

# Informe de los Audidores Independientes

## A los Accionistas de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (en adelante “la Compañía”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado consolidado de resultados integral, el estado consolidado de cambios en el capital contable y el estado consolidado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIA”). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe. Somos independientes de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (“Código de Ética del IESBA”), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México por el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (“Código de Ética del IMCP”), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros consolidados adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de la auditoría descritos más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos.

## I. Arrendamientos

Hemos considerado como un asunto clave de auditoría la contabilización de los inmuebles en arrendamiento debido a que los contratos correspondientes pudieran incluir términos específicos o complejos que pudieran impactar en la evaluación de la Compañía y su clasificación en el estado consolidado de situación financiera, según lo requerido por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 17 “Arrendamientos”.

En la Nota 3k. de los estados financieros consolidados adjuntos, se describen la política y criterios aplicados por la Compañía para la evaluación y clasificación de contratos de arrendamiento de inmuebles como financieros u operativos.

Evaluamos el control interno establecido por la Compañía para este proceso y con base en una muestra aleatoria, inspeccionamos contratos de arrendamiento de inmuebles y analizamos la evaluación de la Compañía de los términos de dichos contratos y su clasificación en el estado consolidado de situación financiera.

### Otra información

La otra información comprende la información financiera y no financiera (distinta de los estados financieros y de nuestro informe de auditoría) incluida en el reporte anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) y en el informe anual a los accionistas de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018. La Administración de la Compañía es responsable de la otra información. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos anteriormente cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados, y/o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría. Asimismo, consideraremos si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Si concluimos que la otra información contenida en el reporte anual a la CNBV y/o en el informe anual a los accionistas de la Compañía, contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno corporativo de la Compañía y dicho asunto se describiría al emitir nuestra declaratoria sobre el reporte anual requerida por la CNBV.

### Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, así como del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración de la Compañía es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración de la Compañía tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de su información financiera.

### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una

opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno corporativo de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se espera razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de dicho asunto.

El socio responsable de la auditoría es quién suscribe este informe.



**C.P.C. CARLOS CARRILLO CONTRERAS**

Mancera, S.C. Integrante de  
Ernst & Young Global Limited

Ciudad de México, a 13 de febrero de 2019

Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

# Estados consolidados de resultados integrales

(Miles de pesos)

|   | Por los años terminados el<br>31 de diciembre de |                |  | Por los años terminados el<br>31 de diciembre de |               |
|---|--|----------------|--|--|---------------|
|   | 2018   | 2017           |  | 2018   | 2017          |
| Ventas netas  | \$ 612,186,302                                   | \$ 569,014,876 | Otras partidas de utilidad integral:   |  |               |
| Otros ingresos (Nota 20)  | 4,724,030  | 4,356,066      | <b>Partidas que no se reclasifican al resultado del año:</b>                       |  |               |
| Total ingresos  | 616,910,332                                      | 573,370,942    | Resultado actuarial por beneficio a los empleados, neto de impuestos a la utilidad | \$ 39,412  | \$ ( 260,303) |
| Costo de ventas   | ( 475,323,820)                                   | ( 442,298,647) | <b>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente a resultados:</b>             |  |               |
| Utilidad bruta  | 141,586,512                                      | 131,072,295    | Resultado por conversión de monedas extranjeras                                    | ( 4,132,164)                                     | ( 4,103,030)  |
| Gastos generales (Nota 21)                                      | ( 92,597,690)                                    | ( 86,921,411)  | Otras partidas de resultado integral   | ( 4,092,752)                                     | ( 4,363,333)  |
| Utilidad antes de otros productos y gastos                      | 48,988,822                                       | 44,150,884     | Utilidad integral  | \$ 32,659,861                                    | \$ 35,501,622 |
| Otros productos   | 891,793  | 721,372        | Utilidad básica por acción de operaciones continuas (en pesos)                     | \$ 2.105   | \$ 1.855      |
| Otros gastos  | ( 690,827)                                       | ( 1,034,717)   | Utilidad básica por acción (en pesos)  | \$ 2.105   | \$ 2.283      |
| Utilidad de operación   | 49,189,788                                       | 43,837,539     |  |  |               |
| Ingresos financieros (Nota 22)                                  | 2,329,577  | 1,385,836      |  |  |               |
| Gastos financieros (Nota 22)                                    | ( 2,659,629)                                     | ( 1,933,375)   |  |  |               |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad                       | 48,859,736                                       | 43,290,000     |  |  |               |
| Impuestos a la utilidad (Nota 17)                               | ( 12,107,123)                                    | ( 10,899,663)  |  |  |               |
| Utilidad neta de operaciones continuas                          | 36,752,613                                       | 32,390,337     |  |  |               |
| Utilidad de operaciones discontinuas neta de impuestos (Nota 8) | –  | 7,474,618      |  |  |               |
| Utilidad neta consolidada                                       | \$ 36,752,613                                    | \$ 39,864,955  |  |  |               |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

# Estados consolidados de situación financiera

(Miles de pesos)

|  | Al 31 de diciembre de |                       |  | Al 31 de diciembre de |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|--|-----------------------|-----------------------|
|  | 2018                  | 2017                  |  | 2018                  | 2017                  |
| <b>Activos</b>                               |                       |                       | <b>Pasivos y capital contable</b>          |                       |                       |
| Activos circulantes:                         |                       |                       | Pasivos a corto plazo:                     |                       |                       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5) | \$ 38,829,598         | \$ 35,596,117         | Cuentas por pagar                          | \$ 85,327,000         | \$ 80,099,063         |
| Cuentas por cobrar, neto (Nota 6 y 13)       | 12,035,029            | 10,834,460            | Otras cuentas por pagar (Notas 13 y 14)    | 27,569,376            | 23,837,886            |
| Inventarios (Nota 7)                         | 63,344,265            | 59,463,255            | Impuestos a la utilidad                    | 1,269,116             | 3,890,598             |
| Pagos anticipados y otros                    | 1,405,924             | 982,374               | <b>Suman pasivos a corto plazo</b>         | <b>114,165,492</b>    | <b>107,827,547</b>    |
| <b>Suma activos circulantes</b>              | <b>115,614,816</b>    | <b>106,876,206</b>    | Pasivos a largo plazo:                     |                       |                       |
| Activos no circulantes:                      |                       |                       | Otros pasivos a largo plazo (Nota 16)      | 20,019,308            | 19,815,114            |
| Inmuebles y equipo, neto (Nota 9)            | 126,643,278           | 122,252,752           | Pasivos por impuestos diferidos (Nota 17)  | 5,786,932             | 6,087,187             |
| Arrendamiento financiero, neto (Nota 10)     | 12,724,731            | 12,709,974            | Beneficios a los empleados (Nota 18)       | 1,643,027             | 1,991,863             |
| Propiedades de inversión, neto (Nota 11)     | 4,853,970             | 5,118,707             | <b>Suman pasivos</b>                       | <b>141,614,759</b>    | <b>135,721,711</b>    |
| Activos intangibles, neto (Nota 12)          | 36,997,739            | 39,368,028            | Capital contable (Nota 19):                |                       |                       |
| Activos por impuestos diferidos (Nota 17)    | 7,467,622             | 6,882,422             | Capital social                             | 45,468,428            | 45,468,428            |
| Otros activos no circulantes                 | 2,226,677             | 2,047,575             | Utilidades acumuladas                      | 104,638,687           | 96,413,711            |
| <b>Suman activos</b>                         | <b>\$ 306,528,833</b> | <b>\$ 295,255,664</b> | Otras partidas de utilidad integral        | 15,918,446            | 20,011,198            |
|  |                       |                       | Prima en venta de acciones                 | 4,014,804             | 3,559,058             |
|  |                       |                       | Fondo para el plan de acciones al personal | ( 5,126,291)          | ( 5,918,442)          |
|  |                       |                       | <b>Suma capital contable</b>               | <b>164,914,074</b>    | <b>159,533,953</b>    |
|  |                       |                       | <b>Suman pasivos y capital contable</b>    | <b>\$ 306,528,833</b> | <b>\$ 295,255,664</b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

## Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de pesos)

|  | Utilidades acumuladas |                     | Otras partidas de utilidad integral | Prima en venta de acciones | Fondo para el plan de acciones al personal | Suma capital contable  |                       |
|--|-----------------------|---------------------|-------------------------------------|----------------------------|--|------------------------|-----------------------|
|  | Capital social        | Reserva             |                                     |                            |  |                        | Utilidades            |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016                          | \$ 45,468,428         | \$ 9,104,745        | \$ 90,545,819                       | \$ 24,374,531              | \$ 3,108,097                               | \$ ( 5,575,604)        | \$ 167,026,016        |
| Movimientos del fondo para el plan de acciones al personal |                       |                     |                                     |                            | 450,961                                    | ( 342,838)             | 108,123               |
| Dividendos decretados                                      |                       |                     | ( 43,101,808)                       |                            |  |                        | ( 43,101,808)         |
| Utilidad integral  |                       |                     | 39,864,955                          | ( 4,363,333)               |  |                        | 35,501,622            |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017                          | 45,468,428            | 9,104,745           | 87,308,966                          | 20,011,198                 | 3,559,058                                  | ( 5,918,442)           | 159,533,953           |
| Movimientos del fondo para el plan de acciones al personal |                       |                     |                                     |                            | 455,746                                    | 792,151                | 1,247,897             |
| Dividendos decretados                                      |                       |                     | ( 28,527,637)                       |                            |  |                        | ( 28,527,637)         |
| Utilidad integral  |                       |                     | 36,752,613                          | ( 4,092,752)               |  |                        | 32,659,861            |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>                   | <b>\$ 45,468,428</b>  | <b>\$ 9,104,745</b> | <b>\$ 95,533,942</b>                | <b>\$ 15,918,446</b>       | <b>\$ 4,014,804</b>                        | <b>\$ ( 5,126,291)</b> | <b>\$ 164,914,074</b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

