

## Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración .....	2
[110000] Información general sobre estados financieros .....	17
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	20
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	22
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos .....	23
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto .....	25
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	27
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior .....	30
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera .....	33
[700002] Datos informativos del estado de resultados .....	34
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	35
[800001] Anexo - Desglose de créditos.....	36
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera .....	38
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto .....	39
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados .....	40
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable .....	46
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos .....	50
[800500] Notas - Lista de notas .....	51
[800600] Notas - Lista de políticas contables .....	83
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 .....	100

## [105000] Comentarios y Análisis de la Administración

### Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

---

Respuesta de **WALMEX** ante el COVID-19.

Nuestra prioridad sigue siendo la misma: mantener a nuestros asociados y clientes seguros.

Medidas para apoyar a nuestros asociados: cambio en la frecuencia de pago de quincenal a semanal para que puedan tener acceso más rápido a sus ingresos; el descuento para comprar artículos de necesidad básica en tiendas, que ahora también está habilitado para compras en línea; y la línea médica para apoyar la salud y bienestar de nuestros asociados y de sus familias. Todas esas medidas continúan vigentes, y además de ellas, en el último trimestre realizamos un pago parcial del bono anual para asociados de operaciones de forma anticipada como reconocimiento a su constante esfuerzo por servir a nuestros clientes.

A medida que nos acercamos a la temporada de fin de año, se vuelve aún más importante no bajar la guardia, continuar monitoreando la situación diariamente y seguir las recomendaciones de las autoridades.

Las preferencias de nuestros clientes han ido cambiando a medida que evoluciona la pandemia y estamos haciendo todo lo posible para atenderlos. Nuestra cadena de suministro está operando a toda velocidad, nuestras tiendas continúan operando con las medidas de distanciamiento social y los protocolos de salud requeridos, y continuamos tomando medidas adicionales de limpieza y desinfección para mantener seguros a los clientes.

Seguimos comprometidos con nuestra filosofía de Precios Bajos Todos los Días, asegurando el precio más bajo en una canasta de productos.

Hace unos meses lanzamos la campaña "Los Esenciales", que consiste en ofrecer los precios más bajos en cerca de 300 artículos básicos y en mantener esos precios por un periodo extendido de tiempo, con el objetivo de reforzar aún más nuestra propuesta de valor de Precios Bajos. Durante el trimestre, extendimos el programa a 60 artículos escolares, para apoyar a nuestros clientes durante el regreso a clases.

Los productos de Nuestras Marcas son una gran alternativa y tienen un papel importante en estos momentos en los que nuestros clientes se están volviendo más sensibles al precio. Podemos ofrecer los precios más bajos y una gran calidad, mientras reforzamos su lealtad. Llevamos a cabo un evento enfocado en productos de Nuestras Marcas en Walmart, Superama y Bodega Aurrera, en el cual logramos un crecimiento en ventas de doble dígito.

Continuamos respondiendo a las necesidades de nuestras comunidades:

En colaboración con otras organizaciones, hemos podido apoyar a más de 45,000 personas afectadas por el COVID-19, por medio de la donación de más de \$33 millones de pesos a través de un programa de tarjetas de regalo, ayudándolos a comprar artículos de primera necesidad.

En meses pasados, varias áreas de la región fueron afectadas por desastres naturales, como el huracán Hannah y la tormenta tropical Hernán. Sumando nuestros esfuerzos con la Cruz Roja Mexicana, hemos donado más de 27 toneladas de comida a más de 10,000 personas.

Los trabajadores de primera línea en nuestras comunidades siguen siendo un ejemplo, y en estos tiempos merecen nuestra admiración y respeto. Con la intención de apoyarlos, decidimos otorgar 10% de descuento en productos de farmacia a todos los doctores, enfermeras, paramédicos, policías y bomberos que compran en nuestras tiendas.

Sabemos que también son tiempos retadores para nuestros socios comerciales y proveedores, especialmente para los pequeños, ya que muchos no estaban preparados para el cambio acelerado y sin precedentes que estamos experimentando hacia el mundo digital.

Lanzamos "Walmart Reemprende Digital". Un programa de fortalecimiento digital diseñado para emprendedores con micro y pequeños negocios que han sido afectados por la contingencia del COVID-19 y que necesitan apoyo para entender el mundo digital como una alternativa para enfrentar la crisis. Hicimos este programa posible a través de la alianza de Fundación Walmart y Fundación ProEmpleo Productivo, A.C. y esperamos que esta iniciativa contribuya a reactivar la actividad económica del país.

La colaboración entre nuestros proveedores y nuestros equipos continúa siendo cercana y sólida. Como una medida adicional para apoyar a los micro y pequeños proveedores, decidimos que la reducción del plazo de pago sea indefinida, para que puedan financiar mejor sus operaciones.

---

## Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

---

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

Al 30 de septiembre de 2020, operan 3,452 unidades en 6 países (Costa Rica, Guatemala, Honduras, El Salvador, México, y Nicaragua), a través de tiendas de autoservicio, clubes de precio con membresía y ventas omnicanal.

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

---

### Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

---

El objetivo de la Compañía es duplicar las ventas totales en 10 años y apalancar los gastos operativos para reinvertir en el negocio. El crecimiento de las ventas provendrá de:

- Ventas a unidades iguales
- Ventas unidades nuevas
- e-Commerce

---

### Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

---

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. En lo que va del año, han ocurrido acontecimientos a nivel internacional y nacional que han repercutido en la volatilidad de los indicadores económicos y de mercado.

Dichos acontecimientos en México y Centroamérica se derivan de la contingencia generada por la pandemia de COVID-19, así como por la disminución en los precios del petróleo. Esto ha originado 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.

Sin embargo, dada la naturaleza dinámica de este brote, la medida en que el virus COVID-19 impactará los resultados de la Compañía dependerá de su desarrollo futuro y, en buena medida también de las acciones que adopten los diferentes gobiernos de los países en los que operamos. Los efectos de todos estos factores siguen siendo inciertos y, por lo tanto, no se pueden predecir en este momento cómo nos afectarán.

El impacto podría resultar en la pérdida de poder adquisitivo del consumidor y la consiguiente disminución del consumo; en interrupciones en la cadena de suministro con impactos en el abasto de mercancía en las tiendas; incremento en gastos operativos por apoyos adicionales al personal y diversas medidas de seguridad e higiene; riesgo de recuperación de las cuentas por cobrar (principalmente referente a las rentas de inquilinos); deterioro en el valor de activos fijos propios y arrendados, así como posible baja de valor en los inventarios en ciertas categorías derivado de mermas o futuras liquidaciones; y finalmente, efectos financieros desfavorables de tipo de cambio relacionados con las compras de mercancías de importación. Todos ellos en su conjunto podrían llegar a tener un efecto sustancial adverso sobre la condición financiera y los resultados de operación de la Compañía.

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

---

## Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

---

Nota: los porcentajes de crecimiento en ventas relacionados a Centroamérica son sin efecto de tipo de cambio.

A nivel consolidado, los ingresos totales crecieron 6.7%.

En México los ingresos totales alcanzaron \$135,247 millones de pesos, un incremento de 6.5% contra el mismo periodo del año pasado.

En Centroamérica, los ingresos totales alcanzaron \$30,139 millones de pesos, un decremento de 4.0% con respecto al año pasado.

En los 9 meses de enero a septiembre, los ingresos totales acumulados de Walmex crecieron 9.7%. Vimos un incremento de 8.9% en México y un decremento de 0.4% en Centroamérica.

### MÉXICO

Nuestro desempeño ha sido consistente y el crecimiento en ventas a unidades iguales continúa siendo el motor del crecimiento principal.

En México, las ventas a unidades iguales incrementaron 5.4%.

### DESEMPEÑO POR REGIÓN

Todas las regiones y formatos tuvieron un desempeño positivo. Las regiones Norte y Metro tuvieron el mayor crecimiento en ventas a unidades iguales, seguidos de las regiones Sur y Centro.

El Centro tuvo un crecimiento menor, dado que el entorno macroeconómico en la zona es más retador que en el resto del país.

### DESEMPEÑO POR FORMATO:

Viendo el desempeño por formato, Sam's Club logró el mayor crecimiento en ventas a unidades iguales, seguido por Superama y Walmart. La exposición a clientes de niveles socioeconómicos alto y medio, su naturaleza como tiendas de "una sola parada" y su oferta omnicanal atractiva, han impulsado el desempeño sólido de estos formatos.

En Sam's, fuimos anfitriones de una nueva edición de nuestro evento "Open House", donde invitamos a clientes a comprar en nuestros clubs y en línea sin necesidad de membresía, para que pudieran experimentar de primera mano la extraordinaria mercancía y el valor que pueden encontrar en Sam's Club.

En Walmart, lanzamos las "Semanas de Frescura" en la región sureste del país. El programa busca seguir reforzando nuestra división de Perecederos, ofreciendo productos de gran calidad a los mejores precios, todos los días de la semana, alineándonos a nuestra filosofía de Precios Bajos Todos los Días. Sabemos que Perecederos es muy importante para impulsar tráfico, por lo tanto, estamos innovando y buscando formas de mejorar nuestra propuesta de valor.

El crecimiento en Bodega continúa siendo menor que el del resto de los formatos, ya que nuestros clientes Bodega son los más sensibles al precio y están enfrentando tiempos difíciles.

#### DESEMPEÑO POR DIVISIÓN

En términos de categorías, Abarrotes y Consumibles tuvo el mayor crecimiento, seguido de Mercancías Generales y Ropa.

Dadas las restricciones operativas para negocios no esenciales en todo el país, las familias continúan quedándose en casa y preparando más comidas de lo habitual, y nuestra división de Alimentos y Consumibles se ha beneficiado de esa tendencia.

En Mercancías Generales, durante el trimestre experimentamos un crecimiento sólido en categorías como Hogar, ya que nuestros clientes buscaron formas de mejorar los espacios donde viven mientras permanecen en casa; o como Computadoras y Tabletas, pues la mayoría de los estudiantes empezaron la escuela de forma virtual por las medidas de distanciamiento social. Sin embargo, el desempeño durante la temporada de regreso a clases se vio afectado dada la incertidumbre sobre el regreso a clases de forma presencial. Como se esperaba, los artículos escolares, uniformes y botanas tuvieron ventas menores, sin embargo, vimos una ligera recuperación hacia finales del periodo.

