

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

Reporte Anual:	Anexo N
Oferta pública restringida:	No
Tipo de instrumento:	Acciones
Emisora extranjera:	No
Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:	Contratación de Crédito Sindicado para el Sistema de Almacenamiento Subterráneo de Gas Licuado de Petróleo El 18 de octubre del 2018, Tenedora Almacенamientos LP 206, S.A. de C.V., subsidiaria de CYDSA, S.A.B. de C.V., dispuso un equivalente de \$156.6 millones de dólares, correspondientes a un Crédito Bancario a Largo Plazo. El Crédito fue contratado en dos tramos, uno de 85.6 millones de dólares y otro de \$1,356 millones de pesos, ambos a un plazo de 18 años, con amortizaciones crecientes y pagos trimestrales de principal e intereses. El Crédito se estructuró como un financiamiento “Sin Recurso” para CYDSA, esto significa, que está respaldado exclusivamente por los activos y contratos relacionados con las entidades legales que constituyen el Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, por lo cual no impacta las restricciones financieras contractuales (“covenants”) de la Compañía. Este crédito fue otorgado por un sindicato de bancos conformado por Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. (Banobras), Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext) y Banco Mercantil del Norte, S.A. (Grupo Financiero Banorte). Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 existen activos (contratos y acciones relacionados con el Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP) otorgados en garantía por un monto equivalente de \$2,482, \$2,712 y \$2,768 millones de pesos, respectivamente.

La Cláusula Décima del Contrato de Fideicomiso (Fideicomiso Irrevocable de Garantía, Administración y Fuente de Pago Número F/3523) establece un procedimiento extrajudicial para ejecutar los bienes fideicomitidos en caso de que se declare vencido anticipadamente el crédito, conforme al artículo 403 de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito (LGTOC). El proceso inicia con una notificación de vencimiento anticipado y una solicitud de ejecución por parte del Fideicomisario en Primer Lugar, seguida de un plazo para que los Fideicomitentes subsanen el incumplimiento o liquiden la deuda. Si no se subsana, se procede a la venta de los bienes mediante valuación independiente y subasta, aplicando los fondos obtenidos en orden de prelación. El procedimiento puede suspenderse si se regulariza la situación, y contempla obligaciones fiscales, requisitos legales y limitaciones de responsabilidad para las partes involucradas. El fiduciario de este fideicomiso es Banco Actinver, Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver.

En su caso, detallar la dependencia parcial o total:

No



CYDSA, S.A.B. DE C.V.

Av. Ricardo Margáin Zozaya # 335 Torre 2 Piso 6
Colonia Valle del Campestre
Garza García, Nuevo León, México 66265

Serie [Eje]	serie
Especificación de las características de los títulos en circulación [Sinopsis]	
Clase	I
Serie	A
Tipo	Capital Social Fijo, Normativas, sin Expresión de Valor Nominal con Derecho a Voto
Número de acciones	600,000,000
Bolsas donde están registrados	Bolsa Mexicana de Valores
Clave de pizarra de mercado origen	CYDSASA
Tipo de operación	
Observaciones	

Clave de cotización:

CYDSASA

La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

Leyenda artículo 86 de la LMV:

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Leyenda Reporte Anual CUE:

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado

Periodo que se presenta:

2023

Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual	1
[412000-N] Portada reporte anual	3
[413000-N] Información general	7
Glosario de términos y definiciones:	7
Resumen ejecutivo:	9
Factores de riesgo:	14
Otros Valores:	30
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:	31
Destino de los fondos, en su caso:	31
Documentos de carácter público:	31
[417000-N] La emisora	32
Historia y desarrollo de la emisora:	32
Descripción del negocio:	48
Actividad Principal:	48
Canales de distribución:	50
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:	51
Principales clientes:	51
Legislación aplicable y situación tributaria:	51
Recursos humanos:	52
Desempeño ambiental:	53
Información de mercado:	59
Estructura corporativa:	61
Descripción de los principales activos:	64
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:	68
Acciones representativas del capital social:	69
Dividendos:	69

[424000-N] Información financiera	71
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	76
Informe de créditos relevantes:	77
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	81
Resultados de la operación:	82
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	86
Control Interno:	95
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	95
[427000-N] Administración	99
Auditores externos de la administración:	99
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	100
Administradores y accionistas:	100
Estatutos sociales y otros convenios:	114
[429000-N] Mercado de capitales.....	117
Estructura accionaria:	117
Comportamiento de la acción en el mercado de valores:	118
[431000-N] Personas responsables.....	121
[432000-N] Anexos	128

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

ÁCIDO CLORHÍDRICO	Compuesto líquido incoloro fumante que se elabora agregando cloruro de hidrógeno al agua.
BMV	Bolsa Mexicana de Valores.
BTU	BTU o BTu es una unidad de energía inglesa. Es la abreviatura de British Thermal Unit. Se usa principalmente en los Estados Unidos. En la mayor parte de los ámbitos de la técnica y la física ha sido sustituida por el julio que es la unidad correspondiente del sistema internacional.
CETES	Certificados de Tesorería de la Federación.
CFE	Comisión Federal de Electricidad.
CLORO	Elemento reactivo, gaseoso, de color verde, que pertenece a los halógenos.
CNBV	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
CYDSA	CYDSA, S.A.B. de C.V., empresa emisora y entidad legal.
CYDSASA	Clave de cotización de las acciones en circulación en la BMV de Cydsa, S.A.B. de C.V.
DELOITTE	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. Firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, Contadores Públicos Independientes.
EMISORA	CYDSA, S.A.B. de C.V.
EUA	Estados Unidos de América.
HCFC-22	Hidroclorofluorocarbono. Gas refrigerante monoclorodifluorometano.
HIPOCLORITO DE SODIO	Solución acuosa, clara, ligeramente amarilla "ambar", con olor característico penetrante e irritante; con contenido de hidróxido de sodio y carbonato de sodio.
IFD	Instrumentos Financieros Derivados
IFRS	International Financial Reporting Standards o Normas Internacionales de Información Financiera que emite el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "International Accounting Standards Board".
IQUISA	Industria Química del Istmo, S.A. de C.V.

ISO 14001	Norma elaborada por la Organización Internacional para la Estandarización, que especifica los requisitos para un sistema de gestión ambiental (SGA), con el fin de permitir a una organización formular su política y sus objetivos, teniendo en cuenta los requisitos legales y la información relativa a los impactos ambientales significativos. Se aplica a aquellos aspectos ambientales que la organización puede controlar y sobre los que puede esperarse que tengan influencia. No establece criterios específicos de desempeño ambiental.
ISO 22000	Norma de la serie ISO enfocada en la Gestión de la Inocuidad de los alimentos, esta norma define y especifica los requerimientos para desarrollar e implementar un sistema de Gestión de Inocuidad de los alimentos, con el fin de lograr una armonización internacional que permita una mejora de la seguridad alimentaria durante el transcurso de toda la cadena de suministro.
ISO 9001	Norma elaborada por la Organización Internacional para la Estandarización, que especifica los requisitos para un sistema de gestión de calidad que puede utilizarse para su aplicación interna por las organizaciones, para certificación o con fines contractuales, con el fin de facilitar el intercambio de información y contribuir con estándares comunes para el desarrollo y transferencia de tecnologías.
LIBOR	London Interbank Offered Rate.
PIB	Producto Interno Bruto.
POTASA	Hidróxido de potasio, compuesto químico sólido, soluble, blanco y muy básico que se usa como reactivo y en la saponificación de las grasas: el jabón y el vidrio se fabrican con potasa.
PTU	Participación de los trabajadores en las utilidades.
RNV	Registro Nacional de Valores.
SAOs	Sustancias Agotadoras del Ozono.
SISA	Sales del Istmo, S.A. de C.V.
SOFR	Secured Overnight Financing Rate
SOSA	Nombre común del hidróxido de sodio también conocido como soda cáustica o sosa cáustica es un hidróxido cáustico usado en la industria en la fabricación de papel, tejidos, y detergentes.
TIIE	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio, que publica el Banco de México y que sirve de referencia para la contratación de créditos en México.
UAFIR	Utilidad de Operación. Se obtiene al deducir de las Ventas Netas, el Costo de Ventas y los Gastos de Operación.

UAFIRDA Es igual a la utilidad de operación más depreciaciones y amortizaciones; provisión de prima de antigüedad, pensiones y jubilaciones; y otras partidas virtuales.

Resumen ejecutivo:

CYDSA es un grupo empresarial presente en cinco Áreas de Negocio: Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales; Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas; Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes; Cogeneración de Electricidad y Vapor; y Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos. Con base en San Pedro Garza García, Nuevo León, México, cuenta con más de 20 subsidiarias en 9 poblaciones del país y exporta sus productos a más de 15 naciones.

CYDSA, S.A.B. de C.V. es una Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable constituida el 1º de septiembre de 1965 al amparo de la Ley General de Sociedades Mercantiles con una duración de 99 años. El domicilio de nuestras oficinas principales es Av. Ricardo Margáin Zozaya #335, Equus 335 Torre 2 Piso 6, San Pedro Garza García, N.L. 66265, México y nuestro teléfono: (52) 81-8152-4500. Nuestro domicilio social es San Pedro Garza García, Nuevo León, México.

La Emisora cuenta con 600,000,000 millones de acciones ordinarias, nominativas de la Serie "A" sin expresión de valor nominal, listadas en la BMV desde 1973 e inscritas en el Registro Nacional de Valores y son identificadas con la clave de pizarra "CYDSASA".

Resultados y avances del 2023.

Con el propósito de cumplir con los lineamientos de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), a partir del 2012, los informes financieros divulgados al público inversionista, se deben realizar con las reglas establecidas por los "International Financial Reporting Standards" (IFRS).

Ventas y Utilidades.

En el 2023 se observó la desaceleración del crecimiento de las actividades económicas, así como por un decremento en las tasas de inflación. En el caso de CYDSA, las ventas derivadas de la entrada en operación de la nueva planta de cloro y sosa cáustica en Coatzacoalcos, Veracruz, superó la disminución en las cotizaciones internacionales de los químicos cloro-alcalinos y, además, los Negocios del Grupo aumentaron la presencia en algunos mercados nacionales atendidos.

En este entorno, todos los Negocios del Grupo incrementaron los ingresos provenientes de la comercialización en México, por lo cual, las Ventas Nacionales totalizaron 12,853 millones de pesos en el 2023, monto 7.1%, mayor a los 11,997 millones del 2022. Por su parte, la disminución en los embarques de gases refrigerantes a clientes de mercados internacionales, afectaron las Ventas de Exportación, las cuales sumaron 73 millones de dólares en el 2023, cifra 9.5% inferior a los 81 millones reportados el año anterior.

En conclusión, las Ventas Consolidadas de CYDSA del 2023 sumaron 14,160 millones de pesos, significando un aumento de 4.0% sobre los 13,612 millones del 2022, como se aprecia en la siguiente tabla. El tipo de cambio promedio de 17.74 pesos por dólar en el 2023, mostró una apreciación de 11.8% respecto a la cifra comparable de 20.11 pesos en el periodo previo. Por lo tanto, las Ventas Consolidadas de CYDSA presentaron un monto equivalente a 799 millones de dólares en el 2023, cifra 17.9% superior a los 678 millones del 2022.

A continuación, se presentan las ventas consolidadas del 2014 al 2023:

Año	Millones de pesos	Millones de dólares
2014	5,427	408
2015	5,569	352
2016	6,958	372
2017	9,118	484
2018	10,608	552
2019	10,507	546
2020	10,726	501
2021	11,339	559
2022	13,612	678
2023	14,160	799

El Costo de Ventas y los Gastos de Venta y Administración sumaron 10,884 millones de pesos, mostrando una disminución de 1.8% respecto a los 11,087 millones comparables del 2022. Este comportamiento se relacionó principalmente con el impacto positivo de la disminución en el precio internacional del gas natural, el cual excedió a los efectos negativos derivados de mayores desembolsos en remuneraciones, fletes y empaques, así como al aumento en los cargos por depreciación asociados a las inversiones en activo fijo realizadas durante el año.

Adicionalmente, en Otros Gastos de Operación, en el 2023 se registró un monto negativo de 110 millones de pesos, comparable con 43 millones negativos del año anterior. En síntesis, la Utilidad de Operación del 2023 al sumar 3,166 millones de pesos, equivalente al 22.4% de las Ventas, aumentó 27.6% respecto a los 2,482 millones del año anterior, cuando representó el 18.2% de las Ventas.

El Gasto Financiero Neto sumó 503 millones de pesos en el 2023, mostrando una reducción de 91 millones o 15.3% respecto al comparable de 594 millones en el año anterior. Esta disminución provino tanto de mayores Ingresos Financieros, como del aumento en el Efecto Cambiario positivo ocasionado por la apreciación anual del peso respecto al dólar, superior a la registrada en diciembre del año previo.

Los últimos rubros del Estado de Resultados del 2023, muestran 5 millones de pesos negativos netos de Participación en Resultados de Asociadas y Operaciones Discontinuas Netas; así como un cargo de 533 millones de Impuestos a la Utilidad. Finalmente, la Utilidad Neta de 2,125 millones de pesos o 15.0% de las Ventas en el 2023, se compara con la Utilidad Neta de 1,296 millones del 2022, cuando significó el 9.5% de las Ventas.

La composición de las diferentes partidas y otros aspectos relevantes del Estado de Resultados, se explican en la sección del Análisis de la Administración sobre los Estados Financieros.

Generación de Recursos de Operación (UAFIRDA)

En el 2023, la Generación de Recursos de Operación (UAFIRDA) de CYDSA, totalizó \$4,212 millones de pesos, esto es, un incremento de \$649 millones o 18.2% respecto a los \$3,563 millones obtenidos en el 2022. El UAFIRDA es igual a la utilidad de operación más depreciaciones y amortizaciones; provisión de prima de antigüedad, pensiones y jubilaciones; y otras partidas virtuales. Estos resultados se presentan en la tabla siguiente:

Recursos de Operación (UAFIRDA)							
Año	UAFIR	Depreciación	Depreciación por derecho de uso de activos arrendados	Amortización	Beneficio a Empleados	Deterioro y pérdida en venta de activo fijo	Millones de Pesos
2014	741	303	-	21	-9	-	1,056
2015	820	339	-	21	-33	-	1,147
2016	1,036	466	-	21	18	-	1,541
2017	1,510	779	-	21	-32	-	2,278
2018	2,187	886	-	21	-16	-	3,078
2019	2,108	786	54	21	-11	96	3,054
2020	2,155	895	74	21	-47	22	3,120
2021	1,973	893	86	30	-	1	2,983
2022	2,482	991	74	30	-24	10	3,563
2023	3,166	870	120	21	-13	48	4,212

Las causas del aumento en el UAFIRDA durante el 2023, para alcanzar el monto reportado, se sintetizan en tres efectos favorables y una circunstancia negativa, explicados en los siguientes párrafos:

- **Primera circunstancia positiva: Incremento de 47 millones de dólares, por la Mejora en los Márgenes de Utilidad de algunas Manufacturas y Especialidades Químicas, sin incluir los Costos de Energéticos.**

El Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales, comercializa sal natural comestible y productos complementarios, en diversas presentaciones y mercados. En el 2023, para maximizar la rentabilidad de la producción, dirigió sus estrategias de ventas a incrementar su presencia en segmentos de mercado de mayor valor, mejorando de esa forma sus márgenes promedio de utilidad.

El Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas, fabrica varios productos clasificados como especialidades químicas, debido a que son comercializados en mercados que requieren características técnicas y de servicio, diferentes a los de productos no diferenciados o “commodities”. Las ventas de estas especialidades presentaron condiciones particulares que afectaron positivamente sus precios de venta. Esta situación, en combinación con la disminución en los precios internacionales de algunos “commodities” utilizados como materias primas, repercutieron favorablemente en sus márgenes de ganancia.

En total, los mayores márgenes de utilidad en estos Negocios, sin considerar los costos de energéticos, significaron para CYDSA un aumento en UAFIRDA de 47 millones de dólares.

- **Segundo aspecto favorable: Aumento de 17 millones de dólares, al mejorar los procesos de Cogeneración de Energéticos, y comercializar mayores volúmenes de Gases Refrigerantes y Especialidades Cloro-Alcalinas.**

Diversos proyectos del Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor, que terminaron su implementación en el 2023, permitieron operar sus dos plantas de forma continua, efectiva y eficiente. Estas iniciativas, además de aumentar la capacidad de generación de energéticos, se reflejaron en la disminución de la electricidad adquirida externamente y en el incremento del vapor producido en el proceso. En suma, la mayor eficiencia en los procesos de la cogeneración de electricidad y vapor, repercutió en ahorros en el costo total de energéticos de CYDSA.

En el Negocio de Fabricación y Comercialización de Gases Refrigerantes, se produjo un cambio en la estructura comercial, al aumentar el volumen de ventas nacionales de productos fabricados, reduciéndose la demanda de exportación. Estas circunstancias, se reflejaron en una mejora de los márgenes netos del Negocio.

Por último, en el caso de las especialidades cloro-alcalinas, una proporción importante de la producción adicional proveniente de la nueva planta fabricante de cloro y sosa cáustica, se dirigió a incrementar la presencia del Negocio en mercados de especialidades, y en consecuencia las ventas de estos productos.

De esta manera, el efecto de mayor eficiencia en la Cogeneración de Energéticos, y mejor mezcla de volúmenes comercializados de Gases Refrigerantes y Especialidades Cloro-Alcalinas, significaron para CYDSA un aumento en UAFIRDA de 17 millones de dólares.

- **Tercer impacto positivo: Ahorro de 16 millones de dólares por la Disminución en los Precios del Gas Natural.**

Las plantas de Cogeneración de CYDSA producen simultáneamente electricidad y vapor, utilizando turbinas de combustión de gas natural, por lo cual, este hidrocarburo representa el elemento esencial en su estructura de costos. En el 2023 disminuyeron sustancialmente los precios de gas natural en el mercado de Texas, EUA. En consecuencia, las tarifas del gas natural para usuarios industriales en la región sur de México, establecidas con base en dicha referencia internacional, se redujeron 48% al promediar 3.99 dólares por millón de BTUs, en comparación con 7.67 dólares en el 2022.

Las plantas de cogeneración de CYDSA normalmente satisfacen las necesidades de energía eléctrica y vapor de las instalaciones ubicadas en el Centro Industrial del Grupo en Coatzacoalcos, Veracruz; y adicionalmente, se suministra el consumo de electricidad requerido por las plantas productivas de CYDSA localizadas en otras localidades, a través de incorporar la energía a la red de transmisión de CFE.

Por lo tanto, la reducción en los precios del gas natural afectó favorablemente los costos de operación, ya que la energía representa un componente importante en varios procesos de fabricación de CYDSA, implicando una mejora de 16 millones de dólares en el UAFIRDA del Grupo.

En síntesis, las mejoras en los márgenes de comercialización de los Negocios y la disminución en los costos de energéticos, representaron un monto favorable de 80 millones de dólares en el UAFIRDA de CYDSA, el cual fue disminuido por el siguiente aspecto desfavorable.

- **Resultado Negativo de 18 millones de dólares en los Costos Fijos Erogables debido a la Inflación y la Apreciación Cambiaria.**

Un aspecto fundamental en el objetivo de mejorar la posición competitiva de CYDSA, ha sido la implantación de estrategias enfocadas a reducir los costos fijos erogables en los Negocios y en las Áreas de Apoyo Corporativas, por medio de mejorar la eficiencia de los procesos productivos y aumentar la productividad de las funciones administrativas.

Debido a que una proporción importante de estos gastos se encuentra denominada en pesos, los esfuerzos de reducción sistemática de costos fueron contrarrestados por dos tendencias desfavorables del 2023. En primer lugar, se registró nuevamente una tasa de inflación relativamente alta de 4.7% anual, lo cual repercutió en movimientos alcistas en los precios de varios productos y servicios. Además, la apreciación cambiaria de 11.8%, implicó una variación sustancialmente negativa en los costos fijos medidos en términos de dólares.

De esta forma, el aumento de Costos Fijos Erogables debido a la inflación y la apreciación cambiaria, ocasionaron una disminución de 18 millones de dólares en el UAFIRDA de CYDSA.

Comportamiento de las Acciones del Capital Social de Cydsa, S.A.B. de C.V. en el Mercado de Valores

El volumen operado de la acción de CYDSASA durante 2023 fue de 6,594,985, correspondiendo un 46.02% al primer trimestre, 28.58% al segundo trimestre, 6.75% al tercer trimestre y 18.66% al cuarto trimestre.

Los precios durante el año fluctuaron entre un mínimo de \$15.30 pesos y un máximo de \$21.00 pesos, con un precio por acción de \$19.00 pesos, al cierre del ejercicio.

El indicador de Valor Contable por Acción al 31 de diciembre del 2023, 2022 y 2021, fue de \$21.08, \$19.84 y \$18.11 pesos por acción, respectivamente.

En el 2023 se adquirieron 1,597,550 acciones propias a un costo total de \$29 millones; en el 2022 se adquirieron 9,180,595 acciones propias a un costo total de \$121 millones y en 2021 se adquirieron 4,949,120 acciones propias a un costo total de \$68 millones. Al cierre del 2023, 2022 y 2021 se tienen 59,028,447, 57,430,897 y 48,250,302 acciones recompradas en tesorería, respectivamente.

Factores de riesgo:

Riesgos Relacionados con Nuestra Compañía.

a. Riesgos Financieros.

Las actividades que realiza la Compañía la exponen a una diversidad de riesgos financieros que incluyen: Riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgos de mercado, principalmente determinado por riesgo tasa de interés y riesgo cambiario, los cuales surgen de la obtención de deudas en moneda extranjera, deudas a tasa variable y de flujos a recibir en moneda extranjera.

La administración de riesgos financieros se rige por las Políticas de la Compañía aprobadas por el Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría, y se lleva a cabo por Tesorería Corporativa. La Tesorería Corporativa reporta sus actividades periódicamente al Comité de Planeación y Finanzas, un órgano del Consejo de Administración que monitorea los riesgos y las políticas implementadas para mitigar las exposiciones de riesgo.

b. Valor razonable de instrumentos financieros.

Los importes de efectivo, equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, se aproximan al valor razonable porque tienen vencimientos a corto plazo y devengan intereses a tasas vinculadas a los indicadores del mercado, según corresponda. Para determinar el valor razonable para los bonos internacionales “Senior Notes” se utilizaron los precios de mercado de dichos bonos al cierre de cada periodo. Los préstamos bancarios devengan una tasa de interés variable más un spread, considerando los riesgos de la empresa y del país, ligadas a los indicadores del mercado, por lo tanto, su valor libros se aproxima a su valor razonable. La medición de los préstamos bancarios se considera Nivel 2 y los bonos se consideran Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable, como se describe a continuación:

Jerarquía de valor razonable

A continuación, se presenta el análisis de los instrumentos financieros medidos de acuerdo con su jerarquía de valor razonable. Se usan 3 diferentes niveles presentados a continuación:

Nivel 1: Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.

Nivel 2: Otras valuaciones que incluyen precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos que son directa o indirectamente observables.

Nivel 3: Valuaciones realizadas a través de técnicas en que uno o más de sus datos significativos no son observables.

c. Exposición de la Compañía a riesgos de mercado.**Riesgo de tasa de interés.**

Como parte de la estrategia de mejorar la estructura de capital, la Compañía ha financiado parte de las inversiones de capital realizadas con líneas de crédito de instituciones financieras. La Compañía estima seguir aplicando dicha estrategia en el futuro.

Las líneas de crédito contratadas contemplan el pago de intereses a tasa variable, lo que expone a la Compañía al riesgo de la misma. La exposición al riesgo radica principalmente en las variaciones que pudieran darse en la tasa de interés de referencia usada como base en México y en los Estados Unidos de América (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio o “TIIE” a 91 días y la Tasa “Secured Overnight Financing Rate” o “SOFR” a 3 meses, respectivamente).

La Compañía monitorea constantemente la evolución de dichas tasas de interés. Históricamente la tendencia de la TIIE a 91 días y la SOFR 3M ha sido a la alza, sin embargo, en los 2 últimos años se ha observado una volatilidad en dichas tasas. La TIIE a 91 días al 31 de diciembre de 2023 cerró en 11.4750%, mientras que la SOFR 3M cerró en 5.39644%. Por lo anterior, la Compañía ha contratado instrumentos de cobertura para cubrirse del riesgo de las tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía registró un saldo de deuda a corto y largo plazo por \$11,746 (excluyendo intereses devengados no pagados, comisiones y descuento), de los cuales \$1,179 causan interés a una tasa TIIE a 91 días más 2.5%, \$1,260 (74.4 millones de dólares) causan interés a una tasa SOFR 3M más ajuste de .26161 y 2.9% de margen aplicable, \$4,264 (252.0 millones de dólares) causan interés semestral a tasa fija de 6.25%, \$2,099 (124.0 millones de dólares) causan una tasa de interés SOFR a 6M más 1.6%, \$850 causan interés a una tasa TIIE a 28 días más 1.00% y \$2,094 causan interés a una tasa TIIE

a 91 días más 1.50%. Los intereses, provenientes de la deuda bancaria para 2023, 2022 y 2021 fueron \$997, \$938 y \$972, respectivamente.

Riesgo cambiario.

El principal riesgo de la Compañía involucra cambios en el valor del peso respecto al dólar, así como a los precios internacionales de algunos de sus insumos y productos. El 72%, 75% y 72% de los ingresos consolidados de la Compañía en 2023, 2022 y 2021, respectivamente, provienen del ingreso de las subsidiarias cuya moneda funcional es el dólar de EUA. El resto de los ingresos de la Compañía corresponden a ingresos denominados en pesos.

Para las empresas cuya moneda funcional es el peso, el saldo de efectivo y equivalentes en pesos representan el 50% del total del rubro. Asimismo, mantiene saldos de proveedores y de deuda financiera en moneda extranjera por 382 millones de dólares respectivamente. La Compañía efectuó un análisis de sensibilidad de tipo de cambio que indica que ante una depreciación del 10% del peso frente al dólar, los efectos en la utilidad neta reflejarían un efecto de pérdida por \$74.

Objetivo de la administración de riesgos financieros de mercado.

La Compañía y sus subsidiarias, al 31 de diciembre de 2023, se encuentra expuesta a riesgos financieros por el curso de su negocio. Los riesgos financieros con los que cuenta son de tipos de cambio y de tasas de interés. Dichos riesgos surgen de la obtención de deudas en moneda extranjera, deudas a tasa variable y de flujos a recibir en moneda extranjera.

Los instrumentos de cobertura contratados relacionados a la cobertura son los siguientes:

Derivado	Cobertura	Razón de Cobertura
Call Spread	Revaluación de Deuda en Moneda Extranjera	76%
IRS SOFR	Deuda en Tasa Variable (SOFR)	100%
IRS TIIE	Deuda en Tasa Variable (TIIE)	100%
Forward USD/MXN	Flujo a Recibir en Moneda Extranjera	100%

El objetivo de dichos instrumentos financieros derivados es realizar una estrategia de coberturas para distintas partidas cubiertas. Para la relación de cobertura de los Call Spreads el objetivo es cubrir la fluctuación cambiaria del pasivo que tienen en moneda extranjera (USD). Para los IRS, se busca disminuir la variabilidad del pago de intereses de una deuda en tasa variable por un 75% del plazo de la deuda. Para los forwards USD/MXN, se busca disminuir la variabilidad del tipo de cambio de flujos que recibirán en el futuro en moneda extranjera.

La Compañía ha designado dichos instrumentos de Cobertura Contable bajo el esquema de cobertura de flujo de efectivo en términos de lo permitido por la normatividad contable internacional y ha documentado formalmente cada relación de cobertura, estableciendo los objetivos, la estrategia de la Administración para cubrir el riesgo, la identificación del

instrumento de cobertura, la partida cubierta, la naturaleza del riesgo a ser cubierto y la metodología de la evaluación de la efectividad.

Al 31 de diciembre de 2023, los resultados de la efectividad de la cobertura de los forwards confirman que la relación de cobertura es altamente efectiva, dado que los cambios en el valor razonable y los flujos de efectivo de la partida cubierta son compensados en el rango de efectividad establecido por la Compañía (80%-125%).

El método que se utilizó es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, dicho método consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

Para la relación de cobertura de swaps de tasa de interés y los call spreads se documenta que estas coberturas son altamente efectivas dado que las características del derivado y del crédito están perfectamente alineadas y, por lo tanto, se confirma que existe una relación económica. Además, tanto el perfil crediticio de la Compañía como de la contraparte son buenos y no se espera que cambien en el mediano plazo; por lo que el componente de riesgo de crédito no se considera que domine la relación de cobertura. El método que se utilizó para evaluar la efectividad es a través de una evaluación cualitativa comparando los términos críticos entre los instrumentos de cobertura y los instrumentos cubiertos.