# Estados consolidados de flujos de efectivo

(Miles de pesos)

|  | Por los años terminados el<br>31 de diciembre de |                  |  | Por los años terminados el<br>31 de diciembre de |      |
|--|--|------------------|--|--|------|
|  | 2018   | 2017             |  | 2018   | 2017 |
| <b>Actividades de operación</b>                              |  |                  |  |  |      |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad                    | \$ 48,859,736                                    | \$ 43,290,000    |  |  |      |
| Partidas relacionadas con actividades de inversión:          |  |                  |  |  |      |
| Depreciación y amortización                                  | 12,557,588                                       | 11,644,876       |  |  |      |
| Pérdida por bajas de inmuebles, equipo y deterioro           | 101,230  | 245,619          |  |  |      |
| Gasto de compensación por opciones de acciones               | 307,379  | 250,513          |  |  |      |
| Intereses a favor  | ( 1,268,122)                                     | ( 1,030,317)     |  |  |      |
| Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:     |  |                  |  |  |      |
| Intereses a cargo de arrendamiento financiero                | 1,553,237  | 1,436,653        |  |  |      |
| Operaciones discontinuas                                     | –  | 371,824          |  |  |      |
| Flujo proveniente de resultados                              | 62,111,048                                       | 56,209,168       |  |  |      |
| Variaciones en:  |  |                  |  |  |      |
| Cuentas por cobrar   | ( 641,255)                                       | ( 1,604,457)     |  |  |      |
| Inventarios  | ( 4,476,889)                                     | ( 6,468,291)     |  |  |      |
| Pagos anticipados y otros activos                            | ( 502,572)                                       | ( 436,377)       |  |  |      |
| Cuentas por pagar  | 6,107,659  | 14,925,876       |  |  |      |
| Otras cuentas por pagar                                      | 167,266  | 2,736,206        |  |  |      |
| Impuestos a la utilidad pagados                              | ( 15,325,302)                                    | ( 15,219,977)    |  |  |      |
| Beneficio a los empleados                                    | 94,815   | ( 19,674)        |  |  |      |
| Operaciones discontinuas                                     | –  | ( 987,109)       |  |  |      |
| Flujos netos de efectivo en actividades de operación         | 47,534,770                                       | 49,135,365       |  |  |      |
| <b>Actividades de inversión</b>                              |  |                  |  |  |      |
| Activos de larga duración de vida definida                   | \$ ( 17,932,578)                                 | \$ ( 17,425,635) |  |  |      |
| Intereses cobrados   | 1,268,122  | 1,030,317        |  |  |      |
| Cobros por venta de inmuebles y equipo                       | 255,904  | 231,697          |  |  |      |
| Fondo para el plan de acciones al personal                   | 940,518  | ( 142,390)       |  |  |      |
| Flujos de efectivo procedentes de la disposición de negocios | –  | 20,229,114       |  |  |      |
| Operaciones discontinuas                                     | –  | ( 35,945)        |  |  |      |
| Flujos netos de efectivo en actividades de inversión         | ( 15,468,034)                                    | 3,887,158        |  |  |      |
| <b>Actividades de financiamiento</b>                         |  |                  |  |  |      |
| Pago de dividendos   | ( 25,581,976)                                    | ( 42,755,604)    |  |  |      |
| Pago de arrendamiento financiero                             | ( 1,557,334)                                     | ( 1,609,939)     |  |  |      |
| Operaciones discontinuas                                     | –  | ( 15,583)        |  |  |      |
| Flujos netos de efectivo en actividades de financiamiento    | ( 27,139,310)                                    | ( 44,381,126)    |  |  |      |
| Efectos por cambios en el valor del efectivo                 | ( 1,693,945)                                     | ( 1,020,816)     |  |  |      |
| Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo       | 3,233,481  | 7,620,581        |  |  |      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año     | 35,596,117                                       | 27,975,536       |  |  |      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año           | \$ 38,829,598                                    | \$ 35,596,117    |  |  |      |
| Transacciones que no generan flujo de efectivo:              |  |                  |  |  |      |
| Arrendamiento financiero                                     | \$ 1,205,197                                     | \$ 1,200,618     |  |  |      |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

# Notas sobre los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de pesos, excepto en donde se indique algo diferente)

## 1. Información corporativa

GRI 102-5, 102-25

Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. (**WALMEX**, "la Compañía" o "Grupo"), es una sociedad mexicana con domicilio en Nextengo 78, Santa Cruz Acayucan, 02770, Ciudad de México, constituida bajo las leyes mexicanas y cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores. El accionista mayoritario de **WALMEX** es Walmart Inc., sociedad norteamericana a través de Intersalt, S. de R.L. de C.V., sociedad mexicana, con una participación accionaria del 70.51%.

**WALMEX** es tenedora del 100% de las partes sociales y/o acciones de las compañías en México y Centroamérica, cuyos grupos se mencionan a continuación:

| Grupo                        | Actividad   |
|------------------------------|---|
| <b>Nueva Walmart</b>         | Operación de 1,910 tiendas de descuento Bodega Aurrerá, 274 hipermercados Walmart, 91 supermercados Superama, 163 tiendas Sam's Club de precios al mayoreo con membresía en 2018. |
| <b>Empresas importadoras</b> | Importación de mercancía para la venta.   |
| <b>Inmobiliario</b>          | Proyectos inmobiliarios y administración de compañías inmobiliarias.  |

| Grupo                        | Actividad   |
|------------------------------|---|
| <b>Empresas de servicios</b> | Prestación de servicios profesionales a las compañías del Grupo, prestación de servicios con fines no lucrativos a la comunidad y tenencia de acciones.   |
| <b>Walmart Centroamérica</b> | Operación de 540 tiendas de descuento Despensa Familiar y Palí, 97 supermercados Paiz, La Despensa de Don Juan, La Unión y Más x Menos, 143 Bodegas, Maxi Bodega y Maxi Palí; y 31 hipermercados Walmart en 2018, y se localizan en Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua y El Salvador. |

## 2. Nuevos pronunciamientos

- Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") que entraron en vigor el 1 de enero de 2018.**

### NIIF 9, Instrumentos Financieros

Describe los nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La Administración de la Compañía evaluó el impacto de la aplicación de esta norma y determinó que no hay un efecto importante en los estados financieros consolidados con respecto a los activos y pasivos financieros. La Compañía continuará utilizando IAS 39 (Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición), respecto a la contabilidad de coberturas.

### **NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos con Clientes**

Conforme a esta norma, una entidad reconoce el ingreso cuando satisface la obligación, es decir, cuando el “control” de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferido al cliente. Asimismo, se han incluido guías para hacer frente a situaciones específicas. Además, incrementa la cantidad de revelaciones requeridas. La Administración de la Compañía determinó que la aplicación de esta norma no tuvo efecto importante en los estados financieros consolidados y la adopción de la misma se realizó bajo el método retrospectivo modificado. Nota 20.

### **Modificaciones a la NIIF, Clasificación y medición de los pagos basados en acciones**

Las modificaciones contienen aclaraciones y modificaciones dirigidas a la contabilización de transacciones de pagos basados en acciones pagados en efectivo; la clasificación de transacciones de pagos basados en acciones con características de liquidación neta; y contabilización por modificaciones de transacciones de pago basados en acciones liquidados en efectivo a liquidables mediante instrumentos de capital. La Administración de la Compañía determinó que la aplicación de estas modificaciones no tuvo efecto importante en los estados financieros consolidados.

### **Modificaciones a CINIIF 22, Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada**

La interpretación se refiere a cómo determinar la “fecha de la transacción” para determinar el tipo de cambio que se utilizará en el reconocimiento inicial de un activo, un gasto o un ingreso cuando la contraprestación por ese concepto haya sido pagada o recibida por anticipado en moneda extranjera y que resultó en el reconocimiento de un activo o pasivo no monetario. La fecha de la transacción es la fecha en la que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que surge de la contraprestación anticipada. Si hay varios pagos o recibos por adelantado, entonces la entidad debe determinar la fecha de las transacciones para cada pago o recibo de la contraprestación anticipada. La Administración de la Compañía determinó que la aplicación de estas modificaciones no tuvo efecto importante en los estados financieros consolidados.

## **b) NIIF que entraron en vigor en 2019.**

### **NIIF 16, Arrendamientos**

Esta norma entró en vigor el 1 de enero de 2019 y establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. **WALMEX** ha decidido adoptar la NIIF

16, utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no será reemitida y continuará registrada bajo la NIC 17. Adicionalmente la Compañía utilizará las exenciones propuestas por la norma en los contratos de arrendamiento cuyos términos de arrendamiento finalicen dentro de los 12 meses a partir de la fecha de solicitud inicial y los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente sea de bajo valor.

La Administración estima que los activos y pasivos totales aumentarán como parte de la adopción de esta nueva norma en \$35,700 millones aproximadamente. La Administración no espera un impacto significativo en los estados de flujos de efectivo consolidados de la Compañía.

### **CINIIF 23, Incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las utilidades**

Esta interpretación busca aclarar la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición que establece la NIC 12 - “Impuestos a la utilidad”, cuando existen posiciones fiscales inciertas. Las posiciones fiscales inciertas son aquellas posiciones fiscales en donde existe incertidumbre acerca de si la autoridad fiscal competente aceptará la posición fiscal bajo las leyes fiscales vigentes.

La interpretación es efectiva para los periodos anuales de informe que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. La Administración de la Compañía estima que el impacto por la adopción de la interpretación incrementa el pasivo en \$650 millones aproximadamente.

## **3. Resumen de políticas contables significativas**

A continuación, se resumen las políticas contables más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente con el año terminado el 31 de diciembre de 2017, excepto en las políticas de ingresos y de deterioro de cuentas por cobrar, las cuales se actualizaron de conformidad con la entrada en vigor en 2018 de las nuevas NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes” y NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, respectivamente.

### **a) Bases de preparación**

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NIIF vigentes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las interpretaciones emitidas por el International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standing Interpretations Committee (SIC).

El estado consolidado de resultados integral se preparó con base en su función, el cual permite conocer y revelar el costo de ventas separado de los demás costos, gastos de operación y de administración, ambos gastos se reconocen en el estado de resultados en el momento en que se incurren.

Los estados financieros de las subsidiarias en el extranjero antes de ser incluidos en el proceso de consolidación son preparados con base en las NIIF y convertidos a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio promedio para el estado consolidado de resultados integral y el tipo de cambio de cierre para el estado consolidado de situación financiera.

El resultado por conversión de monedas extranjeras resulta de convertir los estados financieros de las subsidiarias en el extranjero a pesos mexicanos. Dicho resultado forma parte del capital contable.

Los estados de flujos de efectivo se preparan utilizando el método indirecto.

La preparación de los estados financieros consolidados requiere el uso de estimaciones contables y supuestos basados en la experiencia histórica y otros factores en la valuación de algunos de sus renglones; los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos se revisan periódicamente y consisten principalmente en:

- Estimaciones contables como la merma para inventarios; deterioro de inmuebles, equipo, propiedades de inversión y crédito mercantil.
- Supuestos utilizados como la tasa de descuento para la determinación de arrendamientos financieros; la Compañía revisa anualmente la vida útil estimada de inmuebles y equipo, y activos intangibles con vida útil definida; el valor presente de las obligaciones laborales depende de factores que se determinan a través de valuaciones actuariales que involucran el uso de hipótesis económicas como tasa de descuento, tasa de inflación, crecimiento salarial e incremento en el salario mínimo; y la determinación del valor recuperable involucra juicios significativos como la estimación de flujos de efectivo futuros del negocio, la tasa de descuento y la tasa de interés; valor razonable de instrumentos financieros derivados y propiedades de inversión.

**WALMEX** cuenta con los recursos suficientes para seguir funcionando en el futuro como negocio en marcha. Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha bajo la base de costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados que se valúan a su valor razonable al cierre de cada periodo. La moneda funcional y de reporte que se utiliza es el peso mexicano.

## b) Consolidación

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los de **WALMEX**, los de las entidades donde se ha determinado que la Compañía es el principal beneficiario y los de sus subsidiarias en las que se tiene control en México y en el extranjero, las cuales se agrupan como se menciona en la Nota 1, y son preparados considerando el mismo periodo contable.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se asume por **WALMEX** y hasta la fecha en la que se pierde dicho control. Los resultados de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultados integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de venta, según sea el caso.

Los saldos y operaciones entre compañías del Grupo se eliminan para efectos de la consolidación.