La división de Ropa ha sido la más afectada durante la pandemia. Para poder ofrecer a nuestros clientes un mejor acceso al catálogo de Ropa, empezamos a ofrecer artículos de ropa en línea a través de nuestra plataforma *on-demand*. Vimos una mejora consecutiva del 2T al 3T, y seguiremos buscando formas de reanudar el crecimiento en la categoría.

Antes de seguir con el siguiente tema, me gustaría darles una actualización sobre la adopción de la regulación del nuevo etiquetado. Trabajamos en un calendario de implementación con nuestros proveedores para asegurar que nuestros clientes puedan encontrar los productos con el etiquetado correcto en nuestros anaqueles una vez que la ley se haya implementado.

#### OMNICANAL

Las inversiones que hemos hecho en nuestro negocio omnicanal nos han puesto en una posición única para servir a nuestros clientes. Estar cerca de nuestros clientes se ha convertido en una gran ventaja competitiva, ya que la demanda en línea se ha mantenido casi tan alta como cuando se declaró la pandemia en marzo.

El crecimiento en la demanda que vimos a principios de año, derivó en una caída de nuestro nivel de servicio. En abril, el NPS bajó 26 puntos. Al construir capacidad, invertir y afinar nuestros modelos fuimos capaces de mejorar nuestro servicio, superando niveles pre-COVID-19. En septiembre alcanzamos un máximo histórico de NPS en Superama y Walmart, mejorando nuestro NPS 48 puntos vs. nuestro puntaje más bajo del año. Quiero felicitar a todos nuestros asociados por este gran logro. Pueden esperar que nos sigamos enfocando en mejorar la experiencia del cliente, ya que es necesario para poder mantener a los clientes en nuestro ecosistema.

En el tercer trimestre, terminamos de implementar *on-demand* en Sam's en nuestros 164 clubes y extendimos la oferta a más categorías, tales como Farmacia.

También avanzamos en la implementación de nuestro modelo de *crowdsourcing*, que será crítico para mejorar el nivel de servicio de forma eficiente.

Para mejorar la experiencia de nuestros clientes en el modelo de Catálogo Extendido, lanzamos devoluciones a través de la aplicación de Walmart. Ahora nuestros clientes pueden cancelar o devolver productos sin fricciones en la tienda o usando alguna empresa de mensajería. Esto nos permitirá reducir costos y mejorar la experiencia general en devoluciones.

En el 2T20 lanzamos nuestro modelo de *1P* para Mercancías Generales en Bodega a través del sitio [bodegaurrera.com.mx](http://bodegaurrera.com.mx). Hasta ahora, hemos tenido una buena respuesta de nuestros clientes. Aprecian el acceso a una mayor variedad de artículos a precios bajos, la comodidad de poder pagar en nuestras tiendas con su método de pago preferido y la practicidad de recibir sus productos en su casa o recogerlos en su tienda más cercana sin costo adicional.

En el tercer trimestre, llevamos nuestra oferta omnicanal al siguiente nivel con el inicio de Despensa a tu Casa en Bodega.

Estamos ofreciendo entrega a domicilio y pickup, que ha sido bien recibido por nuestros clientes. Hasta ahora, este servicio está disponible en 40 tiendas y planeamos expandirlo a 100 tiendas en lo que resta del año.

Hay mucho que aprender de nuestros clientes de Bodega en cuanto a omnicanal, pero estamos seguros de que existe un gran potencial para ofrecer una experiencia sin fricciones a nuestros clientes; y nuestros activos, nuestra marca y la confianza de nuestros clientes nos posicionan de forma única para ganar en este mercado.

El momento de crecimiento omnicanal continúa y estamos viendo mejoras significativas en rentabilidad.

Durante el trimestre, las ventas de eCommerce crecieron 201% y el GMV 191%.

Las ventas de eCommerce representaron 3.8% del total de ventas en México y contribuyeron en 270 pb al crecimiento de ventas totales.

Sabemos que los clientes están apreciando nuestra oferta de eCommerce y es probable que sigan comprando en línea una vez que la situación se normalice. La evolución de NPS y el progreso en nuestro negocio omnicanal nos dicen que vamos por el camino correcto para continuar sirviéndoles en el futuro. Por eso, creemos que es fundamental seguir invirtiendo y mejorando nuestros niveles de servicio para lograr mantener a los clientes en nuestro ecosistema.

DESEMPEÑO VS. MERCADO



A lo largo del año, hemos sido capaces de expandir consecutivamente nuestro diferencial de crecimiento en ventas a unidades iguales contra el mercado de autoservicios y clubes medido por ANTAD.

A medida que los hábitos de consumo lentamente regresan a un estado más normal, nuestra propuesta de Precio Bajos Todos los Días gana aún más fuerza, especialmente en el verano, que es cuando normalmente hay un ambiente promocional de *high-lows*. Durante el tercer trimestre, logramos crecer 340 pb por arriba del mercado.

## CENTROAMÉRICA

Seguimos enfrentando un ambiente retador, aun así, hemos logrado crecer por arriba del mercado y ganar participación en la mayoría de los países.

Estamos enfocando las actividades comerciales en artículos básicos mediante el reforzamiento de nuestro liderazgo en precio a través de campañas como "Aquí lo tienes" o "Lo que necesitas pagando menos".

También estamos progresando con nuestra agenda de innovación y productividad. Abrimos nuestra primera tienda omnicanal en la región: Walmart Supercenter Heredia Este en Costa Rica.

En este nuevo prototipo de tienda, tomamos en consideración los nuevos hábitos de compra de nuestros clientes para ofrecer una experiencia de compra mejorada. La tienda está equipada con una estación de pickup y también está habilitada para hacer entrega a domicilio. Es la primera tienda con *self-checkout*, tiene un catálogo revisado y más reducido y nuestros asociados tienen un perfil multifuncional, lo cual se traduce en mayor productividad.

En cuanto a omnicanal, aceleramos los planes considerablemente en la región a raíz de la pandemia. Al día de hoy, tenemos más de 200 tiendas habilitadas con capacidades omnicanal, en las que ofrecemos *pickup* y/o entrega a domicilio, otorgando una experiencia de compra sin fricciones y con seguridad e higiene para nuestros clientes.

## NUEVAS TIENDAS, REDISEÑO DE LA RED LOGÍSTICA E INVERSIONES

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

Tuvimos que diferir la construcción de tiendas y remodelaciones dada la imposibilidad práctica de obtener permisos y licencias o por las medidas de distanciamiento social. Ahora estamos retomando el crecimiento de nuevas tiendas, a un ritmo más rápido, siempre siguiendo las recomendaciones de las autoridades para construcciones y asegurándonos de que las condiciones sean seguras para reanudar operaciones.

Abrimos 24 tiendas durante el trimestre: 19 en México y 5 en Centroamérica, que compara contra las 9 y 12 tiendas que abrimos en el primer y segundo trimestre, respectivamente.

La contribución al crecimiento de tiendas nuevas fue 1.4%

Me gustaría resaltar que, durante el tercer trimestre, abrimos un Sam's Club omnicanal en Ciudad Juárez, Chihuahua. Es muy emocionante, ya que la última apertura de un Sam's Club fue en 2018. Nos seguiremos enfocando en omnicanal y en generar ventas a unidades iguales en Sam's, y abriremos clubes nuevos cuando sea apropiado.

## RESULTADOS TERCER TRIMESTRE

## MÉXICO

- Tercer Trimestre

En el tercer trimestre, los ingresos totales crecieron 6.5%.

Hemos experimentado un cambio hacia categorías de menor margen y hemos invertido aún más en precio, sin embargo, fuimos capaces de mantener el margen bruto en 23.3%.

Nuestra disciplina en el manejo de gastos nos ayudó a mantener los gastos en 14.4% sobre ingresos, creciendo en línea con los ingresos totales, aun cuando tuvimos mayores gastos relacionados a la pandemia ocasionada por COVID-19.

El EBITDA creció 5.2%, resultando en un margen de 11.5%.

(MX\$ Millones)	3T20		3T19		Var.
	\$	%	\$	%	%
<b>Total ingresos</b>	135,247	100	126,975	100	6.5
<b>Utilidad bruta</b>	31,520	23.3	29,614	23.3	6.4
<b>Gastos generales</b>	19,457	14.4	18,264	14.4	6.5
<b>Utilidad antes de otros ingresos, neto</b>	12,063	8.9	11,350	8.9	6.3
<b>Otros ingresos, neto</b>	112	0.1	97	0.1	16
<b>Utilidad de operación</b>	12,175	9.0	11,447	9	6.4
<b>EBITDA</b>	15,529	11.5	14,765	11.6	5.2

- Resultados 2020

En México, los ingresos totales incrementaron 8.9%, el margen bruto se expandió 10 pb a 22.8% y los gastos crecieron 10.9%.

La utilidad de operación creció 6.9% y el margen de EBITDA se contrajo 30 pb a 10.8%

Excluyendo el pago al SAT, los gastos generales hubieran crecido por debajo del crecimiento de los ingresos totales, representando 14.1% de los ingresos, y el margen de EBITDA se hubiera expandido 20 pb a 11.3%

(MX\$ Millones)	9M20		9M19		Var.
	\$	%	\$	%	%
<b>Total ingresos</b>	412,176	100	378,583	100	8.9
<b>Utilidad bruta</b>	93,982	22.8	86,003	22.7	9.3

<b>Gastos generales</b>	59,761	14.5	53,909	14.2	10.9
<b>Utilidad antes de otros ingresos, neto</b>	34,221	8.3	32,094	8.5	6.6
<b>Otros ingresos, neto</b>	316	0.1	226	0.1	39.5
<b>Utilidad de operación</b>	34,537	8.4	32,320	8.5	6.9
<b>EBITDA</b>	44,653	10.8	42,091	11.1	6.1

## CENTROAMÉRICA

Nota: los porcentajes de crecimiento en ventas relacionados a Centroamérica son sin efecto de tipo de cambio.

- Tercer Trimestre

Por favor consideren que cuando hablo de Centroamérica me refiero a cifras sin efecto de tipo de cambio.

