre de 2018) la cual es presentada en el rubro de otras cuentas por pagar. En opinión de la Compañía, si los resultados de esos procedimientos legales le fueran adversos, no tendrían un efecto negativo significativos ni en lo individual ni en su conjunto.

Las autoridades fiscales realizaron una revisión de la operación de venta de la división de restaurantes Vips a Alsea y emitieron un oficio de liquidación, en el que reclaman el pago de supuestas diferencias en el pago de impuestos, que al 31 de diciembre de 2019 ascienden a \$10,559 millones, que incluye impuestos, multas, recargos y actualización.

No estamos creando una provisión al respecto, ya que los abogados externos y la administración de la Compañía consideran que se cuenta con todos los elementos para sostener la validez de las operaciones realizadas y prevalecer, ya sea en la vía administrativa o judicial.

Se procedió a presentar un recurso de revocación ante las autoridades fiscales, el cual aún se encuentra pendiente de resolución, a efecto de que realicen una adecuada valoración de todos los argumentos que se tienen.

### c) Procedimientos Legales

**WALMEX** es una subsidiaria indirecta de Walmart Inc. ("WMT"). WMT es propietario de aproximadamente el 70% del capital y del derecho a voto de **WALMEX** y tiene la posibilidad de designar por lo menos a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de **WALMEX**. El resto de las acciones de **WALMEX** cotizan públicamente a través de la Bolsa Mexicana de Valores y, hasta donde **WALMEX** tiene conocimiento, ningún accionista salvo WMT y sus sociedades relacionadas, es propietario de más del 2% de las acciones en circulación de **WALMEX**.

Actualmente, el Consejo de Administración de **WALMEX** está compuesto por 10 consejeros propietarios. Los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias del Consejo están integrados exclusivamente por consejeros independientes.

WMT está sujeta a una amplia gama de leyes y regulaciones en los Estados Unidos de América y en los países en los que opera, que incluye pero no se limita al U.S. Foreign Corrupt Practices Act ("FCPA" por sus siglas en inglés).

Como **WALMEX** divulgó públicamente el 23 de abril de 2012, WMT fue objeto de una investigación conforme al FCPA por el Departamento de Justicia y por la Comisión de Valores e Intercambio de los Estados Unidos de América como resultado de una divulgación que WMT hizo a dichas dependencias en noviembre de 2011.

El 20 de junio de 2019, **WALMEX** informó que WMT llegó a un acuerdo global con el Departamento de Justicia (DOJ por sus siglas en inglés) y con la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (SEC por sus siglas en inglés), dando fin a una investigación de siete años en materia de FCPA. Mediante estos acuerdos, que se refieren a conductas ocurridas en el pasado, WMT acordó un pago de \$282.7 millones de dólares. Esta resolución global da por terminadas todas las investigaciones en torno a FCPA de WMT, y sus subsidiarias por el DOJ y la SEC.

Estos acuerdos se refieren a los controles anticorrupción en Brasil, México, India y China, previos a abril de 2011. WMT, bajo la dirección de su Comité de Auditoría, condujo una exhaustiva investigación interna, y cooperó con el DOJ y la SEC, tomando las acciones para establecer un fuerte Programa de Cumplimiento y Anticorrupción a nivel global.

Durante los últimos siete años, WMT invirtió más de \$900 millones de dólares en solicitudes de información e investigación en FCPA, en su Programa Global de Cumplimiento y en mejoras organizacionales. Las acciones de WMT fueron reconocidas por el DOJ y la SEC, en los acuerdos establecidos.

Como parte de la resolución, WMT celebró un acuerdo con el DOJ, quien no enjuiciará o procesará a WMT, si ésta cumple, por un periodo de tres años, con las obligaciones establecidas en el acuerdo. WMT también acordó una orden administrativa con la SEC para resolver los hallazgos relacionados con violaciones de FCPA a los ordenamientos sobre libros y registros y políticas de control interno. Adicionalmente, como parte del acuerdo con el DOJ, Walmart Brasilia, S.a.r.l., una subsidiaria indirecta de WMT, fue declarada culpable ante la Corte Distrital del Distrito Este de Virginia, por violaciones de FCPA en materia de libros y registros.

WMT también acordó con el DOJ, ser monitoreado con un alcance limitado y de forma independiente por un periodo de dos años. Asimismo, WMT acordó reportar a la SEC su Programa de Anticorrupción por un periodo de dos años.

WMT ha adoptado una gran cantidad de medidas para fortalecer su Programa Global de Anticorrupción, robusteciendo sus políticas, procedimientos y controles internos en cada país en donde opera. La NYSE reconoció a la compañía en 2016, con el galardón de "Mejor Gobernanza y Mejor Programa de Riesgo y Cumplimiento", dentro del grupo de empresas con mayor valor de capitalización de mercado.

WMT acordó realizar un pago total de \$282.7 millones de dólares, divididos de la siguiente forma: \$137.96 millones de dólares al DOJ como multa y \$144.69 millones de dólares en devolución de ganancias más intereses para la SEC. Una multa a Walmart Brasilia S.a.r.l. de \$4.3 millones de dólares, incluido el decomiso, que será deducida de la cantidad adeudada por WMT, derivada del acuerdo con el DOJ. En noviembre de 2017, WMT reveló tener una previsión aproximada de \$283 millones de dólares al DOJ y a la SEC. De esta forma, este monto estaba previsto y no impactará los resultados financieros de WMT.

## 15. Pasivos por arrendamiento y otros pasivos a largo plazo

En el rubro de pasivos por arrendamiento y otros pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se incluyen:

	2019	2018
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	\$ 54,168,291	\$ 14,167,265
Ingreso diferido por rentas	4,522,312	4,881,202
Arrendamiento operativo	-	962,218
Otros	8,097	8,623
<b>\$</b>	<b>58,698,700</b>	<b>20,019,308</b>

## 16. Impuestos a la utilidad

La provisión del impuesto sobre la renta incluye el impuesto a cargo de las subsidiarias localizadas en México y en el extranjero, el cual es determinado de conformidad con las leyes fiscales vigentes de cada país. Hasta el 31 de diciembre de 2019, las compañías de México determinaron y pagaron el impuesto sobre la renta bajo el régimen general de ley.

Los impuestos aplicados a resultados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran como sigue:

	2019	2018
Impuesto causado	\$ ( 11,143,214)	\$ ( 13,034,909)
Impuesto diferido	( 161,133)	927,786
<b>Total</b>	<b>\$ ( 11,304,347)</b>	<b>\$ ( 12,107,123)</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la tasa efectiva de impuestos es del 23.0% y 24.8%, respectivamente. La diferencia con las tasas de impuestos establecidas en las leyes fiscales se debe principalmente a efectos inflacionarios y a otras partidas permanentes.

Las tasas de impuesto sobre la renta aplicables en cada país se muestran a continuación:

	Tasa
México	30%
Costa Rica	30%
Guatemala	25%
Honduras	30%
Nicaragua	30%
El Salvador	30%

A continuación, se presentan los activos y pasivos por impuestos diferidos generados por las diferencias temporales al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
<b>Activo diferido:</b>		
Arrendamientos y otros pasivos a largo plazo	\$ 3,175,816	\$ 3,729,985
Otras cuentas por pagar	2,168,464	1,852,480
Inventarios	826,628	750,551
Obligaciones laborales	789,490	553,700
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar de subsidiarias	908,628	529,079
Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar	39,540	51,827
<b>\$</b>	<b>7,908,566</b>	<b>\$ 7,467,622</b>
<b>Pasivo diferido:</b>		
Inmuebles y equipo	\$ 4,278,470	\$ 5,190,660
Pagos anticipados	988,959	234,830
Otras partidas	221,530	361,442
Adopción CINIIF 23 / Otros impactos	1,252,609	-
<b>\$</b>	<b>6,741,568</b>	<b>\$ 5,786,932</b>

El impuesto sobre la renta diferido activo sobre las pérdidas fiscales pendientes de amortizar se reconoce en la medida de que la realización del beneficio fiscal relacionado a través de utilidades fiscales futuras es probable.

La Compañía tiene pérdidas fiscales de subsidiarias que pueden amortizarse contra las utilidades fiscales que se generen en los próximos años, como sigue:

Año de expiración	Importe
2024	\$ 11
2027	368,412
2028	915,291
2029	1,745,045
	<b>\$ 3,028,759</b>

Los cambios en los activos y pasivos por impuesto diferidos (neto) al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestran a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	\$ 1,680,690	\$ 795,235
Movimiento neto del ejercicio	47,155	1,381,566
Exceso de ejercicios anteriores	( 219,828)	( 453,838)
Otras partidas de utilidad integral	191,446	( 29,380)
Adopción NIIF 16	739,729	-
Adopción CINIIF 23 / Otros impactos	( 1,252,609)	-
Efecto por conversión	( 19,585)	( 12,893)
Saldo a final de año	<b>\$ 1,166,998</b>	\$ 1,680,690

No se esperan impactos materiales para el Grupo derivado de la reforma fiscal promulgada en 2019 y que entrará en vigor a partir de 2020.

## 17. Beneficios a los empleados

A continuación, se presentan los activos y pasivos de las obligaciones por prima de antigüedad y por remuneraciones al término de la relación laboral por retiro al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Prima de antigüedad		Remuneraciones al término de la relación laboral por retiro	
	2019	2018	2019	2018
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 1,489,633	\$ 1,015,698	\$ 1,528,323	\$ 1,446,924
Activos del plan	( 929,670)	( 819,595)	-	-
Pasivo neto proyectado	<b>\$ 559,963</b>	\$ 196,103	<b>\$ 1,528,323</b>	\$ 1,446,924

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos (OBD) al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestran a continuación:

	Prima de antigüedad		Remuneraciones al término de la relación laboral por retiro	
	2019	2018	2019	2018
OBD al inicio del año	\$ 1,015,698	\$ 1,020,340	\$ 1,446,924	\$ 1,728,121
Costo neto del año cargado a resultados:				
Costo laboral del servicio prestado	141,596	152,112	205,925	180,208
Costo de intereses sobre OBD	97,129	78,675	130,003	144,023
Otras partidas de utilidad integral	358,572	( 99,520)	323,897	29,142
Beneficios pagados	( 123,362)	( 135,909)	( 521,263)	( 568,705)
Efectos por conversión	-	-	( 57,163)	( 65,865)
OBD al final del año	<b>\$ 1,489,633</b>	\$ 1,015,698	<b>\$ 1,528,323</b>	\$ 1,446,924

Los cambios en el valor presente de los activos del plan (AP), al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	Prima de antigüedad	
	2019	2018
AP al inicio del año	\$ ( 819,595)	\$ ( 756,598)
Rendimiento de los activos del plan	( 78,480)	( 58,228)
Otras partidas de utilidad integral	5,191	31,776
Aportaciones al plan	( 160,075)	( 172,278)
Beneficios pagados	123,289	135,733
AP al final del año	\$ ( 929,670)	\$ ( 819,595)

Las técnicas de valuación utilizadas por la Compañía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros están basadas en la jerarquía de nivel 1.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos del plan están invertidos a través del fideicomiso en mercado de dinero. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las ganancias/pérdidas actuariales de las obligaciones laborales neto de impuestos se reconocen en el rubro de otras partidas de utilidad integral y ascienden a \$(236,202) y \$451,458, respectivamente.

Los supuestos utilizados en las valuaciones actuariales de México y Centroamérica son los siguientes:

	México		Centroamérica	
	2019	2018	2019	2018
<b>Financieros:</b>				
Tasa de descuento	7.45%	9.50%	5.30%-9.37%	3.80%-13.56%
Tasa de incremento en salarios	5.25%	5.25%	2.50%-7.51%	2.50%-7.51%
Tasa de incremento del salario mínimo	4.50%	4.00%	2.00%-5.00%	2.00%-7.01%
Tasa de inflación	4.00%	4.00%	1.20%-4.52%	2.00%-7.01%

#### Biometría:

	México		Centroamérica	
	2019	2018	2019	2018
Mortalidad	IMSS 2009 <sup>(1)</sup>	IMSS-97 <sup>(1)</sup>	RP-2000 <sup>(2)</sup>	RP-2000 <sup>(2)</sup>
Incapacidad	21.10%	21.07%	15.40%	15.40%
Edad de retiro	60 años	60 años	50-65 años	50-65 años

<sup>(1)</sup> Experiencia del Instituto Mexicano del Seguro Social para hombres y mujeres.

<sup>(2)</sup> RP-2000 para Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua y El Salvador.

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad de la OBD al 31 de diciembre de 2019.

	Importe
OBD al 31 de diciembre de 2019	\$ 3,017,956
OBD a la tasa de descuento +1%	\$ 2,841,089
OBD a la tasa de descuento -1%	\$ 3,332,390
Efecto sobre OBD:	
Tasa de descuento +1%	\$ ( 263,365)
Tasa de descuento -1%	\$ 413,334

La tasa de descuento para México se determinó utilizando la curva de bonos gubernamentales emitidos por el Gobierno Federal conocidos como Bonos M. En Centroamérica, la tasa de descuento se determinó utilizando la curva de bonos de los Estados Unidos de América más el riesgo de cada país.

## 18. Capital contable

a) En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 21 de marzo de 2019, se acordó:

1. Aprobar que la cantidad máxima que la sociedad podrá utilizar durante 2019 para recomprar acciones propias, la cual asciende a \$5,000,000. No se realizaron compra de acciones propias al 31 de diciembre de 2019.

2. Decretar un dividendo ordinario el cual se le pagará al accionista en efectivo a razón de \$0.84 pesos por acción en tres exhibiciones de \$0.28 pesos por acción cada una los días 25 de abril de 2019, 28 de agosto de 2019 y 27 de noviembre de 2019; y un dividendo extraordinario que se pagará en efectivo a razón de \$0.91 pesos por acción en tres exhibiciones: \$0.35 pesos el día 25 de abril de 2019, \$0.30 pesos el 28 de agosto de 2019 y \$0.26 pesos el 27 de noviembre de 2019.