De acuerdo al calendario de los flujos de efectivo de los instrumentos de cobertura y de la partida cubierta, solamente pudiera existir un ligero desfase en tiempo en el caso de los forwards ya que la partida cubierta es un presupuesto de los flujos a recibir mientras que los derivados cuentan con vencimiento trimestrales. Bajo esta estructura, se obtiene la razón de cobertura promedio de la relación y se descarta el tema de alguna posible sobre cobertura.

En estas relaciones de cobertura, las posibles fuentes de ineffectividad pueden ser algún movimiento en el perfil crediticio de las contrapartes o que el monto de la partida cubierta es menor que el nominal del instrumento de cobertura.

Durante el primer trimestre del 2023 se contrataron forwards de divisa con vencimiento de junio 2023 a enero 2024, de los cuales vencieron 7 durante el año 2023; sin embargo, restó un forward por vencer contratado con vencimiento en enero 2024.

Además, durante el cuarto trimestre del 2023 se contrataron forwards de tipo de cambio con vencimientos de abril 2024 a enero 2025.

d. Exposición a riesgo de precios.

La Compañía depende de sus proveedores para el abastecimiento de las materias primas. El gas y la energía eléctrica son materias primas utilizadas en la producción de cloro y sosa cáustica, así como de la sal; en los últimos años, el precio de estos insumos ha presentado volatilidad. El precio de mercado de referencia para el gas natural es el "Henry Hub New York Mercantile Exchange" (NYMEX); los precios promedio por MBTU para el 2023, 2022 y 2021

fueron de 2.58, 3.52 y 3.82 dólares americanos, respectivamente. La CFE es la empresa pública descentralizada encargada de producir y distribuir la energía eléctrica en México. Las tarifas eléctricas se han visto influenciadas también por la volatilidad del gas natural, insumo que se utiliza para generar la energía eléctrica.

Los demás costos y gastos consolidados de la Compañía están denominados en pesos (salvo por los honorarios por asistencia técnica, en la medida en que sean pagados con base en un pago anual mínimo fijo).

e. Exposición a riesgo de crédito.

El riesgo de crédito representa la pérdida potencial debido al incumplimiento de las contrapartes de sus obligaciones de pago. El riesgo de crédito se genera por partidas de efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como exposición de crédito a clientes, incluyendo cuentas por cobrar y transacciones comprometidas.

La Compañía denomina, desde un punto de vista de negocio y de perfil de riesgo de crédito, los clientes significativos con los que mantiene una cuenta por cobrar, distinguiendo aquellos que requieran una evaluación del riesgo de crédito de forma individual.

Cada subsidiaria es responsable de administrar y analizar el riesgo de crédito por cada uno de sus nuevos clientes antes de fijar los términos y condiciones de pago. Si los clientes de venta al mayoreo son calificados independientemente, estas son las calificaciones usadas. Si no hay una calificación independiente, el control de riesgos de la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su posición financiera, experiencia previa y otros factores. La máxima exposición al riesgo de crédito está dada por los saldos de estas partidas, como se presentan en el Estado Consolidado de Posición Financiera.

Adicionalmente, la Compañía realiza una evaluación cualitativa de proyecciones económicas, con la finalidad de determinar el posible impacto sobre probabilidades de incumplimiento y la tasa de recuperación que asigna a sus clientes.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, no han existido cambios en las técnicas de estimación o supuestos.

La Compañía reconoce una utilidad o pérdida por deterioro en resultados del periodo con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para pérdidas.

El segmento de negocio de Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos, presenta una concentración de riesgo de crédito del 100% de su operación con un solo cliente.

f. Riesgo de liquidez.

Diferentes factores económicos o de la industria fuera del control de la Compañía, como crisis financieras, podrían afectar el flujo de efectivo de la Compañía. Sin embargo, la Compañía administra el riesgo de liquidez mediante el análisis y vigilancia continua de los flujos de efectivo reales y proyectados para anticipar y controlar cualquier eventualidad, con el objetivo de atender todas las obligaciones contraídas. La Administración de la Compañía ha establecido un marco apropiado para la administración del riesgo al mantener fondos para usos específicos, y establecer una adecuada diversificación de su deuda tanto en plazo como en fuentes de fondeo.

La siguiente tabla detalla el vencimiento esperado de la Compañía para sus pasivos financieros derivados y no derivados. La tabla ha sido diseñada con base en los vencimientos contractuales no descontados de los pasivos financieros. La inclusión de información sobre pasivos financieros derivados y no derivados es necesaria para entender la administración del riesgo de liquidez de la Compañía.

	2024	2025 y 2026	2027 y siguientes
Al 31 de diciembre de 2023			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 4,097	\$ 292	\$ 456
Instrumentos financieros derivados	101	-	-
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda)	474	1,934	9,006
Pasivo por arrendamiento	119	94	83

g. Administración de capital.

Los objetivos de la Compañía en relación a la administración del capital contable son mantener un adecuado balance entre su capital contable y la deuda, para asegurar a sus accionistas un rendimiento sobre su inversión y seguir operando adecuadamente.

La Administración de la Compañía monitorea mensualmente la estructura del capital, el cual se puede ajustar o mantener a través de: pago de dividendos a sus accionistas, reducción de capital social aportado, emisión de nuevas acciones o venta de activos para reducir deuda.

La Compañía le da seguimiento al indicador de palanca financiera (pasivo total entre capital contable). Este indicador fue de 1.40 al 31 de diciembre del 2023, 1.69 al 31 de diciembre del 2022 y 1.87 al 31 de diciembre de 2021.

Adicionalmente, le da seguimiento periódico a los impactos externos que pudieran afectar el capital contable, como es la exposición al tipo de cambio, principalmente.

h. Producimos y almacenamos materiales peligrosos que deben cumplir con disposiciones legales en materia ecológica, salud y seguridad.

Producimos, distribuimos, transportamos y/o almacenamos materiales peligrosos como parte de nuestras operaciones que tienen el riesgo de fugarse y/o desparramarse en el ambiente o superficie, lo cual pudiera causar daños a personas, a la salud pública y el medio ambiente. Por consecuencia, estamos sujetos al cumplimiento de leyes ecológicas, de salud, seguridad

y demás disposiciones legales que regulan la generación, almacenamiento, manejo, uso, remediación, disposición, transportación y/o descarga de materiales peligrosos en la superficie, aire, agua, salud y seguridad de nuestros trabajadores y población en general. Pudiéramos ser sujetos de responsabilidad y de todas las consecuencias que surjan de una fuga o derrame de materiales peligrosos.

i. La emisora podría enfrentar condiciones desfavorables con respecto a sus concesiones mineras.

En el negocio de sal para consumo doméstico y aplicaciones industriales se deben cumplir las obligaciones de las concesiones mineras de explotación otorgadas por autoridad gubernamental y las obligaciones derivadas de las disposiciones legales aplicables, por lo que debemos asegurar su correcto cumplimiento en tiempo y forma legal para continuar obteniendo la sal. El incumplimiento de las condiciones impuestas en las concesiones mineras o en las disposiciones legales aplicables, podría resultar en una multa o hasta la revocación de las mismas. Por otra parte, las concesiones mineras cuentan con una vigencia determinada y aún y cuando se soliciten en tiempo y forma las prórrogas para cada una de las concesiones, no se puede asegurar el otorgamiento de las renovaciones ni los términos de las mismas. La no renovación o revocación de las concesiones mineras podría ocasionar limitaciones o restricciones en la obtención de sal y por consecuencia un efecto materialmente adverso en el negocio.

j. El suministro de agua pudiera verse afectado por cambios geológicos, terminación o revocación de nuestras concesiones.

Utilizamos cantidades importantes de agua para extraer salmuera, misma que es procesada en nuestras instalaciones para la producción de sal. Parte importante del agua, propiedad de la nación, es extraída del subsuelo conforme con las concesiones otorgadas por la Comisión Nacional del Agua ("CNA"). El agua es esencial en los negocios de cloro y sosa caustica, cogeneración de electricidad y vapor y almacenamiento subterráneo de hidrocarburos. El acceso al agua pudiera afectarse por el agotamiento de agua en la zona, por cambios geológicos u otros factores naturales que están fuera de nuestro control. Adicionalmente, las concesiones cuentan con una vigencia determinada y aún y cuando se soliciten en tiempo y forma las prórrogas o renovación para cada una de las concesiones, no se puede asegurar su otorgamiento ni los términos de las mismas. La no renovación o revocación de las concesiones podría ocasionar un efecto materialmente adverso en el negocio.

k. Altos precios de materias primas y energía pudieran incrementar los costos de producción y el costo de ventas.

Las principales materias primas utilizadas para realizar nuestras actividades son sal, agua, ciertos refrigerantes y diferentes fuentes de energía como diésel, electricidad y gas. Si hubiera alguna interrupción o cese en el suministro de materias primas o energía, o un incremento sustancial en sus costos, pudiéramos tener un efecto material adverso en el negocio.

I. Riesgos de enfrentar condiciones desfavorables en materia de permisos de autoridades regulatorias.

Estamos obligados al cumplimiento del permiso para almacenar gas licuado de petróleo otorgado por la Comisión Reguladora de Energía ("CRE") y de los permisos para generar energía eléctrica y vapor, otorgados por la CRE, (los "Permisos"), así como a las disposiciones legales que regulan la materia de los Permisos. El incumplimiento con las condiciones impuestas en los Permisos o en la legislación aplicable, podría resultar en una multa o hasta la revocación de los mismos. Por otra parte, los Permisos cuentan con vigencia determinada y aun y cuando se soliciten en tiempo y forma las prórrogas para los Permisos, no se puede asegurar el otorgamiento de las renovaciones ni los términos de los mismos. La no renovación de los Permisos podría ocasionar un efecto materialmente adverso en el negocio.

m. Los ingresos del negocio de Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos provienen de un solo cliente.

La Caverna 206 es nuestra única caverna terminada y operativa para el servicio de procesamiento y almacenamiento de hidrocarburos y toda su capacidad operativa (que consiste en 1.8 millones de barriles) ha sido contratada por Pemex Transformación Industrial ("PTI") (una subsidiaria propiedad total de Pemex), de conformidad con el Contrato de Almacenamiento. Además, las Cavernas 207, 208 y 209 no se han completado y no hemos celebrado ningún acuerdo o contrato definitivo relacionado con las Cavernas 207, 208 o 209. Por lo tanto, las operaciones de la Caverna 206 constituyen la única fuente de ingresos para nuestro negocio de procesamiento y almacenamiento subterráneo de hidrocarburos y PTI constituye nuestro único cliente. Cualquier falla o demora por parte de PTI en el pago de los montos adeudados a nosotros o nuestra incapacidad para recuperar los montos adeudados por PTI, cualquier daño o la terminación de nuestra relación comercial con PTI o nuestra incapacidad para celebrar un acuerdo o contrato relacionado con la capacidad de almacenamiento de las cavernas adicionales de manera oportuna o en lo absoluto, podría tener un efecto material adverso en nuestra situación financiera y resultados de operación.

n. Estamos expuestos a los efectos por el brote del COVID-19.

Las condiciones operativas, logísticas, comerciales, financieras, entre otras, tanto de CYDSA, como de sus clientes, proveedores, contratistas, entre otros, están expuestas a los efectos negativos del virus conocido como COVID-19. Lo anterior puede incluir, sin limitarse a, decretos de cuarentenas u otras disposiciones emitidas por autoridades, restricciones de movilidad, escasez de insumos, afectaciones en servicios de la cadena productiva, alteraciones en la oferta y demanda, problemas de liquidez, entre otros, por lo que la planeación y los resultados de CYDSA pudieran verse adversamente afectados.

o. Estamos sujetos al riesgo general de litigios.

Estamos sujetos al riesgo general de litigios, sea en el curso ordinario de sus negocios o no, relevantes o no. Los litigios pueden comprender, sin limitar acciones de clase o acciones colectivas que involucren a clientes, accionistas, colaboradores, personas afectadas, o reclamos de cualquier otra naturaleza, incluyendo sin limitar de naturaleza comercial, laboral,

antimonopolios, administrativa, valores, regulatoria, accionara o ambiental, así como arbitrajes. El proceso de los casos de litigio puede ser muy costoso, aunque nos resulten favorables. Los litigios pueden exponernos a publicidad negativa, lo que podría afectar negativamente las marcas, la reputación, o la preferencia de clientes por nuestros productos. Podría haber reclamos o gastos para los cuales las compañías aseguradoras podrían negar cobertura, o no estar cubiertos plenamente por las pólizas de seguros, o ser superiores a los montos cubiertos o no asegurables. Las tendencias en materia de litigios, los gastos y el resultado de los litigios no pueden ser pronosticados con certeza y en algunos casos, podrían tener un efecto importante y/o adverso en los negocios.

p. Exposición a riesgo por cambio en leyes.

La Compañía está sujeta en todo momento a cambios en las legislaciones que le son aplicables, mismas que pudieran afectar sus operaciones y/o resultados. Los gobiernos pudieran proponer cambios a la legislación, políticas públicas y/o regulaciones que pudieran afectar la situación política y económica del país y de los países en donde operan los negocios de la empresa. No obstante, la compañía está comprometida en atender los riesgos de manera proactiva o haciendo uso de los medios legales a su alcance para disminuir los impactos que cualquier cambio legislativo pudiera tener en sus operaciones y/o resultados, sin que pueda asegurar que las medidas implementadas sean suficientes para mitigar el impacto que cada situación pudiera representar.

Situaciones relativas a los países en los que opera.

a. Economía y Mercados Internacionales.

El comportamiento de la economía mundial en el 2023, reflejó la disminución del crecimiento de la mayoría de los países, especialmente en Europa, Latinoamérica y el sureste Asiático, resultante de la continuidad de políticas monetarias restrictivas implementadas por los bancos centrales, principalmente aumentando las tasas de interés de referencia. Estas políticas, establecidas con el objetivo de disminuir las extraordinarias tasas de inflación observadas en el 2022, que registraron un ponderado mundial calculado en 7.6%, permitieron la disminución a una inflación comparable de 5.6% en el 2023. Así mismo, en este contexto, si bien apoyada favorablemente por los resultados positivos observados en EUA, Japón y China, se estima que la economía mundial creció 2.7% en el 2023, en comparación con el incremento de 3.1% del año anterior.

En relación con la situación regional, la Reserva Federal de EUA, continuó aumentando la tasa de interés de referencia, siguiendo con el objetivo de frenar el crecimiento de los precios, llevándola desde el segundo trimestre del 2023 a un porcentaje anual de hasta 5.5%. En consecuencia, la inflación promedio disminuyó a 4.1% en el 2023 respecto al 8.0% del 2022, reducción limitada por un comportamiento económico más dinámico al esperado. En este entorno, las actividades productivas se beneficiaron por la demanda de servicios apoyada en mayor ingreso personal disponible, así como por el crecimiento del consumo e inversión del gobierno y la mejoría en la posición neta del comercio internacional. Con estas circunstancias,

el Producto Interno Bruto (PIB) de EUA mostró un incremento anual de 2.5% en el 2023, mayor al crecimiento de 2.0% en el año anterior.

Por el contrario, en el continente europeo, si bien las medidas monetarias restrictivas ocasionaron una disminución generalizada en la inflación, prácticamente todas las economías mostraron condiciones desfavorables en las actividades industriales y comerciales. Por lo tanto, el PIB de Europa Occidental terminó el 2023 con un incremento de 0.5%, menor al crecimiento de 3.5% del periodo previo. En Japón el PIB creció 1.7% en el 2023, en comparación con el 0.9% del 2022, debido a que la eliminación de las limitaciones a las actividades comerciales y la entrada de viajeros internacionales, apoyaron las exportaciones y la recuperación de la demanda interna. Finalmente, el gobierno chino continuó implementando estímulos para la recuperación económica, principalmente enfocados a la construcción y la demanda residencial, así como a la inversión en infraestructura. Con estos apoyos, el PIB de China registró un incremento de 5.4% en el 2023, superior al 3.0% del año anterior.

En el mercado petrolero internacional, los precios mantuvieron todo el año los bajos niveles observados a finales del 2022, debido a la desaceleración de la demanda de petrolíferos en varias industrias. Aun cuando durante el segundo semestre, circunstancias sociopolíticas provocaron algunos movimientos alcistas, con base en estadísticas del Departamento de Energía de EUA, el precio mundial del petróleo crudo disminuyó 18%, al promediar 83.74 dólares por barril en el 2023, comparable con los 102.37 dólares del año anterior.

En forma similar, los mercados de referencia de gas natural de EUA cotizaron durante el 2023 en niveles inferiores a los observados el año anterior, registrando un precio promedio de 2.54 dólares por millón de BTUs, el cual, comparado con 6.42 dólares en el 2022, significó una disminución de 60%. Los precios del gas natural en México se establecen con base en los valores registrados en el estado de Texas, incurriendo en tarifas y costos adicionales relacionados con el transporte, los cuales se mantuvieron estables durante todo el año. En consecuencia, el precio del gas natural para usuarios industriales en la región sur de México, con un promedio de 3.99 dólares por millón de BTUs en el 2023, disminuyó 48% al compararse con 7.67 dólares registrados en el 2022. De esta forma, este precio de 3.99 dólares en México en el 2023, representa un costo 55% mayor a la referencia de 2.54 dólares en EUA.

Sin reflejar el sustancial decremento de 48% en los precios del gas natural, las tarifas industriales de la energía eléctrica en México, las cuales dependen de la administración de las políticas públicas del Gobierno Federal, se incrementaron 23% en el 2023, al promediar 11.53 centavos de dólar por KWh, en comparación con 9.36 centavos en el 2022. Con esta tarifa de 11.53 centavos de dólar, aumentó la desventaja en la competitividad internacional de las empresas mexicanas, al compararse con la tarifa de electricidad promedio anual en 2023 de 6.71 centavos de dólar por KWh para usuarios industriales en Texas, EUA, esto es, un costo 72% mayor en México.

Debido a que los energéticos representan un componente importante en los procesos de fabricación de varios Negocios de CYDSA, el efecto positivo proveniente de la disminución en los precios del gas natural y en contraparte, el negativo por el incremento de las tarifas eléctricas, repercutieron en cambios en la estructura de costos de algunos Negocios del Grupo.

b. Ambiente de Negocios en México

En el 2023, en México, a pesar del comportamiento positivo de la economía de EUA, se registró una desaceleración de las actividades productivas y comerciales, al igual que en la mayoría de los países del mundo. Esto se debió tanto a las medidas restrictivas aplicadas por el Banco de México, como a la continuada ausencia de políticas públicas fiscales orientadas a promover la inversión y el consumo privados. Por otro lado, la política monetaria de aumentos en la tasa de interés de referencia favoreció la disminución de la tasa inflacionaria, y adicionalmente, representó un elemento importante en el fortalecimiento de la moneda nacional en el mercado cambiario.

En lo relacionado con el comercio exterior de México, las ventas externas de mercancías no petroleras se integran esencialmente por manufacturas destinadas a satisfacer la demanda de diversos mercados de EUA. Estas exportaciones lograron superar las tendencias desfavorables provenientes del bajo dinamismo de la producción industrial de EUA y de la menor competitividad generada por el fortalecimiento del peso mexicano. Por lo tanto, en el 2023, las exportaciones no petroleras acumularon un máximo histórico de 560 mil millones de dólares, incrementándose 4% sobre los 539 mil millones del año anterior.

Por el contrario, la disminución en las cotizaciones del petróleo, provocaron que la mezcla mexicana de exportación se comercializara con un precio promedio de 71.16 dólares por barril, 21% menor a la cifra comparable de 89.58 dólares en el año anterior. Esta situación, en combinación con la debilidad del volumen exportado de crudo derivado del estancamiento de la producción, ocasionaron que las exportaciones petroleras, con un total de 33 mil millones de dólares en el 2023, se redujeran 15% respecto a los 39 mil millones del año previo. En total, las exportaciones de mercancías sumaron 593 mil millones de dólares, monto récord histórico superior en 3% a los 578 mil millones registrados en el 2022.

Por su parte, las compras de productos extranjeros, dirigidas a cubrir la demanda tanto de bienes de consumo, como de materias primas y maquinaria utilizadas en la fabricación de productos para los mercados nacionales y de exportación, mostraron resultados menores a los observados en el 2022. Consecuentemente, las importaciones de mercancías, con un total de 598 mil millones de dólares en el 2023, disminuyeron 1% respecto a los 605 mil millones registrados en el año previo. Finalmente, la balanza comercial reportó en el 2023 un déficit de 5 mil millones de dólares, inferior al saldo negativo de 27 mil millones en el 2022.

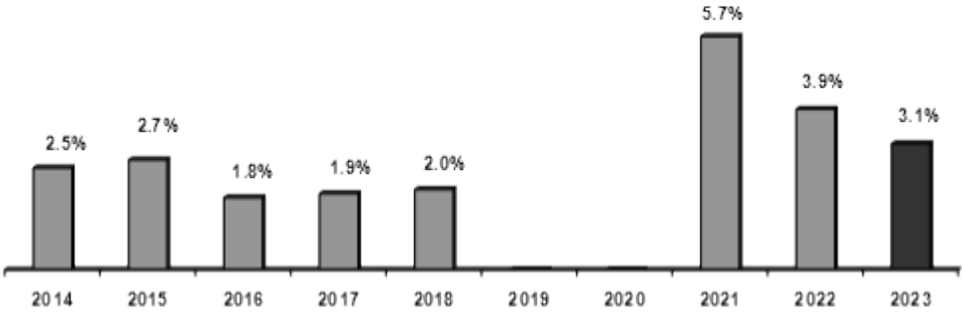
En lo referente al desarrollo sectorial de las actividades productivas, aun cuando las ocupaciones de la agricultura y la ganadería continuaron sin recibir estímulos públicos, durante el año no se presentaron sequías o condiciones climáticas adversas significativas, circunstancias sí observadas en el 2022. Por lo tanto, el PIB del Sector Agropecuario registró un crecimiento de 1.9% en el 2023, mayor al 1.6% del año previo, representando el 4% del PIB nacional total.

El comportamiento industrial presentó una desaceleración proveniente del decremento de la explotación minera y de la producción de un número importante de actividades manufactureras. Estos comportamientos negativos, fueron solventados por el crecimiento de la industria automotriz y en forma significativa, por la construcción de obras de ingeniería civil, principalmente aquellas reportadas por entidades gubernamentales. De esta forma, el PIB del Sector Industrial en México, aportando el 34% del PIB total, creció 3.6% en el 2023, inferior al 5.3% en el año anterior.

En el área de servicios en México, durante el 2023, habiéndose eliminado las limitaciones a la movilidad, continuaron los avances en varios de sus segmentos, principalmente los relacionados con comercio, transporte, comunicaciones, esparcimiento y alojamiento. De esta forma, en el 2023, el PIB del Sector Servicios se incrementó 2.9%, en comparación con 3.1% en el periodo previo, manteniéndose como el mayor sector económico al contribuir con el 62% del PIB total.

Con estos resultados sectoriales, el Producto Interno Bruto de México reportó un crecimiento de 3.1% en el 2023, inferior al incremento de 3.9% registrado en el 2022, como se puede observar en la siguiente gráfica. Finalmente, favorecido por el comportamiento cambiario en las mediciones en términos de dólares, el PIB de México en el 2023 se calculó en un equivalente a 1,793 miles de millones de dólares y una estimación de 13,858 dólares per cápita.

México. Crecimiento del Producto Interno Bruto
% anual

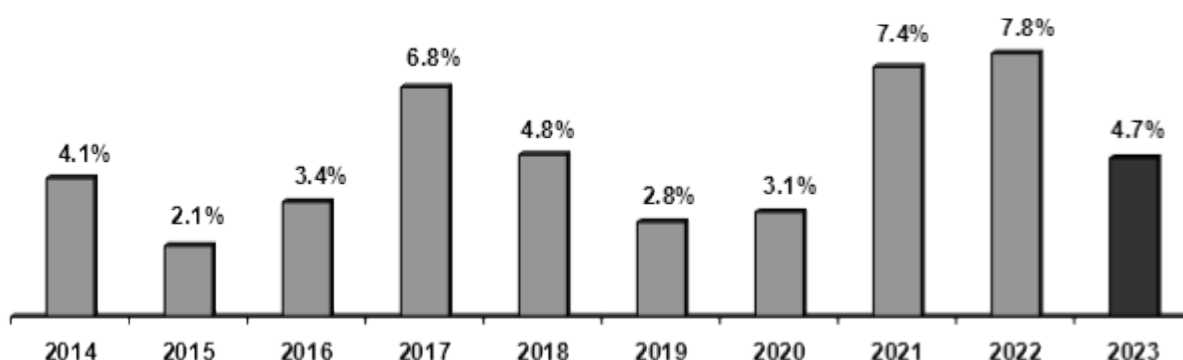


PIB (Miles de Millones de Dólares)	1,363	1,212	1,110	1,191	1,257	1,306	1,121	1,312	1,465	1,793
PIB per cápita (Dólares)	11,512	10,102	9,160	9,737	10,171	10,463	8,895	10,310	11,408	13,858
Fuente: INEGI										

Los mercados financieros en México presentaron tendencias similares a las observadas internacionalmente durante el 2023. Con el objetivo de continuar enfrentando las presiones inflacionarias, el Banco de México mantuvo la política monetaria restrictiva, aumentando la tasa de interés de referencia en sus reuniones de febrero y marzo hasta 11.25%. De esta forma, los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) a 28 días, promediaron en el 2023 una tasa de rendimiento nominal de 11.1% anual, mayor al 7.6% promedio del año anterior, incrementándose el diferencial en el rendimiento respecto a las alternativas de inversión en mercados extranjeros.

México. Índice Nacional de Precios al Consumidor

% diciembre / diciembre



En referencia al mercado cambiario nacional, tres circunstancias afectaron sus movimientos en el 2023, generando durante el año una tendencia de apreciación en el peso, registrándose niveles inclusive menores a 17 pesos por dólar. En primer lugar, se continuaron observando periodos de depreciación del dólar de EUA respecto a las principales monedas del mundo. Adicionalmente, la política monetaria del Banco de México generó un premio más atractivo para las inversiones en pesos, en comparación con los rendimientos ofrecidos en EUA y otros mercados de dinero. Por último, se incrementaron las entradas de divisas al mercado, provenientes de exportaciones de bienes y servicios, así como de remesas enviadas por el creciente número de mexicanos residentes en el extranjero. Por lo tanto, el tipo de cambio promedio de 17.74 pesos por dólar en el 2023, significó una apreciación de 11.8% en comparación con los 20.11 pesos en el 2022. En el mismo sentido, el tipo de cambio de 16.92 pesos por dólar reportado al final del 2023, se apreció 13.1% respecto a los 19.47 pesos al final del año anterior.

Respecto a la inflación, la tendencia a la baja influenciada por la política monetaria restrictiva del Banco de México y la desaceleración económica, se mantuvo durante todo el año, excepto un ligero repunte en el último mes. La disminución en la evolución de los precios de diversos bienes y algunos servicios, apoyada por menores cotizaciones de artículos importados derivadas de la apreciación del tipo de cambio, superaron los aumentos en los precios de productos alimenticios y de las tarifas de energéticos administrados por las empresas del Sector Público. Finalmente, la inflación anual en México medida a través del Índice Nacional

de Precios al Consumidor, registró un incremento acumulado de 4.7% a diciembre del 2023, cifra inferior al 7.8% observado en el 2022.

Por último, el déficit en las finanzas gubernamentales aumentó tanto en valores absolutos, como en términos relativos al PIB. El decremento en los ingresos relacionados con las exportaciones de petróleo se agregó al aumento significativo en las erogaciones dirigidas a los proyectos principales del Gobierno Federal y a los programas sociales. Por lo tanto, el déficit económico del Sector Público se estima en un equivalente a 65 mil millones de dólares o 3.6% del PIB en el 2023, en comparación con el saldo negativo de 47 mil millones o 3.2% del PIB en el año previo.

c. Posición Financiera de la emisora.

El Pasivo Total de 16,656 millones al 31 de diciembre del 2023, presentó una reducción de 2,287 millones o 12.1% con respecto al final del 2022, principalmente por la disminución en la valuación en pesos de la Deuda contratada en dólares, proveniente de la apreciación cambiaria.

Al cierre de diciembre del 2023, la **Deuda Bancaria y Bursátil neta de Efectivo**, totalizó 10,015 millones de pesos, **equivalentes a 592.5 millones de dólares**; comparables con 10,828 millones de pesos, equivalentes a 556.1 millones de dólares al cierre del 2022.

