



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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
con informe de los auditores independientes

CONTENIDO:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros consolidados:

- Estados de resultados integrales
- Estados de situación financiera
- Estados de cambios en el capital contable
- Estados de flujos de efectivo
- Notas sobre los estados financieros

CONSOLIDADOS
CONSOLIDADOS
CONSOLIDADOS
CONSOLIDADOS



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

OPINIÓN

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (en adelante “la Compañía”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, 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 2021, así como sus resultados y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN

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

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

ASUNTOS CLAVE DE LA AUDITORÍA

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

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

EVALUACIÓN DE DETERIORO DE INMUEBLES Y EQUIPO, ACTIVOS POR DERECHO DE USO, PROPIEDADES DE INVERSIÓN E INTANGIBLES

Descripción y por qué se consideró como asunto clave de auditoría

Hemos considerado como un asunto clave de auditoría el análisis de deterioro de inmuebles y equipo, activos por derecho de uso, propiedades de inversión e intangibles, debido a que la



determinación del valor de recuperación es compleja, involucra un alto grado de juicio de la Administración de la Compañía y requiere que se realicen juicios y supuestos significativos que se ven afectados por condiciones futuras, como la rentabilidad y condiciones económicas, tasas de descuento, márgenes operativos, el costo promedio ponderado de capital, tasa de capitalización y otros, los cuales son sensibles y se ven afectados por los cambios económicos y condiciones de mercado, entre otros factores. Adicionalmente, el cálculo del valor de recuperación conlleva el riesgo de que los flujos de efectivo futuros utilizados en su determinación difieran de las expectativas, o que los resultados sean distintos a los valores originalmente estimados. En adición, los saldos de los activos de larga duración sujetos a la determinación del valor de recuperación para las pruebas de deterioro son significativos al 31 de diciembre de 2021.

En las Notas 3 y 8 a 11 de los estados financieros consolidados adjuntos se incluyen las revelaciones sobre la evaluación de deterioro de los inmuebles y equipo, activos por derecho de uso, propiedades de inversión e intangibles.

Cómo respondimos al asunto clave de auditoría

Evaluamos el diseño y probamos la efectividad de los controles significativos con respecto al proceso de análisis de deterioro de los activos de larga duración al 31 de diciembre de 2021.

Analizamos los supuestos e hipótesis utilizados por la Administración de la Compañía para la identificación y agrupación de los activos de larga duración en cada unidad generadora de efectivo (UGE).

Evaluamos las proyecciones financieras de flujos de efectivo futuros utilizadas por la Administración de la Compañía en el análisis de deterioro de cada UGE que consideramos en nuestro alcance, verificando la información con la que se prepararon dichas proyecciones y analizando su consistencia con las tendencias históricas y los planes de negocio futuros. Evaluamos la composición de las UGE y los activos sujetos al análisis de deterioro asignados dentro de cada UGE. Analizamos los supuestos clave, considerando la sensibilidad de dichos supuestos. Involucramos a nuestros especialistas de valuación, para asistirnos en la evaluación de la razonabilidad de los supuestos clave y la metodología utilizada por la Administración de la Compañía en su análisis de deterioro según la Norma Internacional de Contabilidad (“NIC”) 36, Deterioro del valor de los activos. Recalculamos de

manera independiente los cálculos aritméticos de los modelos de valuación utilizados y analizamos la uniformidad de la definición de UGE aplicado por la Compañía.

Obtuvimos evidencia del estudio de deterioro que realizó la Administración de la Compañía sobre sus activos de larga duración y evaluamos la competencia, capacidades técnicas y objetividad de los especialistas valuadores externos de la Administración.

También evaluamos lo adecuado de las revelaciones relacionadas con la identificación y determinación del valor de recuperación de los inmuebles y equipo, activos por derecho de uso, propiedades de inversión e intangibles de los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2021.

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 2021. 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 sí parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Si concluimos que la otra información contenida en el reporte anual a la CNBV y/o en el informe anual a los accionistas de la Compañía, contiene una desviación material, estamos obligados a



comunicar el asunto a los responsables del gobierno corporativo de la Compañía y dicho asunto se describiría al emitir nuestra declaratoria sobre el reporte anual requerida por la CNBV.

RESPONSABILIDADES DE LA ADMINISTRACIÓN Y DE LOS RESPONSABLES DEL GOBIERNO DE LA COMPAÑÍA EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

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

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

RESPONSABILIDADES DEL AUDITOR EN RELACIÓN CON LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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

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



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

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

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

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

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

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

C.P.C. Carlos Carrillo Contreras

Ciudad de México, a 16 de febrero de 2022



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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Miles de pesos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Ventas netas	\$ 730,352,316	\$ 696,710,854
Otros ingresos (Nota 19)	5,691,707	5,023,310
Total ingresos	736,044,023	701,734,164
Costo de ventas	(564,204,300)	(539,694,249)
Utilidad bruta	171,839,723	162,039,915
Gastos generales (Nota 20)	(110,181,077)	(105,041,809)
Utilidad antes de otros productos y gastos	61,658,646	56,998,106
Otros productos	2,142,255	1,069,547
Otros gastos	(893,243)	(620,372)
Utilidad de operación	62,907,658	57,447,281
Ingresos financieros (Nota 21)	2,218,277	3,512,917
Gastos financieros (Nota 21)	(7,830,287)	(11,496,111)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	57,295,648	49,464,087
Impuestos a la utilidad (Nota 16)	(13,157,576)	(16,029,226)
Utilidad neta consolidada	\$ 44,138,072	\$ 33,434,861

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Otras partidas de utilidad integral:		
Partidas que no se reclasifican al resultado del año:		
Resultado actuarial por beneficio a los empleados, neto de impuestos a la utilidad	\$ 193,834	\$ (423,816)
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente a resultados:		
Resultado por conversión de monedas extranjeras	184,327	(305,573)
Otras partidas de resultado integral	378,161	(729,389)
Utilidad integral	\$ 44,516,233	\$ 32,705,472
Utilidad básica por acción (en pesos)	\$ 2.528	\$ 1.915

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	
	2021	2020
Activos		
Activos circulantes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	\$ 42,816,535	\$ 35,670,360
Cuentas por cobrar, neto (Nota 6 y 12)	16,827,238	16,993,754
Inventarios, neto (Nota 7)	80,316,969	68,360,474
Pagos anticipados y otros	856,849	700,350
Suma activos circulantes	140,817,591	121,724,938
Activos no circulantes:		
Inmuebles y equipo, neto (Nota 8)	140,496,598	134,828,617
Activos por derecho de uso (Nota 9)	54,137,508	50,319,784
Propiedades de inversión, neto (Nota 10)	5,583,846	6,305,920
Activos intangibles, neto (Nota 11)	38,758,049	37,552,016
Activos por impuestos diferidos (Nota 16)	12,374,229	9,108,261
Otros activos no circulantes	2,221,650	2,043,565
Suma activos	\$ 394,389,471	\$ 361,883,101

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Pasivos y capital contable		
Pasivos a corto plazo:		
Cuentas por pagar	\$ 96,637,884	\$ 92,356,297
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	3,438,469	3,216,799
Otras cuentas por pagar (Nota 13)	29,535,182	24,840,589
Impuestos a la utilidad	3,096,932	2,656,232
Suma pasivos a corto plazo	132,708,467	123,069,917
Pasivos a largo plazo:		
Pasivos por arrendamiento y otros pasivos a largo plazo (Nota 15)	65,060,266	60,706,593
Pasivos por impuestos a la utilidad (Nota 16)	8,416,192	6,402,935
Beneficios a los empleados (Nota 17)	2,322,543	2,584,963
Suma pasivos	208,507,468	192,764,408
Capital contable (Nota 18)		
Capital social	45,468,428	45,468,428
Utilidades acumuladas	127,310,877	111,361,546
Otras partidas de utilidad integral	14,789,529	14,411,368
Prima en venta de acciones	4,908,573	4,543,745
Fondo para el plan de acciones al personal	(6,595,404)	(6,666,394)
Suma capital contable	185,882,003	169,118,693
Suma pasivos y capital contable	\$ 394,389,471	\$ 361,883,101

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 terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos)

