Docusign Envelope ID: E165D853-0FB6-4AD7-AC1C-1794FD89FE6F

Walmart México y Centroamérica

Ciudad de México, a 13 de abril de 2026

Comisión Nacional Bancaria y de Valores
Insurgentes Sur N° 1971 – 7° piso
Plaza Inn, Torre Norte
Col. Guadalupe Inn
01020 Ciudad de México

At´n: Mtro. Edson Octavio Munguía González
Vicepresidente de Supervisión Bursátil

Estimado Mtro. Munguía:

Los que suscribimos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a **Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias** contenida en los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio 2025, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en estos estados financieros o que éstos contengan información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Sin más por el momento, quedamos a sus órdenes para cualquier comentario o aclaración al respecto.

A t e n t a m e n t e

Cristian Barrientos
Presidente y Director General

Paulo Garcia

Paulo García
Vicepresidente Senior y CFO México y Centroamérica

Michelle Benavides

Michelle Benavides
Vicepresidenta Senior de Legal

cc. Lic. Juan Manuel Olivo Tirado (Director de Promoción y Emisoras – Bolsa Mexicana de Valores), enviado a través del SEDI.
exp.

Docusign Envelope ID: EDDE110C-B398-43DC-91E7-404DBD3FF961

Walmart México y Centroamérica

Ciudad de México, a 08 de abril de 2026

Comisión Nacional Bancaria y de Valores
Insurgentes Sur N° 1971 – 7° piso
Plaza Inn, Torre Norte
Col. Guadalupe Inn
01020 Ciudad de México

Presente.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 32 de Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras Supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de Estados Financieros Básicos, manifestamos lo siguiente:

I. Que se ha revisado la información presentada en los Estados Financieros Básicos dictaminados a que hacen referencia dichas disposiciones.

II. Que los Estados Financieros Básicos dictaminados no contienen información sobre hechos falsos, así como que no han omitido algún hecho o evento relevante, que sea de nuestro conocimiento, que pudiera resultar necesario para su correcta interpretación a la luz de las disposiciones bajo las cuales fueron preparados.

III. Que los Estados Financieros Básicos dictaminados y la información adicional a estos, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera y los resultados de las operaciones de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.

IV. Que se han establecido y mantenido controles internos, así como procedimientos relativos a la revelación de información financiera relevante.

V. Que se han diseñado controles internos con el objetivo de asegurar que los aspectos importantes y la información relacionada con Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V., sus subsidiarias, asociadas, entidades con las que realicen acuerdos con control conjunto o personas morales que pertenezcan al mismo Grupo Empresarial, se hagan del conocimiento de la Administración.

Docusign Envelope ID: EDDE110C-B398-43DC-91E7-404DBD3FF961

Walmart
México y Centroamérica

VI. Que se han revelado al Despacho, a los Auditores Externos Independientes y, en su caso, al Comité de Auditoría, mediante comunicaciones oportunas, las deficiencias significativas detectadas en el diseño y operación del control interno que pudieran afectar de manera adversa, entre otras, a la función de registro, proceso y reporte de la información financiera.

VII. Que se ha revelado al Despacho, a los Auditores Externos Independientes y, en su caso, al Comité de Auditoría, cualquier presunto fraude o irregularidad que sea de nuestro conocimiento e involucre a la Administración o a cualquier otro empleado que desempeñe un papel importante, relacionado con los controles internos.

A t e n t a m e n t e:

Paulo Garcia

Paulo García
Vicepresidente Senior y CFO
México y Centroamérica

Alex Franca

Alexandre Viana Franca
Vicepresidente de contraloría

WAL-MART DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V.

Y SUBISIDIARIAS

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
con informe de los auditores independientes

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

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

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 a los estados financieros

Av. Ejército Nacional 843-B
Antara Polanco
11520 Mexico

Tel: +55 5283 1300
Fax: +55 5283 1392
ey.com/mx

Shape the future with confidence

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 2025, 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 información material sobre políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2025, 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 Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia)" ("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.

2.

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 del crédito mercantil

Descripción y por qué se consideró como asunto clave de auditoría

Hemos considerado como un asunto clave de auditoría el análisis de deterioro del crédito mercantil, 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, entre otros, los cuales son sensibles a 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 del crédito mercantil sujetos a la determinación del valor de recuperación para las pruebas de deterioro son significativos al 31 de diciembre de 2025.

En las Notas 3 y 11 de los estados financieros consolidados adjuntos se incluyen las revelaciones sobre la evaluación de deterioro del crédito mercantil.

Cómo respondimos al asunto clave de auditoría

Analizamos los supuestos e hipótesis utilizados por la Administración de la Compañía para la identificación y agrupación del crédito mercantil 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 la determinación de los modelos de valuación utilizados y analizamos la uniformidad de la definición de UGE aplicado por la Compañía.

Obtuvimos e inspeccionamos la evidencia del estudio de deterioro que realizó la Administración de la Compañía sobre el crédito mercantil, y evaluamos la competencia, capacidades técnicas y objetividad de los especialistas valuadores externos de la Administración.

También evaluamos la razonabilidad de las revelaciones relacionadas con la identificación y determinación del valor de recuperación del crédito mercantil en los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2025.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la otra información comprende el Informe Anual de Sostenibilidad de acuerdo a las IFRS S1 Requerimientos Generales para la Información Financiera a Revelar relacionada con la Sostenibilidad y la IFRS S2 Información a Revelar relacionada con el Clima, la información incluida en el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y el informe anual presentado a los accionistas de la Compañía, pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría correspondiente. 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 esta.

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 o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos el Reporte Anual presentado a la CNBV y el informe anual presentado a los accionistas de la Compañía, si concluimos que contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV, en la cual se describirá el asunto.

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

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración 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 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 tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

4.

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 sobre 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 de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados 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 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 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. Ernestina Hernández López

Ciudad de México
18 de febrero de 2026

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	
	2025	**2024**
Ventas netas	**$ 1,004,494,234**	$ 951,642,597
Otros ingresos (Nota 19)	**7,103,650**	6,864,894
Total ingresos	**1,011,597,884**	958,507,491
Costo de Ventas (Nota 20)	**(766,399,989)**	(727,034,273)
Utilidad bruta	**245,197,895**	231,473,218
Gastos generales (Nota 20)	**(168,044,492)**	(156,085,246)
Utilidad antes de otros productos y gastos	**77,153,403**	75,387,972
Otros productos	**2,393,802**	2,784,127
Otros Gastos	**(1,053,455)**	(813,111)
Utilidad de operación	**78,493,750**	77,358,988
Ingresos financieros (Nota 21)	**1,847,595**	3,672,831
Gastos financieros (Nota 21)	**(11,464,697)**	(12,100,332)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	**68,876,648**	68,931,487
Impuestos a la utilidad (Nota 16)	**(18,985,907)**	(15,104,103)
Utilidad neta consolidada	**$ 49,890,741**	$ 53,827,384
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	**$ (325,270)**	$ (451,592)
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente a resultados:		
Resultado por conversión de monedas extranjeras	**(10,232,480)**	16,620,054
Otras partidas de resultado integral	**(10,557,750)**	16,168,462
Utilidad integral	**$ 39,332,991**	$ 69,995,846
Utilidad básica por acción (en pesos)	**$** 2.873	$ 3.085