## c) Activos y pasivos financieros y medición del valor razonable

La Compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial como sigue:

- I. **Activos financieros.** Se clasifican en alguna de las siguientes categorías, según sea requerido: activos financieros reconocidos a su valor razonable con cambios a resultados, valor razonable a través de otro resultado integral, cuentas por cobrar e inversiones mantenidas al vencimiento. Los activos financieros de la Compañía consisten principalmente en efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar las cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable. El valor razonable de un activo es el precio en que el activo podría venderse en una transacción ordinaria con terceros, capaces de participar en la transacción.
- II. **Pasivos financieros.** Se clasifican como pasivos financieros las cuentas por pagar, otras cuentas por pagar y arrendamiento financiero; se reconocen inicialmente a su valor razonable, y subsecuentemente se valúan al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Los pasivos que provienen de derivados se reconocen inicial y posteriormente a su valor razonable. El valor razonable de un pasivo es la cantidad que se pagaría para transferir la responsabilidad a un nuevo acreedor en una transacción entre dichas partes.

Los activos y pasivos registrados a su valor razonable se miden utilizando la jerarquía de valor razonable, que da prioridad a los insumos utilizados en la medición. Los niveles de la jerarquía de valor razonable son los siguientes:

- Nivel 1. Datos observables para instrumentos idénticos como son los precios cotizados en mercados activos;
- Nivel 2. Otros datos de entrada que incluyen precios cotizados para instrumentos similares en los mercados activos y que son directa o indirectamente observables, y;
- Nivel 3. Insumos no observables para los que existen pocos datos o ningún mercado, por lo que la empresa desarrolla sus propios supuestos y valuaciones.

La medición posterior de los activos y pasivos financieros de la Compañía se determina en función de su clasificación.

La Compañía considera que ha ocurrido una transferencia entre los niveles de jerarquía en la fecha que el evento o cambio de circunstancia haya causado el cambio de jerarquía.

#### d) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados principalmente por depósitos bancarios, transacciones con tarjeta de crédito o débito que se recuperan en menos de 7 días, así como inversiones en instrumentos de alta liquidez con vencimiento no mayor a 90 días más sus intereses devengados y se expresan a su valor razonable.

El efectivo que por algún motivo se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses se presenta en un rubro por separado en el estado consolidado de situación financiera y se excluyen del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

#### e) Instrumentos financieros derivados

La Compañía suscribe contratos de cobertura de divisas a través de operaciones extrabursátiles a futuro (Fx-forwards) para mitigar las afectaciones por variabilidad en el tipo de cambio de la moneda extranjera en las cuentas por pagar de mercancías de importación para la venta. La vigencia máxima de estos contratos es de seis meses.

Los derivados se reconocen a su valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se valúan a su valor razonable al final del periodo de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce inmediatamente en los rubros de ingresos o gastos financieros del estado consolidado de resultados integral, según corresponda.

En apego a sus normas de gobierno corporativo, **WALMEX** únicamente maneja instrumentos financieros derivados Fx- forwards.

#### f) Cuentas por cobrar y provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar

**WALMEX** reconoce el deterioro de sus cuentas por cobrar aplicando el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, reconociendo desde la creación de la cuenta por cobrar las pérdidas crediticias esperadas. Estos activos se agrupan según las características de riesgo de crédito y los días vencidos, con la provisión de pérdida esperada para cada agrupación de riesgo determinadas en función de la pérdida crediticia histórica y experiencia de la Compañía, ajustadas por factores específicos para los deudores y efectos en el entorno económico.

#### g) Inventarios

Los inventarios están valuados bajo el método detallista, excepto por los negocios correspondientes a Sam’s Club, centros de distribución, desarrollo Agro-Industrial (granos, comestibles y carnes) y división de perecederos, que están valuados bajo el método de costo promedio, aplicados consistentemente con el año anterior. Los inventarios, incluyendo artículos obsoletos, de lento movimiento, defectuosos o en mal estado se encuentran registrados a valores que no exceden su valor neto de realización.

Los fletes y las bonificaciones sobre compras se capitalizan en el inventario y se reconocen en el costo de ventas de acuerdo al desplazamiento de los inventarios que les dieron origen.

#### h) Pagos anticipados

Los pagos anticipados se registran a su costo y se reconocen como un activo circulante en el estado consolidado de situación financiera a partir de la fecha en que se realiza dicho pago. Al momento de recibir el beneficio de dichos pagos se reconoce en resultados o como parte del rubro del activo correspondiente si se tiene la certeza de generar beneficios económicos futuros.

#### i) Inmuebles y equipo

Los inmuebles y equipo se registran a su valor de adquisición, y se presentan netos de su depreciación acumulada.

La depreciación se calcula por el método de línea recta a tasas que fluctúan como sigue:

Edificios, construcciones e instalaciones en bienes arrendados:

|                                |       |   |       |
|--------------------------------|-------|---|-------|
| • Obra civil y estructura      | 2.5%  | a | 5.0%  |
| • Instalaciones y adaptaciones | 5.0%  | a | 12.5% |
| • Acabados                     | 10.0% | a | 25.0% |
| • Mobiliario y equipo          | 5.0%  | a | 33.3% |
| • Equipo de cómputo            | 12.5% | a | 33.3% |
| • Equipo de transporte         | 10.0% | a | 33.3% |

Las obras en proceso están conformadas por inversiones realizadas por la Compañía, principalmente para la construcción de nuevas tiendas; se registran a su costo, una vez concluidas se reclasifican como inmuebles e inician su depreciación.

Las propiedades, planta y equipo adquiridas bajo arrendamiento financiero son depreciadas entre el menor de la vida útil del activo y el plazo remanente esperado del contrato incluyendo las renovaciones unilaterales de la Compañía.

#### j) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión (terrenos, edificios, construcciones e instalaciones en bienes que se dan en arrendamiento) se mantienen para obtener beneficios económicos a través del cobro de rentas. Dichas propiedades se miden inicialmente a su costo de adquisición e incluyen los costos de la transacción. Después del reconocimiento inicial, se continúan valuando al costo menos depreciación y pérdidas acumuladas por deterioro, en su caso.

La depreciación se calcula por el método de línea recta a tasas que fluctúan como sigue:

|                              |       |   |       |
|------------------------------|-------|---|-------|
| Obra civil y estructura      | 2.5%  | a | 5.0%  |
| Instalaciones y adaptaciones | 5.0%  | a | 12.5% |
| Acabados                     | 10.0% | a | 25.0% |

#### k) Arrendamiento

La Compañía clasifica los contratos de arrendamiento de inmuebles como financieros u operativos.

#### WALMEX como Arrendatario

WALMEX considera como arrendamiento financiero a aquéllos en que se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios atribuibles a la propiedad del bien; estos se registran al valor presente de los pagos mínimos o al valor de mercado de los inmuebles, el que resulte menor, y se amortizan entre el menor de la vida útil del activo y el plazo remanente esperado del contrato incluyendo las renovaciones unilaterales de la Compañía.

Los contratos no clasificados como financieros se consideran como arrendamientos operativos. Las rentas fijas de estos contratos se cargan a resultados utilizando el método de línea recta de acuerdo al plazo remanente esperado de los contratos, considerando como fecha de inicio la posesión del bien e incluyendo las renovaciones unilaterales de los mismos. Las rentas variables se determinan en función a un porcentaje sobre ventas, y se cargan a resultados como gastos en el periodo en el que se incurren.

La Compañía analiza los acuerdos de prestación de servicios que no tengan la forma legal de un arrendamiento pero que impliquen el derecho de uso de un activo.

#### WALMEX como Arrendador

La Compañía obtiene ingresos por renta de las propiedades de inversión y los ingresos por renta fija y variable se reconocen conforme se devengan. Dichos ingresos se presentan en el rubro de otros ingresos del estado consolidado de resultados integral.

#### l) Deterioro del valor de activos de larga duración de vida definida

Los activos de larga duración de vida definida están sujetos a pruebas de deterioro únicamente cuando hay indicadores de deterioro.

El deterioro en el valor de este tipo de activos se reconoce aplicando la técnica de valor presente esperado para calcular su valor de uso, considerando como unidad mínima generadora de efectivo a cada tienda.

La técnica de valor presente esperado requiere del cálculo detallado de presupuestos, los cuales son preparados por separado de cada unidad generadora de efectivo en donde se localizan los activos. Estos presupuestos cubren generalmente un periodo de cinco años, y en caso de un periodo mayor, se aplica un porcentaje de crecimiento esperado.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado consolidado de resultados integral en el rubro de otros gastos.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo), se incrementa según la estimación revisada del monto recuperable, sin que exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

#### m) Activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen cuando estos cumplen las siguientes características: son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios.

Los activos intangibles son valuados a su costo de adquisición o a su valor razonable a la fecha de adquisición, el que sea menor, y se clasifican conforme a su vida útil, que puede ser indefinida o definida. Los activos de vida indefinida no son sujetos de amortización, sin embargo, se realiza una prueba anual de deterioro. Los activos intangibles de vida definida se amortizan utilizando el método de línea recta a tasas que fluctúan entre 7.7% y 33.3%.

#### n) Crédito mercantil

El crédito mercantil representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos de Walmart Centroamérica a la fecha de adquisición y no es sujeto a amortización.

El crédito mercantil se asignó, aplicando la técnica de valor de perpetuidad para determinar su valor de uso, considerando como unidad generadora de efectivo (UGE) cada uno de los países de Centroamérica: Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua y El Salvador.

El crédito mercantil está sujeto a pruebas de deterioro anuales. **WALMEX** contrata los servicios profesionales de un perito independiente para realizar el estudio del deterioro. Al evaluar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros esperados a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos para el activo.

Los flujos de efectivo futuros se basan en el plan de negocios y proyecciones de la Compañía para los próximos cinco años.

El crédito mercantil se convierte al tipo de cambio de cierre y el efecto se reconoce en otras partidas de utilidad integral.

#### o) Operaciones discontinuas

Los ingresos, costos y gastos relacionados con operaciones discontinuas se separan y se presentan en el rubro de operaciones discontinuas de forma comparable en el estado consolidado de resultados integral.

#### p) Pasivos y provisiones

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando se tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, que puede ser estimada razonablemente y en donde es probable la salida de recursos económicos. En caso de un reembolso, este se reconocerá neto de la obligación cuando se tenga la certeza de obtenerse. El gasto por cualquier provisión se presenta en el estado consolidado de resultados integral neto de sus reembolsos.

#### q) Impuestos a la utilidad

Los impuestos a la utilidad se clasifican en impuesto causado y diferido, y se reconocen en los resultados del año en que se causan o devengan, excepto cuando provienen de partidas reconocidas directamente en otras partidas de utilidad integral, en cuyo caso el impuesto correspondiente se reconoce dentro del capital contable.

El impuesto a la utilidad causado se determina con base en las leyes fiscales aprobadas en los países en donde opera **WALMEX**, y resulta de aplicar a las utilidades fiscales de cada compañía del Grupo, la tasa del impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y se presenta como un pasivo o activo circulante, neto de los anticipos efectuados durante el año.