Los ingresos totales decrecieron 4.0%.

El margen bruto se expandió 50 pb a 25.1%, como resultado de un mejor manejo de inventario y merma.

Los gastos generales representaron 19.9% de los ingresos, reflejando el impacto de \$380 millones de pesos por el pago de regalías.

El margen de EBITDA del trimestre fue de 9.0%. Excluyendo el pago de regalías, el margen hubiera sido 10.3%.

<b>(MX\$ Millones)</b>	<b>3T20</b>		<b>3T19</b>		<b>Var. (%)</b>	
	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>Pesos</b>	<b>Sin efectos de tipo de cambio</b>
<b>Total ingresos</b>	30,139	100	28,044	100	7.5	(4.0)
<b>Utilidad bruta</b>	7,575	25.1	6,913	24.6	9.6	(2.1)
<b>Gastos generales</b>	5,991	19.9	4,993	17.8	20.0	7.2
<b>Utilidad antes de otros ingresos, neto</b>	1,584	5.3	1,920	6.8	(17.5)	(26.3)
<b>Otros ingresos, neto</b>	24	0.1	17	0.1	40.1	25.4
<b>Utilidad de operación</b>	1,608	5.3	1,937	6.9	(16.9)	(25.7)
<b>EBITDA</b>	2,728	9.0	2,912	10.4	(6.3)	(16.3)

- Resultados 2020

En Centroamérica los ingresos totales decrecieron 0.4%.

El margen bruto se expandió 10 pb a 24.3%.

Los gastos generales representaron el 18.9% de los ingresos, considerando el pago de regalías.

El margen acumulado de EBITDA fue de 9.0%. Excluyendo el pago de regalías, el margen se hubiera expandido 20 pb a 10.3%.

(MX\$ Millones)	9M20		9M19		Var. (%)	
	\$	%	\$	%	Pesos	Sin efectos de tipo de cambio
<b>Total ingresos</b>	93,570	100	82,520	100	13.4	(4.0)
<b>Utilidad bruta</b>	22,712	24.3	19,931	24.2	14	0.2
<b>Gastos generales</b>	17,728	18.9	14,528	17.6	22	7.3
<b>Utilidad antes de otros ingresos, neto</b>	4,984	5.3	5,403	6.5	(7.8)	(18.8)
<b>Otros ingresos, neto</b>	52	0.1	80	0.1	(35.1)	(40.2)
<b>Utilidad de operación</b>	5,036	5.4	5,483	6.6	(8.2)	(19.1)
<b>EBITDA</b>	8,388	9	8,324	10.1	0.8	(11.3)

## CONSOLIDADO

- Tercer Trimestre

A nivel consolidado, los ingresos totales crecieron 6.7%.

La utilidad bruta creció 7.0% alcanzando un margen de 23.6%, y los gastos crecieron 9.4%.

El margen consolidado de EBITDA se contrajo 40 pb a 11.0% y la utilidad neta decreció 0.9%.

(MX\$ Millones)	3T20		3T19		Var.
	\$	%	\$	%	%
<b>Total ingresos</b>	165,386	100	155,019	100	6.7
<b>Utilidad bruta</b>	39,095	23.6	36,527	23.6	7.0
<b>Gastos generales</b>	25,448	15.4	23,257	15	9.4
<b>Utilidad antes de otros ingresos, neto</b>	13,647	8.3	13,270	8.6	2.8
<b>Otros ingresos, neto</b>	136	0.1	114	0.1	19.7
<b>Utilidad de operación</b>	13,783	8.3	13,384	8.6	3.0
<b>EBITDA</b>	18,257	11.0	17,677	11.4	3.3
<b>Utilidad neta</b>	9,172	5.5	9,251	6.0	(0.9)

Los resultados operativos fueron positivos, excluyendo el pago de regalías, el margen de EBITDA hubiera sido 11.3% y la utilidad neta hubiera crecido 3.2%.

- Resultados 2020

A nivel consolidado, los ingresos totales incrementaron 9.7%, el margen de utilidad bruta se expandió 10 pb, alcanzando 23.1%, y los gastos crecieron 13.2%.

La utilidad de operación incrementó 4.7% y el margen de EBITDA se contrajo 40 pb a 10.5%.

La utilidad neta decreció 21.9%, impactada por el pago al SAT y por el pago de regalías en Centroamérica.

(MX\$ Millones)	9M20		9M19		Var.
	\$	%	\$	%	%
<b>Total ingresos</b>	505,746	100	461,103	100	9.7
<b>Utilidad bruta</b>	116,694	23.1	105,934	23	10.2
<b>Gastos generales</b>	77,489	15.3	68,437	14.8	13.2
<b>Utilidad antes de otros ingresos, neto</b>	39,205	7.8	37,497	8.1	4.6
<b>Otros ingresos, neto</b>	368	0.1	306	0.1	20.0
<b>Utilidad de operación</b>	39,573	7.8	37,803	8.2	4.7
<b>EBITDA</b>	53,041	10.5	50,415	10.9	5.2
<b>Utilidad neta</b>	20,832	4.1	26,666	5.8	(21.9)

Excluyendo los pagos al SAT y de regalías, los gastos generales hubieran representado 14.7% de los ingresos, creciendo por debajo de los ingresos totales.

La utilidad de operación hubiera crecido 12.7% y el margen de EBITDA se hubiera expandido 20 pb a 11.1%.

La utilidad neta hubiera incrementado 12.9%.

---

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

---

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

Cerramos el trimestre con \$38,348 millones de pesos, \$17,793 millones de pesos o 86.6% más que en 2019, ya que el año pasado se realizó el segundo pago de dividendos en agosto y este año el segundo pago se realizará en noviembre.

Los inventarios aumentaron 4.7%, 200 pb por debajo del crecimiento de los ingresos totales consolidados, y las cuentas por pagar aumentaron 6.6%.

La generación de efectivo se incrementó 1.1% en comparación con el año pasado alcanzando \$65,014 millones de pesos.

Luego de invertir \$ 16,201 millones de pesos en nuestro negocio, devolvimos \$14,004 millones de pesos a nuestros accionistas en forma de dividendos durante los últimos doce meses.

---

## Control interno [bloque de texto]

---

Para la Compañía, tener los más altos estándares en regulación y un adecuado ambiente 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 a las políticas establecidas, el registro adecuado de las operaciones, la obtención de información financiera confiable y oportuna, la prevención, identificación y detección de fraudes y el cumplimiento de leyes y regulaciones.

Contamos con un área de Ética y Cumplimiento encargada de difundir y promover nuestras políticas de comportamiento ético, gobierno corporativo y la observancia estricta de los ordenamientos legales que nos rigen.

---

**Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]**

---

- Ventas totales
- Ventas a unidades iguales
- Margen Bruto
- Gastos
- Utilidad de operación
- EBITDA
- Generación de efectivo
- ROI
- Inventarios
  - Financiamiento





**[110000] Información general sobre estados financieros**

<b>Clave de cotización:</b>	WALMEX
<b>Periodo cubierto por los estados financieros:</b>	2020-01-01 al 2020-09-30
<b>Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :</b>	2020-09-30
<b>Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:</b>	Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.
<b>Descripción de la moneda de presentación :</b>	MXN
<b>Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:</b>	MILES DE PESOS
<b>Consolidado:</b>	Si
<b>Número De Trimestre:</b>	3
<b>Tipo de emisora:</b>	ICS
<b>Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:</b>	
<b>Descripción de la naturaleza de los estados financieros:</b>	

**Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros  
[bloque de texto]**

Los estados financieros intermedios consolidados no auditados han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia". Dichos estados financieros no incluyen toda la información y revelaciones que requieren los estados financieros anuales, por lo que deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

---

## Seguimiento de análisis [bloque de texto]

---

Actinver – Jerónimo Cobián  
Bank of America Merrill Lynch - Robert Ford  
Banorte - IXE – Valentín Mendoza  
Barclays Capital - Benjamin M. Theurer  
BBVA Bancomer - Miguel Ulloa  
BTG Pactual – Álvaro García  
Bradesco – Richard Cathcart  
Citi – Sergio Matsumoto  
Credit Suisse – Vanessa Quiroga  
GBM - Luis Willard  
Goldman Sachs - Irma Sgarz  
HSBC – Ravi Jain  
Intercam - Alejandra Marcos  
Itaú BBA - Joaquín Ley  
J.P. Morgan – Joseph Giordano  
Morgan Stanley – Andrew Ruben  
Punto Casa de Bolsa - Cristina Morales  
Santander – Alan Alanis  
Scotiabank - Rodrigo Echagaray  
UBS - Gustavo Piras Oliveira  
Vector Casa de Bolsa – Marcela Muñoz



**[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
<b>Estado de situación financiera [sinopsis]</b>		
<b>Activos [sinopsis]</b>		
<b>Activos circulantes[sinopsis]</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	38,348,327,000	30,857,090,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	11,465,932,000	12,374,923,000
Impuestos por recuperar	1,789,018,000	1,342,039,000
Otros activos financieros	0	0
Inventarios	71,872,235,000	67,553,214,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	1,297,519,000	1,777,900,000
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	124,773,031,000	113,905,166,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	124,773,031,000	113,905,166,000
<b>Activos no circulantes [sinopsis]</b>		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Impuestos por recuperar no circulantes	693,106,000	580,217,000
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	1,568,397,000	1,255,822,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0
Propiedades, planta y equipo	136,277,449,000	132,119,505,000
Propiedades de inversión	6,470,513,000	6,644,218,000
Activos por derechos de uso	51,394,367,000	49,675,185,000
Crédito mercantil	40,023,841,000	35,145,361,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	2,388,441,000	1,938,229,000
Activos por impuestos diferidos	7,646,047,000	7,908,566,000
Otros activos no financieros no circulantes	0	0
Total de activos no circulantes	246,462,161,000	235,267,103,000
Total de activos	371,235,192,000	349,172,269,000
<b>Capital Contable y Pasivos [sinopsis]</b>		
<b>Pasivos [sinopsis]</b>		
<b>Pasivos Circulantes [sinopsis]</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	124,748,494,000	106,101,567,000
Impuestos por pagar a corto plazo	2,256,042,000	2,221,427,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	3,228,106,000	3,044,328,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
<b>Provisiones circulantes [sinopsis]</b>		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	2,444,547,000	2,131,626,000
Total provisiones circulantes	2,444,547,000	2,131,626,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	132,677,189,000	113,498,948,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	132,677,189,000	113,498,948,000
<b>Pasivos a largo plazo [sinopsis]</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	4,296,469,000	4,522,312,000
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	57,289,344,000	54,168,291,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	12,978,000	8,097,000
<b>Provisiones a largo plazo [sinopsis]</b>		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	2,388,612,000	2,088,286,000
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	2,388,612,000	2,088,286,000
Pasivo por impuestos diferidos	7,364,893,000	6,741,568,000
Total de pasivos a Largo plazo	71,352,296,000	67,528,554,000
Total pasivos	204,029,485,000	181,027,502,000
<b>Capital Contable [sinopsis]</b>		
Capital social	45,468,428,000	45,468,428,000
Prima en emisión de acciones	(2,362,598,000)	(1,324,626,000)
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	98,761,197,000	108,860,208,000
Otros resultados integrales acumulados	25,338,680,000	15,140,757,000
Total de la participación controladora	167,205,707,000	168,144,767,000
Participación no controladora	0	0
Total de capital contable	167,205,707,000	168,144,767,000
Total de capital contable y pasivos	371,235,192,000	349,172,269,000

