

The background of the slide features a dark blue and black geometric design. Overlaid on this is a faint, semi-transparent financial chart. The chart includes candlestick patterns in green and brown, a line graph, and a world map. The y-axis of the chart is labeled with values 40M, 50M, and 60M. The x-axis shows dates: 9 Jul, 23 Jul, and 6 Aug. The chart is set against a grid of horizontal and vertical lines.

FinancialGuru

Radiografía:WALMEX.MX

© 2025 Financial Guru | jans_101194@hotmail.com | financial-guru.tech

FINANCIAL GURU:

RADIOGRAFIA POR ACTIVO

www.financial-guru.tech

Editor responsable:

Mtro. Jorge Alberto Nájera Salmerón.

Lugar de publicación:

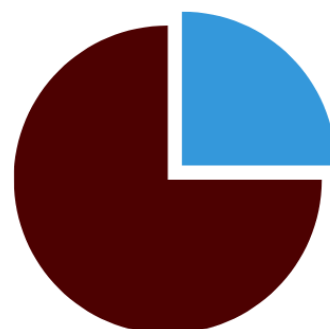
México.

Descripción:

*Reporte analítico de Equity Research
enfocado a estudiar el comportamiento
histórico y fundamental del activo seleccionado.*

*Dicho reporte no constituye en ninguno momento
una recomendación de inversión. Se recomienda en
todo momento acudir con un asesor certificado
y registrado en la CNBV.*

*Queda prohibida la reproducción total o parcial
de los artículos, ensayos y reseñas contenidas en
esta revista digital por cualquier medio
electrónico o mecánico sin previa autorización
por escrito del autor.*



Introducción al Análisis

WALMEX.MX (WALMEX.MX)



Valoración
Sobrevalorada



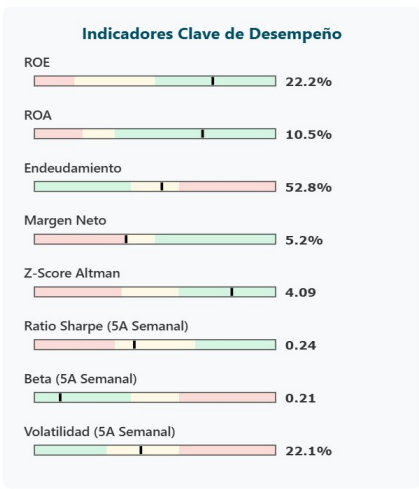
Beta (Riesgo)
0.345



Dividend Yield
5.94%



WACC
7.55%



Análisis General por IA

Este reporte ha sido elaborado por Financial Guru como una herramienta de análisis exhaustivo del mercado de renta variable, diseñado para proporcionar a los inversionistas la información necesaria para tomar decisiones informadas y estratégicas. En esta ocasión, nos enfocamos en el análisis del activo WALMEX.MX, correspondiente a Walmart de México y Centroamérica, una de las cadenas minoristas más grandes e importantes de la región. Walmart de México y Centroamérica se dedica principalmente a la operación de tiendas de autoservicio, clubes de precios y tiendas departamentales, ofreciendo una amplia gama de productos y servicios a los consumidores en México y Centroamérica. Su presencia significativa en el sector minorista la convierte en un actor clave en la economía local y regional, justificando un análisis detallado de su desempeño y perspectivas futuras.

El análisis de WALMEX.MX revela una situación que requiere una evaluación cuidadosa por parte de los inversionistas. Actualmente, el activo se encuentra en un estado de sobrevaloración, lo que sugiere que su precio de mercado podría estar inflado en comparación con su valor real. Para respaldar esta evaluación, hemos calculado el valor intrínseco utilizando el modelo de Graham, obteniendo un valor de 54.76. Este valor intrínseco representa una estimación del valor fundamental de la acción, basada en factores como las ganancias y el valor en libros. Adicionalmente, el riesgo de mercado, medido a través del coeficiente beta, se sitúa en 0.345. Este valor indica que WALMEX.MX presenta una volatilidad significativamente menor que el mercado en general, lo que podría ser atractivo para inversionistas con aversión al riesgo. Sin embargo, es importante considerar que un beta bajo también puede implicar un menor potencial de ganancias en comparación con activos más volátiles. En cuanto al retorno para los inversionistas, el dividend yield se ubica en 5.94%, lo que representa un flujo de ingresos considerable a través de los dividendos pagados por la empresa. Finalmente, el costo ponderado de capital (WACC) se estima en 7.55%, representando el costo promedio que la empresa debe pagar a sus inversionistas por el uso de su capital.

En conjunto, estos indicadores sugieren que, si bien WALMEX.MX ofrece un retorno por dividendos atractivo y presenta un riesgo de mercado relativamente bajo, su sobrevaloración actual podría limitar su potencial de apreciación en el corto plazo. El valor intrínseco, significativamente menor al precio de mercado, refuerza esta preocupación. El análisis detallado de estos factores, junto con una comprensión profunda del contexto macroeconómico y las dinámicas del sector minorista, son cruciales para tomar una decisión de inversión informada. En las siguientes secciones de este reporte, profundizaremos en cada uno de estos aspectos, proporcionando un análisis exhaustivo de la situación financiera de Walmart de México y Centroamérica, sus perspectivas de crecimiento y los riesgos asociados a la inversión en WALMEX.MX. Con esta información, el usuario podrá formar su propio criterio y tomar una decisión de inversión acorde con sus objetivos y tolerancia al riesgo.

Aviso Importante

Este reporte es generado automáticamente por Financial Guru y tiene fines puramente informativos y educativos. La información aquí presentada no constituye una recomendación de compra o venta de ningún activo financiero. Realice siempre su propia investigación y consulte a un asesor financiero profesional antes de tomar cualquier decisión de inversión.

Perfil de la Compañía

Perfil: WALMEX.MX

INFORMACIÓN GENERAL:

Industria: Discount Stores	Sector: Consumer Defensive	Empleados: 237235
País: Mexico	Ciudad: Mexico City	Estado: DF
Teléfono: 52 5 283 0100	Sitio web: https://www.walmex.mx	

Descripción:

Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. es una empresa que posee y opera establecimientos de autoservicio en México y Centroamérica. La compañía gestiona tiendas de descuento bajo las denominaciones Bodega Aurrerá, Despensa Familiar y Pali; hipermercados bajo la marca Walmart; supermercados bajo las marcas Walmart Express, Paiz, La Despensa de Don Juan, La Unión y Más x Menos; y clubes de precios mayoristas bajo la marca Sam's Club. Adicionalmente, ofrece servicios de conectividad móvil a internet, servicios de publicidad y servicios financieros a través de una billetera digital, así como la venta de recargas de tiempo aire e importación de bienes para su reventa. Asimismo, la empresa se dedica al desarrollo y gestión de propiedades inmobiliarias. Fundada en 1958, su sede principal se encuentra en la Ciudad de México, México. Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. es una subsidiaria de Intersalt, S. de R.L. de C.V. La presencia de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V., comúnmente conocida como Walmex, se extiende a lo largo de seis países, incluyendo México, Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica. La empresa se ha consolidado como uno de los minoristas más grandes de la región, adaptando su oferta comercial a las particularidades de cada mercado. Su estrategia de expansión ha involucrado tanto el crecimiento orgánico, mediante la apertura de nuevas tiendas, como la adquisición de cadenas minoristas locales, permitiéndole diversificar su portafolio de marcas y formatos. Walmex también ha invertido significativamente en infraestructura logística y tecnológica para optimizar su cadena de suministro y mejorar la experiencia del cliente, incluyendo el desarrollo de plataformas de comercio electrónico y la implementación de sistemas de gestión de inventario avanzados.

EJECUTIVOS:

Nombre	Cargo
Mr. Cristian Barrientos	Interim President, CEO & Director
Mr. Paulo Garcia	CFO and Senior VP of Administration & Finance
Ms. Adriana Velázquez	Chief Legal & Prevention
Mr. Steve Procter	Business development director
Ivonne Montiel	Vice President of Marketing, Shopper Insights & Business Intelligence
Mr. Álvaro De Arrigunaga	Chief Merchandising Officer
Ricardo Valdespino	Senior Vice President of Commercial Real Estate
Gastón Wainstein	Senior Vice President of Real Estate & Realty Business
Raúl Quintana	Chief Operating Omnichannel Officer
Mr. Milton Brandt	Senior VP, CFO of Walmart Central America & Director

Balance General (Activos - Anual)

Anual	Trimestral											
		Indicador	A2024	Var %	A2023	Var %	A2022	Var %	A2021	Var %	A2020	Var %
Activos totales			493.89M	13.14	436.55M	4.24	418.81M	6.19	394.39M			
↳ Activos corrientes totales			173.40M	8.55	159.74M	3.37	154.53M	9.74	140.82M			
↳ Caja y equivalentes de caja			36.51M	-10.22	40.67M	-14.25	47.43M	10.77	42.82M			
↳ Efectivo y equivalentes e inversiones a corto plazo			36.51M	-10.22	40.67M	-14.25	47.43M	10.77	42.82M			
↳ Efectivo financiero			36.51M	2.15	35.74M	-0.73	36.01M	2.51	35.13M			
↳ Cuentas por cobrar			3.45M	-12.68	3.95M	93.89	2.04M	43.85	1.42M			
↳ Inventario			110.69M	16.41	95.09M	6.29	89.46M	11.39	80.32M			
↳ Inventario de productos terminados			108.72M	16.14	93.61M	6.34	88.03M	11.42	79.00M			
↳ Materias primas			0.00	-100.00					1.32M			
↳ Otros inventarios			1.98M	33.68	1.48M	3.08	1.44M	9.18	1.32M			
↳ Inventario en proceso			0.00									
↳ Gastos pagados por anticipado			0.00	-100.00			924.80K	7.93	856.85K	22.35	700.35K	
↳ Activos mantenidos para la venta (corrientes)			0.00									
↳ Impuestos por cobrar			16.03M	0.26	15.99M	28.77	12.42M	-5.33	13.12M			
↳ Capital de trabajo			-190.92K	-105.42	3.52M	-79.08	16.85M	107.76	8.11M			
↳ Total de activos no corrientes			320.50M	15.78	276.80M	4.74	264.28M	4.22	253.57M			
↳ Propiedad, planta y equipo neto			244.67M	12.44	217.61M	7.12	203.15M	4.38	194.63M			
↳ Propiedad, planta y equipo brutos			410.25M	13.04	362.94M	7.63	337.21M	11.31	302.96M			
↳ Edificios y mejoras			182.13M	12.48	161.92M	6.40	152.18M	99.70	76.20M			
↳ Terrenos y mejoras			34.36M	5.44	32.59M	0.62	32.39M	-0.29	32.48M			
↳ Maquinaria, mobiliario y equipo			183.61M	14.12	160.90M	10.20	146.01M	8.85	134.13M			
↳ Construcción en proceso			10.15M	34.78	7.53M	13.54	6.63M	10.45	6.01M			
↳ Propiedades			0.00		0.00		0.00		0.00			
↳ Otras propiedades			63.96M	11.00			57.62M	6.44	54.14M	7.59	50.32M	
↳ Propiedades de inversión			4.35M	-12.88	5.00M	-8.85	5.48M	-1.86	5.58M			
↳ Depreciación acumulada			-165.58M	-13.94	-145.32M	-8.41	-134.06M	-23.75	-108.33M			
↳ Crédito mercantil (goodwill)			42.70M	24.49	34.30M	-3.70	35.61M	-0.43	35.77M			
↳ Goodwill y otros intangibles			47.39M	23.62	38.34M	-2.25	39.22M	1.19	38.76M			
↳ Otros activos intangibles			4.70M	16.26	4.04M	12.06	3.60M	20.52	2.99M			
↳ Activos por impuestos diferidos (no corrientes)			21.68M	52.91	14.18M	0.52	14.10M	13.98	12.37M			
↳ Inversión en acciones a largo plazo			0.00									
↳ Activos tangibles netos			185.48M	15.39	160.75M	-1.53	163.25M	10.96	147.12M			
Pasivos totales			261.02M	9.92	237.46M	9.76	216.34M	3.76	208.51M			
Total de patrimonio neto de los accionistas			232.88M	16.97	199.09M	-1.67	202.47M	8.92	185.88M			

Balance General (Pasivos y Patrimonio - Anual)