En la siguiente tabla se presenta el **desglose de la Deuda Bancaria y Bursátil del Grupo al cierre de diciembre 2023 y diciembre 2022**:

Cifras Equivalentes a Millones de Dólares

	Diciembre 31, 2023	Diciembre 31, 2022	Variación
"Senior Notes"	252.0	331.7	(79.7)
Crédito Santander-SACE	124.1	134.4	(10.3)
Crédito Bancario Scotiabank	0.0	105.0	(105.0)
CEBURES (Ps\$850 millones)	50.2	0.0	50.2
Bancomext (Ps\$2,094 millones)	123.7	0.0	123.7
Financiamiento a 18 años del negocio de Almacenamiento Subterráneo de Gas LP	144.2	140.6	3.6
Total	694.2	711.7	(17.5)
Tipo de Cambio (pesos por dólar)	16.92	19.47	

En lo referente a la Deuda Bancaria y Bursátil del Grupo, al cierre de diciembre del 2022 totalizó un equivalente a 711.7 millones de dólares, integrada por los siguientes cuatro financiamientos:

1. 331.7 millones de dólares de “Senior Notes” con vencimiento el 4 de octubre de 2027.
2. 134.4 millones de dólares del Crédito a largo plazo con Banco Santander y garantía de SACE, con vencimiento el 22 de diciembre del 2029.
3. 105.0 millones de dólares del Financiamiento Sindicado a Largo Plazo liderado por Scotiabank, con vencimiento el 28 de abril del 2026.
4. El equivalente a 140.6 millones de dólares, correspondientes a los saldos en pesos y dólares del Crédito Sindicado originalmente contratado a 18 años, con vencimiento en octubre de 2036. Este último financiamiento se contrató para el Negocio de Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, y la responsabilidad de este crédito no involucra a la compañía tenedora Cydsa, S.A.B. de C.V.

d. Mercados de CYDSA.

La desaceleración de las actividades económicas, tanto nacionales como internacionales, influyó parcialmente en la comercialización de productos de CYDSA, en algunos mercados de consumo y manufactura.

En el Grupo de Negocios de Manufacturas y Especialidades Químicas, se incrementaron las ventas domésticas en algunos mercados de cloro, especialidades cloro alcalinas y gases refrigerantes; mientras se mantuvo estable la demanda de sal para consumo doméstico e industrial, y de sosa cáustica. Adicionalmente, en el Grupo de Negocios de Procesamiento y Logística de Energéticos, aumentó la generación de electricidad y vapor, debido a la implementación de estrategias para operar en condiciones óptimas. En total, sin incluir el Negocio para el Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas Licuado de Petróleo (Gas LP), por tratarse de una actividad no comparable con la producción de bienes o servicios, las ventas nacionales en unidades físicas de CYDSA mostraron en el 2023 un incremento ponderado de 4.6%.

En lo referente a la comercialización internacional, debido principalmente a la disminución de las ventas de gases refrigerantes, se registró un decremento ponderado anual de 14.4% en las unidades físicas exportadas del Grupo.

En resumen, las ventas totales de CYDSA en unidades físicas, registraron en el 2023 un incremento ponderado de 2.6%, también sin considerar el Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, por no tratarse de una actividad de manufactura.

Impacto de disposiciones ambientales.

Si bien los avances del 2023 en los proyectos estratégicos evidentemente consolidaron la capacidad competitiva del Portafolio de Negocios, las actividades de este año también continuaron reforzando el enfoque de CYDSA hacia la Sustentabilidad. Esto es, las acciones en los aspectos

Ambiental, Social y Gobernanza, conocidos como ESG por sus siglas en inglés (“Environmental, Social and Governance”), se realizan para asegurar que las operaciones del Grupo, así como los productos y servicios ofrecidos, contribuyan a edificar un mundo saludable y sostenible para las generaciones futuras.

Algunos de los esfuerzos en este sentido, forman parte de iniciativas ya realizadas o en proceso de implementación en la operación de los Negocios. Entre ellas destacan, en el Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales, las bolsas plásticas degradables utilizadas desde hace varios años en productos de sal para consumo humano, y las recientes instalaciones para fabricar botes y tapas de plástico con materiales degradables utilizados en el empaque de varias presentaciones. En el Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas, además de la tecnología eficiente energéticamente y mínima afectación ambiental de la nueva planta en Coatzacoalcos, en ésta y otras instalaciones, se cuenta con calderas alimentadas con hidrógeno y proyectos tanto para el tratamiento de aguas residuales, como para alcanzar cero descargas en las aguas de proceso.

Adicionalmente, en relación con la conservación de la flora y la fauna, en el Estado de Veracruz se realizó nuevamente el apoyo a la anidación y preservación de la Tortuga Lora; así como se germinaron plantas endémicas de la región en un vivero forestal propio y se alcanzó la reforestación de 31 hectáreas durante los últimos ocho años.

Así mismo, todas las plantas productivas y empresas comercializadoras elegibles, continuaron renovando o actualizando las certificaciones de normas nacionales e internacionales, que garantizan el crecimiento basado en una Rentabilidad Sustentable. El ISO-9001:2015 para sistemas de administración de la calidad; el ISO-14001:2015 para la gestión ambiental; la FSSC-22000:2013 para la inocuidad en la manufactura de productos alimenticios; y la NSF-060 para la protección de la salud en el tratamiento de agua potable. De igual forma, se mantuvieron o recibieron nuevos reconocimientos otorgados por la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT); por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social; por el Centro Mexicano para la Filantropía; y por el Chlorine Institute de EUA.

Finalmente, como se comentó en el informe del año pasado, CYDSA se adhirió al Pacto Mundial, la iniciativa de las Naciones Unidas dirigida al fortalecimiento global de la sostenibilidad empresarial en el entorno natural, la responsabilidad social y la gobernanza institucional. En el 2023, los avances en la institucionalización de este aspecto clave, incluyó la mejora del contenido y el diseño del Informe de Sustentabilidad de CYDSA, permitiendo mejorar la calificación de las actividades y resultados del Grupo en estos asuntos, mediante una evaluación realizada por analistas internacionales independientes.

También en el 2023, se inició el proceso para el desarrollo y la implementación de la estrategia de Sustentabilidad, para lo cual han sido definidos los aspectos más importantes que podrían afectar la percepción de CYDSA en todos sus Grupos de Interés, esto es, los llamados temas de materialidad. Con esta base, se identificarán los objetivos medibles que permitirán asegurar el progreso en las áreas Ambientales, Sociales y de Gobernanza.

Existencia de créditos que obliguen al emisor a conservar determinadas proporciones en su Estructura Financiera.

Ver Sección Informe de Créditos Relevantes.

Adicionalmente, y relacionado con la Contratación del Crédito Sindicado a través de su subsidiaria Tenedora Almacенamientos LP 206, este Crédito se estructuró como un financiamiento “Sin Recurso” para CYDSA, esto es, que está respaldado exclusivamente por los activos y contratos relacionados con el Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, por lo cual no impacta las restricciones financieras contractuales (“covenants”) de CYDSA.

Otros Valores:

La Emisora cuenta con 600,000,000 millones de acciones ordinarias, nominativas de la Serie “A” sin expresión de valor nominal. Las acciones de la Emisora se encuentran listadas en la BMV desde 1973 e inscritas en el Registro Nacional de Valores y son identificadas con la clave de pizarra “CYDSASA”.

Cydsa, S.A.B. de C.V. empresa tenedora de acciones ha cumplido en forma completa y oportuna en los últimos tres ejercicios tanto la información trimestral, eventos relevantes, información anual y demás información que de acuerdo con las disposiciones de la Circular Única de Emisoras y la Ley de Mercado de Valores obliga a las empresas que se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores.

Durante los años 2021, 2022 y 2023, la Compañía no ha modificado el número de Acciones en circulación.

El número de acciones representativas del Capital Social son 600,000,000 de acciones, Serie A Clase I.

Al 31 de diciembre del 2023, 2022 y 2021, el precio de la acción ordinaria Serie “A” de CYDSA cerró a un valor de mercado de \$19.00, \$16.00 y \$14.93 pesos, respectivamente.

Por su parte las “Senior Notes” emitidas en 2017 se registraron en la Bolsa de Singapur (Singapore Exchange Securities Trading Limited).

Además, los Certificados Bursátiles (CEBURES) emitidos en el 2023 se encuentran inscritos en el RNV y listados en la BMV.

Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:

No existe ningún cambio a los derechos de los valores de la Emisora inscritos en el RNV.

Destino de los fondos, en su caso:

Durante el 2023, 2022 y 2021, no hubo aumentos de capital, por lo que no se hace mención al destino de los fondos.

Documentos de carácter público:

La información presentada por la Emisora a la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y Comisión Nacional Bancaria de Valores (CNBV) podrá ser consultada en la página de Internet www.cydsa.com; así como en la página www.bmv.com.mx de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV); misma que podrá ser impresa.

Contactos de Relaciones con Inversionistas:

Nombre	Correo Electrónico	Teléfono
Oscar A. Casas Kirchner	oscar.casas@cydsa.com	+52 81 8152 4604
Laura de Haro Delgado	laura.deharo@cydsa.com	+52 81 8152 4609
Alberto Balderas Calderón	alberto.balderas@cydsa.com	+52 81 8152 4608
Relación con Inversionistas	ir@cydsa.com	+52 81 8152 4500

Domicilio: Ave. Ricardo Margáin Zozaya 335 Torre 2 Piso 6,
Col. Valle del Campestre,
Garza García, Nuevo León, México, 66265

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

Denominación social y nombre comercial de la emisora

CYDSA, S.A.B. de C.V.

Fecha de constitución y duración de la emisora

Constituida el 1 de septiembre de 1965, con una duración de 99 años.

Dirección y teléfonos de sus principales oficinas

Av. Ricardo Margáin Zozaya #335, Equus 335 Torre 2 Piso 6

San Pedro Garza García, N.L. 66267, México

Teléfono: (81) 8152-4500

Página de internet: www.cydsa.com

Correo electrónico: mthernandez@cydsa.com

Evolución que ha tenido la emisora y sus subsidiarias

1945

La historia de Cydsa inicia en 1945 en los Lirios, antigua granja que estaba en las afueras de Monterrey, ese año, Cydsa produce, por primera vez en México, fibra de rayón para la creciente Industria Textil.

1947

Dos años después de iniciar operaciones, CYDSA se embarca en la producción de lo que se conoce como seda artificial. A partir de este producto, y gracias a una capacidad de producción que se había duplicado como resultado del primer aumento de capital, CYDSA fabrica cuerda de rayón para la manufactura de llantas.

1958

Entra en operación la Planta de Cloro y Sosa Cáustica.

1959

Se integra la planta de bisulfuro de carbono.

1961

CYDSA se asocia con Allied Chemical para crear Quimobásicos, empresa proveedora de gases refrigerantes, bajo la marca de Genetrón.

1967

CYDSA adquiere Industria Química del Istmo, productora en México de cloro y sosa cáustica solidificada perteneciente a Pemex, IQUISA obtiene la concesión para la exploración de domos salinos en Coatzacoalcos, Veracruz, a través de Sales del Istmo, empresa productora de sal comestible e industrial.

1971

CYDSA se asocia con la empresa extranjera BF Goodrich, y adquiere la proporción mayoritaria de Polycyd, empresa del estado de México que utiliza la más avanzada tecnología en la fabricación de resinas de PVC (Policloruro de Vinilo) materia prima empleada en una amplia gama de productos plásticos.

1973

La expansión de CYDSA recibió un importante impulso al iniciar la cotización de sus acciones en la Bolsa Mexicana de Valores.

1979

Este año CYDSA crea Polycyd Altamira en Tamaulipas, la más grande productora de PVC en América Latina.

1981

CYDSA adquiere Plásticos Rex, ubicada en la Ciudad de México, que fabrica tuberías, conexiones de PVC y sistemas de riego presurizado por goteo.

1988

CYDSA adquiere la totalidad de las acciones de Polycyd Altamira, la más grande productora de PVC en Latinoamérica.

1989

Plásticos Rex expande su línea de productos y servicios en el campo de la extrusión e inyección de plásticos, al adquirir nuevas plantas en Nuevo León y Jalisco.

2010

CYDSA realiza la adquisición de la Planta Santa Clara, fabricante de Cloro, Sosa Cáustica y especialidades Químicas, cuya operación se encuentra a cargo de IQUISA en Ecatepec, Estado de México. Adicionalmente se realiza la venta de los Negocios de CYDSA de Resinas de PVC y de Tuberías y Conexiones Plásticas.

2014

Inicia la operación de la Planta I del nuevo Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor en Coatzacoalcos, Veracruz. CYDSA firma un contrato con PEMEX para desarrollar el primer Proyecto en América Latina de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP. Adicionalmente se incrementó la capacidad en el Negocio de Sal a 500 mil toneladas anuales.

2016

La Planta IQUISA Noreste de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Químicas inicia operaciones en García, Nuevo León. Asimismo, la Planta II de Cogeneración arranca operaciones en Coatzacoalcos, Veracruz.

2017

Sales del Istmo concluye la tercera y última etapa de la Ampliación de la Capacidad Instalada de Producción de Sal Evaporada, iniciada en el año 2013 para consolidar a esta planta de CYDSA como la mayor productora de sal evaporada del Continente Americano, incremento su capacidad productiva a 700 mil toneladas anuales y a la vez se elevó sustancialmente la eficiencia energética del proceso.

Asimismo, inició exitosamente operaciones el Negocio de Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos en Cavernas Salinas, ubicado en una zona cercana a Coatzacoalcos, Veracruz.

2018

Incremento en la Capacidad de Producción de Sal Natural Evaporada mediante la implementación de estrategias de productividad y mejores prácticas de manufactura, se logró superar la capacidad instalada de diseño sin necesidad de inversiones en activos fijos, lográndose una producción anual potencial de 800,000 toneladas. Adicionalmente, se han detectado proyectos sin requerimientos de inversión importantes, que ofrecen la posibilidad de producir hasta un millón de toneladas anuales.

2019

Perforación de Dos Pozos dedicados exclusivamente al Suministro de Salmuera para la fabricación de Sal Natural Evaporada lo cual permite garantizar el abastecimiento de salmuera por un periodo de al menos siete años.

2020

Se terminó e inició la operación de un moderno y eficiente almacén para asegurar el suministro de la sal industrial utilizada en las tres plantas de CYDSA fabricantes de cloro y sosa cáustica.

2021

Perforación de un pozo adicional, ubicado en la región del domo salino propiedad de CYDSA, al sur de Coatzacoalcos, Veracruz, dedicado exclusivamente a la extracción y suministro de salmuera para el negocio de Sal, el cual permite garantizar el abastecimiento de salmuera por un periodo de al menos cinco años. Adicionalmente, inició la operación de un nuevo centro de distribución de

producto terminado, duplicando la capacidad de almacenaje e incorporando tecnologías actualizadas para la administración óptima de la gran cantidad de presentaciones empleadas en los productos fabricados y comercializados.

2022

Últimas etapas de ejecución de diversas iniciativas, entre ellas destaca la construcción de una nueva planta con tecnología de punta, para producir cloro y sosa cáustica en Coatzacoalcos, Veracruz, y el incremento de la capacidad de generación de energía a 62 megawatts por planta.

2023

- **Aumento de Capacidad Productiva del Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas.**

En Informes anteriores, se comentaron los avances en la construcción de una nueva planta para producir cloro y sosa cáustica en Coatzacoalcos, Veracruz, con la tecnología disponible más eficiente en el uso de energía y con menor afectación al entorno. Este proyecto se realizó con un contrato “Llave en Mano” firmado por CYDSA y una empresa de nacionalidad china, responsable de proporcionar la tecnología y realizar una parte significativa de la construcción de las instalaciones.

La nueva planta, con capacidad productiva anual de 160,000 ECUs, esto es, 160,000 toneladas de cloro y 180,000 de sosa cáustica, inició operaciones en dos etapas. En septiembre de 2023 la fabricación de 110,000 ECUs y en diciembre de 2023 los 50,000 ECUs restantes.

De esta manera, se fortaleció sustancialmente el Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas, el cual, desde finales del 2023, cuenta con la capacidad para producir anualmente mediante procesos de tecnología de punta, 262,000 toneladas de cloro y 295,000 toneladas de sosa cáustica.

Adicionalmente, se diseñaron e iniciaron dos proyectos programados a concluir durante el primer semestre del 2024, con la posibilidad de agregar 60,000 ECUs anuales a la capacidad total de producción de cloro y sosa cáustica en Coatzacoalcos.

- **Mejora en el Proceso de Empacado y Distribución de Sal Natural Evaporada.**

En el Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales, además de contar con ventajas tanto en productividad por tamaño de planta, como en eficiencia energética, las funciones y actividades de empaque y distribución son esenciales para proporcionar un servicio adecuado a los clientes, y simultáneamente, asegurar un costo competitivo.

Con estas consideraciones, se desarrolló un proyecto de mejora en el Centro Industrial de CYDSA en Coatzacoalcos, Veracruz, para fabricar botes y tapas de plástico degradables y amigables a la conservación del entorno natural, utilizados en el empaque de diferentes productos y presentaciones fabricados y comercializados por este Negocio.

El proyecto, dirigido a envasar la sal natural y los productos complementarios de Sales del Istmo, se diseñó en tres etapas. Habiéndose concluido las dos primeras, en 2023 se cuenta con capacidad instalada para fabricar anualmente 30 millones de botes y de tapas de plástico degradables. La última etapa, programada para terminarse durante el 2024, contará con capacidad productiva de 10 millones de botes y tapas anuales, así como con flexibilidad para utilizar materias primas especializadas y empacar diversos tipos de productos basados en la sal natural.

- **Proyectos para Optimizar la Capacidad del Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor.**

En el Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor, se diseñaron tres iniciativas dirigidas a solucionar diversos problemas relacionados con fallas en su diseño, cuya implementación ha permitido, en sus dos plantas, operar de forma continua, efectiva y eficiente.

Estas iniciativas incluyeron un proyecto para, mediante sistemas de enfriamiento, incrementar la capacidad total de generación de energía a 128 megawatts, y de esa forma, superar en 12% el diseño original de 114 megawatts.

Así mismo, para optimizar la generación de vapor, se realizó la primera renovación de los sistemas conductivos de las calderas. Finalmente, está por concluirse una instalación que asegurará la estabilidad en la presión del gas natural empleado en la combustión de las turbinas.

- **Transacciones para Disminuir el Costo Financiero y Mejorar el Perfil de Vencimiento de la Deuda Bancaria y Bursátil.**

Durante el 2023, se implementó una estrategia basada en aprovechar la volatilidad del mercado cambiario y la tendencia de las tasas de interés, para mejorar la estructura de la deuda bancaria y bursátil, así como disminuir su monto y su costo.

Con esta iniciativa, se redujo el monto y se modificó la estructura de la Deuda Bancaria y Bursátil de CYDSA. De un saldo total equivalente a 712 millones de dólares a fines del 2022 y compuesta con 91% en instrumentos denominados en dólares de EUA y 9% en pesos mexicanos; al término del 2023 disminuyó a 694 millones, integrada por 65% en dólares y 35% en pesos.

La implementación de esta estrategia requirió de cinco transacciones, realizadas en tres etapas. Como se explicará posteriormente en la sección sobre Fuentes de Financiamiento, estas acciones implicaron pagos anticipados con un monto total de 181 millones de dólares en dos instrumentos financieros. En contraparte, se obtuvieron dos nuevos financiamientos en moneda nacional, que sumaron 2,944 millones de pesos, con plazos y condiciones más favorables, en comparación con las condiciones de los instrumentos cubiertos en moneda extranjera.

En síntesis, con estos cuatro logros, CYDSA continuó fortaleciendo el Portafolio de Negocios y optimizando su posición financiera.

A continuación, se presentan los resultados y avances del 2023, organizados en los siguientes temas:

- **Ventas y Utilidades.**
- **Generación de Recursos de Operación (UAFIRDA).**
- **Fuentes de Financiamiento.**
- **Flujo de Efectivo.**
- **Visión del Futuro.**

Ventas y Utilidades

En el 2023 se observó la desaceleración del crecimiento de las actividades económicas, así como por un decremento en las tasas de inflación. En el caso de CYDSA, las ventas derivadas de la entrada en operación de la nueva planta de cloro y sosa cáustica en Coatzacoalcos, Veracruz, superó la disminución en las cotizaciones internacionales de los químicos cloro-alcalinos y, además, los Negocios del Grupo aumentaron la presencia en algunos mercados nacionales atendidos.

En este entorno, todos los Negocios del Grupo incrementaron los ingresos provenientes de la comercialización en México, por lo cual, las Ventas Nacionales totalizaron 12,853 millones de pesos en el 2023, monto 7.1%, mayor a los 11,997 millones del 2022. Por su parte, la disminución en los embarques de gases refrigerantes a clientes de mercados internacionales, afectaron las Ventas de Exportación, las cuales sumaron 73 millones de dólares en el 2023, cifra 9.5% inferior a los 81 millones reportados el año anterior.

En conclusión, las Ventas Consolidadas de CYDSA del 2023 sumaron 14,160 millones de pesos, significando un aumento de 4.0% sobre los 13,612 millones del 2022, como se aprecia en la siguiente tabla. El tipo de cambio promedio de 17.74 pesos por dólar en el 2023, mostró una apreciación de 11.8% respecto a la cifra comparable de 20.11 pesos en el periodo previo. Por lo tanto, las Ventas Consolidadas de CYDSA presentaron un monto equivalente a 799 millones de dólares en el 2023, cifra 17.9% superior a los 678 millones del 2022.

A continuación, se presentan las ventas consolidadas del 2014 al 2023:

Año	Millones de pesos	Millones de dólares
2014	5,427	408
2015	5,569	352
2016	6,958	372
2017	9,118	484
2018	10,608	552
2019	10,507	546
2020	10,726	501
2021	11,339	559
2022	13,612	678
2023	14,160	799

El Costo de Ventas y los Gastos de Venta y Administración sumaron 10,884 millones de pesos, mostrando una disminución de 1.8% respecto a los 11,087 millones comparables del 2022. Este comportamiento se relacionó principalmente con el impacto positivo de la disminución en el precio internacional del gas natural, el cual excedió a los efectos negativos derivados de mayores desembolsos en remuneraciones, fletes y empaques, así como al aumento en los cargos por depreciación asociados a las inversiones en activo fijo realizadas durante el año.

Adicionalmente, en Otros Gastos de Operación, en el 2023 se registró un monto negativo de 110 millones de pesos, comparable con 43 millones negativos del año anterior. En síntesis, la Utilidad de Operación del 2023 al sumar 3,166 millones de pesos, equivalente al 22.4% de las Ventas, aumentó 27.6% respecto a los 2,482 millones del año anterior, cuando representó el 18.2% de las Ventas.

El Gasto Financiero Neto sumó 503 millones de pesos en el 2023, mostrando una reducción de 91 millones o 15.3% respecto al comparable de 594 millones en el año anterior. Esta disminución provino tanto de mayores Ingresos Financieros, como del aumento en el Efecto Cambiario positivo ocasionado por la apreciación anual del peso respecto al dólar, superior a la registrada en diciembre del año previo.

Los últimos rubros del Estado de Resultados del 2023, muestran 5 millones de pesos negativos netos de Participación en Resultados de Asociadas y Operaciones Discontinuas Netas; así como un cargo de 533 millones de Impuestos a la Utilidad. Finalmente, la Utilidad Neta de 2,125 millones de pesos o 15.0% de las Ventas en el 2023, se compara con la Utilidad Neta de 1,296 millones del 2022, cuando significó el 9.5% de las Ventas.

La composición de las diferentes partidas y otros aspectos relevantes del Estado de Resultados, se explican en la sección del Análisis de la Administración sobre los Estados Financieros.

Generación de Recursos de Operación (UAFIRDA)

En el 2023, la Generación de Recursos de Operación (UAFIRDA) de CYDSA, totalizó \$4,212 millones de pesos, esto es, un incremento de \$649 millones o 18.2% respecto a los \$3,563 millones obtenidos en el 2022. El UAFIRDA es igual al a utilidad de operación más depreciaciones y amortizaciones; provisión de prima de antigüedad, pensiones y jubilaciones; y otras partidas virtuales. Estos resultados se presentan en la tabla siguiente:

Recursos de Operación (UAFIRDA)

Año	UAFIR	Depreciación	Depreciación por derecho de uso de activos arrendados	Amortización	Beneficio a Empleados	Deterioro y pérdida en venta de activo fijo	Millones de Pesos
2014	741	303	-	21	-9	-	1,056
2015	820	339	-	21	-33	-	1,147
2016	1,036	466	-	21	18	-	1,541
2017	1,510	779	-	21	-32	-	2,278
2018	2,187	886	-	21	-16	-	3,078
2019	2,108	786	54	21	-11	96	3,054
2020	2,155	895	74	21	-47	22	3,120
2021	1,973	893	86	30	-	1	2,983
2022	2,482	991	74	30	-24	10	3,563
2023	3,166	870	120	21	-13	48	4,212

Las causas del aumento en el UAFIRDA durante el 2023, para alcanzar el monto reportado, se sintetizan en tres efectos favorables y una circunstancia negativa, explicados en los siguientes párrafos:

- **Primera circunstancia positiva: Incremento de 47 millones de dólares, por la Mejora en los Márgenes de Utilidad de algunas Manufacturas y Especialidades Químicas, sin incluir los Costos de Energéticos.**

El Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales, comercializa sal natural comestible y productos complementarios, en diversas presentaciones y mercados. En el 2023, para maximizar la rentabilidad de la producción, dirigió sus estrategias de ventas a incrementar su presencia en segmentos de mercado de mayor valor, mejorando de esa forma sus márgenes promedio de utilidad.

El Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas, fabrica varios productos clasificados como especialidades químicas, debido a que son comercializados en mercados que requieren características técnicas y de servicio, diferentes a los de productos no diferenciados o “commodities”. Las ventas de estas especialidades presentaron condiciones particulares que afectaron positivamente sus precios de venta. Esta situación, en combinación con la disminución en los precios internacionales de algunos “commodities” utilizados como materias primas, repercutieron favorablemente en sus márgenes de ganancia.

En total, los mayores márgenes de utilidad en estos Negocios, sin considerar los costos de energéticos, significaron para CYDSA un aumento en UAFIRDA de 47 millones de dólares.

- **Segundo aspecto favorable: Aumento de 17 millones de dólares, al mejorar los procesos de Cogeneración de Energéticos, y comercializar mayores volúmenes de Gases Refrigerantes y Especialidades Cloro-Alcalinas.**

Diversos proyectos del Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor, que terminaron su implementación en el 2023, permitieron operar sus dos plantas de forma continua, efectiva y eficiente. Estas iniciativas, además de aumentar la capacidad de generación de energéticos, se reflejaron en la disminución de la electricidad adquirida externamente y en el incremento del vapor producido en el proceso. En suma, la mayor eficiencia en los procesos de la cogeneración de electricidad y vapor, repercutió en ahorros en el costo total de energéticos de CYDSA.

En el Negocio de Fabricación y Comercialización de Gases Refrigerantes, se produjo un cambio en la estructura comercial, al aumentar el volumen de ventas nacionales de productos fabricados, reduciéndose la demanda de exportación. Estas circunstancias, se reflejaron en una mejora de los márgenes netos del Negocio.

Por último, en el caso de las especialidades cloro-alcalinas, una proporción importante de la producción adicional proveniente de la nueva planta fabricante de cloro y sosa cáustica, se dirigió a incrementar la presencia del Negocio en mercados de especialidades, y en consecuencia las ventas de estos productos.

De esta manera, el efecto de mayor eficiencia en la Cogeneración de Energéticos, y mejor mezcla de volúmenes comercializados de Gases Refrigerantes y Especialidades Cloro-Alcalinas, significaron para CYDSA un aumento en UAFIRDA de 17 millones de dólares.

- **Tercer impacto positivo: Ahorro de 16 millones de dólares por la Disminución en los Precios del Gas Natural.**

Las plantas de Cogeneración de CYDSA producen simultáneamente electricidad y vapor, utilizando turbinas de combustión de gas natural, por lo cual, este hidrocarburo representa el elemento esencial en su estructura de costos. En el 2023 disminuyeron sustancialmente los precios de gas natural en el mercado de Texas, EUA. En consecuencia, las tarifas del gas natural para usuarios industriales en la región sur de México, establecidas con base en dicha referencia internacional, se redujeron 48% al promediar 3.99 dólares por millón de BTUs, en comparación con 7.67 dólares en el 2022.

Las plantas de cogeneración de CYDSA normalmente satisfacen las necesidades de energía eléctrica y vapor de las instalaciones ubicadas en el Centro Industrial del Grupo en Coatzacoalcos, Veracruz; y adicionalmente, se suministra el consumo de electricidad requerido por las plantas productivas de CYDSA localizadas en otras localidades, a través de incorporar la energía a la red de transmisión de CFE.

