

# Gobierno Corporativo

GRI 102-18

Nuestra compañía está construida sobre los cimientos de la integridad y los más altos estándares de ética, garantizamos siempre un estricto apego a la legislación aplicable en todos los países donde operamos.



Walmart de México  
y Centroamérica

Transformación Ágil

Generamos Valor

Gobierno Corporativo

Informe Financiero y de  
Responsabilidad Corporativa **2019**

# Consejo de Administración

GRI 102-22

<b>Presidente:</b>	Enrique Ostalé	<b>Miembro desde:</b>	2013
GRI 102-23			
<b>Consejeros:</b>	Adolfo Cerezo*		2012
	Ernesto Cervera*		2014
	Kirsten Evans		2018
	Lori Flees		2016
	Guilherme Loureiro		2016
	Roberto Newell*		2014
	Chris Nicholas		2019
	Eric Pérez-Grovas *		2018
	Blanca Treviño*		2006

Miembros al 31 de diciembre de 2019

GRI 405-1

\* Consejeros independientes



## Composición y periodicidad

GRI 102-24, 102-28

- Está integrado únicamente por consejeros propietarios.
- Los miembros son nombrados cada año por los accionistas en la Asamblea General Anual Ordinaria de la Sociedad.
- Los consejeros independientes deben representar cuando menos el 25% del total de consejeros, al 31 de diciembre de 2019, el 50% de los consejeros son independientes
- La minoría de accionistas, cuyas acciones representen cuando menos 10% de las acciones del capital social de la Sociedad, tienen el derecho de designar y revocar a un miembro del Consejo de Administración. La designación que hagan sólo podrá removerse cuando los demás miembros del Consejo de Administración sean revocados.
- Actualmente el 29.49 % de las acciones de la Sociedad circulan entre el público inversionista.
- La participación de funcionarios de la Sociedad y sus subsidiarias está limitada, únicamente a la del Presidente Ejecutivo y Director General.
- El Consejo de Administración se reúne por lo menos cuatro veces al año, durante 2019 se reunieron en siete ocasiones. El promedio de asistencia a las reuniones fue de 81.82%.

## Otras prácticas:

- Los consejeros independientes tienen experiencia en el giro principal y las áreas estratégicas de la empresa.
- El Consejo tiene acceso a asesores independientes.
- El Presidente del Consejo actúa como secretario y no preside los Comités del Consejo.



**30%**

de los miembros son mujeres



**50%**

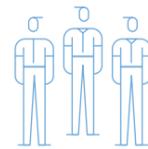
de los miembros son independientes



El Consejo de Administración apoya su gestión en dos comités, cuya labor es analizar los temas de su competencia con mayor detalle y ofrecer una recomendación al Consejo para que estudie la información y tome la decisión que logre la mayor creación de valor para los accionistas y terceros interesados.

**Principales responsabilidades del Consejo de Administración:**

GRI 102-26, 102-27, 102-29



Elegir al Presidente Ejecutivo y Director General



Funcionar como asesor/ consejero de la alta dirección de la empresa



Vigilar la gestión y conducción de la Sociedad y sus subsidiarias



Promover que la estrategia general esté alineada a los principios de Responsabilidad Corporativa de la empresa



Aprobar las políticas de información y comunicación con los accionistas y el mercado



Trabajar con la Dirección General para desarrollar las estrategias generales de la Sociedad y de sus subsidiarias

## Enrique Ostalé

---

Vicepresidente ejecutivo, presidente y director general de Walmart América Latina, Reino Unido y África, así como presidente del consejo de administración de Walmart México y Centroamérica, y Walmart Chile.

Estudió una Ingeniería Comercial, con Especialidad en Administración de Empresas en la Universidad Adolfo Ibáñez en Chile y una Maestría en Contabilidad y Finanzas por la London School of Economics.

Asignado el 24 de febrero de 2016.

Enrique Ostalé asumió su función extendida en febrero de 2016 después de haber sido presidente y director general de Walmart México, Centroamérica y América Latina. De 2006 a febrero de 2013, Enrique se desempeñó como presidente y director general de Walmart Chile. Su experiencia en este último puesto incluyó su liderazgo en la exitosa transición de la cadena D&S, adquirida por Walmart Stores Inc. en 2009, a la actual Walmart Chile. Parte de su trabajo consistió en imprimir el sello de la cultura corporativa de Walmart en la organización, adoptando, junto con su equipo, la misión de “ayudar a las personas a ahorrar dinero para que puedan vivir mejor” e incorporando la promoción de la sustentabilidad como uno de los pilares operativos del negocio.