	Utilidades acumuladas							Suma capital contable
	Capital social	Reserva legal	Utilidades	Otras partidas de utilidad integral	Prima en venta de acciones	Fondo para el plan de acciones al personal		
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 45,468,428	\$ 9,104,745	\$ 99,755,463	\$ 15,140,757	\$ 4,318,104	\$ (5,642,730)	\$ 168,144,767	
Movimientos del fondo para el plan de acciones al personal					225,641	(1,023,664)	(798,023)	
Dividendos decretados			(30,933,523)				(30,933,523)	
Utilidad integral			33,434,861	(729,389)			32,705,472	
Saldo al 31 de diciembre de 2020	45,468,428	9,104,745	102,256,801	14,411,368	4,543,745	(6,666,394)	169,118,693	
Movimientos del fondo para el plan de acciones al personal					364,828	70,990	435,818	
Dividendos decretados			(28,188,741)				(28,188,741)	
Utilidad integral			44,138,072	378,161			44,516,233	
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 45,468,428	\$ 9,104,745	\$ 118,206,132	\$ 14,789,529	\$ 4,908,573	\$ (6,595,404)	\$ 185,882,003	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Miles de pesos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de			Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020		2021	2020
Actividades de operación			Actividades de inversión		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 57,295,648	\$ 49,464,087	Activos de larga duración de vida definida	(20,466,364)	(16,728,102)
Partidas relacionadas con actividades de inversión:			Intereses cobrados	866,112	986,291
Depreciación y amortización	18,305,881	17,939,624	Cobros por venta de inmuebles y equipo	388,548	397,872
Pérdida por bajas de inmuebles, equipo y deterioro	353,054	(58,314)	Fondo para el plan de acciones al personal	81,561	(1,184,945)
Gasto de compensación por opciones de acciones	354,257	386,922	Flujos netos de efectivo utilizados por actividades de inversión	(19,130,143)	(16,528,884)
Intereses a favor	(866,112)	(986,291)	Actividades de financiamiento		
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:			Pago de dividendos	(28,188,741)	(30,933,523)
Intereses a cargo de pasivos por arrendamiento	6,478,994	6,409,888	Intereses pagados	(63,296)	(94,861)
Fluctuación cambiaria no realizada	(27,773)	(615,274)	Pagos de pasivos por arrendamiento	(9,243,975)	(8,675,223)
Provisión por obligaciones laborales	553,537	585,943	Flujos netos de efectivo utilizados por actividades de financiamiento	(37,496,012)	(39,703,607)
Intereses a cargo	63,296	94,861	Efectos por cambios en el valor del efectivo	(1,109,265)	(327,305)
Flujo proveniente de resultados	82,510,782	73,221,446	Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	7,146,175	4,813,270
Variaciones en:			Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	35,670,360	30,857,090
Cuentas por cobrar	1,921,818	(2,711,141)	Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	\$ 42,816,535	\$ 35,670,360
Inventarios	(11,906,229)	(562,523)	Transacciones que no generan flujo de efectivo:		
Pagos anticipados y otros activos	(224,786)	706,083	Altas de activos por derechos de uso	\$ 2,515,770	\$ 1,819,675
Cuentas por pagar	4,221,167	4,938,201	Modificaciones y actualizaciones	\$ 5,412,193	\$ 2,853,228
Otras cuentas por pagar	2,905,551	2,703,941			
Impuestos a la utilidad pagados	(13,959,161)	(16,191,826)			
Beneficio a los empleados	(587,547)	(731,115)			
Flujos netos de efectivo generados en actividades de operación	64,881,595	61,373,066			

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



GRI 102-5

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

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y EVENTOS RELEVANTES

a. Información corporativa

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

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

Grupo	Actividad
Nueva Walmart	Operación en 2021 de 2,198 tiendas de descuento Bodega Aurrerá, 294 hipermercados Walmart, 14 supermercados Superama, 85 supermercados Walmart Express y 165 tiendas Sam’s Club de precios al mayoreo con membresías.
Empresas importadoras	Importación de mercancías para la venta.
Inmobiliario	Proyectos inmobiliarios y administración de compañías inmobiliarias.
Empresas de servicio	Prestación de servicios profesionales a las compañías del Grupo hasta el 30 de junio de 2021 y prestación de servicios con fines no lucrativos a la comunidad y tenencia de acciones.
Walmart Centroamérica	Operación en 2021 de 572 tiendas de descuento Despensa Familiar y Palí, 98 supermercados Paiz, La Despensa de Don Juan, La Unión y Mas x Menos, 158 Bodegas, Maxi Bodegas y Maxi Palí, y 36 hipermercados Walmart y se localizan en Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua y El Salvador.

b. Transacciones y eventos relevantes

El 25 de mayo de 2020, **WALMEX** realizó el pago total de \$8,079 millones de pesos al Servicio de Administración Tributaria (SAT) para concluir asuntos fiscales sustanciales (incluyendo lo relativo a la venta de la división de restaurantes de VIPS a Alsea). Este monto está reconocido en los siguientes rubros de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020: gastos generales (IVA) por \$1,813 millones; gastos financieros (recargos) por \$2,406 millones; impuestos a la utilidad (ISR) por \$3,856 millones e impuesto sobre la renta por recuperar (balance general) por \$4 millones.



2. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS

La Compañía aplicó por primera vez algunas normas, interpretaciones o modificaciones que entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2021. Asimismo, no ha adoptado de manera anticipada ninguna otra norma, interpretación o modificación que se haya publicado y que no está todavía vigente.

Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 - Reforma de la tasa de interés de referencia, Fase 2

En agosto de 2020, el IASB realizó modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 para abordar los problemas que surgen durante la reforma de la tasa de interés de referencia, incluido el reemplazo de una tasa de referencia por otra alternativa.

Las modificaciones de la Fase 2 proporcionan las siguientes excepciones temporales:

Al cambiar la base para determinar los flujos de efectivo contractuales para los activos y pasivos financieros (incluidos los pasivos por arrendamiento), las excepciones tienen el efecto de que los cambios, que son necesarios como consecuencia directa de la reforma de la IBOR y que se consideran económicamente equivalentes, no resultarán en un efecto inmediato en el estado de resultados.

Las excepciones de contabilidad de cobertura permitirán que continúen la mayoría de las relaciones de cobertura de la NIC 39 o NIIF 9 que se vean directamente afectadas por la reforma de la IBOR. Sin embargo, es posible que sea necesario registrar una ineffectividad adicional.

Las entidades afectadas necesitan revelar información sobre la naturaleza y el alcance de los riesgos a los que están expuestas debido a la reforma de la IBOR, cómo la entidad gestiona esos riesgos y el progreso de la entidad para completar la transición a las tasas de referencia alternativas y cómo gestiona esa transición.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Modificaciones a la NIIF 16 “Concesiones de arrendamiento relacionadas con COVID-19”

El 28 de mayo de 2020, el IASB emitió concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19 - Modificación a la NIIF 16 Arrendamientos.

Las modificaciones tienen como fin eximir a los arrendatarios de la aplicación de los lineamientos de la NIIF 16 relacionados con el reconocimiento de modificaciones a los arrendamientos en el caso de concesiones de alquiler derivadas como consecuencia directa de la pandemia de Covid-19. Como parte de la solución práctica, el arrendatario puede optar por no evaluar si una concesión de alquiler otorgada por el arrendador en relación con el Covid-19 constituye una modificación de arrendamiento. El arrendatario que opte por esta opción deberá reconocer cualquier cambio en los pagos por arrendamiento que resulten de la concesión de alquiler relacionada con el Covid-19 de la misma manera en la que reconocería el cambio de conformidad con la NIIF 16, si dicho cambio no constituyera una modificación de arrendamiento.

Se pretendía que la modificación se aplicara hasta el 30 de junio de 2021, pero dado que el impacto de la pandemia de Covid-19 continúa, el 31 de marzo de 2021, el IASB extendió el período de aplicación del expediente práctico hasta el 30 de junio de 2022. Esta modificación no ha tenido impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía.

NIC 1, “Presentación de estados financieros”

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 “Presentación de estados financieros”, las cuales proveen guía y ejemplos para ayudar a las entidades al aplicar juicios de materialidad en las revelaciones de políticas contables. El IASB también emitió enmiendas a la Declaración de Práctica de NIIF 2 para respaldar las enmiendas en la NIC 1 al explicar y ejemplificar la aplicación del “proceso de cuatro pasos” a las revelaciones de políticas contable.

Las modificaciones a la NIC 1 son aplicables para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se permite la aplicación anticipada si se revela este hecho. Debido a que las modificaciones al Declaración de Práctica de NIIF 2 proporcionan guías no obligatorias sobre la aplicación de la definición de materialidad a la información de contable, el IASB concluyó que los requerimientos de transición y una fecha de vigencia para estas modificaciones no eran necesarias.



No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía.

NIIFS que han sido emitidas pero que aún no entran en vigor

NIIF 17, “Contratos de Seguro”

Esta NIIF reemplazará a la NIIF 4, “Contratos de seguro” que se emitió en 2005. La NIIF 17 se aplica a todos los tipos de contratos de seguro (de vida, no vida, directos y reaseguros), independientemente del tipo de entidades que los emiten, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. El objetivo general de la NIIF 17 es proporcionar un modelo contable para los contratos de seguro que sea más útil y consistente para las aseguradoras. En contraste con los requisitos de la NIIF 4, que se basan en gran medida en el cumplimiento de las políticas contables locales anteriores, la NIIF 17 proporciona un modelo integral para los contratos de seguro, que cubre todos los aspectos contables relevantes.

La NIIF 17 es efectiva para los períodos de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con cifras comparativas requeridas. Se permite la aplicación anticipada, siempre que la entidad también aplique la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de la fecha en que se aplica por primera vez la NIIF 17. La Administración de la Compañía estima que estas modificaciones no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIC 1, “Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes”

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1, los cuales especifican los requisitos de clasificación de los pasivos en corrientes o no corrientes. Dichas modificaciones incluyen:

- Cambios en los criterios para clasificar un pasivo en corriente y no corriente
- Consideraciones sobre derechos sustancial para diferir la liquidación del pasivo
- Definición de liquidación y posibilidad de realizar la liquidación de pasivos con efectivo u otros recursos económicos o con instrumentos de patrimonio propio e la entidad.
- Nuevas revelaciones por diferimiento de pasivos

La clasificación como pasivo corriente o no corriente no se verá afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento o no.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben ser aplicadas retrospectivamente. La Administración de la Compañía está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones en la práctica y si los acuerdos de préstamo existentes pueden requerir renegociación.