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	
	2025	**2024**
Activos		
Activos circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	**$ 28,591,153**	$ 36,513,582
Cuentas por cobrar, neto (Nota 6)	**26,634,850**	24,862,289
Inventarios, neto (Nota 7)	**107,450,921**	110,694,942
Pagos anticipados y otros	**1,432,523**	1,326,455
Suma activos circulantes	**164,109,447**	173,397,268
Activos no circulantes:		
Inmuebles y equipo, neto (Nota 8)	**195,080,344**	180,715,011
Activos por derecho de uso (Nota 9)	**63,545,003**	63,958,072
Propiedades de inversión, neto (Nota 10)	**4,133,976**	4,351,732
Activos intangibles, neto (Nota 11)	**42,646,550**	47,393,126
Activos por impuestos diferidos (Nota 16)	**23,189,157**	21,678,914
Otros activos no circulantes	**2,568,786**	2,398,942
Suma activos	**$ 495,273,263**	$ 493,893,065
Pasivo y capital contable		
Pasivos a corto plazo:		
Cuentas por pagar	**$ 123,903,939**	$ 121,971,233
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	**5,186,942**	4,735,116
Otras cuentas por pagar (Nota 13)	**38,820,282**	39,899,960
Impuestos a la utilidad	**1,805,549**	4,187,435
Suma pasivos a corto plazo	**169,716,712**	170,793,744
Pasivos a largo plazo:		
Pasivos por arrendamiento y otros pasivos a largo plazo (Nota 15)	**83,988,302**	84,844,691
Pasivos por impuestos a la utilidad (Nota 16)	**2,364,599**	2,381,292
Beneficios a los empleados (Nota 17)	**3,623,589**	2,997,869
Suma pasivos	**259,693,202**	261,017,596
Capital contable (Nota 18)		
Capital social	**45,027,866**	45,429,160
Utilidades acumuladas	**180,017,034**	167,447,963
Otras partidas de utilidad integral	**14,702,423**	25,260,173
Prima en venta de acciones	**6,230,963**	5,906,487
Fondo para el plan de acciones al personal	**(10,398,225)**	(11,168,314)
Suma capital contable	**235,580,061**	232,875,469
Suma pasivos y capital contable	**$ 495,273,263**	$ 493,893,065

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 2025 y 2024

(Nota 18)
(Miles de pesos)

		Utilidades acumuladas					
	Capital social	**Reserva legal**	**Utilidades**	**Otras partidas de utilidad integral**	**Prima en venta de acciones**	**Fondo para el Plan de acciones Al personal**	**Suma capital contable**
Saldo al 31 de diciembre de 2023	$ 45,429,160	$ 9,104,745	$ 141,915,286	$ 9,091,711	$ 5,640,011	$ (12,094,876)	$ 199,086,037
Movimientos del fondo para el plan de acciones al personal					266,476	926,562	1,193,038
Dividendos decretados			(37,399,452)				(37,399,452)
Utilidad integral			53,827,384	16,168,462			69,995,846
Saldo al 31 de diciembre de 2024	45,429,160	9,104,745	158,343,218	25,260,173	5,906,487	(11,168,314)	232,875,469
Movimientos del fondo para el plan de acciones al personal					**324,476**	**770,089**	**1,094,565**
Recompra de acciones	**(401,294)**		**(8,398,694)**				**(8,799,988)**
Dividendos decretados			**(28,922,976)**				**(28,922,976)**
Utilidad integral			**49,890,741**	**(10,557,750)**			**39,332,991**
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**$ 45,027,866**	**$ 9,104,745**	**$ 170,912,289**	**$ 14,702,423**	**$ 6,230,963**	**$ (10,398,225)**	**$ 235,580,061**

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	
	2025	**2024**
Actividades de operación		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	**$ 68,876,648**	$ 68,931,487
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización	**24,953,131**	22,639,474
Utilidad (pérdida) por bajas de inmuebles, equipo y deterioro	**223,564**	(402,757)
Gasto de compensación por opciones de acciones	**304,661**	493,766
Intereses a favor (Nota 21)	**(1,327,640)**	(2,657,187)
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses a cargo de pasivos por arrendamiento (Nota 9)	**9,115,155**	8,593,484
Fluctuación cambiaria no realizada	**857,863**	(62,852)
Provisión por obligaciones laborales (Nota 17)	**1,031,707**	574,290
Intereses a cargo	**263,182**	42,902
Flujo proveniente de resultados	**104,298,271**	98,152,607
Variaciones en:		
Cuentas por cobrar	**(1,642,439)**	(173,566)
Inventarios	**1,249,411**	(12,543,798)
Pagos anticipados y otros activos	**(406,351)**	(826,096)
Cuentas por pagar	**4,755,799**	3,057,479
Otras cuentas por pagar	**(1,571,215)**	2,121,813
Impuestos a la utilidad pagados	**(23,574,671)**	(16,397,777)
Beneficios a los empleados	**(671,057)**	(755,127)
Flujos netos de efectivo generados en actividades de operación	**82,437,748**	72,635,535
Actividades de inversión		
Activos de larga duración de vida definida	**(38,981,955)**	(34,763,789)
Intereses cobrados (Nota 21)	**1,327,640**	2,657,187
Cobros por venta de inmuebles y equipo	**544,462**	872,570
Fondo para el plan de acciones al personal	**789,904**	699,272
Flujos netos de efectivo utilizados por actividades de inversión	**(36,319,949)**	(30,534,760)
Actividades de financiamiento		
Pago de dividendos (Nota 18)	**(28,922,976)**	(37,399,452)
Recompra de acciones	**(8,799,988)**	—
Intereses pagados	**(263,182)**	(42,902)
Pagos de pasivos por arrendamiento (Nota 10)	**(13,285,498)**	(12,355,100)
Flujos netos de efectivo utilizados por actividades de financiamiento	**(51,271,644)**	(49,797,454)
Efectos por cambios en el valor del efectivo	**(2,768,584)**	3,541,276
Decremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	**(7,922,429)**	(4,155,403)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	**36,513,582**	40,668,985
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	**$ 28,591,153**	$ 36,513,582
Transacciones que no generan flujo de efectivo		
Altas de activos por derechos de uso	**$ 2,771,976**	$ 1,821,479
Modificaciones y actualizaciones	**$ 4,067,065**	$ 4,651,885

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

WAL-MART DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

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

1. 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 71.20%.

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 2025 de 2,698 tiendas de descuento Bodega Aurrerá, 338 hipermercados Walmart,104 supermercados Walmart Express y 176 tiendas Sam’s Club de precios al mayoreo con membresías.
Otros negocios	Prestación de servicios de conectividad a internet móvil y venta de recargas de tiempo aire (BAIT); servicios de espacios publicitarios (Walmart Connect); servicios financieros a través de cartera digital (Cashi).
Empresas importadoras	Importación de mercancías para la venta.
Inmobiliario	Proyectos inmobiliarios y administración de compañías inmobiliarias.
Empresas Corporativas	Prestación de servicios con fines no lucrativos a la comunidad y tenencia de acciones.
Walmart Centroamérica	Operación en 2025 de 636 tiendas de descuento Despensa Familiar y Palí, 99 supermercados Paiz, La Despensa de Don Juan, La Unión y Mas x Menos, 175 Bodegas, Maxi Bodegas y Maxi Palí, y 39 hipermercados Walmart y se localizan en Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua y El Salvador.

2. Nuevos Pronunciamientos

Modificaciones a la NIC 21, Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera: Falta de Intercambiabilidad

En agosto de 2023, el IASB publicó "Falta de intercambiabilidad (Modificaciones a la NIC 21); dicho documento contiene orientación para especificar cuándo una moneda es intercambiable y cómo determinar el tipo de cambio cuando no lo es.