Ostalé se unió a D&S en 1989, sirviendo inicialmente como gerente de la división financiera, luego la división de compras y posteriormente como gerente de su formato Lider antes de convertirse en su director financiero. En el año 2000, dejó la empresa para ser el director general de Emol, el servicio en línea del periódico El Mercurio. Entre 2002 y 2006, fue decano de la Escuela de Negocios de la Universidad Adolfo Ibáñez antes de volver a D&S como gerente general, presidente y director general.

En 2012, recibió el premio Ejecutivo del año otorgado por Ernst & Young y el diario El Mercurio.

## Adolfo Cerezo

---

Estudió Ingeniería Química en la Universidad Nacional Autónoma de México y tiene una Maestría en Administración de Empresas por la Escuela de Negocios del IPADE. También ha estudiado cursos de posgrado en el Future Research Center de University of Southern California y en Harvard Business School.

Trabajó para TELMEX como Director Financiero desde 1991 hasta agosto de 2011, cuando se retiró. Antes de este puesto, tuvo varios cargos desde que se unió a TELMEX en 1978, incluyendo Tesorero y Gerente de Análisis Financiero.

Ha sido miembro del Consejo de Administración de Banco Inbursa, miembro del Comité Ejecutivo de todas las subsidiarias de TELMEX, Consultor del Banco Mundial, Presidente del Comité de Emisores de la Bolsa Mexicana de Valores, Profesor de Enseñanza en los cursos de maestría del Instituto Politécnico Nacional y conferencista en diversos foros de finanzas y telecomunicaciones.

## Ernesto Cervera

---

Director General y co-fundador de GEA desde 1990. Economista del ITAM (1984), su tesis de licenciatura recibió el primer lugar en el Premio Tlacaelel de Consultoría, otorgado por International Consultants, y los honores del Premio Nacional de Economía Banamex.

En 1986 recibió su Maestría en Economía y en 1988 presentó su candidatura al doctorado en la UCLA. En 1987-1988 se le concedió la Beca Sloan para la investigación sobre comercio exterior.

Desde enero de 2006 hasta la fecha, es Director General del Grupo de Economistas y Asociados (GEA), firma en la que es socio-consultor desde 1990, y donde ha participado en más de 200 proyectos de consultoría.

## Kirsten S. Evans

---

Vicepresidenta Ejecutiva de Mercadotecnia de Walmart Canada. Kirsten es responsable de dirigir la estrategia de mercadotecnia de Walmart Canada y Walmart Media Group, junto con la unidad de negocios de Servicios Financieros.

Antes de su asignación internacional, Kirsten fue Vicepresidenta Senior de Mercadotecnia Corporativo en Walmart US, donde fue responsable de la marca Walmart y las estrategias de medios, así como de apoyar iniciativas estratégicas de Compras y crecimiento de los canales omnichanales. Kirsten participó activamente en la integración de los equipos de marketing de Walmart para mejorar la experiencia del cliente y ganar escala en un entorno de venta minorista siempre cambiante.

Kirsten fue nombrada para el programa "Women to Watch 2016" de Ad Age y es miembro ejecutivo fundador del Consejo de Entretenimiento de Walmart, cuya misión es elevar asociaciones y oportunidades con las principales compañías de entretenimiento.

## Lori Flees

---

Vicepresidente Senior y Gerente General de Compras para la Salud y el Bienestar en Sam's Club. En este papel, Lori dirige el negocio de farmacia, óptica y audición (compras y operaciones) en las instalaciones de Sam's Club en EE.UU.

Lori comenzó en Walmart en 2014 como Vicepresidente Senior de Estrategia Corporativa con responsabilidad en Estrategia Corporativa, Planificación y Análisis Financiero Corporativo y Fusiones y Adquisiciones. Lori también estableció la organización y el marco de las asociaciones estratégicas empresariales (incluidos Google y Microsoft) y lanzó la asociación de la empresa de entretenimiento interactivo, JV, con la nueva empresa israelí, Eko.

Antes de unirse a Walmart, Lori pasó 17 años en Bain & Company, donde fue socia de consultoría de estrategia global. Lori comenzó su carrera con puestos en Intel Corporation y General Motors. Lori tiene una licenciatura en sistemas de gestión de Kettering University (antes General Motors Institute) y una maestría en administración de empresas de Harvard Business School.