Una vez aprobado el decreto de dividendos por la Asamblea de Accionistas, la Compañía disminuye las utilidades acumuladas reconociendo la cuenta por pagar en el estado consolidado de situación financiera.

- b) El capital social está representado por acciones de una misma serie que son nominativas comunes u ordinarias sin expresión de valor nominal y de libre suscripción. El capital social debe estar amparado por un mínimo de tres mil millones y un máximo de cien mil millones de acciones.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social nominal exhibido y el número de acciones se muestran a continuación:

Capital social	Importe
Mínimo fijo	\$ 5,591,362
Variable	36,935,265
Subtotal	42,526,627
Actualización	2,941,801
Total	\$ 45,468,428
Número de acciones ordinarias de suscripción libre	17,461,402,631

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se realizaron compras de acciones propias.

- c) El reparto de utilidades y las reducciones de capital que excedan al saldo de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) y de la cuenta de capital de aportación (CUCA), causarán impuesto conforme a lo dispuesto en los artículos 10 y 78 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto de las cuentas fiscales relacionadas con el capital contable asciende a \$66,451,789 y \$77,766,617, respectivamente, de acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes.

- d) El fondo para el plan de acciones al personal cuenta con 158,548,465 acciones de **WALMEX**, que están en un fideicomiso creado para tal fin.

El costo de compensación durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a \$330,777 y \$307,379, respectivamente, el cual no representa una salida de recursos y está incluido en el rubro de gastos generales en el estado consolidado de resultados integral.

A continuación, se muestran los movimientos de las acciones con opción a compra del plan:

	Número de acciones	Precio promedio ponderado (pesos)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	184,962,474	35.73
Asignadas	35,274,409	45.62
Ejercidas	( 46,694,684)	33.39
Canceladas	( 13,989,997)	34.50
Saldo al 31 de diciembre de 2018	159,552,202	38.38
Asignadas	41,020,219	49.54
Ejercidas	( 30,471,230)	33.38
Canceladas	( 11,552,726)	43.34
Saldo al 31 de diciembre de 2019	158,548,465	41.87
Acciones disponibles para asignación:		
Al 31 de diciembre de 2019	6,620,210	
Al 31 de diciembre de 2018	5,606,718	

Al 31 de diciembre de 2019, las acciones asignadas y disponibles para ejercer correspondientes al fondo para el plan de acciones ascienden a 158,548,465 y 54,903,239, respectivamente.

## 19. Otras revelaciones de ingresos

a) Los otros ingresos que forman parte de la actividad principal de la Compañía se integran como sigue:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Membresías	\$ 1,783,884	\$ 1,600,375
Rentas	2,063,744	1,996,618
Venta de desperdicio	555,810	580,113
Bonificaciones de bancos	534,895	494,658
Estacionamiento	83,455	52,266
Total	\$ 5,021,788	\$ 4,724,030

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, los ingresos por renta incluyen \$593,530 (\$575,280 en 2018) de propiedades de inversión.

b) La Compañía analiza y administra su operación a través de su ubicación geográfica y por formato.

A continuación, se detalla la segregación de los ingresos por contratos con clientes:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>México:</b>		
Autoservicio	61.5%	61.2%
Clubes de precios	20.7%	20.4%
<b>Centroamérica:</b>	17.8%	18.4%

De las ventas netas totales de **WALMEX**, aproximadamente \$9.3 mil millones y \$7.1 mil millones se relacionan con Comercio Electrónico por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

## 20. Costos y gastos por naturaleza

El costo de venta y los gastos generales que se presentan en el estado consolidado de resultados integral incluyen principalmente, compra de mercancía, costos de personal, depreciación y amortización, rentas, publicidad, mantenimiento, servicios públicos, regalías y asistencia técnica.

## 21. Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran como sigue:

	2019	2018
<b>Ingresos financieros:</b>		
Productos financieros	\$ 1,218,687	\$ 1,268,122
Utilidad por fluctuación cambiaria	628,208	805,203
Utilidad por cambios en el valor razonable de los derivados	413,161	256,252
	\$ 2,260,056	\$ 2,329,577

### Gastos financieros:

	2019	2018
Intereses arrendamiento financiero	\$ ( 5,752,506)	\$ ( 1,553,237)
Pérdida por fluctuación cambiaria	( 619,192)	( 630,197)
Pérdida por cambios en el valor razonable de los derivados	( 396,321)	( 354,448)
Otros gastos financieros	( 292,604)	( 121,747)
	\$ ( 7,060,623)	\$ ( 2,659,629)

Los productos financieros incluyen principalmente los intereses ganados por inversión.



## 22. Información financiera por segmentos

La información financiera por segmentos fue preparada en función de la información que es utilizada por la alta Dirección de la Compañía para la toma de decisiones.

A continuación, se muestra otra información financiera por segmento geográfico:

Segmento	Año que terminó el 31 de diciembre de 2019		
	Utilidad de operación	Gastos Financieros, neto	Utilidad antes de impuestos a la utilidad
México	\$ 47,403,081	\$ ( 4,125,047)	\$ 43,278,034
Centroamérica	6,599,605	( 675,520)	5,924,085
Consolidado	\$ 54,002,686	\$ ( 4,800,567)	\$ 49,202,119

Segmento	Año que terminó el 31 de diciembre de 2018		
	Utilidad de operación	Gastos Financieros, neto	Utilidad antes de impuestos a la utilidad
México	\$ 41,981,265	\$ ( 255,091)	\$ 41,726,174
Centroamérica	7,208,523	( 74,961)	7,133,562
Consolidado	\$ 49,189,788	\$ ( 330,052)	\$ 48,859,736

Segmento	Año que terminó el 31 de diciembre de 2019			
	Adquisición de activos de larga duración de vida definida	Depreciación y amortización	Total Activos	Pasivos a corto plazo
México	\$ 15,391,225	\$ 13,178,163	\$ 247,035,722	\$ 93,743,256
Centroamérica	5,183,605	3,824,344	67,092,444	21,008,298
Crédito mercantil	-	-	35,145,361	-
Consolidado	\$ 20,574,830	\$ 17,002,507	\$ 349,273,527	\$ 114,751,554

Segmento	Año que terminó el 31 de diciembre de 2018			
	Adquisición de activos de larga duración de vida definida	Depreciación y amortización	Total Activos	Pasivos a corto plazo
México	\$ 11,694,003	\$ 9,681,218	\$ 213,528,655	\$ 95,519,391
Centroamérica	6,238,575	2,876,370	58,010,968	18,646,101
Crédito mercantil	-	-	34,989,210	-
Consolidado	\$ 17,932,578	\$ 12,557,588	\$ 306,528,833	\$ 114,165,492

El análisis de ingresos por contratos con clientes se presenta en la nota 19.

## 23. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados y sus notas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron aprobados por la Administración y por el Consejo de Administración de la Compañía el 13 de febrero de 2020, y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas. Los eventos posteriores se consideran hasta esta fecha.

# Informe de los **Comités de Auditoría y Prácticas Societarias**

**Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.**

**Consejo de Administración de Wal-Mart de México S.A.B. de C.V.  
Presente.**

## **Estimados señores:**

En cumplimiento con el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores (“LMV”) y del reglamento interno de los Comités que presido, aprobado por el Consejo de Administración de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. (junto con sus subsidiarias, la “Sociedad”), informamos a ustedes sobre las actividades que llevamos a cabo en el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2019.

Durante el desarrollo de nuestro trabajo, además de la LMV, hemos tenido presentes las recomendaciones contenidas en el Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo, emitido por el Consejo Coordinador Empresarial, A.C., el Código de Ética de la Sociedad, el Reglamento General Interior de la Bolsa Mexicana de Valores y las disposiciones generales que se derivan de la LMV.

Para cumplir con nuestro proceso de vigilancia, los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias llevaron a cabo reuniones ordinarias trimestrales, para analizar el panorama general sobre los temas más importantes en aspectos financieros, contables, legales, operativos y éticos de la Sociedad, complementado con nuestra participación en las reuniones, a lo largo del año, con la Dirección General y las áreas de Finanzas y Legal, así como por los informes y reportes proporcionados por los principales funcionarios de la Sociedad a solicitud nuestra, destacando lo siguiente:

## **I. En materia de Prácticas Societarias, fuimos informados por la administración de la Sociedad, no teniendo observación alguna, sobre:**

- a)** Los procesos para la evaluación del desempeño de los directivos relevantes.
- b)** Las operaciones con personas relacionadas, durante el ejercicio que se informa, detallando las características de las operaciones significativas y su correspondiente estudio de precios de transferencia, cuyos conceptos son mencionados en la nota 12 de los Estados Financieros.

- c)** De la actualización del plan de compensaciones 2019, dentro del cual se incluye el nuevo plan de acciones de la Sociedad para empleados de sus subsidiarias y sus sociedades relacionadas.
- d)** El Consejo de Administración no otorgó dispensas a algún consejero, directivo relevante o persona con poder de mando de las indicadas en el artículo 28, fracción III, inciso f) de la LMV.
- e)** Durante el ejercicio 2019, la administración de la Sociedad nos comunicó que, fue informado por su accionista mayoritario, Walmart Inc., que éste última llegó a un acuerdo global con el Departamento de Justicia y con la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos, dando fin a una investigación de siete años en materia de Foreign Corrupt Practices Act, tal como se explica a detalle en la nota 14 inciso c) de los estados financieros de la Sociedad y en la nota a sus accionistas y al público inversionista en general el 20 de junio de 2019.

## **II. En Materia de Auditoría:**

- a)** Analizamos el estado que guarda el sistema de control interno de la Sociedad, siendo informados con detalle de los programas y desarrollo del trabajo de auditoría interna y de auditoría externa.
- b)** Asimismo, revisamos los principales aspectos que requieren mejoría y dimos seguimiento de las medidas preventivas y correctivas implantadas por la administración. Por lo anterior, en nuestra opinión, se cumple con la efectividad requerida para que la Sociedad opere en un ambiente adecuado de control.
- c)** Evaluamos el desempeño de los auditores externos, quienes son responsables de expresar una opinión sobre la razonabilidad de los Estados Financieros de la Sociedad y la conformidad de éstos con las Normas Internacionales de Información

Financiera. Al respecto, consideramos que los socios de la firma Mancera, S.C. (Integrante de EY Global) cumplen con los requisitos necesarios de calidad profesional. Adicionalmente, y previo al inicio de los servicios evaluamos los requisitos de independencia de acción intelectual y económica requerida, por lo que se recomendó su nombramiento para examinar y emitir el informe sobre los estados financieros de la Sociedad.

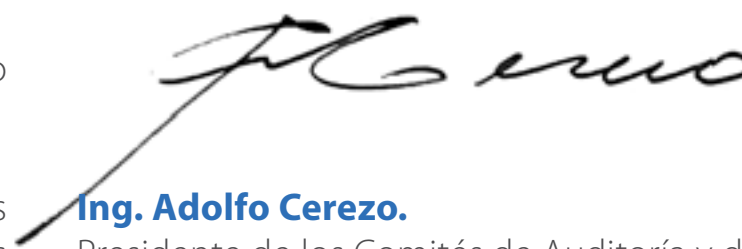
- d) Fuimos informados de los servicios adicionales o complementarios que los citados auditores prestaron a la Sociedad en el año 2019, considerando que la prestación de los mismos, no desvirtuó su independencia, ni fueron sustanciales.
- e) Se revisaron los estados financieros trimestrales y anual de la Sociedad y recomendamos, en su momento, la aprobación de los mismos por parte del Consejo de Administración, para su posterior publicación.
- f) Fuimos informados sobre las políticas contables aprobadas y aplicadas durante el ejercicio 2019 y sus modificaciones, destacando la información relacionada con los impactos estimados a los estados financieros por la aplicación, a partir del 1º de enero de 2019, de la norma "IFRS 16" Arrendamientos.
- g) Dimos seguimiento a las observaciones relevantes formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y en general de cualquier tercero, respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa.
- h) Se dio seguimiento a los acuerdos de las asambleas de accionistas y del consejo de administración de la sociedad.
- i) Tuvimos conocimiento de los avances del plan de inversiones y de los impactos financieros por los contratos de energía que actualmente tiene celebrados la Sociedad.

- j) Fuimos informados sobre las contingencias legales a que está expuesta la Sociedad, que se encuentran reconocidas en los estados financieros con base en su probabilidad de ocurrencia.
- k) Fuimos informados sobre el avance en materia de seguridad cibernética.
- l) Por último, se nos informó periódicamente de la situación que guarda la Sociedad en materia de Ética y de Cumplimiento y las medias adoptadas por la Sociedad para reforzar estos aspectos.

Con base en el trabajo realizado y en el dictamen de los auditores externos, opinamos que las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Sociedad son adecuados y suficientes y han sido aplicados consistentemente, por lo que la información presentada por el Director General refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad.

Por todo lo anterior, se recomienda al Consejo de Administración de la Sociedad someter para la aprobación de la asamblea general anual ordinaria de accionistas, los estados financieros de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias, por el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2019.

Atentamente,



**Ing. Adolfo Cerezo.**

Presidente de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias.

Ciudad de México, a 13 de febrero de 2020.

# Informe de los Audidores Independientes

## A los Accionistas de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (en adelante “la Compañía”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado consolidado de resultados integral, el estado consolidado de cambios en el capital contable y el estado consolidado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIA”). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe. Somos independientes de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (“Código de Ética del IESBA”), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México por el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (“Código de Ética del IMCP”), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros consolidados adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de la auditoría descritos más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos.

## I. Arrendamientos

Hemos considerado como un asunto clave de auditoría la contabilización de los inmuebles en arrendamiento debido a que los contratos correspondientes pudieran incluir términos específicos o complejos que pudieran impactar en la evaluación de la Compañía y su clasificación en el estado consolidado de situación financiera, según lo requerido por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 17 “Arrendamientos”.