Anual	Trimestral									
		Indicador	A2024	Var %	A2023	Var %	A2022	Var %	A2021	Var %
		Activos totales	493.89M	13.14	436.55M	4.24	418.81M	6.19	394.39M	
		Pasivos totales	261.02M	9.92	237.46M	9.76	216.34M	3.76	208.51M	
		↳ Pasivos circulantes totales	173.59M	11.12	156.22M	13.46	137.69M	3.75	132.71M	
		↳ Deuda corriente	0.00							
		↳ Deuda y arrendamiento financiero corriente	4.74M	9.81	4.31M	22.80	3.51M	-48.94	6.88M	
		↳ Obligación de arrendamiento financiero corriente	4.74M	9.81	4.31M	22.80	3.51M	-48.94	6.88M	
		↳ Cuentas por pagar	121.97M	6.59	114.43M	15.64	98.96M	2.40	96.64M	
		↳ Cuentas por pagar	128.22M	9.32	117.28M	12.27	104.47M	3.30	101.13M	
		↳ Otras cuentas por pagar	1.83M	28.47	1.42M	-2.55	1.46M	19.62	1.22M	
		↳ Impuestos por pagar	4.19M	244.92	1.21M	-68.56	3.86M	24.70	3.10M	
		↳ Total de obligaciones no corrientes	87.43M	7.62	81.24M	3.29	78.65M	3.77	75.80M	
		↳ Deuda a largo plazo	0.00							
		↳ Deuda y arrendamiento financiero a largo plazo	74.99M	5.71	70.94M	6.96	66.33M	8.28	61.25M	
		↳ Obligación de arrendamiento financiero a largo plazo	74.99M	5.71	70.94M	6.96	66.33M	8.28	61.25M	
		↳ Pasivos por impuestos diferidos (no corrientes)	2.38M							
		↳ Cuentas y otras obligaciones a largo plazo	6.90M	35.93	5.08M	-23.69	6.65M	-21.77	8.50M	
		↳ Planes de pensiones y beneficios post-retiro no corrientes	3.00M	28.82	2.33M	2.13	2.28M	-1.89	2.32M	
		↳ Otros pasivos no corrientes	13.41K	88.69	7.11K	-10.12	7.91K	-58.72	19.15K	
		Total de patrimonio neto de los accionistas	232.88M	16.97	199.09M	-1.67	202.47M	8.92	185.88M	
		↳ Capital social	45.43M	0.00	45.43M	-0.09	45.47M	0.00	45.47M	
		↳ Capital adicional pagado	5.91M	4.72	5.64M	6.62	5.29M	7.77	4.91M	
		↳ Acciones comunes	45.43M	0.00	45.43M	-0.09	45.47M	0.00	45.47M	
		↳ Acciones emitidas	17.45M	0.00	17.45M	-0.09	17.46M	0.00	17.46M	
		↳ Número de acciones ordinarias	17.45M	0.00	17.45M	-0.09	17.46M	0.00	17.46M	
		↳ Acciones en tesorería	0.00							
		↳ Patrimonio de acciones comunes	232.88M	16.97	199.09M	-1.67	202.47M	8.92	185.88M	
		↳ Ganancias retenidas	167.45M	10.88	151.02M	2.93	146.73M	15.25	127.31M	
		↳ Participación minoritaria	0.00							
		↳ Patrimonio total (incluyendo minoritarios)	232.88M	16.97	199.09M	-1.67	202.47M	8.92	185.88M	
		↳ Capitalización total	232.88M	16.97	199.09M	-1.67	202.47M	8.92	185.88M	
		↳ Valor contable tangible	185.48M	15.39	160.75M	-1.53	163.25M	10.96	147.12M	
		↳ Capital invertido	232.88M	16.97	199.09M	-1.67	202.47M	8.92	185.88M	

Balance General (Activos - Trimestral)

Anual	Trimestral													
Indicador	2025-06	Var %	2025-03	Var %	2024-12	Var %	2024-09	Var %	2024-06	Var %	2024-03	Var %	2023-12	Var %
Activos totales	480.96M	0.28	479.60M	-2.89	493.89M	1.26	487.77M	6.65	457.35M					
↳ Activos corrientes totales	166.66M	3.46	161.09M	-7.10	173.40M	-7.66	187.79M	9.26	171.87M					
↳ Caja y equivalentes de caja	32.44M	35.51	23.94M	-34.43	36.51M	-24.77	48.54M	0.06	48.51M					
↳ Efectivo y equivalentes e inversiones a corto plazo	32.44M	35.51	23.94M	-34.43	36.51M	-24.77	48.54M	0.06	48.51M					
↳ Efectivo financiero	32.44M	35.51	23.94M	-34.43	36.51M	-24.77	48.54M	11.97	43.35M					
↳ Cuentas por cobrar	441.97K	-70.46	1.50M	-56.60	3.45M	1132.80	279.70K	-60.39	706.07K					
↳ Inventario	106.74M	-2.37	109.33M	-1.23	110.69M	-3.74	115.00M	14.22	100.68M					
↳ Inventario de productos terminados	106.74M	-2.37	109.33M	0.56	108.72M	-5.46	115.00M	14.22	100.68M					
↳ Materias primas	0.00		0.00		0.00		0.00		0.00					
↳ Otros inventarios					1.98M	33.68							1.48M	
↳ Inventario en proceso	0.00		0.00		0.00		0.00		0.00					
↳ Gastos pagados por anticipado	0.00		0.00		0.00		0.00		0.00					
↳ Activos mantenidos para la venta (corrientes)	0.00		0.00		0.00		0.00		0.00					
↳ Impuestos por cobrar	15.31M	-5.42	16.18M	0.93	16.03M	16.47	13.77M	2.17	13.47M					
↳ Capital de trabajo	-10.50M	-185.93	12.22M	6498.95	-190.92K	95.63	-4.37M	58.71	-10.57M					
↳ Total de activos no corrientes	314.29M	-1.32	318.51M	-0.62	320.50M	6.84	299.98M	5.08	285.48M					
↳ Propiedad, planta y equipo neto	241.20M	-0.55	242.53M	-0.88	244.67M	4.75	233.58M	4.74	223.01M					
↳ Propiedad, planta y equipo brutos	241.20M	-0.55	242.53M	-40.88	410.25M	75.64	233.58M	4.74	223.01M					
↳ Edificios y mejoras	88.81M	-1.51	90.17M	-50.49	182.13M	122.54	81.84M	4.31	78.46M					
↳ Terrenos y mejoras	33.66M	-1.92	34.31M	-0.13	34.36M	1.41	33.88M	2.14	33.17M					
↳ Maquinaria, mobiliario y equipo	46.20M	-2.26	47.27M	-74.25	183.61M	322.57	43.45M	4.74	41.48M					
↳ Construcción en proceso	10.21M	40.35	7.27M	-28.35	10.15M	-11.86	11.52M	40.82	8.18M					
↳ Propiedades	0.00		0.00		0.00		0.00		0.00					
↳ Otras propiedades	62.33M	-1.84	63.50M	-0.72	63.96M	1.70	62.89M	1.91	61.71M					
↳ Propiedades de inversión	4.22M	-0.78	4.25M	-2.29	4.35M	-1.47	4.42M	-8.82	4.84M					
↳ Depreciación acumulada					-165.58M	-13.94							-145.32M	
↳ Crédito mercantil (goodwill)	39.22M	-8.06	42.66M	-0.09	42.70M	6.41	40.13M	8.52	36.97M					
↳ Goodwill y otros intangibles	43.81M	-7.37	47.29M	-0.22	47.39M	6.92	44.33M	8.17	40.98M					
↳ Otros activos intangibles	4.59M	-0.92	4.63M	-1.46	4.70M	11.81	4.20M	4.94	4.00M					
↳ Activos por impuestos diferidos (no corrientes)	23.05M	4.64	22.03M	1.60	21.68M	40.42	15.44M	3.59	14.90M					
↳ Inversión en acciones a largo plazo	0.00		0.00		0.00		0.00		0.00					
↳ Activos tangibles netos	173.74M	-11.44	196.19M	5.77	185.48M	9.97	168.67M	10.55	152.57M					
Pasivos totales	263.41M	11.56	236.13M	-9.54	261.02M	-5.01	274.77M	4.16	263.80M					
Total de patrimonio neto de los accionistas	217.54M	-10.65	243.47M	4.55	232.88M	9.33	213.00M	10.05	193.55M					

Balance General (Pasivos y Patrimonio - Trimestral)

Anual	Trimestral														
	Indicador	2025-06	Var %	2025-03	Var %	2024-12	Var %	2024-09	Var %	2024-06	Var %	2024-03	Var %	2023-12	Var %
	Activos totales	480.96M	0.28	479.60M	-2.89	493.89M	1.26	487.77M	6.65	457.35M					
	Pasivos totales	263.41M	11.56	236.13M	-9.54	261.02M	-5.01	274.77M	4.16	263.80M					
↳	Pasivos circulantes totales	177.16M	19.00	148.88M	-14.24	173.59M	-9.66	192.16M	5.32	182.44M					
	↳ Deuda corriente	0.00		0.00		0.00		0.00		0.00					
	↳ Deuda y arrendamiento financiero corriente	4.92M	1.16	4.86M	2.66	4.74M	3.53	4.57M	1.78	4.49M					
	↳ Obligación de arrendamiento financiero corriente	4.92M	1.16	4.86M	2.66	4.74M	3.53	4.57M	1.78	4.49M					
	↳ Cuentas por pagar	104.95M	-3.28	108.51M	-11.04	121.97M	8.90	112.00M	4.06	107.64M					
	↳ Otras cuentas por pagar	42.79M	200.31	14.25M	679.87	1.83M	-96.39	50.66M	0.97	50.17M					
	↳ Impuestos por pagar	3.68M	62.10	2.27M	-45.84	4.19M	10.69	3.78M	53.82	2.46M					
↳	Total de obligaciones no corrientes	86.25M	-1.14	87.25M	-0.20	87.43M	5.83	82.61M	1.54	81.36M					
	↳ Deuda a largo plazo	0.00		0.00		0.00		0.00		0.00					
	↳ Deuda y arrendamiento financiero a largo plazo	73.86M	-1.27	74.81M	-0.24	74.99M	2.11	73.44M	1.84	72.12M					
	↳ Obligación de arrendamiento financiero a largo plazo	73.86M	-1.27	74.81M	-0.24	74.99M	2.11	73.44M	1.84	72.12M					
	↳ Pasivos por impuestos diferidos (no corrientes)	2.57M	-4.01	2.68M	12.41	2.38M	-7.53	2.58M	-4.81	2.71M					
	↳ Cuentas y otras obligaciones a largo plazo	6.68M	-0.08	6.68M	-3.13	6.90M	68.72	4.09M	-0.05	4.09M					
	↳ Planes de pensiones y beneficios post-retiro no corrientes	3.14M	2.07	3.08M	2.73	3.00M	19.65	2.51M	2.40	2.45M					
	↳ Otros pasivos no corrientes					13.41K	102.09					-641.65K	-9129.72	7.11K	
Total de patrimonio neto de los accionistas		217.54M	-10.65	243.47M	4.55	232.88M	9.33	213.00M	10.05	193.55M					
	↳ Capital social	45.29M	-0.12	45.35M	-0.18	45.43M	0.00	45.43M	0.00	45.43M					
↳	Capital adicional pagado	-4.57M	8.27	-4.98M	-184.32	5.91M	208.60	-5.44M	4.85	-5.72M					
	↳ Acciones comunes	45.29M	-0.12	45.35M	-0.18	45.43M	0.00	45.43M	0.00	45.43M					
	↳ Acciones emitidas	17.39M	-0.12	17.42M	-0.18	17.45M	0.00	17.45M	0.00	17.45M					
	↳ Número de acciones ordinarias	17.39M	-0.12	17.42M	-0.18	17.45M	0.00	17.45M	0.00	17.45M					
	↳ Acciones en tesorería	0.00		0.00		0.00		0.00		0.00					
	↳ Patrimonio de acciones comunes	217.54M	-10.65	243.47M	4.55	232.88M	9.33	213.00M	10.05	193.55M					
	↳ Ganancias retenidas	158.95M	-10.75	178.10M	6.36	167.45M	9.98	152.25M	9.28	139.32M					
↳	Participación minoritaria	0.00		0.00		0.00		0.00		0.00					
	↳ Patrimonio total (incluyendo minoritarios)	217.54M	-10.65	243.47M	4.55	232.88M	9.33	213.00M	10.05	193.55M					
	↳ Capitalización total	217.54M	-10.65	243.47M	4.55	232.88M	9.33	213.00M	10.05	193.55M					
↳	Valor contable tangible	173.74M	-11.44	196.19M	5.77	185.48M	9.97	168.67M	10.55	152.57M					
	↳ Capital invertido	217.54M	-10.65	243.47M	4.55	232.88M	9.33	213.00M	10.05	193.55M					

Estado de Resultados (Anual)