## [310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30
<b>Resultado de periodo [sinopsis]</b>				
<b>Utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>				
Ingresos	505,745,845,000	461,102,795,000	165,385,782,000	155,018,693,000
Costo de ventas	389,052,031,000	355,168,632,000	126,290,427,000	118,491,701,000
Utilidad bruta	116,693,814,000	105,934,163,000	39,095,355,000	36,526,992,000
Gastos de venta	0	0	0	0
Gastos de administración	77,489,037,000	68,437,718,000	25,448,453,000	23,257,338,000
Otros ingresos	817,534,000	813,446,000	224,120,000	319,213,000
Otros gastos	449,615,000	506,799,000	87,656,000	205,188,000
Utilidad (pérdida) de operación	39,572,696,000	37,803,092,000	13,783,366,000	13,383,679,000
Ingresos financieros	2,623,884,000	1,595,525,000	616,519,000	600,428,000
Gastos financieros	9,415,607,000	5,005,315,000	2,063,320,000	1,933,488,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	32,780,973,000	34,393,302,000	12,336,565,000	12,050,619,000
Impuestos a la utilidad	11,949,162,000	7,727,124,000	3,164,531,000	2,799,667,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	20,831,811,000	26,666,178,000	9,172,034,000	9,250,952,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	20,831,811,000	26,666,178,000	9,172,034,000	9,250,952,000
<b>Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	20,831,811,000	26,666,178,000	9,172,034,000	9,250,952,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0
Utilidad por acción [bloque de texto]				
<b>Utilidad por acción [sinopsis]</b>				
<b>Utilidad por acción [partidas]</b>				
<b>Utilidad por acción básica [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	1.19	1.53	0.53	0.53
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	1.19	1.53	0.53	0.53
<b>Utilidad por acción diluida [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	1.19	1.53	0.53	0.53
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	1.19	1.53	0.53	0.53

## [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30
<b>Estado del resultado integral [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) neta	20,831,811,000	26,666,178,000	9,172,034,000	9,250,952,000
<b>Otro resultado integral [sinopsis]</b>				
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>				
<b>Efecto por conversión [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	10,197,923,000	1,850,727,000	(4,648,645,000)	1,677,371,000
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	10,197,923,000	1,850,727,000	(4,648,645,000)	1,677,371,000
<b>Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	10,197,923,000	1,850,727,000	(4,648,645,000)	1,677,371,000
Total otro resultado integral	10,197,923,000	1,850,727,000	(4,648,645,000)	1,677,371,000
Resultado integral total	31,029,734,000	28,516,905,000	4,523,389,000	10,928,323,000
<b>Resultado integral atribuible a [sinopsis]</b>				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	31,029,734,000	28,516,905,000	4,523,389,000	10,928,323,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0



**[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto**

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30
<b>Estado de flujos de efectivo [sinopsis]</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) neta	20,831,811,000	26,666,178,000
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	11,949,162,000	7,727,124,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	4,119,736,000	3,798,103,000
+ Gastos de depreciación y amortización	13,467,689,000	12,610,879,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	6,046,000	(29,034,000)
+ Provisiones	187,647,000	132,578,000
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	(219,182,000)	44,796,000
+ Pagos basados en acciones	249,987,000	275,578,000
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
- Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	11,686,000	68,215,000
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	0	0
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(3,015,716,000)	(5,094,348,000)
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	1,445,934,000	2,566,055,000
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	331,005,000	604,333,000
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	(9,447,803,000)	(10,820,917,000)
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(1,747,618,000)	(2,380,516,000)
+ Otras partidas distintas al efectivo	0	0
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
+ Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
+ Ajuste por valor de las propiedades	0	0
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	17,338,573,000	9,502,846,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	38,170,384,000	36,169,024,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses recibidos	0	0
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	11,277,620,000	7,443,985,000
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	26,892,764,000	28,725,039,000
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]</b>		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	197,091,000	156,436,000
- Compras de propiedades, planta y equipo	10,041,807,000	14,415,556,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	0	0
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	751,859,000	983,046,000
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	(1,287,959,000)	(672,781,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(10,380,816,000)	(13,948,855,000)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]</b>		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	0	0
- Reembolsos de préstamos	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos	6,481,744,000	5,979,650,000
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	4,664,594,000	26,618,467,000
- Intereses pagados	54,057,000	95,605,000
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(11,200,395,000)	(32,693,722,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	5,311,553,000	(17,917,538,000)
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	2,179,684,000	(356,634,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	7,491,237,000	(18,274,172,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	30,857,090,000	38,829,598,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	38,348,327,000	20,555,426,000

**[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual**

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	45,468,428,000	(1,324,626,000)	0	108,860,208,000	0	16,013,524,000	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	20,831,811,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	10,197,923,000	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	20,831,811,000	0	10,197,923,000	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	30,930,822,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	(1,037,972,000)	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	(1,037,972,000)	0	(10,099,011,000)	0	10,197,923,000	0	0	0
Capital contable al final del periodo	45,468,428,000	(2,362,598,000)	0	98,761,197,000	0	26,211,447,000	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	(872,767,000)	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(872,767,000)	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							Capital contable [miembro]
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	15,140,757,000	168,144,767,000	0	168,144,767,000
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>								
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	20,831,811,000	0	20,831,811,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	10,197,923,000	10,197,923,000	0	10,197,923,000
Resultado integral total	0	0	0	0	10,197,923,000	31,029,734,000	0	31,029,734,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	30,930,822,000	0	30,930,822,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	(1,037,972,000)	0	(1,037,972,000)
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	10,197,923,000	(939,060,000)	0	(939,060,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	25,338,680,000	167,205,707,000	0	167,205,707,000

**[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior**

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	45,468,428,000	(1,111,487,000)	0	104,638,687,000	0	16,294,999,000	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	26,666,178,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	1,850,727,000	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	26,666,178,000	0	1,850,727,000	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	30,248,926,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(2,690,788,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	(397,203,000)	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	(397,203,000)	0	(6,273,536,000)	0	1,850,727,000	0	0	0
Capital contable al final del periodo	45,468,428,000	(1,508,690,000)	0	98,365,151,000	0	18,145,726,000	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	(376,553,000)	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0		0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0		0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0		0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0		0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0		0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0		0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0		0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0		0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0		0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0		0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0		0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0		0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0		0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0		0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0		0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0		0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(376,553,000)	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							Capital contable [miembro]
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	15,918,446,000	164,914,074,000	0	164,914,074,000
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>								
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	26,666,178,000	0	26,666,178,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	1,850,727,000	1,850,727,000	0	1,850,727,000
Resultado integral total	0	0	0	0	1,850,727,000	28,516,905,000	0	28,516,905,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	30,248,926,000	0	30,248,926,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	(2,690,788,000)	0	(2,690,788,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	(397,203,000)	0	(397,203,000)
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	1,850,727,000	(4,820,012,000)	0	(4,820,012,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	17,769,173,000	160,094,062,000	0	160,094,062,000



**[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
<b>Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]</b>		
Capital social nominal	42,526,627,000	42,526,627,000
Capital social por actualización	2,941,801,000	2,941,801,000
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	987,762,000	929,670,000
Numero de funcionarios	195	213
Numero de empleados	229,233	238,759
Numero de obreros	0	0
Numero de acciones en circulación	17,461,402,631	17,461,402,631
Numero de acciones recompradas	0	0
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

**[700002] Datos informativos del estado de resultados**

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30
<b>Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]</b>				
Depreciación y amortización operativa	13,467,689,000	12,610,879,000	4,472,726,000	4,292,749,000

**[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses**

Concepto	Año Actual 2019-10-01 - 2020-09-30	Año Anterior 2018-10-01 - 2019-09-30
<b>Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]</b>		
Ingresos	691,489,484,000	638,524,359,000
Utilidad (pérdida) de operación	55,772,290,000	53,420,811,000
Utilidad (pérdida) neta	32,063,405,000	38,428,008,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	32,063,405,000	38,428,008,000
Depreciación y amortización operativa	17,859,317,000	15,957,231,000

**[800001] Anexo - Desglose de créditos**

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]										
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
Bancarios [sinopsis]															
Comercio exterior (bancarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Con garantía (bancarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros bancarios															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]															
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]															
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]															
Proveedores															
PROVEEDORES AUTOSERVICIO B1	NO				62,331,910,000										
PROVEEDORES AUTOSERVICIO B2	SI									17,540,849,000	0				
TOTAL					62,331,910,000	0	0	0	0	17,540,849,000	0	0	0	0	0
Total proveedores															
TOTAL					62,331,910,000	0	0	0	0	17,540,849,000	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]															
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]												
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]						
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																	
<b>TOTAL</b>						0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																	
<b>TOTAL</b>						62,331,910,000	0	0	0	0	0	17,540,849,000	0	0	0	0	0