Por lo tanto, la reducción en los precios del gas natural afectó favorablemente los costos de operación, ya que la energía representa un componente importante en varios procesos de fabricación de CYDSA, implicando una mejora de 16 millones de dólares en el UAFIRDA del Grupo.

En síntesis, las mejoras en los márgenes de comercialización de los Negocios y la disminución en los costos de energéticos, representaron un monto favorable de 80 millones de dólares en el UAFIRDA de CYDSA, el cual fue disminuido por el siguiente aspecto desfavorable.

- **Resultado Negativo de 18 millones de dólares en los Costos Fijos Erogables debido a la Inflación y la Apreciación Cambiaria.**

Un aspecto fundamental en el objetivo de mejorar la posición competitiva de CYDSA, ha sido la implantación de estrategias enfocadas a reducir los costos fijos erogables en los Negocios y en las Áreas de Apoyo Corporativas, por medio de mejorar la eficiencia de los procesos productivos y aumentar la productividad de las funciones administrativas.

Debido a que una proporción importante de estos gastos se encuentra denominada en pesos, los esfuerzos de reducción sistemática de costos fueron contrarrestados por dos tendencias desfavorables del 2023. En primer lugar, se registró nuevamente una tasa de inflación relativamente alta de 4.7% anual, lo cual repercutió en movimientos alcistas en los precios de varios productos y servicios. Además, la apreciación cambiaria de 11.8%, implicó una variación sustancialmente negativa en los costos fijos medidos en términos de dólares.

De esta forma, el aumento de Costos Fijos Erogables debido a la inflación y la apreciación cambiaria, ocasionaron una disminución de 18 millones de dólares en el UAFIRDA de CYDSA.

Fuentes de Financiamiento.

El Plan Estratégico de Competitividad y Crecimiento de CYDSA iniciado a finales del 2010, se ha realizado mediante la implementación de un Programa de Proyectos de Inversión. Este Programa, aprobado por el Consejo de Administración, ha requerido una erogación cercana a 1,000 millones de dólares, incluyendo gastos preoperativos de conceptualización y diseño, así como construcciones, maquinaria y otros activos fijos. Estos proyectos fueron financiados utilizando recursos propios del Grupo durante los primeros años de implementación, y posteriormente, mediante la contratación de diversos instrumentos financieros.

Por lo tanto, los recursos requeridos para desarrollar e implementar estas inversiones, implicaron que la Deuda Bancaria y Bursátil de CYDSA presentara a finales del 2022, un saldo equivalente a 712 millones de dólares, compuesta por 649 millones o 91% en instrumentos denominados en dólares de EUA y por 1,228 millones de deuda en pesos, equivalentes a 63 millones de dólares o 9% del total.

A mediados del 2023, se iniciaron análisis y gestiones con el propósito de implementar una estrategia que permitiera mejorar la estructura y el costo de la deuda, considerando la volatilidad del peso mexicano en el mercado cambiario y la tendencia esperada de las tasas de interés en México y el extranjero.

Esta iniciativa se realizó mediante cinco transacciones realizadas en tres etapas:

- Primero, al principio de septiembre se contrató un crédito bancario de 3,000 millones de pesos a corto plazo, con lo cual se adquirieron 179.1 millones de dólares, aprovechando la situación favorable en el mercado cambiario.
- En una segunda etapa implementada durante septiembre y octubre, 76.1 millones de estos fondos se utilizaron para recomprar "Senior Notes" de CYDSA en el mercado internacional, y el remanente, complementado con recursos propios, se destinó para liquidar anticipadamente un crédito sindicado de 105 millones de dólares contratado en septiembre del 2022.
- Finalmente, en el mes de diciembre del 2023, se pagó el crédito de 3,000 millones de pesos contratado en septiembre, a través de una transacción financiada básicamente con 850 millones de pesos provenientes de una emisión de Certificados Bursátiles (CEBURES) en el Mercado de Valores mexicano, y 2,094 millones de pesos de un nuevo crédito bancario contratado a un plazo de diez años.

Como resultado de estas transacciones, **la Deuda Bancaria y Bursátil de CYDSA a diciembre 31 del 2023, sumó \$11,742 millones de pesos, un equivalente a 694 millones de dólares.** Este total se integró por los siguientes cinco financiamientos, **constituidos con 451 millones o 65% de instrumentos denominados en dólares y con el equivalente a 243 millones de dólares o 35%, provenientes de 4,123 millones de obligaciones en pesos:**

1. Certificado Bursátil de 850 millones de pesos, equivalentes a 50.2 millones de dólares.
2. Crédito Bancario de 2,094 millones de pesos, equivalentes a 123.7 millones de dólares.
3. Notas a Largo Plazo de 252.0 millones de dólares, equivalentes a \$4,264 millones de pesos, emitidas en el mercado internacional en la forma de "Senior Notes".
4. Crédito Bancario de 124.1 millones de dólares, equivalentes a \$2,099 millones de pesos, contratado en 2022.
5. Crédito Sindicado equivalente a 144 millones de dólares, equivalentes a \$2,439 millones de pesos, del Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP.

Específicamente, los primeros dos financiamientos se refieren a las nuevas obligaciones denominadas en pesos, cuyos fondos se utilizaron para el pago anticipado del crédito bancario de 3,000 millones a corto plazo contratado en septiembre.

1. Certificado Bursátil de 850 millones de pesos, equivalentes a 50.2 millones de dólares.

Con el propósito de participar en el mercado mexicano de deuda corporativa, CYDSA inició las gestiones requeridas para emitir Certificados Bursátiles (CEBURES). El proceso implicó entre mayo y julio, la obtención de calificaciones crediticias, emitidas por dos Agencias Calificadoras. En ambos casos, los resultados obtenidos se ubicaron en categorías de Grado de Inversión en Escala Nacional.

Con esta base, el Consejo de CYDSA y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, autorizaron un Programa de Emisión de CEBURES de hasta 5,500 millones de pesos. De este Programa, al principio de diciembre se colocó un monto de 850 millones de pesos, con vencimiento en noviembre de 2026 y tasa de interés variable, **equivalente a 50.2 millones de dólares al fin del año.**

2. Nuevo Crédito Bancario de 2,094 millones de pesos, equivalentes a 123.7 millones de dólares.

Para complementar la liquidación del préstamo de corto plazo, en diciembre se obtuvo un crédito bancario de 2,094 millones de pesos, con vencimiento en 2033 y tasa de interés variable. Este nuevo crédito, contratado a 10 años incluyendo uno de gracia y un programa de amortizaciones crecientes de principal, a finales del 2023 mostró un **saldo equivalente a 123.7 millones de dólares.**

Adicionalmente a estas dos obligaciones en pesos, CYDSA cuenta con dos financiamientos en dólares:

3. Notas a Largo Plazo de 252.0 millones de dólares emitidas en el mercado internacional en la forma de "Senior Notes".

En 2017 y 2019, CYDSA realizó emisiones de Notas a Largo Plazo en el mercado internacional, en la forma de "Senior Notes", con vencimiento en octubre de 2027, con un monto total de 450 millones de dólares.

Durante el 2022, se adquirieron en el mercado financiero internacional, un total de 118.3 millones de dólares de estas "Senior Notes" a valor nominal, en condiciones favorables que incluyeron un descuento. En consecuencia, el monto de las Notas en circulación disminuyó a 331.7 millones de dólares.

Por último, las "Senior Notes" de CYDSA adquiridas en el 2023 como parte de la estrategia comentada para adecuar la deuda, significaron un valor nominal de 79.7 millones de dólares. De esta forma, en diciembre de 2023, **las Notas en circulación se redujeron a un saldo de 252.0 millones de dólares.**

4. Crédito Bancario de 124.1 millones de dólares contratado en 2022.

A principios del 2022, se recibió un financiamiento garantizado casi totalmente por la Agencia Italiana de Crédito a la Exportación, conocida como SACE, por sus siglas en italiano (Servizi Assicurativi del Commercio Estero Depositi y Prestiti). Los términos de este crédito, contratado con una tasa de interés preferencial, incluyen dos años de gracia y vencimiento en 2029. Después de realizado el primer pago contractual, **el saldo de esta obligación a finales del 2023 disminuyó a 124.1 millones de dólares.**

Por último, además de los cuatro financiamientos mencionados, en todos los casos involucrando a la compañía tenedora Cydsa, S.A.B. de C.V., la deuda total incluye un **Crédito Sindicado para el Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP**, contratado en el 2018 y compuesto originalmente por 85.6 millones de dólares y 1,356 millones de pesos, con vencimientos durante 18 años que terminarán en octubre del 2036. Este Crédito, contratado en acreditación y garantía con las entidades sociales del Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, después de los pagos de principal contractuales y el efecto cambiario en la porción denominada en pesos, presentó **un saldo equivalente a 144 millones de dólares al final del 2023.**

Por lo tanto, **la Deuda Bancaria y Bursátil de CYDSA a diciembre 31 del 2023, equivalente a 694 millones de dólares**, disminuyó 18 millones respecto al saldo de 712 millones en el año anterior, mejorando el perfil de vencimientos y el costo financiero del Grupo.

Deuda bancaria y Bursátil

Año	Deuda Total (millones de dólares)	Deuda Neta de Efectivo	Tipo de Cambio al Cierre	Deuda Total (millones de pesos)	Deuda Neta de Efectivo
2014	237	46	14.7414	3,494	678
2015	252	181	17.2487	4,347	3,122
2016	268	237	20.6194	5,526	4,887
2017	378	312	19.6629	7,433	6,135
2018	485	347	19.6512	9,531	6,819
2019	604	390	18.8642	11,394	7,357
2020	722	429	19.9087	14,374	8,541
2021	713	498	20.4672	14,593	10,193
2022	712	556	19.4715	13,864	10,826
2023	694	592	16.9190	11,742	10,016

Adicionalmente, considerando la totalidad de recursos invertidos en instrumentos líquidos, el saldo de la Deuda Bancaria y Bursátil Neta de Efectivo finalizó en diciembre del 2023 con un monto equivalente a 592 millones de dólares, 36 millones superior al saldo comparable de 556 millones en el año anterior.

Flujo de Efectivo

En la siguiente tabla, se presentan los componentes del Flujo Neto de Efectivo para el 2023, cuya partida inicial corresponde a la Generación de Recursos de Operación (UAFIRDA) de \$4,212 millones de pesos.

La aplicación de estos recursos incluyó \$446 millones de pesos dirigidos a cubrir nuevas necesidades de Capital Neto de Trabajo, principalmente en Cuentas por Cobrar a Clientes para financiar las mayores ventas realizadas durante los últimos meses del año. Adicionalmente, \$525 millones de pesos para Inversiones en Activo Fijo, se destinaron al mantenimiento de los procesos productivos en condiciones normales de operación, y a actualizar algunos de los activos del Grupo; los Impuestos de Operaciones Normales requirieron de \$1,102 millones de pesos.

Los cinco rubros relacionados con aspectos financieros comprenden, inicialmente, \$161 millones de pesos para realizar la última amortización del ISR diferido derivado de las Reformas a la Consolidación Fiscal de 2010 y 2014. La segunda partida, correspondiente a \$1,088 millones de pesos para Intereses y Gastos Financieros Netos, incluye tanto los rendimientos pagados y recibidos, como los costos de contratación de préstamos, y la compra de coberturas cambiarias y de tasa de interés. Los Dividendos para Accionistas de CYDSA y socios con participación no controladora, sumaron \$528 millones de pesos. Adicionalmente, con el propósito de ofrecer liquidez a los accionistas, durante el año se aprovecharon oportunidades coyunturales en el Mercado de Valores para adquirir 1,597,550 acciones propias con una erogación aproximada a \$29 millones de pesos.

Flujo Neto de Efectivo 2023

Millones de Pesos

	2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 2,661
Ajustes por:	
Depreciación	870
Depreciación por derecho de uso de activos arrendados	120
Amortización	21
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	2
Deterioro y pérdida en venta de activo fijo	48
Efecto cambiario	(395)
Ingreso financiero	(171)
Resultado de instrumentos financieros derivados	183
Gasto financiero	886
	<u>4,225</u>
Cambios en el capital de trabajo:	
Clientes	(739)
Inventarios	20
Proveedores	273
Variación en otros activos y pasivos:	
Otros activos y pasivos	(16)
Beneficios a empleados	(13)
Impuestos a la utilidad pagados	(1,263)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>2,487</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(1,613)
Efectivo restringido	129
Inversión neta en asociadas	(43)
Ingreso financiero cobrado	222
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(1,305)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Flujos recibidos por contratación de préstamos bancarios	5,944
Pagos de préstamos bancarios	(6,518)
Instrumentos financieros derivados	(175)
Dividendos pagados a accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.	(250)
Dividendos pagados a accionistas minoritarios	(8)
Pagos por derecho de uso de activos arrendados	(93)
Gasto financiero pagado	(1,135)
Recompra de acciones propias	(29)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(2,264)</u>
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,082)
Ajuste al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(90)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	2,769
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 1,597</u>

Descripción esquemática y numérica de las principales inversiones que se hayan realizado por los últimos 3 años.

En el **2023**, las Inversiones para Competitividad y Crecimiento sumaron 59 millones de dólares. Este total comprende principalmente las erogaciones para la construcción de la nueva planta para fabricar cloro y sosa cáustica en Coatzacoalcos, Veracruz. En septiembre inició la operación de las actividades productivas de estas instalaciones, con una capacidad anual nominal de 160 mil toneladas de cloro y 180 mil toneladas de sosa cáustica.

Adicionalmente, estas inversiones incluyen el Proyecto del Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales enfocado a la fabricación de botes y tapas de plástico degradables, utilizados en el empaque de diferentes productos y presentaciones fabricados y comercializados por este Negocio.

Así mismo, se agregan los Proyectos del Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor, dirigidos a asegurar la estabilidad de la operación; y también los montos dedicados a varios Proyectos menores.

De esta manera, posterior a la aplicación de 59 millones de dólares en la realización de Inversiones para Competitividad y Crecimiento, el Flujo Neto de Efectivo mostró un saldo negativo de 54 millones de dólares en el 2023, reportando 102 millones de dólares de Efectivo al final de este año.

En el **2022**, las Inversiones para Competitividad y Crecimiento sumaron 90 millones de dólares. Este total comprende principalmente las erogaciones para la construcción de la nueva planta para fabricar cloro y sosa cáustica en Coatzacoalcos, Veracruz, la cual iniciará operaciones en el segundo trimestre del 2023, con una capacidad nominal de 100 mil toneladas de cloro y 112 mil toneladas de sosa cáustica.

Adicionalmente, estas inversiones contienen el Proyecto del Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales enfocado a la fabricación de botes de plástico oxodegradables y amigables a la conservación del entorno natural, utilizados en el empaque de diferentes productos y presentaciones fabricados y comercializados por este Negocio.

Finalmente, se agregan los Proyectos del Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor, dirigidos a asegurar la estabilidad de la operación; así como partidas de otros Proyectos menores.

De esta manera, posterior a la aplicación de 91 millones de dólares en la realización de Inversiones para Competitividad y Crecimiento, el Flujo Neto de Efectivo mostró un saldo negativo de 59 millones de dólares en el 2022, reportando 156 millones de dólares en el saldo de Efectivo al final de este año.

En el **2021**, las Inversiones para Competitividad y Crecimiento sumaron 82 millones de dólares. Este total comprende principalmente las erogaciones para la construcción de la nueva planta para fabricar cloro y sosa cáustica en Coatzacoalcos, Veracruz. Esta planta se programa terminar a finales del 2022, con capacidad para producir anualmente 100 mil toneladas de cloro y 112 mil

toneladas de sosa cáustica, con la posibilidad de incrementar hasta en un 50% esta capacidad mediante inversiones menores. Con la realización de este proyecto, se planea que, a partir del 2023, la totalidad de los productos de este Negocio sean fabricados mediante la tecnología disponible más eficiente en el uso de energía y con menor afectación al entorno.

Adicionalmente, estas inversiones contienen los Proyectos del Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales enfocados a mejorar tanto la logística de comercialización, mediante la construcción de un Centro de Distribución para Producto Terminado, como la flexibilidad operativa a través de la perforación de un nuevo pozo para extracción de salmuera. Finalmente, se agregan los Proyectos del Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor, dirigidos a asegurar la estabilidad de la operación; así como partidas de otros proyectos menores.

Descripción del negocio:

CYDSA es un grupo empresarial presente en cinco Áreas de Negocio: Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales; Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas; Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes; Cogeneración de Electricidad y Vapor; y Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos. Con base en San Pedro Garza García, N.L., México, cuenta con más de 20 subsidiarias en 9 poblaciones del país y exporta sus productos a más de 15 naciones.

Actividad Principal:

En el grupo de los tres negocios de Manufacturas y Especialidades Químicas, se produce sal para consumo doméstico, sal para aplicaciones industriales, cloro, sosa cáustica, especialidades químicas derivadas y gases refrigerantes.

Este grupo de negocios tiene como proveedores principales a Pemex Gas, Occidental Chemical, Orbia y Sociedad Punta Lobos (SPL). No existe dependencia de un sólo proveedor para ninguna de las plantas de esta área de negocio. Los precios y costos de las materias primas de algunos de los productos de este segmento de negocio son productos homogéneos ("commodities") y, por lo tanto, fluctúan con precios internacionales. Este comportamiento es observado principalmente con los productos y materias primas asociados al cloro y la sosa cáustica.

En el Negocio de Cogeneración de Energía Eléctrica y Vapor su proceso de producción se realiza a través de un sistema basado en una turbina de gas natural, principal materia prima de este segmento, la cual al girar a una alta velocidad hace que un generador lleve a cabo la producción de electricidad; así mismo, los gases calientes que se obtienen de este proceso son introducidos a una caldera para la generación del vapor. CYDSA cuenta con dos plantas de cogeneración gemelas, la primera inició operaciones en abril de 2014 y la segunda en abril de 2016.

El Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos fue iniciado por CYDSA apoyando la Visión del Grupo dirigida a la creación de Parques Sustentables para almacenar hidrocarburos en cavernas salinas, con el fin de contribuir a la operación limpia, eficiente y segura de energéticos en México. En noviembre del 2014, el Grupo formalizó un contrato con Petróleos Mexicanos, con el objetivo de desarrollar un proyecto para el almacenamiento subterráneo de Gas Licuado de Petróleo (Gas LP), en una caverna salina construida específicamente para este uso. Pionero en México, el Negocio se localiza en el Estado de Veracruz, cerca de la terminal marítima de Pajaritos. En abril del 2015 se recibió el permiso de la Comisión Reguladora de Energía para la realización de este Proyecto. En el 2016 se avanzó en los trabajos de construcción de instalaciones en la superficie, incluyendo diversas áreas de operación y de bombeo, así como los espacios físicos requeridos para la transferencia del Gas LP y de la salmuera. De esta manera, inició operaciones el Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos dando servicio de almacenamiento de Gas LP en noviembre del 2017 a Pemex.

Procesos de Transformación y de Conversión

Los procesos industriales de CYDSA se pueden clasificar en dos tipos: procesos de transformación y procesos de conversión.

Los procesos de transformación son aquellos en los que ingresa una materia prima, y a través de una reacción química se transforma la materia prima en un producto distinto. Los negocios que cuentan con este tipo de proceso son los que producen cloro-sosa cáustica, gases refrigerantes y cogeneración de energía eléctrica y vapor.

Los procesos de conversión son aquellos en los que se incorpora una materia prima en una presentación o estado, y al final del proceso, se obtiene básicamente la misma materia prima, pero en otra presentación. El negocio que cuenta con este tipo de procesos es el que produce sal.

El Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos no es considerado dentro de los procesos de transformación y de conversión por tratarse de actividad de servicio.

Ingresos netos
(Millones de pesos)

	2023	2022	2021
Manufactura y Especialidades Químicas			
Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas	6,125	5,888	4,394
Sal Para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales	3,884	3,436	3,120
	3,226	3,346	2,925
alización de Gases Refrigerantes			
Procesamiento y Logística de Energéticos	920	917	900
Cydsa y Otros	5	25	-
Total Consolidado	14,160	13,612	11,339

Diversos expertos, organizaciones ambientales, entidades internacionales y autoridades reguladoras coinciden en que las alteraciones del clima global han incrementado, y probablemente seguirán incrementando, la incertidumbre, frecuencia e intensidad de fenómenos naturales como sequías, huracanes, tornados, heladas, tormentas e incendios en distintas regiones del planeta. En respuesta a esta preocupación, varios países han implementado normativas legales y regulatorias, además de promover iniciativas sociales, con el objetivo de disminuir las emisiones de gases de efecto invernadero y dióxido de carbono, considerados por algunos como los principales responsables del cambio climático. No es posible anticipar con certeza cómo podrían afectar estos cambios climáticos, en caso de ocurrir, a nuestros resultados operativos o a nuestra situación financiera. Asimismo, tampoco podemos prever de qué manera las medidas legales, regulatorias o sociales adoptadas para enfrentar el cambio climático podrían influir en nuestras operaciones comerciales en el futuro.

Canales de distribución:

Por tratarse de productos industriales, la mayoría de las ventas se hacen directamente al cliente. En los productos de consumo como sal o gases refrigerantes, se utilizan también distribuidores.

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

Las principales marcas de Sal y Gases Refrigerantes, con las que cuenta el Grupo se mencionan a continuación:

Negocio de Sal: La Fina, Cisne, Marfil, Gallo, Palomitos, Bakara, Elefante, Klara, Carmen, Brisa de Occidente.

Negocio de Gases Refrigerantes: Genetron, Aquion, Eco Flush.

Dado que CYDSA es una empresa altamente diversificada, no hay contrato alguno que se considere individualmente importante.

Principales clientes:

Cada negocio de Cydsa cuenta con una amplia y pulverizada cartera de clientes a excepción del negocio de Almacenamiento Subterráneo de Gas LP en donde se tiene únicamente un cliente al cierre del 2023.

Legislación aplicable y situación tributaria:

CYDSA está constituida como sociedad anónima bursátil y sus Subsidiarias como sociedades anónimas de capital variable, acorde con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles. CYDSA cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores por lo que le es aplicable la Ley del Mercado de Valores y sus disposiciones de carácter general.

Desde el 2014, la Ley del Impuesto sobre la Renta contiene un nuevo régimen llamado del Régimen Opcional para Grupo de Sociedades, el cual CYDSA y Subsidiarias ha adoptado, mismo que permite diferir por tres años el Impuesto sobre la Renta de las subsidiarias integradas que obtengan utilidades aplicando las pérdidas que obtengan otras del mismo grupo. Hasta finales de 2013, CYDSA consolidó fiscalmente a todas sus empresas subsidiarias, las cuales reunían la característica de sociedades controladas, por lo tanto, eran sujetas al régimen de consolidación fiscal del cual CYDSA era la empresa controladora.

Todas las empresas de CYDSA durante el 2023 estaban sujetas a la Ley del Impuesto sobre la Renta y a la Ley del Impuesto al Valor Agregado.

Recursos humanos:

A diciembre del año 2023, el grupo de empresas de CYDSA contaba con 2,083 empleados; 1,107 sindicalizados y 976 no sindicalizados. A diciembre del año 2022, el grupo de empresas de CYDSA contaba con 1,929 empleados; 1,008 sindicalizados y 921 no sindicalizados. A diciembre del año 2021, contaba con 1,885 empleados; 992 sindicalizados y 893 no sindicalizados. Asimismo, del total de empleados en el 2023, 2022 y 2021, 300, 331 y 240 empleados fueron empleados temporales de CYDSA.

Las empresas del Grupo CYDSA mantienen un diálogo permanente con el Sindicato Nacional de Trabajadores de la Industria Química de Transformación, sus Derivados, Similares y Conexos de la República Mexicana, con el cual tienen negociados 9 Contratos Colectivos de Trabajo (CCT).

En el 2023, tres CCT fueron objeto de revisiones contractuales integrales y por tanto se sometieron a aprobación de los trabajadores sindicalizados en tiempo y forma, por otra parte, los restantes seis CCT fueron sometidos a revisiones tan solo salariales, en ambos casos todos los CCT se depositaron en el Centro Federal de Conciliación y Registro Laboral.

Lo anterior confirma la relación institucional que se mantiene con el sindicato y los trabajadores sindicalizados.

En la siguiente tabla, se muestra el porcentaje de los empleados entre sindicalizados y no sindicalizados respecto al total del grupo en cada año.

	2023		2022		2021	
Sindicalizados	1,107	53%	1,008	52%	992	53%
No sindicalizados	976	47%	921	48%	893	47%
Total	2,083	100%	1,929	100%	1,885	100%

Desempeño ambiental:

CYDSA mantiene su Política Ambiental orientada a la prevención de una posible afectación ambiental mejorando sus procesos continuamente para hacer un uso eficiente de los recursos a través de objetivos que aseguren la sustentabilidad. La aplicación de esta política es obligatoria para todos los negocios de CYDSA y su cumplimiento se audita y se reconocen los logros anualmente.

Así mismo, CYDSA cuenta con un Sistema de Administración Ambiental dentro del cual existe un protocolo de auditoría basado en los estándares ISO 14001-2015, el Programa Nacional de Auditoría Ambiental de la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente (PROFEPA), el Sistema de Administración de Responsabilidad Integral, el Protocolo de Seguridad, Salud Ocupacional y Medio Ambiente, la legislación ambiental mexicana y las buenas prácticas de ingeniería.

Además, todas las plantas productivas y empresas comercializadoras elegibles renovaron o actualizaron las certificaciones que garantizan el crecimiento basado en una Rentabilidad Sustentable, incluyendo las siguientes normas nacionales e internacionales: El ISO-9001:2015 para sistemas de administración de la calidad; el ISO-14001:2015 para la gestión ambiental; y la FSSC-22000:2018 para la inocuidad en la manufactura de productos alimenticios. Así mismo, se mantuvieron los Certificados de Industria Limpia y los Reconocimientos de Excelencia Ambiental otorgados por la PROFEPA, por el Centro Mexicano para la Filantropía y por el Chlorine Institute de EUA. El detalle se describe a continuación:

Sales del Istmo, S.A. de C.V. (SISA)

Premio Shingo de Norteamérica para la Excelencia en Manufactura 1999, Certificados ISO-9001:2015, ISO-14001:2015 y FSSC-22000:2018.

- En el Centro Industrial de Coatzacoalcos, Veracruz, **son utilizadas bolsas oxodegradables desde hace varios años en los paquetes de sal comestible**. Adicionalmente, se modificará la formulación de estas bolsas plásticas para hacerlas más amigables a la conservación del entorno natural.
- Se aumentó la comercialización de **nuevos productos de sal en “pellets” con la marca Fine**, dirigidos principalmente a los mercados de EUA para el acondicionamiento de albercas y la suavización de agua, los cuales cuentan con la **certificación de estándares de NSF International** (National Sanitation Foundation de EUA).

Calidad Total, Seguridad y Cuidado del Ambiente

- En el cumplimiento de la **Inocuidad Alimentaria**, se mantuvo la **certificación de la Norma FSSC-22000:2018**, en la planta de Sales del Istmo y en las instalaciones de distribución en el Valle de México. Esta certificación asegura el cumplimiento de los requerimientos de fabricantes que utilizan la sal para elaborar productos alimenticios. Así mismo, se recertificó la sal como **alimento Calidad Kosher y Calidad Halal**.
- Para fortalecer el enfoque de **Ética Empresarial**, se renovó la certificación del **cumplimiento de los estándares Sedex y Walmart-International**, con los cuales se acredita este Negocio como proveedor de clase mundial, confiable y con prácticas responsables y éticas. También se **mantuvieron actualizadas las auditorías** de clientes globales en aspectos de **Responsabilidad Social y Ambiental**.
- Con el propósito de apoyar a la conservación de la fauna, nuevamente **se proporcionaron equipos e instrumental a las comunidades y organizaciones dedicadas a vigilar la anidación y preservación de la Tortuga Lora**, en el Campamento tortuguero de Peña Hermosa en el Estado de Veracruz.
- Como parte de las iniciativas para mejorar la interrelación con las áreas vecinas a las instalaciones, **se proporcionaron cursos y materiales para promover aspectos de protección civil a maestros y alumnos de una escuela pública** ubicada en una comunidad de Nanchital, Veracruz; a través de planes de evacuación y simulacros para casos de sismos y otras emergencias, así como capacitación en primeros auxilios y combate de incendios.
- Con el fin de asegurar la **Operación Sustentable**, se renovaron las **certificaciones con las normas ISO-9001:2015 e ISO-14001:2015** en todas las instalaciones productivas y de distribución. Adicionalmente, se renovó la **Certificación de Industria Limpia**, otorgada por la PROFEPA.
- En materia de prevención, Sales del Istmo, participó en el Día Nacional de la Preparación y Respuesta de Emergencias Químicas, recibiendo un reconocimiento de la PROFEPA.
- **SISA** cuenta con la **Certificación de Empresa Segura del Programa de Autogestión de Seguridad y Salud en el Trabajo**, entregado por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social.