La modificación aclara cómo una entidad debe evaluar si una moneda es intercambiable y cómo debe determinar un tipo de cambio al contado cuando no se puede intercambiar, así como exigir la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros comprender el impacto de que una moneda no sea intercambiable. El documento también incluye un nuevo apéndice con orientación de aplicación sobre intercambiabilidad y un nuevo ejemplo ilustrativo.

Las modificaciones también se extienden a las modificaciones a la NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, que anteriormente se referían, pero no definían, la intercambiabilidad.

La entidad aplicó las modificaciones para los períodos de informe anual que comiencen a partir del 1 de enero de 2025. Se permite la aplicación anticipada de esta modificación.

La Administración de la Compañía considera que la adopción de esta norma no tuvo impacto material en los estados financieros consolidados.

NIIF S1, Requisitos Generales de Revelación de Información Financiera relacionada con la Sostenibilidad y NIIF S2, Revelaciones relacionadas con el clima.

El objetivo de estas NIIF es requerir a las entidades que revelen información sobre riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad, así como sobre riesgos y oportunidades relacionadas con el clima que razonablemente puedan afectar los flujos de efectivo de dicha entidad y/o su acceso a financiamiento en el corto, mediano y largo plazo, información que deberá ser útil para los usuarios de información financiera.

La NIIF S1 y NIIF S2 son efectiva para los períodos de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024, no obstante, de acuerdo a los lineamientos que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ha emitido para este cumplimiento, su aplicación efectiva inicial será a partir de los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2025.

La Administración de la Compañía presenta las revelaciones, en un documento por separado a los estados financieros consolidados, de acuerdo con los lineamientos que, para tal efecto, emitió la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

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

NIIF 18, Presentación e información a revelar en los estados financieros

El 9 de abril de 2024 el IASB emitió la NIIF 18, Presentación e información a revelar en los estados financieros, enfocándose, principalmente en cambios en la presentación e información a revelar en el estado de resultados, así mismo, introduce algunos cambios limitados en el estado de situación financiera, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo. La NIIF 18 sustituirá a la NIC 1, sin embargo, muchos de los principios incluidos en la NIC 1 se mantienen en NIIF 18. Los principales cambios introducidos en la NIIF 18 se refieren a:

• la estructura básica del estado de pérdidas y ganancias;
• las revelaciones requeridas en los estados financieros para ciertas medidas de rendimiento de resultados que se presentan fuera de los estados financieros de una entidad; y
• principios mejorados sobre agregación y desagregación aplicables a los estados financieros primarios y a las notas en general.

La NIIF 18 no afectará al reconocimiento o valoración de partidas en los estados financieros, pero podría cambiar lo que una entidad reporta como su "resultado operativo".

La NIIF 18 se aplicará a los ejercicios sobre los que se informa a partir del 1 de enero de 2027 y debe aplicarse de forma retroactiva; se permite su aplicación anticipada, misma que debe revelarse.

La Administración de la Compañía se encuentra analizando el impacto que tendrá esta norma en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIIF 9 y a la NIIF 7, Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros.

El 30 de mayo de 2024, el IASB emitió Modificaciones a la NIIF 9 y a la NIIF 7, Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros. Las enmiendas:

• Aclaran que un pasivo financiero se da de baja en cuentas en la "fecha de liquidación". Las modificaciones también introducen una opción de política contable para dar de baja en cuentas los pasivos financieros que se liquidan a través de un sistema de pago electrónico antes de la fecha de liquidación si se cumplen ciertas condiciones.
• Aclaran cómo evaluar las características contractuales de flujo de efectivo de los activos financieros que incluyen características ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) y otras características contingentes similares.
• Clarifican el tratamiento de los activos sin recurso y de los instrumentos vinculados contractualmente.
• Requieren información adicional en la NIIF 7 para activos y pasivos financieros con términos contractuales que hagan referencia a un evento contingente (incluidos aquellos que son vinculados con ESG) e instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI).

La entidad aplicará las modificaciones para los períodos de informe anual que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Las entidades pueden adoptar de forma anticipada las modificaciones que se relacionan con la clasificación de los activos financieros más la información a revelar relacionada y aplicar las demás modificaciones más adelante. Los nuevos requisitos introducidos por las modificaciones se aplicarán retroactivamente con ajuste en utilidades acumuladas. No es necesario reexpresar los períodos anteriores.

La Administración de la Compañía se encuentra analizando el impacto que tendrán estas modificaciones en los estados financieros consolidados.

Mejoras Anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera

En Julio de 2024, el IASB publicó 'Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera - Volumen 11'. Dicho documento contiene enmiendas a cinco normas como resultado del proyecto anual de mejoras del IASB, encaminadas a aclarar y/o mejorar el entendimiento general de las mismas:

NIIF 1, Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera;
NIIF 7, Instrumentos financieros: Información a revelar (incluye mejoras en la guía de implementación);
NIIF 9 Instrumentos financieros;
NIIF 10 Estados Financieros Consolidados; y
NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo

Las modificaciones no incluyen requisitos transitorios, excepto el requerimiento de aplicación de la modificación a la NIIF 9.2.1(b)(ii) a los pasivos por arrendamiento que se extingan en o después del comienzo del ejercicio anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez esa modificación.

Las modificaciones son efectivas para los períodos de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026 y se permite su aplicación anticipada.

La Administración de la Compañía se encuentra analizando el impacto que tendrán estas mejoras en los estados financieros consolidados.

3. Información de políticas contables materiales

A continuación, se resumen las políticas contables materiales, las cuales han sido aplicadas consistentemente con el año terminado el 31 de diciembre de 2024.

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 IASB, las interpretaciones emitidas por el International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standard 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.

Reclasificaciones

En el proceso de preparación de los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2025, se efectuaron determinadas reclasificaciones en los saldos del ejercicio 2024, con el propósito de preservar la adecuada comparabilidad de las cifras presentadas. A continuación, se presenta un resumen de dichas reclasificaciones.

	Reclasificado	Previo
Otras cuentas por pagar	**$ 39,899,960**	$ 42,694,405
Pasivos por arrendamiento y otros pasivos a largo plazo (Nota 15)	**$ 84,844,691**	$ 82,050,246

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 la entidad participada Cargill Protein S. de R.L. de C.V., en virtud del contrato establecido 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 esta entidad. La utilidad neta del ejercicio consolidada considera un remanente atribuible al resultado de la entidad participada por $(5,572) en 2025 y $(74,648) en 2024; y el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024, contiene un remanente atribuible a la entidad participada por $(73,946) y $(68,375), 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:

I. Activos financieros. Se clasifican en alguna de las siguientes categorías, según sea requerido: activos financieros reconocidos a su valor razonable con cambios a resultados, 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 subscribe 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, e-Commerce, 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 con 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 y Cartera Digital Walmart 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, así como a Cartera Digital Walmart.

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

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones asumidas con proveedores por la adquisición de bienes necesarios para la operación de la Compañía, cuyo pago permanece pendiente al cierre del periodo. Estas obligaciones se registran en el momento en que la Compañía obtiene el control sobre los bienes recibidos.

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.

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 pudieran existir posiciones fiscales que las autoridades pudieran cuestionar denominadas “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. Todo lo anterior, teniendo como punto de partida el análisis legal-fiscal de cada caso en particular.

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, en adición, WALMEX paga una Compensación al Retiro con base en años de servicios y puesto de cada asociado, siempre y cuando tengan una permanencia mayor a 5 años de servicio a la fecha de jubilación. 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 2025 y 2024, 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 de 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 de la acción de los últimos 5 días hábiles anteriores a la fecha de elegibilidad.