En la Nota 3k. de los estados financieros consolidados adjuntos, se describen la política y criterios aplicados por la Compañía para la evaluación y clasificación de contratos de arrendamiento de inmuebles como financieros u operativos.

Evaluamos el control interno establecido por la Compañía para este proceso y con base en una muestra aleatoria, inspeccionamos contratos de arrendamiento de inmuebles y analizamos la evaluación de la Compañía de los términos de dichos contratos y su clasificación en el estado consolidado de situación financiera.

### Otra información

La otra información comprende la información financiera y no financiera (distinta de los estados financieros y de nuestro informe de auditoría) incluida en el reporte anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) y en el informe anual a los accionistas de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018. La Administración de la Compañía es responsable de la otra información. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos anteriormente cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados, y/o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría. Asimismo, consideraremos si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Si concluimos que la otra información contenida en el reporte anual a la CNBV y/o en el informe anual a los accionistas de la Compañía, contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno corporativo de la Compañía y dicho asunto se describiría al emitir nuestra declaratoria sobre el reporte anual requerida por la CNBV.

### Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, así como del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración de la Compañía es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración de la Compañía tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de su información financiera.

### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una

opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno corporativo de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se espera razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de dicho asunto.

El socio responsable de la auditoría es quién suscribe este informe.



**C.P.C. CARLOS CARRILLO CONTRERAS**

Mancera, S.C. Integrante de  
Ernst & Young Global Limited

Ciudad de México, a 13 de febrero de 2019

Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

# Estados consolidados de resultados integrales

(Miles de pesos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de			Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2018	2017		2018	2017
Ventas netas	\$ 612,186,302	\$ 569,014,876	Otras partidas de utilidad integral:		
Otros ingresos (Nota 20)	4,724,030	4,356,066	<b>Partidas que no se reclasifican al resultado del año:</b>		
Total ingresos	616,910,332	573,370,942	Resultado actuarial por beneficio a los empleados, neto de impuestos a la utilidad	\$ 39,412	\$ ( 260,303)
Costo de ventas	( 475,323,820)	( 442,298,647)	<b>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente a resultados:</b>		
Utilidad bruta	141,586,512	131,072,295	Resultado por conversión de monedas extranjeras	( 4,132,164)	( 4,103,030)
Gastos generales (Nota 21)	( 92,597,690)	( 86,921,411)	Otras partidas de resultado integral	( 4,092,752)	( 4,363,333)
Utilidad antes de otros productos y gastos	48,988,822	44,150,884	Utilidad integral	\$ 32,659,861	\$ 35,501,622
Otros productos	891,793	721,372	Utilidad básica por acción de operaciones continuas (en pesos)	\$ 2.105	\$ 1.855
Otros gastos	( 690,827)	( 1,034,717)	Utilidad básica por acción (en pesos)	\$ 2.105	\$ 2.283
Utilidad de operación	49,189,788	43,837,539			
Ingresos financieros (Nota 22)	2,329,577	1,385,836			
Gastos financieros (Nota 22)	( 2,659,629)	( 1,933,375)			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	48,859,736	43,290,000			
Impuestos a la utilidad (Nota 17)	( 12,107,123)	( 10,899,663)			
Utilidad neta de operaciones continuas	36,752,613	32,390,337			
Utilidad de operaciones discontinuas neta de impuestos (Nota 8)	–	7,474,618			
Utilidad neta consolidada	\$ 36,752,613	\$ 39,864,955			

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

# Estados consolidados de situación financiera

(Miles de pesos)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
<b>Activos</b>		
Activos circulantes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	\$ 38,829,598	\$ 35,596,117
Cuentas por cobrar, neto (Nota 6 y 13)	12,035,029	10,834,460
Inventarios (Nota 7)	63,344,265	59,463,255
Pagos anticipados y otros	1,405,924	982,374
Suma activos circulantes	115,614,816	106,876,206
Activos no circulantes:		
Inmuebles y equipo, neto (Nota 9)	126,643,278	122,252,752
Arrendamiento financiero, neto (Nota 10)	12,724,731	12,709,974
Propiedades de inversión, neto (Nota 11)	4,853,970	5,118,707
Activos intangibles, neto (Nota 12)	36,997,739	39,368,028
Activos por impuestos diferidos (Nota 17)	7,467,622	6,882,422
Otros activos no circulantes	2,226,677	2,047,575
Suman activos	\$ 306,528,833	\$ 295,255,664

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
<b>Pasivos y capital contable</b>		
Pasivos a corto plazo:		
Cuentas por pagar	\$ 85,327,000	\$ 80,099,063
Otras cuentas por pagar (Notas 13 y 14)	27,569,376	23,837,886
Impuestos a la utilidad	1,269,116	3,890,598
Suman pasivos a corto plazo	114,165,492	107,827,547
Pasivos a largo plazo:		
Otros pasivos a largo plazo (Nota 16)	20,019,308	19,815,114
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 17)	5,786,932	6,087,187
Beneficios a los empleados (Nota 18)	1,643,027	1,991,863
Suman pasivos	141,614,759	135,721,711
Capital contable (Nota 19):		
Capital social	45,468,428	45,468,428
Utilidades acumuladas	104,638,687	96,413,711
Otras partidas de utilidad integral	15,918,446	20,011,198
Prima en venta de acciones	4,014,804	3,559,058
Fondo para el plan de acciones al personal	( 5,126,291)	( 5,918,442)
Suma capital contable	164,914,074	159,533,953
Suman pasivos y capital contable	\$ 306,528,833	\$ 295,255,664

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

## Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de pesos)

	Utilidades acumuladas		Otras partidas de utilidad integral	Prima en venta de acciones	Fondo para el plan de acciones al personal	Suma capital contable	
	Capital social	Reserva					Utilidades
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 45,468,428	\$ 9,104,745	\$ 90,545,819	\$ 24,374,531	\$ 3,108,097	\$ ( 5,575,604)	\$ 167,026,016
Movimientos del fondo para el plan de acciones al personal				450,961	( 342,838)		108,123
Dividendos decretados			( 43,101,808)				( 43,101,808)
Utilidad integral			39,864,955	( 4,363,333)			35,501,622
Saldos al 31 de diciembre de 2017	45,468,428	9,104,745	87,308,966	20,011,198	3,559,058	( 5,918,442)	159,533,953
Movimientos del fondo para el plan de acciones al personal				455,746	792,151		1,247,897
Dividendos decretados			( 28,527,637)				( 28,527,637)
Utilidad integral			36,752,613	( 4,092,752)			32,659,861
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 45,468,428	\$ 9,104,745	\$ 95,533,942	\$ 15,918,446	\$ 4,014,804	\$ ( 5,126,291)	\$ 164,914,074

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

# Estados consolidados de flujos de efectivo

(Miles de pesos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de			Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2018	2017		2018	2017
<b>Actividades de operación</b>					
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 48,859,736	\$ 43,290,000			
Partidas relacionadas con actividades de inversión:					
Depreciación y amortización	12,557,588	11,644,876			
Pérdida por bajas de inmuebles, equipo y deterioro	101,230	245,619			
Gasto de compensación por opciones de acciones	307,379	250,513			
Intereses a favor	( 1,268,122)	( 1,030,317)			
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:					
Intereses a cargo de arrendamiento financiero	1,553,237	1,436,653			
Operaciones discontinuas	–	371,824			
Flujo proveniente de resultados	62,111,048	56,209,168			
Variaciones en:					
Cuentas por cobrar	( 641,255)	( 1,604,457)			
Inventarios	( 4,476,889)	( 6,468,291)			
Pagos anticipados y otros activos	( 502,572)	( 436,377)			
Cuentas por pagar	6,107,659	14,925,876			
Otras cuentas por pagar	167,266	2,736,206			
Impuestos a la utilidad pagados	( 15,325,302)	( 15,219,977)			
Beneficio a los empleados	94,815	( 19,674)			
Operaciones discontinuas	–	( 987,109)			
Flujos netos de efectivo en actividades de operación	47,534,770	49,135,365			
<b>Actividades de inversión</b>					
Activos de larga duración de vida definida	\$ ( 17,932,578)	\$ ( 17,425,635)			
Intereses cobrados	1,268,122	1,030,317			
Cobros por venta de inmuebles y equipo	255,904	231,697			
Fondo para el plan de acciones al personal	940,518	( 142,390)			
Flujos de efectivo procedentes de la disposición de negocios	–	20,229,114			
Operaciones discontinuas	–	( 35,945)			
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión	( 15,468,034)	3,887,158			
<b>Actividades de financiamiento</b>					
Pago de dividendos	( 25,581,976)	( 42,755,604)			
Pago de arrendamiento financiero	( 1,557,334)	( 1,609,939)			
Operaciones discontinuas	–	( 15,583)			
Flujos netos de efectivo en actividades de financiamiento	( 27,139,310)	( 44,381,126)			
Efectos por cambios en el valor del efectivo	( 1,693,945)	( 1,020,816)			
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	3,233,481	7,620,581			
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	35,596,117	27,975,536			
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	\$ 38,829,598	\$ 35,596,117			
Transacciones que no generan flujo de efectivo:					
Arrendamiento financiero	\$ 1,205,197	\$ 1,200,618			

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

# Notas sobre los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de pesos, excepto en donde se indique algo diferente)

## 1. Información corporativa

GRI 102-5, 102-25

Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. (**WALMEX**, “la Compañía” o “Grupo”), es una sociedad mexicana con domicilio en Nextengo 78, Santa Cruz Acayucan, 02770, Ciudad de México, constituida bajo las leyes mexicanas y cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores. El accionista mayoritario de **WALMEX** es Walmart Inc., sociedad norteamericana a través de Intersalt, S. de R.L. de C.V., sociedad mexicana, con una participación accionaria del 70.51%.

**WALMEX** es tenedora del 100% de las partes sociales y/o acciones de las compañías en México y Centroamérica, cuyos grupos se mencionan a continuación:

Grupo	Actividad
<b>Nueva Walmart</b>	Operación de 1,910 tiendas de descuento Bodega Aurrerá, 274 hipermercados Walmart, 91 supermercados Superama, 163 tiendas Sam’s Club de precios al mayoreo con membresía en 2018.
<b>Empresas importadoras</b>	Importación de mercancía para la venta.
<b>Inmobiliario</b>	Proyectos inmobiliarios y administración de compañías inmobiliarias.

Grupo	Actividad
<b>Empresas de servicios</b>	Prestación de servicios profesionales a las compañías del Grupo, prestación de servicios con fines no lucrativos a la comunidad y tenencia de acciones.
<b>Walmart Centroamérica</b>	Operación de 540 tiendas de descuento Despensa Familiar y Palí, 97 supermercados Paiz, La Despensa de Don Juan, La Unión y Más x Menos, 143 Bodegas, Maxi Bodega y Maxi Palí; y 31 hipermercados Walmart en 2018, y se localizan en Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua y El Salvador.

## 2. Nuevos pronunciamientos

- Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) que entraron en vigor el 1 de enero de 2018.**

### NIIF 9, Instrumentos Financieros

Describe los nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La Administración de la Compañía evaluó el impacto de la aplicación de esta norma y determinó que no hay un efecto importante en los estados financieros consolidados con respecto a los activos y pasivos financieros. La Compañía continuará utilizando IAS 39 (Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición), respecto a la contabilidad de coberturas.

### **NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos con Clientes**

Conforme a esta norma, una entidad reconoce el ingreso cuando satisface la obligación, es decir, cuando el “control” de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferido al cliente. Asimismo, se han incluido guías para hacer frente a situaciones específicas. Además, incrementa la cantidad de revelaciones requeridas. La Administración de la Compañía determinó que la aplicación de esta norma no tuvo efecto importante en los estados financieros consolidados y la adopción de la misma se realizó bajo el método retrospectivo modificado. Nota 20.

### **Modificaciones a la NIIF, Clasificación y medición de los pagos basados en acciones**

Las modificaciones contienen aclaraciones y modificaciones dirigidas a la contabilización de transacciones de pagos basados en acciones pagados en efectivo; la clasificación de transacciones de pagos basados en acciones con características de liquidación neta; y contabilización por modificaciones de transacciones de pago basados en acciones liquidados en efectivo a liquidables mediante instrumentos de capital. La Administración de la Compañía determinó que la aplicación de estas modificaciones no tuvo efecto importante en los estados financieros consolidados.

### **Modificaciones a CINIIF 22, Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada**

La interpretación se refiere a cómo determinar la “fecha de la transacción” para determinar el tipo de cambio que se utilizará en el reconocimiento inicial de un activo, un gasto o un ingreso cuando la contraprestación por ese concepto haya sido pagada o recibida por anticipado en moneda extranjera y que resultó en el reconocimiento de un activo o pasivo no monetario. La fecha de la transacción es la fecha en la que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que surge de la contraprestación anticipada. Si hay varios pagos o recibos por adelantado, entonces la entidad debe determinar la fecha de las transacciones para cada pago o recibo de la contraprestación anticipada. La Administración de la Compañía determinó que la aplicación de estas modificaciones no tuvo efecto importante en los estados financieros consolidados.

## **b) NIIF que entraron en vigor en 2019.**

### **NIIF 16, Arrendamientos**

Esta norma entró en vigor el 1 de enero de 2019 y establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. **WALMEX** ha decidido adoptar la NIIF

16, utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no será reemitida y continuará registrada bajo la NIC 17. Adicionalmente la Compañía utilizará las exenciones propuestas por la norma en los contratos de arrendamiento cuyos términos de arrendamiento finalicen dentro de los 12 meses a partir de la fecha de solicitud inicial y los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente sea de bajo valor.

La Administración estima que los activos y pasivos totales aumentarán como parte de la adopción de esta nueva norma en \$35,700 millones aproximadamente. La Administración no espera un impacto significativo en los estados de flujos de efectivo consolidados de la Compañía.