Referencia al marco conceptual – Modificaciones a la NIIF 3, “Combinaciones de Negocios”

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 3, “Combinaciones de negocios”. Estas modificaciones están destinadas a reemplazar una referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros, emitida en 1989, con referencia al Marco Conceptual de Informe financiero emitido en marzo de 2018 sin cambiar significativamente sus requisitos.

El IASB también agregó una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de potenciales ganancias o pérdidas que surgen de pasivos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la NIC 37 o CINIIF 21 “Gravámenes”, si se incurren por separado.

Al mismo tiempo, el Consejo decidió aclarar las guías existentes en la NIIF 3 para activos contingentes que no se verán afectados por la sustitución de la referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Declaraciones.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se aplican prospectivamente.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo – Ingresos antes del uso previsto”

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a las NIC 16 Propiedades, planta y equipo, respecto de ingresos antes del uso previsto, que prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento



de propiedad, planta y equipo; cualquier producto de la venta de artículos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que sea capaz de operar de la manera prevista por la gerencia. En cambio, una entidad debe reconocer el producto de la venta de dichos artículos, y los costos de producción de esos artículos directamente en resultados.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022 y debe aplicarse retrospectivamente a elementos de propiedades, planta y equipo que estén disponibles para su uso en o después del comienzo del primer período presentado cuando la entidad aplica por primera vez la modificación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 37 “Contratos onerosos – Costos de cumplir un contrato”

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 37 para especificar qué costos debe incluir una entidad cuando evalúa si un contrato es oneroso o deficitario.

Las enmiendas aplican un “enfoque de costos directamente relacionado”. Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar los bienes o servicios incluyen tanto costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que estén explícitamente a cargo de la contraparte en virtud del contrato.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. La Compañía aplicará estas modificaciones a los contratos para los que aún no haya cumplido con todas sus obligaciones al inicio del período anual de presentación de informes en el que aplica por primera vez las modificaciones.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Mejoras anuales del ciclo 2018-2020 que entraron en vigor en 2020

NIIF 1, “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – Subsidiaria adoptante por primera vez”

El IASB emitió una enmienda a la NIIF 1. La enmienda permite a una subsidiaria, asociada o negocio conjunto que opta por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1 para medir las diferencias de conversión acumuladas utilizando los montos informados por la matriz, con base en la fecha de transición de la matriz a las NIIF. Esta enmienda también aplica a una asociada o negocio conjunto que opte por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se permite su adopción anticipada. Se estima que esta enmienda no tendrá impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía.

NIIF 9, “Instrumentos financieros – Comisiones en la prueba del ‘10 por ciento’ para la baja en cuentas de pasivos financieros”

El IASB emitió modificaciones a la NIIF 9. La enmienda menciona que al dar de baja un pasivo financiero que ha sido modificado o intercambiado, se deberá evaluar si los términos son sustancialmente diferentes entre el pasivo financiero nuevo o modificado y el pasivo financiero original. Se considera una diferencia sustancial cuando el valor presente de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo comisiones pagadas netas, difiere al menos en un 10 por ciento del valor presente descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original, utilizando para el descuento la tasa de interés efectiva original.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 con adopción anticipada permitida. La Compañía aplicará las modificaciones a los pasivos financieros que se modifiquen o canjeen en o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía.



NIC 12, “Impuestos a la utilidad - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción”

Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a la utilidad requieren que las empresas reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a montos iguales de diferencias temporales gravables y deducibles. Normalmente se aplicarán a transacciones tales como arrendamientos por parte de los arrendatarios, y en obligaciones de desmantelamiento; por lo tanto, requerirán el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos adicionales. La modificación debe aplicarse a transacciones que ocurran en o después del comienzo del primer periodo comparativo presentado. Además, las entidades deben reconocer activos por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que puedan ser utilizados) y pasivos por impuestos diferidos al comienzo del primer periodo comparativo para todas las diferencias temporales deducibles y gravables asociadas con:

- activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, y
- pasivos por desmantelamiento, restauración y similares, y los montos correspondientes reconocidos como parte del costo de los activos relacionados.

El efecto acumulado de reconocer estos ajustes se reconoce en utilidades retenidas u otro componente de capital, según corresponda.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se permite su adopción anticipada. Esta enmienda no tiene impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía.

NIC 41, “Agricultura – Tributación en las mediciones del valor razonable”

El IASB emitió modificaciones a la NIC 41, “Agricultura”, mismas que eliminan el requerimiento de que las entidades excluyan flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable de los activos dentro del alcance de esta norma.

Estas modificaciones son efectivas para los periodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2022 y su adopción anticipada está permitida. La administración de la Compañía considera que no se tendrá un impacto material en los estados financieros consolidados derivado de la aplicación de estas modificaciones.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se resumen las políticas contables más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente con el año terminado el 31 de diciembre de 2020.

a) Bases de preparación

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

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

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

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



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

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

- Estimaciones contables como deterioro de cuentas por cobrar, inventarios, de inmuebles, equipo, activos por derecho de uso, propiedades de inversión, crédito mercantil y probabilidad de éxito de contingencias legales y fiscales.
- Supuestos utilizados como la tasa de descuento para la determinación del pasivo por arrendamiento; la Compañía revisa anualmente la vida útil estimada de inmuebles y equipo, y activos intangibles con vida útil definida; la determinación de su valor recuperable involucra juicios significativos como la estimación de flujos de efectivo futuros del negocio, la tasa de descuento y la tasa de interés; 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 el valor razonable de instrumentos financieros derivados y propiedades de inversión.

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

b) Consolidación

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

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

Específicamente, la Compañía controla una participada si, y solo si, la Compañía tiene:

- Poder sobre la participada (es decir, los derechos existentes que le dan la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes de la participada)
- Exposición, o derechos, a rendimientos variables de su participación en la participada
- La capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar sus retornos

Los saldos y operaciones entre subsidiarias y/o entidades participadas que se consolidan se eliminan para efectos de la consolidación.

La Compañía consolida en sus estados financieros los saldos y operaciones de las entidades participadas Cargill Protein S. de R.L. de C.V. y Cargill Protein Servicios S. de R.L. de C.V., en virtud del contrato establecido con ellas para la proveeduría de servicios para el procesamiento de carne, mediante el cual la Compañía obtiene control única y exclusivamente desde el punto de vista contable y aplicando los principios contables pero no legales, a través del derecho a rendimientos variables por su participación en estas entidades. La utilidad neta del ejercicio consolidada considera un remanente atribuible al resultado de las entidades participadas por \$(66,136) en 2021 y \$(39,343) en 2020; y el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, contiene un remanente atribuible al interés minoritario de las entidades participadas por \$(118,276) y \$(52,139), respectivamente.

c) Activos y pasivos financieros y mediciones del valor razonable

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

- Activos financieros. Se clasifican en alguna de las siguientes categorías, según sea requerido: activos financieros reconocidos a su valor razonable con cambios a resultados, cuentas por



cobrar e inversiones mantenidas al vencimiento. Los activos financieros de la Compañía consisten principalmente en efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, las cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable. El valor razonable de un activo es el precio en que el activo podría venderse en una transacción ordinaria con terceros, capaces de participar en la transacción.

- II. Pasivos financieros. Se clasifican como pasivos financieros las cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar y pasivos por arrendamientos; se reconocen inicialmente a su valor razonable, y subsecuentemente se valúan al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Los pasivos que provienen de derivados se reconocen inicial y posteriormente a su valor razonable. El valor razonable de un pasivo es la cantidad que se pagaría para transferir la responsabilidad a un nuevo acreedor en una transacción entre dichas partes.

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

Nivel 1. Datos observables para instrumentos idénticos como son los precios cotizados en mercados activos;

Nivel 2. Otros datos de entrada que incluyen precios cotizados para instrumentos similares en los mercados activos y que son directa o indirectamente observables, y;

Nivel 3. Insumos no observables para los que existen pocos datos o ningún mercado, por lo que la empresa desarrolla sus propios supuestos y valuaciones.