Anual	Trimestral									
		Indicador	A2024	Var %	A2023	Var %	A2022	Var %	A2021	Var %
		Ingresos totales	957.52M	8.10	885.74M	8.25	818.23M	11.29	735.20M	
		Ingresos o pérdidas operativos	77.36M	5.57	73.28M	7.74	68.01M	8.11	62.91M	
		Costo de ganancias	727.03M	7.56	675.96M	7.68	627.77M	11.27	564.20M	
		↳ Costo de ingresos conciliado	727.03M	7.56	675.96M	7.68	627.77M	11.27	564.20M	
		Ganancia bruta	230.49M	9.87	209.77M	10.14	190.45M	11.38	170.99M	
		↳ Ventas: generales y administrativas	156.09M	14.14	136.75M	9.67	124.69M	13.17	110.18M	
		↳ Gastos de venta y marketing	0.00		0.00					
		↳ Gastos generales y administrativos	156.09M	14.14	136.75M	9.67	124.69M	13.17	110.18M	
		↳ Otros gastos operativos	813.11K	-60.81	2.07M	186.93	723.10K	-19.05	893.24K	
		Gastos operativos totales	153.13M	12.18	136.50M	11.48	122.44M	13.28	108.09M	
		↳ Ingreso operativo total según informe	77.36M	5.57	73.28M	7.74	68.01M	8.11	62.91M	
		↳ EBITDA	100.16M	3.24	97.02M	8.07	89.78M	9.38	82.08M	
		↳ EBITDA normalizado	99.95M	2.91	97.12M	8.27	89.70M	9.25	82.10M	
		↳ Depreciación conciliada	22.64M	10.02	20.58M	6.29	19.36M	5.75	18.31M	
		↳ EBIT	77.52M	1.42	76.44M	8.56	70.42M	10.41	63.77M	
		↳ Ingresos por intereses	2.66M	-12.05	3.02M	49.18	2.03M	133.82	866.11K	
		↳ Ingresos por intereses no operativos	2.66M	-12.05	3.02M	49.18	2.03M	133.82	866.11K	
		Gastos de interés	8.59M	9.66	7.84M	11.16	7.05M	8.81	6.48M	
		↳ Gastos de interés no operativos	8.59M	9.66	7.84M	11.16	7.05M	8.81	6.48M	
		↳ Ingresos netos por intereses	-7.90M	-62.91	-4.85M	5.79	-5.15M	8.02	-5.60M	
		↳ Ingresos/gastos por intereses no operativos netos	-7.90M	-62.91	-4.85M	5.79	-5.15M	8.02	-5.60M	
		↳ Costo total de otras finanzas	1.97M	5276.89	36.60K	-70.82	125.42K	1024.30	-13.57K	
		↳ Total de elementos inusuales	215.15K	313.24	-100.89K	-231.87	76.51K	417.98	-24.06K	
		↳ Total de elementos inusuales excluyendo fondo de comercio	215.15K	313.24	-100.89K	-231.87	76.51K	417.98	-24.06K	
		↳ Efecto fiscal de elementos inusuales	47.12K	288.31	-25.02K	-244.07	17.37K	413.84	-5.53K	
		Ingreso antes de impuestos	68.93M	0.47	68.61M	8.27	63.37M	10.60	57.30M	
		Impuesto a las ganancias	15.10M	-11.24	17.02M	18.23	14.39M	9.38	13.16M	
		↳ Tasa impositiva para cálculos	0.22	-12.00	0.25	8.70	0.23	0.00	0.23	
		Ingresos netos	53.83M	4.34	51.59M	5.34	48.97M	10.96	44.14M	
		↳ Ingresos netos de operaciones continuas	53.83M	4.34	51.59M	5.34	48.97M	10.96	44.14M	
		↳ Ingresos netos de operaciones discontinuas	0.00		0.00					
		↳ Ingresos netos de operaciones continuas y discontinuas	53.83M	4.34	51.59M	5.34	48.97M	10.96	44.14M	
		↳ Ingresos netos de los accionistas comunes	53.83M	4.34	51.59M	5.34	48.97M	10.96	44.14M	
		↳ Ingreso neto diluido disponible para accionistas comunes	53.83M	4.34	51.59M	5.34	48.97M	10.96	44.14M	
		↳ Ingresos normalizados	53.66M	3.86	51.67M	5.62	48.92M	10.78	44.16M	
		↳ Otros bajo dividendo de acciones preferentes	0.00		0.00		0.00		0.00	
		↳ Intereses minoritarios	0.00		0.00					
		↳ Ingresos netos incluyendo intereses no controladores	53.83M	4.34	51.59M	5.34	48.97M	10.96	44.14M	
		↳ EPS básicas	3.08	4.05	2.96	5.34	2.81	11.07	2.53	
		↳ BPA diluido	3.08	4.05	2.96	5.34	2.81	11.07	2.53	
		↳ Promedio de acciones básicas	17.45M	-0.06	17.46M	-0.01	17.46M	-0.00	17.46M	
		↳ Promedio de acciones diluidas	17.45M	-0.06	17.46M	-0.01	17.46M	-0.00	17.46M	

Estado de Resultados (Trimestral)

Anual	Trimestral										
Indicador		A2025-06	Var %	A2025-03	Var %	A2024-12	Var %	A2024-09	Var %	A2024-06	Var %
Ingresos totales		246.25M	2.19	240.97M	-12.28	274.70M	19.34	230.19M	1.22	227.42M	
Ingresos o pérdidas operativos		17.27M	-8.59	18.89M	-12.07	21.48M	14.74	18.72M	4.11	17.98M	
Costo de ganancias		186.85M	2.16	182.90M	-12.79	209.72M	21.38	172.79M	0.17	172.50M	
↳ Costo de ingresos conciliado		186.85M	2.16	182.90M	-12.79	209.72M	21.38	172.79M	0.17	172.50M	
Ganancia bruta		59.41M	2.29	58.07M	-10.63	64.98M	13.19	57.41M	4.54	54.91M	
↳ Ventas: generales y administrativas		42.42M	6.80	39.72M	-8.94	43.62M	11.37	39.17M	3.55	37.83M	
↳ Gastos de venta y marketing		0.00		0.00		0.00		0.00		0.00	
↳ Gastos generales y administrativos		42.42M	6.80	39.72M	-8.94	43.62M	11.37	39.17M	3.55	37.83M	
↳ Otros gastos operativos		281.02K	58.02	177.84K	-45.19	324.49K	116.31	150.01K	-24.46	198.57K	
Gastos operativos totales		42.14M	7.54	39.19M	-9.92	43.50M	12.45	38.69M	4.75	36.93M	
↳ Ingreso operativo total según informe		17.27M	-8.59	18.89M	-12.07	21.48M	14.74	18.72M	4.11	17.98M	
↳ EBITDA		21.30M	-5.82	22.62M	-6.84	24.28M	6.36	22.83M	4.43	21.86M	
↳ EBITDA normalizado		21.40M	-5.88	22.74M	-6.80	24.39M	6.97	22.80M	5.68	21.58M	
↳ Depreciación conciliada		6.23M	0.41	6.20M	5.11	5.90M	2.94	5.73M	3.20	5.55M	
↳ EBIT		15.08M	-8.17	16.42M	-10.68	18.38M	7.51	17.10M	4.85	16.31M	
↳ Ingresos por intereses		304.25K	18.15	257.51K	-56.26	588.66K	-27.73	814.55K	6.69	763.49K	
↳ Ingresos por intereses no operativos		304.25K	18.15	257.51K	-56.26	588.66K	-27.73	814.55K	6.69	763.49K	
Gastos de interés		0.00		0.00		0.00		0.00		0.00	
↳ Gastos de interés no operativos		0.00		0.00		0.00		0.00		0.00	
↳ Ingresos netos por intereses		-2.11M	11.10	-2.37M	21.17	-3.01M	-110.39	-1.43M	-1.45	-1.41M	
↳ Ingresos/gastos por intereses no operativos netos		-2.11M	11.10	-2.37M	21.17	-3.01M	-110.39	-1.43M	-1.45	-1.41M	
↳ Costo total de otras finanzas		2.41M	-8.24	2.63M	-26.91	3.60M	60.30	2.25M	3.29	2.17M	
↳ Total de elementos inusuales		-93.17K	18.73	-114.65K	-2.28	-112.09K	-541.24	25.40K	-90.99	282.07K	
↳ Total de elementos inusuales excluyendo fondo de comercio		-93.17K	18.73	-114.65K	-2.28	-112.09K	-541.24	25.40K	-90.99	282.07K	
↳ Efecto fiscal de elementos inusuales		-23.79K	16.99	-28.66K	-47.73	-19.40K	-413.64	6.19K	-90.58	65.67K	
Ingreso antes de impuestos		15.08M	-8.17	16.42M	-10.68	18.38M	7.51	17.10M	4.85	16.31M	
Impuesto a las ganancias		3.85M	-6.14	4.10M	28.92	3.18M	-23.58	4.16M	9.66	3.80M	
↳ Tasa impositiva para cálculos		0.26	4.00	0.25	47.06	0.17	-29.17	0.24	4.35	0.23	
Ingresos netos		11.23M	-8.85	12.32M	-18.97	15.20M	17.51	12.93M	3.39	12.51M	
↳ Ingresos netos de operaciones continuas		11.23M	-8.85	12.32M	-18.97	15.20M	17.51	12.93M	3.39	12.51M	
↳ Ingresos netos de operaciones discontinuas		0.00		0.00		0.00		0.00		0.00	
↳ Ingresos netos de operaciones continuas y discontinuas		11.23M	-8.85	12.32M	-18.97	15.20M	17.51	12.93M	3.39	12.51M	
↳ Ingresos netos de los accionistas comunes		11.23M	-8.85	12.32M	-18.97	15.20M	17.51	12.93M	3.39	12.51M	
↳ Ingreso neto diluido disponible para accionistas comunes		11.23M	-8.85	12.32M	-18.97	15.20M	17.51	12.93M	3.39	12.51M	
↳ Ingresos normalizados		11.30M	-8.92	12.40M	-18.90	15.29M	18.41	12.92M	5.05	12.29M	
↳ Otros bajo dividendo de acciones preferentes		0.00		0.00		0.00		0.00		0.00	
↳ Intereses minoritarios		0.00		0.00		0.00		0.00		0.00	
↳ Ingresos netos incluyendo intereses no controladores		11.23M	-8.85	12.32M	-18.97	15.20M	17.51	12.93M	3.39	12.51M	
↳ EPS básicas		0.65	-8.45	0.71	-18.39	0.87	17.57	0.74	2.78	0.72	
↳ BPA diluido		0.65	-8.45	0.71	-18.39	0.87	17.57	0.74	2.78	0.72	
↳ Promedio de acciones básicas		17.27M	-0.43	17.35M	-0.71	17.47M	-0.05	17.48M	0.60	17.38M	
↳ Promedio de acciones diluidas		17.27M	-0.43	17.35M	-0.71	17.47M	-0.05	17.48M	0.60	17.38M	

Análisis Vertical y Horizontal (Anual)



Análisis de los Indicadores (Anual)

El análisis de los datos revela un crecimiento sostenido en los ingresos totales durante los últimos cinco años, con una tasa de crecimiento interanual del 3.51% en A2025-TTM. Este crecimiento se refleja también en el costo de las ganancias y la ganancia bruta, aunque con tasas de crecimiento ligeramente inferiores. El margen bruto se mantiene estable en torno al 24%, indicando una eficiencia consistente en la gestión de costos de producción. Sin embargo, el margen neto muestra una disminución del 3.99%, pasando de 5.6% a 5.21% en el periodo analizado.

La principal preocupación reside en el significativo aumento de los gastos operativos totales, con un incremento interanual del 6.14%. Este crecimiento, impulsado principalmente por un alza en los gastos generales y administrativos (5.67%), supera con creces el crecimiento de los ingresos, comprimiendo la rentabilidad operativa. Si bien los ingresos operativos muestran una leve disminución, la tasa de impuestos efectiva se mantiene relativamente estable. El aumento de los gastos operativos implica una necesidad urgente de analizar su composición y buscar medidas para controlarlos.

La evolución del gasto de interés se mantiene estable, lo que sugiere una gestión prudente de la deuda. La disminución en el ingreso antes de impuestos y el ingreso neto, a pesar del crecimiento de los ingresos, confirma la presión ejercida por el aumento de los gastos operativos. En resumen, si bien la empresa muestra un crecimiento en ingresos, la expansión de los gastos operativos, en especial los administrativos, representa una amenaza para la rentabilidad a largo plazo. Se requiere un análisis más profundo para determinar las causas de este incremento y las acciones correctivas necesarias. La información disponible no permite inferir características específicas del activo, pero la situación descrita podría indicar una necesidad de inversiones en eficiencia operativa o una revisión de la estructura de costos.