El impuesto a la utilidad diferido resulta de aplicar la tasa establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a las diferencias temporales entre el valor en libros de un activo o pasivo en el estado consolidado de situación financiera y su base fiscal. El activo por impuesto diferido únicamente se reconoce en la medida en que resulte probable que existirán las ganancias fiscales futuras contra las cuales se podrán aplicar las diferencias temporales deducibles. El pasivo por impuestos diferido generalmente se reconoce por todas las diferencias temporales gravables.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de presentación y reduce en la medida en que ya no es probable que la ganancia fiscal esté disponible para permitir que los activos diferidos sean utilizados. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha de presentación y se reconocen en la medida en que sea probable que existan beneficios fiscales futuros que permitan que el activo por impuestos diferidos sea recuperado.

El impuesto a la utilidad diferido relativo a las diferencias temporales provenientes de inversiones en subsidiarias se reconoce, excepto cuando la Compañía pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporales y es probable que la diferencia temporal no se revierta en un futuro previsible.

La Compañía compensa activos y pasivos por impuestos, únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuestos causados y los activos y pasivos por impuestos diferidos referidos a los impuestos a la utilidad que corresponden a la misma autoridad.

#### r) Beneficios a los empleados

La prima de antigüedad a que tienen derecho los empleados que laboran en México en los términos de la Ley Federal del Trabajo y las remuneraciones al término de la relación laboral por retiro de acuerdo con la Ley laboral de cada país en los que opera **WALMEX** se reconocen como costo en los años en que los empleados prestan sus servicios con base en un estudio actuarial elaborado por un perito independiente, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

En México, la prima de antigüedad se otorga a los asociados que se retiran de la Compañía con una antigüedad mínima de quince años. El monto a favor del asociado equivale a 12 días por cada año laborado, sin que exceda el monto por cada día de dos veces el salario mínimo. Se tiene constituido un fondo de beneficios definidos en fideicomiso para hacer frente al pago de la prima de antigüedad, en el que los empleados no contribuyen.

En Centroamérica, los beneficios por terminación que se acumulan a favor de los asociados les son pagados en caso de despido no justificado o muerte, de conformidad con la Ley laboral de cada país donde opera **WALMEX**. Los beneficios van desde 20 días hasta un mes de salario por cada año de servicio ininterrumpido.

Los demás pagos a que pueden tener derecho los empleados o sus beneficiarios en caso de retiro involuntario o muerte, de acuerdo con la Ley Laboral de cada país, se llevan a resultados en el año en que ocurren.

**WALMEX** reconoce las pérdidas y ganancias actuariales por terminación conforme se devenguen directamente en el estado consolidado de resultados integral y en el estado consolidado de cambios en el capital contable.

#### s) Capital contable

##### Reserva legal:

Al 31 de diciembre de 2018, la reserva legal de la Compañía asciende a \$9,104,745, que representa el 20% del capital social, mismo que de acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles de México, ha alcanzado el porcentaje máximo de su constitución.

##### Fondo para el plan de acciones al personal y compensación de acciones:

Al 31 de diciembre de 2017, el fondo para el plan de acciones al personal está constituido por acciones de **WALMEX** que se adquieren en el mercado secundario y se presentan a su costo de adquisición, para otorgar opciones de compra de acciones a los ejecutivos, con base en la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Las acciones objeto del plan se asignan, tomando como referencia el precio promedio ponderado de las operaciones de compra venta en el mercado secundario de dichas acciones.

Conforme a la política anterior, los ejecutivos tienen derecho a ejercer la opción de compra de las acciones en cinco años en partes iguales. El derecho para ejercer la opción de compra de las acciones expiraba después de diez años contados a partir de la fecha de asignación o sesenta días posteriores a la fecha de retiro del ejecutivo de la Compañía.

En 2018, se modificó la política para agregar las acciones restringidas y modificar el plan de acciones, conforme a la política vigente, las acciones de los ejecutivos se liberan para poder ser adquiridas en cuatro años en dos partes iguales, 50% en dos años y el restante 50% en cuatro años. El plazo para ejercer los derechos es de 10 años a partir de la asignación.

En el plan basado en acciones restringidas, el plazo para su liberación es de 3 años y el término para ejercer el derecho es de hasta 10 años contados a partir de la fecha de la asignación. El monto de las acciones restringidas está sujeto al cumplimiento de ciertas métricas que se evalúan para cada otorgamiento posterior al primer año, que puede hacer que disminuya o aumente la asignación original, en un rango de 0% a 150%.

El costo de compensación de las acciones se reconoce a valor razonable en gastos generales en el estado consolidado de resultados integral.

#### Prima en venta de acciones:

La prima en venta de acciones representa la diferencia entre el costo de las acciones y el valor al que fueron vendidas, una vez deducido el impuesto sobre la renta.

#### t) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por venta de mercancía, incluyendo las ventas en línea (“e-commerce”), se reconocen en el estado consolidado de resultados integral en el momento en que se satisface la obligación (cuando el “control” de los bienes ha sido transferido al cliente) y los ingresos por servicios se reconocen en el momento en que se prestan.

Las garantías extendidas, comisiones por cobro de servicios y venta de tiempo aire se reconocen netos en el rubro de ventas en el momento en que se presta el servicio en el estado consolidado de resultados integral.

Los ingresos por membresías de Sam’s Club se reconocen de manera diferida durante los meses de vigencia y se presentan en el rubro de otros ingresos del estado consolidado de resultados integral.

Los ingresos por renta se reconocen conforme se devengan de conformidad con los contratos de arrendamiento celebrados con terceros y se presentan en otros ingresos del estado consolidado de resultados integral.

Los ingresos por venta de desperdicio y estacionamiento se reconocen en el rubro de otros ingresos en el momento en que se transfiere la propiedad al entregar los bienes o en el momento en que se prestan los servicios.

#### u) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción resulta de dividir la utilidad neta del ejercicio atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de las acciones en circulación. La utilidad por acción diluida es igual a la utilidad básica por acción debido a que no existen efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

#### v) Segmentos de operación

La información financiera por segmentos es preparada en función a la información utilizada por la alta Dirección de la Compañía (Chief Operating Decision Maker “CODM”) para tomar decisiones operativas y evaluar el desarrollo de la misma, y se presenta considerando las áreas geográficas en que opera la Compañía.

#### w) Operaciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios de **WALMEX** denominados en moneda extranjera se expresan en moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Las fluctuaciones cambiarias se aplican al estado consolidado de resultados integral y se presentan en los rubros de ingresos o gastos financieros, según corresponda.

## 4. Administración de riesgos

### a) Factores de riesgo generales

La Compañía está expuesta a eventos que pueden afectar la capacidad de compra y/o hábitos de consumo de la población. Estos eventos pueden ser de carácter económico, político o social y entre los más importantes se destacan los siguientes:

**I. Comportamiento del tipo de cambio.** Las fluctuaciones de tipo de cambio presionan las expectativas de inflación y la capacidad de compra de la población, lo que también puede afectar en forma adversa las ventas de la Compañía, en particular por las compras de importación que realiza.

**II. Competencia.** El sector de tiendas de autoservicio se ha vuelto muy competitivo en los últimos años, lo que ha obligado a todos los participantes a realizar una búsqueda permanente de factores de diferenciación poniendo en riesgo la participación de mercado de la Compañía. Otro factor relevante puede darse por motivo de la expansión de la competencia e incluso nuevos competidores que pudieran entrar al mercado.

**III. Inflación.** Un incremento significativo en las tasas de inflación puede repercutir en forma directa en el poder adquisitivo de los clientes y en la demanda de los productos y servicios, así como empleo y salario.

**IV. Cambios en regulaciones gubernamentales.** La Compañía está expuesta a los cambios en las diferentes leyes y regulaciones, los cuales pueden afectar en sus resultados desde un impacto en las ventas, gastos por impuestos indirectos de nómina y cambios en las tasas aplicables, una vez que entren en vigor. Actualmente el nivel de escrutinio y discreción por parte de las autoridades fiscales ha aumentado considerablemente. Los tribunales mexicanos han cambiado su posición favoreciendo a dichas autoridades haciendo caso omiso de las violaciones de forma y procedimiento.

**b) Factores de riesgo financiero:**

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros tales como: riesgo de mercado, riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés. La Compañía administra aquellos riesgos que le impidan o pongan en peligro sus objetivos financieros, buscando minimizar los efectos negativos potenciales a través de diferentes estrategias.

**Riesgo de tipo de cambio:**

La Compañía realiza compra de mercancía y contrata servicios con empresas extranjeras y por tanto está expuesta al riesgo de tipo de cambio por realizar operaciones con divisas, en particular con el dólar americano (dólar o dólares).

Al 31 de diciembre de 2018, el tipo de cambio utilizado para convertir los activos y pasivos denominados en dólares fue de \$19.66 por dólar (\$19.65 en 2017).

Considerando la posición monetaria neta en dólares que se tiene al 31 de diciembre de 2018, si se presentara un aumento o disminución en el tipo de cambio del dólar respecto al peso mexicano de 5%, se tendría un efecto favorable o desfavorable en los ingresos o gastos financieros y en capital contable de \$190,624.

La Compañía suscribe contratos Fx-forwards de moneda extranjera con el objetivo de protegerse de la exposición a la variabilidad en el tipo de cambio por el pago de los pasivos en México pactados en dólares relativos a la compra de mercancía de importación.

Las técnicas de valuación utilizadas por la Compañía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros derivados están basadas en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable (Ver Nota 3 "Resumen de políticas contables significativas - Activos y pasivos financieros y medición del valor razonable").

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se tienen contratos Fx-forwards con una vigencia no mayor a tres meses registrados en otras cuentas por pagar, los cuales se muestran a continuación:

|                                     | 2018 |        | 2017 |       |
|-------------------------------------|------|--------|------|-------|
| Contratos vigentes                  |      | 90     |      | 39    |
| Monto nominal (millones de dólares) | US\$ | 191.96 | US\$ | 62.32 |
| Valor razonable (millones de pesos) | \$ ( | 72.74) | \$   | 25.45 |

**Riesgo de tasa de interés:**

La Compañía tiene inversiones de inmediata realización en papel gubernamental las cuales generan intereses. Al disminuir la tasa de interés disminuye el ingreso financiero de la Compañía. La tasa de interés de dichas inversiones fluctuó durante 2018 entre 4.20% y 8.18%. Al 31 de diciembre de 2018 se obtuvieron productos financieros por intereses por un monto de \$1,268,122 (\$1,030,317 en 2017).

Considerando las inversiones de inmediata realización que se tienen al 31 de diciembre de 2018, si se presentara un aumento o disminución en la tasa de interés de 0.50%, se tendría un efecto favorable o desfavorable en los ingresos financieros de \$74,683.