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

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

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado consolidado de situación financiera si existe actualmente un derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el monto neto, o de realizar los activos y liquidar los pasivos en forma simultánea.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

e) Instrumentos financieros derivados

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

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

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

f) Cuentas por cobrar y provisiones para deterioro de otras cuentas por cobrar

WALMEX reconoce el deterioro de sus cuentas por cobrar aplicando el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9 “*Instrumentos Financieros*”, reconociendo desde la creación de la cuenta por cobrar las pérdidas crediticias esperadas. Estos activos se agrupan según las características del riesgo de crédito y los días vencidos, con la provisión de pérdida esperada para cada agrupación



de riesgo determinadas en función de la pérdida crediticia histórica y experiencia de la Compañía, ajustadas por factores específicos para los deudores y efectos en el entorno económico.

g) Inventarios

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

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

h) Pagos anticipados

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

i) Inmuebles y equipo

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

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

Edificios, construcciones e instalaciones en bienes arrendados:			
Obra civil y estructura	2.5%	a	5.0%
Instalaciones y adaptaciones	5.0%	a	12.5%
Acabados	10.0%	a	25.0%
Mobiliario y equipo	5.0%	a	33.3%
Equipo de cómputo	12.5%	a	33.3%
Equipo de transporte	10.0%	a	33.3%

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

j) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión (terrenos, edificios, construcciones e instalaciones en bienes que se dan en arrendamiento) se mantienen para obtener beneficios económicos a través del cobro de rentas. Dichas propiedades se miden inicialmente a su costo de adquisición. 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 tasa que fluctúan como sigue:

Edificios, construcciones e instalaciones en bienes arrendados:			
Obra civil y estructura	2.5%	a	5.0%
Instalaciones y adaptaciones	5.0%	a	12.5%
Acabados	10.0%	a	25.0%

k) Arrendamientos

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha del inicio del contrato. Esta evaluación requiere de juicio respecto a si implica el uso de un activo específico, o si la Compañía obtiene substancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo y si la Compañía tiene el derecho de administrar el uso del activo.



WALMEX como Arrendatario

WALMEX reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de posesión del bien arrendado. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más los costos directos iniciales incurridos, menos los incentivos de arrendamiento recibidos aplicables.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento, lo que sea más corto. Las vidas útiles estimadas de los activos de derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedades y equipos. Además, el activo por el derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si las hubiera, y se ajusta para ciertas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos pendientes a la fecha de inicio del arrendamiento y se descuentan utilizando la tasa de interés incremental de **WALMEX**.

Posterior al reconocimiento inicial, el pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Estos pasivos se vuelven a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si **WALMEX** cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si el valor en libros del activo por derecho de uso se tiene reducido a cero.

WALMEX como Arrendador

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

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

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

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

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

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

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

m) Activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen cuando son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios.

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



n) Crédito mercantil

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

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

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

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

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

o) Pasivos y provisiones

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

GRI 207: 103-1, 103-2, 103-2, 207-1, 207-3, 207-207-4

p) Impuestos a la utilidad

Impuesto causado y diferido

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

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

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

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

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



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

Posiciones fiscales inciertas

La Compañía revisa sus criterios de reconocimiento y medición de los impuestos a la utilidad cuando existen posiciones fiscales inciertas. Las posiciones fiscales inciertas son aquellas posiciones fiscales en donde existe incertidumbre acerca de si la autoridad fiscal competente en cada jurisdicción donde **WALMEX** opera aceptará la posición fiscal bajo las leyes fiscales vigentes.

Si la Compañía concluye que es probable que se acepte un tratamiento fiscal particular, determina la utilidad fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados o tasas fiscales consistentemente con el tratamiento fiscal incluido en su declaración de impuestos. Si la Compañía concluye que no es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal particular, la entidad utiliza el monto más probable o el valor esperado del tratamiento fiscal que aceptaría la autoridad al determinar la utilidad fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados o tasas fiscales.

q) Beneficios a los empleados

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

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

En Centroamérica, los beneficios por terminación que se acumulan a favor de los asociados son pagados en caso de despido injustificado o muerte, de conformidad con la Ley laboral de cada país donde opera. Los beneficios van desde 20 días hasta un mes de salario por cada año de servicio ininterrumpido.

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

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

r) Capital contable

Reserva legal:

Al 31 de diciembre de 2021, la reserva legal de la Compañía asciende a \$9,104,745 que representa el 20% del capital social, mismo que de acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles de México, ha alcanzado el porcentaje máximo de su constitución.

Dividendos:

La Compañía reconoce un pasivo para pagar dividendos cuando éstos se decretan y son aprobados mediante una asamblea de accionistas. La provisión correspondiente se reconoce directamente como una disminución al capital contable.

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

El fondo para el plan de acciones al personal está constituido por acciones de **WALMEX**, que se adquieren en el mercado secundario y se registran a su costo de adquisición, con el fin otorgar beneficios de pagos basados en acciones a los ejecutivos, con base en la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.



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

La política actual comprende dos planes otorgados a los ejecutivos; el primero otorga opciones de compra sobre acciones y el segundo consiste en otorgar acciones restringidas (este último se ofrece únicamente a ciertos niveles ejecutivos). En el plan para otorgar opciones de compra, el derecho para ejercer la opción se libera en cuatro años en dos partes iguales; 50% en dos años y el restante 50% en cuatro años. El plazo para ejercer los derechos es de 10 años a partir de la fecha de asignación.

En el plan donde se otorgan acciones restringidas, el plazo para su liberación es de 3 años y el término para ejercer el derecho es de hasta 10 años contados a partir de la fecha de la asignación. El monto de las acciones restringidas está sujeto al cumplimiento de ciertas métricas que se evalúan con el rendimiento del año posterior a la asignación, y que puede hacer que disminuya o aumente la asignación original, en un rango de 0% hasta un 213%.

Conforme a lo establecido en la política anterior, los ejecutivos tenían derecho a ejercer la opción de compra de las acciones en cinco años en partes iguales. El derecho para ejercer la opción de compra era de 10 años contados a partir de la fecha de asignación o 60 días posteriores a la fecha de retiro del ejecutivo de la Compañía, y respecto al plan de acciones restringidas, hasta el 23 de marzo de 2021, el monto estaba sujeto al cumplimiento de ciertas métricas que se evaluaban posterior al primer año, y que podían hacer que la asignación original se modificara, 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.

s) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

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

t) Utilidad básica por acción

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

El efecto en la utilidad por acción que representa el remanente atribuible al resultado de las entidades participadas en 2021 y 2020 es de \$0.004 y \$0.002 pesos por acción, respectivamente.



u) Segmentos de operación

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

v) Operaciones en moneda extranjera

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

a) Factores de riesgo generales

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

- I. Comportamiento del tipo de cambio. Las fluctuaciones de tipo de cambio presionan las expectativas de inflación y la capacidad de compra de la población, lo que también puede afectar en forma adversa las ventas de la Compañía, en particular por las compras de importación que realiza.
- II. Competencia. El sector de tiendas de autoservicio se ha vuelto muy competido en los últimos años, lo que ha obligado a todos los participantes a realizar una búsqueda permanente de factores de diferenciación poniendo en riesgo la participación de mercado de la Compañía. Otro factor relevante puede darse por motivo de la expansión de la competencia e incluso nuevos competidores que pudieran entrar al mercado.

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

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

V. Acontecimientos recientes. La pandemia de COVID-19 ha tenido como resultado impactos generalizados y continuos en la economía local e internacional, en nuestros asociados, proveedores, clientes y otras personas y entidades con las que hacemos negocios. Existe una incertidumbre considerable con respecto a la medida en que el COVID-19 se continuará propagando (incluyendo brotes o picos adicionales en el número de casos, mutaciones futuras o cepas relacionadas del virus en las áreas en las que operamos) y el alcance y la duración de las medidas para tratar de contener el virus, como prohibiciones y restricciones de viaje, cuarentenas, cierres gubernamentales y otras restricciones a la movilidad de las personas.

Otros factores de incertidumbre incluyen, entre otros: la disponibilidad y la prevalencia del acceso a tratamientos médicos y vacunas eficaces para COVID-19; el ritmo de recuperación económica cuando la pandemia ceda; y el impacto a largo plazo de la pandemia de COVID-19 en nuestro negocio, incluido el cambio en el comportamiento de los consumidores. Estos riesgos y sus impactos son difíciles de predecir y pudieran afectar negativamente nuestras operaciones y nuestro desempeño financiero.

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



b) Factores de riesgo financiero

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

Riesgo de tipo de cambio:

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

Al 31 de diciembre de 2021, el tipo de cambio utilizado para convertir los activos y pasivos denominados en dólares fue de \$20.46 por dólar (\$19.90 en 2020).

Considerando la posición monetaria neta en dólares que se tiene al 31 de diciembre de 2021, 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 \$128,247.

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. (Véase nota 3 “Resumen de políticas contables significativas - Activos y pasivos financieros y medición del valor razonable”).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se tienen contratos Fx-Forwards con una vigencia no mayor de cuatro meses, los cuales se muestran a continuación:

	2021		2020	
Contratos vigentes		284		281
Monto nominal (millones de dólares)	US\$	192.31	US\$	163.83
Monto nominal (millones de pesos)	MXN\$	4,069.20	MXN\$	3,357.56
Valor razonable neto (millones de pesos)	MXN\$	(106.25)	MXN\$	(82.19)

Cada operación de FX-forward contratada con las instituciones bancarias se acuerda mediante una carta confirmación y consiste en el intercambio en especie de divisas con la misma contraparte que ocurre simultáneamente a la fecha de liquidación pactada en la carta de confirmación.

Riesgo de tasa de interés:

La Compañía tiene inversiones de inmediata realización en papel gubernamental las cuales generan intereses. Al disminuir la tasa de interés disminuye el ingreso financiero de la Compañía. La tasa de interés de dichas inversiones fluctuó durante 2021 entre 1.20% y 5.24%. Al 31 de diciembre de 2021 se obtuvieron productos financieros por intereses por un monto de \$866,112 (\$986,291 en 2020).