### **CINIIF 23, Incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las utilidades**

Esta interpretación busca aclarar la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición que establece la NIC 12 - “Impuestos a la utilidad”, cuando existen posiciones fiscales inciertas. Las posiciones fiscales inciertas son aquellas posiciones fiscales en donde existe incertidumbre acerca de si la autoridad fiscal competente aceptará la posición fiscal bajo las leyes fiscales vigentes.

La interpretación es efectiva para los periodos anuales de informe que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. La Administración de la Compañía estima que el impacto por la adopción de la interpretación incrementa el pasivo en \$650 millones aproximadamente.

## **3. Resumen de políticas contables significativas**

A continuación, se resumen las políticas contables más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente con el año terminado el 31 de diciembre de 2017, excepto en las políticas de ingresos y de deterioro de cuentas por cobrar, las cuales se actualizaron de conformidad con la entrada en vigor en 2018 de las nuevas NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes” y NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, respectivamente.

### **a) Bases de preparación**

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NIIF vigentes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las interpretaciones emitidas por el International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standing Interpretations Committee (SIC).

El estado consolidado de resultados integral se preparó con base en su función, el cual permite conocer y revelar el costo de ventas separado de los demás costos, gastos de operación y de administración, ambos gastos se reconocen en el estado de resultados en el momento en que se incurren.

Los estados financieros de las subsidiarias en el extranjero antes de ser incluidos en el proceso de consolidación son preparados con base en las NIIF y convertidos a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio promedio para el estado consolidado de resultados integral y el tipo de cambio de cierre para el estado consolidado de situación financiera.

El resultado por conversión de monedas extranjeras resulta de convertir los estados financieros de las subsidiarias en el extranjero a pesos mexicanos. Dicho resultado forma parte del capital contable.

Los estados de flujos de efectivo se preparan utilizando el método indirecto.

La preparación de los estados financieros consolidados requiere el uso de estimaciones contables y supuestos basados en la experiencia histórica y otros factores en la valuación de algunos de sus renglones; los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos se revisan periódicamente y consisten principalmente en:

- Estimaciones contables como la merma para inventarios; deterioro de inmuebles, equipo, propiedades de inversión y crédito mercantil.
- Supuestos utilizados como la tasa de descuento para la determinación de arrendamientos financieros; la Compañía revisa anualmente la vida útil estimada de inmuebles y equipo, y activos intangibles con vida útil definida; el valor presente de las obligaciones laborales depende de factores que se determinan a través de valuaciones actuariales que involucran el uso de hipótesis económicas como tasa de descuento, tasa de inflación, crecimiento salarial e incremento en el salario mínimo; y la determinación del valor recuperable involucra juicios significativos como la estimación de flujos de efectivo futuros del negocio, la tasa de descuento y la tasa de interés; valor razonable de instrumentos financieros derivados y propiedades de inversión.

**WALMEX** cuenta con los recursos suficientes para seguir funcionando en el futuro como negocio en marcha. Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha bajo la base de costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados que se valúan a su valor razonable al cierre de cada periodo. La moneda funcional y de reporte que se utiliza es el peso mexicano.

## b) Consolidación

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los de **WALMEX**, los de las entidades donde se ha determinado que la Compañía es el principal beneficiario y los de sus subsidiarias en las que se tiene control en México y en el extranjero, las cuales se agrupan como se menciona en la Nota 1, y son preparados considerando el mismo periodo contable.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se asume por **WALMEX** y hasta la fecha en la que se pierde dicho control. Los resultados de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultados integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de venta, según sea el caso.

Los saldos y operaciones entre compañías del Grupo se eliminan para efectos de la consolidación.

## c) Activos y pasivos financieros y medición del valor razonable

La Compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial como sigue:

- I. **Activos financieros.** Se clasifican en alguna de las siguientes categorías, según sea requerido: activos financieros reconocidos a su valor razonable con cambios a resultados, valor razonable a través de otro resultado integral, cuentas por cobrar e inversiones mantenidas al vencimiento. Los activos financieros de la Compañía consisten principalmente en efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar las cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable. El valor razonable de un activo es el precio en que el activo podría venderse en una transacción ordinaria con terceros, capaces de participar en la transacción.
- II. **Pasivos financieros.** Se clasifican como pasivos financieros las cuentas por pagar, otras cuentas por pagar y arrendamiento financiero; se reconocen inicialmente a su valor razonable, y subsecuentemente se valúan al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Los pasivos que provienen de derivados se reconocen inicial y posteriormente a su valor razonable. El valor razonable de un pasivo es la cantidad que se pagaría para transferir la responsabilidad a un nuevo acreedor en una transacción entre dichas partes.

Los activos y pasivos registrados a su valor razonable se miden utilizando la jerarquía de valor razonable, que da prioridad a los insumos utilizados en la medición. Los niveles de la jerarquía de valor razonable son los siguientes:

- Nivel 1. Datos observables para instrumentos idénticos como son los precios cotizados en mercados activos;
- Nivel 2. Otros datos de entrada que incluyen precios cotizados para instrumentos similares en los mercados activos y que son directa o indirectamente observables, y;
- Nivel 3. Insumos no observables para los que existen pocos datos o ningún mercado, por lo que la empresa desarrolla sus propios supuestos y valuaciones.

La medición posterior de los activos y pasivos financieros de la Compañía se determina en función de su clasificación.

La Compañía considera que ha ocurrido una transferencia entre los niveles de jerarquía en la fecha que el evento o cambio de circunstancia haya causado el cambio de jerarquía.

#### d) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados principalmente por depósitos bancarios, transacciones con tarjeta de crédito o débito que se recuperan en menos de 7 días, así como inversiones en instrumentos de alta liquidez con vencimiento no mayor a 90 días más sus intereses devengados y se expresan a su valor razonable.

El efectivo que por algún motivo se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses se presenta en un rubro por separado en el estado consolidado de situación financiera y se excluyen del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

#### e) Instrumentos financieros derivados

La Compañía suscribe contratos de cobertura de divisas a través de operaciones extrabursátiles a futuro (Fx-forwards) para mitigar las afectaciones por variabilidad en el tipo de cambio de la moneda extranjera en las cuentas por pagar de mercancías de importación para la venta. La vigencia máxima de estos contratos es de seis meses.

Los derivados se reconocen a su valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se valúan a su valor razonable al final del periodo de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce inmediatamente en los rubros de ingresos o gastos financieros del estado consolidado de resultados integral, según corresponda.

En apego a sus normas de gobierno corporativo, **WALMEX** únicamente maneja instrumentos financieros derivados Fx- forwards.

#### f) Cuentas por cobrar y provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar

**WALMEX** reconoce el deterioro de sus cuentas por cobrar aplicando el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", reconociendo desde la creación de la cuenta por cobrar las pérdidas crediticias esperadas. Estos activos se agrupan según las características de riesgo de crédito y los días vencidos, con la provisión de pérdida esperada para cada agrupación de riesgo determinadas en función de la pérdida crediticia histórica y experiencia de la Compañía, ajustadas por factores específicos para los deudores y efectos en el entorno económico.

#### g) Inventarios

Los inventarios están valuados bajo el método detallista, excepto por los negocios correspondientes a Sam's Club, centros de distribución, desarrollo Agro-Industrial (granos, comestibles y carnes) y división de perecederos, que están valuados bajo el método de costo promedio, aplicados consistentemente con el año anterior. Los inventarios, incluyendo artículos obsoletos, de lento movimiento, defectuosos o en mal estado se encuentran registrados a valores que no exceden su valor neto de realización.

Los fletes y las bonificaciones sobre compras se capitalizan en el inventario y se reconocen en el costo de ventas de acuerdo al desplazamiento de los inventarios que les dieron origen.

#### h) Pagos anticipados

Los pagos anticipados se registran a su costo y se reconocen como un activo circulante en el estado consolidado de situación financiera a partir de la fecha en que se realiza dicho pago. Al momento de recibir el beneficio de dichos pagos se reconoce en resultados o como parte del rubro del activo correspondiente si se tiene la certeza de generar beneficios económicos futuros.

#### i) Inmuebles y equipo

Los inmuebles y equipo se registran a su valor de adquisición, y se presentan netos de su depreciación acumulada.

La depreciación se calcula por el método de línea recta a tasas que fluctúan como sigue:

Edificios, construcciones e instalaciones en bienes arrendados:

• Obra civil y estructura	2.5%	a	5.0%
• Instalaciones y adaptaciones	5.0%	a	12.5%
• Acabados	10.0%	a	25.0%
• Mobiliario y equipo	5.0%	a	33.3%
• Equipo de cómputo	12.5%	a	33.3%
• Equipo de transporte	10.0%	a	33.3%

Las obras en proceso están conformadas por inversiones realizadas por la Compañía, principalmente para la construcción de nuevas tiendas; se registran a su costo, una vez concluidas se reclasifican como inmuebles e inician su depreciación.

Las propiedades, planta y equipo adquiridas bajo arrendamiento financiero son depreciadas entre el menor de la vida útil del activo y el plazo remanente esperado del contrato incluyendo las renovaciones unilaterales de la Compañía.

#### j) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión (terrenos, edificios, construcciones e instalaciones en bienes que se dan en arrendamiento) se mantienen para obtener beneficios económicos a través del cobro de rentas. Dichas propiedades se miden inicialmente a su costo de adquisición e incluyen los costos de la transacción. Después del reconocimiento inicial, se continúan valuando al costo menos depreciación y pérdidas acumuladas por deterioro, en su caso.

La depreciación se calcula por el método de línea recta a tasas que fluctúan como sigue:

Obra civil y estructura	2.5%	a	5.0%
Instalaciones y adaptaciones	5.0%	a	12.5%
Acabados	10.0%	a	25.0%

#### k) Arrendamiento

La Compañía clasifica los contratos de arrendamiento de inmuebles como financieros u operativos.

#### WALMEX como Arrendatario

WALMEX considera como arrendamiento financiero a aquéllos en que se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios atribuibles a la propiedad del bien; estos se registran al valor presente de los pagos mínimos o al valor de mercado de los inmuebles, el que resulte menor, y se amortizan entre el menor de la vida útil del activo y el plazo remanente esperado del contrato incluyendo las renovaciones unilaterales de la Compañía.

Los contratos no clasificados como financieros se consideran como arrendamientos operativos. Las rentas fijas de estos contratos se cargan a resultados utilizando el método de línea recta de acuerdo al plazo remanente esperado de los contratos, considerando como fecha de inicio la posesión del bien e incluyendo las renovaciones unilaterales de los mismos. Las rentas variables se determinan en función a un porcentaje sobre ventas, y se cargan a resultados como gastos en el periodo en el que se incurren.

La Compañía analiza los acuerdos de prestación de servicios que no tengan la forma legal de un arrendamiento pero que impliquen el derecho de uso de un activo.

#### WALMEX como Arrendador

La Compañía obtiene ingresos por renta de las propiedades de inversión y los ingresos por renta fija y variable se reconocen conforme se devengan. Dichos ingresos se presentan en el rubro de otros ingresos del estado consolidado de resultados integral.

#### l) Deterioro del valor de activos de larga duración de vida definida

Los activos de larga duración de vida definida están sujetos a pruebas de deterioro únicamente cuando hay indicadores de deterioro.

El deterioro en el valor de este tipo de activos se reconoce aplicando la técnica de valor presente esperado para calcular su valor de uso, considerando como unidad mínima generadora de efectivo a cada tienda.

La técnica de valor presente esperado requiere del cálculo detallado de presupuestos, los cuales son preparados por separado de cada unidad generadora de efectivo en donde se localizan los activos. Estos presupuestos cubren generalmente un periodo de cinco años, y en caso de un periodo mayor, se aplica un porcentaje de crecimiento esperado.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado consolidado de resultados integral en el rubro de otros gastos.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo), se incrementa según la estimación revisada del monto recuperable, sin que exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

#### m) Activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen cuando estos cumplen las siguientes características: son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios.

Los activos intangibles son valuados a su costo de adquisición o a su valor razonable a la fecha de adquisición, el que sea menor, y se clasifican conforme a su vida útil, que puede ser indefinida o definida. Los activos de vida indefinida no son sujetos de amortización, sin embargo, se realiza una prueba anual de deterioro. Los activos intangibles de vida definida se amortizan utilizando el método de línea recta a tasas que fluctúan entre 7.7% y 33.3%.

#### n) Crédito mercantil

El crédito mercantil representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos de Walmart Centroamérica a la fecha de adquisición y no es sujeto a amortización.

El crédito mercantil se asignó, aplicando la técnica de valor de perpetuidad para determinar su valor de uso, considerando como unidad generadora de efectivo (UGE) cada uno de los países de Centroamérica: Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua y El Salvador.

El crédito mercantil está sujeto a pruebas de deterioro anuales. **WALMEX** contrata los servicios profesionales de un perito independiente para realizar el estudio del deterioro. Al evaluar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros esperados a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos para el activo.

Los flujos de efectivo futuros se basan en el plan de negocios y proyecciones de la Compañía para los próximos cinco años.

El crédito mercantil se convierte al tipo de cambio de cierre y el efecto se reconoce en otras partidas de utilidad integral.

#### o) Operaciones discontinuas

Los ingresos, costos y gastos relacionados con operaciones discontinuas se separan y se presentan en el rubro de operaciones discontinuas de forma comparable en el estado consolidado de resultados integral.

#### p) Pasivos y provisiones

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando se tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, que puede ser estimada razonablemente y en donde es probable la salida de recursos económicos. En caso de un reembolso, este se reconocerá neto de la obligación cuando se tenga la certeza de obtenerse. El gasto por cualquier provisión se presenta en el estado consolidado de resultados integral neto de sus reembolsos.

#### q) Impuestos a la utilidad

Los impuestos a la utilidad se clasifican en impuesto causado y diferido, y se reconocen en los resultados del año en que se causan o devengan, excepto cuando provienen de partidas reconocidas directamente en otras partidas de utilidad integral, en cuyo caso el impuesto correspondiente se reconoce dentro del capital contable.