La política actual comprende dos planes otorgados a los ejecutivos; el primero otorga acciones restringidas y el segundo consiste en acciones restringidas sujetas al desempeño de la compañía (este último se ofrece únicamente a ciertos niveles ejecutivos).

En el plan para otorgar acciones restringidas, el derecho para recibirlas se libera en una tercera parte por cada año, y por lo que corresponden al plan de acciones restringidas sujetas al desempeño de la compañía, el plazo para su liberación es al término de 3 años a partir de la fecha de asignación.

El monto de las acciones restringidas sujetas al desempeño de la compañía considera 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 212.5%.

Conforme a lo establecido en las políticas anteriores, hasta 2023 (fecha de la última asignación) se tenía un plan de opción de compra sobre acciones otorgado a ejecutivos. Hasta 2017, el derecho para ejercer la opción de compra de las acciones se liberaba en cinco años en partes iguales, de 2018 a 2021 dicho derecho se liberaba en 4 años, 50% al año 2 y el restante 50% al año 4, y los derechos de las asignaciones del 2022 y 2023, se liberan 33% al año uno, 33% al año 2 y 34% al año 3. El plazo para ejercer los derechos es de 10 años a partir de la fecha de asignación.

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

Los ingresos por la venta de tiempo aire de BAIT se reconocen 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.

Al 31 de diciembre de 2025 no hubo efecto en la utilidad por acción que representa el remanente atribuible al resultado de las entidades participadas; al 31 de diciembre de 2024 el efecto fue de $0.004 pesos por acción.

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 Decisión 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 hechos o acontecimientos que pueden afectar la capacidad de compra o hábitos de consumo de la población. Estos hechos o acontecimientos pueden ser de carácter económico, político o social y, entre los más importantes, 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. Asimismo, la revaluación del tipo de cambio puede implicar que las personas que reciban remesas del extranjero obtengan menos moneda nacional, lo que también puede afectar en forma adversa las ventas de la Compañía.

II. Competencia. El sector de tiendas de autoservicio y clubes 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 jugadores que pudieran entrar al mercado. Asimismo, las nuevas actividades que desempeña la Compañía que antes no realizaba – BAiT, Connect, Cashi, por mencionar algunas - enfrentan una competencia muy fuerte de participantes que tienen mayor participación que la Compañía en esos segmentos de mercado.

III. Inflación. Un incremento significativo en la inflación puede repercutir en forma directa en el poder adquisitivo de los clientes y en la demanda de los productos y servicios, así como en el empleo y el salario y en los precios de los bienes y servicios de los que se abastece la Compañía. Si bien la Compañía siempre busca mantener costos bajos para ofrecer precios bajos, hay circunstancias en que no es posible diferir aumentos de precios, aún y cuando la Compañía siempre busca hacerlo.

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 y otras autoridades regulatorias ha aumentado considerablemente. Esto incluye los riesgos relacionados con las negociaciones de un Acuerdo Bilateral de Precios de Transferencia (BAPA) que fue aprobado en 2026, como se explica en la Nota 24 de eventos subsecuentes.

V. Otros acontecimientos. Los cambios políticos, fenómenos climáticos y tensiones geopolíticas, han ocasionado disrupciones en los mercados y aumentos de precios o escasez de muchos productos e irrupciones, retrasos y aumentos de costos en la cadena logística de suministro internacional.

Estos riesgos y sus impactos son difíciles de predecir y pudiera 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 2025, el tipo de cambio utilizado para convertir los activos y pasivos denominados en dólares fue de $18.00 por dólar ($20.65 en 2024).

Considerando la posición monetaria neta en dólares que se tiene al 31 de diciembre de 2025, 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 $267,549.

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 “Información de políticas contables materiales - Activos y pasivos financieros y medición del valor razonable”).

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se tienen contratos Fx-Forwards con una vigencia no mayor de cuatro meses, los cuales se muestran a continuación:

	2025		2024	
Contratos vigentes		**281**		304
Monto nocional (millones de dólares)	**US$**	**252**	US$	260
Monto nocional (millones de pesos)	**MXN$**	**4,640**	MXN$	5,327
Valor razonable neto (millones de pesos)	**MXN$**	**(89)**	MXN$	85

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 2025 entre 2.75% y 9.98%. Al 31 de diciembre de 2025 se obtuvieron productos financieros por intereses por un monto de $1,327,640 ($2,657,187 en 2024).

Considerando las inversiones de inmediata realización que se tienen al 31 de diciembre de 2025, 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 $64,214.

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 2025, ascienden a $71,427 ($48,524 en 2024) millones de pesos (de las cuales $10,053 ($13,980 en 2024) millones corresponden a líneas de crédito pre-aprobadas y $61,374 ($34,544 en 2024) 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 2025 asciende a $28,591,153 ($36,513,582 en 2024). Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no se tiene efectivo restringido.

6. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se integran como sigue:

	2025	2024
ISR, IVA e IEPS a favor	**$ 16,702,692**	$ 16,033,404
Emisoras de vales y clientes	**3,745,559**	3,152,462
Cuentas por cobrar a proveedores	**2,019,236**	2,343,000
Cuentas por cobrar a aseguradoras	**592,784**	307,452
Cuentas por cobrar por renta	**367,567**	386,070
Otras cuentas por cobrar	**3,807,678**	3,224,104
Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar[(1)]	**(600,666)**	(584,203)
	$ 26,634,850	$ 24,862,289

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

[(1)] Incluye $224 millones de provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar a un proveedor de servicio de ATM’s (cajeros inteligentes).

7. Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se integran como sigue:

	2025	2024
Mercancía para la venta	**$ 101,700,601**	$ 103,786,230
Desarrollo Agro-Industrial	**1,729,948**	1,978,509
Reserva de inventarios obsoletos	**(255,566)**	(183,164)
	103,174,983	105,581,575
Mercancía en tránsito	**4,275,938**	5,113,367
	$ 107,450,921	$ 110,694,942

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el efecto del deterioro de los inventarios es de $2,763,040 y $2,321,018, 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 2025 y 2024 se integran como sigue:

	Diciembre 31, 2023	Adiciones	Bajas	Traspasos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2024	Adiciones	Bajas	Traspasos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2025
Costo:											
Terrenos	$ 32,586,550	$ 79,763	$ (80,889)	$ 248,004	$ 1,526,451	$ 34,359,879	**$ 11,404**	**$ (86,978)**	**$ 77,651**	**$ (926,878)**	**$ 33,435,078**
Edificios	83,714,527	2,727,066	(542,793)	5,018,185	4,555,586	95,472,571	**2,813,601**	**(885,965)**	**1,147,906**	**(2,970,619)**	**95,577,494**
Instalaciones y mejoras	66,209,415	408,745	(491,019)	7,832,916	1,894,848	75,854,905	**—**	**(865,099)**	**13,156,407**	**(1,429,594)**	**86,716,619**
Mobiliario y equipo	89,544,429	6,961,626	(6,470,701)	7,885,507	4,848,051	102,768,912	**7,709,766**	**(3,559,432)**	**7,668,917**	**(3,505,870)**	**111,082,293**
Subtotal	272,054,921	10,177,200	(7,585,402)	20,984,612	12,824,936	308,456,267	**10,534,771**	**(5,397,474)**	**22,050,881**	**(8,832,961)**	**326,811,484**
Depreciación acumulada:											
Edificios	(40,405,387)	(3,228,455)	697,511	(87,868)	(1,564,970)	(44,589,169)	**(3,444,386)**	**809,910**	**398,125**	**1,062,992**	**(45,762,528)**
Instalaciones y mejoras	(33,314,878)	(3,673,342)	383,937	(74,202)	(1,104,830)	(37,783,315)	**(4,197,643)**	**704,309**	**(515,454)**	**792,141**	**(40,999,962)**
Mobiliario y equipo	(49,737,445)	(8,947,869)	5,899,226	1,042	(2,732,695)	(55,517,741)	**(9,932,635)**	**3,218,648**	**8,671**	**2,021,676**	**(60,201,381)**
Subtotal	(123,457,71)	(15,849,666)	6,980,674	(161,028)	(5,402,495)	(137,890,225)	**(17,574,664)**	**4,732,867**	**(108,658)**	**3,876,809**	**(146,963,871)**
Obras en proceso	7,530,265	23,185,101	17,956	(20,654,858)	70,505	10,148,969	**27,312,581**	**(87,161)**	**(22,245,174)**	**103,516**	**15,232,731**
Total	$ 156,127,476	$ 17,512,635	$ (586,772)	$ 168,726	$ 7,492,946	$ 180,715,011	**$ 20,272,688**	**$ (751,768)**	**$ (302,951)**	**$ (4,852,636)**	**$ 195,080,344**