Considerando las inversiones de inmediata realización que se tienen al 31 de diciembre de 2021, 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 \$130,458.

Riesgo de liquidez:

La Compañía está sujeta a riesgos de liquidez para hacer frente a sus obligaciones de pago a proveedores, pago de impuestos, adquisiciones de activo fijo y otros requerimientos de capital de trabajo, las cuales son solventadas mediante el flujo de efectivo generado en la operación. Por esta razón, a fin de evitar el incumplimiento de sus obligaciones, la Compañía tiene líneas de crédito y sobregiro disponibles no utilizadas con diferentes instituciones bancarias que, al 31 de diciembre de 2021, ascienden a \$51,255 (\$41,001 en 2020) millones de pesos (de las cuales \$17,931 (\$13,222 en 2020) millones corresponden a líneas de crédito pre-aprobadas y \$33,324 (\$27,229 en 2020) a líneas de crédito contratadas) que proporcionan liquidez adicional a la generada en la operación en caso de ser necesario.



5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integran como sigue:

	2021	2020
Efectivo en caja y bancos	\$ 35,127,748	\$ 26,577,187
Inversiones de realización inmediata	7,688,787	9,093,173
	\$ 42,816,535	\$ 35,670,360

El efectivo restringido al 31 de diciembre de 2021 asciende a \$225,643 (\$188,487 en 2020) y se presenta en el estado de situación financiera en el rubro de otros activos no circulantes.

6. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integran como sigue:

	2021	2020
ISR, IVA e IEPS a favor	\$ 13,118,127	\$ 13,304,798
Emisoras de vales y clientes	1,415,900	1,605,021
Otras cuentas por cobrar	2,847,115	2,554,894
Partes relacionadas (Nota 12)	-	33,543
Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar ⁽¹⁾	(553,904)	(504,502)
	\$ 16,827,238	\$ 16,993,754

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

⁽¹⁾ En 2021, incluye \$224 millones de provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar a un proveedor de servicio de ATM's (cajeros inteligentes).

En 2020, incluye \$187 millones de provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar por rentas a inquilinos. Las rentas por cobrar a inquilinos ascienden a \$487 millones y están incluidas dentro del reglón de otras cuentas por cobrar. Debido a la contingencia generada por la pandemia de COVID-19, el riesgo de recuperación de las mismas se incrementó durante ese año. Al 31 de diciembre de 2021, la provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar por rentas disminuyó por la recuperación de las mismas.

7. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integran como sigue:

	2021	2020
Mercancía para la venta	\$ 74,466,819	\$ 64,648,896
Desarrollo Agro-industrial	1,315,037	842,787
	75,781,856	65,491,683
Mercancía en tránsito	4,535,113	2,868,791
	\$ 80,316,969	\$ 68,360,474

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el efecto del deterioro de los inventarios es de \$1,294,599 y \$1,351,173, respectivamente, el cual se incluyó dentro del costo de ventas en el estado consolidado de resultados integral.



8. INMUEBLES Y EQUIPO

Los inmuebles y equipo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se integran como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Adiciones	Bajas	Trasposos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2020	Adiciones	Bajas	Trasposos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2021
Costo:											
Terrenos	\$ 31,132,440	\$ 417,018	\$ (56,797)	\$ 180,312	\$ 20,107	\$ 31,693,080	\$ 605,782	\$ (106,636)	\$ 309,400	\$ (22,057)	\$ 32,479,569
Edificios	68,113,426	1,337,321	(209,148)	2,939,215	99,484	72,280,298	1,276,226	(503,028)	3,135,993	13,787	76,203,276
Instalaciones y mejoras	48,664,166	968	(2,260)	3,558,317	214,515	52,435,706	244,830	(528,437)	4,065,345	152,415	56,369,859
Mobiliario y equipo	81,760,542	3,928,784	(16,255,015)	3,758,754	286,294	73,479,359	3,888,848	(4,405,776)	4,599,689	202,702	77,764,822
Subtotal	229,670,574	5,684,091	(16,523,220)	10,436,598	620,400	229,888,443	6,015,686	(5,543,877)	12,110,427	346,847	242,817,526
Depreciación acumulada:											
Edificios	(31,504,154)	(2,964,692)	141,274	(118,591)	30,656	(34,415,507)	(2,977,245)	319,881	(69,076)	(14,710)	(37,156,657)
Instalaciones y mejoras	(22,653,694)	(3,067,257)	5,160	(19,132)	(49,293)	(25,784,216)	(3,046,909)	413,686	(96,907)	(68,655)	(28,583,001)
Mobiliario y equipo	(48,425,663)	(7,178,999)	16,074,474	36,502	(5,490)	(39,499,176)	(7,255,124)	4,261,397	8,663	(102,064)	(42,586,304)
Subtotal	(102,583,511)	(13,210,948)	16,220,908	(101,221)	(24,127)	(99,698,899)	(13,279,278)	4,994,964	(157,320)	(185,429)	(108,325,962)
Obras en proceso	5,032,442	10,224,241	8,870	(10,467,560)	(158,920)	4,639,073	13,636,456	(61,598)	(12,194,434)	(14,463)	6,005,034
Total	\$ 132,119,505	\$ 2,697,384	\$ (293,442)	\$ (132,183)	\$ 437,353	\$ 134,828,617	\$ 6,372,864	\$ (610,511)	\$ (241,327)	\$ 146,955	\$ 140,496,598

La depreciación por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020, ascendió a \$12,937,408 y \$12,876,087, respectivamente, y está incluido en gastos generales en el estado consolidado de resultados integral. La depreciación incluida en el costo de ventas ascendió a \$341,870 y \$334,861, respectivamente.

El deterioro de inmuebles por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020, ascendió a \$159,133 y \$8,143, respectivamente, y se presenta en la columna de bajas. Al 31 de diciembre de 2020 se reversaron deterioros por \$2,097.



9. ARRENDAMIENTO

WALMEX tiene celebrados contratos de arrendamiento de inmuebles. Los arrendamientos normalmente se contratan por un período de 15 años. Algunos contratos de arrendamiento incluyen una opción de renovación unilateral por un período adicional. La Compañía evalúa al inicio del arrendamiento si es razonablemente seguro que ejerza dicha opción de renovación.

Adicionalmente, **WALMEX** tiene celebrados contratos de arrendamiento de plantas tratadoras de aguas residuales, cuyos plazos son de 10 años con opción de compra al final del contrato; así como otros equipos con plazos que van de 3 a 5 años.

WALMEX otorga en subarrendamiento algunas propiedades de inversión.

El activo por derecho de uso se integra como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Adiciones	Bajas, modificaciones y actualizaciones	Trasposos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2020	Adiciones	Bajas, modificaciones y actualizaciones	Trasposos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2021
Costo:											
Inmuebles	\$ 54,195,381	\$ 1,632,226	\$ 2,803,590	\$ 498	\$ 467,592	\$ 59,099,287	\$ 1,876,726	\$ 5,194,427	\$ (2,541)	\$ (156,575)	\$ 66,011,324
Mobiliario y equipo	3,378,274	187,449	(733,919)	(295,108)	1,137	2,537,833	639,044	(93,684)	(377,605)	(7,798)	2,697,790
Subtotal	57,573,655	1,819,675	2,069,671	(294,610)	468,729	61,637,120	2,515,770	5,100,743	(380,146)	(164,373)	68,709,114
Depreciación acumulada:											
Inmuebles	(6,706,439)	(3,514,541)	(12,434)	2,045	(196,577)	(10,427,946)	(3,630,535)	198,356	-	340,973	(13,519,152)
Mobiliario y equipo	(1,192,031)	(378,857)	513,913	155,491	12,094	(889,390)	(493,792)	92,419	215,692	22,617	(1,052,454)
Subtotal	(7,898,470)	(3,893,398)	501,479	157,536	(184,483)	(11,317,336)	(4,124,327)	290,775	215,692	363,590	(14,571,606)
Total	\$ 49,675,185	\$ (2,073,723)	\$ 2,571,150	\$ (137,074)	\$ 284,246	\$ 50,319,784	\$ (1,608,557)	\$ 5,391,518	\$ (164,454)	\$ 199,217	\$ 54,137,508



Los pasivos por arrendamiento se integran como sigue:

Año	Al 31 de diciembre de 2021
2022	\$ 9,178,557
2023	8,667,495
2024	8,336,234
2025	8,080,953
2026	7,834,908
2027 en adelante	105,960,150
Pagos a valor nominal	148,058,297
Ajuste por valor presente	(83,366,919)
Pasivo por arrendamiento - neto	\$ 64,691,378

La Compañía analizó los acuerdos de prestación de servicios con el fin de determinar si los proveedores transfieren a **WALMEX** el derecho de uso de un activo. Derivado de este análisis, **WALMEX** no tiene acuerdos de prestación de servicios relevantes que se clasifiquen como arrendamientos.