El impuesto a la utilidad causado se determina con base en las leyes fiscales aprobadas en los países en donde opera **WALMEX**, y resulta de aplicar a las utilidades fiscales de cada compañía del Grupo, la tasa del impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y se presenta como un pasivo o activo circulante, neto de los anticipos efectuados durante el año.

El impuesto a la utilidad diferido resulta de aplicar la tasa establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a las diferencias temporales entre el valor en libros de un activo o pasivo en el estado consolidado de situación financiera y su base fiscal. El activo por impuesto diferido únicamente se reconoce en la medida en que resulte probable que existirán las ganancias fiscales futuras contra las cuales se podrán aplicar las diferencias temporales deducibles. El pasivo por impuestos diferido generalmente se reconoce por todas las diferencias temporales gravables.



El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de presentación y reduce en la medida en que ya no es probable que la ganancia fiscal esté disponible para permitir que los activos diferidos sean utilizados. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha de presentación y se reconocen en la medida en que sea probable que existan beneficios fiscales futuros que permitan que el activo por impuestos diferidos sea recuperado.

El impuesto a la utilidad diferido relativo a las diferencias temporales provenientes de inversiones en subsidiarias se reconoce, excepto cuando la Compañía pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporales y es probable que la diferencia temporal no se revierta en un futuro previsible.

La Compañía compensa activos y pasivos por impuestos, únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuestos causados y los activos y pasivos por impuestos diferidos referidos a los impuestos a la utilidad que corresponden a la misma autoridad.

#### r) Beneficios a los empleados

La prima de antigüedad a que tienen derecho los empleados que laboran en México en los términos de la Ley Federal del Trabajo y las remuneraciones al término de la relación laboral por retiro de acuerdo con la Ley laboral de cada país en los que opera **WALMEX** se reconocen como costo en los años en que los empleados prestan sus servicios con base en un estudio actuarial elaborado por un perito independiente, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

En México, la prima de antigüedad se otorga a los asociados que se retiran de la Compañía con una antigüedad mínima de quince años. El monto a favor del asociado equivale a 12 días por cada año laborado, sin que exceda el monto por cada día de dos veces el salario mínimo. Se tiene constituido un fondo de beneficios definidos en fideicomiso para hacer frente al pago de la prima de antigüedad, en el que los empleados no contribuyen.

En Centroamérica, los beneficios por terminación que se acumulan a favor de los asociados les son pagados en caso de despido no justificado o muerte, de conformidad con la Ley laboral de cada país donde opera **WALMEX**. Los beneficios van desde 20 días hasta un mes de salario por cada año de servicio ininterrumpido.

Los demás pagos a que pueden tener derecho los empleados o sus beneficiarios en caso de retiro involuntario o muerte, de acuerdo con la Ley Laboral de cada país, se llevan a resultados en el año en que ocurren.

**WALMEX** reconoce las pérdidas y ganancias actuariales por terminación conforme se devenguen directamente en el estado consolidado de resultados integral y en el estado consolidado de cambios en el capital contable.

#### s) Capital contable

##### Reserva legal:

Al 31 de diciembre de 2018, la reserva legal de la Compañía asciende a \$9,104,745, que representa el 20% del capital social, mismo que de acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles de México, ha alcanzado el porcentaje máximo de su constitución.

##### Fondo para el plan de acciones al personal y compensación de acciones:

Al 31 de diciembre de 2017, el fondo para el plan de acciones al personal está constituido por acciones de **WALMEX** que se adquieren en el mercado secundario y se presentan a su costo de adquisición, para otorgar opciones de compra de acciones a los ejecutivos, con base en la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Las acciones objeto del plan se asignan, tomando como referencia el precio promedio ponderado de las operaciones de compra venta en el mercado secundario de dichas acciones.

Conforme a la política anterior, los ejecutivos tienen derecho a ejercer la opción de compra de las acciones en cinco años en partes iguales. El derecho para ejercer la opción de compra de las acciones expiraba después de diez años contados a partir de la fecha de asignación o sesenta días posteriores a la fecha de retiro del ejecutivo de la Compañía.

En 2018, se modificó la política para agregar las acciones restringidas y modificar el plan de acciones, conforme a la política vigente, las acciones de los ejecutivos se liberan para poder ser adquiridas en cuatro años en dos partes iguales, 50% en dos años y el restante 50% en cuatro años. El plazo para ejercer los derechos es de 10 años a partir de la asignación.

En el plan basado en acciones restringidas, el plazo para su liberación es de 3 años y el término para ejercer el derecho es de hasta 10 años contados a partir de la fecha de la asignación. El monto de las acciones restringidas está sujeto al cumplimiento de ciertas métricas que se evalúan para cada otorgamiento posterior al primer año, que puede hacer que disminuya o aumente la asignación original, en un rango de 0% a 150%.

El costo de compensación de las acciones se reconoce a valor razonable en gastos generales en el estado consolidado de resultados integral.

#### Prima en venta de acciones:

La prima en venta de acciones representa la diferencia entre el costo de las acciones y el valor al que fueron vendidas, una vez deducido el impuesto sobre la renta.

#### t) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por venta de mercancía, incluyendo las ventas en línea (“e-commerce”), se reconocen en el estado consolidado de resultados integral en el momento en que se satisface la obligación (cuando el “control” de los bienes ha sido transferido al cliente) y los ingresos por servicios se reconocen en el momento en que se prestan.

Las garantías extendidas, comisiones por cobro de servicios y venta de tiempo aire se reconocen netos en el rubro de ventas en el momento en que se presta el servicio en el estado consolidado de resultados integral.

Los ingresos por membresías de Sam’s Club se reconocen de manera diferida durante los meses de vigencia y se presentan en el rubro de otros ingresos del estado consolidado de resultados integral.

Los ingresos por renta se reconocen conforme se devengan de conformidad con los contratos de arrendamiento celebrados con terceros y se presentan en otros ingresos del estado consolidado de resultados integral.

Los ingresos por venta de desperdicio y estacionamiento se reconocen en el rubro de otros ingresos en el momento en que se transfiere la propiedad al entregar los bienes o en el momento en que se prestan los servicios.

#### u) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción resulta de dividir la utilidad neta del ejercicio atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de las acciones en circulación. La utilidad por acción diluida es igual a la utilidad básica por acción debido a que no existen efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

#### v) Segmentos de operación

La información financiera por segmentos es preparada en función a la información utilizada por la alta Dirección de la Compañía (Chief Operating Decision Maker “CODM”) para tomar decisiones operativas y evaluar el desarrollo de la misma, y se presenta considerando las áreas geográficas en que opera la Compañía.

#### w) Operaciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios de **WALMEX** denominados en moneda extranjera se expresan en moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Las fluctuaciones cambiarias se aplican al estado consolidado de resultados integral y se presentan en los rubros de ingresos o gastos financieros, según corresponda.

## 4. Administración de riesgos

#### a) Factores de riesgo generales

La Compañía está expuesta a eventos que pueden afectar la capacidad de compra y/o hábitos de consumo de la población. Estos eventos pueden ser de carácter económico, político o social y entre los más importantes se destacan los siguientes:

**I. Comportamiento del tipo de cambio.** Las fluctuaciones de tipo de cambio presionan las expectativas de inflación y la capacidad de compra de la población, lo que también puede afectar en forma adversa las ventas de la Compañía, en particular por las compras de importación que realiza.

**II. Competencia.** El sector de tiendas de autoservicio se ha vuelto muy competido en los últimos años, lo que ha obligado a todos los participantes a realizar una búsqueda permanente de factores de diferenciación poniendo en riesgo la participación de mercado de la Compañía. Otro factor relevante puede darse por motivo de la expansión de la competencia e incluso nuevos competidores que pudieran entrar al mercado.

**III. Inflación.** Un incremento significativo en las tasas de inflación puede repercutir en forma directa en el poder adquisitivo de los clientes y en la demanda de los productos y servicios, así como empleo y salario.

**IV. Cambios en regulaciones gubernamentales.** La Compañía está expuesta a los cambios en las diferentes leyes y regulaciones, los cuales pueden afectar en sus resultados desde un impacto en las ventas, gastos por impuestos indirectos de nómina y cambios en las tasas aplicables, una vez que entren en vigor. Actualmente el nivel de escrutinio y discreción por parte de las autoridades fiscales ha aumentado considerablemente. Los tribunales mexicanos han cambiado su posición favoreciendo a dichas autoridades haciendo caso omiso de las violaciones de forma y procedimiento.

**b) Factores de riesgo financiero:**

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros tales como: riesgo de mercado, riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés. La Compañía administra aquellos riesgos que le impidan o pongan en peligro sus objetivos financieros, buscando minimizar los efectos negativos potenciales a través de diferentes estrategias.

**Riesgo de tipo de cambio:**

La Compañía realiza compra de mercancía y contrata servicios con empresas extranjeras y por tanto está expuesta al riesgo de tipo de cambio por realizar operaciones con divisas, en particular con el dólar americano (dólar o dólares).

Al 31 de diciembre de 2018, el tipo de cambio utilizado para convertir los activos y pasivos denominados en dólares fue de \$19.66 por dólar (\$19.65 en 2017).

Considerando la posición monetaria neta en dólares que se tiene al 31 de diciembre de 2018, si se presentara un aumento o disminución en el tipo de cambio del dólar respecto al peso mexicano de 5%, se tendría un efecto favorable o desfavorable en los ingresos o gastos financieros y en capital contable de \$190,624.

La Compañía suscribe contratos Fx-forwards de moneda extranjera con el objetivo de protegerse de la exposición a la variabilidad en el tipo de cambio por el pago de los pasivos en México pactados en dólares relativos a la compra de mercancía de importación.

Las técnicas de valuación utilizadas por la Compañía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros derivados están basadas en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable (Ver Nota 3 "Resumen de políticas contables significativas - Activos y pasivos financieros y medición del valor razonable").

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se tienen contratos Fx-forwards con una vigencia no mayor a tres meses registrados en otras cuentas por pagar, los cuales se muestran a continuación:

	2018		2017	
Contratos vigentes		90		39
Monto notional (millones de dólares)	US\$	191.96	US\$	62.32
Valor razonable (millones de pesos)	\$ (	72.74)	\$	25.45

**Riesgo de tasa de interés:**

La Compañía tiene inversiones de inmediata realización en papel gubernamental las cuales generan intereses. Al disminuir la tasa de interés disminuye el ingreso financiero de la Compañía. La tasa de interés de dichas inversiones fluctuó durante 2018 entre 4.20% y 8.18%. Al 31 de diciembre de 2018 se obtuvieron productos financieros por intereses por un monto de \$1,268,122 (\$1,030,317 en 2017).

Considerando las inversiones de inmediata realización que se tienen al 31 de diciembre de 2018, si se presentara un aumento o disminución en la tasa de interés de 0.50%, se tendría un efecto favorable o desfavorable en los ingresos financieros de \$74,683.

**5. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integra como sigue:

	2018		2017	
Efectivo en caja y bancos	\$	14,625,147	\$	16,690,567
Inversiones de realización inmediata		24,204,451		18,905,550
	\$	38,829,598	\$	35,596,117

## 6. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran como sigue:

	2018	2017
Impuestos a favor	\$ 7,865,937	\$ 6,878,768
Clientes	2,745,233	2,414,224
Otras cuentas por cobrar	1,495,376	1,628,462
Partes relacionadas (Nota 13)	83,000	108,052
Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar	( 154,517)	( 195,046)
	<u>\$ 12,035,029</u>	<u>\$ 10,834,460</u>

Las cuentas por cobrar a clientes tienen un plazo promedio de cobro de 30 a 90 días.

## 7. Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran como sigue:

	2018	2017
Mercancía para la venta	\$ 59,696,445	\$ 56,640,916
Desarrollo agro-industrial	914,688	909,313
	<u>60,611,133</u>	<u>57,550,229</u>
Mercancías en tránsito	2,733,132	1,913,026
	<u>\$ 63,344,265</u>	<u>\$ 59,463,255</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efecto del deterioro de los inventarios es de \$1,155,004 y \$1,134,477, respectivamente, el cual se incluyó dentro del costo de ventas en el estado consolidado de resultados integral.

## 8. Operaciones discontinuas

El 4 de abril de 2017, **WALMEX** vendió a Liverpool el 100% de las acciones que mantenía en las entidades que conformaban Suburbia, así como ciertos bienes intangibles, mobiliario y su participación en bienes propios y rentados por un monto neto de \$16,269,000. Derivado de esta operación, Liverpool asumió una deuda en forma de arrendamientos capitalizables de \$1,392,000. En adición, Suburbia (ya como subsidiaria de Liverpool) pagó a **WALMEX** \$3,293,000 de dividendos decretados y reducción de capital.

En 2017, la Compañía obtuvo una utilidad neta por operaciones discontinuas de \$7,474,618 (que incluye la utilidad de la venta de Suburbia por \$7,225,000). Adicionalmente, se reconocieron \$5,047,000 como un ingreso diferido, mismo que se estará reconociendo en resultados a través de los contratos de renta por aproximadamente 20 años (Notas 14 y 16).

Los principales rubros del resultado de la operación discontinua que se presentan en el estado consolidado de resultados integral y que incluyen los resultados de Suburbia, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017 son:

	2017
Total ingresos	\$ 12,688,568
Costos y gastos	( 2,658,436)
Impuestos a la utilidad	( 2,555,514)
Utilidad neta por operaciones discontinuas	<u>\$ 7,474,618</u>

Los gastos por honorarios legales, de consultoría, asesoría, entre otros, relacionados con la disposición de negocios de las tiendas Suburbia se reconocieron en el año en que ocurrieron en el rubro de operaciones discontinuas del estado consolidado de resultados integral.

La Compañía aplicó en 2017 beneficios fiscales por \$3,063,000 que se tenían reconocidos en el rubro de activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016.