Industria Química del Istmo, S.A. de C.V. (IQUISA)

Iquisa Santa Clara, S.A. de C.V.

Iquisa Noreste, S.A. de C.V.

Premio Nacional de Calidad 1998, Premio Shingo de Norteamérica para la Excelencia en Manufactura 1998 (Planta Coatzacoalcos) y 2002 (Industria Química del Istmo S.A. de C.V. Planta Tlaxcala), Reconocimiento a la Excelencia Ambiental 2014 y 2018 (Industria Química del Istmo S.A. de C.V. Planta Tlaxcala); Certificados ISO-9001:2015 (Industria Química del Istmo S.A. de C.V. Planta Coatzacoalcos, IQUISA Santa Clara S.A. de C.V., IQUISA Noreste S.A. de C.V., Industria Química del Istmo S.A. de C.V. Planta Tlaxcala e Industria Química del Istmo S.A. de

C.V.Planta Hermosillo) e ISO-14001:2015 (Industria Química del Istmo S.A. de C.V Plantas Coatzacoalcos, IQUISA Santa Clara S.A. de C.V, IQUISA Noreste S.A. de C.V, Industria Química del Istmo S.A. de C.V. Planta Tlaxcala e Industria Química del Istmo S.A. de C.V. Planta Hermosillo), Certificado del Sistema de Administración de Responsabilidad Integral (Industria Química del Istmo S.A. de C.V Planta Coatzacoalcos, IQUISA Santa Clara S.A. de C.V, IQUISA Noreste S.A. de C.V, Industria Química del Istmo S.A. de C.V. Planta Tlaxcala e Industria Química del Istmo S.A. de C.V. Planta Hermosillo)

Calidad Total, Seguridad y Cuidado del Ambiente

- La planta **Santa Clara**, inicia operaciones del Sistema para utilizar agua residual en sus procesos productivos con la posibilidad de reducir costos y liberar cerca de 450,000 metros cúbicos anuales de agua potable para su uso en la comunidad. Este proyecto está operando al 50% de su capacidad enfocando los esfuerzos en ajustar los parámetros que permitan aprovechar todo el potencial del proyecto.
- Las plantas Coatzacoalcos, Santa Clara, Noreste, Tlaxcala y Hermosillo; recibieron nuevamente **Reconocimientos de la Presidencia del Chlorine Institute de EUA en el máximo Nivel de Reconocimiento, el Nivel Diamante, otorgados a la Excelencia en Seguridad en el manejo del cloro, tanto en los Procesos Operativos, como en el Personal.**
- Se renovaron las **certificaciones ISO-9001:2015 e ISO-14001:2015**. Se recibieron las **recertificaciones de la NSF International** (National Sanitation Foundation de EUA) **y del Sistema de Administración de Responsabilidad Integral de Asociación Nacional de la Industria Química** (ANIQ), para las plantas de Coatzacoalcos, Santa Clara, Noreste, Tlaxcala y Hermosillo. De igual forma, se obtuvo la **recertificación de producto Calidad Kosher**, en la planta Coatzacoalcos.
- La **Certificación de Industria Limpia**, otorgada por la PROFEPA fue renovada por (*Industria Química del Istmo S.A. de C.V Planta Hermosillo, Planta Coatzacoalcos e Noreste S.A. de C.V.*,. Adicionalmente, **la Planta Tlaxcala cuenta con esta Certificación de Industria Limpia en el Nivel de Desempeño 2, así como el Reconocimiento a la Excelencia Ambiental**, también otorgado por la PROFEPA.
- Se mantuvo la **Certificación de Empresa Socialmente Responsable** otorgada por el Centro Mexicano de Filantropía, en las cinco plantas productivas del Negocio.
- Las plantas **IQUISA Santa Clara SA de CV, Industria Química del Istmo S.A. de C.V Planta Tlaxcala y Hermosillo**, cuentan con la **Certificación de Empresa Segura del Programa de Autogestión de Seguridad y Salud en el Trabajo**, entregado por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, mientras que IQUISA Noreste SA de CV se adhirió a este Programa y está en espera de la evaluación integral de la autoridad para recibir el certificado correspondiente.

- *Industria Química del Istmo S.A. de C.V. Planta Tlaxcala* cuenta con el Reconocimiento a la Promoción de la Seguridad y Salud 2022 en el Trabajo dentro de la Convocatoria de Mejores Prácticas en Responsabilidad Integral otorgado por la ANIQ en el marco de la Asamblea General de Asociados en Abril del 2023.
- La planta IQUISA Santa Clara cuenta con el Reconocimiento a la Eficiencia Energética 2022 dentro de la Convocatoria de Mejores Prácticas en Responsabilidad Integral otorgado por la ANIQ en el marco de la Asamblea General de Asociados en Abril del 2023.
- En materia de prevención, todas las plantas del negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas, participaron en el Día Nacional de la Preparación y Respuesta de Emergencias Químicas, recibiendo un reconocimiento de la PROFEPA.

Quimobásicos, S.A. de C.V.

Sociedad 51%/49% con Honeywell (EUA)

Reconocimiento a la Excelencia Ambiental 2004 y 2015; Certificados ISO-9001:2015 e ISO-14001:2015 Certificado del Sistema de Administración de Responsabilidad Integral, Certificado del Programa de Autogestión de Seguridad y Salud en el Trabajo.

Calidad Total, Seguridad y Cuidado del Ambiente

- Se continuaron promoviendo el “**Eco Flush 1233zd**”, una solución de limpieza ecológica de última generación HFO, sin afectación a la capa de ozono y prácticamente nulo impacto en el calentamiento global; así como presentaciones en lata del gas refrigerante automotriz de última generación **HFO-1234yf**, gas de nulo efecto en la capa de ozono. Estos desarrollos refuerzan la imagen de Quimobásicos como empresa responsable del cuidado del entorno.
- Se operó al **100% en el índice de servicios, tanto como fabricante de equipos originales** (OEM por sus siglas en inglés), **como atendiendo a la industria automotriz.**
- Se **logró la publicación del Protocolo de Halocarbonos para México Versión 1.0 de la Reserva de Acción Climática**, actualizado por una organización gubernamental ubicada en California, EUA, que establece la guía para explicar, reportar y verificar la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero asociadas con la destrucción de Halocarbonos de origen mexicano en instalaciones ubicadas en México, en 2023 fueron destruidas 57 toneladas de halocarbonos.
- Se obtuvieron las **recertificaciones de las Normas ISO-9001:2015 e ISO-14001:2015**. Así mismo, se recibió la renovación de la **Certificación del Sistema de Administración de Responsabilidad Integral de ANIQ**, obtenida originalmente en el 2013.
- Quimobásicos recibió por octavo año consecutivo, la **Recertificación de Industria Limpia en Nivel de Desempeño 2**. Adicionalmente, a este Negocio se le ha entregado en los años 2004 y 2015, el **Reconocimiento a la Excelencia Ambiental**, otorgado por la PROFEPA.

- **Quimobásicos recibió por parte del Gobierno del estado de Nuevo León el Distintivo Trabajo Responsable (TRe) en 2023** que ofrece a compañías que tienen una cultura de prevención y mitigación de riesgos. Cumpliendo los marcos legales aplicables. Implementando las mejores prácticas internacionales. Y que Fomentan los derechos laborales, el bienestar y la satisfacción en el trabajo de las y los trabajadores en el Estado.
- Se mantuvo el **certificado como Empresa Segura del Programa de Autogestión de Seguridad y Salud en el Trabajo**, entregado por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social.
- El Negocio cuenta con **instalaciones, únicas en América Latina, capaces de destruir Sustancias Agotadoras del Ozono (SAOs)**, y gases de efecto invernadero mediante una tecnología de Arco de Plasma de Argón y conforme a las normas internacionales establecidas por la Organización de las Naciones Unidas.
- En materia de prevención, Quimobásicos, participó en el Día Nacional de la Preparación y Respuesta de Emergencias Químicas, recibiendo un reconocimiento de la PROFEPA.

Cogeneración de Electricidad y Vapor

- Las dos Plantas del Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor, cuentan con la Acreditación como **Sistema de Cogeneración Eficiente**, otorgada por la Comisión Reguladora de Energía (CRE) de México, lo cual les permite contar con mayor flexibilidad en la utilización de la electricidad generada. Además, se mantuvo la **Certificación de Industria Limpia**, otorgada por la PROFEPA.
- En materia de gestión de Seguridad y Cuidado del Ambiente, SISTEMAS ENERGÉTICOS SISA, S.A. de C.V. cuenta con la aprobación del Sistema de Administración de Seguridad Industrial, Seguridad Operativa y Protección al Medio Ambiente (SASISOPA), otorgado por la Agencia de Seguridad, Energía y Ambiente (ASEA).
- En materia de prevención, SISTEMAS ENERGÉTICOS SISA, S.A. de C.V., participó en el Día Nacional de la Preparación y Respuesta de Emergencias Químicas, recibiendo un reconocimiento de la PROFEPA.

Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos

- Este Negocio se ha desarrollado de acuerdo con normas que aseguraron la nula afectación a la flora y la fauna de la región. En este sentido de sustentabilidad, se cuenta con un **invernadero forestal, con capacidad para cultivar 30,000 plantas anuales** de especies nativas de la región; así como, durante siete años se han realizado campañas que han logrado **reforestar 28 hectáreas de terrenos propios**.
- En materia de gestión de Seguridad y cuidado del ambiente, Almacenamientos Subterráneos del Sureste, S.A. de C.V. cuenta con la aprobación del Sistema de Administración de Seguridad Industrial, Seguridad Operativa y Protección al Medio Ambiente (SASISOPA), otorgado por la Agencia de Seguridad, Energía y Ambiente (ASEA).

- Almacенamientos Subterráneos del Sureste, S.A. de C.V. mantiene su Certificación de Calidad bajo los estándares internacionales del ISO 9001, y como parte de su estrategia de gestión de Sistemas, durante el 2023 se inició con la Certificación Ambiental en ISO 14001 de manera integrada con Calidad con el objetivo de lograr la certificación Integral en el primer semestre del 2024.
- En materia de prevención, Almacенamientos Subterráneos del Sureste, S.A. de C.V., participó en el Día Nacional de la Preparación y Respuesta de Emergencias Químicas, recibiendo un reconocimiento de la PROFEPA.

Con la operación de este Negocio, se ratifica la viabilidad de la estrategia de CYDSA, dirigida a la creación de parques industriales sustentables para el manejo de hidrocarburos y almacenarlos en cavernas salinas, con el fin de contribuir a la operación limpia, eficiente y segura de energéticos en México.

Existen algunos procesos productivos clasificados como de alto riesgo, en particular los relacionados con la producción de cloro y sosa cáustica, sin embargo, estos procesos se encuentran debidamente evaluados, caracterizados y se han aplicado las medidas de prevención y mitigación de riesgo (encapsulamiento de procesos) de acuerdo a las mejores prácticas internacionales y al Sistema de Gestión de Seguridad basado en el Control Total de Pérdidas y en el OSHA (Occupational Safety and Health Administration) CFR (Code of Federal Regulation) 1910.119 gestión de la seguridad de procesos de productos químicos altamente peligrosos (process safety management of highly hazardous chemicals) y el Sistema de Seguridad, Salud Ocupacional y Medio Ambiente de Cydsa.

En el año de 1992, Cydsa inició los estudios para definir su perfil de riesgo social, Línea Holandesa (Dutch Line), lo cual permite la armoniosa convivencia entre la industria y la comunidad.

Estos estudios están basados en las más estrictas normas de Holanda para operar la industria en centros habitacionales. La metodología de los estudios consiste en identificar riesgos potenciales y establecer medidas de prevención, control y mitigación.

Posteriormente, las autoridades ambientales mexicanas han requerido estudios de manifiesto de impacto ambiental, estudios de riesgo ambiental y planes de prevención de accidentes, lo cual Cydsa cumple adecuadamente gracias a su cultura de mejora continua y prevención de accidentes.

Por otra parte, CYDSA continúa con programas permanentes de reducción y control de emisiones en todas sus plantas, en cumplimiento a los compromisos internacionales del país, establecidos en el Acuerdo de París y el Protocolo de Montreal.

Así mismo, es importante destacar la participación conjunta del Gobierno de México y de CYDSA, en la tarea de la Organización de las Naciones Unidas, de heredar a las siguientes generaciones un mundo más limpio y saludable, libre de mercurio, cumpliendo con el Convenio de Minamata.

Finalmente, en este sentido y confirmando el compromiso de impulsar la mejora de la viabilidad futura en sus áreas de influencia, en septiembre del 2022, CYDSA oficializó su adhesión **al Pacto Mundial**, la importante iniciativa de las Naciones Unidas, dirigida a fomentar en la comunidad empresarial global, la sostenibilidad en las áreas del entorno natural, la responsabilidad social y la gobernanza institucional y en Diciembre del 2023, como parte del compromiso con esta iniciativa, se publicó nuestros avances en materia de Sustentabilidad a través del Comunicado del Progreso.

Información de mercado:

A continuación, se incluye información de mercado por negocio, incluyendo los productos, aplicaciones y marcas:

Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales

- PRODUCTOS

Sal para consumo humano y sal para aplicaciones industriales.

Especialidades de sal comestible: Sal Light, Sustituto de Sal, Sal Grado Kosher y Halal, Sal con Chile y Limón; Sal en Grano.

Pellets para condicionamiento de albercas y suavización de agua.

- MERCADOS

Nacional y de exportación, principalmente a EUA y Centroamérica.

- APLICACIONES

Consumo humano doméstico y comercial; industria alimenticia y procesos industriales.

- MARCAS

La Fina, Cisne, Marfil, Gallo, Palomitos, Bakara, Elefante, Klara, Carmen, Brisa de Occidente, Fine.

Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas

- PRODUCTOS

Cloro líquido; sosa cáustica líquida; sosa cáustica sólida, grado membrana y grado rayón; cloro en cilindros; hipoclorito de sodio; potasa cáustica; ácido clorhídrico sintético; ácido muriático.

- **MERCADOS**

Nacional y de exportación, principalmente a Centroamérica.

- **APLICACIONES**

Industria química, petroquímica, tratamiento de aguas, petrolera, celulosa, papel, pesticidas, blanqueadores, jabones, detergentes, embotelladoras, minero-metalurgia, plásticos, pigmentos y pinturas, entre otras.

Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes

- **PRODUCTOS**

Gases refrigerantes, propelentes y espumantes. Gases precursores para fabricación de fluoropolímeros y productos anestésico-medicinales.

- **SERVICIOS**

Destrucción de sustancias que afectan la capa de ozono, mediante tecnología de arco de plasma.

- **MERCADOS**

Nacional y de exportación, principalmente a Latinoamérica y EUA.

- **APLICACIONES**

Refrigeración industrial, comercial y doméstica; industria medicinal, automotriz y de electrodomésticos.

- **MARCAS**

Genetron, Aquion, Eco Flush.

Estructura corporativa:

La Emisora no es parte de otro Grupo. CYDSA es una empresa tenedora de acciones.

A continuación, se incluye el diagrama de afiliación de CYDSA y de sus principales subsidiarias:

Empresa	Porcentaje de Participación Directa e Indirecta
Sales del Istmo, S.A. de C.V.	100%
Industria Química del Istmo, S.A. de C.V.	100%
Iquisa Santa Clara, S.A. de C.V.	100%
Iquisa Noreste, S.A. de C.V.	100%
Sistemas Energéticos SISA, S.A. de C.V.	100%
Almacенamientos Subterráneos de México, S.A. de C.V.	100%
Tenedora Almacenamiento LP 206, S.A de C.V.	95%
Almacенamientos Subterráneos del Sureste, S.A. de C.V.	95%
Quimobásicos, S.A. de C.V.	51%

**ESTRUCTURA DE CAPITAL DE CYDSA, S.A.B. DE C.V.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

CYDSA, S.A.B. DE C.V.			
------------------------------	--	--	--



QUÍMICA EMPRESARIAL DE MÉXICO			
CYDSA	99.99%	IQUISA	0.01%



VALORES QUÍMICOS			
QUÍMICA EMPRESARIAL	60.57%	SALES DEL ISTMO	3.25%
CYDSA	30.54%	SALINAS DE MÉXICO	0.11%
IQUISA	5.51%	OTRAS	0.02%

IQUISA SANTA CLARA	
VALORES QUÍMICOS	50.10%
CYDSA	45.54%
IQUISA NORESTE	2.69%
IQUISA	1.24%
OTRAS FILIALES	0.43%

IQUISA NORESTE	
VALORES QUÍMICOS	98.97%
OTRAS FILIALES	1.03%

SISTEMAS ENERGÉTICOS SISA	
SISA	99.99%
OTRAS FILIALES	0.01%

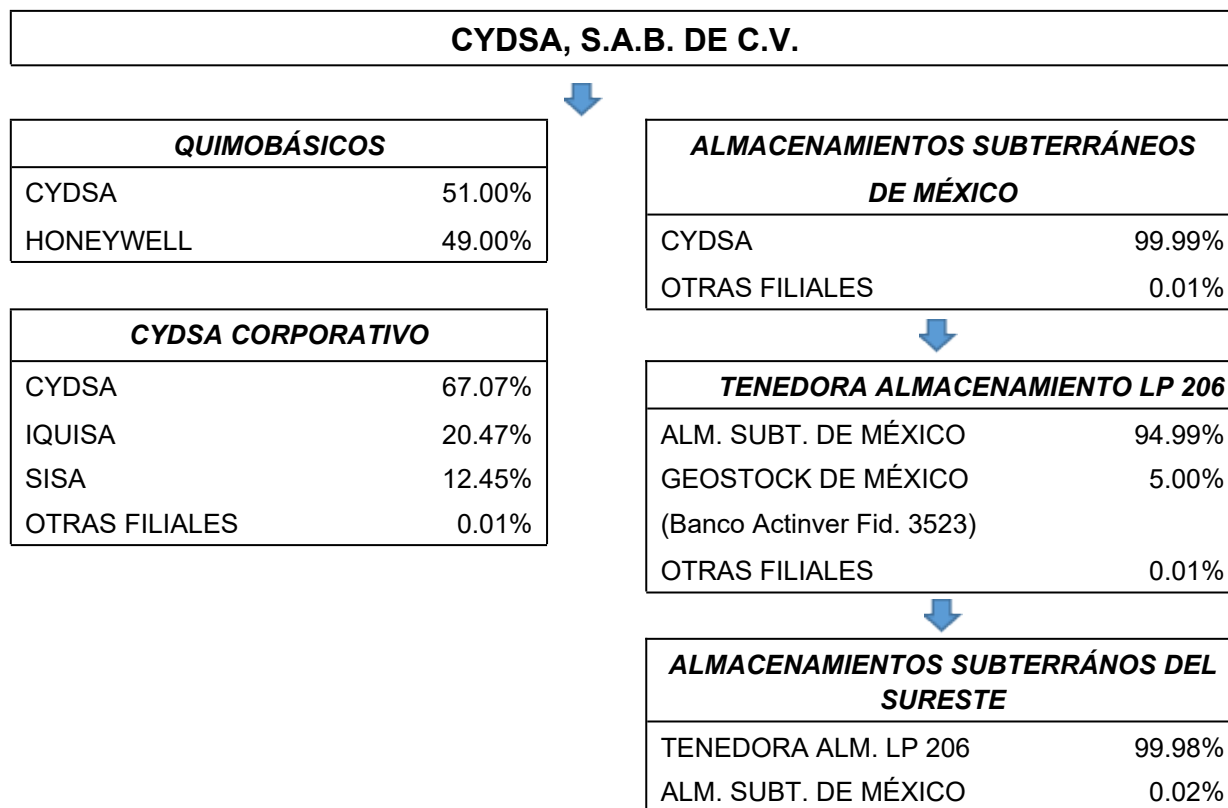
INDUSTRIA QUÍMICA DEL ISTMO	
VALORES QUÍMICOS	99.99%
SALES DEL ISTMO	0.01%

SALES DEL ISTMO	
VALORES QUÍMICOS	99.99%
OTRAS FILIALES	0.01%

SAL ELEFANTE	
VALORES QUÍMICOS	99.99%
QUÍMICA EMPRESARIAL	0.01%

SAÑUDO	
VALORES QUÍMICOS	99.77%
QUÍMICA EMPRESARIAL	0.23%

**ESTRUCTURA DE CAPITAL DE CYDSA, S.A.B. DE C.V.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**



Los derechos de voto son iguales en todas las empresas en donde CYDSA tiene participación directa e indirecta, excepto en Sistemas Energéticos SISA.

Descripción de los principales activos:

A continuación, se detallan los activos que representan el 10% o más de los activos de CYDSA, así como los de negocios actuales que se operan:

Sales del Istmo, S.A. de C.V. cuenta con una planta productiva localizada en Coatzacoalcos, Veracruz, donde fabrica sal para consumo doméstico, tanto empacada en diversas presentaciones para ser comercializada al consumidor final utilizando varias marcas propias como La Fina, como a granel para la industria de alimentos principalmente. Así mismo, fabrica sal para aplicaciones industriales dirigida a la producción de cloro-sosa cáustica. Durante el 2017, se incorporaron modificaciones y nuevos equipos al proceso de fabricación, con el objetivo de aumentar la capacidad productiva nominal en un 23%, es decir, de 570,000 a 700,000 toneladas anuales.

En enero del 2017, se terminó la última etapa de la ampliación de la capacidad instalada de producción de sal evaporada, para alcanzar un total de 700,000 toneladas anuales, consolidándose como la mayor productora de sal evaporada en el Continente Americano. Adicionalmente, a partir del 2018, mediante la implementación de estrategias de productividad y mejores prácticas de manufactura, se logró superar la capacidad instalada de diseño, lográndose una producción anual potencial de 800,000 toneladas.

Industria Química del Istmo, S.A. de C.V. produce cloro y sosa cáustica, así como cloro en cilindros, hipoclorito de sodio, ácido clorhídrico e hidróxido de potasio (potasa cáustica). Cuenta con una planta productiva ubicada en Coatzacoalcos, Veracruz, donde fabrica todos estos productos, así como plantas en Tlaxcala, Tlaxcala y Hermosillo, Sonora, especializadas en hipoclorito de sodio y cloro en cilindros. Durante el 2020, se inició el proyecto para construir una nueva planta productora con tecnología de punta, con capacidad para fabricar anualmente de 100,000 a 150,000 toneladas de cloro y de 112,000 a 169,000 toneladas de sosa cáustica. En el 2023, la utilización de capacidad en la producción de cloro-sosa cáustica fue de 84% en la planta de mercurio. En septiembre del 2023 inició operaciones la nueva planta con tecnología de membrana con capacidad para fabricar anualmente 100 mil toneladas de cloro y 112 mil de sosa, en el año 2024 se espera el arranque de la ampliación de capacidad de 100 mil a 150 mil toneladas de cloro y de 112 mil a 169 mil toneladas de sosa. En el 2023, la utilización de capacidad en la producción de cloro-sosa cáustica fue de 84%.

Iquisa Santa Clara, S.A. de C.V. produce cloro y sosa cáustica, así como hipoclorito de sodio y ácido clorhídrico. Cuenta con una planta productiva ubicada en Ecatepec, Edo de México donde fabrica todos estos productos. La capacidad instalada de producción anual total de la planta es de 40,000 toneladas de cloro, 44,800 de sosa cáustica, 150,000 toneladas de hipoclorito de sodio y 70,000 de ácido clorhídrico. En el 2023, la utilización de capacidad en la producción de cloro-sosa cáustica fue de 99%.

Iquisa Noreste, S.A. de C.V. en marzo 19 del 2016 inició operaciones en el municipio de García, Nuevo León. Cuenta con una capacidad nominal de producción anual de 62,000 toneladas de cloro y 69,440 toneladas de sosa cáustica. Esta Planta también produce hipoclorito de sodio, ácido clorhídrico y ofrece diversas presentaciones de cloro envasado. En el 2023 la capacidad de producción fue del 98%.

Quimobásicos, S.A. de C.V., fabricante del gas refrigerante HCFC-22, además de servir a sus clientes con la distribución de nuevos gases refrigerantes, espumantes y propelentes, cuenta con dos plantas situadas en Monterrey, N.L. Su capacidad instalada total de producción del gas HCFC-22 es de 20,000 toneladas anuales y su producción está en línea con la reducción progresiva del Protocolo de Montreal. Adicionalmente, en los últimos años, el negocio ha complementado su línea de productos comercializando gases refrigerantes de nueva generación.

También, el negocio participa en el mercado internacional creciente de HCFC-22 como precursor para la fabricación de fluoropolímeros.

Las plantas de Cogeneración de Electricidad y Vapor cuentan cada una con una potencia máxima de 57 megawatts de energía eléctrica y capacidad para producir 62 toneladas por hora de vapor, utilizando un sistema basado en una turbina de combustión de gas natural. Durante el 2022, estas plantas generaron 612 millones de kilowatts-hora de electricidad y 641 mil toneladas de vapor, con lo cual se cubrió la mayoría de las necesidades de las empresas de CYDSA, tales como: de Industria Química del Istmo, S.A. de C.V., Sales del Istmo, S.A. de C.V., Iquisa Noreste, S.A. de C.V. e Iquisa Santa Clara, S.A. de C.V.

Almacenamientos Subterráneos del Sureste, S.A. de C.V. en noviembre 16 del 2017 inició operaciones en Coatzacoalcos, en el Estado de Veracruz. Cuenta con una capacidad de almacenaje de 1.8 millones de barriles de Gas Licuado de Petróleo (Gas LP), así como la infraestructura requerida en la superficie, para el procesamiento, inyección, extracción y traslado de hasta 120,000 barriles diarios de este hidrocarburo.

Las Inversiones en Activo Fijo del 2023 totalizaron 91 millones de dólares. De este monto, 32 millones de dólares se destinaron al mantenimiento de los procesos productivos en condiciones normales de operación, y a actualizar algunos de los activos de la Compañía. Los restantes 59 millones de dólares incluyen principalmente las erogaciones para la construcción de la nueva planta para fabricar cloro y sosa cáustica en Coatzacoalcos, Veracruz. En septiembre inició la operación de las actividades productivas de estas instalaciones, con una capacidad anual nominal de 160 mil toneladas de cloro y 180 mil toneladas de sosa cáustica. Adicionalmente, estas inversiones incluyen el Proyecto del Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales enfocado a la fabricación de botes y tapas de plástico degradables, utilizados en el empaque de diferentes productos y presentaciones fabricados y comercializados por este Negocio. Así mismo, se agregan los Proyectos del Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor, dirigidos a asegurar la estabilidad de la operación; y también los montos dedicados a varios Proyectos menores.

Las plantas productivas están ubicadas en terrenos propios.

Los terrenos de CYDSA y sus subsidiarias tienen una extensión de 974.6 hectáreas, los cuales se detallan a continuación:

Estado	Hectáreas
Veracruz	749.0
Nuevo León	96.0
Tlaxcala	35.2
Aguascalientes	27.5
Baja California	25.0
Estado de México	18.0
Coahuila	16.0
Tamaulipas	4.8
Sonora	2.0
Yucatán	1.1
Jalisco	0.01
Total	974.6

Seguros

CYDSA tiene contratados los siguientes seguros:

- Seguro de todo riesgo: Incluye incendio, riesgos hidrometeorológicos, terremoto y erupción volcánica para edificio, contenidos (maquinaria y equipo), inventarios y ganancias brutas.
- Seguro de transporte de mercancía: Ampara todos aquellos embarques en donde las empresas subsidiarias tengan interés asegurable (compras, ventas, importación y exportación, etc.). Los montos máximos por embarque asegurados, hasta 3 millones de dólares de EUA.
- Seguro de responsabilidad civil: Ampara los daños a terceros en sus bienes y en sus personas. Las sumas aseguradas varían entre \$5 y \$50 millones de dólares de EUA.
- Seguro de Flotilla para autos utilitarios: incluye daños materiales, robo total y responsabilidad civil general.

El 18 de octubre del 2018, Tenedora Almacенamientos LP 206, S.A. de C.V., subsidiaria de CYDSA, S.A.B. de C.V., dispuso un equivalente de \$156.6 millones de dólares, correspondientes a un Crédito Bancario a Largo Plazo.

El Crédito fue contratado en dos tramos, uno de 85.6 millones de dólares y otro de \$1,356 millones de pesos, ambos a un plazo de 18 años, con amortizaciones crecientes y pagos trimestrales de principal e intereses. El Crédito se estructuró como un financiamiento “Sin Recurso” para CYDSA, esto significa, que está respaldado exclusivamente por los activos y contratos relacionados con las entidades legales que constituyen el Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, por lo cual no impacta las restricciones financieras contractuales (“covenants”) de la Compañía.