Los importes reconocidos en el estado consolidado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestran a continuación:

	2021	2020
Gasto de depreciación de los activos por derecho de uso por tipo de activo:		
Inmuebles	\$ 3,630,535	\$ 3,514,541
Equipos	\$ 493,792	\$ 378,857
Intereses por pasivos por arrendamiento	\$ 6,478,994	\$ 6,409,888
Gasto de renta por arrendamiento a corto plazo	\$ 181,653	\$ 379,211
Gasto de renta por arrendamiento de activos de bajo valor	\$ 37,840	\$ 13,853
Gasto de renta variable (no incluido en la medición de pasivo por arrendamiento)	\$ 3,782,845	\$ 3,291,749
Ingresos por renta por subarrendamiento	\$ (1,225,533)	\$ (471,070)

Las transacciones reconocidas en el estado consolidado de flujos de efectivo, así como las transacciones que no generan flujo de efectivo, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestran a continuación:

	2021	2020
Pagos de renta – principal	\$ 2,764,981	\$ 2,265,335
Pagos de renta – intereses	\$ 6,478,994	\$ 6,409,888
Altas de activos por derecho de uso	\$ 2,515,770	\$ 1,819,675
Modificaciones y actualizaciones	\$ 5,412,193	\$ 2,853,228



10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se integra como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Adiciones	Bajas	Modificaciones y actualizaciones	Trasposos	Diciembre 31, 2020	Adiciones	Bajas	Modificaciones y actualizaciones	Diciembre 31, 2021
Terrenos	\$ 2,550,279	\$ -	\$ (63,264)	\$ -	\$ -	\$ 2,487,015	\$ 78,778	\$ 3,818	\$ -	\$ 2,569,611
Edificios	5,951,769	14,595	(38,302)	133,972	(498)	6,061,536	-	(625,311)	(20,003)	5,416,222
Instalaciones y mejoras	1,652,582	-	(124,352)	-	-	1,528,230	-	(392,455)	-	1,135,775
Subtotal	10,154,630	14,595	(225,918)	133,972	(498)	10,076,781	78,778	(1,013,948)	(20,003)	9,121,608
Depreciación acumulada	(3,510,412)	(358,985)	99,961	(1,465)	40	(3,770,861)	(308,754)	506,904	34,949	(3,537,762)
Total	\$ 6,644,218	\$ (344,390)	\$ (125,957)	\$ 132,507	\$ (458)	\$ 6,305,920	\$ (229,976)	\$ (507,044)	\$ 14,946	\$ 5,583,846

El gasto por depreciación por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020, ascendió a \$308,754 y \$358,985, y está incluido en gastos generales del estado consolidado de resultados integral.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los valores razonables de las propiedades se basan en valoraciones de la Administración. Para calcular el valor de una propiedad comercial se utilizó el enfoque de rentas apropiado a los alquileres generados por las mismas (GRM por sus siglas en inglés). La Compañía determina el valor razonable estimado con base en sus ingresos anuales por alquiler antes de gastos, divididos por la tasa de capitalización usada en el sector inmobiliario (Cap rate). Los ingresos anuales por alquiler antes de gastos por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020 se redujeron en un 24% con respecto a 2019 debido principalmente a la contingencia provocada por la pandemia de COVID-19; por otra parte, las tasas de capitalización utilizadas para el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020, fue de 8.5%, en ambos años. Tanto los efectos en los ingresos anuales como la actualización de la tasa de capitalización fueron considerados en el cálculo del valor razonable estimado.

La Administración de la Compañía determinó que no existen indicios de deterioro de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2021 y 2020. El valor razonable estimado de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de \$5,911,220 y \$7,011,501, respectivamente. La Compañía compara el valor razonable estimado y el valor neto en libros para determinar si existen indicios de deterioro.



11. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se integran como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Adiciones	Bajas	Trasposos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2020	Adiciones	Bajas	Trasposos	Efecto por conversión y otros (1)	Diciembre 31, 2021
Crédito mercantil	\$ 35,145,361	\$ -	\$ -	\$ -	(147,981)	\$ 34,997,380	\$ -	\$ -	\$ -	769,861	\$ 35,767,241
Marcas	856,787	625	-	-	13,902	871,314	-	(84,934)	-	2,405	788,785
Licencias y software	3,429,092	804,550	(14,657)	269,841	41,137	4,529,963	735,444	(898,513)	387,232	8,410	4,762,536
Clientes	219,100	-	-	-	(3,875)	215,225	-	(211,838)	-	(3,387)	-
Subtotal	4,504,979	805,175	(14,657)	269,841	51,164	5,616,502	735,444	(1,195,285)	387,232	7,428	5,551,321
Amortización acumulada	(2,566,750)	(476,293)	5,853	(126)	(24,550)	(3,061,866)	(593,522)	1,096,792	371	(2,288)	(2,560,513)
Subtotal	1,938,229	328,882	(8,804)	269,715	26,614	2,554,636	141,922	(98,493)	387,603	5,140	2,990,808
Total	\$ 37,083,590	\$ 328,882	\$ (8,804)	\$ 269,715	\$ (121,367)	\$ 37,552,016	\$ 141,922	\$ (98,493)	\$ 387,603	\$ 775,001	\$ 38,758,049

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

El gasto por amortización de licencias, software y clientes por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020, ascendió a \$593,522 y \$476,293, respectivamente, y está incluido en el rubro de gastos generales en el estado consolidado de resultados integrales.

La Administración de la Compañía determinó que al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen indicios de deterioro con base en las pruebas de deterioro.

Los supuestos utilizados en el cálculo de deterioro del crédito mercantil son:

- Valor Neto en libros de los activos de larga duración de vida definida e indefinida.
- Periodo de proyección de supuestos financieros y operativos (Ingresos, EBITDA, Capital de Trabajo y Capex) de 5 años para cada UGE.

- Estimación de valor terminal a perpetuidad con base en el último flujo estimado, considerando un crecimiento entre 2.2% a 4.2% en términos nominales, los cuales corresponden a la inflación estimada promedio para cada UGE.
- Tasa apropiada de descuento, con base en la metodología del costo de capital promedio ponderado (CCPP), las cuales varían en un rango de 8.1% a 10.8% determinadas de acuerdo con los riesgos asociados para cada UGE.
- El efecto de la contingencia provocada por la pandemia COVID-19 no tuvo un impacto significativo en el crecimiento de los flujos de caja.

⁽¹⁾ En 2021, la Compañía corrigió un exceso del monto de deterioro de crédito mercantil determinado en 2012 y 2014, que corresponde a la unidad generadora de efectivo de Honduras por \$574,804, el cual se reconoció en el rubro de otros productos. Dicho ingreso no es material y no forma parte de las operaciones principales de la Compañía.



12. PARTES RELACIONADAS

a) Saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el estado consolidado de situación financiera incluye los siguientes saldos con partes relacionadas:

	2021	2020
Cuentas por cobrar – neto:		
Walmart Inc.	\$ -	\$ 33,543
Cuentas por pagar:		
C.M.A. – U.S.A., L.L.C.	\$ 691,981	\$ 795,111
Swiss Asia Minor GmbH	-	152,934
WMGS Commercial Services Limited	223,700	-
	\$ 915,681	\$ 948,045
Otras cuentas por pagar a corto plazo:		
Walmart Inc.	\$ 1,160,011	\$ 1,088,239
Newgrange Platinum Services LTD	59,949	228,591
	\$ 1,219,960	\$ 1,316,830
Otras cuentas por pagar a largo plazo:		
Walmart Inc.	\$ 85,964	\$ -

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se tienen cuentas por pagar con otras partes relacionadas de \$405 y \$26,672, respectivamente.

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas están formados por saldos de cuenta corriente, sin intereses, pagaderos en efectivo, para los cuales no existen garantías. Los saldos con partes relacionadas se consideran recuperables, y, por consiguiente, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020, no hubo gastos por incobrabilidad de saldos con partes relacionadas.

b) Operaciones con partes relacionadas

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

- Importaciones de mercancía para la venta, sin intereses y pagaderos mensualmente con CMA USA LLC.
- Comisiones por compras a Swiss Asia Minor GmbH (hasta junio 2021) y WMGS Commercial Services Limited (a partir del 1 de julio de 2021) pagaderos de forma recurrente.
- Asistencia técnica y servicios con Walmart Inc., pagaderos mensualmente.
- Servicios administrativos y operativos con Newgrange Platinum Service, LTD pagaderos mensualmente.
- Regalías por uso de marcas con Walmart Inc., pagaderas trimestralmente con base en un porcentaje sobre las ventas de los negocios de autoservicio y Sam's.

Todas las operaciones se realizan en condiciones de mercado.

A continuación, se presentan los montos de las operaciones con partes relacionadas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente:

	2021	2020
Compras y comisiones por importaciones de mercancía para la venta:		
C.M.A. – U.S.A., L.L.C.	\$ 4,369,447	\$ 4,361,302
Swiss Asia Minor GmbH	72,085	278,351
WMGS Commercial Services Limited	222,341	-
	\$ 4,663,873	\$ 4,639,653
Costos y gastos por asistencia técnica, servicios y regalías:		
Walmart Inc.	\$ 7,295,135	\$ 6,438,839
Newgrange Platinum Services LTD	537,761	417,956
	\$ 7,832,896	\$ 6,856,795

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se realizaron operaciones con otras partes relacionadas por \$26,268 y \$178,727, respectivamente.