## Guilherme Loureiro

---

Presidente Ejecutivo y Director General de Walmart México y Centroamérica desde febrero de 2016. Comenzó su carrera en Walmart en 2012, asumiendo el papel de Presidente Ejecutivo y Director General de Walmart Brasil en 2013. Trabajó durante más de 20 años para Unilever, desempeñando varios roles en diferentes mercados, incluyendo el de Jefe Global de Fusiones y Adquisiciones, Director General de México, Jefe Global de Estrategia, Presidente de Unilver Ventures y Director Financiero para América.

Guilherme tiene una licenciatura en Administración de Empresas, una maestría y un doctorado en Administración de Empresas por la Universidad Fundação Getulio Vargas en Sao Paulo y ha asistido al TGMP en Harvard.

## Roberto Newell

---

Vicepresidente y Socio Principal del Instituto Mexicano para la Competitividad, A.C., (IMCO), una organización privada e independiente ubicada en la Ciudad de México, cuyo objetivo es analizar y proponer políticas que mejoren la competitividad de México en la economía global. Newell fue el director fundador de IMCO. Durante su tiempo como director general, el Instituto se convirtió en uno de los principales exponentes de la necesidad de una segunda ola de reformas para acelerar el desarrollo económico de México.

Durante 2003, se desempeñó como Subsecretario de Agronegocios en el gobierno federal de México, habiendo trabajado en la misma administración como Director General del Fideicomiso de las Empresas Expropiadas del Sector Azucarero, una sociedad de cartera que operaba los 27 molinos de azúcar que fueron adquiridos por el gobierno de México como parte de un programa de cambio de rumbo para estos molinos de azúcar fallidos.

Entre 1984 y 2001, el Sr. Newell trabajó para McKinsey & Co., Inc. la empresa consultora internacional. Se retiró como director (socio principal) de la empresa. En sus años como consultor, atendió a clientes de toda América Latina, el Caribe y Estados Unidos. Entre sus clientes se encontraban empresas de los sectores financiero y de telecomunicaciones. Newell también prestó servicios a varios gobiernos nacionales en cuestiones de desregulación, privatización y crisis del sector financiero.

## Chris Nicholas

---

Vicepresidente Ejecutivo y Director Financiero de Walmart International. En esta compleja división de las operaciones de Walmart, Chris dirige el equipo de Finanzas Internacionales y tiene responsabilidades comerciales adicionales que incluyen el apalancamiento de proveedores internacionales y análisis de costos.

Chris se incorporó a la empresa en 2018 como Director Financiero Adjunto de Walmart International, donde se asoció con la empresa para dirigir iniciativas estratégicas y financieras clave.

Tiene más de 17 años de experiencia en el sector de la venta minorista y, en la última década, ha desempeñado funciones de liderazgo en Tesco, The Salling Group y, más recientemente, en Grupo Coles, donde ocupó un puesto combinado de Director Financiero y Director de Mercancías, y desempeñó un papel clave en la dirección del negocio de Coles a través de un cambio sin precedentes en la industria de los Supermercados Australianos.

Se graduó de University of Manchester Institute of Science and Technology con una Licenciatura en Ciencias (con honores) en Ciencias de la Administración y es contador público (ACMA). Chris y su esposa, Meagan, tienen dos hijos y viven en el noroeste de Arkansas.

# Biografías de los miembros del Consejo de Administración

## Eric Pérez-Grovas

---

Cofundador y socio gerente de Jaguar Ventures, un fondo de inversión creado por empresarios mexicanos de comercio electrónico dedicados a invertir en modelos de negocio basados en Internet.

Se graduó con honores de Ingeniería Industrial, especializándose en Finanzas en el Instituto Tecnológico de Monterrey. También tiene una maestría en Administración de Empresas y Administración Pública de Stanford University. Allí, Eric fue elegido copresidente de la Asociación de Estudiantes Latinoamericanos de la Escuela de Negocios y vicepresidente de la Asociación de Estudiantes Mexicanos de Stanford.

Antes de fundar Jaguar, Eric obtuvo experiencia en comercio electrónico a partir de 1999, cuando abrió y dirigió Mercado Libre de México. Desde entonces, se ha desempeñado como director ejecutivo, inversionista y asesor en varias compañías de Internet. Actualmente forma parte de los consejos de sitios como Aventones.com, Gaudena.com, Viajamex.com, Yaxi.mx, Conekta.io o Yogome.com. También brinda apoyo a empresarios como mentor de Endeavor México. Eric Pérez-Grovas trabajó en el departamento de Consultoría Estratégica de las empresas McKinsey & Co. y Bain & Co. En estas empresas, colaboró en varios proyectos de planificación estratégica para empresas de México, Estados Unidos y Sudamérica. Además de su experiencia como consultor.