Análisis Vertical y Horizontal (Trimestral)



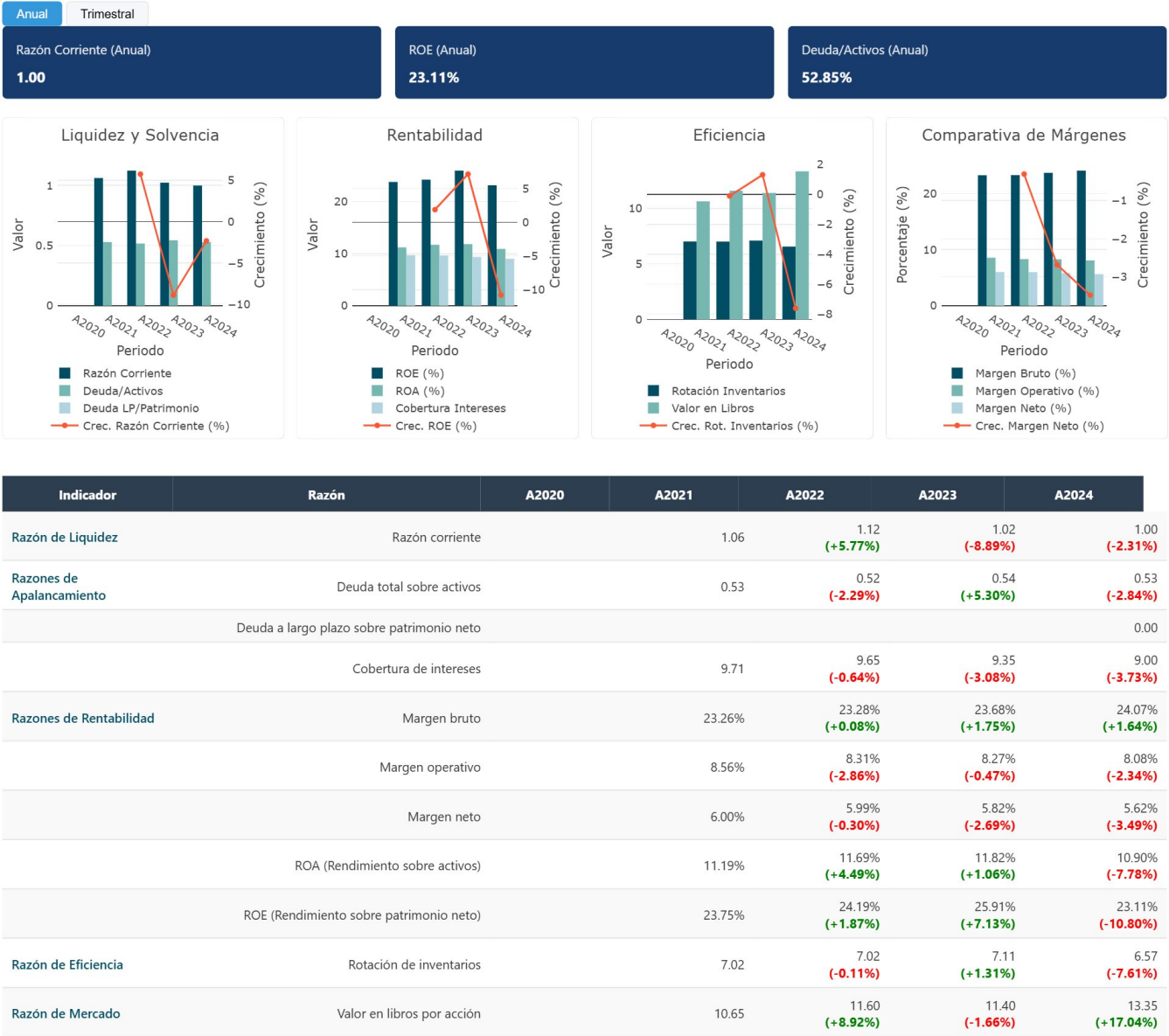
Análisis de los Indicadores (Trimestral)

El análisis de los datos financieros revela una disminución significativa en los ingresos netos en el último periodo (A2025-06) en comparación con el mismo periodo del año anterior, mostrando una caída del 8.85%. Si bien los ingresos totales muestran un leve crecimiento interanual del 2.19%, este crecimiento no se traduce en un aumento proporcional de la rentabilidad. El margen neto del 4.56% indica una baja eficiencia en la conversión de ingresos en ganancias. El margen bruto, aunque saludable en un 24.12%, no compensa el significativo incremento en los gastos operativos, que presentan un alza interanual del 7.54%.

Los gastos generales y administrativos muestran un aumento considerable del 6.80% interanual, contribuyendo al descenso en la rentabilidad. La tasa efectiva de impuestos del 25.54% se encuentra dentro de un rango aceptable. Llama la atención el crecimiento desproporcionado de los gastos operativos en relación con el incremento de los ingresos, lo que sugiere la necesidad de una revisión exhaustiva de la gestión de costos. La disminución en los ingresos operativos, con una caída del 8.59% interanual, es un indicador preocupante. La ausencia de gastos de interés sugiere una estructura de capital sin deuda, lo que podría ser un punto positivo.

La evolución de la ganancia bruta muestra una tendencia a la baja en los últimos dos periodos, lo que indica una posible disminución en los precios de venta o un aumento en el costo de las mercancías vendidas. El análisis de los datos sugiere una necesidad urgente de mejorar la eficiencia operativa y controlar los costos para revertir la tendencia negativa en la rentabilidad. La información proporcionada no permite una evaluación completa del activo, pero la disminución de la rentabilidad indica potencialmente una ineficiencia en la utilización de los recursos.

Indicadores Fundamentales (Anual)



Indicadores Fundamentales (Trimestral)

AnualTrimestral

Razón Corriente (Trimestral)

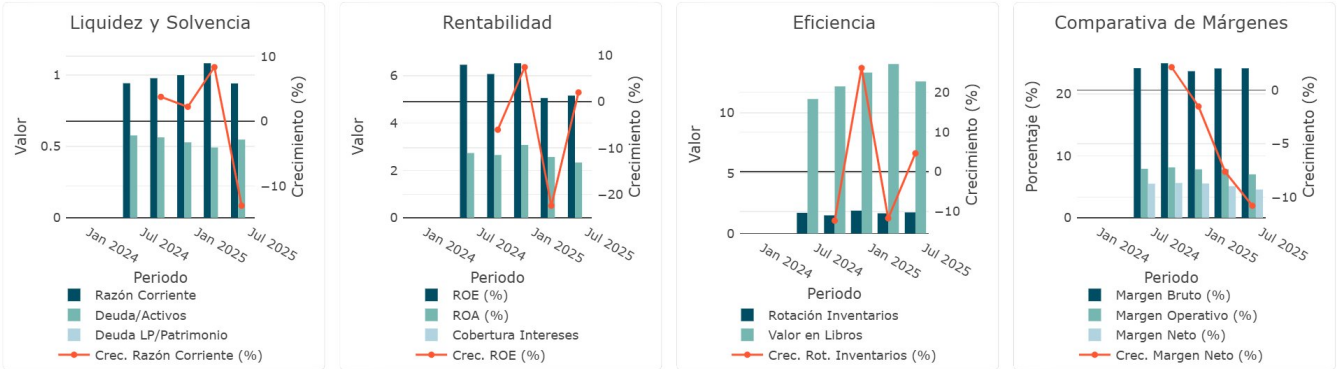
0.94

ROE (Trimestral)

5.16%

Deuda/Activos (Trimestral)

54.77%



Indicador	Razón	2023-12	2024-03	2024-06	2024-09	2024-12	2025-03	2025-06
Razón de Liquidez	Razón corriente			0.94	0.98 (+3.74%)	1.00 (+2.21%)	1.08 (+8.33%)	0.94 (-13.06%)
Razones de Apalancamiento	Deuda total sobre activos			0.58	0.56 (-2.34%)	0.53 (-6.18%)	0.49 (-6.84%)	0.55 (+11.24%)
	Deuda a largo plazo sobre patrimonio neto			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Cobertura de intereses							
Razones de Rentabilidad	Margen bruto			24.15%	24.94% (+3.28%)	23.66% (-5.15%)	24.10% (+1.88%)	24.12% (+0.10%)
	Margen operativo			7.91%	8.13% (+2.85%)	7.82% (-3.85%)	7.84% (+0.23%)	7.01% (-10.55%)
	Margen neto			5.50%	5.62% (+2.14%)	5.53% (-1.53%)	5.11% (-7.62%)	4.56% (-10.80%)
	ROA (Rendimiento sobre activos)			2.74%	2.65% (-3.06%)	3.08% (+16.06%)	2.57% (-16.55%)	2.33% (-9.11%)
	ROE (Rendimiento sobre patrimonio neto)			6.46%	6.07% (-6.05%)	6.53% (+7.48%)	5.06% (-22.49%)	5.16% (+2.02%)
Razón de Eficiencia	Rotación de inventarios			1.71	1.50 (-12.30%)	1.89 (+26.09%)	1.67 (-11.70%)	1.75 (+4.64%)
Razón de Mercado	Valor en libros por acción			11.14	12.19 (+9.40%)	13.33 (+9.38%)	14.04 (+5.29%)	12.60 (-10.26%)

Análisis de Flujos de Caja (Anual)



Análisis de los Indicadores (Anual)

El flujo de caja operativo (FCO) de 72.64M en A2024 indica una sólida generación de efectivo a partir de las operaciones principales de la empresa. Sin embargo, la inversión en activos (FCI) de -30.53M muestra una significativa salida de efectivo destinada a la expansión o renovación de capital. El flujo de caja de financiación (FCF) negativo de -49.80M sugiere que la empresa ha financiado sus operaciones e inversiones principalmente a través de deuda o disminución de efectivo, más que mediante la emisión de nuevo capital.

El flujo de caja libre (FCL) de 37.87M, calculado como FCO menos FCI, es positivo, lo que indica que la empresa genera suficiente efectivo para cubrir sus inversiones y aún le queda disponible. La disminución neta de caja de -7.70M, a pesar del FCL positivo, sugiere que parte del flujo de caja libre se ha utilizado para otros fines no reflejados en las tres categorías principales (operativo, inversión y financiación), o bien, que este flujo fue menor que la deuda contraída en el año.

La tendencia histórica de FCO, FCI y FCF es crucial para una evaluación completa, pero sin esta información, solo podemos analizar el dato del año A2024. La relación entre el FCO, FCI y FCF indica una estrategia de crecimiento, donde la empresa reinvierte una parte significativa de sus ganancias operativas en activos, financiándose con deuda u otros medios. La información disponible sugiere un activo que requiere una considerable inversión para su mantenimiento o expansión, con una dependencia de financiamiento externo para este crecimiento. La disminución en la caja disponible puede indicar una estrategia agresiva de crecimiento o bien, un problema de gestión de liquidez.