**5. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integra como sigue:

|                                      | 2018 |            | 2017 |            |
|--------------------------------------|------|------------|------|------------|
| Efectivo en caja y bancos            | \$   | 14,625,147 | \$   | 16,690,567 |
| Inversiones de realización inmediata |      | 24,204,451 |      | 18,905,550 |
|                                      | \$   | 38,829,598 | \$   | 35,596,117 |

## 6. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran como sigue:

|  | 2018                 | 2017                 |
|--|----------------------|----------------------|
| Impuestos a favor                                    | \$ 7,865,937         | \$ 6,878,768         |
| Clientes   | 2,745,233            | 2,414,224            |
| Otras cuentas por cobrar                             | 1,495,376            | 1,628,462            |
| Partes relacionadas (Nota 13)                        | 83,000               | 108,052              |
| Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar | ( 154,517)           | ( 195,046)           |
|  | <u>\$ 12,035,029</u> | <u>\$ 10,834,460</u> |

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

## 7. Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran como sigue:

|                            | 2018                 | 2017                 |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| Mercancía para la venta    | \$ 59,696,445        | \$ 56,640,916        |
| Desarrollo agro-industrial | 914,688              | 909,313              |
|                            | <u>60,611,133</u>    | <u>57,550,229</u>    |
| Mercancías en tránsito     | 2,733,132            | 1,913,026            |
|                            | <u>\$ 63,344,265</u> | <u>\$ 59,463,255</u> |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efecto del deterioro de los inventarios es de \$1,155,004 y \$1,134,477, respectivamente, el cual se incluyó dentro del costo de ventas en el estado consolidado de resultados integral.

## 8. Operaciones discontinuas

El 4 de abril de 2017, **WALMEX** vendió a Liverpool el 100% de las acciones que mantenía en las entidades que conformaban Suburbia, así como ciertos bienes intangibles, mobiliario y su participación en bienes propios y rentados por un monto neto de \$16,269,000. Derivado de esta operación, Liverpool asumió una deuda en forma de arrendamientos capitalizables de \$1,392,000. En adición, Suburbia (ya como subsidiaria de Liverpool) pagó a **WALMEX** \$3,293,000 de dividendos decretados y reducción de capital.

En 2017, la Compañía obtuvo una utilidad neta por operaciones discontinuas de \$7,474,618 (que incluye la utilidad de la venta de Suburbia por \$7,225,000). Adicionalmente, se reconocieron \$5,047,000 como un ingreso diferido, mismo que se estará reconociendo en resultados a través de los contratos de renta por aproximadamente 20 años (Notas 14 y 16).

Los principales rubros del resultado de la operación discontinua que se presentan en el estado consolidado de resultados integral y que incluyen los resultados de Suburbia, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017 son:

|  | 2017                |
|--|---------------------|
| Total ingresos                             | \$ 12,688,568       |
| Costos y gastos                            | ( 2,658,436)        |
| Impuestos a la utilidad                    | ( 2,555,514)        |
| Utilidad neta por operaciones discontinuas | <u>\$ 7,474,618</u> |

Los gastos por honorarios legales, de consultoría, asesoría, entre otros, relacionados con la disposición de negocios de las tiendas Suburbia se reconocieron en el año en que ocurrieron en el rubro de operaciones discontinuas del estado consolidado de resultados integral.

La Compañía aplicó en 2017 beneficios fiscales por \$3,063,000 que se tenían reconocidos en el rubro de activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016.

Los flujos netos de efectivo de Suburbia por el periodo del 1 de enero al 4 de abril de 2017 fueron de \$(666,813).

## 9. Inmuebles y equipo

Los inmuebles y equipo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integran como sigue:

|                         | Diciembre 31,<br>2016 | Adiciones    | Bajas         | Trasposos       | Efecto por<br>conversión | Diciembre 31,<br>2017 | Adiciones     | Bajas         | Trasposos     | Efecto por<br>conversión | Diciembre 31<br>2018 |
|-------------------------|-----------------------|--------------|---------------|-----------------|--------------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------|----------------------|
| Terrenos                | \$ 31,023,378         | \$ 306,878   | \$ ( 203,763) | \$ ( 774,690)   | \$ ( 420,098)            | \$ 29,931,705         | \$ 161,016    | \$ ( 7,703)   | \$ 402,095    | \$ ( 306,839)            | \$ 30,180,274        |
| Edificios               | 48,873,293            | 2,489,449    | ( 221,205)    | 9,430,500       | ( 937,869)               | 59,634,168            | 1,788,325     | ( 653,538)    | 3,086,509     | ( 767,054)               | 63,088,410           |
| Instalaciones y mejoras | 53,720,104            | 2,245,950    | ( 747,229)    | (11,337,835)    | ( 311,966)               | 43,569,024            | 977,017       | ( 706,321)    | 1,268,176     | ( 260,999)               | 44,846,897           |
| Mobiliario y equipo     | 63,670,932            | 6,776,701    | (2,283,249)   | 1,508,929       | ( 943,481)               | 68,729,832            | 5,789,288     | ( 1,052,006)  | 2,740,692     | ( 833,648)               | 75,374,158           |
| Subtotal                | 197,287,707           | 11,818,978   | (3,455,446)   | ( 1,173,096)    | (2,613,414)              | 201,864,729           | 8,715,646     | ( 2,419,568)  | 7,497,472     | ( 2,168,540)             | 213,489,739          |
| Depreciación acumulada  | ( 78,883,025)         | (10,510,223) | 2,696,170     | 1,943,700       | 620,159                  | ( 84,133,219)         | ( 11,309,228) | 2,080,436     | ( 106,245)    | 661,052                  | ( 92,807,204)        |
| Obras en proceso        | 3,285,624             | 5,124,437    | ( 237,638)    | ( 3,981,714)    | 330,533                  | 4,521,242             | 8,922,590     | 3,416         | ( 7,502,528)  | 16,023                   | 5,960,743            |
| Total                   | \$ 121,690,306        | \$ 6,433,192 | \$ ( 996,914) | \$ ( 3,211,110) | \$ (1,662,722)           | \$ 122,252,752        | \$ 6,329,008  | \$ ( 335,716) | \$ ( 111,301) | \$ ( 1,491,465)          | \$ 126,643,278       |

La depreciación por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascendió a \$11,154,800 y \$10,396,379, respectivamente, y está incluido en gastos generales estado consolidado de resultados integral. La depreciación incluida en costo de ventas ascendió a \$154,428 y \$113,844, respectivamente.

En 2017, la columna de trasposos incluye la reclasificación del saldo inicial de inmuebles y equipos mantenidos para la venta de Suburbia por \$2,129,746.

El deterioro de inmuebles por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a \$216,004 y \$46,243, respectivamente, y se presenta en la columna de bajas. Así también se reversaron deterioros por \$128,270 y \$26,774, respectivamente.

## 10. Arrendamiento financiero

El arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integra como sigue:

|                        | Diciembre 31,<br>2016 | Adiciones    | Bajas         | Trasposos    | Efecto por<br>conversión | Diciembre 31,<br>2017 | Adiciones    | Bajas         | Trasposos    | Efecto por<br>conversión | Diciembre 31,<br>2018 |
|------------------------|-----------------------|--------------|---------------|--------------|--------------------------|-----------------------|--------------|---------------|--------------|--------------------------|-----------------------|
| Inmuebles              | \$ 14,168,689         | \$ 1,071,885 | \$ ( 205,285) | \$ ( 25,875) | \$ ( 121,250)            | \$ 14,888,164         | \$ 1,084,781 | \$ ( 931,954) | \$ 297,828   | \$ ( 85,631)             | \$ 15,253,188         |
| Mobiliario y equipo    | 2,248,595             | 128,733      | ( 19,409)     | ( 23,918)    | –                        | 2,334,001             | 120,416      | ( 23,880)     | ( 77,744)    | –                        | 2,352,793             |
| Subtotal               | 16,417,284            | 1,200,618    | ( 224,694)    | ( 49,793)    | ( 121,250)               | 17,222,165            | 1,205,197    | ( 955,834)    | 220,084      | ( 85,631)                | 17,605,981            |
| Depreciación acumulada | ( 4,073,180)          | ( 697,522)   | 59,727        | 168,660      | 30,124                   | ( 4,512,191)          | ( 687,704)   | 552,424       | ( 257,521)   | 23,742                   | ( 4,881,250)          |
| Total                  | \$ 12,344,104         | \$ 503,096   | \$ ( 164,967) | \$ 118,867   | \$ ( 91,126)             | \$ 12,709,974         | \$ 517,493   | \$ ( 403,410) | \$ ( 37,437) | \$ ( 61,889)             | \$ 12,724,731         |

El gasto por amortización por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascendió a \$687,704 y \$697,522, respectivamente, y está incluido en gastos generales del estado consolidado de resultados integral.

El deterioro de arrendamiento por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a \$57,656 y \$5,713, respectivamente, y se presenta en la columna de bajas. Así también se reversaron deterioros por \$41,494 y \$28,434, respectivamente.

## 11. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integra como sigue:

|                         | Diciembre 31, 2016 |               |              |              | Diciembre 31, 2017 |               |              |      | Diciembre 31, 2018 |
|-------------------------|--------------------|---------------|--------------|--------------|--------------------|---------------|--------------|------|--------------------|
|                         | Adiciones          | Bajas         | Trasposos    |              | Adiciones          | Bajas         | Trasposos    |      |                    |
| Terrenos                | \$ 1,353,370       | \$ –          | \$ ( 5,580)  | \$ 1,244,990 | \$ 2,592,780       | \$ –          | \$ ( 39,246) | \$ – | \$ 2,553,534       |
| Edificios               | 810,646            | –             | ( 59,783)    | 1,929,137    | 2,680,000          | 39,984        | ( 63,476)    | –    | 2,656,508          |
| Instalaciones y mejoras | 489,603            | –             | ( 215)       | 1,861,807    | 2,351,195          | 1,630         | 15,478       | –    | 2,368,303          |
| Subtotal                | 2,653,619          | –             | ( 65,578)    | 5,035,934    | 7,623,975          | 41,614        | ( 87,244)    | –    | 7,578,345          |
| Depreciación acumulada  | ( 338,426)         | ( 215,274)    | –            | ( 1,951,568) | ( 2,505,268)       | ( 233,422)    | 14,315       | –    | ( 2,724,375)       |
| Total                   | \$ 2,315,193       | \$ ( 215,274) | \$ ( 65,578) | \$ 3,084,366 | \$ 5,118,707       | \$ ( 191,808) | \$ ( 72,929) | \$ – | \$ 4,853,970       |

El gasto por depreciación por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascendió a \$233,422 y \$215,274, y está incluido en gastos generales del estado consolidado de resultados integral.

El valor razonable estimado de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de \$8,028,001 y \$8,325,199, respectivamente.

Las propiedades de inversión de la Compañía consisten en propiedades comerciales ubicadas en México. La Administración determinó que las propiedades de inversión se agrupan según la naturaleza, las características y el cliente principal de cada propiedad.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, los valores razonables de las propiedades se basan en valoraciones de la Administración. Para calcular el valor de una propiedad comercial se utilizó el enfoque de rentas apropiado a los alquileres generados por las mismas (GRM por sus siglas en inglés).