Los flujos netos de efectivo de Suburbia por el periodo del 1 de enero al 4 de abril de 2017 fueron de \$(666,813).

## 9. Inmuebles y equipo

Los inmuebles y equipo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integran como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Adiciones	Bajas	Trasposos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2017	Adiciones	Bajas	Trasposos	Efecto por conversión	Diciembre 31 2018
Terrenos	\$ 31,023,378	\$ 306,878	\$ ( 203,763)	\$ ( 774,690)	\$ ( 420,098)	\$ 29,931,705	\$ 161,016	\$ ( 7,703)	\$ 402,095	\$ ( 306,839)	\$ 30,180,274
Edificios	48,873,293	2,489,449	( 221,205)	9,430,500	( 937,869)	59,634,168	1,788,325	( 653,538)	3,086,509	( 767,054)	63,088,410
Instalaciones y mejoras	53,720,104	2,245,950	( 747,229)	(11,337,835)	( 311,966)	43,569,024	977,017	( 706,321)	1,268,176	( 260,999)	44,846,897
Mobiliario y equipo	63,670,932	6,776,701	(2,283,249)	1,508,929	( 943,481)	68,729,832	5,789,288	( 1,052,006)	2,740,692	( 833,648)	75,374,158
Subtotal	197,287,707	11,818,978	(3,455,446)	( 1,173,096)	(2,613,414)	201,864,729	8,715,646	( 2,419,568)	7,497,472	( 2,168,540)	213,489,739
Depreciación acumulada	( 78,883,025)	(10,510,223)	2,696,170	1,943,700	620,159	( 84,133,219)	( 11,309,228)	2,080,436	( 106,245)	661,052	( 92,807,204)
Obras en proceso	3,285,624	5,124,437	( 237,638)	( 3,981,714)	330,533	4,521,242	8,922,590	3,416	( 7,502,528)	16,023	5,960,743
Total	\$ 121,690,306	\$ 6,433,192	\$ ( 996,914)	\$ ( 3,211,110)	\$ (1,662,722)	\$ 122,252,752	\$ 6,329,008	\$ ( 335,716)	\$ ( 111,301)	\$ ( 1,491,465)	\$ 126,643,278

La depreciación por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascendió a \$11,154,800 y \$10,396,379, respectivamente, y está incluido en gastos generales estado consolidado de resultados integral. La depreciación incluida en costo de ventas ascendió a \$154,428 y \$113,844, respectivamente.

En 2017, la columna de trasposos incluye la reclasificación del saldo inicial de inmuebles y equipos mantenidos para la venta de Suburbia por \$2,129,746.

El deterioro de inmuebles por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a \$216,004 y \$46,243, respectivamente, y se presenta en la columna de bajas. Así también se reversaron deterioros por \$128,270 y \$26,774, respectivamente.

## 10. Arrendamiento financiero

El arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integra como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Adiciones	Bajas	Trasposos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2017	Adiciones	Bajas	Trasposos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2018
Inmuebles	\$ 14,168,689	\$ 1,071,885	\$ ( 205,285)	\$ ( 25,875)	\$ ( 121,250)	\$ 14,888,164	\$ 1,084,781	\$ ( 931,954)	\$ 297,828	\$ ( 85,631)	\$ 15,253,188
Mobiliario y equipo	2,248,595	128,733	( 19,409)	( 23,918)	–	2,334,001	120,416	( 23,880)	( 77,744)	–	2,352,793
Subtotal	16,417,284	1,200,618	( 224,694)	( 49,793)	( 121,250)	17,222,165	1,205,197	( 955,834)	220,084	( 85,631)	17,605,981
Depreciación acumulada	( 4,073,180)	( 697,522)	59,727	168,660	30,124	( 4,512,191)	( 687,704)	552,424	( 257,521)	23,742	( 4,881,250)
Total	\$ 12,344,104	\$ 503,096	\$ ( 164,967)	\$ 118,867	\$ ( 91,126)	\$ 12,709,974	\$ 517,493	\$ ( 403,410)	\$ ( 37,437)	\$ ( 61,889)	\$ 12,724,731

El gasto por amortización por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascendió a \$687,704 y \$697,522, respectivamente, y está incluido en gastos generales del estado consolidado de resultados integral.

El deterioro de arrendamiento por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a \$57,656 y \$5,713, respectivamente, y se presenta en la columna de bajas. Así también se reversaron deterioros por \$41,494 y \$28,434, respectivamente.

## 11. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integra como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Adiciones	Bajas	Trasposos	Diciembre 31, 2017	Adiciones	Bajas	Trasposos	Diciembre 31, 2018
Terrenos	\$ 1,353,370	\$ -	\$ ( 5,580)	\$ 1,244,990	\$ 2,592,780	\$ -	\$ ( 39,246)	\$ -	\$ 2,553,534
Edificios	810,646	-	( 59,783)	1,929,137	2,680,000	39,984	( 63,476)	-	2,656,508
Instalaciones y mejoras	489,603	-	( 215)	1,861,807	2,351,195	1,630	15,478	-	2,368,303
Subtotal	2,653,619	-	( 65,578)	5,035,934	7,623,975	41,614	( 87,244)	-	7,578,345
Depreciación acumulada	( 338,426)	( 215,274)	-	( 1,951,568)	( 2,505,268)	( 233,422)	14,315	-	( 2,724,375)
Total	\$ 2,315,193	\$ ( 215,274)	\$ ( 65,578)	\$ 3,084,366	\$ 5,118,707	\$ ( 191,808)	\$ ( 72,929)	\$ -	\$ 4,853,970

El gasto por depreciación por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascendió a \$233,422 y \$215,274, y está incluido en gastos generales del estado consolidado de resultados integral.

El valor razonable estimado de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de \$8,028,001 y \$8,325,199, respectivamente.

Las propiedades de inversión de la Compañía consisten en propiedades comerciales ubicadas en México. La Administración determinó que las propiedades de inversión se agrupan según la naturaleza, las características y el cliente principal de cada propiedad.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, los valores razonables de las propiedades se basan en valoraciones de la Administración. Para calcular el valor de una propiedad comercial se utilizó el enfoque de rentas apropiado a los alquileres generados por las mismas (GRM por sus siglas en inglés).

## 12. Activos intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integran como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Adiciones	Bajas	Trasposos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2017	Adiciones	Bajas	Trasposos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2018
Crédito mercantil	\$ 39,420,548	\$ -	-	\$ -	\$ (2,047,352)	\$ 37,373,196	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (2,383,986)	\$ 34,989,210
Marcas	974,126	-	-	-	(59,853)	914,273	-	-	-	(46,027)	868,246
Licencias y software	2,159,949	482,220	(1,353)	14,533	(33,094)	2,622,255	252,728	(4,223)	148,651	(10,594)	3,008,817
Clientes	250,366	-	-	-	(20,576)	229,790	-	-	-	(14,766)	215,024
Subtotal	42,804,989	482,220	(1,353)	14,533	(2,160,875)	41,139,514	252,728	(4,223)	148,651	(2,455,373)	39,081,297
Amortización acumulada	(1,465,457)	(335,701)	1,871	(6,566)	34,367	(1,771,486)	(327,234)	70	500	14,592	(2,083,558)
Total	\$ 41,339,532	\$ 146,519	\$ 518	\$ 7,967	\$ (2,126,508)	\$ 39,368,028	\$ (74,506)	\$ (4,153)	\$ 149,151	\$ (2,440,781)	\$ 36,997,739

La Administración de la Compañía concluyó que no existe deterioro del crédito mercantil al 31 de diciembre de 2018 y 2017 con base en las pruebas de deterioro.

Las marcas representan aquéllas que fueron adquiridas en la compra de Centroamérica tales como: Palí, Despensa Familiar, Maxi Bodega, entre otras; se convierten al tipo de cambio de cierre y el efecto se reconoce en otras partidas de utilidad integral.

El gasto por amortización de licencias, software y clientes por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascendió a \$327,234 y \$335,701, respectivamente, y está incluido en el rubro de gastos generales en el estado consolidado de resultados integrales.



### 13. Partes relacionadas

GRI 102-25

#### a) Saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el estado consolidado de situación financiera incluye los siguientes saldos con partes relacionadas:

	2018	2017
Cuentas por cobrar - neto:		
Walmart Inc.	\$ 83,000	\$ 108,052
Cuentas por pagar:		
C.M.A. - U.S.A., L.L.C.	\$ 689,282	\$ 712,442
Swiss Asia Minor GmbH	120,005	207,225
	\$ 809,287	\$ 919,667
Otras cuentas por pagar:		
Walmart Inc.	\$ 1,143,739	\$ 716,406

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas están formados por saldos de cuenta corriente, sin intereses, pagaderos en efectivo, para los cuales no existen garantías.

#### b) Operaciones con partes relacionadas

**WALMEX** tiene celebrados los siguientes contratos por tiempo indefinido con partes relacionadas:

- Importaciones de mercancía para la venta, sin intereses y pagaderos mensualmente.
- Comisiones por compras a Swiss Asia Minor GmbH pagaderos de forma recurrente.
- Asistencia técnica y servicios con Walmart Inc., pagaderos mensualmente.
- Regalías por uso de marcas con Walmart Inc., pagadero trimestralmente con base en un porcentaje sobre las ventas de los negocios de autoservicio y SAM's.

Todas las operaciones se realizan en condiciones de mercado.

A continuación, se presentan los montos de las operaciones con partes relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Compras y comisiones por importaciones de mercancía para la venta:		
C.M.A. - U.S.A., L.L.C.	\$ 4,644,211	\$ 4,389,784
Swiss Asia Minor GmbH	247,429	218,174
	\$ 4,891,640	\$ 4,607,958
Costos y gastos por asistencia técnica, servicios y regalías:		
Walmart Inc.	\$ 4,225,378	\$ 3,284,545

#### c) Remuneraciones a principales funcionarios

Las remuneraciones a los principales funcionarios y al Consejo de Administración por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran como sigue:

	2018	2017
Beneficios a corto plazo	\$ 1,238,960	\$ 1,255,014
Beneficios por terminación	60,081	86,076
Beneficios basados en acciones	126,434	82,942
	\$ 1,425,475	\$ 1,424,032

## 14. Otras cuentas por pagar

El saldo de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integra como sigue:

	2018	2017
Pasivos acumulados y otros	\$ 17,002,963	\$ 16,969,500
Dividendos	5,831,387	2,874,633
Contingencias (Nota 15)	1,699,542	1,513,403
Ingresos diferidos <sup>(a)</sup>	1,583,393	1,382,740
Partes relacionadas (Nota 13)	1,143,739	716,406
Arrendamiento financiero (Nota 16)	308,352	381,204
	<b>\$ 27,569,376</b>	<b>\$ 23,837,886</b>

<sup>(a)</sup> Los ingresos diferidos representan membresías de SAM's club, tarjetas de regalo sin redimir e ingresos diferidos por rentas relacionados con las ventas de Vips y Suburbia.

## 15. Compromisos y contingencias

### a) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene celebrados varios contratos con proveedores que generaron compromisos para la adquisición de inventarios e inmuebles y equipo, servicios de mantenimiento, así como servicios de abastecimiento de energía renovable los cuales se muestran a continuación:

Año	Importe
2019	\$ 21,532,340
2020	1,874,216
2021	1,950,337
2022	2,025,661
2023	2,103,907
2024 en adelante	19,001,366

La Compañía tiene compromisos por arrendamiento como se muestra en la Nota 16.

### b) Contingencias

La Compañía está sujeta a varias demandas y contingencias por concepto de procedimientos legales (juicios laborales, civiles, mercantiles y administrativos) y fiscales. La Compañía ha reconocido una provisión de \$1,699,542 al 31 de diciembre de 2018, (\$1,513,403 al 31 de diciembre de 2017) la cual es presentada en el rubro de otras cuentas por pagar. En opinión de la Compañía, ninguno de los procedimientos legales es significativos ni en lo individual ni en su conjunto.

Las autoridades fiscales han realizado una revisión de la operación de venta de la división de restaurantes Vips a Alsea y emitieron un oficio de liquidación, en el que reclaman el pago de supuestas diferencias en el pago de impuestos, por \$3,665,000, que incluye impuestos, multas, recargos y actualización. Se presentó un recurso de revocación, ante las autoridades fiscales, a efecto de que realicen una adecuada valoración de todos los argumentos que se tienen, antes de acudir a los tribunales competentes.

La Compañía no incluye una provisión al respecto, ya que los abogados externos y la Administración de la Compañía consideran que se cuenta con todos los elementos para sostener la validez de las operaciones realizadas y prevalecer, ya sea por la vía administrativa o judicial.

### c) Procedimientos Legales

**WALMEX** es una subsidiaria indirecta de Walmart Inc. ("WMT") WMT es propietario de aproximadamente el 70% del capital y del derecho a voto de **WALMEX** y tiene la posibilidad de designar por lo menos a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de **WALMEX**. El resto de las acciones de **WALMEX** cotizan públicamente a través de la Bolsa Mexicana de Valores y, hasta donde **WALMEX** tiene conocimiento, ningún accionista salvo WMT y sus sociedades relacionadas es propietario de más del 2% de las acciones en circulación de **WALMEX**.

Actualmente, el Consejo de Administración de **WALMEX** está compuesto por 11 consejeros propietarios. Los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias del Consejo están integrados exclusivamente por consejeros independientes.

WMT está sujeta a una amplia gama de leyes y regulaciones en los Estados Unidos de América y en los países en los que opera, que incluye, pero no se limita al U.S. Foreign Corrupt Practices Act ("FCPA" por sus siglas en inglés).

Como **WALMEX** divulgó públicamente el 23 de abril de 2012, WMT está siendo objeto de una investigación conforme al FCPA por el Departamento de Justicia y por la Comisión de Valores e Intercambio de los Estados Unidos de América como resultado de una divulgación que WMT hizo a dichas dependencias en noviembre de 2011.