GRI 102-38, 102-39

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 2021 y 2020, se integran como sigue:

	2021	2020
Beneficios a corto plazo	\$ 1,687,623	\$ 1,352,873
Beneficios por terminación	74,885	41,588
Beneficios basados en acciones	119,166	149,400
	\$ 1,881,674	\$ 1,543,861

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integran como sigue:

	2021	2020
Pasivos acumulados y otros	\$ 24,410,508	\$ 19,467,070
Dividendos	170,717	154,752
Contingencias (Nota 14)	2,241,507	2,443,823
Ingresos diferidos ^(a)	1,492,490	1,458,114
Partes relacionadas (Nota 12)	1,219,960	1,316,830
	\$ 29,535,182	\$ 24,840,589

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

14. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**a) Compromisos**

Al 31 de diciembre de 2021, 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
2022	\$ 30,146,142
2023	\$ 3,291,682
2024	\$ 3,354,316
2025	\$ 2,867,713
2026	\$ 2,979,480
2027 en adelante	\$ 17,662,958

La Compañía tiene compromisos por arrendamiento como se muestra en la nota 9.

b) Contingencias

La Compañía está sujeta a varias demandas y contingencias por concepto de procedimientos legales (juicios laborales, civiles, mercantiles y administrativos) y fiscales. La Compañía ha reconocido una provisión de \$2,241,507 al 31 de diciembre de 2021, (\$2,443,823 en 2020) la cual es presentada en el rubro de otras cuentas por pagar. En opinión de la Compañía, si los resultados de esos procedimientos legales le fueran adversos, no tendrían un efecto significativo ni en lo individual ni en su conjunto.

15. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO Y OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

En el rubro de pasivos por arrendamiento y otros pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se incluyen:

	2021	2020
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	\$ 61,252,909	\$ 56,521,412
Ingreso diferido por rentas	3,702,241	4,172,623
Partes relacionadas (Nota 12)	85,964	-
Otros	19,152	12,558
	\$ 65,060,266	\$ 60,706,593



GRI 207: 103-1, 103-2, 103-2, 207-1, 207-3, 207-207-4

16. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

La provisión del impuesto sobre la renta incluye el impuesto a cargo de las subsidiarias localizadas en México y en el extranjero, el cual es determinado de conformidad con las leyes fiscales vigentes de cada país. Al 31 de diciembre de 2021, las compañías de México determinaron y pagaron el impuesto sobre la renta bajo el régimen general de ley.

Los impuestos aplicados a resultados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integran como sigue:

	2021	2020
Impuesto causado:		
México	\$ (12,056,598)	\$ (15,174,917)
Centroamérica	(2,035,475)	(2,291,392)
Consolidado	(14,092,073)	(17,466,309)
Impuesto diferido:		
México	514,918	1,559,510
Centroamérica	419,579	(122,427)
Consolidado	934,497	1,437,083
	\$ (13,157,576)	\$ (16,029,226)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la tasa efectiva de impuestos de la Compañía es del 23.0% y 32.4%, respectivamente. La diferencia con las tasas de impuestos establecidas en las leyes fiscales se debe principalmente a efectos inflacionarios y a otras partidas permanentes. Al 31 de diciembre de 2020, las partidas permanentes incluyen, principalmente, el pago al SAT de impuestos a la utilidad por \$3,856 millones para concluir asuntos fiscales sustanciales, realizado en mayo 2020 como se menciona en la nota 1 inciso b.

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

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

A continuación, se presentan los activos y pasivos por impuestos a la utilidad a largo plazo al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Activo diferido:		
Arrendamiento y otros pasivos a largo plazo	\$ 4,891,049	\$ 3,193,277
Otras cuentas por pagar	4,447,485	2,795,104
Inventarios	1,128,513	893,041
Obligaciones laborales	788,563	860,356
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar de subsidiarias	790,594	1,075,277
Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar	174,169	127,346
Otras partidas	153,856	163,860
	\$ 12,374,229	\$ 9,108,261
Pasivo diferido:		
Inmuebles y equipo	\$ 6,018,208	\$ 4,727,787
Pagos anticipados	254,024	293,405
Inversión en subsidiarias y otras partidas	1,161,739	33,550
Impuesto a la utilidad diferido	\$ 7,433,971	\$ 5,054,742
Impuesto a la utilidad a largo plazo	982,221	1,348,193
Impuestos a la utilidad	\$ 8,416,192	\$ 6,402,935

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

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

Año de expiración	Importe
2027	\$ 218,532
2028	908
2029	1,502,790
2030	452,519
2031	460,563
	\$ 2,635,312



Los cambios en los activos y pasivos por impuestos a la utilidad a largo plazo (neto) al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestran a continuación:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	\$ 2,705,326	\$ 1,166,998
Movimiento neto del ejercicio	1,507,077	1,691,467
Exceso de ejercicios anteriores	(572,580)	(254,384)
Otras partidas de utilidad integral	(85,795)	171,100
Impuesto a la utilidad a largo plazo	382,433	(95,584)
Efecto por conversión	21,576	25,729
Saldo al final de año	\$ 3,958,037	\$ 2,705,326

17. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

A continuación, se presentan los activos y pasivos de las obligaciones por prima de antigüedad y por remuneraciones al término de la relación laboral por retiro al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Prima de antigüedad		Remuneraciones al término de la relación laboral por retiro	
	2021	2020	2021	2020
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 1,916,026	\$ 1,844,268	\$ 1,618,477	\$ 1,787,649
Activos del plan	(1,211,960)	(1,046,954)	-	-
Pasivo neto proyectado	\$ 704,066	\$ 797,314	\$ 1,618,477	\$ 1,787,649

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos (OBD) al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestran a continuación.

	Prima de antigüedad		Remuneraciones al término de la relación laboral por retiro	
	2021	2020	2021	2020
OBD al inicio del año	\$ 1,844,268	\$ 1,489,633	\$ 1,787,649	\$ 1,528,323
Costo neto del año cargado a resultados				
Costo laboral del servicio prestado	215,814	194,426	181,970	210,392
Costo de intereses sobre OBD	129,066	110,799	109,430	149,141
Otras partidas de utilidad integral	(85,233)	192,933	(172,581)	357,993
Beneficios pagados	(186,893)	(143,523)	(322,476)	(505,133)
Trasposos	(996)	-	(266)	-
Efectos por conversión	-	-	34,751	46,933
OBD al final del año	\$ 1,916,026	\$ 1,844,268	\$ 1,618,477	\$ 1,787,649

Los cambios en el valor presente de los activos del plan (AP), al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestran a continuación:

	Prima de antigüedad	
	2021	2020
AP al inicio del año	\$ (1,046,954)	\$ (929,670)
Rendimiento de los activos del plan	(82,538)	(77,456)
Otras partidas de utilidad integral	(5,350)	43,990
Aportaciones al plan	(263,896)	(227,229)
Beneficios pagados	186,778	143,411
AP al final del año	\$ (1,211,960)	\$ (1,046,954)

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 2021 y 2020, los activos del plan están invertidos a través del fideicomiso en mercado de dinero. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las ganancias/pérdidas actuariales de las obligaciones laborales neto de impuestos se reconocen en el rubro de otras partidas de utilidad integral y ascienden a \$1,098,830 y \$1,292,664, respectivamente.



Los supuestos utilizados en las valuaciones actuariales de México y Centroamérica son los siguientes:

	México		Centroamérica	
	2021	2020	2021	2020
Financieros:				
Tasa de descuento	8.20%	7.00%	1.92% - 8.04%	1.35% - 8.79%
Tasa de incremento en salarios	5.25%	5.25%	3.50% - 6.30%	3.50% - 6.30%
Tasa de incremento del salario mínimo	4.75%	4.50%	2.00%	2.00%
Tasa de inflación	4.00%	4.00%	0.70% - 4.70%	0.50% - 4.70%
Biometría:				
Mortalidad	IMSS 2009⁽¹⁾	IMSS 2009 ⁽¹⁾	RP - 2000 ⁽²⁾	RP - 2000 ⁽²⁾
Incapacidad	21.04%	21.04%	4.5% - 15.40%	4.5% - 15.40%
Edad de retiro	65 años	65 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 2021.

	Importe
OBD al 31 de diciembre de 2021	\$ 3,534,503
OBD a la tasa de descuento + 1%	\$ 3,353,365
OBD a la tasa de descuento - 1%	\$ 3,901,876
Efectos sobre OBD:	
Tasa de descuento + 1%	\$ (297,878)
Tasa de descuento - 1%	\$ 340,230

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

18. CAPITAL CONTABLE

a) En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 23 de marzo de 2021, se acordó:

1. Aprobar la cantidad máxima que la sociedad podrá utilizar durante 2021 para recomprar acciones propias, la cual asciende a \$5,000,000. No se realizaron compras de acciones propias al 31 de diciembre de 2021.
2. Decretar un dividendo ordinario el cual se le pagará al accionista en efectivo a razón de \$0.90 pesos por acción en dos exhibiciones de \$0.45 cada una, el primero el 24 de noviembre de 2021 y el segundo el 28 de diciembre de 2021; y un dividendo extraordinario que se pagará en efectivo a razón de \$0.73 pesos por acción en dos exhibiciones: \$0.36 pesos por acción el día 24 de noviembre de 2021 y \$0.37 pesos por acción el día 28 de diciembre de 2021.