**[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera**

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
<b>Posición en moneda extranjera [sinopsis]</b>					
<b>Activo monetario [sinopsis]</b>					
Activo monetario circulante	156,137,000	3,506,334,000	501,117,000	11,253,964,000	14,760,298,000
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	156,137,000	3,506,334,000	501,117,000	11,253,964,000	14,760,298,000
<b>Pasivo monetario [sinopsis]</b>					
Pasivo monetario circulante	828,784,000	18,614,093,000	234,724,000	5,271,353,000	23,885,446,000
Pasivo monetario no circulante	83,627,000	1,878,066,000	429,177,000	9,638,326,000	11,516,392,000
Total pasivo monetario	912,411,000	20,492,159,000	663,901,000	14,909,679,000	35,401,838,000
Monetario activo (pasivo) neto	(756,274,000)	(16,985,825,000)	(162,784,000)	(3,655,715,000)	(20,641,540,000)

**[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto**

	Tipo de ingresos [eje]			Ingresos totales [miembro]
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	
<b>VENTAS</b>				
VENTAS	408,609,693,000		93,376,726,000	501,986,419,000
<b>ARRENDAMIENTO</b>				
ARRENDAMIENTO	1,314,444,000		164,157,000	1,478,601,000
<b>OTROS INGRESOS</b>				
OTROS INGRESOS	2,251,686,000		29,139,000	2,280,825,000
TOTAL	412,175,823,000	0	93,570,022,000	505,745,845,000

## [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

### Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

---

Revelación de información de Walmart de México, S.A.B. de C.V., ("**WALMEX**" o "la Compañía") relativa al uso de Instrumentos Financieros Derivados ("IFD") en cumplimiento con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") con la finalidad de que los inversionistas cuenten con la información que les permita conocer la importancia de los derivados en la posición y los resultados de la Emisora y evaluar plenamente los riesgos inherentes.

**WALMEX** ha adoptado el uso de IFD para realizar coberturas cambiarias, con la única finalidad de protegerse ante las fluctuaciones del tipo de cambio. El riesgo que la Compañía busca mitigar es el relativo a la fluctuación cambiaria, correspondiente a las cuentas por pagar en monedas extranjeras, generadas por importaciones de mercancía para la venta. La contratación de las coberturas de divisas se realiza únicamente en función de la documentación que avala dichos compromisos y se sujeta a los límites establecidos en la política de uso de IFD en cuanto a montos máximos y plazos específicos entre su contratación y pago.

El IFD autorizado por nuestra política de administración de riesgos para disminuir la exposición al riesgo cambiario es el Fx-Forward. Estos contratos son acuerdos específicos entre **WALMEX** y la contraparte por lo que son negociados fuera del mercado bursátil a través de un contrato ISDA -International Swap Dealers Association.

Todos los IFD son contratados con instituciones financieras locales de probada solvencia y sólida capacidad crediticia, las cuales están acreditadas y reguladas legalmente para realizar este tipo de operaciones en el mercado. La autorización de las contrapartes con las cuales se realizan estas operaciones se aprueba a través del Comité de Finanzas de la Compañía basándose en las calificaciones de calidad crediticia que otorgan agencias calificadoras internacionales, monitoreando permanentemente el volumen de operaciones pactadas con cada una de las contrapartes autorizadas con el propósito de disminuir el riesgo de incumplimiento y asegurar que el valor de mercado de las posiciones abiertas no exceda los límites máximos de exposición y crédito establecidos.

Los Fx-Forward son contratados con fines de cobertura económica. La Compañía no aplica la contabilidad de coberturas a estos instrumentos y la fluctuación en el valor razonable se reconoce directamente en los resultados del periodo como un ingreso o gasto financiero.



---

## **Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]**

---

El agente de cálculo o de valuación de los IFD son las contrapartes con las que se tienen celebradas las respectivas operaciones. Adicionalmente, la Compañía a través de la plataforma SAP Treasury realiza sus valuaciones de manera independiente, las cuales son comparadas mensualmente con las reportadas por las contrapartes. Los IFD celebrados con las contrapartes no contemplan llamadas de margen ni colaterales. Asimismo, no se tienen negociadas líneas de crédito para la operación de los IFD.

En el cálculo del valor razonable de los Fx-Forward, se utilizan métodos de valuación estándar y variables de mercado ampliamente aceptados y avalados internacionalmente. El resultado de la valuación se define como el valor presente de la diferencia entre el valor forward del subyacente y el valor pactado al inicio, multiplicado por el número de unidades del subyacente. Dicho cálculo es revisado y aprobado por la Dirección de Tesorería, quien verifica la razonabilidad de los resultados con relación a las valuaciones generadas por las contrapartes autorizadas.

---

## **Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]**

---

Los recursos utilizados para atender los requerimientos relacionados con los IFD provienen de los ingresos operativos generados por la Compañía. Asimismo, la Compañía tiene contratadas diversas líneas de crédito que podrían ser utilizadas en caso necesario para hacer frente a sus obligaciones por IFD.

---

## Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

---

Al 30 de septiembre de 2020, la compañía no ha identificado cambios significativos en la exposición de los riesgos previamente identificados. Esto incluye posibles contingencias y eventos conocidos o esperados por la Administración.

La Compañía identifica dentro de su cartera de IFD los siguientes riesgos principalmente:

a) **Riesgo de Mercado:** La Compañía identifica la exposición a los riesgos de mercado relacionados con la operación por variaciones en el tipo de cambio resultantes de modificaciones en las condiciones económicas tanto a nivel local como internacional, políticas fiscales y monetarias, liquidez, eventos políticos, desastres, etc., por lo cual su política de uso de IFD contempla como uno de sus principales objetivos mitigar el riesgo cambiario a través de la compra de Fx-Forwards para protegerse ante la fluctuación cambiaria asociada a las cuentas por pagar en moneda extranjera provenientes de la compra de mercancía para la venta. No están autorizadas operaciones con fines de especulación.

b) **Riesgo de Liquidez:** Los recursos dispuestos para hacer frente a la operación de coberturas provienen de recursos generados por la operación de la Compañía.

c) **Riesgo de Crédito:** El riesgo crediticio sobre los IFD se limita mediante la selección de las instituciones financieras que serán las contrapartes autorizadas para la contratación de IFD. La Dirección de Tesorería actualiza anualmente o antes en caso de ser necesario la evaluación de la calidad crediticia de las instituciones para su participación. Adicionalmente, para acotar el riesgo se establecen porcentajes máximos de operación con las contrapartes seleccionadas.

d) **Riesgo Operacional:** El Consejo de Administración de **WALMEX** autorizó de forma específica la estrategia para el uso de IFD. En concordancia, el Comité de Finanzas aprobó la Política que describe: el objetivo, los instrumentos, los límites y los mecanismos de control necesarios para asegurar que las operaciones se realicen adecuadamente, administrando y minimizando los riesgos relativos a mercado, liquidez, crédito y operacionales. El nivel de tolerancia al riesgo definido para las operaciones de Fx-Forward es revisado periódicamente por el Comité de Finanzas, sin embargo, el cumplimiento con los parámetros establecidos se revisa de manera mensual con la finalidad de detectar oportunidades y en su caso proponer planes de acción.

El ejercicio y seguimiento de la estrategia autorizada se efectúa monitoreando la operación de manera interna y recurrente por las Direcciones de Tesorería y de Contraloría. Los

resultados de ese seguimiento y los riesgos inherentes se informan a la Vicepresidencia de Finanzas de forma periódica para en caso de ser necesario comunicarlos al Consejo de Administración.

Asimismo, la Dirección de Tesorería es responsable de monitorear permanentemente y reportar a la Vicepresidencia de Finanzas cualquier evento que pueda afectar las operaciones con IFD vigentes y en su caso proponer al Comité de Finanzas las acciones que permitan controlar cualquier eventualidad que ponga en riesgo los resultados de la Compañía.

La Compañía tiene revisiones periódicas de la operación de IFD practicadas por auditores internos y externos, quienes evalúan los controles y procedimientos establecidos, su correcta aplicación, los registros y su efecto en resultados y/o cuentas de balance.

### Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

Al 30 de septiembre de 2020, se tienen contratos Fx-Forward con una vigencia no mayor de cuatro meses, los cuales se muestran a continuación:

	Número de Contratos	Monto Nocional Millones de Dolares	Equivalentes en Millones de Pesos
Contratos del trimestre	509	\$ 296	\$ 6,616
Contratos vencidos del trimestre	497	\$ 195	\$ 4,525
Contratos vigentes	340	\$ 247	\$ 5,520

El cambio en el valor razonable durante el periodo de tres meses que terminó el 30 de septiembre de 2020 que se reconoció por dichos contratos asciende a \$87.84 millones, neto y se presenta en los rubros de ingresos (gastos) financieros del estado consolidado de resultado integral.

El valor razonable de los instrumentos abiertos no representa más del 3% de las ventas totales consolidadas del último trimestre o del 2% de los activos. Por lo tanto el riesgo potencial que tiene la empresa por estos instrumentos no es representativo.

Adicionalmente al 30 de septiembre de 2020, no existe algún incumplimiento presentado en los contratos de IFD, ni se tienen especificadas llamadas de margen ni colaterales en los contratos. A continuación, se presenta un cuadro resumen con las características de los IFD vigentes a la fecha de reporte:

## Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Tipo: Forward	Objetivo: Económico			Posición: Larga		
<b>Trimestre actual</b>	<u>Contraparte 1</u>	<u>Contraparte 2</u>	<u>Contraparte 3</u>	<u>Contraparte 4</u>	<u>Contraparte 5</u>	<u>Total</u>
Valor del activo subyacente USD/MXN \$22.4577						
Monto Nacional (millones de pesos)	\$ 1,666	\$ 545	\$ 3,032	\$ 277	\$	\$ 5,520
Valor razonable	\$ 16	\$ 7	\$ 49	\$	\$	\$ 72
Vencimientos próximos 12 meses						\$ 5,520
<b>Trimestre anterior</b>						
Valor del activo subyacente USD/MXN \$23.0767						
Monto Nacional (millones de pesos)	\$ 1,424	\$ 294	\$ 1,053	\$ 658	\$	\$ 3,429
Valor razonable	\$ 1	\$ 6	-\$ 2	-\$ 20	\$	-\$ 15
Vencimientos próximos 12 meses						\$ 3,429

## Riesgo de mercado

Respecto del análisis de sensibilidad de los riesgos de mercado a los que está expuesta la Compañía, considerando una fluctuación del peso mexicano frente al dólar americano, como se indica en la tabla siguiente, este efecto no es representativo.