## 12. Activos intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integran como sigue:

|                        | Diciembre 31,<br>2016 | Adiciones  | Bajas   | Trasposos | Efecto por<br>conversión | Diciembre 31,<br>2017 | Adiciones   | Bajas      | Trasposos  | Efecto por<br>conversión | Diciembre 31,<br>2018 |
|------------------------|-----------------------|------------|---------|-----------|--------------------------|-----------------------|-------------|------------|------------|--------------------------|-----------------------|
| Crédito mercantil      | \$ 39,420,548         | \$ -       | -       | \$ -      | \$ (2,047,352)           | \$ 37,373,196         | \$ -        | \$ -       | \$ -       | \$ (2,383,986)           | \$ 34,989,210         |
| Marcas                 | 974,126               | -          | -       | -         | (59,853)                 | 914,273               | -           | -          | -          | (46,027)                 | 868,246               |
| Licencias y software   | 2,159,949             | 482,220    | (1,353) | 14,533    | (33,094)                 | 2,622,255             | 252,728     | (4,223)    | 148,651    | (10,594)                 | 3,008,817             |
| Clientes               | 250,366               | -          | -       | -         | (20,576)                 | 229,790               | -           | -          | -          | (14,766)                 | 215,024               |
| Subtotal               | 42,804,989            | 482,220    | (1,353) | 14,533    | (2,160,875)              | 41,139,514            | 252,728     | (4,223)    | 148,651    | (2,455,373)              | 39,081,297            |
| Amortización acumulada | (1,465,457)           | (335,701)  | 1,871   | (6,566)   | 34,367                   | (1,771,486)           | (327,234)   | 70         | 500        | 14,592                   | (2,083,558)           |
| Total                  | \$ 41,339,532         | \$ 146,519 | \$ 518  | \$ 7,967  | \$ (2,126,508)           | \$ 39,368,028         | \$ (74,506) | \$ (4,153) | \$ 149,151 | \$ (2,440,781)           | \$ 36,997,739         |

La Administración de la Compañía concluyó que no existe deterioro del crédito mercantil al 31 de diciembre de 2018 y 2017 con base en las pruebas de deterioro.

Las marcas representan aquéllas que fueron adquiridas en la compra de Centroamérica tales como: Palí, Despensa Familiar, Maxi Bodega, entre otras; se convierten al tipo de cambio de cierre y el efecto se reconoce en otras partidas de utilidad integral.

El gasto por amortización de licencias, software y clientes por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascendió a \$327,234 y \$335,701, respectivamente, y está incluido en el rubro de gastos generales en el estado consolidado de resultados integrales.

### 13. Partes relacionadas

GRI 102-25

#### a) Saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el estado consolidado de situación financiera incluye los siguientes saldos con partes relacionadas:

|                            | 2018         | 2017       |
|----------------------------|--------------|------------|
| Cuentas por cobrar - neto: |              |            |
| Walmart Inc.               | \$ 83,000    | \$ 108,052 |
| Cuentas por pagar:         |              |            |
| C.M.A. - U.S.A., L.L.C.    | \$ 689,282   | \$ 712,442 |
| Swiss Asia Minor GmbH      | 120,005      | 207,225    |
|                            | \$ 809,287   | \$ 919,667 |
| Otras cuentas por pagar:   |              |            |
| Walmart Inc.               | \$ 1,143,739 | \$ 716,406 |

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas están formados por saldos de cuenta corriente, sin intereses, pagaderos en efectivo, para los cuales no existen garantías.

#### b) Operaciones con partes relacionadas

**WALMEX** tiene celebrados los siguientes contratos por tiempo indefinido con partes relacionadas:

- Importaciones de mercancía para la venta, sin intereses y pagaderos mensualmente.
- Comisiones por compras a Swiss Asia Minor GmbH pagaderos de forma recurrente.
- Asistencia técnica y servicios con Walmart Inc., pagaderos mensualmente.
- Regalías por uso de marcas con Walmart Inc., pagadero trimestralmente con base en un porcentaje sobre las ventas de los negocios de autoservicio y SAM's.

Todas las operaciones se realizan en condiciones de mercado.

A continuación, se presentan los montos de las operaciones con partes relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

|  | 2018         | 2017         |
|--|--------------|--------------|
| Compras y comisiones por importaciones de mercancía para la venta: |              |              |
| C.M.A. - U.S.A., L.L.C.  | \$ 4,644,211 | \$ 4,389,784 |
| Swiss Asia Minor GmbH  | 247,429      | 218,174      |
|  | \$ 4,891,640 | \$ 4,607,958 |
| Costos y gastos por asistencia técnica, servicios y regalías:      |              |              |
| Walmart Inc.   | \$ 4,225,378 | \$ 3,284,545 |

#### c) Remuneraciones a principales funcionarios

Las remuneraciones a los principales funcionarios y al Consejo de Administración por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran como sigue:

|                                | 2018         | 2017         |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Beneficios a corto plazo       | \$ 1,238,960 | \$ 1,255,014 |
| Beneficios por terminación     | 60,081       | 86,076       |
| Beneficios basados en acciones | 126,434      | 82,942       |
|                                | \$ 1,425,475 | \$ 1,424,032 |

## 14. Otras cuentas por pagar

El saldo de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integra como sigue:

|                                    | 2018                 | 2017                 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Pasivos acumulados y otros         | \$ 17,002,963        | \$ 16,969,500        |
| Dividendos                         | 5,831,387            | 2,874,633            |
| Contingencias (Nota 15)            | 1,699,542            | 1,513,403            |
| Ingresos diferidos <sup>(a)</sup>  | 1,583,393            | 1,382,740            |
| Partes relacionadas (Nota 13)      | 1,143,739            | 716,406              |
| Arrendamiento financiero (Nota 16) | 308,352              | 381,204              |
|                                    | <u>\$ 27,569,376</u> | <u>\$ 23,837,886</u> |

<sup>(a)</sup> Los ingresos diferidos representan membresías de SAM's club, tarjetas de regalo sin redimir e ingresos diferidos por rentas relacionados con las ventas de Vips y Suburbia.

## 15. Compromisos y contingencias

### a) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene celebrados varios contratos con proveedores que generaron compromisos para la adquisición de inventarios e inmuebles y equipo, servicios de mantenimiento, así como servicios de abastecimiento de energía renovable los cuales se muestran a continuación:

| Año              | Importe       |
|------------------|---------------|
| 2019             | \$ 21,532,340 |
| 2020             | 1,874,216     |
| 2021             | 1,950,337     |
| 2022             | 2,025,661     |
| 2023             | 2,103,907     |
| 2024 en adelante | 19,001,366    |

La Compañía tiene compromisos por arrendamiento como se muestra en la Nota 16.

### b) Contingencias

La Compañía está sujeta a varias demandas y contingencias por concepto de procedimientos legales (juicios laborales, civiles, mercantiles y administrativos) y fiscales. La Compañía ha reconocido una provisión de \$1,699,542 al 31 de diciembre de 2018, (\$1,513,403 al 31 de diciembre de 2017) la cual es presentada en el rubro de otras cuentas por pagar. En opinión de la Compañía, ninguno de los procedimientos legales es significativos ni en lo individual ni en su conjunto.

Las autoridades fiscales han realizado una revisión de la operación de venta de la división de restaurantes Vips a Alsea y emitieron un oficio de liquidación, en el que reclaman el pago de supuestas diferencias en el pago de impuestos, por \$3,665,000, que incluye impuestos, multas, recargos y actualización. Se presentó un recurso de revocación, ante las autoridades fiscales, a efecto de que realicen una adecuada valoración de todos los argumentos que se tienen, antes de acudir a los tribunales competentes.

La Compañía no incluye una provisión al respecto, ya que los abogados externos y la Administración de la Compañía consideran que se cuenta con todos los elementos para sostener la validez de las operaciones realizadas y prevalecer, ya sea por la vía administrativa o judicial.

### c) Procedimientos Legales

**WALMEX** es una subsidiaria indirecta de Walmart Inc. ("WMT") WMT es propietario de aproximadamente el 70% del capital y del derecho a voto de **WALMEX** y tiene la posibilidad de designar por lo menos a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de **WALMEX**. El resto de las acciones de **WALMEX** cotizan públicamente a través de la Bolsa Mexicana de Valores y, hasta donde **WALMEX** tiene conocimiento, ningún accionista salvo WMT y sus sociedades relacionadas es propietario de más del 2% de las acciones en circulación de **WALMEX**.

Actualmente, el Consejo de Administración de **WALMEX** está compuesto por 11 consejeros propietarios. Los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias del Consejo están integrados exclusivamente por consejeros independientes.

WMT está sujeta a una amplia gama de leyes y regulaciones en los Estados Unidos de América y en los países en los que opera, que incluye, pero no se limita al U.S. Foreign Corrupt Practices Act ("FCPA" por sus siglas en inglés).

Como **WALMEX** divulgó públicamente el 23 de abril de 2012, WMT está siendo objeto de una investigación conforme al FCPA por el Departamento de Justicia y por la Comisión de Valores e Intercambio de los Estados Unidos de América como resultado de una divulgación que WMT hizo a dichas dependencias en noviembre de 2011.

El Comité de Auditoría del Consejo de Administración de WMT, que está integrado exclusivamente por consejeros independientes, está llevando a cabo una investigación interna, entre otras cosas, sobre presuntas violaciones al FCPA y otros presuntos delitos o conductas inapropiadas en relación con varias de sus subsidiarias extranjeras, que incluye a **WALMEX**, y sobre si los informes del pasado sobre dichas presuntas violaciones y conductas fueron atendidos en forma adecuada por WMT. El Comité de Auditoría de WMT y WMT han contratado abogados independientes y otros asesores de varias firmas, los que están llevando a cabo una investigación que aún continúa. **WALMEX** también ha contratado abogados externos para asesorarla en estos asuntos.

WMT también está llevando a cabo una revisión voluntaria a nivel mundial de sus políticas, prácticas y controles internos para efectos de cumplimiento con el FCPA. WMT se encuentra en proceso de fortalecer su programa global anticorrupción a través de la adopción de medidas para prevenir la corrupción. **WALMEX** es parte de dicha revisión global y fortalecimiento de programas.

En los Estados Unidos de América se han presentado demandas relacionadas con las materias objeto de la investigación por accionistas de WMT y de **WALMEX**, en contra de WMT y de **WALMEX**, sus actuales consejeros, algunos consejeros anteriores y ciertos de sus funcionarios actuales y anteriores, así como contra ciertos funcionarios actuales y anteriores de **WALMEX**. **WALMEX** está cooperando con WMT en la investigación de estos asuntos y tiene la intención de continuar cooperando plenamente en dichos asuntos.

Ciertas dependencias federales y estatales en México también han iniciado investigaciones sobre estos asuntos. **WALMEX** está cooperando con dichas dependencias en sus investigaciones.

Los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias de **WALMEX** y su Consejo de Administración han sido informados de estos asuntos y han determinado, por medio del voto unánime de sus

consejeros independientes, que es en el mejor interés de **WALMEX** continuar cooperando por ahora con WMT y con las dependencias mexicanas y norteamericanas que están llevando a cabo estas investigaciones.

**WALMEX** puede estar expuesta a una serie de consecuencias negativas respecto de los asuntos mencionados anteriormente. Pueden existir acciones de parte de las autoridades como resultado de una o varias de las investigaciones que se están llevando a cabo, y dichas acciones, si se ejercen, pueden resultar en sentencias, transacciones, multas, imposición de medidas y sentencias por delitos. Las demandas de accionistas pueden resultar en sentencias en contra de WMT y de **WALMEX** y de consejeros y funcionarios, actuales y anteriores, de WMT y de **WALMEX**. **WALMEX** no puede por ahora predecir en forma precisa el resultado o el efecto de las investigaciones gubernamentales, las demandas de accionistas y las investigaciones y revisiones. Adicionalmente, **WALMEX** contempla incurrir en gastos para dar respuesta a los requerimientos de información, en proporcionar testimonios y documentos y otra información relacionada con las investigaciones gubernamentales, y no puede predecir por ahora el monto final de dichos gastos. Estos asuntos pueden requerir el que funcionarios de **WALMEX** les dediquen parte de su tiempo a estos asuntos en lugar de asuntos relacionados con las operaciones de **WALMEX**. **WALMEX** también contempla que pudiera existir interés gubernamental y de los medios de comunicación en estos asuntos que pudiera tener un impacto en la percepción sobre **WALMEX**.