La depreciación por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 y 2024, ascendió a $17,236,694 y $15,538,291, respectivamente, y está incluido en gastos generales en el estado consolidado de resultados integral. La depreciación incluida en el costo de ventas ascendió a $337,970 y $311,375, respectivamente.

El deterioro de inmuebles se reconoció en el estado de resultados en el rubro de gastos generales; por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 y 2024, ascendió a $70,292 y $112,551, respectivamente, y se presenta en la columna de bajas.

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, 2023	Adiciones	Bajas, modificaciones y	Traspasos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2024	Adiciones	Bajas, modificaciones y	Traspasos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2025
Costo:											
Inmuebles	$ 78,205,297	$ 1,524,332	$ 4,250,901	$ —	$ 2,679,941	$ 86,660,471	**$ 2,055,113**	**$ 3,967,302**	**$ —**	**$ (1,899,793)**	**$ 90,783,093**
Mobiliario y equipo	5,144,685	297,147	(105,094)	(367,253)	17,581	4,987,066	**716,863**	**(5,631)**	**(291,169)**	**(11,280)**	**5,395,849**
Subtotal	83,349,982	1,821,479	4,145,807	(367,253)	2,697,522	91,647,537	**2,771,976**	**3,961,671**	**(291,169)**	**(1,911,073)**	**96,178,942**
Depreciación acumulada:											
Inmuebles	(20,954,301)	(4,682,237)	402,174	—	(948,218)	(26,182,582)	**(4,989,277)**	**42,368**	**—**	**737,876**	**(30,391,615)**
Mobiliario y equipo	(912,010)	(850,447)	106,954	158,663	(10,043)	(1,506,883)	**(868,580)**	**2,958**	**121,815**	**8,366**	**(2,242,324)**
Subtotal	(21,866,311)	(5,532,684)	509,128	158,663	(958,261)	(27,689,465)	**(5,857,857)**	**45,326**	**121,815**	**746,242**	**(32,633,939)**
Total	$61,483,671	$(3,711,205)	$4,654,935	$(208,590)	$1,739,261	$63,958,072	**$ (3,085,881)**	**$ 4,006,997**	**$ (169,354)**	**$ (1,164,831)**	**$ 63,545,003**

Los pasivos por arrendamiento se integran como sigue:

Año	Al 31 de diciembre de 2025
2026	**$ 12,029,209**
2027	**11,842,057**
2028	**11,479,247**
2029	**11,131,044**
2030	**10,520,662**
2031 en adelante	**125,578,469**
Pagos a valor nominal	**182,580,688**
Efecto de actualización de contratos	**(101,732,541)**
Pasivo por arrendamiento neto	**$ 80,848,147**

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.

A continuación se muestra una conciliación entre los saldos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 del pasivo por arrendamiento:

	2025	2024
Saldo al inicio del periodo	**$ 79,729,903**	$ 75,253,796
(-) Intereses devengados, neto de pagos	**(747,242)**	(711,483)
(-) Pagos de principal	**(4,123,847)**	(4,198,979)
(+) Nuevos contratos de arrendamiento	**2,779,031**	1,815,029
(+/-) Modificaciones/ajustes de arrendamientos	**4,720,641**	5,255,291
(+/-) Efecto de conversión	**(1,510,339)**	2,316,249
Saldo al final del periodo	**$ 80,848,147**	$ 79,729,903

Los importes reconocidos en el estado consolidado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestran a continuación:

	2025	2024
Gasto de depreciación de los activos por derecho de uso por tipo de activo:		
Inmuebles	**$ 4,989,277**	$ 4,682,237
Equipos	**$ 868,580**	$ 850,447
Intereses por pasivos por arrendamiento	**$ 9,115,155**	$ 8,593,484
Gasto de renta por arrendamiento a corto plazo	**$ 536,804**	$ 236,121
Gasto de renta por arrendamiento de activos de bajo	**$ 69,995**	$ 63,326
Gasto de renta variable (no incluido en la medición de pasivo por arrendamiento)	**$ 4,058,002**	$ 4,109,228
Ingresos por renta por subarrendamiento	**$ (1,744,505)**	$ (1,436,650)

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 2025 y 2024, se muestran a continuación:

	2025	2024
Pagos de renta – principal	**$ 4,170,343**	$ 3,761,616
Pagos de renta – intereses	**$ 9,115,155**	$ 8,593,484
Altas de activos por derecho de uso	**$ 2,771,976**	$ 1,821,479
Modificaciones y actualizaciones	**$ 4,067,065**	$ 4,651,885

10. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se integra como sigue:

	Diciembre 31, 2023	Adiciones	Bajas	Modificaciones y actualizaciones	Traspasos	Diciembre 31, 2024	Adiciones	Bajas	Modificaciones y actualizaciones	Traspasos	Diciembre 31, 2025
Terrenos	$ 2,503,735	$ —	$ (18,612)	$ —	$ 15,222	$ 2,500,345	**$ —**	**$ (18,948)**	**$ —**	**$ 4,480**	**$ 2,485,877**
Edificios	5,290,384	783	(555,722)	10,142	(95,299)	4,650,288	**1,632**	**(54,295)**	**(18,051)**	**11,472**	**4,591,046**
Instalaciones y mejoras	1,000,600	—	(214,688)	—	—	785,912	**—**	**(108,737)**	**—**	**—**	**677,175**
Subtotal	8,794,719	783	(789,022)	10,142	(80,077)	7,936,545	**1,632**	**(181,980)**	**(18,051)**	**15,952**	**7,754,098**
Depreciación acumulada	(3,799,404)	(212,106)	409,021	(8,289)	25,965	(3,584,813)	**(166,370)**	**131,061**	**—**	**—**	**(3,620,122)**
Total	$ 4,995,315	$ (211,323)	$ (380,001)	$ 1,853	$ (54,112)	$ 4,351,732	**$ (164,738)**	**$ (50,919)**	**$ (18,051)**	**$ 15,952**	**$ 4,133,976**

El gasto por depreciación por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 y 2024, ascendió a $166,370 y $212,106, 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 2025 y 2024, el valor razonable de las propiedades se basa 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). Las tasas de capitalización utilizadas para el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 y 2024, fue de 10.0% y 9.0%, respectivamente. 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 a1 31 de diciembre de 2025 y 2024. El valor razonable estimado de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es de $5,503,703 y $6,060,227, 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 2025 y 2024 se integran como sigue:

	Diciembre 31, 2023	Adiciones	Bajas	Traspasos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2024	Adiciones	Bajas	Traspasos	Efecto por conversión	Diciembre 31, 2025
Crédito mercantil	$ 34,296,811	$ —	$ —	$ —	$ 8,400,093	$ 42,696,904	**$ —**	**$ —**	**$ —**	**$ (4,795,459)**	**$ 37,901,445**
Marcas	720,715	—	—	—	172,470	893,185	**—**	**—**	**—**	**(103,736)**	**789,449**
Licencias y software	6,533,596	1,400,705	(870,497)	92,885	249,007	7,405,696	**1,132,971**	**(49,000)**	**446,126**	**(181,594)**	**8,754,199**
Subtotal	7,254,311	1,400,705	(870,497)	92,885	421,477	8,298,881	**1,132,971**	**(49,000)**	**446,126**	**(285,330)**	**9,543,648**
Amortización acumulada	(3,214,902)	(1,045,018)	856,711	1,090	(200,540)	(3,602,659)	**(1,354,240)**	**38,480**	**10,227**	**109,649**	**(4,798,543)**
Subtotal	4,039,409	355,687	(13,786)	93,975	220,937	4,696,222	**(221,269)**	**(10,520)**	**456,353**	**(175,681)**	**4,745,105**
Total	$ 38,336,220	$ 355,687	$ (13,786)	$ 93,975	$ 8,621,030	$ 47,393,126	**$ (221,269)**	**$ (10,520)**	**$ 456,353**	**$ (4,971,140)**	**$ 42,646,550**

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 y software por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025 y 2024, ascendió a $1,354,240 y $1,045,018, 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 2025 y 2024 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 0.9% a 4.0% (1.7% a 4.9% en 2024) 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 7.7% a 13.4% (7.5% a 13.20% en 2024) determinadas de acuerdo con los riesgos asociados para cada UGE.

12. Partes relacionadas

a) Saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el estado consolidado de situación financiera incluye los siguientes saldos con partes relacionadas:

	2025	2024
Cuentas por pagar:		
C.M.A. – U.S.A., L.L.C.	**$ 1,207,719**	$ 1,147,599
WMGS Commercial Services Limited	**31,190**	47,931
	$ 1,238,909	$ 1,195,530
Otras cuentas por pagar a corto plazo (Nota 13):		
Walmart Inc.	**$ 1,429,436**	$ 1,754,150
WMGS Commercial Services Limited	**62,115**	69,888
Newgrange Platinum Services LTD	**—**	3,126
	$ 1,491,551	$ 1,827,164
Otras cuentas por pagar a largo plazo:		
Walmart, Inc. (Nota 15)	**$ 38,889**	$ 65,462

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

b) Operaciones con partes relacionadas

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

- Importaciones de mercancía para la venta pagaderos mensualmente con CMA USA LLC.

- Comisiones por servicios de procuración a WMGS Commercial Services Limited pagaderos de forma recurrente.

- Asistencia técnica y servicios con Walmart Inc., pagaderos mensualmente.

- Servicios administrativos y de procesos con Walmart Inc. (anteriormente con Newgrange Platinum Service, LTD hasta el 31 de Agosto de 2024) pagaderos mensualmente.

- Regalías por uso de marcas y Know-How con Walmart Inc., pagaderas trimestralmente con base en un porcentaje sobre las ventas de los negocios de autoservicio y Sam’s.

A continuación, se presentan los montos de las operaciones con partes relacionadas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente:

		2025		2024
Compras y comisiones por importaciones de mercancía para la venta:				
C.M.A. – U.S.A., L.L.C.	**$**	**6,689,729**	$	6,071,824
WMGS Commercial Services Limited		**830,129**		853,559
	$	**7,519,858**	$	6,925,383
Costos y gastos por asistencia técnica, servicios y regalías:				
Walmart Inc.	**$**	**11,523,698**	$	10,142,075
Newgrange Platinum Services LTD		**—**		471,530
	$	**11,523,698**	$	10,613,605

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 2025 y 2024, se integran como sigue:

		2025		2024
Beneficios a corto plazo (a)	**$**	**1,778,176**	$	2,062,959
Beneficios por terminación		**237,896**		118,701
Beneficios basados en acciones		**20,380**		23,315
	$	**2,036,452**	$	2,204,975

(a) Los beneficios a corto plazo se incluyen remuneraciones al Consejo de Administración por $8,996 en 2025 y $7,328 en 2024.

13. Otras cuentas por pagar

El saldo de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se integran como sigue:

	2025	2024
Provisión de consumos internos	**$ 11,215,619**	$ 6,961,710
Otras provisiones	**9,338,101**	11,627,755
Provisiones de nómina	**7,846,948**	9,462,841
Impuestos y contribuciones por pagar	**5,259,452**	6,000,768
Ingresos diferidos (a)	**2,185,073**	2,105,749
Partes relacionadas (Nota 12)	**1,491,551**	1,827,164
Contingencias (Nota 14)	**1,231,863**	1,679,816
Dividendos	**251,675**	234,157
	$ 38,820,282	$ 39,899,960

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

14. Compromisos y contingencias

a) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2025, 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**
2026	**$ 35,619,262**
2027	**$ 3,020,254**
2028	**$ 3,946,782**
2029	**$ 1,479,808**
2030	**$ 1,186,289**
2031 en adelante	**$ 2,220,620**

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 $1,231,863 y $5,756,396 al 31 de diciembre de 2025, ($1,679,816 y $7,029,242 en 2024) la cual es presentada en el rubro de otras cuentas por pagar y otros pasivos a largo plazo, respectivamente.

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 2025 y 2024, se incluyen:

	2025	2024
Pasivos por arrendamiento a largo plazo (Nota 9)	**$ 75,661,205**	$ 74,994,788
Impuesto sobre la renta a largo plazo	**6,072,263**	7,246,603
Ingreso diferido por rentas	**2,202,768**	2,524,430
Partes relacionadas (Nota 12)	**38,889**	65,462
Otros	**13,177**	13,408
	$ 83,988,302	$ 84,844,691

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 2025, 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 2025 y 2024, se integran como sigue:

	2025	2024
Impuesto causado:		
México	**$ (16,829,594)**	$ (21,255,608)
Centroamérica	**(3,423,198)**	(2,887,024)
Consolidado	**(20,252,792)**	(24,142,632)
Impuesto diferido:		
México	**1,002,774**	9,190,298
Centroamérica	**264,111**	(151,769)
Consolidado	**1,266,885**	9,038,529
	$ (18,985,907)	$ (15,104,103)

A continuación, se presenta una conciliación entre la tasa impositiva legal y la tasa efectiva del impuesto sobre la renta sobre los ingresos antes de impuestos de operaciones continuas:

	2025	2024
Tasa legal del impuesto sobre la renta en México	**30%**	30%
Acuerdo bilateral de Precios de Transferencia	**(6.8)**	(7.3)
Efectos de la inflación	**(1.0)**	(2.1)
Gastos no deducibles	**3.0**	1.7
Dividendos	**1.1**	1.3
Ajuste de ISR	**0.9**	(1.5)
Otros	**0.3**	0.2
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	**27.5%**	21.9%

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 diferido a largo plazo al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar	**$ 172,949**	$ 176,558
Inventarios	**1,448,053**	1,143,110
Pagos anticipados	**(312,287)**	(650,679)
Inmuebles y equipo	**6,378,516**	2,541,474
Otras cuentas por pagar	**7,927,323**	10,050,816
Arrendamiento y otros pasivos a largo plazo	**4,710,303**	5,862,538
Obligaciones laborales	**1,129,284**	1,076,129
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar de subsidiarias	**161,412**	386,930
Impuestos a la utilidad a largo plazo	**(790,995)**	(1,289,254)
Impuesto diferido neto	**$ 20,824,558**	$ 19,297,622
Saldos de los estados consolidados de situación financiera		
Activos por impuestos diferidos	$ **23,189,157**	$ 21,678,914
Pasivos por impuestos a la utilidad	**(2,364,599)**	(2,381,292)
Impuesto diferido neto	$ **20,824,558**	$ 19,297,622