## Escenarios de variación del Tipo de Cambio

		Remoto	Posible	Probable	Remoto	Posible	Probable
Tipo de Cambio USD	<b>22.4577</b>	-50%	-25%	-5%	50%	25%	5%
		11.2289	16.8433	21.3348	33.6866	28.0721	23.5806
Escenarios de Sensibilidad (millones de pesos)		-2,783.01	-1,391.50	-278.30	2,783.01	1,391.50	278.30

## Riesgo de liquidez y crédito

La Compañía no presenta riesgo de liquidez por sus IFD al 30 de septiembre de 2020.

La Compañía administra su riesgo de crédito relacionado con su cartera de derivados celebrando solamente transacciones con contrapartes reconocidas y sujetas de crédito. Al 30 de septiembre de 2020, el riesgo de crédito de contraparte es inmaterial.

---

**[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
<b>Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]</b>		
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>		
<b>Efectivo [sinopsis]</b>		
Efectivo en caja	356,813,000	414,747,000
Saldos en bancos	24,397,452,000	18,753,815,000
Total efectivo	24,754,265,000	19,168,562,000
<b>Equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	13,594,062,000	11,688,528,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	13,594,062,000	11,688,528,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	38,348,327,000	30,857,090,000
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]</b>		
Clientes	259,767,000	2,290,284,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	33,543,000	95,736,000
<b>Anticipos circulantes [sinopsis]</b>		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	0	0
Total anticipos circulantes	0	0
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	8,362,593,000	7,702,170,000
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	8,362,593,000	7,702,170,000
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	2,810,029,000	2,286,733,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	11,465,932,000	12,374,923,000
<b>Clases de inventarios circulantes [sinopsis]</b>		
<b>Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]</b>		
Materias primas	0	0
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	0	0
Mercancía circulante	71,872,235,000	67,553,214,000
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	0	0
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	71,872,235,000	67,553,214,000
<b>Activos mantenidos para la venta [sinopsis]</b>		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]</b>		
Clientes no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
<b>Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]</b>		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	0	0
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0
<b>Propiedades, planta y equipo [sinopsis]</b>		
<b>Terrenos y construcciones [sinopsis]</b>		
Terrenos	32,521,998,000	31,132,440,000
Edificios	65,047,998,000	62,619,744,000
Total terrenos y edificios	97,569,996,000	93,752,184,000
Maquinaria	0	0
<b>Vehículos [sinopsis]</b>		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	528,652,000	587,441,000
Total vehículos	528,652,000	587,441,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	33,343,658,000	32,747,438,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	4,835,143,000	5,032,442,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	0	0
Total de propiedades, planta y equipo	136,277,449,000	132,119,505,000
<b>Propiedades de inversión [sinopsis]</b>		
Propiedades de inversión	6,470,513,000	6,644,218,000
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	6,470,513,000	6,644,218,000
<b>Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]</b>		
<b>Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]</b>		
Marcas comerciales	923,470,000	799,592,000
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	1,464,971,000	1,138,637,000
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	0	0
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	2,388,441,000	1,938,229,000
Crédito mercantil	40,023,841,000	35,145,361,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	42,412,282,000	37,083,590,000
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]</b>		
Proveedores circulantes	79,872,759,000	87,115,823,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	1,197,724,000	1,248,841,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]</b>		
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	1,271,204,000	1,348,990,000
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	321,555,000	339,789,000
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	8,680,820,000	7,154,116,000
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	9,952,024,000	8,503,106,000
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	1,455,961,000	1,071,591,000
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	1,455,961,000	1,071,591,000
Retenciones por pagar circulantes	103,791,000	699,410,000
Otras cuentas por pagar circulantes	32,166,235,000	7,462,796,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	124,748,494,000	106,101,567,000
<b>Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]</b>		
Créditos Bancarios a corto plazo	0	0
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]</b>		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]</b>		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	4,296,469,000	4,522,312,000
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	4,296,469,000	4,522,312,000
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	4,296,469,000	4,522,312,000
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	4,296,469,000	4,522,312,000
<b>Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]</b>		
Créditos Bancarios a largo plazo	0	0
Créditos Bursátiles a largo plazo	0	0
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
<b>Otras provisiones [sinopsis]</b>		
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	2,444,547,000	2,131,626,000
Total de otras provisiones	2,444,547,000	2,131,626,000
<b>Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]</b>		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	26,211,447,000	16,013,524,000
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0



Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(872,767,000)	(872,767,000)
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	25,338,680,000	15,140,757,000
<b>Activos (pasivos) netos [sinopsis]</b>		
Activos	371,235,192,000	349,172,269,000
Pasivos	204,029,485,000	181,027,502,000
Activos (pasivos) netos	167,205,707,000	168,144,767,000
<b>Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]</b>		
Activos circulantes	124,773,031,000	113,905,166,000
Pasivos circulantes	132,677,189,000	113,498,948,000
Activos (pasivos) circulantes netos	(7,904,158,000)	406,218,000

**[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos**

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30
<b>Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]</b>				
<b>Ingresos [sinopsis]</b>				
Servicios	0	0	0	0
Venta de bienes	501,986,419,000	457,456,101,000	164,154,165,000	153,773,055,000
Intereses	0	0	0	0
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	1,478,601,000	1,530,081,000	477,131,000	517,609,000
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	2,280,825,000	2,116,613,000	754,486,000	728,029,000
<b>Total de ingresos</b>	<b>505,745,845,000</b>	<b>461,102,795,000</b>	<b>165,385,782,000</b>	<b>155,018,693,000</b>
<b>Ingresos financieros [sinopsis]</b>				
Intereses ganados	751,859,000	983,047,000	232,261,000	279,710,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	971,647,000	329,069,000	165,819,000	168,003,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	900,378,000	283,409,000	218,439,000	152,715,000
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	0	0	0	0
<b>Total de ingresos financieros</b>	<b>2,623,884,000</b>	<b>1,595,525,000</b>	<b>616,519,000</b>	<b>600,428,000</b>
<b>Gastos financieros [sinopsis]</b>				
Intereses devengados a cargo	0	0	0	0
Pérdida por fluctuación cambiaria	1,163,098,000	453,720,000	256,783,000	289,914,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	772,143,000	202,885,000	130,590,000	114,855,000
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	7,480,366,000	4,348,710,000	1,675,947,000	1,528,719,000
<b>Total de gastos financieros</b>	<b>9,415,607,000</b>	<b>5,005,315,000</b>	<b>2,063,320,000</b>	<b>1,933,488,000</b>
<b>Impuestos a la utilidad [sinopsis]</b>				
Impuesto causado	11,267,467,000	8,555,085,000	2,188,916,000	3,389,071,000
Impuesto diferido	681,695,000	(827,961,000)	975,615,000	(589,404,000)
<b>Total de Impuestos a la utilidad</b>	<b>11,949,162,000</b>	<b>7,727,124,000</b>	<b>3,164,531,000</b>	<b>2,799,667,000</b>

## [800500] Notas - Lista de notas

### Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

---

#### A. Estados financieros consolidados

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).

#### B. 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 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. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de **WALMEX**.

###### 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 comenzaron a partir del 1 de enero de 2020. Estas modificaciones no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros consolidados de **WALMEX**, la introducción del término "información oculta" en la definición impactó 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.

##### b) NIIFs que entrarán en vigor en 2021

###### 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.

### 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 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 provisión 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.

---

## Información a revelar sobre juicios y estimaciones contables [bloque de texto]

---

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.

---

### Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros [bloque de texto]

---

Los estados financieros consolidados y sus notas por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020 y 2019, fueron aprobados por la Administración y por el Consejo de Administración de la Compañía el 22 de octubre de 2020. Los eventos posteriores se consideran hasta esta fecha.

---

### Información a revelar sobre criterios de consolidación [bloque de texto]

---

Los criterios de consolidación se describen en “la política contable para subsidiarias”.

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 a través del derecho a rendimientos variables por su participación en estas entidades. La utilidad neta consolidada

por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020, considera un remanente atribuible al resultado de las entidades participadas por \$(45,207) y el estado de situación financiera contiene un remanente atribuible al interés minoritario de las entidades participadas por \$(58,002), al 30 de septiembre de 2020.

---

### Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros [bloque de texto]

---

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.

En las notas a los estados financieros, las cifras están expresadas en miles de pesos, excepto donde se indique algo diferente.

---

### Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

---

Los saldos por este concepto se presentan en las secciones de efectivo y equivalentes de efectivo del [800100] Notas- Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.

---

### Información a revelar sobre el estado de flujos de efectivo [bloque de texto]

---

En el rubro de otras entradas (salidas) de efectivo relacionadas con actividades de inversión se presenta la entrada y salida de recursos relacionados con el fondo para plan de acciones al personal-neto por \$(1,287,959) en 2020 y \$ (672,781) en 2019.

---

### Información a revelar sobre compromisos [bloque de texto]

---

a. Compromisos

Al 30 de septiembre 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:

Periodo	Importe
Octubre 2020 – Septiembre 2021	\$ 28,161,031
Octubre 2021 – Septiembre 2022	\$ 1,645,221
Octubre 2022 – Septiembre 2023	\$ 1,704,823
Octubre 2023 – Septiembre 2024	\$ 1,802,737
Octubre 2024 – Septiembre 2025	\$ 1,873,277
Octubre 2025 en adelante	\$ 16,391,946

La Compañía tiene compromisos por arrendamiento como se muestra en la nota "Información a revelar sobre arrendamientos".

#### 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 \$2,444,547 al 30 de septiembre de 2020, (\$2,131,626 al 31 de diciembre de 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 informó a sus accionistas y público en general que realizó el pago total de \$8,079 millones de pesos al Servicio de Administración Tributaria para concluir asuntos fiscales sustanciales. Este monto está reconocido en los siguientes rubros de los estados financieros por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre 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.

---

### Información a revelar sobre ingresos diferidos [bloque de texto]

---

La Compañía tiene ingresos diferidos clasificados como circulantes por concepto de mercancía de apartado, cobro anticipado de membresías y rentas. Esta información se

presenta en la sección de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes en [800100] Notas – Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.