**WALMEX**, su Consejo de Administración y sus Comités de Auditoría y Prácticas Societarias en todo momento vigilarán que se cumpla con las leyes mexicanas y buscarán crear valor para **WALMEX**, actuando en forma diligente, adoptando decisiones razonadas y fundadas, sin favorecer a un accionista o grupo de accionistas.

No obstante que **WALMEX** actualmente considera, con base en la información que tiene disponible a esta fecha y la opinión de sus abogados externos mexicanos, que los asuntos antes descritos no tendrán un efecto negativo sustancial en sus operaciones, dada la incertidumbre inherente en estos procesos, **WALMEX** no puede asegurar que estos asuntos no tendrán un efecto negativo sustancial en sus operaciones.

## 16. Otros pasivos a largo plazo

En el rubro de otros pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se incluyen:

|                                       | 2018                 | 2017                 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Arrendamiento financiero              | \$ 14,167,265        | \$ 13,726,180        |
| Ingreso diferido por rentas (Nota 14) | 4,881,202            | 5,211,739            |
| Arrendamiento operativo               | 962,218              | 868,360              |
| Otros                                 | 8,623                | 8,835                |
|                                       | <u>\$ 20,019,308</u> | <u>\$ 19,815,114</u> |

La Compañía tiene celebrados contratos de arrendamiento de inmuebles con terceros, a plazos forzosos promedio de 1 a 15 años y de plantas tratadoras de aguas residuales que se utilizan para contribuir con las normas de protección ecológica, cuyos plazos son de 7 y 10 años contabilizados como arrendamientos financieros.

A continuación, se detallan los montos de rentas que se pagarán durante los próximos años:

| Año              | Arrendamiento operativo (plazo forzoso) | Arrendamiento financiero (pagos mínimos) |              |
|------------------|---|--|--------------|
|                  |   | Valor presente                           | Valor futuro |
| 2019             | \$ 1,365,404                            | \$ 308,352                               | \$ 1,859,380 |
| 2020             | 1,357,628                               | 319,446                                  | 1,839,689    |
| 2021             | 1,384,446                               | 376,897                                  | 1,860,861    |
| 2022             | 1,263,451                               | 360,986                                  | 1,804,969    |
| 2023             | 1,232,395                               | 357,649                                  | 1,763,767    |
| 2024 en adelante | 8,526,296                               | 12,752,287                               | 29,527,034   |

Las rentas operativas de inmuebles cargadas a resultados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a \$6,775,941 y \$6,101,990, respectivamente, y está incluido en el rubro de gastos generales del estado consolidado de resultados integral.

La Compañía analizó los acuerdos de prestación de servicios con el fin de determinar si los proveedores transfieren a **WALMEX** el derecho de uso de un activo. Derivado de este análisis,

**WALMEX** no tiene acuerdos de prestación de servicios relevantes que se clasifiquen como arrendamientos.

## 17. Impuestos a la utilidad

**WALMEX** como sociedad integradora y sus subsidiarias integradas en México, determinaron y pagaron el impuesto sobre la renta bajo el régimen opcional de integración para grupos de sociedades hasta el ejercicio fiscal terminado el 31 de diciembre de 2018. La provisión del impuesto sobre la renta incluye el impuesto a cargo de las subsidiarias localizadas en el extranjero, el cual es determinado de conformidad con las leyes fiscales vigentes de cada país.

Los impuestos aplicados a resultados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran como sigue:

|                   | 2018                    | 2017                    |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| Impuesto causado  | \$ ( 13,034,909)        | \$ ( 15,741,002)        |
| Impuesto diferido | 927,786                 | 4,841,339               |
| Total             | <u>\$ ( 12,107,123)</u> | <u>\$ ( 10,899,663)</u> |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la tasa efectiva de impuestos de la Compañía es del 24.8% y 25.2%, respectivamente. La diferencia con las tasas de impuestos establecidas en las leyes fiscales se debe a efectos inflacionarios y a otras partidas permanentes.

Las tasas de impuesto sobre la renta aplicables en cada país se muestran a continuación:

|             | Tasa |
|-------------|------|
| México      | 30%  |
| Costa Rica  | 30%  |
| Guatemala   | 25%  |
| Honduras    | 30%  |
| Nicaragua   | 30%  |
| El Salvador | 30%  |

A continuación, se presentan los activos y pasivos por impuestos diferidos generados por las diferencias temporales al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

|   | 2018                | 2017                |
|---|---------------------|---------------------|
| Activo diferido:  |                     |                     |
| Otros pasivos a largo plazo                               | \$ 3,729,985        | \$ 2,950,192        |
| Otras cuentas por pagar                                   | 1,852,480           | 2,146,325           |
| Inventarios   | 750,551             | 820,468             |
| Obligaciones laborales                                    | 553,700             | 688,823             |
| Pérdidas fiscales pendientes de amortizar de subsidiarias | 529,079             | 253,029             |
| Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar      | 51,827              | 23,585              |
|   | <u>\$ 7,467,622</u> | <u>\$ 6,882,422</u> |
| Pasivo diferido:  |                     |                     |
| Inmuebles y equipo  | \$ 5,190,660        | \$ 5,472,622        |
| Pagos anticipados   | 234,830             | 280,678             |
| Otras partidas  | 361,442             | 333,887             |
|   | <u>\$ 5,786,932</u> | <u>\$ 6,087,187</u> |

El impuesto sobre la renta diferido activo sobre las pérdidas fiscales pendientes de amortizar se reconoce en la medida de que la realización del beneficio fiscal relacionado a través de utilidades fiscales futuras es probable.

La Compañía tiene pérdidas fiscales de subsidiarias que pueden amortizarse contra las utilidades fiscales que se generen en los próximos años, como sigue:

| Año de expiración | Importe             |
|-------------------|---------------------|
| 2024              | \$ 161,645          |
| 2025              | 90,045              |
| 2026              | 211,740             |
| 2027              | 434,501             |
| 2028              | 865,665             |
|                   | <u>\$ 1,763,596</u> |

## 18. Beneficios a los empleados

A continuación, se presentan los activos y pasivos de las obligaciones por prima de antigüedad y por remuneraciones al término de la relación laboral por retiro al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

|                                       | Prima de antigüedad |                   | Remuneraciones al término de la relación laboral por retiro |                     |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------|---|---------------------|
|                                       | 2018                | 2017              | 2018  | 2017                |
| Obligaciones por beneficios definidos | \$ 1,015,698        | \$ 1,020,340      | \$ 1,446,924  | \$ 1,728,121        |
| Activos del plan                      | ( 819,595)          | ( 756,598)        | –   | –                   |
| Pasivo neto proyectado                | <u>\$ 196,103</u>   | <u>\$ 263,742</u> | <u>\$ 1,446,924</u>   | <u>\$ 1,728,121</u> |

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos (OBD) al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestran a continuación:

|  | Prima de antigüedad |                     | Remuneraciones al término de la relación laboral por retiro |                     |
|--|---------------------|---------------------|---|---------------------|
|  | 2018                | 2017                | 2018  | 2017                |
| OBD al inicio del año                    | \$ 1,020,340        | \$ 856,129          | \$ 1,728,121  | \$ 1,538,632        |
| Costo neto del año cargado a resultados: |                     |                     |   |                     |
| Costo laboral del servicio presente      | 152,112             | 128,762             | 180,208   | 141,040             |
| Costo de intereses sobre OBD             | 78,675              | 66,974              | 144,023   | 89,817              |
| Otras partidas de utilidad integral      | ( 99,520)           | 75,090              | 29,142  | 245,110             |
| Beneficios pagados                       | ( 135,909)          | ( 106,615)          | ( 568,705)  | ( 243,609)          |
| Efectos por conversión                   | –                   | –                   | ( 65,865)   | ( 42,869)           |
| OBD al final del año                     | <u>\$ 1,015,698</u> | <u>\$ 1,020,340</u> | <u>\$ 1,446,924</u>   | <u>\$ 1,728,121</u> |

Los cambios en el valor presente de los activos del plan (AP), al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se muestran a continuación:

|                                     | Prima de antigüedad |               |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|
|                                     | 2018                | 2017          |
| AP al inicio del año                | \$ ( 756,598)       | \$ ( 709,437) |
| Rendimiento de los activos del plan | ( 58,228)           | ( 55,601)     |
| Otras partidas de utilidad integral | 31,776              | 41,821        |
| Aportaciones al plan                | ( 172,278)          | ( 139,961)    |
| Beneficios pagados                  | 135,733             | 106,580       |
| AP al final del año                 | \$ ( 819,595)       | \$ ( 756,598) |

Las técnicas de valuación utilizadas por la Compañía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros están basadas en la jerarquía de nivel 1.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos del plan están invertidos a través del fideicomiso en mercado de dinero.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las ganancias/pérdidas actuariales de las obligaciones laborales neto de impuestos se reconocen en el rubro de otras partidas de utilidad integral y ascienden a \$451,458 y \$412,046, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, los supuestos utilizados en las valuaciones actuariales de México y Centroamérica son los siguientes:

|                                       | México                 |                        | Centroamérica          |                        |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                       | 2018                   | 2017                   | 2018                   | 2017                   |
| <b>Financieros:</b>                   |                        |                        |                        |                        |
| Tasa de descuento                     | 9.50%                  | 7.75%                  | 3.80%-13.56%           | 6.86%-11.45%           |
| Tasa de incremento en salarios        | 5.25%                  | 5.25%                  | 2.50%-7.51%            | 2.50%-7.66%            |
| Tasa de incremento del salario mínimo | 4.00%                  | 4.00%                  | 2.00%-7.01%            | 2.00%-7.16%            |
| Tasa de inflación                     | 4.00%                  | 4.00%                  | 2.00%-7.01%            | 2.00%-7.16%            |
| <b>Biometría:</b>                     |                        |                        |                        |                        |
| Mortalidad                            | IMSS-97 <sup>(1)</sup> | IMSS-97 <sup>(1)</sup> | RP-2000 <sup>(2)</sup> | RP-2000 <sup>(2)</sup> |
| Incapacidad                           | 21.07%                 | 21.07%                 | 15.40%                 | 15.40%                 |
| Edad de retiro                        | 60 años                | 60 años                | 50-65 años             | 50-65 años             |

(1) Experiencia del Instituto Mexicano del Seguro Social para hombres y mujeres.

(2) RP-2000 para Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua y El Salvador.