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
2028	**$ 316**
2030	**259**
2031	**224,789**
2032	**23,317**
2033	**44,215**
2024	76,734
2035	**168,411**
	$ 538,041

Los cambios en los activos y pasivos por impuestos diferidos (neto) al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestran a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	**$ 19,297,622**	$ 9,696,295
Impuesto diferido del ejercicio	**590,486**	2,650,835
Impuesto a la utilidad a largo plazo	**498,259**	284,244
Otras partidas de utilidad integral por beneficios a los empleados	**124,711**	185,875
Efecto por la revisión de los valores fiscales de inmuebles y equipo	**—**	5,862,989
Exceso en provisión	**283,915**	502,591
Efecto por conversión	**29,565**	114,793
Saldo al final del año	**$ 20,824,558**	$ 19,297,622

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 2025 y 2024:

	Prima de antigüedad		Remuneraciones al término de la relación laboral por retiro	
	2025	2024	**2025**	2024
Obligaciones por beneficios definidos	**$ 2,932,590**	$ 2,539,135	**$ 2,038,340**	$ 1,752,190
Activos del plan	**(1,347,341)**	(1,293,456)	**—**	—
Pasivo neto proyectado	**$ 1,585,249**	$ 1,245,679	**$ 2,038,340**	$ 1,752,190

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos (OBD), al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestran a continuación:

	Prima de antigüedad		Remuneraciones al término de la relación laboral por retiro	
	2025	2024	**2025**	2024
OBD al inicio del año	**$ 2,539,135**	$ 2,196,654	**$ 1,752,190**	$ 1,444,745
Costo neto del año cargado a resultados				
Costo laboral del servicio prestado	**178,670**	143,672	**431,932**	193,082
Costo de intereses sobre OBD	**261,565**	198,015	**288,932**	150,126
Costo laboral del servicio pasado	**—**	71	**—**	4
Otras partidas	**(54)**	—	**(12)**	—
Otras partidas de utilidad integral	**291,199**	309,993	**116,223**	185,521
Beneficios pagados	**(337,925)**	(309,270)	**(360,946)**	(435,417)
Efectos por conversión		—	**(189,979)**	214,129
OBD al final del año	**$ 2,932,590**	$ 2,539,135	**$ 2,038,340**	$ 1,752,190

Los cambios en el valor presente de los activos del plan (AP), al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestran a continuación:

	Prima de antigüedad	
	2025	2024
AP al inicio del año	**$ (1,293,456)**	$ (1,314,289)
Rendimiento de los activos del plan	**(129,392)**	(110,680)
Otras partidas	**20**	—
Otras partidas de utilidad integral	**47,673**	141,953
Aportaciones al plan	**(310,111)**	(319,606)
Beneficios pagados	**337,925**	309,166
AP al final del año	**$ (1,347,341)**	$ (1,293,456)

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 2025 y 2024, los activos del plan están invertidos a través del fideicomiso en mercado de dinero. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 $2,176,226 y $1,850,956, respectivamente.

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

	México		Centro América	
	2025	2024	**2025**	2024
Financieros:				
Tasa de descuento	**8.80%**	10.60 %	**4.61 % - 8.62 %**	4.45 % - 11.01 %
Tasa de incremento en salarios	**5.25%**	5.25 %	**3.00 % - 6.70 %**	3.00 % - 6.70 %
Tasa de incremento del salario mínimo	**11.50%**	4.75 %	**4% - 6.5%**	2.0 %
Tasa de inflación	**4.00%**	4.00 %	**0.70% - 3.60%**	0.70% - 4.20%
Biometría:				
Mortalidad	**IMSS 2015**[(1)]	IMSS 2009[(1)]	**RP - 2000**	RP - 2000 [(2)]
Incapacidad	**2.1%**	2.1%	**Disability study table 1985**	Disability study table 1985
Edad de retiro	**65 años**	65 años	**55 -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 2025.

		Importe
OBD a la tasa de descuento – 1%	$	5,254,339
OBD al 31 de diciembre de 2025	$	**4,970,930**
OBD a la tasa de descuento + 1%	$	4,684,811
Efectos sobre OBD		
Tasa de descuento + 1%	$	(286,119)
Tasa de descuento – 1%	$	283,409

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 10 de abril de 2025, se acordó:

1. Aprobar la cantidad máxima que la sociedad podrá utilizar durante 2025 para recomprar acciones propias, la cual asciende a $8,800,000.

2. Decretar un dividendo ordinario en efectivo a razón de $1.30 pesos por acción, el cual se pagará en dos exhibiciones de $0.65 pesos por acción cada uno, el primero el 19 de noviembre de 2025 y el 17 de diciembre de 2025 el segundo; y un dividendo extraordinario en efectivo a razón de $0.39 pesos por acción que se pagará en dos exhibiciones de $0.19 pesos por acción el 19 de noviembre de 2025 y de $0.20 pesos por acción el 17 de diciembre de 2025.

b) En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 30 de abril de 2024, se acordó:

1. Aprobar la cantidad máxima que la sociedad podrá utilizar durante 2024 para recomprar acciones propias, la cual asciende a $5,000,000.

2. Decretar un dividendo ordinario en efectivo a razón de $1.18 pesos por acción, el cual se pagará en dos exhibiciones de $0.59 pesos por acción cada uno, el primero el 12 de noviembre de 2024 y el 10 de diciembre de 2024 el segundo; y un dividendo extraordinario en efectivo a razón de $0.99 pesos por acción que se pagará en dos exhibiciones de $0.49 pesos por acción el 12 de noviembre de 2024 y de $0.50 pesos por acción el 10 de diciembre de 2024.

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 2025 y 2024, los dividendos decretados se muestran a continuación:

	2025	2024
Dividendos en efectivo decretados y pagados:		
Dividendo ordinario $1.30 por acción ($1.18 en 2024)	**$ 22,248,487**	$ 20,337,028
Dividendo extraordinario $0.39 por acción ($0.99 en 2024)	**6,674,489**	17,062,424
	$ 28,922,976	$ 37,399,452

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 2025 y 2024, el capital social nominal exhibido y el número de acciones se muestran a continuación:

Capital social	Importe
Mínimo fijo	**$** 5,591,362
Variable	36,523,207
Subtotal	42,114,569
Actualización	2,913,297
Total	**$** 45,027,866
Número de acciones ordinarias de suscripción libre	17,292,211,803

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2025, se adquirieron 154,110,374 acciones de WALMEX; dicha recompra implicó reducir el capital como se muestra en el estado consolidado de cambios en el capital contable. Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2024 no se realizaron compras de acciones propias.

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 2025 y 2024, el monto de las cuentas fiscales relacionadas con el capital contable, por CUCA asciende a $83,076,378 y $80,119,952, respectivamente; y por CUFIN asciende a $34,882,248 al 31 de diciembre de 2025, al 31 de diciembre de 2024 no se tuvo saldo de CUFIN, de acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes.