El Comité de Auditoría del Consejo de Administración de WMT, que está integrado exclusivamente por consejeros independientes, está llevando a cabo una investigación interna, entre otras cosas, sobre presuntas violaciones al FCPA y otros presuntos delitos o conductas inapropiadas en relación con varias de sus subsidiarias extranjeras, que incluye a **WALMEX**, y sobre si los informes del pasado sobre dichas presuntas violaciones y conductas fueron atendidos en forma adecuada por WMT. El Comité de Auditoría de WMT y WMT han contratado abogados independientes y otros asesores de varias firmas, los que están llevando a cabo una investigación que aún continúa. **WALMEX** también ha contratado abogados externos para asesorarla en estos asuntos.

WMT también está llevando a cabo una revisión voluntaria a nivel mundial de sus políticas, prácticas y controles internos para efectos de cumplimiento con el FCPA. WMT se encuentra en proceso de fortalecer su programa global anticorrupción a través de la adopción de medidas para prevenir la corrupción. **WALMEX** es parte de dicha revisión global y fortalecimiento de programas.

En los Estados Unidos de América se han presentado demandas relacionadas con las materias objeto de la investigación por accionistas de WMT y de **WALMEX**, en contra de WMT y de **WALMEX**, sus actuales consejeros, algunos consejeros anteriores y ciertos de sus funcionarios actuales y anteriores, así como contra ciertos funcionarios actuales y anteriores de **WALMEX**. **WALMEX** está cooperando con WMT en la investigación de estos asuntos y tiene la intención de continuar cooperando plenamente en dichos asuntos.

Ciertas dependencias federales y estatales en México también han iniciado investigaciones sobre estos asuntos. **WALMEX** está cooperando con dichas dependencias en sus investigaciones.

Los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias de **WALMEX** y su Consejo de Administración han sido informados de estos asuntos y han determinado, por medio del voto unánime de sus

consejeros independientes, que es en el mejor interés de **WALMEX** continuar cooperando por ahora con WMT y con las dependencias mexicanas y norteamericanas que están llevando a cabo estas investigaciones.

**WALMEX** puede estar expuesta a una serie de consecuencias negativas respecto de los asuntos mencionados anteriormente. Pueden existir acciones de parte de las autoridades como resultado de una o varias de las investigaciones que se están llevando a cabo, y dichas acciones, si se ejercen, pueden resultar en sentencias, transacciones, multas, imposición de medidas y sentencias por delitos. Las demandas de accionistas pueden resultar en sentencias en contra de WMT y de **WALMEX** y de consejeros y funcionarios, actuales y anteriores, de WMT y de **WALMEX**. **WALMEX** no puede por ahora predecir en forma precisa el resultado o el efecto de las investigaciones gubernamentales, las demandas de accionistas y las investigaciones y revisiones. Adicionalmente, **WALMEX** contempla incurrir en gastos para dar respuesta a los requerimientos de información, en proporcionar testimonios y documentos y otra información relacionada con las investigaciones gubernamentales, y no puede predecir por ahora el monto final de dichos gastos. Estos asuntos pueden requerir el que funcionarios de **WALMEX** les dediquen parte de su tiempo a estos asuntos en lugar de asuntos relacionados con las operaciones de **WALMEX**. **WALMEX** también contempla que pudiera existir interés gubernamental y de los medios de comunicación en estos asuntos que pudiera tener un impacto en la percepción sobre **WALMEX**.

**WALMEX**, su Consejo de Administración y sus Comités de Auditoría y Prácticas Societarias en todo momento vigilarán que se cumpla con las leyes mexicanas y buscarán crear valor para **WALMEX**, actuando en forma diligente, adoptando decisiones razonadas y fundadas, sin favorecer a un accionista o grupo de accionistas.

No obstante que **WALMEX** actualmente considera, con base en la información que tiene disponible a esta fecha y la opinión de sus abogados externos mexicanos, que los asuntos antes descritos no tendrán un efecto negativo sustancial en sus operaciones, dada la incertidumbre inherente en estos procesos, **WALMEX** no puede asegurar que estos asuntos no tendrán un efecto negativo sustancial en sus operaciones.

## 16. Otros pasivos a largo plazo

En el rubro de otros pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se incluyen:

	2018	2017
Arrendamiento financiero	\$ 14,167,265	\$ 13,726,180
Ingreso diferido por rentas (Nota 14)	4,881,202	5,211,739
Arrendamiento operativo	962,218	868,360
Otros	8,623	8,835
	<u>\$ 20,019,308</u>	<u>\$ 19,815,114</u>

La Compañía tiene celebrados contratos de arrendamiento de inmuebles con terceros, a plazos forzosos promedio de 1 a 15 años y de plantas tratadoras de aguas residuales que se utilizan para contribuir con las normas de protección ecológica, cuyos plazos son de 7 y 10 años contabilizados como arrendamientos financieros.

A continuación, se detallan los montos de rentas que se pagarán durante los próximos años:

Año	Arrendamiento operativo (plazo forzoso)	Arrendamiento financiero (pagos mínimos)	
		Valor presente	Valor futuro
2019	\$ 1,365,404	\$ 308,352	\$ 1,859,380
2020	1,357,628	319,446	1,839,689
2021	1,384,446	376,897	1,860,861
2022	1,263,451	360,986	1,804,969
2023	1,232,395	357,649	1,763,767
2024 en adelante	8,526,296	12,752,287	29,527,034

Las rentas operativas de inmuebles cargadas a resultados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a \$6,775,941 y \$6,101,990, respectivamente, y está incluido en el rubro de gastos generales del estado consolidado de resultados integral.

La Compañía analizó los acuerdos de prestación de servicios con el fin de determinar si los proveedores transfieren a **WALMEX** el derecho de uso de un activo. Derivado de este análisis,

**WALMEX** no tiene acuerdos de prestación de servicios relevantes que se clasifiquen como arrendamientos.

## 17. Impuestos a la utilidad

**WALMEX** como sociedad integradora y sus subsidiarias integradas en México, determinaron y pagaron el impuesto sobre la renta bajo el régimen opcional de integración para grupos de sociedades hasta el ejercicio fiscal terminado el 31 de diciembre de 2018. La provisión del impuesto sobre la renta incluye el impuesto a cargo de las subsidiarias localizadas en el extranjero, el cual es determinado de conformidad con las leyes fiscales vigentes de cada país.

Los impuestos aplicados a resultados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran como sigue:

	2018	2017
Impuesto causado	\$ ( 13,034,909)	\$ ( 15,741,002)
Impuesto diferido	927,786	4,841,339
Total	<u>\$ ( 12,107,123)</u>	<u>\$ ( 10,899,663)</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la tasa efectiva de impuestos de la Compañía es del 24.8% y 25.2%, respectivamente. La diferencia con las tasas de impuestos establecidas en las leyes fiscales se debe a efectos inflacionarios y a otras partidas permanentes.

Las tasas de impuesto sobre la renta aplicables en cada país se muestran a continuación:

	Tasa
México	30%
Costa Rica	30%
Guatemala	25%
Honduras	30%
Nicaragua	30%
El Salvador	30%

A continuación, se presentan los activos y pasivos por impuestos diferidos generados por las diferencias temporales al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Activo diferido:		
Otros pasivos a largo plazo	\$ 3,729,985	\$ 2,950,192
Otras cuentas por pagar	1,852,480	2,146,325
Inventarios	750,551	820,468
Obligaciones laborales	553,700	688,823
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar de subsidiarias	529,079	253,029
Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar	51,827	23,585
	<u>\$ 7,467,622</u>	<u>\$ 6,882,422</u>
Pasivo diferido:		
Inmuebles y equipo	\$ 5,190,660	\$ 5,472,622
Pagos anticipados	234,830	280,678
Otras partidas	361,442	333,887
	<u>\$ 5,786,932</u>	<u>\$ 6,087,187</u>

El impuesto sobre la renta diferido activo sobre las pérdidas fiscales pendientes de amortizar se reconoce en la medida de que la realización del beneficio fiscal relacionado a través de utilidades fiscales futuras es probable.

La Compañía tiene pérdidas fiscales de subsidiarias que pueden amortizarse contra las utilidades fiscales que se generen en los próximos años, como sigue:

Año de expiración	Importe
2024	\$ 161,645
2025	90,045
2026	211,740
2027	434,501
2028	865,665
	<u>\$ 1,763,596</u>

## 18. Beneficios a los empleados

A continuación, se presentan los activos y pasivos de las obligaciones por prima de antigüedad y por remuneraciones al término de la relación laboral por retiro al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Prima de antigüedad		Remuneraciones al término de la relación laboral por retiro	
	2018	2017	2018	2017
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 1,015,698	\$ 1,020,340	\$ 1,446,924	\$ 1,728,121
Activos del plan	( 819,595)	( 756,598)	–	–
Pasivo neto proyectado	<u>\$ 196,103</u>	<u>\$ 263,742</u>	<u>\$ 1,446,924</u>	<u>\$ 1,728,121</u>

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos (OBD) al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestran a continuación:

	Prima de antigüedad		Remuneraciones al término de la relación laboral por retiro	
	2018	2017	2018	2017
OBD al inicio del año	\$ 1,020,340	\$ 856,129	\$ 1,728,121	\$ 1,538,632
Costo neto del año cargado a resultados:				
Costo laboral del servicio presente	152,112	128,762	180,208	141,040
Costo de intereses sobre OBD	78,675	66,974	144,023	89,817
Otras partidas de utilidad integral	( 99,520)	75,090	29,142	245,110
Beneficios pagados	( 135,909)	( 106,615)	( 568,705)	( 243,609)
Efectos por conversión	–	–	( 65,865)	( 42,869)
OBD al final del año	<u>\$ 1,015,698</u>	<u>\$ 1,020,340</u>	<u>\$ 1,446,924</u>	<u>\$ 1,728,121</u>

Los cambios en el valor presente de los activos del plan (AP), al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se muestran a continuación:

	Prima de antigüedad	
	2018	2017
AP al inicio del año	\$ ( 756,598)	\$ ( 709,437)
Rendimiento de los activos del plan	( 58,228)	( 55,601)
Otras partidas de utilidad integral	31,776	41,821
Aportaciones al plan	( 172,278)	( 139,961)
Beneficios pagados	135,733	106,580
AP al final del año	<u>\$ ( 819,595)</u>	<u>\$ ( 756,598)</u>

Las técnicas de valuación utilizadas por la Compañía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros están basadas en la jerarquía de nivel 1.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos del plan están invertidos a través del fideicomiso en mercado de dinero.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las ganancias/pérdidas actuariales de las obligaciones laborales neto de impuestos se reconocen en el rubro de otras partidas de utilidad integral y ascienden a \$451,458 y \$412,046, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, los supuestos utilizados en las valuaciones actuariales de México y Centroamérica son los siguientes:

	México		Centroamérica	
	2018	2017	2018	2017
<b>Financieros:</b>				
Tasa de descuento	9.50%	7.75%	3.80%-13.56%	6.86%-11.45%
Tasa de incremento en salarios	5.25%	5.25%	2.50%-7.51%	2.50%-7.66%
Tasa de incremento del salario mínimo	4.00%	4.00%	2.00%-7.01%	2.00%-7.16%
Tasa de inflación	4.00%	4.00%	2.00%-7.01%	2.00%-7.16%
<b>Biometría:</b>				
Mortalidad	IMSS-97 <sup>(1)</sup>	IMSS-97 <sup>(1)</sup>	RP-2000 <sup>(2)</sup>	RP-2000 <sup>(2)</sup>
Incapacidad	21.07%	21.07%	15.40%	15.40%
Edad de retiro	60 años	60 años	50-65 años	50-65 años

(1) Experiencia del Instituto Mexicano del Seguro Social para hombres y mujeres.

(2) RP-2000 para Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua y El Salvador.

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad de la OBD al 31 de diciembre de 2018.

	Importe
OBD al 31 de diciembre de 2018	\$ 2,462,622
OBD a la tasa de descuento +1%	2,306,136
OBD a la tasa de descuento -1%	2,642,379
Efecto sobre OBD:	
Tasa de descuento +1%	( 156,483)
Tasa de descuento -1%	179,759

La tasa de descuento para México se determinó utilizando la curva de bonos gubernamentales emitidos por el Gobierno Federal conocidos como Bonos M. En Centroamérica, la tasa de descuento se determinó utilizando la curva de bonos de los Estados Unidos de América más el riesgo de cada país.

## 19. Capital contable

### a) A la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 22 de marzo de 2018, se acordó:

1. Aprobar que la cantidad máxima que la sociedad podrá utilizar durante 2018 para recomprar acciones propias, las cuales ascienden a \$5,000.000. No se realizaron compra de acciones propias al 31 de diciembre de 2018.
2. Decretar un dividendo ordinario el cual se le pagará al accionista en efectivo a razón de \$0.76 pesos por cada acción en cuatro exhibiciones de \$0.19 pesos cada una los días 26 de abril de 2018, 30 de agosto de 2018, 28 de noviembre de 2018 y el 27 de febrero de 2019; y un dividendo extraordinario que se pagará en efectivo a razón de \$0.89 pesos por acción en cuatro exhibiciones: \$0.20 pesos el día 26 de abril de 2018, \$0.10 pesos el 30 de agosto de 2018, \$0.45 pesos el 28 de noviembre de 2018 y \$0.14 pesos el día 27 de febrero de 2019.

Una vez aprobado el decreto de dividendos por la Asamblea de Accionistas, se disminuyen las utilidades acumuladas reconociendo la cuenta por pagar en el estado consolidado de situación financiera.

- b) El capital social está representado por acciones de una misma serie que son nominativas comunes u ordinarias sin expresión de valor nominal y de libre suscripción. El capital social debe estar amparado por un mínimo de tres mil millones y un máximo de cien mil millones de acciones.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social nominal exhibido y el número de acciones se muestran a continuación:

Capital social	Importe
Mínimo fijo	\$ 5,591,362
Variable	<u>36,935,265</u>
Subtotal	42,526,627
Actualización	<u>2,941,801</u>
Total	<u>\$ 45,468,428</u>
Número de acciones ordinarias, de suscripción libre	<u>17,461,402,631</u>

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se realizaron compras de acciones propias.