Este crédito fue otorgado por un sindicato de bancos conformado por Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. (Banobras), Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext) y Banco Mercantil del Norte, S.A. (Grupo Financiero Banorte).

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 existen activos (contratos y acciones relacionados con el Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP) otorgados en garantía por un monto equivalente de \$2,482, \$2,712 y \$2,768 millones de pesos, respectivamente.

La Cláusula Décima del Contrato de Fideicomiso (Fideicomiso Irrevocable de Garantía, Administración y Fuente de Pago Número F/3523) establece un procedimiento extrajudicial para ejecutar los bienes fideicomitados en caso de que se declare vencido anticipadamente el crédito, conforme al artículo 403 de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito (LGTOC). El proceso inicia con una notificación de vencimiento anticipado y una solicitud de ejecución por parte del Fideicomisario en Primer Lugar, seguida de un plazo para que los Fideicomitentes subsanen el incumplimiento o liquiden la deuda. Si no se subsana, se procede a la venta de los bienes mediante valuación independiente y subasta, aplicando los fondos obtenidos en orden de prelación. El procedimiento puede suspenderse si se regulariza la situación, y contempla obligaciones fiscales, requisitos legales y limitaciones de responsabilidad para las partes involucradas. El fiduciario de este fideicomiso es Banco Actinver, Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver.

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

La emisora y las personas relacionadas a ésta son parte de procedimientos judiciales, administrativos y arbitrales dentro y fuera del curso normal de los negocios que se estiman no encuadran en la definición de relevantes (como se contiene en este párrafo) por lo que se estima no tendrían un impacto significativo adverso sobre los resultados de operación y la posición financiera de la emisora. Existe posibilidad que en el futuro puedan existir procesos judiciales, administrativos y arbitrales que formen parte o no del curso normal de los negocios y que pudieran ser o no relevantes. Conforme a la regulación legal aplicable, para efectos de esta sección, se considera que un proceso judicial, administrativo o arbitral es relevante, cuando pudiera representar un costo o beneficio al menos del equivalente al 10% de los activos de la emisora.

La Emisora no se encuentra en ninguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles y no ha sido declarada en concurso mercantil.

Estamos sujetos al riesgo general de litigios.

Estamos sujetos al riesgo general de litigios, sea en el curso ordinario de sus negocios o no, relevantes o no. Los litigios pueden comprender, sin limitar acciones de clase o acciones colectivas que involucren a clientes, accionistas, colaboradores, personas afectadas, o reclamos de cualquier otra naturaleza, incluyendo sin limitar de naturaleza comercial, laboral, antimonopolios, administrativa, valores, regulatoria, accionara o ambiental, así como arbitrajes. El proceso de los casos de litigio puede ser muy costoso, aunque nos resulten favorables. Los litigios pueden exponernos a publicidad negativa, lo que podría afectar negativamente las marcas, la reputación, o la preferencia de clientes por nuestros productos. Podría haber reclamos o gastos para los cuales las compañías aseguradoras podrían negar cobertura, o no estar cubiertos plenamente por las pólizas de seguros, o ser superiores a los montos cubiertos o no asegurables. Las tendencias en materia de litigios, los gastos y el resultado de los litigios no pueden ser pronosticados con certeza y en algunos casos, podrían tener un efecto importante y adverso en los negocios.

Acciones representativas del capital social:

Al 31 de diciembre del 2023, 2022 y 2021, Cydsa, S.A.B. de C.V., contaba con un capital suscrito y pagado por un monto de \$1,485'304,379.00 (un mil cuatrocientos ochenta y cinco millones, trescientos cuatro mil trescientos setenta y nueve pesos 00/100 Moneda Nacional), representado por 600'000,000 (seiscientos millones) de acciones Serie "A", nominativas, con plenos derechos de voto, de iguales características, sin expresión de valor nominal.

Dividendos:

A continuación, se detalla el año, el dividendo por acción y la fecha en que se decretaron los dividendos de CYDSA:

Ejercicio	Pesos por Acción	Fecha de la Asamblea
2023	\$0.55548195111	20 Marzo 2024
2022	\$0.46093862891	29 Marzo 2023
2021	\$0.36486811926	23 Marzo 2022
2020	\$0.35926068734	24 Marzo 2021
2019	\$0.53823358604	22 Abril 2020
2018	\$0.70172758858	27 Marzo 2019
2017	\$0.34339409584	22 Marzo 2018
2016	\$0.20593038459	27 Abril 2017

El Consejo de Administración de CYDSA analiza las utilidades y el efectivo generados durante el periodo en revisión, y tomando en cuenta las necesidades de inversión y operación del Grupo, en su caso, prepara un proyecto de pago de dividendos para proponer a los accionistas durante su Asamblea Anual.

Controles cambiarios y otras limitaciones que afecten a los tenedores de los títulos.

Los Tenedores de las acciones de CYDSA, S.A.B. de C.V., no tienen ninguna restricción, todas las acciones tienen los mismos derechos. Por tal motivo los títulos no tienen ninguna limitación o dificultad para hacer valer sus derechos.

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual MXN 2023-01-01 - 2023-12-31	Periodo Anual Anterior MXN 2022-01-01 - 2022-12-31	Periodo Anual Previo Anterior MXN 2021-01-01 - 2021-12-31
Ingresos	14,159,945,000.0	13,612,303,000.0	11,338,913,000.0
Utilidad (pérdida) bruta	6,478,578,000.0	5,454,754,000.0	4,388,536,000.0
Utilidad (pérdida) de operación	3,166,133,000.0	2,481,061,000.0	1,973,000,000.0
Utilidad (pérdida) neta	2,125,099,000.0	1,296,264,000.0	618,636,000.0
Utilidad (pérdida) por acción básica	3.83	2.23	1.01
Adquisición de propiedades y equipo	1,612,596,000.0	2,443,865,000.0	2,044,000,000.0
Depreciación y amortización operativa	1,011,170,000.0	1,095,269,000.0	1,009,000,000.0
Total de activos	28,519,775,000.0	30,144,941,000.0	29,893,447,000.0
Total de pasivos de largo plazo	11,865,000,000.0	14,461,000,000.0	15,881,000,000.0
Rotación de cuentas por cobrar	59.0	51.0	46.0
Rotación de cuentas por pagar	87.0	76.0	64.0
Rotación de inventarios	5.0	7.0	8.0
Total de Capital contable	11,864,420,000.0	11,202,730,000.0	10,375,395,000.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	0.56	0.46	0.36

Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:

Resultados
(Millones de pesos)

	2023	2022	2021
Ventas netas	\$ 14,160	\$ 13,612	\$ 11,339
Ventas exportación	1,307	1,615	1,193
Ventas nacionales	12,853	11,997	10,146
Utilidad bruta	6,479	5,455	4,389
Utilidad de operación	3,166	2,482	1,973
Utilidad neta	2,125	1,296	619
Participación controlada	2,070	1,218	562
Participación no controlada	55	78	57
Utilidad integral	949	1,191	981
Participación controlada	912	1,100	911
Participación no controlada	37	91	70

Recursos de Operación (UAFIRDA)

Año	UAFIR	Depreciación	Depreciación por derecho de uso de activos arrendados	Amortización	Beneficio a Empleados	Deterioro y pérdida en venta de activo fijo	Millones de Pesos
2021	1,973	893	86	30	-	1	2,983
2022	2,482	991	74	30	-24	10	3,563
2023	3,166	870	120	21	-13	48	4,212

El UAFIRDA es igual a la utilidad de operación más depreciaciones y amortizaciones; provisión de prima de antigüedad, pensiones y jubilaciones; y otras partidas virtuales.

Estado de Posición Financiera
(Millones de pesos)

	2023	2022	2021
Activo total	\$ 28,520	\$ 30,145	\$ 29,893
Activo circulante	7,281	7,700	8,284
Activo no circulante	21,239	22,445	21,609
Inmueble, maquinaria y equipo neto	17,046	17,897	17,136
Otros activos no circulantes	4,193	4,548	4,473
 Pasivo total	16,656	18,943	19,518
Pasivo corto plazo	4,791	4,482	3,637
Préstamos bancarios corto plazo	474	310	93
Otros pasivos corto plazo	4,317	4,172	3,544
Pasivo largo plazo	11,865	14,461	15,881
Préstamos bancarios largo plazo	10,940	13,119	14,202
Otros pasivos largo plazo	925	1,342	1,679
 Capital contable	11,864	11,202	10,375
Participación controlada	11,401	10,768	9,990
Participación no controlada	463	434	385

Algunas Cuentas del Flujo de Efectivo
(Millones de pesos)

	2023	2022	2021
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 1,613	\$ 2,443	\$ 2,044
Depreciaciones y amortizaciones	1,011	1,095	1,009

Otros datos sobresalientes

	2023	2022	2021
Rotación de clientes días	\$ 59	\$ 51	\$ 54
Rotación de inventarios veces	5	7	8
Rotación de proveedores días	87	76	69
Activo circulante/Pasivo circulante	1.52	1.72	2.28
Pasivo total/Capital contable	1.40	1.69	1.88
Dividendos en efectivo por acción	0.56	0.46	0.36

Información financiera trimestral seleccionada:

CYDSA S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Por el cuarto trimestre del 2023, 2022 y 2021

(1o. de octubre al 31 de diciembre)

(Cifras en millones de pesos)

	4T2023	4T2022	4T2021
Ventas netas	\$ 3,787	\$ 3,649	\$ 3,107
Costo de ventas	(2,041)	(2,036)	(1,896)
Utilidad Bruta	1,746	1,613	1,211
Gastos de Venta y Administración	(885)	(785)	(646)
Otros Ingresos, netos	(56)	(23)	148
Utilidad de Operación	805	805	713
Ingresos Financieros, netos:			
Gastos Financieros	(272)	(118)	(249)
Resultados de Instrumentos Financieros Derivados	(75)	(31)	(39)
Productos Financieros	(53)	38	10
Fluctuación Cambiaria, neta	(32)	82	(32)
(Gastos) Ingresos Financieros, netos	(326)	(29)	(310)
Participación en Resultados de Asociadas	(1)	(8)	(16)
Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad	478	768	387
Impuestos a la Utilidad	26	(216)	(36)
Utilidad de las Operaciones Continuas	504	552	351
Resultado de las Operaciones Discontinuas, neto	(1)	(1)	2
Utilidad Neta	503	551	353
Participación Controladora en la Utilidad Neta	482	537	341
Participación no Controladora en la Utilidad Neta	21	14	12

CYDSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
PRINCIPALES INDICADORES Y DATOS SOBRESALIENTES

Cuarto Trimestre del 2023, 2022 y 2021

	<u>4T2023</u>	<u>4T2022</u>	<u>4T2021</u>
Resultados			
(Millones de pesos)			
Ventas Netas	3,787	3,649	3,107
<i>Ventas Netas</i>			
<i>(Equivalentes en Millones de dólares)</i>	216	186	150
<i>Ventas de Exportación</i>	19	28	17
<i>(Millones de dólares)</i>			
Utilidad de Operación	805	805	713
Utilidad Neta	503	551	353
Flujo de Efectivo			
(Millones de pesos)			
Recursos de Operación (Utilidad después de gastos generales más depreciación y otras partidas virtuales), UAFIRDA	1,129	1,043	976
Recursos de Operación, UAFIRDA			
<i>(Equivalente en millones de dólares)</i>	65	53	47
Indicadores de Operación			
(Porcentaje)			
Utilidad de Operación (UAFIR)/Ventas	21.3%	22.1%	22.9%
Recursos de Operación (UAFIRDA)/Ventas	29.8%	28.6%	31.4%

Información en caso de emisiones avaladas por subsidiarias de la emisora:

No aplica

Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:

Ventas por Línea de Negocio			
(Millones de pesos)			
	2023	2022	2021
Especialidades Químicas	\$ 10,014	\$ 9,349	\$ 7,514
Gases Refrigerantes	3,226	3,346	2,925
Procesamiento y Logística de Energéticos	920	917	900
Total consolidado	\$ 14,160	\$ 13,612	\$ 11,339

Ventas por Zona Geográfica			
(Millones de pesos)			
	2023	2022	2021
México	\$ 12,853	\$ 11,997	\$ 10,146
Estados Unidos y Canadá	675	904	572
Centro y Sudamérica	320	431	346
Asia	113	174	139
Europa	199	106	136
Total consolidado	\$ 14,160	\$ 13,612	\$ 11,339

Informe de créditos relevantes:

A continuación, se presenta una descripción de nuestros créditos relevantes. La compañía se encuentra al corriente en el pago de capital y el de los intereses que se generan por estos créditos.

a. “Senior Notes” con vencimiento en 2027

El 4 de octubre del 2017 se realizó la emisión de instrumentos de Deuda a 10 años, denominados “Senior Notes”, en mercados internacionales, en la que se obtuvieron 330 millones de dólares a una tasa de 6.25% anual.

El 12 de diciembre de 2019, se efectuó la reapertura de las “Senior Notes” emitidas en octubre 4 de 2017, obteniendo un monto de 120 millones de dólares en el mercado internacional. Las notas adicionales establecen, salvo por la fecha de emisión, los mismos términos y condiciones de las emitidas originalmente. El monto total de las “Senior Notes” considerando la emisión en el 2017 y la reapertura en el 2019 es de 450 millones de dólares.

Compras Parciales de “Senior Notes”

- a) CYDSA realizó durante 2022 compras parciales de sus “Senior Notes”, con valor nominal de 118.3 millones de dólares, pagando un precio promedio de 940 dólares por cada mil, esto es, un monto de 111.2 millones de dólares, por lo cual, los “Senior Notes” emitidos por CYDSA de 450 millones de dólares a valor nominal y con cupón de 6.25%, se redujeron a 331.7 millones de dólares.
- b) El 7 de septiembre del 2023, CYDSA realizó otra Oferta de Compra parcial en el extranjero de sus “Senior Notes”. Como resultado de esta transacción, en una primera etapa, Cydsa adquirió el 22 de septiembre Senior Notes con valor nominal de 76.6 millones de dólares, obteniendo un descuento de 3.4 millones, ya que el precio de las Senior Notes fue de 955 dólares por cada 1,000 de valor nominal, implicando un desembolso de 73.2 millones de dólares.
- c) Adicionalmente, el 6 de octubre del 2023, CYDSA ejecutó una compra con valor nominal de 3.1 millones de dólares, obteniendo un descuento de 0.2 millones de dólares, implicando un desembolso de 2.9 millones de dólares. Después de esta transacción, el valor nominal de los “Senior Notes” en circulación, se redujo de 331.7 millones de dólares a 252.0 millones.

Debido a las compras parciales realizadas en el 2022 y 2023, el saldo total de Senior Notes al cierre del 2023 es de \$252 millones de dólares o su equivalente en pesos \$4,264 millones.

Las “Senior Notes” contienen ciertas obligaciones de hacer consistentes con emisiones similares en el mercado, entre las que destaca cumplir con un índice de cobertura de cargos fijos, según se define en el contrato correspondiente, igual o superior a 2.0 veces, medido en base a los últimos 12 meses y a nivel consolidado, excluyendo ingresos y gastos del Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP.

La compañía se encuentra al corriente en el pago de los intereses que se generan por esta emisión.

b. Crédito Sindicado para el Sistema de Almacenamiento Subterráneo de Gas Licuado de Petróleo

El 18 de octubre del 2018, CYDSA, a través de su subsidiaria Tenedora Almacenamientos LP 206, S.A. de C.V. dispuso un equivalente de 156.6 millones de dólares, correspondientes a un Crédito Bancario a Largo Plazo.

El Crédito fue contratado en dos tramos, uno de 85.6 millones de dólares (a una tasa SOFR 3M más ajuste de .26161 y 2.9 de margen aplicable) y otro de \$1,356 (a una tasa TIIE a 91 días más 2.5 puntos porcentuales) ambos a un plazo de 18 años, con amortizaciones crecientes y pagos trimestrales de principal e intereses. El Crédito se estructuró como un financiamiento “Sin Recurso” para CYDSA, esto significa, que está respaldado exclusivamente por los activos y contratos relacionados con las entidades legales que constituyen el Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, por lo cual no impacta las restricciones financieras contractuales (“covenants”) del Grupo.

Este crédito fue otorgado por un sindicato de bancos conformado por Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. (Banobras), Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext) y Banco Mercantil del Norte, S.A. (Banorte).

El contrato de crédito correspondiente a este crédito bancario sindicado contiene ciertas obligaciones de hacer entre las que destaca cumplir con un Índice de Cobertura del Servicio de la Deuda, según se define en el contrato de crédito y medido exclusivamente en base a los flujos de operación de este negocio, no menor a 1.2 veces para poder realizar pago de dividendos de este negocio a CYDSA, y no menor a 1.1 veces para evitar pagos anticipados obligatorios de deuda. Ambos indicadores son calculados en base a los últimos 12 meses.

La compañía se encuentra al corriente en el pago de principal e intereses que se generan por este crédito.

c. Crédito Santander-SACE

El 22 de diciembre del 2021, CYDSA contrató un nuevo financiamiento de 134.4 millones de dólares, a un plazo de ocho años, incluyendo dos de gracia, con vencimiento final el 22 de diciembre del 2029; y a una tasa de interés de SOFR + 1.60%. El acreditante de este nuevo financiamiento es Banco Santander y se encuentra garantizado por la Agencia Italiana de Crédito a la Exportación o SACE (Servizi Assicurativi del Commercio Estero Depositi e Prestiti). En el primer semestre del 2022, en tres disposiciones, CYDSA recibió la totalidad de este crédito.

El contrato de crédito correspondiente a este crédito bancario contiene ciertas obligaciones de hacer entre las que destacan mantener una razón de UAFIRDA a gastos por intereses no menor a 3.0 veces, y una Razón Máxima de Deuda Neta de Efectivo sobre UAFIRDA no mayor a 4.00 veces, ambos medidos en base a los últimos 12 meses y a nivel consolidado, excluyendo el UAFIRDA, gastos por intereses y deuda correspondientes al Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP.

La compañía se encuentra al corriente en el pago de principal y el de los intereses que se generan por este crédito.

d. Crédito Sindicado Scotiabank, Bancomext y Banco Sabadell

Entre abril y octubre del 2022, CYDSA contrató y dispuso de un Nuevo Crédito de 105.0 millones de dólares otorgado por un sindicato de bancos conformado por Scotiabank, Bancomext y Banco Sabadell, a un plazo de cuatro años incluyendo dos de gracia, con vencimiento el 28 de abril del 2026; y a una tasa de interés equivalente a SOFR + 1.60%.

El 11 de octubre de 2023, se liquidó anticipadamente la totalidad de este crédito.

e. Emisión de Certificados Bursátiles por \$850 millones

El 29 de noviembre del 2023, CYDSA emitió Certificados Bursátiles por un total de \$850 millones, a un plazo de tres años, con vencimiento el 27 de noviembre del 2026; y a una tasa de interés de TIIE 28 + 1.00%.

Estos Certificados Bursátiles contemplan ciertas obligaciones de hacer consistentes con emisiones similares en el mercado, sin embargo, no obliga a CYDSA al cumplimiento de ninguna razón financiera.

La compañía se encuentra al corriente en el pago de principal y el de los intereses que se generan por esta emisión.

f. Financiamiento a Largo Plazo con Bancomext

El 13 de diciembre del 2023, CYDSA contrató un nuevo financiamiento quirografario por un monto de \$2,093.7 millones con Bancomext, a un plazo de 10 años, con vencimiento el 19 de diciembre del 2033; y a una tasa de interés de TIIE 91 + 1.50%.

El contrato de crédito correspondiente contempla ciertas obligaciones de hacer consistentes con créditos bancarios de largo plazo tradicionales, sin embargo, no contempla el cumplimiento de ninguna razón financiera.

g. Crédito a Corto Plazo con Banco Santander por 3,000 millones de pesos

El 1o de septiembre del 2023, CYDSA dispuso de un Crédito a Corto Plazo otorgado por Banco Santander de 3,000 millones de pesos, a un plazo de un año, con vencimiento el 31 de agosto del 2024, a una tasa de interés de TIIE 28 + 1.50%.

La totalidad del saldo de este crédito fue pagado anticipadamente durante el mes de diciembre de 2023.

h. Crédito Sindicado Revolvente

Se contrató un Crédito Revolvente de 2,484 millones de pesos, en mayo del 2020, con vencimiento a 3 años, en abril del 2023, pactado para ser potencialmente renovado por dos años más. Los bancos participantes de este sindicato son: Banco Santander México, S.A. (Santander), Banorte, Scotiabank Inverlat, S.A. (Scotiabank), y Sabcapital, S.A. de C.V., S.O.F.O.M., E.R. (Sabadell).

En el primer semestre del 2022, se pagó anticipadamente en su totalidad este crédito con los recursos del Crédito Santander-SACE.

La integración de los préstamos bancarios (no incluyen descuento y/o prima por emisión de Senior Notes ni gastos de contratación por \$332 en 2023, \$428 en 2022 y \$307 en 2021) a largo plazo al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 es la siguiente:

	2023	2022	2021
Emisión de "Senior Notes" en dólares sin garantía (Ver inciso a)	\$ 4,264	\$ 6,458	\$ 9,210
Crédito Sindicado Revolvente en moneda nacional sin garantía	-	-	2,484
Préstamos bancarios garantizados en dólares (Ver inciso b)	1,260	1,510	1,639
Préstamos bancarios garantizados en moneda nacional (Ver inciso b)	1,179	1,228	1,269
Préstamos bancarios garantizados en dólares (Ver inciso c)	2,099	2,617	-
Préstamos bancarios garantizados en dólares (Ver inciso d)	-	2,044	-
Préstamos bancarios garantizados en dólares (Ver inciso f)	850	-	-
Préstamos bancarios garantizados en dólares (Ver inciso g)	2,094	-	-
	<u>11,746</u>	<u>13,857</u>	<u>14,602</u>
Vencimientos de Deuda a corto plazo	<u>474</u>	<u>310</u>	<u>93</u>
	<u>11,272</u>	<u>13,547</u>	<u>14,508</u>
Descuentos y prima en emisión de Notas y gastos de contratación	<u>(332)</u>	<u>(428)</u>	<u>(307)</u>
Deuda a largo plazo	<u>\$ 10,940</u>	<u>\$ 13,119</u>	<u>\$ 14,202</u>

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 existen activos (contratos y acciones relacionados con el Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP) otorgados en garantía por un monto equivalente de \$2,482, \$2,712 y \$2,768 millones de pesos, respectivamente.

La Cláusula Décima del Contrato de Fideicomiso (Fideicomiso Irrevocable de Garantía, Administración y Fuente de Pago Número F/3523) establece un procedimiento extrajudicial para ejecutar los bienes fideicomitidos en caso de que se declare vencido anticipadamente el crédito, conforme al artículo 403 de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito (LGTOC). El proceso inicia con una notificación de vencimiento anticipado y una solicitud de ejecución por parte del Fideicomisario en Primer Lugar, seguida de un plazo para que los Fideicomitentes subsanen el incumplimiento o liquiden la deuda. Si no se subsana, se procede a la venta de los bienes mediante valuación independiente y subasta, aplicando los fondos obtenidos en orden de prelación. El procedimiento puede suspenderse si se regulariza la situación, y contempla obligaciones fiscales, requisitos legales y limitaciones de responsabilidad para las partes involucradas. El fiduciario de este fideicomiso es Banco Actinver, Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía está en cumplimiento con las obligaciones de hacer y no hacer, así como el cumplimiento de las razones financieras de sus contratos de deuda.

Los vencimientos de los préstamos bancarios a largo plazo, son:

Año	Monto
2025	\$ 507
2026	1,427
2027	4,885
2028	644
2029 y siguientes	3,809
	\$ 11,272

Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:

Las cifras que se presentan deberán ser analizadas en conjunto con los Estados Financieros dictaminados y sus notas, los cuales fueron preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Las cifras que aparecen en el presente reporte, salvo que se indique algo distinto, se expresan en millones de pesos. Las cifras expresadas en moneda extranjera se refieren a dólares de EUA.

El Análisis de la Administración sobre los Estados Financieros se detalla a continuación, organizado en los siguientes apartados:

1. Resultados de la Operación

2. Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

Resultados de la operación:

Ejercicio que finalizó el 31 de diciembre del año 2023 en comparación con el ejercicio que finalizó el 31 de diciembre del año 2022

Ventas Totales.

Las Ventas Netas Consolidadas de CYDSA del 2023 totalizaron 14,160 millones de pesos, representando un incremento de 548 millones o 4.0% respecto a 13,612 millones del año anterior.

En términos de dólares, las Ventas del 2023 sumaron un equivalente a 799.3 millones, monto 17.9% superior a los 677.7 millones de dólares del 2022. La diferencia entre la variación de las Ventas en pesos y el equivalente en dólares, se debe a la apreciación de 11.8%, observada al comparar el tipo de cambio promedio de 17.74 pesos por dólar en el 2023, respecto a 20.11 pesos en el año previo.

Las Ventas al mercado doméstico del 2023 ascendieron a 12,853 millones de pesos, presentando un incremento de 7.1% sobre el 2022.

Las Ventas Nacionales del 2023, presentaron comportamientos positivos en los mercados de sal comestible y gases refrigerantes. Adicionalmente, las ventas derivadas de la entrada en operación de la nueva planta con tecnología de punta para producir cloro y sosa cáustica en Coatzacoalcos, Veracruz, superaron el efecto de la disminución en los precios internacionales de los químicos cloro-alcalinos.

Las Ventas de Exportación del 2023 totalizaron 72.9 millones de dólares, cifra 9.5% menor a las exportaciones de 80.6 millones del 2022. Esta disminución proviene principalmente de la reducción en los embarques de gases refrigerantes hacia clientes de mercados internacionales.

Ventas por Grupo de Negocios.

a) Manufacturas y Especialidades Químicas

Las Ventas del 2023, del Grupo de los tres Negocios de Manufacturas y Especialidades Químicas, que incluye: Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales; Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas; y Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes; totalizaron 13,240 millones de pesos o 93.5% del total de CYDSA, mostrando un incremento de 4.3% respecto al 2022. Este resultado proviene del crecimiento en las ventas de diversas presentaciones de sal comestible, así como de mayores ventas de cloro

y sosa cáustica, derivadas de la entrada en operación de la nueva planta en Coatzacoalcos, Veracruz.

b) Procesamiento y Logística de Energéticos

Las Ventas de los dos Negocios de Procesamiento y Logística de Energéticos representaron el 6.5% del total de CYDSA, al sumar 920 millones de pesos, mostrando un crecimiento de 0.4% respecto al año anterior. Esta cifra comprende tanto las ventas externas del Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor, como las Ventas del Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos.

Utilidad de Operación.

La Utilidad de Operación (UAFIR) de CYDSA del 2023 totalizó 3,166 millones de pesos, equivalente al 22.4% de las Ventas. Este comportamiento **representó un incremento de 684 millones o 27.6%**, respecto a la Utilidad de Operación de 2,482 millones obtenida en el 2022, cuando significó el 18.2% de las Ventas.

El incremento de la Utilidad de Operación provino del crecimiento de 548 millones de pesos en las Ventas Consolidadas, así como de la reducción de 136 millones en el costo de ventas, gastos y otras partidas de operación, principalmente por la disminución de 48% en los precios del gas natural para usuarios industriales en la región sur de México.

Gastos Financieros, netos.

En el 2023, los Gastos Financieros, netos, totalizaron 503 millones de pesos, comparables con 594 millones registrados en el 2022, como se muestra a continuación:

	2023	2022	Variación
Gastos Financieros	(886)	(761)	(125)
Instrumentos Financieros Derivados	(183)	(142)	(41)
Ingresos Financieros	171	95	76
Efecto Cambiario, neto	395	214	181
Gastos Financieros, Netos	(503)	(594)	91

Como se puede observar en la tabla anterior, la reducción en los Gastos Financieros, netos, proviene principalmente de la variación positiva de 181 millones de pesos en el Efecto Cambiario, neto. La apreciación del tipo de cambio en el 2023 de 2.55 pesos por dólar, al pasar de 19.47 pesos al cierre de 2022 a 16.92 pesos al cierre de 2023, produjo una fluctuación cambiaria positiva de 395 millones de pesos, mayor a la ganancia cambiaria de 214 millones de pesos obtenida en el año anterior.

Utilidad Neta Consolidada.

Finalmente, la **Utilidad Neta Consolidada del 2023 sumó 2,125 millones de pesos, equivalente al 15.0% de las Ventas**. Esta cifra representa un incremento de 829 millones, respecto a la Utilidad Neta de 1,296 millones de pesos obtenida en el 2022, cuando representó el 9.5% de las Ventas.