Análisis de Flujos de Caja (Trimestral)

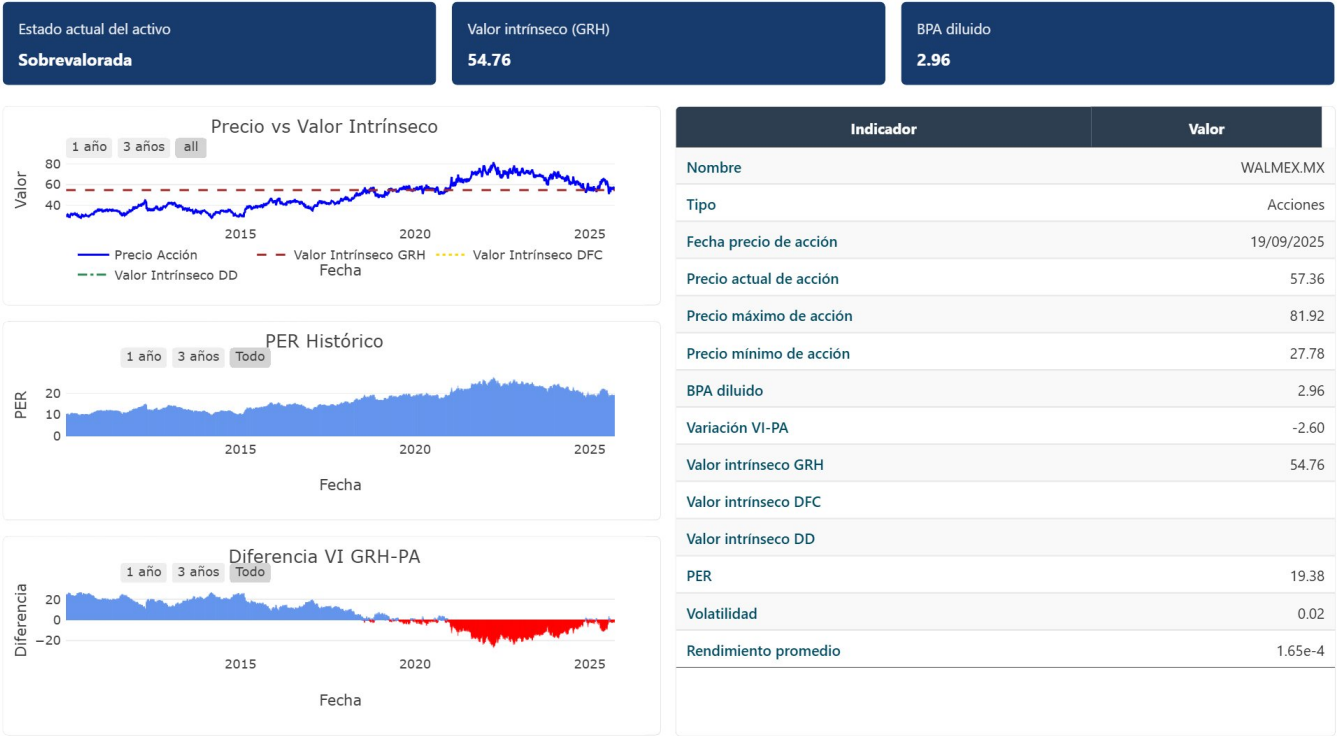


Análisis de los Indicadores (Trimestral)

El estado de flujos de caja muestra un flujo de caja operativo (FCO) positivo de 21.55 millones, indicando una buena generación de efectivo a través de las operaciones principales. Sin embargo, las inversiones (FCI) consumieron 7.07 millones, lo que sugiere una actividad de capital significativa, posiblemente en activos fijos o expansión del negocio. El flujo de caja de financiación (FCF) presenta un saldo negativo de 4.72 millones, indicando que la empresa recurrió a financiamiento externo o redujo su deuda durante el periodo. La combinación de estos tres flujos resulta en un flujo de caja libre (FCL) de 13.58 millones, un dato positivo que refleja la capacidad de la empresa para generar efectivo después de cubrir sus necesidades de inversión. El aumento neto en caja de 9.76 millones confirma la solidez financiera, aunque es menor al flujo de caja libre, sugiriendo posibles retenciones de efectivo o usos no reflejados en los flujos analizados.

La tendencia histórica de FCO, FCI y FCF es necesaria para una evaluación completa, pero sin esa información, solo puedo comentar sobre el periodo analizado. La relación entre FCO, FCI y FCF indica que la empresa financia sus operaciones principalmente con su propio flujo operativo, aunque necesita financiamiento externo para cubrir sus inversiones. La diferencia entre el FCL y el cambio neto en caja sugiere que la empresa podría estar invirtiendo en activos líquidos o manteniendo una reserva de efectivo. La información sugiere un activo que requiere inversiones significativas, pero que genera un flujo de caja operativo saludable, indicando potencialmente un activo con una base sólida y un crecimiento continuo, aunque la falta de información histórica limita la precisión de esta evaluación.

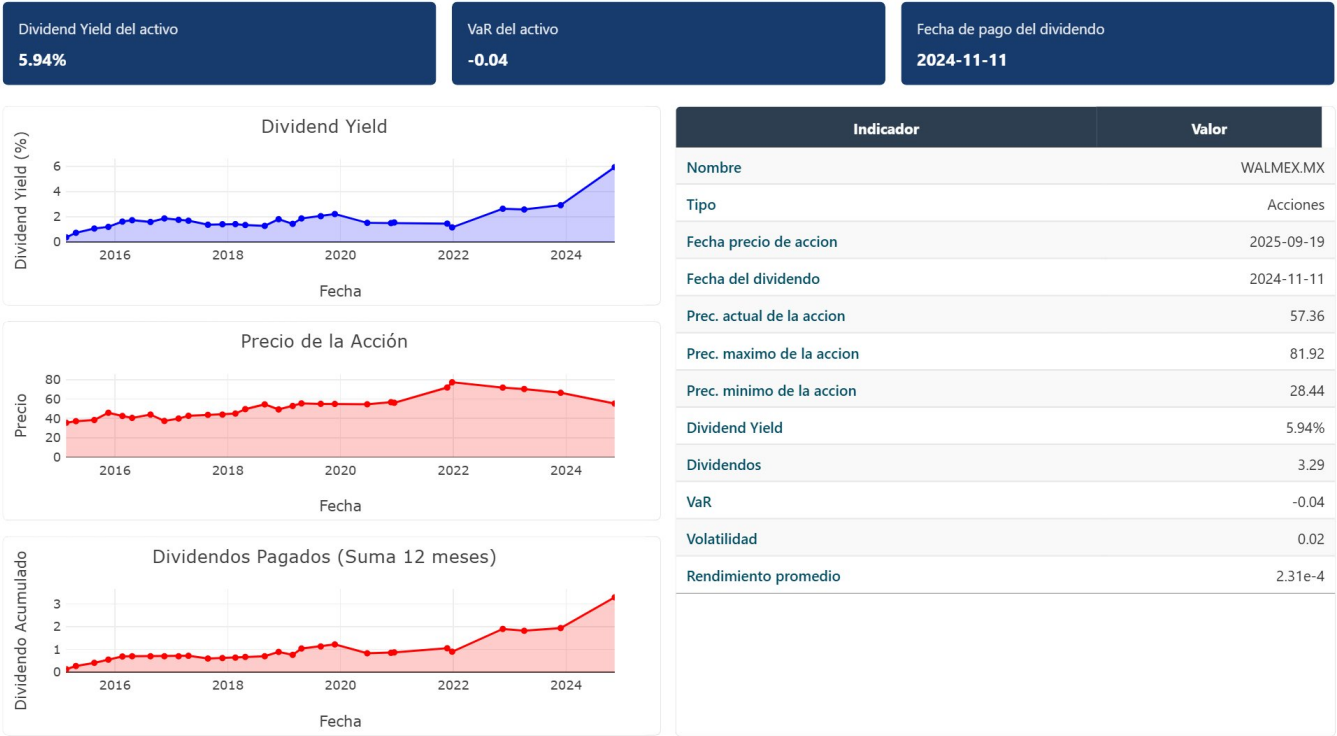
Valoración Intrínseca



Análisis de los Indicadores

El análisis de WALMEX.MX, considerando el método de valoración intrínseca de Graham (GRH), arroja un valor intrínseco de 54.76 pesos por acción. Comparado con el precio actual de 57.36 pesos, esto indica una sobrevaloración del -2.60%. La volatilidad diaria del 2% sugiere una fluctuación moderada en el precio de la acción, mientras que el rendimiento diario del 0% indica una ausencia de movimiento significativo en el corto plazo. El BPA diluido de 2.96 pesos, junto con un PER actual de 19.38, proporciona una perspectiva adicional sobre la valoración. Un PER de 19.38, si bien no es extremadamente alto en comparación con otros activos del sector, sugiere que el mercado está dispuesto a pagar un precio relativamente elevado por cada peso de beneficio. El precio máximo histórico de 81.92 pesos indica un potencial de apreciación considerable si el precio actual se considera temporalmente sobrevalorado, aunque esto depende de factores externos e internos que no son evaluados en este informe. La discrepancia entre el valor intrínseco y el precio actual podría deberse a varios factores, como expectativas de crecimiento futuro, fortaleza de la marca, o condiciones generales del mercado. La información disponible sugiere una situación de mercado que podría estar sobrevalorando el activo en el corto plazo, pero sin datos adicionales que permitan predecir el comportamiento futuro, esta apreciación se limita a la información actual. Se requiere de un análisis más profundo para determinar si la sobrevaloración es temporal o si refleja una valoración fundamentalmente incorrecta.

Análisis de Dividendos



Análisis de los Indicadores

El activo presenta un dividend yield actual del 5.94%, un dato considerablemente alto que sugiere una atractiva rentabilidad por dividendo. La suma de dividendos en los últimos 12 meses (3.29) es significativamente superior al promedio histórico de 0.94, indicando un posible aumento reciente en la distribución de beneficios a los accionistas. De hecho, la suma actual coincide con el máximo histórico registrado, lo que refuerza la idea de una política de dividendos excepcionalmente generosa en este periodo.

El precio actual de la acción (55.38) se encuentra por debajo del precio máximo histórico (77.41), lo que implica una posible oportunidad de compra para inversores interesados en dividendos, si se considera que el nivel de dividendos se mantiene. Sin embargo, el precio actual está considerablemente por encima del mínimo histórico (35.51), indicando una cierta estabilidad en el precio de la acción. La fecha del último dividendo pagado (2024-11-11) permite proyectar la frecuencia de pago y planificar las futuras entradas de efectivo.

El VaR estimado de -0.04 sugiere un riesgo relativamente bajo asociado a la inversión, aunque la magnitud de esta cifra requiere un análisis más profundo para comprender su significado en el contexto del mercado y la volatilidad del activo. La comparación entre el alto dividend yield actual y el historial de dividendos, junto con la información de precios, sugiere una posible situación transitoria de alta rentabilidad por dividendo, que podría no mantenerse en el futuro. Es importante considerar la sostenibilidad de estos altos niveles de distribución de dividendos a la hora de tomar decisiones de inversión. La información proporcionada indica un activo con un atractivo potencial de dividendos, pero con la necesidad de evaluar la sostenibilidad de la política de dividendos a largo plazo y la interpretación del VaR estimado en detalle.

Evaluación de Riesgos



Análisis de los Indicadores

El análisis de los indicadores de riesgo revela un perfil complejo. La volatilidad histórica muestra una disminución general a medida que aumenta el horizonte temporal, pasando de una desviación estándar anualizada cercana al 0.31% en periodos cortos a alrededor del 0.25% en horizontes de 15 años. Sin embargo, la frecuencia de cálculo presenta inconsistencias. En los periodos más cortos (5 meses), la volatilidad diaria es superior a la semanal y mensual, lo cual es esperable. No obstante, esta diferencia se atenúa en periodos más largos, sugiriendo una posible reducción de la correlación entre los retornos a medida que aumenta el horizonte temporal. El VaR al 95% refleja pérdidas potenciales consistentemente bajas, pero con variaciones entre frecuencias, especialmente notorias en periodos más cortos. La discrepancia entre frecuencias en VaR podría deberse a la naturaleza de la distribución de retornos, que puede no ser simétrica ni estacionaria, afectando la precisión de la estimación del VaR según la frecuencia. El ratio de Sharpe presenta valores negativos en varios periodos y frecuencias, indicando un posible rendimiento inferior al riesgo asumido, aunque existen periodos más largos (10 y 15 años) donde, particularmente para frecuencias semanales, el ratio es positivo. La variabilidad en el ratio de Sharpe entre frecuencias sugiere que la frecuencia de rebalanceo del portafolio podría influir significativamente en el rendimiento ajustado al riesgo. El beta respecto al S&P 500 muestra una alta variabilidad tanto entre periodos como frecuencias, oscilando entre valores negativos y positivos, lo que indica una sensibilidad cambiante a la evolución del mercado. La inestabilidad del beta a través de diferentes frecuencias sugiere que la relación entre el activo y el mercado puede variar según la periodicidad del análisis, implicando una exposición al riesgo de mercado no constante. La heterogeneidad en los resultados entre frecuencias para todas las métricas sugiere la necesidad de un análisis más profundo de la distribución de los retornos y la posible presencia de efectos de calendario o autocorrelación. En conjunto, el análisis de estos indicadores revela un activo con un perfil de riesgo variable dependiendo del horizonte temporal y la frecuencia de cálculo, exigiendo una cuidadosa consideración de estos factores para una gestión de riesgos adecuada.