Asimismo, las subsidiarias mexicanas cuentan con saldos de CUFIN que pueden ser utilizados para la distribución de dividendos a WALMEX; dichos dividendos, una vez recibidos, formarán parte del saldo CUFIN individual de WALMEX, el cual estará disponible para distribuir dividendos a sus accionistas.

e) Al 31 de diciembre de 2025, el fondo para el plan de acciones al personal cuenta con 195,461,706 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 2025 y 2024 asciende a $304,661 y $493,766, 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 2023	179,091,763	61.48
Asignadas	30,349,610	68.48
Ejercidas	(14,619,946)	47.83
Canceladas	(10,812,468)	62.50
Saldo al 31 de diciembre de 2024	184,008,959	63.66
Asignadas	**1,974,428**	**68.48**
Ejercidas	**(15,273,636)**	**51.69**
Canceladas	**(10,944,594)**	**69.22**
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**159,765,157**	
Acciones disponibles para asignación:		
Al 31 de diciembre de 2025	**35,696,549**	
Al 31 de diciembre de 2024	26,726,383	

Al 31 de diciembre de 2025, las acciones asignadas del fondo para el plan de acciones ascienden a 159,765,157 de las cuales 124,101,903 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 2025 y 2024, se integran como sigue:

	2025	2024
Membresías	**$ 3,203,494**	$ 2,988,907
Rentas	**2,998,011**	2,789,098
Estacionamiento	**794,178**	982,995
Venta de desperdicio	**107,967**	103,894
Total	**$ 7,103,650**	$ 6,864,894

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025, los ingresos por renta incluyen $849,747 ($738,968 en 2024) 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 2025 y 2024:

	2025	2024
México		
Autoservicio	**61.0%**	61.2 %
Club de precios	**21.6%**	21.9 %
Centroamérica	**17.4%**	16.9 %

De las ventas netas totales de WALMEX, aproximadamente $57.0 mil millones y $48.4 mil millones se relacionan con el comercio electrónico en México por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Por parte de Centroamérica, las ventas netas relacionadas con el comercio electrónico ascienden a $2.6 mil millones y $1.9 mil millones por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 y 2024, e incluyen las ventas realizadas a través de plataformas de entrega a domicilio.

20. Costo y gastos por naturaleza

El costo de venta y los gastos generales que se presentan en el estado consolidado de resultados integral se integran de la siguiente manera:

		2025		2024
Costo de ventas:				
Costo de bienes vendidos	**$**	**(718,458,557)**	$	(685,985,226)
Costos logísticos		**(10,561,110)**		(9,610,114)
Costos de empaque		**(6,430,672)**		(6,042,458)
Costos de almacenaje		**(6,220,777)**		(5,858,169)
Depreciación y amortización		**(1,138,522)**		(1,107,992)
Otros costos		**(23,590,351)**		(18,430,314)
	$	**(766,399,989)**	$	(727,034,273)
Gastos generales:				
Remuneraciones y beneficios al personal	**$**	**(76,455,304)**	$	(71,752,862)
Depreciación y amortización		**(23,814,609)**		(21,531,482)
Servicios contratados		**(14,249,767)**		(13,428,584)
Gastos en propiedad y equipo		**(12,073,350)**		(11,555,937)
Servicios públicos		**(11,388,690)**		(10,979,551)
Publicidad		**(7,550,983)**		(6,928,259)
Comisiones		**(6,737,065)**		(6,504,099)
Otros Gastos		**(15,774,724)**		(13,404,472)
	$	**(168,044,492)**	$	(156,085,246)

21. Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, se integra como sigue:

		2025		2024
Ingresos financieros:				
Productos financieros	**$**	**1,327,640**	$	2,657,187
Utilidad por fluctuación cambiaria		**299,627**		434,355
Utilidad por cambios en el valor razonable de los derivados		**220,328**		581,289
	$	**1,847,595**	$	3,672,831
Gastos financieros:				
Intereses arrendamiento financiero	**$**	**(9,115,155)**	$	(8,593,484)
Pérdida por fluctuación cambiaria		**(378,040)**		(1,172,770)
Pérdida por cambios en el valor razonable de los derivados		**(393,685)**		(366,137)
Otros gastos financieros		**(1,577,817)**		(1,967,941)
	$	**(11,464,697)**	$	(12,100,332)

Los productos financieros incluyen principalmente los intereses ganados por inversión.

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 2025		
Segmento	**Utilidad de operación**	**Gastos financieros, neto**	**Utilidad antes de impuestos a la utilidad**
México	**$ 67,054,341**	**$ (8,524,382)**	**$ 58,529,959**
Centroamérica	**11,439,409**	**(1,092,720)**	**10,346,689**
Consolidado	**$ 78,493,750**	**$ (9,617,102)**	**$ 68,876,648**

	Año que terminó el 31 de diciembre de 2024		
Segmento	Utilidad de operación	Gastos Financieros, neto	Utilidad antes de impuestos a la utilidad
México	$ 66,574,281	$ (7,474,423)	$ 59,099,858
Centroamérica	10,784,707	(953,078)	9,831,629
Consolidado	$ 77,358,988	$ (8,427,501)	$ 68,931,487

	Año que terminó el 31 de diciembre de 2025			
Segmento	**Adquisición de activos de larga duración de vida definida**	**Depreciación y amortización**	**Total activos**	**Pasivos a corto plazo**
México	**$ 33,291,269**	**$ 20,277,563**	**$ 381,747,650**	**$ 145,464,612**
Centroamérica	**5,690,686**	**4,675,568**	**75,624,168**	**24,252,100**
Crédito mercantil	**—**	**—**	**37,901,445**	**—**
Consolidado	**$ 38,981,955**	**$ 24,953,131**	**$ 495,273,263**	**$ 169,716,712**

	Año que terminó el 31 de diciembre de 2024			
Segmento	Adquisición de activos de larga duración de vida definida	Depreciación y amortización	Total activos	Pasivos a corto plazo
México	$ 29,219,848	$ 18,601,857	$ 363,070,453	$ 140,945,329
Centroamérica	5,543,941	4,037,617	88,125,708	29,848,415
Crédito mercantil	—	—	42,696,904	—
Consolidado	$ 34,763,789	$ 22,639,474	$ 493,893,065	$ 170,793,744

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

23. Otras revelaciones

El 12 de diciembre de 2024, la COFECE concluyó que una subsidiaria de WALMEX había incurrido en una única práctica monopólica relativa en relación con el uso de ciertas contribuciones con sus proveedores. En dicha resolución, COFECE impuso una sanción a la subsidiaria de WALMEX por $93.4 millones de pesos (alrededor de USD$5 millones) e impuso ciertas medidas que WALMEX está implementando en los plazos establecidos en la resolución de COFECE.

COFECE reconoce que WALMEX puede continuar con las negociaciones de las contribuciones con sus proveedores, excepto por dos contribuciones específicas de las cuatro originalmente investigadas.

El 6 de enero de 2025, WALMEX impugnó la resolución de la COFECE mediante un recurso de amparo indirecto, promovido ante Juzgados Federales Especializados. Hasta que se resuelva la demanda de amparo, la subsidiaria de WALMEX continuará trabajando de manera colaborativa con sus proveedores para asegurar la continuidad del negocio, en cumplimiento con la resolución de COFECE.

24. Eventos subsecuentes

En febrero de 2026, el BAPA fue ratificado por las autoridades fiscales de Mexico y Estados Unidos, confirmando los términos, condiciones y metodología de cálculo de transacciones cubiertas por el mismo y que estarán vigentes de conformidad con dicha aprobación por el periodo comprendido de 2023 a 2029.

25. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados y sus notas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 y 2024, fueron aprobados por la Administración y por el Consejo de Administración de la Compañía el 18 de febrero de 2026 y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas. Los eventos posteriores se consideran hasta esta fecha.