Ejercicio que finalizó el 31 de diciembre del año 2022 en comparación con el ejercicio que finalizó el 31 de diciembre del año 2021

Ventas Totales.

Las Ventas Netas Consolidadas de CYDSA del 2022 totalizaron 13,612 millones de pesos, representando un incremento de 20.0% respecto a 11,339 millones del año anterior. En términos de dólares, las Ventas del 2022 sumaron un equivalente a 677.7 millones, monto 21.3% superior a los 558.8 millones de dólares del 2021.

Las Ventas al mercado doméstico del 2022 ascendieron a 11,998 millones de pesos, presentando un incremento de 18.3% sobre el 2021.

En el 2022, las ventas nacionales se beneficiaron principalmente por los incrementos en los precios internacionales de varios productos cloro-alcalinos y especialidades químicas producidos por CYDSA. Adicionalmente, se presentaron comportamientos positivos en los mercados de sal comestible y gases refrigerantes.

Las Ventas de Exportación del 2022 totalizaron 80.6 millones de dólares, cifra 37.1% mayor a las exportaciones de 58.8 millones del 2021. La mejora proviene del crecimiento en las ventas a clientes internacionales de gases refrigerantes, así como de cloro y sal comestible.

Ventas por Grupo de Negocios.

a) Manufacturas y Especialidades Químicas

Las Ventas del 2022, del Grupo de los tres Negocios de Manufacturas y Especialidades Químicas, que incluye: Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales; Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas; y Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes; totalizaron 12,696 millones de pesos o 93% del total de CYDSA, mostrando un incremento de 21.6% respecto al 2021. Este comportamiento proviene principalmente de mayores precios internacionales de los productos cloro-alcalinos, así como del crecimiento en las ventas de diversas presentaciones de sal y en las exportaciones de gases refrigerantes.

b) Procesamiento y Logística de Energéticos

Las Ventas de los dos Negocios de Procesamiento y Logística de Energéticos sumaron 916 millones de pesos o el 7% del total de CYDSA, presentando un aumento de 2.3% respecto al año previo. Este total comprende tanto las ventas externas del Negocio de Cogeneración de

Electricidad y Vapor, así como las Ventas del Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos.

Utilidad de Operación.

El Costo de Ventas y los Gastos de Operación sumaron 11,087 millones de pesos en el 2022, esto es, un monto 1,572 millones superior a los 9,515 millones del 2021. Estos mayores costos y gastos se deben principalmente a incrementos en las tarifas de gas natural para usuarios industriales, así como a aumentos en los costos de transporte de mercancías y de materiales de empaque.

Sin embargo, el incremento en las Ventas superó el aumento en costos y gastos mencionado en el párrafo anterior, por lo cual **la Utilidad de Operación (UAFIR) de CYDSA del 2022 totalizó 2,482 millones de pesos, equivalente al 18.2% de las Ventas.** Este comportamiento **representó un incremento de 509 millones o 25.8%**, respecto a la Utilidad de Operación de 1,973 millones obtenida en el año anterior, cuando significó el 17.4% de las Ventas.

Gastos Financieros, netos.

En el 2022, los Gastos Financieros, netos, totalizaron 594 millones de pesos, representando una reducción de 522 millones respecto al Gasto Financiero de 1,116 millones registrado en el 2021, como se muestra a continuación:

	2022	2021	Variación
Gastos Financieros	(761)	(995)	234
Instrumentos Financieros Derivados	(142)	(132)	(10)
Ingresos Financieros	95	40	55
Efecto Cambiario, neto	214	(29)	243
Gastos Financieros, Netos	(594)	(1,116)	522

Como se puede observar en la tabla anterior, la reducción en los Gastos Financieros, netos, proviene principalmente de los siguientes dos factores:

1. La reducción de 234 millones de pesos en los Gastos Financieros, debido a diversas transacciones financieras realizadas para mejorar la estructura Financiera del Grupo; y
2. Una variación positiva de 243 millones de pesos en el Efecto Cambiario, neto. La apreciación del tipo de cambio en el 2022 resultó en una fluctuación cambiaria positiva de 214 millones de pesos, principalmente por la reducción del valor en pesos de la deuda denominada en dólares de EUA, cuando en el año anterior se registró una pérdida cambiaria de 29 millones de pesos en este rubro.

Utilidad Neta Consolidada.

La Utilidad Neta Consolidada del 2022 sumó 1,296 millones de pesos, equivalente al 9.5% de las Ventas. Esta cifra representa un incremento de 677 millones, respecto a la Utilidad Neta de 619 millones de pesos obtenida en el 2021, cuando representó 5.5% de las Ventas.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

Recursos de Operación

En el 2023, los Recursos de Operación (UAFIRDA) de \$4,212 millones de pesos representaron el 29.7% de las Ventas, implicando un aumento de 19.6% respecto a los \$3,563 millones del 2022, cuando significó el 26.2% de las Ventas. En términos de dólares, el UAFIRDA del 2023 sumó un equivalente a 238.2 millones, mostrando un aumento de 35.3% respecto a los 176.1 millones de dólares obtenidos en el año anterior.

En el 2022, los Recursos de Operación (UAFIRDA) totalizaron \$3,563 millones de pesos para representar el 26.2% de las Ventas, implicando un aumento de 18.7% respecto a los \$2,983 millones del 2021, cuando significó el 26.3% de las Ventas. En términos de dólares, el UAFIRDA del 2022 sumó un equivalente a 176.1 millones, mostrando un aumento de 20.1% respecto a los 146.6 millones de dólares en el 2021.

En el 2021, los Recursos de Operación (UAFIRDA) totalizaron \$2,983 millones de pesos para representar el 26.3% de las Ventas, implicando una reducción de 4.6% respecto a los \$3,120 millones en el 2020, cuando significó el 29.1% de las Ventas.

Composición de la Deuda Bancaria y Bursátil

a) Emisión de “Senior Notes”.

El 19 de septiembre de 2017, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de CYDSA aprobó la contratación de Créditos a largo plazo hasta por 450 millones de dólares.

El 4 de octubre del 2017 se realizó la emisión de instrumentos de Deuda a 10 años, denominados “Senior Notes”, en mercados internacionales, en la que se dispusieron 330 millones de dólares a una tasa de 6.25% anual.

El 12 de diciembre de 2019, se efectuó la reapertura de “Senior Notes” emitidas en octubre 4 de 2017 por un monto de 120 millones de dólares en el mercado internacional. Las notas adicionales establecen, salvo por la fecha de emisión, los mismos términos y condiciones de las emitidas originalmente.

Las Notas emitidas por Cydsa, S.A.B. de C.V. se colocaron en el mercado internacional de conformidad con la Regla 144 A y con la Regulación S de la Ley de Valores de 1933 de Estados Unidos de América y no se encontrarán registradas bajo dicha Ley de Valores de 1933.

Compras Parciales de “Senior Notes”

CYDSA realizó durante 2022 compras parciales de sus “Senior Notes”, con valor nominal de 118.3 millones de dólares, pagando un precio promedio de 940 dólares por cada mil, esto es, un monto de 111.2 millones de dólares, por lo cual, los “Senior Notes” emitidos por CYDSA de 450 millones de dólares a valor nominal, se redujeron a 331.7 millones de dólares. Los recursos requeridos fueron obtenidos del financiamiento por 105 millones de dólares descrito en el inciso d).

El 7 de septiembre del 2023, CYDSA realizó otra Oferta de Compra parcial en el extranjero de sus “Senior Notes”. Como resultado de esta transacción, en una primera etapa, Cydsa adquirió el 22 de septiembre “Senior Notes” con valor nominal de 76.6 millones de dólares, obteniendo un descuento de 3.4 millones, ya que el precio de las Senior Notes fue de 955 dólares por cada 1,000 de valor nominal, implicando un desembolso de 73.2 millones de dólares.

Adicionalmente, el 6 de octubre del 2023, CYDSA ejecutó una compra con valor nominal de 3.1 millones de dólares, obteniendo un descuento de 0.2 millones de dólares, implicando un desembolso de 2.9 millones de dólares. Después de esta transacción, el valor nominal de los “Senior Notes” en circulación, se redujo de 331.7 millones de dólares a 252.0 millones de dólares o su equivalente en pesos de 4,264.

El valor razonable de los Senior Notes al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 asciende a 4,115, 6,132 y 9,545 de pesos, respectivamente.

b) Financiamiento a 18 años del negocio de Almacenamiento Subterráneo de Gas LP.

El 18 de octubre del 2018, CYDSA, a través de su subsidiaria Tenedora Almacenamientos LP 206, S.A. de C.V. dispuso un equivalente de 156.6 millones de dólares, correspondientes a un Crédito Bancario a Largo Plazo.

El Crédito fue contratado en dos tramos, uno de 85.6 millones de dólares (a una tasa SOFR 3M más ajuste de .26161 y 2.9 de margen aplicable) y otro de 1,356 millones de pesos (a una tasa TIIE a 91 días más 2.5 puntos porcentuales) ambos a un plazo de 18 años, con amortizaciones crecientes y pagos trimestrales de principal e intereses. El Crédito se estructuró como un financiamiento “Sin Recurso” para CYDSA, esto significa, que está respaldado exclusivamente por los activos y contratos relacionados con las entidades legales que constituyen el Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, por lo cual no impacta las restricciones financieras contractuales (“covenants”) del Grupo.

Este crédito fue otorgado por un sindicato de bancos conformado por Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. (Banobras), Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext) y Banco Mercantil del Norte, S.A. (Grupo Financiero Banorte).

c) Contratación de Financiamiento con Santander-SACE por 134.4 millones de dólares.

El 22 de diciembre del 2021, CYDSA contrató un nuevo financiamiento de 134.4 millones de dólares, a un plazo de ocho años, incluyendo dos de gracia, con vencimiento final el 22 de diciembre del 2029; y a una tasa de interés de SOFR + 1.60%. El acreditante de este nuevo

financiamiento es Banco Santander y se encuentra garantizado por la Agencia Italiana de Crédito a la Exportación o SACE (Servizi Assicurativi del Commercio Estero Depositi e Prestiti). En el primer semestre del 2022, en tres disposiciones.

d) Contratación de Crédito Sindicado por 105 millones de dólares.

Entre abril y octubre del 2022, CYDSA contrató y dispuso de un nuevo crédito de 105.0 millones de dólares otorgado por un sindicato de bancos conformado por Scotiabank, Bancomext y Banco Sabadell, a un plazo de cuatro años incluyendo dos de gracia, con vencimiento el 28 de abril del 2026; y a una tasa de interés equivalente a SOFR + 1.60%.

Utilizando principalmente los recursos de este financiamiento, CYDSA realizó durante 2022 compras parciales de sus "Senior Notes".

El 11 de octubre de 2023, se liquidó anticipadamente la totalidad de este crédito con los recursos del crédito a corto plazo Santander contratado el 1º de septiembre de 2023.

e) Crédito a Corto Plazo con Santander por 3,000 millones de pesos.

El 1º de septiembre del 2023, CYDSA dispuso un Crédito a Corto Plazo otorgado por Banco Santander de 3,000 millones de pesos, a un plazo de un año, con vencimiento el 31 de agosto del 2024, a una tasa de interés de TIIE 28 + 1.50%. La totalidad de recursos de este crédito se destinó a prepagar el crédito bancario con Scotiabank por 105 millones de dólares de forma anticipada y para recomprar \$79.7 millones de dólares de Senior Note Contratación de Crédito Sindicado para el Sistema y Almacenamiento Subterráneo de Gas Licuado de Petróleo.

f) Emisión de Certificados Bursátiles por 850 millones de pesos.

El 29 de noviembre del 2023, CYDSA emitió Certificados Bursátiles por un total de 850 millones, a un plazo de tres años, con vencimiento el 27 de noviembre del 2026; y a una tasa de interés de TIIE 28 + 1.00%. Los recursos de esta emisión fueron destinados para el pago parcial del crédito a corto plazo con Santander contratado el 1º de septiembre de 2023, mencionado en el inciso e) anterior.

g) Financiamiento a Largo Plazo con Bancomext por 2,094 millones de pesos.

El 13 de diciembre del 2023, CYDSA contrató un nuevo financiamiento por un monto de 2,094 millones con Bancomext, a un plazo de 10 años, con vencimiento el 19 de diciembre de 2033; y a una tasa de interés de TIIE 91 + 1.50%. El destino de los recursos de este crédito fue el pago anticipado del crédito a corto plazo con Santander contratado el 1º de septiembre de 2023 (ver inciso e).

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 existen activos (contratos y acciones relacionados con el Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP) otorgados en garantía por un monto equivalente de 2,482, 2,712 y 2,768 millones de pesos, respectivamente.

La Cláusula Décima del Contrato de Fideicomiso (Fideicomiso Irrevocable de Garantía, Administración y Fuente de Pago Número F/3523) establece un procedimiento extrajudicial para ejecutar los bienes fideicomitidos en caso de que se declare vencido anticipadamente el crédito, conforme al artículo 403 de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito (LGTOC). El proceso inicia con una notificación de vencimiento anticipado y una solicitud de ejecución por parte del Fideicomisario en Primer Lugar, seguida de un plazo para que los Fideicomitentes subsanen el incumplimiento o liquiden la deuda. Si no se subsana, se procede a la venta de los bienes mediante valuación independiente y subasta, aplicando los fondos obtenidos en orden de prelación. El

procedimiento puede suspenderse si se regulariza la situación, y contempla obligaciones fiscales, requisitos legales y limitaciones de responsabilidad para las partes involucradas. El fiduciario de este fideicomiso es Banco Actinver, Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver.

En la siguiente tabla se presenta el **desglose de la Deuda Bancaria y Bursátil del Grupo al cierre de diciembre 2023 y diciembre 2022:**

Cifras Equivalentes a Millones de Dólares

	Diciembre 31, 2023	Diciembre 31, 2022	Variación
"Senior Notes"	252.0	331.7	(79.7)
Crédito Santander-SACE	124.1	134.4	(10.3)
Crédito Bancario Scotiabank	0.0	105.0	(105.0)
CEBURES (Ps\$850 millones)	50.2	0.0	50.2
Bancomext (Ps\$2,094 millones)	123.7	0.0	123.7
Financiamiento a 18 años del negocio de Almacenamiento Subterráneo de Gas LP	144.2	140.6	3.6
Total	694.2	711.7	(17.5)
Tipo de Cambio (pesos por dólar)	16.92	19.47	

Al cierre de diciembre del 2023, **la Deuda Bancaria y Bursátil neta de Efectivo, totalizó 10,015 millones de pesos, equivalentes a 592.5 millones de dólares;** comparables con 10,828 millones de pesos, equivalentes a 556.1 millones de dólares al cierre del 2022.

En la siguiente tabla se muestra el nivel de endeudamiento al cierre de los últimos 3 ejercicios:

Año	Indicador de Endeudamiento Deuda Total/UAFIRDA (veces)	Indicador de Endeudamiento Deuda Neta/UAFIRDA (veces)
2021	4.84	3.37
2022	3.99	3.10
2023	2.86	2.43

Situación Financiera.

A continuación, se presentan las partidas más relevantes del Estado de Posición Financiera, al 31 de diciembre de cada año en millones de pesos:

	2023	2022	2021	Var 23 vs 23	Var 22 vs 21
Activo Circulante	7,281	7,700	8,284	(419)	(584)
Activo no Circulante	21,239	22,445	21,609	(1,206)	836
Activo Total	28,520	30,145	29,893	(1,625)	252
Pasivo Circulante	4,791	4,482	3,637	309	845
Pasivo no Circulante	11,865	14,461	15,881	(2,596)	(1,420)
Pasivo Total	16,656	18,943	19,518	(2,287)	(575)
Capital Contable	11,864	11,202	10,375	662	827

En los siguientes apartados se presenta una explicación de las principales variaciones del Estado de Posición Financiera, al comparar el 2023 contra el 2022:

Activo Total.

Como se puede observar en la tabla anterior, el Activo Total disminuyó 1,625 millones de pesos o 5.4%, principalmente por la reducción en el valor en pesos de los activos fijos referenciados en dólares, derivada de la apreciación del tipo de cambio.

Pasivo Total.

El Pasivo Total de 16,656 millones al 31 de diciembre del 2023, presentó una reducción de 2,287 millones o 12.1% con respecto al final del 2022, principalmente por la disminución en la valuación en pesos de la Deuda contratada en Dólares, proveniente de la apreciación cambiaria.

Explicación de las Variaciones en el Capital Contable.

El Capital Contable al 31 de diciembre del 2023 registró 11,864 millones, significando un aumento de 662 millones de pesos respecto a 11,202 millones al cierre de diciembre del 2022, debido a los siguientes conceptos:

Utilidad Neta del 2023	2,125
Dividendo a accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.	(250)
Dividendo a accionistas con participación no controladora	(8)
Compra de Acciones Propias	(29)
Reconocimiento del valor de mercado de Instrumentos Financieros Derivados, neto de impuestos	(9)
Efecto de Conversión a Moneda Extranjera en los Negocios de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas; Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes; Cogeneración de Energía Eléctrica y Vapor; y Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP ¹	(1,176)
Incremento del Capital Contable	662

El indicador de Valor Contable por Acción al 31 de diciembre del 2023 resultó en 21.08 pesos, el cual se compara con 19.84 pesos al cierre de 2022.

En los siguientes apartados se presenta una explicación de las principales variaciones del Estado de Posición Financiera, al comparar el 2022 contra el 2021:

Activo Total.

Como se puede observar en la tabla anterior, el Activo Total incrementó 252 millones de pesos o 0.8%, al pasar de 29,893 millones al 31 de diciembre del 2021 a 30,145 millones al cierre del 2022.

Pasivo Total.

El Pasivo Total de 18,943 millones al 31 de diciembre del 2022, presentó una reducción de 575 millones, o 2.9%, con respecto al final del 2021, principalmente por la disminución en la valuación en pesos de la Deuda contratada en dólares, proveniente de la apreciación cambiaria.

1. De acuerdo a las reglas IFRS, se considera al dólar de EUA como moneda funcional en estos Negocios, debido a que sus principales activos, ingresos y/o costos de operación están referenciados a esta moneda

Capital Contable.

El Capital Contable al 31 de diciembre del 2022 registró 11,202 millones, significando un incremento de 827 millones de pesos respecto a 10,375 millones al cierre de diciembre del 2021, debido a los siguientes conceptos:

Utilidad Neta del 2022	1,296
Dividendo a accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.	(200)
Dividendos a accionistas con participación no controladora	(42)
Compra de Acciones Propias	(122)
Reconocimiento del valor de mercado de Instrumentos Financieros Derivados, neto de impuestos	205
Efecto de Conversión a Moneda Extranjera en los Negocios de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas; Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes; Cogeneración de Energía Eléctrica y Vapor; y Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos ² (incluyendo Beneficios a Empleados)	(311)
Incremento del Capital Contable	827

El indicador de Valor Contable por Acción al 31 de diciembre del 2022 resultó en 19.84 pesos, el cual se compara con 18.11 pesos al cierre de 2021.

Instrumentos Financieros Derivados.

La Compañía y sus subsidiarias, al 31 de diciembre de 2023, se encuentra expuesta a riesgos financieros por el curso de su negocio. Los riesgos financieros con los que cuenta son de tipos de cambio y de tasas de interés. Dichos riesgos surgen de la obtención de deudas en moneda extranjera, deudas a tasa variable y de flujos a recibir en moneda extranjera.

Los instrumentos de cobertura contratados relacionados a la cobertura son los siguientes:

Derivado	Cobertura	Razón de Cobertura
Call Spread	Revaluación de Deuda en Moneda Extranjera	76%
IRS SOFR	Deuda en Tasa Variable (SOFR)	100%
IRS TIIE	Deuda en Tasa Variable (TIIE)	100%
Forward USD/MXN	Flujo a Recibir en Moneda Extranjera	100%

2. De acuerdo a las reglas IFRS, se considera al dólar de EUA como moneda funcional en estos Negocios, debido a que sus principales activos, ingresos y/o costos de operación están referenciados a esta moneda

El objetivo de dichos instrumentos financieros derivados es realizar una estrategia de coberturas para distintas partidas cubiertas. Para la relación de cobertura de los Call Spreads el objetivo es cubrir la fluctuación cambiaria del pasivo que tienen en moneda extranjera (USD). Para los IRS, se busca disminuir la variabilidad del pago de intereses de una deuda en tasa variable por un 75% del plazo de la deuda. Para los forwards USD/MXN, se busca disminuir la variabilidad del tipo de cambio de flujos que recibirán en el futuro en moneda extranjera.

La Compañía ha designado dichos instrumentos de Cobertura Contable bajo el esquema de cobertura de flujo de efectivo en términos de lo permitido por la normatividad contable internacional y ha documentado formalmente cada relación de cobertura, estableciendo los objetivos, la estrategia de la Administración para cubrir el riesgo, la identificación del instrumento de cobertura, la partida cubierta, la naturaleza del riesgo a ser cubierto y la metodología de la evaluación de la efectividad.

Al 31 de diciembre de 2023, los resultados de la efectividad de la cobertura de los forwards confirman que la relación de cobertura es altamente efectiva, dado que los cambios en el valor razonable y los flujos de efectivo de la partida cubierta son compensados en el rango de efectividad establecido por la Compañía (80%-125%).

El método que se utilizó es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, dicho método consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

Para la relación de cobertura de swaps de tasa de interés y los call spreads se documenta que estas coberturas son altamente efectivas dado que las características del derivado y del crédito están perfectamente alineadas y, por lo tanto, se confirma que existe una relación económica. Además, tanto el perfil crediticio de la Compañía como de la contraparte son buenos y no se espera que cambien en el mediano plazo; por lo que el componente de riesgo de crédito no se considera que domine la relación de cobertura. El método que se utilizó para evaluar la efectividad es a través de una evaluación cualitativa comparando los términos críticos entre los instrumentos de cobertura y los instrumentos cubiertos.

De acuerdo al calendario de los flujos de efectivo de los instrumentos de cobertura y de la partida cubierta, solamente pudiera existir un ligero desfase en tiempo en el caso de los forwards ya que la partida cubierta es un presupuesto de los flujos a recibir mientras que los derivados cuentan con vencimiento trimestrales. Bajo esta estructura, se obtiene la razón de cobertura promedio de la relación y se descarta el tema de alguna posible sobre cobertura.

En estas relaciones de cobertura, las posibles fuentes de ineffectividad pueden ser algún movimiento en el perfil crediticio de las contrapartes o que el monto de la partida cubierta es menor que el nocional del instrumento de cobertura.

El detalle de los instrumentos de cobertura e instrumentos cubiertos se muestra como sigue (en millones de pesos a menos de que se indique lo contrario):

Diciembre 2023 (cifras en millones)

	Call Spreads	Forwards	IRS USD	IRS MXN
Monto de referencia	285	11	74	1,179
Moneda	USD	USD	USD	MXN
Subyacente	USD/MXN	USD/MXN	SOFR 3M	TIIE 91D
Valor razonable	(88)	(8)	24	8
Strike Promedio en pesos	22 - 31	18.34	3.38%	8.54%
Vencimiento	30-sep-27	17-ene-25	19-abr-32	19-abr-32
Valor del derivado para medir la Inefectividad	\$(88)	\$(8)	\$24	\$8
Efecto Reconocido en ORI	(44)	(8)	24	8
Inefectividad Reconocida en ER	-	-	-	-
Reclasificación de ORI a ER	(45)	-	-	-
Valor de la Partida Cubierta para medir la Inefectividad	\$88	\$8	\$(24)	\$(8)
Prueba Prospectiva	100%	99.47%	100%	100%
Exposición	Senior Notes USD	Ingresos	Deuda Tasa Variable	Deuda Tasa Variable
Valor en Libros de la Partida Cubierta	376	N/A	70	1,075
Presupuesto de Partida Cubierta	N/A	11	N/A	N/A
Razón de Cobertura	76%	100%	100%	100%

Políticas que Rigen la Tesorería.

Es política de CYDSA administrar centralizadamente las Inversiones Temporales de los Excedentes de Efectivo en Moneda Nacional y en Dólares, a nombre de cada una de las Compañías del Grupo, utilizando módulos de centralización de efectivo, centralización de la deuda y pronósticos de efectivo.

Las Inversiones Temporales son efectuadas tanto en Moneda Nacional como en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica.

La Emisora manifiesta que al cierre del último ejercicio fiscal no se registraron adeudos fiscales pendientes ante las autoridades correspondientes.

Durante el ejercicio fiscal más reciente, la Emisora no llevó a cabo transacciones que no estuvieran debidamente registradas en el balance general o en el estado de resultados, conforme a las disposiciones contables aplicables.

Al cierre del último ejercicio, la Emisora no cuenta con inversiones en capital comprometidas.

Control Interno:

En CYDSA existe un departamento de Auditoría Interna cuyo objetivo es informar a la Administración sobre el Apego a las Políticas y Prácticas Corporativas, la Calidad de la Información Financiera y la Salvaguarda de los Activos, tanto de la Corporación como de las Subsidiarias del Grupo.

Esta función se realiza mediante un Programa Anual de Auditoría Interna, en el cual se revisa y evalúa el cumplimiento de los Negocios, de las divisiones corporativas y de los Proyectos de Inversión, determinando las áreas de oportunidad para mejorar tanto la efectividad de los sistemas de control, como la aplicación y seguimiento de los planes de acción.

Adicionalmente, el Consejo de Administración de la Sociedad cuenta con un Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría. El Presidente de este Comité y la totalidad de sus miembros son Consejeros Independientes.

El Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría del Consejo se reúne periódicamente para revisar los avances y resultados del Programa de Auditoría Interna. También se reúne para analizar el Dictamen de los Auditores Externos sobre los Estados Financieros y para evaluar las Prácticas Societarias.

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el período en el que se realiza la modificación y períodos futuros si la modificación afecta tanto al período actual como a periodos subsecuentes.

Juicios clave al aplicar las políticas contables.

El juicio aplicado para efectos de la determinación sobre el control de la subsidiaria Quimobásicos, S.A. de C.V. del 51% de participación, en el contrato social se establecieron iguales derechos de voto en la participación de CYDSA, con respecto de la participación minoritaria (49%), no obstante, también se estableció y se otorgó a CYDSA el poder de hecho para dirigir las actividades

relevantes que afectan significativamente los rendimientos variables de la inversión, por lo cual se concluyó que CYDSA tiene el control de dicha subsidiaria.

Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones contables.

Las fuentes clave al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo, que pueden derivar en un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante los siguientes períodos financieros futuros, son como sigue:

- Vidas útiles de inmuebles, maquinaria y equipo.

Las vidas útiles y valores residuales de los activos de propiedad, maquinaria y equipo son utilizados para determinar el gasto por depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles y los valores residuales se revisan periódicamente al menos una vez al año, con base en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación, se afecta prospectivamente la medición del valor neto en libros de los activos, así como el gasto por depreciación correspondiente.

- Valuaciones para determinar la probabilidad de recuperar los impuestos diferidos activos.

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperar los impuestos diferidos activos, tales como pérdidas y otros créditos fiscales.

- Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles.

El valor en libros de los activos de larga duración se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede su valor de recuperación y si se encuentra deteriorado. En la evaluación de deterioro, los activos son agrupados en una unidad generadora de efectivo a la cual pertenecen. El monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es calculado como el valor presente de los flujos futuros que se estima generarán los activos. Existirá deterioro si el valor recuperable es menor que el valor en libros.

La Compañía define las unidades generadoras de efectivo y también estima la periodicidad y los flujos de efectivo que debería generar. Los cambios posteriores en la agrupación de las unidades generadoras de efectivo, o cambios en los supuestos que sustentan la estimación de los flujos de efectivo o la tasa de descuento, podrían impactar los valores en libros de los respectivos activos.

Los cálculos del valor en uso requieren que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros generados por las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de los mismos. La Compañía utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios futuros de sus productos y volúmenes de producción y venta. Así mismo, para efectos de la tasa de descuento y de crecimiento de perpetuidad, se utilizan indicadores de primas de riesgo del mercado y expectativas de crecimiento a largo plazo en los mercados en los que la Compañía opera.

La Compañía estima una tasa de descuento antes de impuestos para efectos de la prueba de deterioro del crédito mercantil, que refleja evaluaciones actuales del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo, para los que las estimaciones de flujos de efectivo futuros no han sido ajustadas. La tasa de descuento que estima la Compañía con base en el costo promedio ponderado de capital de entidades similares. Además, la tasa de descuento estimada por la Compañía, refleja el rendimiento que los inversionistas requerirían si tuvieran que tomar una decisión de inversión sobre un activo equivalente en generación de flujos de efectivo, tiempo y perfil de riesgo.