---

### **Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]**

---

Los saldos por este concepto se presentan en la sección de activos no circulantes como activos por impuestos diferidos y en provisiones a largo plazo como pasivos por impuestos diferidos en el [210000] Estado de situación financiera, circulante / no circulantes.

---

### **Información a revelar sobre gastos por depreciación y amortización [bloque de texto]**

---

Los saldos por este concepto se presentan en [700002] Datos informativos del estado de resultados.

---

## Información a revelar sobre instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

---

Esta información se presenta en el [800007] Anexo – Instrumentos financieros derivados.

---

## Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

---

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 24 de marzo de 2020, se acordó:

Decretar un dividendo ordinario el cual se le pagará 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.

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.

---

### Información a revelar sobre ganancias por acción [bloque de texto]

---

Esta información se presenta en las secciones de utilidad por acción básica y utilidad por acción diluida del [310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.

---

### Información a revelar sobre el efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera [bloque de texto]

---

Los tipos de cambio al 30 de septiembre de 2020, utilizados para convertir a pesos mexicanos los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a continuación:

País	Moneda	Tipo de cambio de cierre respecto al peso
Costa Rica	Colón	C 27.014343
Guatemala	Quetzal	Q 0.346696
Honduras	Lempira	L 1.088633
Nicaragua	Córdoba	C\$ 1.540461
El Salvador	US Dólar	US\$ 0.044528

Al 30 de septiembre de 2020, el tipo de cambio utilizado para convertir los activos y pasivos denominados en dólares americanos fue de \$22.46 por dólar.

---

### Información a revelar sobre beneficios a los empleados [bloque de texto]

---

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 30 septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	Prima de antigüedad		Remuneraciones al término de la relación laboral por retiro	
	2020	2019	2020	2019
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 1,718,639	\$ 1,489,633	\$ 1,657,735	\$ 1,528,323
Activos del plan	( 987,762)	( 929,670)	-	-
Pasivo neto proyectado	<u>\$ 730,877</u>	<u>\$ 559,963</u>	<u>\$ 1,657,735</u>	<u>\$ 1,528,323</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 (Véase Descripción de la política contable para mediciones al valor razonable).

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los activos del plan están invertidos a través del fideicomiso en mercado de dinero.

---

### Información a revelar sobre los segmentos de operación de la entidad [bloque de texto]

---

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	Periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020		
	Utilidad de operación	(Gastos) financieros – neto	Utilidad antes de impuestos a la utilidad
México	\$ 34,537,098	\$ ( 5,881,314)	\$ 28,655,784
Centroamérica	5,035,598	( 910,409)	4,125,189
Consolidado	<u>\$ 39,572,696</u>	<u>\$ ( 6,791,723)</u>	<u>\$ 32,780,973</u>

Segmento	Periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019		
	Utilidad de operación	(Gastos) financieros – neto	Utilidad antes de impuestos a la utilidad
México	\$ 32,320,502	\$ ( 2,932,299)	\$ 29,388,203
Centroamérica	5,482,590	( 477,491)	5,005,099
Consolidado	<u>\$ 37,803,092</u>	<u>\$ ( 3,409,790)</u>	<u>\$ 34,393,302</u>

Veáse la nota "Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias", para el análisis de ingresos por contratos con clientes.

---

### Información a revelar sobre gastos por naturaleza [bloque de texto]

---

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.

---

### Información a revelar sobre medición del valor razonable [bloque de texto]

---

Véase Descripción de la política contable para mediciones al valor razonable en [800600] Notas – Lista de políticas contables.

---

### Información a revelar sobre gastos financieros [bloque de texto]

---

Los otros gastos financieros incluyen principalmente intereses por arrendamiento financiero y otros gastos menores. Los saldos por estos conceptos se presentan en la sección de gastos financieros de [800200] Notas – Análisis de ingresos y gastos.

---

### Información a revelar sobre ingresos financieros [bloque de texto]

---

Los saldos por estos conceptos se presentan en la sección de Ingresos financieros de [800200] Notas – Análisis de ingresos y gastos.

---

### Información a revelar sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

---

Esta información se presenta en [800007] Anexo – Instrumentos financieros derivados.

---

### Información a revelar sobre gestión del riesgo financiero [bloque de texto]

---

A. Factores de riesgo generales:

Ver “Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad”.

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 30 de septiembre de 2020, el tipo de cambio utilizado para convertir los activos y pasivos denominados en dólares fue de \$22.46 por dólar (\$18.93 en diciembre 2019).

Considerando la posición monetaria neta en dólares que se tiene al 30 de septiembre 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 \$311,695.

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. Una exposición más a detalle sobre estas operaciones se describen en, [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados.

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. (Véase descripción de la política contable para mediciones al valor razonable).

#### 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 el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020 entre 1.59% y 7.42%. Al 30 de septiembre de 2020 se obtuvieron productos financieros por intereses por un monto de \$751,859 (\$983,047 en 2019).

Considerando las inversiones de inmediata realización que se tienen al 30 de septiembre 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 \$66,265.

---

## Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

---

Los estados financieros intermedios consolidados no auditados han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia". Dichos estados financieros no incluyen toda la información y revelaciones que requieren los estados financieros anuales, por lo que deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

---

## Información a revelar sobre la hipótesis de negocio en marcha [bloque de texto]

---

**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.

---

## Información a revelar sobre deterioro de valor de activos [bloque de texto]

---

Los saldos por este concepto se presentan en la sección de ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) del [520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto.

---

### Información a revelar sobre impuestos a las ganancias [bloque de texto]

---

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 30 de septiembre 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 se presentan en la sección de impuestos a la utilidad de [800200] Notas – Análisis de ingresos y gastos.

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, la tasa efectiva de impuestos de la Compañía es del 36.5% y 22.5%, 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:

	<u>Tasa</u>
México	30%
Costa Rica	30%
Guatemala	25%
Honduras	30%
Nicaragua	30%
El Salvador	30%

---

### Información a revelar sobre empleados [bloque de texto]

---

Esta información se presenta en la sección [700000] Datos informativos del Estado de situación financiera.

---

### Información a revelar sobre personal clave de la gerencia [bloque de texto]

---

Por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020 y 2019, las remuneraciones a los principales funcionarios y al Consejo de Administración ascienden a \$1,143,875 y \$1,042,947, respectivamente.

---

### Información a revelar sobre activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

---

Los activos intangibles neto, se muestran a continuación:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo al inicio del periodo	\$ 37,083,590	\$ 36,997,739
Adiciones	469,927	291,276
Bajas	( 8,796)	( 6,332)
Amortización del periodo	( 358,088)	( 479,026)
Traspasos	175,526	136,471
Efecto por conversión	5,050,123	143,462
Saldo al final del periodo	<u>\$ 42,412,282</u>	<u>\$ 37,083,590</u>

---

### Información a revelar sobre gastos por intereses [bloque de texto]

---

Los otros gastos financieros incluyen principalmente intereses de pasivos por arrendamiento. Los saldos se presentan en [800200] Notas – Análisis de ingresos y gastos.

---

### Información a revelar sobre ingresos por intereses [bloque de texto]

---

Esta información se presenta en [800200] Notas – Análisis de ingresos y gastos.

---

### Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

---

Los inventarios se integran como se muestra a continuación:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Mercancía para la venta	\$ 66,148,895	\$ 63,951,823
Desarrollo Agro-industrial	1,017,607	841,245
	67,166,502	64,793,068
Mercancía en tránsito	4,705,733	2,760,146
	<u>\$ 71,872,235</u>	<u>\$ 67,553,214</u>

---

### Información a revelar sobre propiedades de inversión [bloque de texto]

---

Las propiedades de inversión, se muestran a continuación:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo al inicio del periodo	\$ 6,644,218	\$ 4,853,970
Adiciones	12,490	22,742
Modificaciones y actualizaciones	111,591	1,528,058
Bajas	( 26,994)	( 186,181)
Depreciación del periodo	( 270,334)	( 369,977)
Traspasos	( 458)	795,606
Saldo al final del periodo	<u>\$ 6,470,513</u>	<u>\$ 6,644,218</u>

El valor razonable estimado de las propiedades de inversión calculado al 31 de diciembre de 2019 es de \$9,238,994.

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.

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).

### Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

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 30 de septiembre de 2020, el capital social nominal exhibido y el número de acciones se muestran a continuación:

Cupón vigente	Número de acciones			Capital Social		
	Porción fija	Porción variable	Libre suscripción	Fijo	Variable	Total
84	2,295,809,324	15,165,593,307	17,461,402,631	\$5,591,362	\$36,935,265	\$42,526,627

## Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

**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.

El activo por derecho de uso se integra como sigue:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo al inicio del periodo	\$ 49,675,185	\$ 12,724,731
Efecto de adopción de NIIF 16	-	33,812,340
Adiciones	1,513,235	2,447,597
Modificaciones y actualizaciones	2,252,193	5,670,229
Bajas	( 208,926)	( 473,459)
Depreciación del periodo	( 2,902,560)	( 3,844,268)
Trasposos	( 52,312)	( 851,965)
Efecto por conversión	1,117,552	189,980
Saldo al final del periodo	<u>\$ 51,394,367</u>	<u>\$ 49,675,185</u>

Los pasivos por arrendamiento se integran como sigue:

Periodo	30 de septiembre de 2020
Remanente 2020	\$ 2,195,940
2021	8,821,906
2022	8,438,702
2023	8,016,285
2024	7,753,373
2025 en adelante	<u>110,247,273</u>



Pagos nominales de arrendamiento	145,473,479
Ajuste por valor presente	(84,956,029)
Pasivo por arrendamiento - neto	<u>\$ 60,517,450</u>

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 el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre 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	\$ 2,618,980	\$ 2,383,230
Equipos	\$ 283,581	\$ 451,518
Intereses por pasivos por arrendamiento	\$ 4,817,538	\$ 4,228,117
Gasto de renta por arrendamientos a corto plazo	\$ 303,043	\$ 358,821
Gasto de renta por arrendamientos de activos de bajo valor	\$ 9,179	\$ 2,502
Gasto de renta variable (no incluido en la medición de pasivos por arrendamiento)	\$ 2,438,175	\$ 2,081,878
Ingresos por renta por subarrendamiento	\$ ( 345,884)	\$ ( 447,593)

Los importes reconocidos en el estado consolidado de flujos de efectivo por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020 y 2019, se muestran a continuación:

	2020	2019
Pagos de renta – principal	\$ 1,664,206	\$ 1,751,533
Pagos de renta – interés	\$ 4,817,538	\$ 4,228,117

---

**Información a revelar sobre otros activos circulantes [bloque de texto]**

---

Incluye principalmente pagos anticipados de publicidad, impuesto predial y seguros; esta información se presenta en el [210000] Estado de situación financiera, circulante / no circulante.