## Blanca Treviño

---

Co-Fundadora, Presidente y Directora General de Softtek, una compañía global dedicada a ayudar a las organizaciones a evolucionar a través de la tecnología digital. A lo largo de sus 30 años de carrera en Softtek, Blanca ha logrado reconocimiento internacional como promotora de la industria de servicios de TI en y desde países emergentes, y más prominentemente desde México, con el surgimiento del modelo Nearshore.

Ha sido ponente en conferencias para el Foro Económico Mundial, el Banco Mundial, el Banco Interamericano de Desarrollo, Kellogg School of Management, Harvard Business School y Fortune. En 2019, WITI incorporó a Blanca al Salón de la Fama de las Mujeres en la Tecnología, y en 2018 recibió el Premio al Liderazgo en la Educación de Educando (anteriormente, Worldfund), por sus contribuciones e influencia para mejorar la educación en México.

Blanca es Vicepresidente del Consejo Empresarial Mexicano, es miembro del Consejo Consultivo de MIT School of Engineering y miembro del consejo de Walmart México, Americas Society and Council of the Americas, Consejo Iberoamericano para la Productividad y la Competitividad, Grupo Lala, la Bolsa Mexicana de Valores, así como de universidades, incluyendo su alma mater, el Tecnológico de Monterrey (ITESM).

# Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias

<b>Presidente:</b>	Adolfo Cerezo
<b>Consejeros:</b>	Ernesto Cervera
	Roberto Newell
	Eric Pérez-Grovas
	Blanca Treviño

Lo integran cinco consejeros, todos ellos independientes.

Miembros al 31 de diciembre, 2019  
GRI 405-1



## Principales responsabilidades:

GRI 102-20, 102-22, 102-36

- Opinar sobre la contratación del auditor externo de la Sociedad y de la determinación de sus honorarios.
- Cerciorarse que el esquema de control interno de la Sociedad y de sus subsidiarias sea adecuado y de que se cumplan las disposiciones contables y legales aplicables, así como revisar las operaciones de la Sociedad y sus de subsidiarias con partes relacionadas.
- Revisar los estados financieros y asegurarse de que reflejan fielmente las condiciones financieras de la Sociedad. También cuentan con un procedimiento para recibir, retener y responder a las quejas relacionadas con prácticas y controles contables, así como con cuestiones de auditoría. Además, tienen la autoridad y los recursos necesarios para contratar abogados y cualquier otro tipo de asesor externo que requieran para cumplir con sus responsabilidades.

- Disminuir el riesgo de que se lleven a cabo operaciones en condiciones desventajosas para el patrimonio de la Sociedad o que se privilegie a un grupo determinado de accionistas.
- Aprobar las políticas para el uso o goce de los bienes que integran el patrimonio de la Sociedad.
- Autorizar operaciones con partes relacionadas, la remuneración del director general y las políticas para las remuneraciones de los directivos relevantes.
- Apoyar al Consejo de Administración en la elaboración de los informes sobre prácticas contables.
- Tener reuniones privadas y recibir reportes periódicos de las áreas de auditoría interna, legal y cumplimiento y comportamiento ético.
- Convocar a asambleas de accionistas y cerciorarse de que se inserten en el orden del día los puntos que estimen pertinentes.

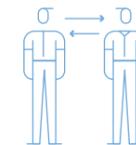
## Principales requisitos y prácticas:



Todos los miembros son consejeros independientes, expertos en finanzas



Vigilar que los auditores externos no pueden prestar servicios de consultoría a la Sociedad



Vigilar que se rote periódicamente al socio de la firma de auditores externos que dictamina los estados financieros de la Sociedad

# Consejo de Fundación Walmart de México

GRI 102-20, 102-22



## Miembros al 31 de diciembre de 2019

GRI 405-1

- Consejeros:**
- Eduardo de la Garza
  - Roberto Delgado Gallart\*
  - Jorge Familiar Haro\*
  - Julie Gehrki
  - Guilherme Loureiro
  - Kathleen McLaughlin
  - Alberto Sepúlveda
  - Marinela Servitje \*
  - José Luis Torres\*

- Suplentes:**
- Mariano Fiscella
  - Adriana Velázquez



\* Consejeros independientes