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

1. Aprobar que la cantidad máxima que la sociedad podrá utilizar durante 2020 para recomprar acciones propias, la cual asciende a \$5,000,000. No se realizaron compra de acciones propias al 31 de diciembre de 2020.
2. Decretar un dividendo ordinario pagadero al accionista en efectivo a razón de \$0.87 pesos por acción en tres exhibiciones, la primera de \$0.27 pesos por acción el día 24 de junio de 2020, y dos de \$0.30 pesos por acción los días 25 de noviembre de 2020 y 16 de diciembre de 2020; y un dividendo extraordinario que se pagará en efectivo a razón de \$0.92 pesos por acción en dos exhibiciones: \$0.45 pesos por acción el día 25 de noviembre de 2020 y \$0.47 pesos por acción el 16 de diciembre de 2020.

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



Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los dividendos decretados se muestran a continuación:

	2021	2020
Dividendos en efectivo decretados y pagados		
Dividendo ordinario \$0.90 por acción (\$0.87 en 2020)	\$ 15,564,332	\$ 15,033,906
Dividendo extraordinario \$0.73 por acción (\$0.92 en 2020)	12,624,409	15,899,617
	\$ 28,188,741	\$ 30,933,523

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social nominal exhibido y el número de acciones se muestran a continuación:

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el monto de las cuentas fiscales relacionadas con el capital contable asciende a \$68,143,228 y \$63,746,299, respectivamente, de acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes.

e) El fondo para el plan de acciones al personal cuenta con 166,860,474 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 2021 y 2020 asciende a \$354,257 y \$386,922, 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 2019	158,548,465	41.87
Asignadas	33,132,414	55.41
Ejercidas	(23,651,790)	38.59
Canceladas	(11,521,595)	47.21
Saldo al 31 de diciembre de 2020	156,507,494	44.64
Asignadas	38,038,202	64.25
Ejercidas	(27,740,024)	41.20
Canceladas	(4,116,186)	53.96
Saldo al 31 de diciembre de 2021	162,689,486	49.76
Acciones disponibles para asignación:		
Al 31 de diciembre de 2021	4,170,988	
Al 31 de diciembre de 2020	21,882,987	

Al 31 de diciembre de 2021, las acciones asignadas del fondo para el plan de acciones ascienden a 162,689,486 de las cuales 58,517,725 están disponibles para ejercer.



19. OTRAS REVELACIONES DE INGRESOS

a) Los otros ingresos que forman parte de la actividad principal de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integran como sigue:

	2021	2020
Membresías	\$ 2,216,732	\$ 1,991,653
Rentas	2,546,968	2,032,467
Venta de desperdicio	846,716	641,578
Bonificaciones de bancos	-	278,415
Estacionamiento	81,291	79,197
Total	\$ 5,691,707	\$ 5,023,310

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, los ingresos por renta incluyen \$479,092 (\$541,698 en 2020) de propiedades de inversión.

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

A continuación, se detalla la segregación de los ingresos por contratos con clientes por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
México:		
Autoservicio	61.3%	61.0%
Club de precios	21.4%	20.8%
Centroamérica:	17.3%	18.2%

De las ventas netas totales de **WALMEX**, aproximadamente \$29.4 mil millones y \$21.6 mil millones se relacionan con el comercio electrónico en México por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

Por parte de Centroamérica, las ventas netas relacionadas con el comercio electrónico ascienden a \$853 millones y \$962 millones por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020, e incluyen las ventas realizadas a través de plataformas de entrega a domicilio.

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

El costo de venta y los gastos generales que se presentan en el estado consolidado de resultados integral incluyen principalmente, compra de mercancía, costos de personal, depreciación y amortización, rentas, publicidad, mantenimiento, servicios públicos, regalías y asistencia técnica. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020 incluyó el pago al SAT realizado en mayo 2020 por \$1,813 millones de no deducibles para concluir asuntos fiscales sustanciales, como se menciona en la Nota 1 inciso b.

21. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integra como sigue:

	2021	2020
Ingresos financieros:		
Productos financieros	\$ 866,112	\$ 986,291
Utilidad por fluctuación cambiaria	789,624	1,514,149
Utilidad por cambios en el valor razonable de los derivados	562,541	1,012,477
	\$ 2,218,277	\$ 3,512,917
Gastos financieros:		
Intereses arrendamiento financiero	\$ (6,478,994)	\$ (6,409,888)
Pérdida por fluctuación cambiaria	(778,259)	(1,256,758)
Pérdida por cambios en el valor razonable de los derivados	(586,603)	(1,038,764)
Otros ingresos (gastos) financieros	13,569	(2,790,701)
	\$ (7,830,287)	\$ (11,496,111)

Los productos financieros incluyen principalmente los intereses ganados por inversión.

Al 31 de diciembre de 2020, los otros gastos financieros incluyen principalmente el pago al SAT por \$2,406 millones para concluir asuntos fiscales sustanciales, realizado en mayo 2020 como se menciona en la Nota 1 inciso b.



22. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

A continuación, se muestra otra información financiera por segmentos geográficos:

Año que terminó el 31 de diciembre de 2021			
Segmento	Utilidad de operación	Gastos financieros, neto	Utilidad antes de impuestos a la utilidad
México	\$ 55,526,742	\$ (4,823,930)	\$ 50,702,812
Centroamérica	7,380,916	(788,080)	6,592,836
Consolidado	\$ 62,907,658	\$ (5,612,010)	\$ 57,295,648

Año que terminó el 31 de diciembre de 2020			
Segmento	Utilidad de operación	Gastos financieros, neto	Utilidad antes de impuestos a la utilidad
México	\$ 50,088,473	\$ (6,943,394)	\$ 43,145,079
Centroamérica	7,358,808	(1,039,800)	6,319,008
Consolidado	\$ 57,447,281	\$ (7,983,194)	\$ 49,464,087

Año que terminó el 31 de diciembre de 2021				
Segmento	Adquisición de activos de larga duración de vida definida	Depreciación y amortización	Total activos	Pasivos a corto plazo
México	\$ 17,650,154	\$ 14,144,339	\$ 278,742,447	\$ 109,278,330
Centroamérica	2,816,210	4,161,542	79,879,783	23,430,137
Crédito mercantil	-	-	35,767,241	-
Consolidado	\$ 20,466,364	\$ 18,305,881	\$ 394,389,471	\$ 132,708,467

Segmento	Año que terminó el 31 de diciembre de 2020			
	Adquisición de activos de larga duración de vida definida	Depreciación y amortización	Total activos	Pasivos a corto plazo
México	\$ 13,396,116	\$ 13,502,523	\$ 254,187,765	\$ 101,306,858
Centroamérica	3,331,986	4,437,101	72,697,956	21,763,059
Crédito mercantil	-	-	34,997,380	-
Consolidado	\$ 16,728,102	\$ 17,939,624	\$ 361,883,101	\$ 123,069,917

El análisis de ingresos por contratos con clientes se presenta en la nota 19.

23. OTRAS REVELACIONES

- A partir del 24 de abril de 2021 entraron en vigor las nuevas disposiciones de diversas leyes en materia de subcontratación. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía ha instrumentado en su totalidad dichas reformas y contempla que continuará cumpliéndolas en el futuro sin impacto financiero alguno y ni en su capacidad para cumplir sus planes estratégicos.
- El 23 de noviembre de 2020, **WALMEX** recibió una notificación por parte de la Comisión Federal de Competencia Económica (COFECE), informando el inicio de una investigación de oficio en el mercado de abastecimiento y distribución al mayoreo de bienes de consumo, comercialización minorista de éstos y servicios relacionados por la presunta comisión de prácticas monopólicas relativas. La Compañía ha atendido el requerimiento de información y está en espera de los comentarios de revisión por parte del regulador.

WALMEX está confiado que su actuar siempre se ha apegado a la legislación aplicable y que su participación en el mercado mexicano siempre ha resultado en precios más bajos para el consumidor, particularmente beneficiando a las familias mexicanas de más bajos ingresos, y en zonas remotas del país que no han sido atendidas por otros; lo que demostraremos ante las instancias correspondientes y en los foros adecuados, en los que ejerceremos nuestros derechos.



24. EVENTOS POSTERIORES

El 24 de enero de 2022, la Compañía informó a sus accionistas y al público inversionista en general, que según lo aprobado por su Consejo de Administración, está considerando alternativas estratégicas respecto de sus operaciones en El Salvador, Honduras y Nicaragua, enfocando esfuerzos y capital en sus principales negocios y geografías. Estas alternativas podrían incluir, entre otras, posibles empresas conjuntas, asociaciones, alianzas estratégicas, una venta u otras transacciones.

La Compañía no garantiza que el proceso resulte en una transacción. **WALMEX** informará a sus accionistas y a su público inversionista en general según lo dispuesto por las leyes y reglamentos aplicables.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados y sus notas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020, fueron aprobados por la Administración y por el Consejo de Administración de la Compañía el 16 de febrero de 2022 y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas. Los eventos posteriores se consideran hasta esta fecha.