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad de la OBD al 31 de diciembre de 2018.

|                                | Importe      |
|--------------------------------|--------------|
| OBD al 31 de diciembre de 2018 | \$ 2,462,622 |
| OBD a la tasa de descuento +1% | 2,306,136    |
| OBD a la tasa de descuento -1% | 2,642,379    |
| Efecto sobre OBD:              |              |
| Tasa de descuento +1%          | ( 156,483)   |
| Tasa de descuento -1%          | 179,759      |

La tasa de descuento para México se determinó utilizando la curva de bonos gubernamentales emitidos por el Gobierno Federal conocidos como Bonos M. En Centroamérica, la tasa de descuento se determinó utilizando la curva de bonos de los Estados Unidos de América más el riesgo de cada país.

## 19. Capital contable

### a) A la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 22 de marzo de 2018, se acordó:

1. Aprobar que la cantidad máxima que la sociedad podrá utilizar durante 2018 para recomprar acciones propias, las cuales ascienden a \$5,000.000. No se realizaron compra de acciones propias al 31 de diciembre de 2018.
2. Decretar un dividendo ordinario el cual se le pagará al accionista en efectivo a razón de \$0.76 pesos por cada acción en cuatro exhibiciones de \$0.19 pesos cada una los días 26 de abril de 2018, 30 de agosto de 2018, 28 de noviembre de 2018 y el 27 de febrero de 2019; y un dividendo extraordinario que se pagará en efectivo a razón de \$0.89 pesos por acción en cuatro exhibiciones: \$0.20 pesos el día 26 de abril de 2018, \$0.10 pesos el 30 de agosto de 2018, \$0.45 pesos el 28 de noviembre de 2018 y \$0.14 pesos el día 27 de febrero de 2019.

Una vez aprobado el decreto de dividendos por la Asamblea de Accionistas, se disminuyen las utilidades acumuladas reconociendo la cuenta por pagar en el estado consolidado de situación financiera.

- b) El capital social está representado por acciones de una misma serie que son nominativas comunes u ordinarias sin expresión de valor nominal y de libre suscripción. El capital social debe estar amparado por un mínimo de tres mil millones y un máximo de cien mil millones de acciones.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social nominal exhibido y el número de acciones se muestran a continuación:

| Capital social   | Importe               |
|--|-----------------------|
| Mínimo fijo  | \$ 5,591,362          |
| Variable   | 36,935,265            |
| Subtotal   | 42,526,627            |
| Actualización  | 2,941,801             |
| Total  | <u>\$ 45,468,428</u>  |
| Número de acciones ordinarias,<br>de suscripción libre | <u>17,461,402,631</u> |

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se realizaron compras de acciones propias.

- c) El reparto de utilidades y las reducciones de capital que excedan al saldo de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) y de la cuenta de capital de aportación (CUCA), causarán impuesto conforme a lo dispuesto en los artículos 10 y 78 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto de las cuentas fiscales relacionadas con el capital contable asciende a \$77,766,617 y \$71,829,298, respectivamente, de acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes.

- d) El fondo para el plan de acciones al personal cuenta con 165,158,920 acciones de **WALMEX**, que están en un fideicomiso creado para tal fin.

El costo de compensación durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a \$307,379 y \$250,513, respectivamente, el cual no representa una salida de recursos y está incluido en el rubro de gastos generales en el estado consolidado de resultados integral.

A continuación, se muestran los movimientos de las acciones con opción a compra del plan:

|                                       | Número de acciones | Precio promedio ponderado (pesos) |
|---------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2016      | 199,218,066        | 33.90                             |
| Asignadas                             | 46,668,006         | 38.64                             |
| Ejercidas                             | ( 47,228,029)      | 30.38                             |
| Canceladas                            | ( 13,695,569)      | 37.35                             |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017      | 184,962,474        | 35.73                             |
| Asignadas                             | 35,274,409         | 45.62                             |
| Ejercidas                             | ( 46,694,684)      | 33.39                             |
| Canceladas                            | ( 13,989,997)      | 34.50                             |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018      | 159,552,202        | 38.38                             |
| Acciones disponibles para asignación: |                    |                                   |
| Al 31 de diciembre de 2018            | 5,606,718          |                                   |
| Al 31 de diciembre de 2017            | 13,321,130         |                                   |

Al 31 de diciembre de 2018, las acciones asignadas y disponibles para ejercer correspondientes al fondo para el plan de acciones ascienden a 159,552,202 y 60,060,863, respectivamente.

## 20. Otras revelaciones de ingresos

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

|                          | Por el año terminado el 31 de diciembre de |              |
|--------------------------|--|--------------|
|                          | 2018                                       | 2017         |
| Membresías               | \$ 1,600,375                               | \$ 1,480,819 |
| Rentas                   | 1,996,618                                  | 1,787,025    |
| Venta de desperdicio     | 580,113                                    | 665,430      |
| Bonificaciones de bancos | 494,658                                    | 351,305      |
| Estacionamiento          | 52,266                                     | 71,487       |
| Total                    | \$ 4,724,030                               | \$ 4,356,066 |

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, los ingresos por renta incluyen \$575,280 (\$465,546 en 2017) de propiedades de inversión.

- b) La Compañía analiza y administra su operación a través de su ubicación geográfica y por formato.

A continuación, se detalla la segregación de los ingresos por contratos con clientes:

|                   | Por el año terminado el 31 de diciembre de |       |
|-------------------|--|-------|
|                   | 2018                                       | 2017  |
| México:           |  |       |
| Autoservicio      | 61.2%                                      | 60.9% |
| Clubes de precios | 20.4%                                      | 20.3% |
| Centroamérica:    | 18.4%                                      | 18.8% |

De las ventas netas totales de **WALMEX**, aproximadamente \$7.1 mil millones y \$4.8 mil millones se relacionan con el comercio electrónico por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

## 21. Costos y gastos por naturaleza

El costo de venta y los gastos generales que se presentan en el estado consolidado de resultados integral incluyen principalmente, compra de mercancía, costos de personal, depreciación y amortización, rentas, publicidad, mantenimiento, servicios públicos, regalías y asistencia técnica.

## 22. Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran como sigue:

|   | 2018                   | 2017                   |
|---|------------------------|------------------------|
| Ingresos financieros:                                       |                        |                        |
| Productos financieros                                       | \$ 1,268,122           | \$ 1,052,093           |
| Utilidad por fluctuación cambiaria                          | 805,203                | 201,452                |
| Utilidad por cambios en el valor razonable de los derivados | 256,252                | 132,291                |
|   | <u>\$ 2,329,577</u>    | <u>\$ 1,385,836</u>    |
| Gastos financieros:   |                        |                        |
| Intereses arrendamiento financiero                          | \$ ( 1,553,237)        | \$ ( 1,436,653)        |
| Pérdida por fluctuación cambiaria                           | ( 630,197)             | ( 192,428)             |
| Pérdida por cambios en el valor razonable de los derivados  | ( 354,448)             | ( 116,596)             |
| Otros gastos financieros                                    | ( 121,747)             | ( 187,698)             |
|   | <u>\$ ( 2,659,629)</u> | <u>\$ ( 1,933,375)</u> |

Los productos financieros incluyen principalmente los intereses ganados por inversión.

## 23. Información financiera por segmentos

La información financiera por segmentos fue preparada en función de la información que es utilizada por la alta Dirección de la Compañía para la toma de decisiones.

A continuación, se muestra otra información financiera por segmento geográfico:

| Segmento                                   | Utilidad de operación | Gastos financieros neto | Utilidad antes de impuestos a la utilidad |
|--|-----------------------|-------------------------|---|
| Año que terminó el 31 de diciembre de 2018 |                       |                         |   |
| México                                     | \$ 41,981,265         | \$ ( 255,091)           | \$ 41,726,174                             |
| Centroamérica                              | 7,208,523             | ( 74,961)               | 7,133,562                                 |
| Consolidado                                | <u>\$ 49,189,788</u>  | <u>\$ ( 330,052)</u>    | <u>\$ 48,859,736</u>                      |

|  |                      |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Año que terminó el 31 de diciembre de 2017 |                      |                      |                      |
| México                                     | \$ 37,221,878        | \$ ( 473,024)        | \$ 36,748,854        |
| Centroamérica                              | 6,615,661            | ( 74,515)            | 6,541,146            |
| Consolidado                                | <u>\$ 43,837,539</u> | <u>\$ ( 547,539)</u> | <u>\$ 43,290,000</u> |

| Segmento                                   | Adquisición de activos de larga duración de vida definida | Depreciación y amortización | Total activos         | Pasivos a corto plazo |
|--|---|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Año que terminó el 31 de diciembre de 2018 |   |                             |                       |                       |
| México                                     | \$ 11,694,003   | \$ 9,681,218                | \$ 213,528,655        | \$ 95,519,391         |
| Centroamérica                              | 6,238,575   | 2,876,370                   | 58,010,968            | 18,646,101            |
| Crédito mercantil                          | –   | –                           | 34,989,210            | –                     |
| Consolidado                                | <u>\$ 17,932,578</u>                                      | <u>\$ 12,557,588</u>        | <u>\$ 306,528,833</u> | <u>\$ 114,165,492</u> |

|  |                      |                      |                       |                       |
|--|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Año que terminó el 31 de diciembre de 2017 |                      |                      |                       |                       |
| México                                     | \$ 11,259,484        | \$ 9,088,722         | \$ 202,122,787        | \$ 88,272,139         |
| Centroamérica                              | 6,166,151            | 2,556,154            | 55,759,681            | 19,555,408            |
| Crédito mercantil                          | –                    | –                    | 37,373,196            | –                     |
| Consolidado                                | <u>\$ 17,425,635</u> | <u>\$ 11,644,876</u> | <u>\$ 295,255,664</u> | <u>\$ 107,827,547</u> |

## 24. Reclasificaciones por presentación

La Compañía ha efectuado ciertas reclasificaciones por presentación en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2017, principalmente relacionadas con aportaciones de proveedores que fueron reclasificadas de gastos generales a costo de ventas como sigue:

|   | Diciembre 31,<br>2017 | Reclasificación | Diciembre 31,<br>2017 |
|---|-----------------------|-----------------|-----------------------|
| Ventas netas                                  | \$ 569,366,181        | \$ ( 351,305)   | \$ 569,014,876        |
| Otros ingresos                                | 3,898,839             | 457,227         | 4,356,066             |
| Total ingresos                                | 573,265,020           | 105,922         | 573,370,942           |
| Costo de ventas                               | ( 445,569,672)        | 3,271,025       | ( 442,298,647)        |
| Utilidad bruta                                | 127,695,348           | 3,376,947       | 131,072,295           |
| Gastos generales                              | ( 83,684,158)         | ( 3,237,253)    | ( 86,921,411)         |
| Utilidad antes de otros<br>productos y gastos | 44,011,190            | 139,694         | 44,150,884            |
| Otros productos                               | 861,066               | ( 139,694)      | 721,372               |

## 25. Evento subsecuente

A partir del 1 de enero de 2019, **WALMEX** y sus subsidiarias en México determinarán y pagarán el impuesto sobre la renta bajo el régimen general de la ley de la materia, abandonando el régimen opcional de integración para grupos de sociedades. El cambio no representa efecto material en los estados financieros.

## 26. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados y sus notas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron aprobados por la Administración y por el Consejo de Administración de la Compañía el 13 de febrero de 2019, y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas. Los eventos posteriores se consideran hasta esta fecha.