---

### Información a revelar sobre otros activos no circulantes [bloque de texto]

---

Incluyen principalmente depósitos en garantía e inversiones a largo plazo; esta información se presenta en el rubro de otros activos financieros no circulantes del [210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.

---

### Información a revelar sobre anticipos y otros activos [bloque de texto]

---

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.

---

### Información a revelar sobre propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

---

Las propiedades y equipo se integran como sigue:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo al inicio del periodo	\$ 132,119,505	\$ 126,643,278
Adiciones	9,559,390	20,260,815
Bajas	( 228,299)	( 1,886,176)
Depreciación del periodo	( 9,936,707)	( 12,309,236)
Trasposos	( 122,756)	( 80,112)
Efecto por conversión	4,886,316	( 509,064)
Saldo al final del periodo	<u>\$ 136,277,449</u>	<u>\$ 132,119,505</u>

---

### Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

---

#### a) Saldos con partes relacionadas

El estado consolidado de situación financiera incluye los siguientes saldos con partes relacionadas:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Cuentas por cobrar – neto:		

Walmart Inc.	\$	33,543	\$	95,736
Cuentas por pagar a proveedores:				
C.M.A. - U.S.A. L.L.C.	\$	525,238	\$	695,229
Swiss Asia Minor GmbH		126,296		101,254
	\$	651,534	\$	796,483
Otras cuentas por pagar:				
Walmart Inc.	\$	1,197,724	\$	1,248,841

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, al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 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.
- 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 el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre:

	2020	2019
Compras y comisiones por Importación de mercancía para la venta:		
C.M.A. - U.S.A. L.L.C.	\$ 3,138,409	\$ 3,229,908
Swiss Asia Minor GmbH	205,922	210,425
	\$ 3,344,331	\$ 3,440,333
Costos y gastos por asistencia técnica, servicios y regalías:		
Walmart Inc.	\$ 4,923,647	\$ 3,485,963

---

### Información a revelar sobre reservas dentro de capital [bloque de texto]

---

Al 30 de septiembre 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.

---

### Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

---

a) Los otros ingresos que forman parte de la actividad principal de la Compañía se integran como sigue:

	Periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre	
	2020	2019
Membresías	\$ 1,469,767	\$ 1,322,305
Rentas	1,478,601	1,530,081
Venta de desperdicio	477,215	403,697
Bonificaciones de bancos	278,415	331,982
Estacionamiento	55,428	58,629
	<u>\$ 3,759,426</u>	<u>\$ 3,646,694</u>

Por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020, los ingresos por renta incluyen \$359,494 (\$440,782 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:

	Periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre	
	2020	2019
México:		
Autoservicio	60.9%	61.7%
Clubes de precios	20.5%	20.3%
Centroamérica:	18.6%	18.0%

De las ventas netas totales de WALMEX, aproximadamente \$13.4 mil millones y \$4.9 mil millones se relacionan con el comercio electrónico en México por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020 y 2019, respectivamente.

Por parte de Centroamérica, las ventas netas relacionadas con el comercio electrónico asciende a \$659 millones por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020, e incluyen las ventas realizadas a través de plataformas de entrega a domicilio.

---

### Información a revelar sobre capital en acciones, reservas y otras participaciones en el capital contable [bloque de texto]

---

- a) En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 24 de marzo de 2020, se acordó 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 compra de acciones propias al 30 de septiembre de 2020.
- b) 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 30 de septiembre de 2020, el monto de las cuentas fiscales relacionadas con el capital contable asciende a \$77,179,365 (\$66,451,789 al 31 de diciembre de 2019), de acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes.

### Información a revelar sobre acuerdos con pagos basados en acciones [bloque de texto]

El fondo para el plan de acciones al personal cuenta con 180,988,878 acciones de **WALMEX**, que están en un fideicomiso creado para tal fin.

El costo de compensación durante el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020 y 2019 asciende a \$249,987 y \$275,578, 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.

Al 30 de septiembre de 2020, las acciones asignadas del fondo para el plan de acciones ascienden a 160,926,292, de las cuales 60,219,943 están disponibles para ejercer.

Derivado de que no existen los rubros prima en venta de acciones y fondo para el plan de acciones al personal en los formatos preestablecidos, éstos se presentan en el renglón prima en emisión de acciones del estado de situación financiera y del estado de variaciones en el capital contable.

A continuación se muestra el detalle:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Fondo para el plan de acciones al personal	\$ ( 6,870,138)	\$ ( 5,642,730)
Prima en venta de acciones	4,507,540	4,318,104
	<u>\$ ( 2,362,598)</u>	<u>\$ ( 1,324,626)</u>

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.

---

### Información a revelar sobre subsidiarias [bloque de texto]

---

**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
Nueva Walmart	Operación de 2,060 tiendas de descuento Bodega Aurrerá, 282 hipermercados Walmart, 93 supermercados Superama, 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 servicios	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 de 562 tiendas de descuento Despensa Familiar y Palí, 100 supermercados Paiz, La Despensa de Don Juan, La Unión y Más x Menos, 156 Bodegas, Maxi Bodega y Maxi Palí; y 35 hipermercados Walmart. y Se localizan en Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua y El Salvador.

---

### Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

---

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.



---

### Información a revelar sobre cuentas por cobrar y por pagar por impuestos [bloque de texto]

---

Los saldos por estos conceptos se presentan en los rubros de impuestos por recuperar e impuestos por pagar a corto plazo del [210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.

---

### Información a revelar sobre proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

---

Los saldos por estos conceptos se presentan en la sección de proveedores y otras cuentas por pagar de [800100] Notas – Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.

Otras cuentas por pagar circulantes incluye dividendos por pagar por \$26,404,557 al 30 de septiembre de 2020 (\$136,999 al 31 de diciembre de 2019).

---

### **Información a revelar sobre clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]**

---

Esta información se presenta en la sección de clientes y otras cuentas por cobrar del [800100] Notas – Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.

Las cuentas por cobrar a clientes en general tienen un plazo de cobro de 30 a 90 días.

---

## **[800600] Notas - Lista de políticas contables**

---

### **Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]**

---

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.

---

### **Descripción de la política contable para construcciones en proceso [bloque de texto]**

---

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.

---

### **Descripción de la política contable para el impuesto sobre la renta diferido [bloque de texto]**

---

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.

---

## Descripción de la política contable para gastos por depreciación [bloque de texto]

---

La depreciación de los inmuebles y equipo así como de las propiedades de inversión se calcula por el método de línea recta a tasas que fluctúan como sigue:

Edificios, construcciones e instalaciones en bienes arrendados y propiedades de inversión:

- 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%

---

### Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

---

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.

---

### Descripción de la política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

---

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.

---

### **Descripción de la política contable para las ganancias por acción [bloque de texto]**

---

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, es de \$0.003 pesos por acción.

---

### **Descripción de la política contable para beneficios a los empleados [bloque de texto]**

---

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.

---

### Descripción de la política contable para gastos [bloque de texto]

---

Los gastos se reconocen en el estado de resultados en el momento en que se incurren.

---

## Descripción de la política contable para mediciones al valor razonable [bloque de texto]

---

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.

---

## Descripción de la política contable para activos financieros [bloque de texto]

---

Los 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, 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.

Los activos registrados a su valor razonable se miden utilizando la jerarquía de valor razonable, mencionada en la política contable para mediciones al valor razonable.

---

### Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

---

Los pasivos financieros incluyen 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.

---

### Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

---

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.

---

### Descripción de la política contable para la moneda funcional [bloque de texto]

---

La moneda funcional y de reporte que se utiliza es el peso mexicano.

---

### Descripción de la política contable para el crédito mercantil [bloque de texto]

---

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.

---

### Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos [bloque de texto]

---

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.

---

## Descripción de la política contable para impuestos a las ganancias [bloque de texto]

---

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.

---

## Descripción de la política contable para activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

---

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%.

---

### Descripción de la política contable para propiedades de inversión [bloque de texto]

---

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.

---

### Descripción de la política contable para arrendamientos [bloque de texto]

---

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 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. 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.

---

### Descripción de las políticas contables para la medición de inventarios [bloque de texto]

---

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.

---

### **Descripción de la política contable para propiedades, planta y equipo [bloque de texto]**

---

Las propiedades y equipo se registran a su valor de adquisición, y se presentan netos de su depreciación acumulada.

---

### **Descripción de la política contable para provisiones [bloque de texto]**

---

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.

---

### Descripción de las políticas contables para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

---

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.

---

### Descripción de la política contable para la información financiera por segmentos [bloque de texto]

---



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.

---

### Descripción de la política contable para las transacciones con pagos basados en acciones [bloque de texto]

---

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.

---

### Descripción de la política contable para subsidiarias [bloque de texto]

---

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 "Información a revelar sobre subsidiarias", 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 compañías que se consolidan se eliminan para efectos de la consolidación.

---

### Descripción de la política contable para clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

---

**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.

---

### Descripción de otras políticas contables relevantes para comprender los estados financieros [bloque de texto]

---

Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía no tiene otras políticas relevantes para comprender los estados financieros consolidados.

## [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

### Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

La información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de los estados financieros intermedios consolidados no auditados de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V., y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2020, están incluidas en el reporte [800500] Notas – Lista de Notas, así como la información a revelar sobre el resumen de las políticas contables significativas está incluida en el reporte [800600] Notas – Lista de Políticas Contables; y han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia”.

<b>Dividendos pagados, acciones ordinarias:</b>	4,664,594,000
<b>Dividendos pagados, otras acciones:</b>	0
<b>Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción:</b>	0.27
<b>Dividendos pagados, otras acciones por acción:</b>	0