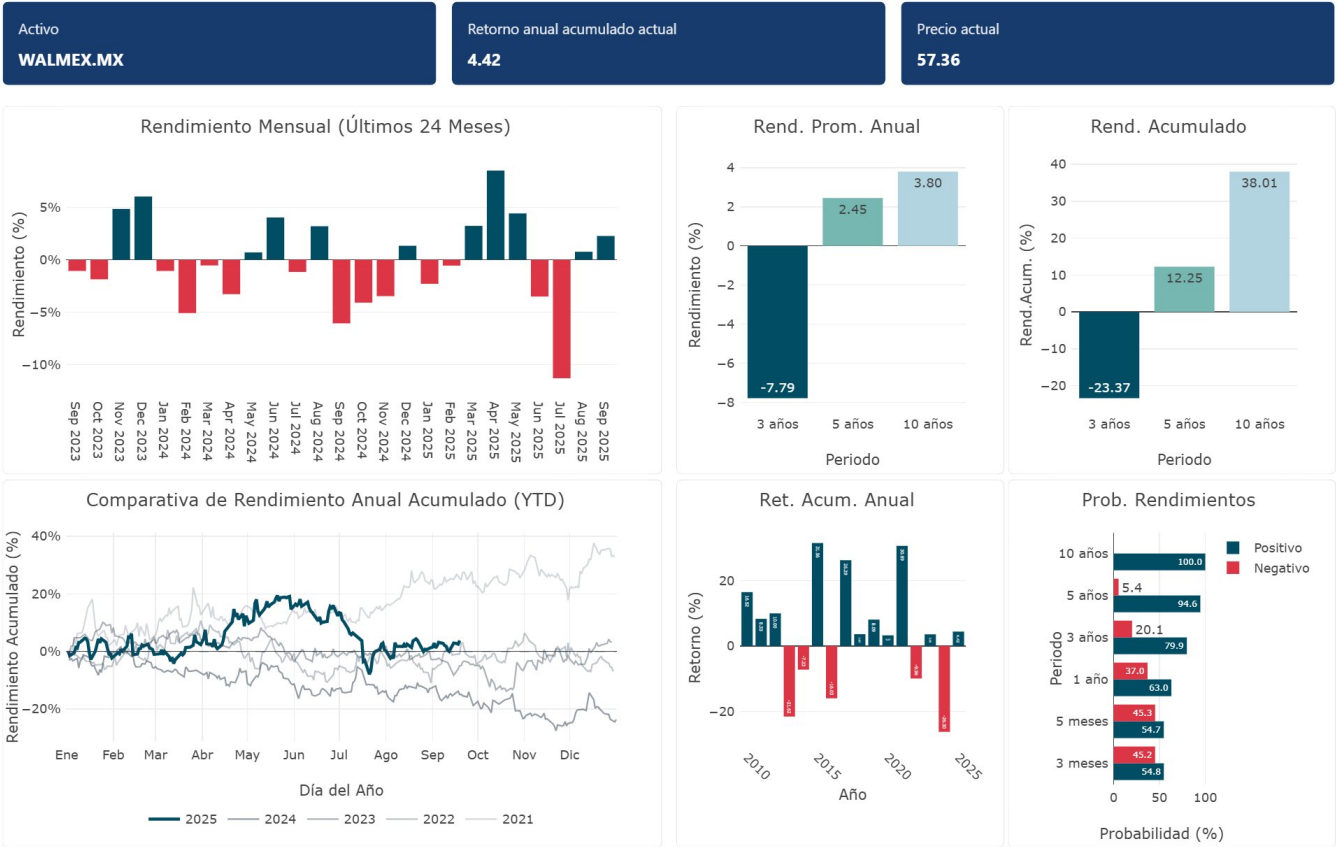
Análisis WACC



Análisis de los Indicadores

La empresa presenta un perfil de financiación conservador, reflejado en su baja tasa de deuda del 5%. Un WACC del 7.55% indica un costo de capital relativamente bajo, lo que sugiere acceso favorable a financiamiento. Este bajo costo, combinado con un ROIC de 31.87%, indica una alta rentabilidad sobre el capital invertido, generando un significativo valor para los accionistas. La diferencia entre el ROIC y el WACC es considerable, lo que sugiere una eficiente gestión de los recursos y una sólida generación de valor. Un beta de 0.347 implica que la empresa presenta una volatilidad significativamente menor a la del mercado, lo que la posiciona como una inversión relativamente segura. La tasa de impuestos del 30% es un factor a considerar en el cálculo del WACC, pero no parece ser un elemento determinante en la evaluación del perfil financiero dado el resto de los indicadores. La coincidencia entre la beta actual y la utilizada en el modelo sugiere consistencia en la evaluación del riesgo. En conjunto, los indicadores sugieren que la empresa cuenta con un activo que genera altos retornos con un riesgo relativamente bajo, lo que justifica su estrategia de bajo apalancamiento. El alto ROIC, en comparación con el bajo WACC, indica que la empresa está utilizando eficientemente sus recursos y que existe potencial para incrementar el apalancamiento si se busca un mayor crecimiento, sin comprometer significativamente su rentabilidad. La baja volatilidad reflejada en el beta podría indicar un activo con características estables y predecibles, quizás en un sector maduro o con una estrategia de negocio conservadora.

Análisis Histórico



Análisis de los Indicadores

El análisis del activo WALMEX.MX revela un panorama mixto a lo largo de diferentes horizontes temporales. El precio actual de 57.36 MXN, junto con un retorno anual acumulado reciente del 4.42%, sugiere un desempeño positivo a corto plazo. Sin embargo, una mirada más amplia a los rendimientos promedio anuales muestra una imagen más matizada. El rendimiento promedio anual de los últimos tres años (-7.79%) indica un periodo de bajo rendimiento, incluso negativo, con una probabilidad considerable (20.1%) de obtener rendimientos negativos durante este periodo. Esto contrasta con los rendimientos promedio de cinco y diez años, que muestran un desempeño más positivo, con 2.45% y 3.80% respectivamente.

La probabilidad de rendimiento positivo aumenta significativamente a medida que se extiende el horizonte temporal. La probabilidad de un rendimiento positivo es del 79.9% a tres años, incrementándose a un 94.6% a cinco años y alcanzando el 100% a diez años. Esta tendencia sugiere una mayor estabilidad y menor volatilidad a largo plazo. La ausencia de probabilidad de rendimiento negativo en el horizonte de diez años refuerza esta conclusión, indicando un historial consistente de rentabilidad a largo plazo.

La discrepancia entre los rendimientos a corto y largo plazo podría atribuirse a factores cíclicos del mercado, fluctuaciones económicas o eventos específicos que impactaron el desempeño a corto plazo. Es importante considerar que los datos históricos no garantizan rendimientos futuros, y la inversión en WALMEX.MX conlleva inherente riesgo. La información proporcionada permite una evaluación preliminar de la trayectoria histórica del activo, destacando la importancia de un análisis más profundo que incluya factores cualitativos y una evaluación del contexto económico actual para una toma de decisiones de inversión más informada. La aparente mayor estabilidad a largo plazo, sin embargo, es una característica notable que se debe tener en cuenta.

Razones Financieras

ROE	ROA	Z-Altman	Margen Neto
22.19%	10.46%	4.09	5.21%

Indicador	Valor	Rango Óptimo	Evaluación
Cobertura de Intereses	8.89	> 3	Excelente
EBITDA	76.36M	Creciente	Positivo
Endeudamiento	52.85	< 60%	Excelente
EPS (Ganancias por Acción)	2.96	> 0	Bueno
EV/EBITDA	11.33	Prom. Sector: 7.50	Caro
Liquidez	1.00	> 1.5	Riesgoso
Margen Neto	5.21	> 10%	Bajo
P/B (Precio/Valor en Libros)	4.43	Prom. Sector: 6.84	Subvaluado
P/S (Precio/Ventas)	1.11	Prom. Sector: 1.53	Atractivo
P/U (Precio/Utilidad)	19.38	Prom. Sector: 33.60	Subvaluado
ROA (Retorno sobre Activos)	10.46%	> 5%	Excelente
ROE (Retorno sobre Patrimonio)	22.19%	> 15%	Malo
Rotación de Activo Total	2.01	> 1	Excelente
Z-Score de Altman	4.09	> 2.99 (Seguro)	Zona segura

Análisis de los Indicadores

El análisis de los indicadores financieros revela una imagen mixta de la salud financiera de la empresa. La rentabilidad es notable, con un EPS de 2.96, indicando ganancias sólidas por acción. El ROE del 22.19% sugiere una eficiente utilización del patrimonio para generar ganancias, mientras que el ROA del 10.46% indica una buena rentabilidad sobre los activos totales. Un margen neto del 5.21% es moderado, lo que sugiere espacio para mejoras en la gestión de costos. El EBITDA de 76.36M proporciona una medida de la rentabilidad operativa antes de intereses e impuestos.

En cuanto a la valoración, la empresa muestra múltiplos relativamente altos. Un P/U de 19.3784 indica que el mercado valora las acciones a un precio considerablemente superior a sus ganancias por acción, lo que podría sugerir expectativas de alto crecimiento futuro o una sobrevaloración. Similarmente, el P/B de 4.434956 y el EV/EBITDA de 11.3341 son elevados, lo que refuerza la posibilidad de una valoración premium. El P/S de 1.114048, aunque inferior a los otros múltiplos, aún sugiere una valoración relativamente alta en relación a las ventas.

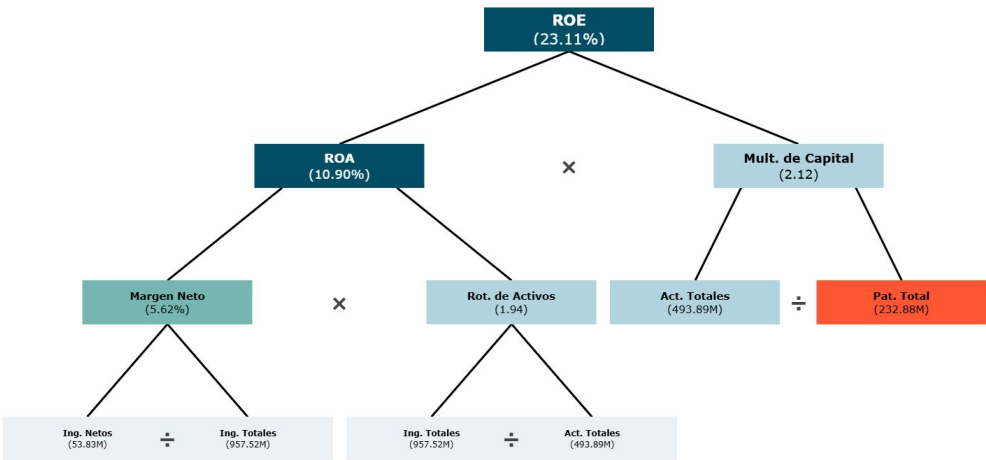
La solvencia y liquidez presentan una perspectiva más compleja. Un endeudamiento del 52.85% es considerable, lo que implica un nivel significativo de riesgo financiero. Sin embargo, la alta cobertura de intereses de 8.8859 indica una capacidad sólida para cubrir los pagos de intereses con las ganancias operativas. La rotación de activo total de 2.0068 sugiere una eficiencia razonable en la gestión de activos, mientras que un Z-Score de Altman de 4.0928 indica una baja probabilidad de quiebra, proporcionando cierta tranquilidad sobre la salud financiera a largo plazo. La liquidez de 0.9989 se aproxima a 1, lo que sugiere una capacidad justa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, aunque no es excepcionalmente fuerte.

En resumen, la empresa exhibe una sólida rentabilidad y una baja probabilidad de quiebra, pero un alto nivel de endeudamiento y valoraciones de mercado elevadas plantean ciertas preocupaciones. La eficiencia operativa es razonable, pero el margen neto sugiere potencial para mejoras. La combinación de alta rentabilidad con un alto endeudamiento requiere un monitoreo cuidadoso de la gestión del riesgo financiero y la sostenibilidad del crecimiento.