- c) El reparto de utilidades y las reducciones de capital que excedan al saldo de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) y de la cuenta de capital de aportación (CUCA), causarán impuesto conforme a lo dispuesto en los artículos 10 y 78 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto de las cuentas fiscales relacionadas con el capital contable asciende a \$77,766,617 y \$71,829,298, respectivamente, de acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes.

- d) El fondo para el plan de acciones al personal cuenta con 165,158,920 acciones de **WALMEX**, que están en un fideicomiso creado para tal fin.

El costo de compensación durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a \$307,379 y \$250,513, respectivamente, el cual no representa una salida de recursos y está incluido en el rubro de gastos generales en el estado consolidado de resultados integral.

A continuación, se muestran los movimientos de las acciones con opción a compra del plan:

	Número de acciones	Precio promedio ponderado (pesos)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	199,218,066	33.90
Asignadas	46,668,006	38.64
Ejercidas	( 47,228,029)	30.38
Canceladas	( 13,695,569)	37.35
Saldo al 31 de diciembre de 2017	184,962,474	35.73
Asignadas	35,274,409	45.62
Ejercidas	( 46,694,684)	33.39
Canceladas	( 13,989,997)	34.50
Saldo al 31 de diciembre de 2018	159,552,202	38.38
Acciones disponibles para asignación:		
Al 31 de diciembre de 2018	5,606,718	
Al 31 de diciembre de 2017	13,321,130	

Al 31 de diciembre de 2018, las acciones asignadas y disponibles para ejercer correspondientes al fondo para el plan de acciones ascienden a 159,552,202 y 60,060,863, respectivamente.

## 20. Otras revelaciones de ingresos

- a) Los otros ingresos que forman parte de la actividad principal de la Compañía se integran como sigue:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Membresías	\$ 1,600,375	\$ 1,480,819
Rentas	1,996,618	1,787,025
Venta de desperdicio	580,113	665,430
Bonificaciones de bancos	494,658	351,305
Estacionamiento	52,266	71,487
Total	\$ 4,724,030	\$ 4,356,066

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, los ingresos por renta incluyen \$575,280 (\$465,546 en 2017) de propiedades de inversión.

- b) La Compañía analiza y administra su operación a través de su ubicación geográfica y por formato.

A continuación, se detalla la segregación de los ingresos por contratos con clientes:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
México:		
Autoservicio	61.2%	60.9%
Clubes de precios	20.4%	20.3%
Centroamérica:	18.4%	18.8%

De las ventas netas totales de **WALMEX**, aproximadamente \$7.1 mil millones y \$4.8 mil millones se relacionan con el comercio electrónico por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.



## 21. Costos y gastos por naturaleza

El costo de venta y los gastos generales que se presentan en el estado consolidado de resultados integral incluyen principalmente, compra de mercancía, costos de personal, depreciación y amortización, rentas, publicidad, mantenimiento, servicios públicos, regalías y asistencia técnica.

## 22. Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran como sigue:

	2018	2017
<b>Ingresos financieros:</b>		
Productos financieros	\$ 1,268,122	\$ 1,052,093
Utilidad por fluctuación cambiaria	805,203	201,452
Utilidad por cambios en el valor razonable de los derivados	256,252	132,291
	<u>\$ 2,329,577</u>	<u>\$ 1,385,836</u>
<b>Gastos financieros:</b>		
Intereses arrendamiento financiero	\$ ( 1,553,237)	\$ ( 1,436,653)
Pérdida por fluctuación cambiaria	( 630,197)	( 192,428)
Pérdida por cambios en el valor razonable de los derivados	( 354,448)	( 116,596)
Otros gastos financieros	( 121,747)	( 187,698)
	<u>\$ ( 2,659,629)</u>	<u>\$ ( 1,933,375)</u>

Los productos financieros incluyen principalmente los intereses ganados por inversión.

## 23. Información financiera por segmentos

La información financiera por segmentos fue preparada en función de la información que es utilizada por la alta Dirección de la Compañía para la toma de decisiones.

A continuación, se muestra otra información financiera por segmento geográfico:

Segmento	Utilidad de operación	Gastos financieros neto	Utilidad antes de impuestos a la utilidad
Año que terminó el 31 de diciembre de 2018			
México	\$ 41,981,265	\$ ( 255,091)	\$ 41,726,174
Centroamérica	7,208,523	( 74,961)	7,133,562
Consolidado	<u>\$ 49,189,788</u>	<u>\$ ( 330,052)</u>	<u>\$ 48,859,736</u>

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017			
México	\$ 37,221,878	\$ ( 473,024)	\$ 36,748,854
Centroamérica	6,615,661	( 74,515)	6,541,146
Consolidado	<u>\$ 43,837,539</u>	<u>\$ ( 547,539)</u>	<u>\$ 43,290,000</u>

Segmento	Adquisición de activos de larga duración de vida definida	Depreciación y amortización	Total activos	Pasivos a corto plazo
Año que terminó el 31 de diciembre de 2018				
México	\$ 11,694,003	\$ 9,681,218	\$ 213,528,655	\$ 95,519,391
Centroamérica	6,238,575	2,876,370	58,010,968	18,646,101
Crédito mercantil	–	–	34,989,210	–
Consolidado	<u>\$ 17,932,578</u>	<u>\$ 12,557,588</u>	<u>\$ 306,528,833</u>	<u>\$ 114,165,492</u>

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017				
México	\$ 11,259,484	\$ 9,088,722	\$ 202,122,787	\$ 88,272,139
Centroamérica	6,166,151	2,556,154	55,759,681	19,555,408
Crédito mercantil	–	–	37,373,196	–
Consolidado	<u>\$ 17,425,635</u>	<u>\$ 11,644,876</u>	<u>\$ 295,255,664</u>	<u>\$ 107,827,547</u>

## 24. Reclasificaciones por presentación

La Compañía ha efectuado ciertas reclasificaciones por presentación en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2017, principalmente relacionadas con aportaciones de proveedores que fueron reclasificadas de gastos generales a costo de ventas como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Reclasificación	Diciembre 31, 2017
Ventas netas	\$ 569,366,181	\$ ( 351,305)	\$ 569,014,876
Otros ingresos	3,898,839	457,227	4,356,066
Total ingresos	573,265,020	105,922	573,370,942
Costo de ventas	( 445,569,672)	3,271,025	( 442,298,647)
Utilidad bruta	127,695,348	3,376,947	131,072,295
Gastos generales	( 83,684,158)	( 3,237,253)	( 86,921,411)
Utilidad antes de otros productos y gastos	44,011,190	139,694	44,150,884
Otros productos	861,066	( 139,694)	721,372

## 25. Evento subsecuente

A partir del 1 de enero de 2019, **WALMEX** y sus subsidiarias en México determinarán y pagarán el impuesto sobre la renta bajo el régimen general de la ley de la materia, abandonando el régimen opcional de integración para grupos de sociedades. El cambio no representa efecto material en los estados financieros.

## 26. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados y sus notas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron aprobados por la Administración y por el Consejo de Administración de la Compañía el 13 de febrero de 2019, y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas. Los eventos posteriores se consideran hasta esta fecha.

# Informe de los

Comités de Auditoría y Prácticas Societarias

## Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.



Consejo de Administración de Wal-Mart de México S.A.B. de C.V.

Presente.

### Estimados señores:

En cumplimiento con el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores ("LMV") y del reglamento interno de los Comités que presido, aprobado por el Consejo de Administración de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. (junto con sus subsidiarias, la "Sociedad"), informamos a ustedes sobre las actividades que llevamos a cabo en el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2018.

Durante el desarrollo de nuestro trabajo, además de la LMV, hemos tenido presentes las recomendaciones contenidas en el Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo, emitido por el Consejo Coordinador Empresarial, A.C., el Código de Ética de la Sociedad, el Reglamento General Interior de la Bolsa Mexicana de Valores y las disposiciones generales que se derivan de la LMV.

Para cumplir con nuestro proceso de vigilancia, los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias llevaron a cabo reuniones ordinarias trimestrales, para analizar el panorama general sobre los temas más importantes en aspectos financieros, contables, legales, operativos y éticos de la Sociedad, complementados con nuestra participación en las reuniones, a lo largo del año, con la Dirección General y las áreas de Finanzas y Legal, y con el auditor externo independiente, quien también participó

de las reuniones trimestrales, como invitado con voz pero sin voto así como por los informes y reportes proporcionados por los principales funcionarios de la Sociedad a solicitud nuestra, destacando lo siguiente:

### I. En materia de Prácticas Societarias:

a. Fuimos informados por la administración de la Sociedad, no teniendo observación alguna, sobre:

1. Los procesos para la evaluación del desempeño de los directivos relevantes y sobre su plan de reemplazo autorizado.
2. Los procesos seguidos para determinar la remuneración integral del Director General y los paquetes de remuneraciones integrales de los demás directivos relevantes, mencionados en la nota 13 inciso c) de los estados financieros consolidados de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 (los "Estados Financieros"). **GRI 102-36**
3. La actualización del plan de compensaciones 2018, que contempla el nuevo plan de acciones de la Sociedad para empleados de sus subsidiarias y sus sociedades relacionadas, así como del cambio de la moneda de pago respecto de la compensación del Presidente y Director General de Wal-Mart de México y Centroamérica.

4. Las políticas y procesos seguidos durante el ejercicio para celebrar las operaciones con partes relacionadas y su correspondiente estudio de precios de transferencia, cuyos conceptos son mencionados en la nota 13 de los Estados Financieros.

- b. Durante el ejercicio 2018, la administración de la Sociedad nos mantuvo informados del avance de las investigaciones sobre presuntas prácticas corruptas que el Comité de Auditoría de Walmart, Inc. ("Wal-Mart") ha estado conduciendo con la asistencia de abogados independientes y otros asesores y de las medidas que la Sociedad ha tomado, reforzando la organización interna, capacitando a consejeros, directivos y asociados y fortaleciendo los procesos, con el fin de ser líder en cumplimiento a nivel mundial, tal como se explica a detalle en la nota 15 inciso c) de los Estados Financieros de la Sociedad. Así también, seguimos considerando que cooperar con las citadas investigaciones es en el mejor interés de la Sociedad y todos sus accionistas, sin distinción alguna.
- c. El Consejo de Administración no otorgó dispensas a algún consejero, directivo relevante o persona con poder de mando de las indicadas en el artículo 28, fracción III, inciso f) de la LMV.

## II. En Materia de Auditoría:

- a. Analizamos el estado que guarda el sistema de control interno de la Sociedad, siendo informados con detalle de los programas y desarrollo del trabajo de auditoría interna y de auditoría externa, así como de los principales aspectos que requieren una mejoría y el seguimiento de las medidas preventivas y correctivas implantadas por la administración conforme al plan de acción instrumentado para ello. Por lo anterior, en nuestra opinión, se cumple con la efectividad requerida para que la Sociedad opere en un ambiente adecuado de control.
- b. En relación con los servicios de auditoría externa de los Estados Financieros a cargo de la firma Mancera, S.C. (Integrante de EY Global) y del Auditor Externo Independiente, socio de dicha firma, conjuntamente "EY":
- Una vez que validamos su cumplimiento con los requisitos personales, profesionales, de independencia de acción intelectual y económica requerida, recomendamos su contratación y el monto de los honorarios correspondientes, para examinar y emitir el informe sobre los Estados Financieros de la Sociedad.
  - Evaluamos el desempeño de su encargo, así como en la prestación de los servicios adicionales o complementarios, asegurándonos que en la prestación de éstos últimos no se comprometió su independencia.
  - Revisamos el Informe de Auditoría Externa y los Estados Financieros, así como los comunicados y opiniones emitidos por EY durante el desempeño de los servicios de auditoría.

- c. Asistimos a diversas reuniones para revisar los Estados Financieros trimestrales y anuales de la Sociedad y recomendamos, en su momento, la publicación de dicha información financiera.
- d. Fuimos informados sobre las políticas contables aprobadas y aplicadas durante el ejercicio 2018 y sus modificaciones, donde se destaca que, a partir del primer trimestre de 2018, y de conformidad con la nueva NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes", se actualiza la política de reconocimiento de ingresos y la nota de información financiera por segmentos presentada en la información reportada a la Bolsa Mexicana de Valores en ese mismo trimestre.
- e. Dimos seguimiento a las observaciones relevantes formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y en general de cualquier tercero, respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa.
- f. Se dio seguimiento a los acuerdos de las asambleas de accionistas y del consejo de administración de la Sociedad.
- g. Tuvimos conocimiento de los avances del plan de inversiones y de los impactos en los resultados que se enviaron a la Bolsa Mexicana de Valores, con motivo de los ajustes en los procesos de aperturas de tiendas y centros de distribución.
- h. Fuimos informados sobre las contingencias legales a que está expuesta la Sociedad, que se encuentran reconocidas en los Estados Financieros con base en su probabilidad de ocurrencia.
- i. Por último, se nos informó periódicamente de la situación que guarda la Sociedad en materia de Ética y de Cumplimiento y las medias adoptadas por la Sociedad para reforzar estos aspectos.

Con base en el trabajo realizado y en el dictamen de los auditores externos, opinamos que las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Sociedad son adecuados y suficientes y han sido aplicados consistentemente, por lo que la información presentada por el Director General refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad.

Por todo lo anterior, se recomienda al Consejo de Administración de la Sociedad someter para la aprobación de la asamblea general anual ordinaria de accionistas, los Estados Financieros de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias, por el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2018.

Atentamente,


**Ing. Adolfo Cerezo**

**Presidente de los Comités de Auditoría  
y de Prácticas Societarias**

Ciudad de México, a 13 de febrero de 2019.