Análisis DuPont

ROE 23.11%	Margen Neto 5.62%	Rotación de Activos 1.94	Multiplicador de Capital 2.12
---------------	----------------------	-----------------------------	----------------------------------

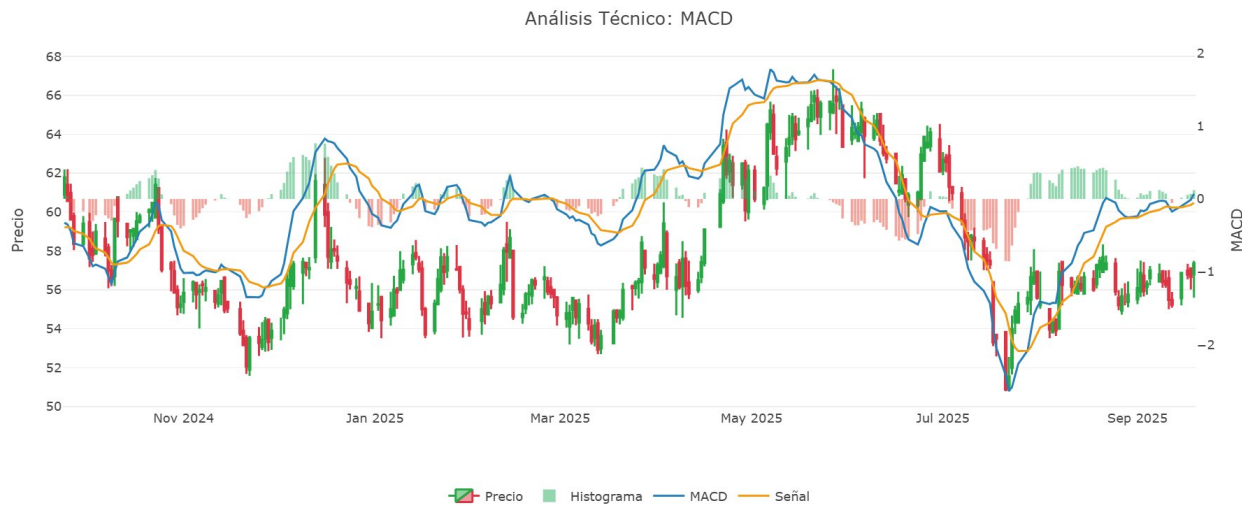
Análisis de la Pirámide DuPont



Análisis de los Indicadores

El retorno sobre el patrimonio (ROE) de la empresa, del 23.11%, se descompone utilizando el análisis de la pirámide de DuPont, revelando las fuentes clave de su rendimiento. Un margen neto del 5.62% indica que la empresa genera una rentabilidad moderada sobre cada dólar de ventas. Esta rentabilidad se amplifica significativamente por una rotación de activos de 1.94, lo que sugiere una eficiente gestión de los activos para generar ventas. La empresa utiliza sus activos de manera efectiva para generar ingresos, maximizando el retorno de sus inversiones. Finalmente, un multiplicador de capital de 2.12 indica un nivel considerable de apalancamiento financiero. Esto significa que la empresa financia una parte significativa de sus activos con deuda, amplificando el impacto de la rentabilidad y la eficiencia operativa sobre el ROE. En resumen, la combinación de un margen neto aceptable, una eficiente rotación de activos y un uso significativo del apalancamiento financiero contribuye al ROE relativamente alto de la empresa. La eficiencia operativa, representada por la rotación de activos, juega un rol crucial en la generación del ROE, mientras que el apalancamiento financiero actúa como un multiplicador, incrementando el retorno final para los accionistas. Un análisis más profundo requeriría una evaluación de la composición de los activos y pasivos, así como una comparación con empresas similares dentro del sector.

Análisis Técnico (Diario - Último Año)



Resumen de Señales Técnicas

Indicador	Último Valor	Señal
Media Móvil (20)	56.28	neutral
RSI (14)	60.84	neutral
MACD	0.07	neutral
Bandas de Bollinger	U: 57.58 L: 54.97	neutral
Estocástico (%K/%D)	77.33/68.24	neutral
Volumen	71.82M	high volume
ADX (14)	15.96	no trend
SAR Parabólico	54.72	buy
OBV	124.87M	neutral
ATR (14)	1.30	normal volatility
CCI (20)	77.16	neutral
CMF (20)	-0.05	distribution
Momentum (10)	1.05	neutral

Análisis Técnico (Diario)

La señal actual del MACD en 0.07 para WALMEX.MX se considera neutral, sugiriendo una falta de impulso direccional fuerte en este momento. Si bien el valor es ligeramente positivo, no es lo suficientemente sustancial como para indicar una clara tendencia alcista. Para entender mejor esta señal, es crucial contextualizarla con el movimiento del precio actual. El precio de WALMEX.MX se encuentra en 57.36, ligeramente por encima de su media móvil de 20 días (56.28). Esto sugiere una ligera inclinación alcista a corto plazo, confirmada también por el SAR (Stop and Reverse) situado en 54.72, actuando como soporte. Sin embargo, el precio se encuentra muy cerca de la banda superior de Bollinger (57.58), lo que podría indicar una posible zona de resistencia. El RSI (Índice de Fuerza Relativa) en 60.84 también aporta información valiosa. Si bien no se encuentra en zona de sobrecompra (superior a 70), se acerca, indicando que el activo podría estar perdiendo momento alcista. La convergencia entre el precio cerca de la banda superior de Bollinger y un RSI elevado sugiere precaución. Considerando todos los factores, la perspectiva a corto plazo para WALMEX.MX es neutral a ligeramente alcista, pero con señales de posible agotamiento del impulso. El MACD neutral no ofrece una guía clara, pero el precio por encima de la media móvil de 20 días y el SAR sugieren un soporte subyacente. Sin embargo, la cercanía a la banda superior de Bollinger y un RSI elevado implican que una corrección o consolidación podría ser inminente. Se recomienda observar la evolución del precio en relación con la banda superior de Bollinger y el comportamiento del RSI para confirmar o refutar este escenario. Un cruce decisivo por encima de la banda superior con un RSI que se mantenga dentro de rangos normales podría indicar un nuevo impulso alcista, mientras que un rechazo en esa zona podría confirmar la necesidad de una corrección.

Análisis Técnico (Semanal - Últimos 2 Años)

Análisis Técnico: MACD



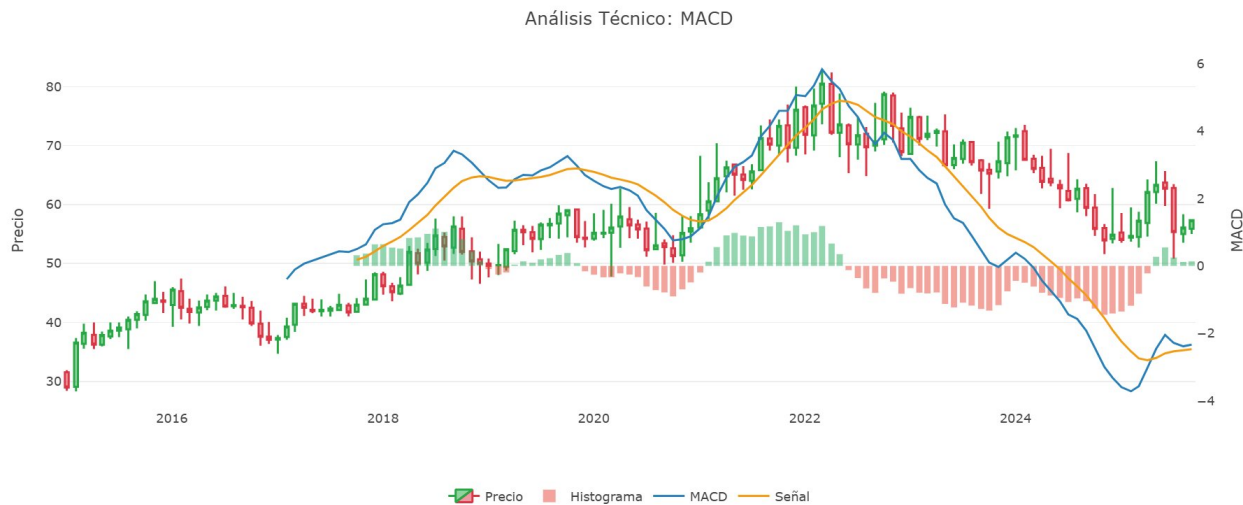
Resumen de Señales Técnicas

Indicador	Último Valor	Señal
Media Móvil (20)	59.00	neutral
RSI (14)	41.06	neutral
MACD	-0.72	neutral
Bandas de Bollinger	U: 67.08 L: 50.91	neutral
Estocástico (%K/%D)	43.57/38.78	neutral
Volumen	173.03M	normal volume
ADX (14)	32.46	strong downtrend
SAR Parabólico	59.95	downtrend
OBV	-1.25B	neutral
ATR (14)	3.33	normal volatility
CCI (20)	-44.09	neutral
CMF (20)	-0.08	distribution
Momentum (10)	-0.29	neutral

Análisis Técnico (Semanal)

La señal actual del MACD semanal para WALMEX.MX se considera neutral, con un valor de -0.72. Esto indica que la diferencia entre las dos medias móviles exponenciales que componen el MACD no es lo suficientemente significativa como para indicar una tendencia clara, ya sea alcista o bajista. Aunque el MACD está por debajo de cero, sugiriendo una ligera presión bajista, la señal neutral implica que no existe un cruce claro de la línea MACD con la línea de señal que confirme una dirección definida. El precio actual de 57.36 se encuentra por debajo de la media móvil de 20 periodos (59.00), lo que técnicamente sugiere una tendencia bajista a corto plazo. Sin embargo, el RSI (14) en 41.06 no se encuentra en territorio de sobreventa, indicando que aún hay espacio para que el precio siga cayendo sin ser considerado extremadamente barato. El SAR (Stop and Reverse) en 59.95, ubicado por encima del precio actual, refuerza la idea de una posible resistencia en ese nivel. En cuanto a las Bandas de Bollinger, el precio se encuentra dentro de las bandas, pero más cerca de la banda inferior (50.91) que de la superior (67.08). Esto podría sugerir una mayor probabilidad de movimiento hacia la baja, aunque el hecho de no estar tocando la banda inferior indica que la presión vendedora no es extrema. La divergencia entre el precio por debajo de la media móvil de 20 y el RSI relativamente neutral es un punto a considerar, ya que no hay una confirmación clara de la tendencia bajista por parte de ambos indicadores. A corto plazo, la perspectiva para WALMEX.MX es cautelosamente bajista. El precio por debajo de la media móvil de 20 y el SAR actuando como resistencia sugieren una continuación de la tendencia actual. Sin embargo, la señal neutral del MACD y el RSI fuera de zona de sobreventa implican que la caída podría ser moderada y no necesariamente sostenida. Sería crucial observar si el precio logra romper la banda inferior de Bollinger, lo que confirmaría una mayor presión bajista. En caso contrario, una recuperación hacia la media móvil de 20 podría ser posible, aunque limitada por el SAR.

Análisis Técnico (Mensual - Histórico Completo)



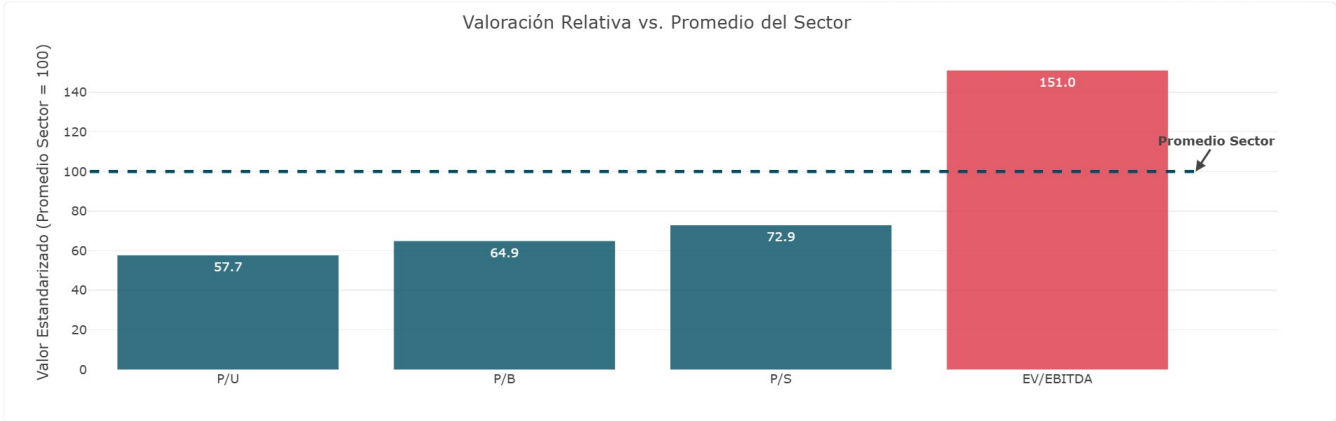
Resumen de Señales Técnicas

Indicador	Último Valor	Señal
Media Móvil (20)	59.71	neutral
RSI (14)	44.72	neutral
MACD	-2.34	neutral
Bandas de Bollinger	U: 68.15 L: 51.28	neutral
Estocástico (%K/%D)	31.52/40.56	neutral
Volumen	395.79M	normal volume
ADX (14)	12.81	no trend
SAR Parabólico	66.68	downtrend
OBV	3.708	bullish divergence
ATR (14)	6.60	normal volatility
CCI (20)	-65.39	neutral
CMF (20)	-0.23	distribution
Momentum (10)	3.45	neutral

Análisis Técnico (Mensual)

El MACD actual en -2.34 para WALMEX.MX, categorizado como neutral, sugiere una falta de momentum direccional claro en el marco de tiempo mensual. Si bien el MACD por debajo de cero a menudo se interpreta como una señal de presión bajista, la clasificación "neutral" implica que el cruce alcista o bajista de la línea de señal no es inminente ni lo suficientemente fuerte para generar una señal convincente. El precio actual de 57.36 se sitúa por debajo de la media móvil de 20 periodos (59.71), lo que indica una potencial tendencia bajista a corto plazo. Sin embargo, es crucial observar que el precio se encuentra dentro de las bandas de Bollinger (inferior en 51.28 y superior en 68.15), lo que sugiere que el precio no está ni sobrecomprado ni sobrevendido en el contexto de su volatilidad histórica. El RSI (14) en 44.72 corrobora la falta de un impulso fuerte, al situarse por debajo de 50, pero no en territorio de sobreventa. El SAR (Parabolic SAR) en 66.68, actuando como resistencia, refuerza la idea de una posible presión bajista, ya que el precio se encuentra por debajo de este nivel. Considerando la convergencia de estos indicadores, la perspectiva a corto plazo para WALMEX.MX parece cautelosamente bajista. Si bien el MACD es neutral, el precio por debajo de la media móvil de 20 y el SAR actuando como resistencia sugieren que podría haber más margen para descensos. Sin embargo, la posición del precio dentro de las bandas de Bollinger y un RSI relativamente neutral indican que la volatilidad podría ser contenida y que no se espera una caída abrupta. La confirmación de una tendencia bajista más clara requeriría un cruce bajista definitivo en el MACD y una ruptura del soporte en la banda de Bollinger inferior.

Análisis Comparativo de Múltiplos



Detalle de Múltiplos de Valoración

Múltiplo	Valor Activo	Promedio Sector	Variación vs. Sector	Interpretación
P/U (Precio/Utilidad)	19.38	33.60	-42.3%	El activo cotiza con un descuento significativo frente a su sector, sugiriendo una posible subvaloración.
P/B (Precio/Valor en Libros)	4.43	6.84	-35.1%	El activo cotiza con un descuento significativo frente a su sector, sugiriendo una posible subvaloración.
P/S (Precio/Ventas)	1.11	1.53	-27.1%	El activo cotiza con un descuento significativo frente a su sector, sugiriendo una posible subvaloración.
EV/EBITDA	11.33	7.50	51.0%	El activo cotiza con una prima sobre su sector, sugiriendo una posible sobrevaloración.

Análisis de Múltiplos de Valoración

Este análisis busca evaluar la valoración relativa de un activo comparándolo con el promedio de su sector, utilizando múltiplos de mercado clave. El activo presenta una relación Precio/Utilidad (P/U) de 19.38, significativamente inferior al promedio sectorial de 33.60, sugiriendo una posible subvaloración en relación a las ganancias. Similarmente, la relación Precio/Valor en libros (P/B) de 4.43 se encuentra por debajo del promedio sectorial de 6.84, reforzando la indicación de subvaloración con respecto al valor contable. Sin embargo, la relación Precio/Ventas (P/S) de 1.11, aunque menor que el promedio sectorial de 1.53, muestra una diferencia menos pronunciada. Finalmente, la relación Valor de Empresa/EBITDA (EV/EBITDA) de 11.33 es superior al promedio sectorial de 7.50, indicando una posible sobrevaloración en relación al flujo de caja operativo. En resumen, el análisis presenta señales mixtas. Si bien la P/U y la P/B sugieren una subvaloración significativa, la EV/EBITDA apunta a una sobrevaloración. La P/S ofrece una señal menos contundente. Esta discrepancia podría deberse a factores específicos del activo, como un crecimiento esperado superior al promedio del sector o una estructura de capital diferente. Un inversor debería realizar un análisis más profundo, considerando las perspectivas de crecimiento futuro y la calidad de los beneficios del activo antes de tomar una decisión de inversión.

Resumen Ejecutivo del Activo

Estado de Valoración

Sobrevalorada

Dividend Yield

5.94%

WACC

7.55

Beta

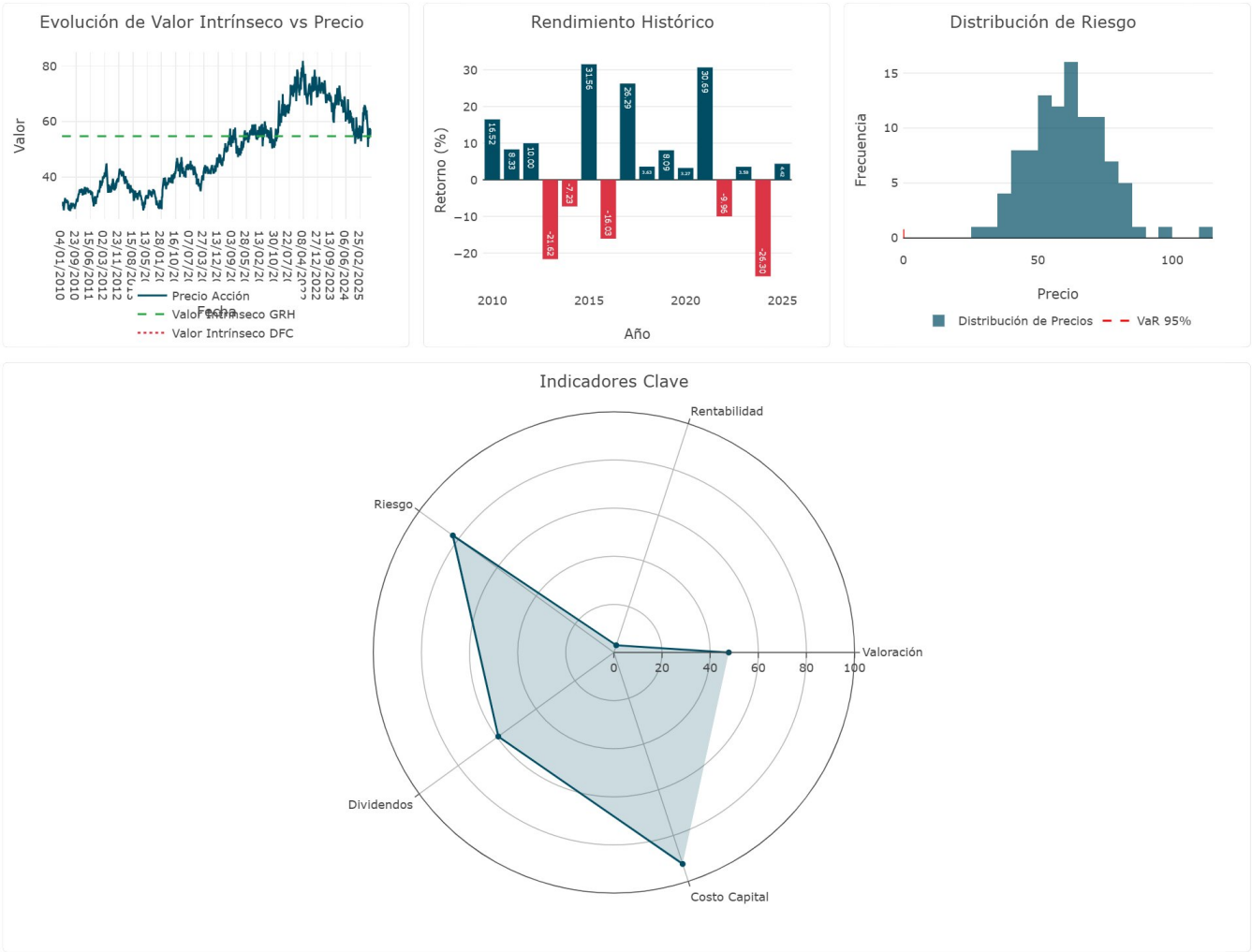
0.345

VaR 95%

-0.0250

Retorno Anual

4.42



Indicador	Valor
Estado de Valoración	Sobrevalorada
Valor Intrínseco GRH	54.76
Diferencia VI-PA	-2.60
PER	19.378378584578243
Beta	0.345
Ratio de Sharpe	0.158
VaR 95%	-0.0250
Volatilidad	0.25

Indicador	Valor
Dividend Yield	5.94%
Último Dividendo	3.29
Fecha Dividendo	2024-11-11
WACC	7.55
ROIC	31.87
Retorno Anual	4.42
Retorno 3 años	-7.79
Retorno 5 años	2.45

Puntuación del Activo

Puntuación General del Activo



7.2 / 10

Análisis General para WALMEX.MX

La puntuación general de 7.2 para WALMEX.MX refleja un perfil de inversión atractivo, con fortalezas en sus fundamentos. Si bien el rendimiento histórico y la valoración presentan oportunidades de mejora, la sólida base fundamental sugiere un potencial de crecimiento a largo plazo. Una inversión requiere un análisis más profundo.

Análisis Fundamental



8.8 / 10

WALMEX.MX presenta una sólida puntuación fundamental de 8.8, indicando una salud financiera robusta y una gestión eficiente. Esto sugiere una posición competitiva favorable y una alta capacidad para generar ganancias sostenibles en el futuro.

Puntos Fuertes

ROE	22.2%
ROA	10.5%

Puntos Débiles

Ninguno significativo

Desglose Completo de Puntos

Métrica Evaluada	Valor Actual	Puntos Obtenidos
ROE	22.2%	10 / 10
ROA	10.5%	10 / 10
Endeudamiento	52.8%	7 / 10
Margen Neto	5.2%	5 / 10
Z-Score Altman	4.09	10 / 10
Creación de Valor (ROIC-WACC)	24.3%	10 / 10

Análisis Histórico



6.4 / 10

La puntuación histórica de 6.4 para WALMEX.MX indica un rendimiento pasado moderado. Si bien no es excepcional, sugiere un historial de crecimiento y estabilidad razonable. Un análisis más profundo de los datos históricos es recomendado para una evaluación completa.

Puntos Fuertes

Beta (Semanal, 5 años)	0.21 (Baja Volatilidad)
Volatilidad (Semanal, 5 años)	22.1% (Moderada)

Puntos Débiles

Rend. Prom. Anual (5 años)	2.5% (Positivo)
Sharpe (Semanal, 5 años)	0.24 (Aceptable)

Desglose Completo de Puntos

Métrica Evaluada	Valor Actual	Puntos Obtenidos
Sharpe (Semanal, 5 años)	0.24 (Aceptable)	4 / 10
Beta (Semanal, 5 años)	0.21 (Baja Volatilidad)	10 / 10
Volatilidad (Semanal, 5 años)	22.1% (Moderada)	7 / 10
Rend. Prom. Anual (5 años)	2.5% (Positivo)	3 / 10

Valoración



6.4 / 10

Con una puntuación de valoración de 6.4, WALMEX.MX se considera razonablemente valorado en el mercado actual. Esto implica que el precio actual de la acción refleja adecuadamente sus fundamentos y perspectivas futuras, aunque existen oportunidades potenciales para una mejor valoración.

Puntos Fuertes

Ratio P/U	19.38
Ratio P/B	4.43

Puntos Débiles

Ratio EV/EBITDA	11.33
Estado de Valoración	Sobrevalorada

Desglose Completo de Puntos

Métrica Evaluada	Valor Actual	Puntos Obtenidos
Estado de Valoración	Sobrevalorada	0 / 10
Ratio P/U	19.38	10 / 10
Ratio P/B	4.43	10 / 10
Ratio EV/EBITDA	11.33	0 / 10
Ratio P/S	1.11	10 / 10

Análisis de los Indicadores

El análisis de la puntuación del activo para WALMEX.MX revela una imagen mixta para los inversores potenciales. La robusta puntuación fundamental de 8.8 indica una sólida salud financiera subyacente, reflejando una eficiente gestión de recursos y una alta rentabilidad, según indicadores como el ROE y el ROA. Sin embargo, las puntuaciones de valoración e histórica, ambas en 6.4, presentan una perspectiva más cautelosa. Si bien la puntuación histórica sugiere un rendimiento y riesgo pasados moderados, la puntuación de valoración indica una posible sobrevaloración o, al menos, una falta de margen significativo de seguridad con respecto a las métricas tradicionales de valoración. La puntuación general promedio de 7.2 refleja esta combinación de fortalezas y debilidades. En resumen, WALMEX.MX exhibe una base financiera sólida, pero los inversores deben considerar cuidadosamente la posible sobrevaloración y el rendimiento histórico moderado antes de tomar una decisión de inversión. Un análisis más profundo de las métricas individuales que componen cada puntuación, particularmente las relacionadas con la valoración, es crucial para una evaluación completa del riesgo y el potencial de retorno.



Queda prohibida la reproducción total o parcial de los artículos, ensayos y reseñas contenidas en esta revista digital por cualquier medio electrónico o mecánico sin previa autorización por escrito del autor.