La Compañía revisa anualmente las circunstancias que provocaron una pérdida por deterioro derivada de las unidades generadoras de efectivo, para determinar si dichas circunstancias se han modificado y han generado condiciones de reversión. En caso positivo se procede al cálculo del valor recuperable y, si procede, la reversión del deterioro reconocido anteriormente. En caso de haberse registrado una pérdida por deterioro de crédito mercantil, no se aplica ningún procedimiento de reversión.

- Supuestos utilizados en los planes por beneficios a los empleados por terminación y al retiro.

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

- Moneda funcional

Para determinar la moneda funcional de la Compañía, la administración evalúa el ambiente económico en el que primariamente genera y desembolsa efectivo. Para ello, se consideran factores relacionados con las ventas, los costos, fuentes de financiamiento y flujos de efectivo generados por la operación.

- Supuestos utilizados para la determinación de la provisión de restauración de terrenos.

La administración de la Compañía, determina su mejor estimación del gasto en que incurrirá para la restauración de terrenos, con base en el monto que tendría que desembolsar para liquidar su obligación al final del periodo de reporte, esta estimación es presentada dentro del rubro de provisiones a largo plazo.

Los supuestos básicos respecto al futuro y otras fuentes clave en las estimaciones al final del período sobre el cual se informa, que tienen un riesgo significativo de provocar ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos, se revelan en las correspondientes notas de cada cuenta o rubro afectado.

La Compañía está sujeta a transacciones o eventos contingentes sobre los cuales utiliza juicio profesional en el desarrollo de estimaciones de probabilidad de ocurrencia, los factores que se consideran en estas estimaciones son la situación legal a la fecha de la estimación, y la opinión de los asesores legales.

[427000-N] Administración

Audidores externos de la administración:

No ha habido cambio de despacho de auditores durante los últimos tres ejercicios, el despacho es Galáz, Yamazaki, Ruíz Urquiza, S.C., miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited; el socio encargado para los años 2016 y 2017 fue el C.P.C. Daniel Ayala Reyna; para los ejercicios 2021 y 2022 fue el C.P.C. Gabriel González Martínez y para el ejercicio 2023 es el C.P.C. Joel Enrique Serna Berroterán.

Con respecto a los estados financieros del emisor, durante los tres ejercicios que cubre este reporte, la Opinión de los Auditores Externos a los Estados Financieros Anuales 2021 al 2023, ha sido una “Opinión Limpia”.

El despacho de auditores es seleccionado por el Emisor basándose en:

- Prestigio nacional e internacional, así como por su profesionalismo
- Estar registrado ante Autoridades Fiscales
- Certificación de sus socios ante el Instituto Mexicano de Contadores Públicos
- Capacidad Técnica
- Desempeño satisfactorio en las auditorías realizadas

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, seguido por el Consejo de Administración, autorizó para el ejercicio 2023 un pago de \$6.0 millones de pesos a los Auditores Externos correspondiente exclusivamente a servicios distintos al Dictamen de Estados Financieros y al Dictamen Fiscal; sin embargo, el monto efectivamente pagado por dichos servicios durante el ejercicio 2023 fue de \$5.8 millones de pesos, lo cual representa el 27% del total de erogaciones realizadas al despacho auditor, que corresponden principalmente a:

- Asesoría en temas contables;
- Asesorías relacionadas con ofertas públicas de acciones;
- Emisiones de deuda en México o en el extranjero;
- Asesoría en general sobre disposiciones fiscales;
- Auditorías o revisiones de cuentas contables;
- Asesorías en auditorías en materia de seguridad social, Infonavit y contribuciones locales;
- Estudios de precios de transferencia para fines fiscales;
- Emisión de informes sobre el resultado de la aplicación de procedimientos convenidos y revisión del cumplimiento sobre aspecto fiscales;
- Asesoría en materia de riesgos y regulación;

- Asesoría en respuesta a reguladores en México o en el extranjero respecto a comentarios sobre los estados financieros emitidos;
 - Asesoría en investigaciones y en materia de documentación de los procesos;
 - Asesoría sobre auditorías en adquisiciones o actividades de debida diligencia (“Due Dilligence”);
 - Asesoría en requerimientos contractuales y de entidades reguladoras;
 - Diagnósticos, revisiones especiales y asesorías sobre aspectos de controles generales de sistemas, seguridad cibernética (“cyber-security”), plan de recuperación ante desastres (“disaster recovery plan”), seguridad en general y continuidad del negocio; y
 - Análisis de las brechas entre los controles diseñados y el marco de control interno (los “Servicios Adicionales”).
-

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

No existieron operaciones relevantes con partes relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre del 2023.

Se realizaron entre compañías subsidiarias y entre éstas con la emisora, operaciones en el curso ordinario de los negocios a valores de mercado.

Tampoco hubo préstamos a Consejeros ni a los Directivos Relevantes de la Compañía.

Administradores y accionistas:

Consejeros:

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2024, se nombró al Consejo de Administración para el ejercicio social de 2024. El Consejo de Administración está conformado por 16 miembros propietarios:

Lic. Tomás Roberto González Casas (CR)

Dr. Herminio Blanco Mendoza (CI)

Lic. Álvaro Fernández Garza (CI)

Lic. Eugenio Garza Herrera (CI)

Lic. Francisco Javier Garza Zambrano (CI)

Lic. Laura Sofía González Casas (CR)
Lic. Gabriela Alejandra González Casas (CR)
Lic. Verónica Lucía González Casas (CR)
Ing. Tomás Roberto González Sada (CPR)
C.P. Mario Martín Laborín Gómez (CI)
C.P. Humberto Francisco Lozano Vargas (CR)
Lic. Abelardo Morales Purón (CR)
Ing. Roberto Barón Rubio Barnes (CR)
Lic. Adrián G. Sada González (CR)
Lic. Carlos Salazar Lomelín (CI)
Ing. Alejandro von Rossum Garza (CR)

(CPR) Consejero Patrimonial Relacionado
(CI) Consejero Independiente
(CR) Consejero Relacionado

Los Consejeros se designan por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas conforme al artículo 39 de los Estatutos Sociales.

El Consejo de Administración tiene las facultades y obligaciones a que se refiere el artículo 52° de los Estatutos Sociales, cuyo texto puede ser consultado en la Compulsa que se encuentra disponible en la página de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.

El C.P. Mario Martín Laborín Gómez, el Lic. Abelardo Morales Purón y el C.P. Humberto Francisco Lozano Vargas cuentan con amplia experiencia como ejecutivos financieros en el área contable y financiera por lo que se consideran expertos financieros dentro del Consejo de Administración, así como a los Comités consultivos a los que pertenecen.

A continuación, se presenta información relevante de las personas que forman parte del Consejo de Administración de CYDSA:

1. Ing. Tomás González Sada, Presidente

Presidente del Consejo de Administración y Director General Ejecutivo de CYDSA. Miembro del Consejo de Administración de Vitro. Vice-Presidente del Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO); Cónsul Honorario Emérito de Japón en Monterrey, México. Miembro del Consejo Regional de Banco de México, del Consejo Mexicano de Negocios (CMN) y del Grupo de Empresarios de Nuevo León. Miembro del Consejo y Tesorero de la Fundación Martínez Sada, organización que otorga becas académicas; y Miembro del Consejo de Directores de Cáritas de Monterrey, A.C.

Años como Consejero: 39

2. Dr. Herminio Blanco Mendoza

Ex-Secretario de Comercio y Fomento Industrial de México, Subsecretario de Comercio Exterior y Jefe de la Negociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte. Actualmente es Presidente de IQOM Inteligencia Comercial. Presidente del Consejo de ArcelorMittal México. Miembro de los Consejos de Administración de Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (Bladex) y de Fibra Uno. Miembro de la Comisión Trilateral.

Años como Consejero: 19

3. Lic. Álvaro Fernández Garza

Director General de ALFA. Miembro de los Consejos de Administración de ALFA y Vitro. Presidente del Consejo de la Universidad de Monterrey.

Años como Consejero: 13

4. Lic. Eugenio Garza Herrera

Presidente de los Consejos de Administración de Xignux y Pak2Go. Miembro de los Consejos de Administración de Corporación EG, Nemark, México Evalúa y del Consejo Regional de Banco de México. Miembro del Consejo Consultivo del Centro Roberto Garza Sada de Arte, Arquitectura y Diseño de la Universidad de Monterrey. Miembro del Consejo Directivo del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey.

Años como Consejero: 8

5. Lic. Francisco Javier Garza Zambrano

Miembro de los Consejos de Administración de Autlán, Fomento Empresarial Inmobiliario, Grupo Acosta Verde, Grupo Aeroportuario del Sureste, BX+, Internacional de Inversiones, Jaguar Holding, RLH Properties, Grupo Velatia y Grupo Xignux. Consejero de Banco de México y de Nacional Financiera (NAFIN). Miembro del Consejo Ejecutivo de la Universidad de Monterrey; Centro Roberto Garza Sada de Arte, Arquitectura y Diseño de la Universidad de Monterrey; y del Comité Técnico FIDECULTURAL. Presidente del Consejo de la Universidad de la Arquidiócesis de Monterrey.

Años como Consejero: 12

6. Lic. Gabriela Alejandra González Casas

Miembro de los Consejos de Administración del Colegio Liceo Anglo Francés y del Grupo Tec (Honda y BYD). Fundadora Honoraria y Miembro del Consejo de Ya Puedo Escucharte, A.C.

Años como Consejero: 11

7. Lic. Laura Sofía González Casas

Delegada del Consejo y Co-Directora del Colegio Liceo Anglo Francés. Miembro del Consejo del Colegio Liceo Anglo Francés, Universidad de Monterrey (UEM) y Grupo Tec (Honda y BYD).

Años como Consejero: 12

8. Lic. Verónica Lucía González Casas

Presidenta del Consejo de Las Artes Monterrey; Miembro del Consejo Directivo del Museo de Arte Contemporáneo (MARCO) de Monterrey. Miembro del Patronato Consultivo de los Tres Museos: Museo de Historia Mexicana, Museo del Noreste (MUNE) y Museo del Palacio en Monterrey; Miembro del Patronato de los Museos de San Pedro Garza García, NL. y del Patronato del Festival Internacional de Santa Lucía. Miembro del Consejo del Colegio Liceo Anglo Francés y de Grupo Tec (Honda y BYD). Ex Sub-Directora de la Feria Internacional Zona Maco de la Ciudad de México.

Años como Consejero: 10

9. Lic. Tomás Roberto González Casas

Director General Operativo de Grupo Tec (Honda y BYD). Miembro del Consejo de: Grupo Tec, CIBanco Noreste y Parque Ecológico Chipinque.

Años como Consejero: 20

10. C.P. Mario Martín Laborín Gómez

Presidente de ABC Holding. Ex-Director General de Nacional Financiera y del Banco Nacional de Comercio Exterior. Miembro del Consejo de Administración de Xignux, Megacable, Vitro, AXA, Fly Across y Banco de México.

Años como Consejero: 20

11. C.P. Humberto Francisco Lozano Vargas

Director General de Administración y Finanzas de CYDSA. Miembro de la Oficina de la Presidencia de CYDSA. Ex-Director de Financiamientos Corporativos y Relaciones Bancarias en CEMEX.

Años como Consejero: 7

12. Lic. Abelardo Morales Purón

Ex-Director General de Grupo Financiero Serfin, Banca Serfin y Operadora de Bolsa. Ex-Presidente del Consejo de PROSA. Presidente y Fundador de CONFICOR, S.C. (Consultoría Financiera Corporativa). Presidente de Mayazul, S.A. y M&M Real State, S.A. Promotor de Desarrollos Inmobiliarios y Turísticos en la Riviera Maya. Consejero Regional de NAFINSA y Bancomext. Presidente del Consejo de Administración Regional de CIBanco. Miembro del Consejo Consultivo del Centro Roberto Garza Sada de Arte, Arquitectura y Diseño de la Universidad de Monterrey.

Años como Consejero: 18

13. Ing. Roberto Barón Rubio Barnes

Director General de Desarrollo Corporativo y Negocios Inmobiliarios de CYDSA. Miembro de la Oficina de la Presidencia de CYDSA. Miembro del Consejo de Administración de Glassia, S.A. de C.V. Miembro de los Consejos de COPARMEX Nuevo León y COPARMEX Nacional, American Chamber of Commerce de Nuevo León y Digital Hub de Monterrey.

Años como Consejero: 11

14. Lic. Adrián G Sada González

Presidente del Consejo de Administración de Vitro.

Años como Consejero: 39

15. Lic. Carlos Salazar Lomelín

Ex-Presidente del Consejo Coordinador Empresarial de México. Ex-Director General de Grupo FEMSA, Cervecería Cuauhtémoc-Moctezuma y Coca-Cola FEMSA. Ex-Presidente de la Comisión Siglo XXI en la ciudad de Monterrey y Promotor del Centro de Exposiciones y Convenciones de Monterrey (CINTERMEX). Emprendedor de diversos proyectos empresariales relacionados con la fabricación y venta de galletas y cereales, así como con negocios inmobiliarios. Presidente del Consejo de las Escuelas de Negocios y miembro del Consejo Académico del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey.

Años como Consejero: 2.

16. Ing. Alejandro von Rossum Garza

Director General de la División Química de Grupo CYDSA. Miembro de la Oficina de la Presidencia de CYDSA. Presidente del Consejo de Quimobásicos, S.A. de C.V. Miembro del Consejo de Shingo Prize for Excellence in Manufacturing de Norteamérica.

Años como Consejero: 19

Parentesco por consanguinidad

Existe parentesco por consanguinidad entre los Consejeros siguientes: Ing. Tomás Roberto González Sada, Lic. Tomás Roberto González Casas, Lic. Gabriela Alejandra González Casas, Lic. Verónica Lucía González Casas y Lic. Laura Sofía González Casas; y entre ellos cinco con el Lic. Adrián G Sada González.

Principales Funcionarios:**1. Ing. Tomás Roberto González Sada**

Cargo: Director General Ejecutivo y Presidente del Consejo de Administración de CYDSA

Tiempo que lleva laborando en la empresa: 30 años

2. Ing. Alejandro von Rossum Garza

Cargo: Director General de la División Química de Grupo CYDSA.

Tiempo que lleva laborando en la empresa: 53 años

3. C.P. Humberto Francisco Lozano Vargas

Cargo: Director General Corporativo de Grupo CYDSA

Tiempo que lleva laborando en la empresa: 7 años.

4. Ing. Roberto Barón Rubio Barnes

Cargo: Director General de Desarrollo Corporativo y Negocios Inmobiliarios de Grupo CYDSA.

Tiempo que lleva laborando en la empresa: 11 años

5. Ing. Oscar Abundio Casas Kirchner

Cargo: Director de Finanzas Corporativo de Grupo CYDSA

Tiempo que lleva laborando en la empresa: 30 años

6. Oscar de Jesús Cisneros Cisneros

Cargo: Director General Jurídico

Tiempo que lleva laborando en la empresa: 33 años

No existe ningún parentesco por consanguinidad, afinidad, ni concubinato, hasta el cuarto grado o civil, incluyendo a sus cónyuges, entre los directivos relevantes, antes mencionados.

La Asamblea General Ordinaria celebrada el pasado 20 de marzo de 2024 autorizó la siguiente remuneración a los consejeros: \$150,000 pesos anuales, más \$120,000 pesos por cada asistencia a Juntas de Consejo de Administración y \$100,000 pesos por cada asistencia a Juntas del Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría, del “Comité de Planeación y Finanzas”, del “Comité de Políticas de Compensaciones” y a Juntas de cualquier otro Comité que haya establecido o establezca el Consejo de Administración.

La Compañía pagó por el ejercicio 2023 la cantidad de \$16.3 millones de pesos, por concepto de pago de honorarios a consejeros.

Para 2023, la cantidad total de compensación pagada a todos los Directivos Relevantes es de \$260 millones de pesos.

Los miembros del Consejo, no son beneficiarios de planes de pensiones y/o retiros por el desempeño de su función como consejeros.

- Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora:**

Accionista, Presidente del Consejo y Director General	Número de acciones	Porcentaje Sobre Serie “A”	Serie de acciones
Ing. Tomás Roberto González Sada	300,915,606	50.15%	Serie “A”

- Accionistas que ejerzan control de mando:**

Ing. Tomás Roberto González Sada.

- No existe participación accionaria individual de otros Consejeros y principales funcionarios en el emisor con un porcentaje mayor al 1% y menor al 10% del capital social.**

- **Convenios o programas para involucrar a los empleados en el capital de la compañía:**

La Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada con fecha 24 de abril de 2013, aprobó un nuevo Plan de Opción de Compra de Acciones para Empleados de la Sociedad y / o Subsidiarias.

Adicionalmente, los planes de pensiones, retiros o similares, son planes generales; por lo tanto, no hay importes específicos ni acumulados para cada uno de los principales funcionarios.

Comités que auxilian al Consejo de Administración:

- **Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría**

La emisora cuenta con un Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría integrado por 6 Consejeros Independientes, de la siguiente manera:

C.P. Mario Martín Laborín Gómez (Presidente)

Dr. Herminio Blanco Mendoza

Ing. Álvaro Fernández Garza

Lic. Eugenio Garza Herrera

Lic. Francisco Javier Garza Zambrano

Lic. Carlos Salazar Lomelín

El Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría tiene, de acuerdo a los estatutos, todas las funciones y obligaciones a que se refiere la Ley del Mercado de Valores.

Además del Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría, el Consejo de Administración de la Sociedad puede constituir otros Comités para el desempeño de las funciones específicas, permanentes o temporales que señale el propio Consejo y que podrán ser de evaluación, compensaciones, finanzas, estrategia, planeación u otras. Estos Comités funcionarán y quedarán integrados conforme lo que decida el propio Consejo de Administración de la sociedad. Actualmente la Sociedad cuenta con los Comités de Políticas de Compensaciones y de Planeación y Finanzas, integrados por las personas que se señalan.

- **Comité de Políticas de Compensaciones**

Lic. Adrián G. Sada González (Presidente)

Dr. Herminio Blanco Mendoza

C.P. Mario Martín Laborín Gómez

Ing. Roberto Barón Rubio Barnes

• **Comité de Planeación y Finanzas**

- Lic. Abelardo Morales Purón (Presidente)
- Ing. Tomás Roberto González Sada
- Lic. Gabriela Alejandra González Casas
- Lic. Laura Sofía González Casas
- Lic. Verónica Lucía González Casas
- Lic. Tomás Roberto González Casas
- C.P. Humberto Francisco Lozano Vargas
- Ing. Roberto Barón Rubio Barnes
- Lic. Adrián G. Sada González
- Ing. Alejandro von Rossum Garza

Consejeros de la empresa [Sinopsis]

Independientes [Miembro]

Blanco Mendoza Herminio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
Si	Si		Si
Otros			
No Aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2024-03-20	Ordinaria Anual		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2024-2025	Consejero Independiente	0	0
Información adicional			

Salazar Lomelín Carlos			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
Si		Si	No
Otros			
No Aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2024-03-20		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2024-2025	Consejero Independiente	0	0
Información adicional			

Fernández Garza Alvaro			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
Si	Si	No	
Otros			
No Aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2024-03-20		Ordinaria Anual	
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2024-2025	Consejero Independiente	0	0
Información adicional			

Garza Herrera Eugenio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
Si	Si	No	
Otros			
No Aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2024-03-20	Ordinaria Anual		
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2024-2025	Consejero Independiente	0	0
Información adicional			

Garza Zambrano Francisco Javier			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
Si		Si	No
Otros			
No Aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2024-03-20		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2024-2025	Consejero Independiente	0	0
Información adicional			

Laborín Gómez Mario Martín			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
Si		Si	Si
Otros			
No Aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2024-03-20		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)

2024-2025	Consejero Independiente	0	0
Información adicional			

Relacionados [Miembro]

Lozano Vargas Humberto Francisco			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
No	No		No
Otros			
Comité de Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2024-03-20	Ordinaria Anual		
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2024-2025	Consejero Relacionado	7	0
Información adicional			

Morales Purón Abelardo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
No	No		No
Otros			
Comité de Plaenación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2024-03-20	Ordinaria Anual		
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2024-2025	Consejero Relacionado	0	0
Información adicional			

Rubio Barnes Roberto Barón			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
No		No	Si
Otros			
Comité de Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2024-03-20		Ordinaria Anual	
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2024-2025	Consejero Relacionado	11	0
Información adicional			

Sada González Adrián Guadalupe		
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)
Hombre		Propietario
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
No	No	Si

Otros			
Comité de Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2024-03-20		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2024-2025	Consejero Relacionado	0	0
Información adicional			

von Rossum Garza Alejandro			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	
No		No	
Evaluación y Compensación			
No			
Otros			
Comité de Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2024-03-20		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	
2024-2025		Consejero Relacionado	
Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)	
53		0	
Información adicional			

González Casas Laura Sofía			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	
No		No	
Evaluación y Compensación			
No			
Otros			
Comité de Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2024-03-20		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	
2024-2025		Consejo Relacionado	
Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)	
0		0	
Información adicional			

González Casas Gabriela Alejandra			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	
No		No	
Evaluación y Compensación			
No			
Otros			
Comité de Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2024-03-20		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	
2024-2025		Consejero Relacionado	
Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)	
0		0	
Información adicional			

González Casas Verónica Lucía	
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)
Mujer	Propietario
Participa en comités [Sinopsis]	

Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
No		No		No	
Otros					
Comité de Planeación y Finanzas					
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación		Tipo de asamblea			
2024-03-20		Ordinaria Anual			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)
2024-2025	Consejero Relacionado		0		0
Información adicional					

González Casas Tomás Roberto					
Sexo			Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre			Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
No		No		No	
Otros					
Comité de Planeación y Finanzas					
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación		Tipo de asamblea			
2024-03-20		Ordinaria Anual			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)
2024-2025	Consejero Relacioando		29		0
Información adicional					

Patrimoniales [Miembro]

González Sada Tomás Roberto					
Sexo			Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre			Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
No		No		No	
Otros					
Comité de Planeación y Finanzas					
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación		Tipo de asamblea			
2024-03-20		Ordinaria Anual			
Período por el cual fueron electos	Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)
2024-2025	Consejero Patrimonial		30		50.15
Información adicional					

Directivos relevantes [Miembro]

González Sada Tomás Roberto		
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)
Hombre		Propietario
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
No	No	No
Otros		
Comité de Planeación y Finanzas		
Designación [Sinopsis]		

Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2024-03-20		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2024-2025	Directivo Relevante	30	50.15
Información adicional			

von Rossum Garza Alejandro			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
Comité de Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2024-03-20	Ordinaria Anual		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2024-2025	Directivo Relevante	53	0
Información adicional			

Lozano Vargas Francisco Humberto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
No	No		No
Otros			
Comité de Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2024-03-20	Ordinaria Anual		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2024-2025	Directivo Relevante	7	0
Información adicional			

Rubio Barnes Roberto Barón			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
No	No		Si
Otros			
Comité de Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2024-03-20		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2024-2025	Directivo Relevante	11	0
Información adicional			

Casas Kirchner Oscar Abundio		
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre	Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
No	No	No
Otros		

No Aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2024-03-20		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2024-2025	Directivo Relevante	29	0
Información adicional			

Cisneros Cisneros Oscar de Jesús			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
No	No		No
Otros			
No Aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2024-03-20		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2024-2025	Directivo Relevante	33	0
Información adicional			

Porcentaje total de hombres como directivos relevantes:	100.00
Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes:	0.00
Porcentaje total de hombres como consejeros:	81.25
Porcentaje total de mujeres como consejeros:	18.75
Cuenta con programa o política de inclusión laboral:	Si

Descripción de la política o programa de inclusión laboral

Dentro de nuestro Código de Conducta establece que el personal del Grupo debe evitar cualquier acción o actividad que conlleve a la discriminación por motivo de sexo, estado civil, edad, religión u otros, así como realizar actos que impliquen insinuaciones, hostigamiento, acoso sexual o violencia con compañeros de trabajo, por el contrario, debe mostrar un patrón de conducta honesta, responsable, respetuosa, colaborativa e innovadora.

El Código de Conducta es del conocimiento de todos los empleados del Grupo. Estamos trabajado en ampliar la política, con el propósito de ayudar activamente a la inclusión, diversidad y no discriminación, para promover la justicia, igualdad y dignidad en el ejercicio del trabajo.

Accionistas de la empresa [Sinopsis]

Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora [Miembro]

González Sada Tomás Roberto	
Participación accionaria (en %)	50.15
Información adicional	

Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

González Sada Tomás Roberto	
Participación accionaria (en %)	50.15
Información adicional	

Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

González Sada Tomás Roberto	
Participación accionaria (en %)	50.15
Información adicional	

Estatutos sociales y otros convenios:

Estatutos sociales y otros convenios.

- Conforme al artículo 40 de los Estatutos Sociales se establece que los servicios de los Consejeros de la Sociedad y de los miembros del Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría, del “Comité de Planeación y Finanzas”, del “Comité de Políticas de Compensaciones” y demás Comités que establezca el Consejo de Administración, se remunerarán con la suma que fije la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. El pago de dicha suma será hecho durante el ejercicio correspondiente. Dichas cantidades serán distribuidas y pagadas en la forma y términos en que lo acuerde el Consejo de Administración.
- El Consejo de Administración tiene facultad para nombrar y remover al Director General, Directivos Relevantes, Directores, apoderados, gerentes, y demás empleados de la Sociedad, fijándoles sus atribuciones, obligaciones y remuneraciones ordinarias y extraordinarias.

- En los estatutos sociales en el artículo (16 Bis) se establecen medidas tendientes a prevenir la adquisición de acciones que otorguen el control de la sociedad por parte de terceros o de los mismos accionistas.
- La sociedad no tiene fideicomisos ni cualquier mecanismo, en virtud del cual se limiten los derechos corporativos que confieren las acciones.

Modificaciones a los Estatutos sociales.

- En los últimos 3 años, no ha habido reformas a los estatutos sociales, los cuales pueden ser consultados en la compulsa que aparece en la página de la Bolsa Mexicana de Valores y la página de Cydsa.

Derechos corporativos que otorgan los distintos tipos de acciones.

A la fecha existen solamente acciones serie A en circulación de la emisora, pero conforme a los Estatutos la Sociedad emitir diversas Series de acciones, las cuales tendrán las características que determine la Asamblea General de Accionistas, como las señaladas en el artículo 8° de los Estatutos Sociales cuyo texto puede ser consultado en la Compulsa de Estatutos de la Sociedad que actualmente se encuentra disponible en la página de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.

Los derechos asociados a las acciones de la emisora solo pueden ser modificados por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de acuerdo a las disposiciones legales aplicables en su momento.

Por otro lado, conforme al artículo 11 de los Estatutos Sociales, se establecen limitaciones en caso de aumento de capital, para que los tenedores de las acciones series C, L, Preferentes de voto limitado u otras solo puedan suscribir las nuevas acciones que se emitan de su respectiva serie en la proporción que les corresponda, de acuerdo a las bases mencionada en el artículo citado ya transcrito anteriormente. Actualmente la Sociedad no ha emitido ningún otra Serie de acciones.

No existen fideicomisos o cualquier otro mecanismo, en virtud del cual se limiten los derechos corporativos que confieren las acciones.

La cláusula estatutaria que limita a los accionistas está contenida en el artículo 9° de los Estatutos Sociales, por el tipo de acciones que posean.

Existen cláusulas estatutarias que limitan la administración de la compañía como los artículos 25 fracción I, número 1 inciso (viii) y 52 de los Estatutos Sociales, cuyo texto puede ser consultado en la Compulsa de Estatutos de la Sociedad que actualmente se encuentra disponible en la página de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.

Otras prácticas de gobierno corporativo.

El gobierno corporativo tiene fundamento en los Estatutos Sociales de la Sociedad y las leyes aplicables.

[429000-N] Mercado de capitales

Estructura accionaria:

	Al 31 de diciembre de		
	2023	2022	2021
Número de acciones	600,000,000	600,000,000	600,000,000
Capital social nominal	\$ 1,485	\$ 1,485	\$ 1,485

Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

Fuente: Infosel Financiero Plus

Razón Social: CYDSA, S.A.B. de C.V.

Ticker: CYDSASA

Serie: A

- Anual por los últimos cinco ejercicios:

<u>ACCIONES EN CIRCULACIÓN</u>	<u>AÑO</u>	<u>VOLUMEN</u>	<u>MÁXIMO</u>	<u>MÍNIMO</u>	<u>CIERRE</u>
600'000,000	2019	20'673,901	32.50	22.00	26.00
600'000,000	2020	6'694,252	25.50	17.50	20.80
600'000,000	2021	29'533,747	20.80	12.08	14.93
600'000,000	2022	17'825,141	16.00	12.45	16.00
600'000,000	2023	6'594,985	21.00	15.30	19.00

- Trimestral por los últimos dos ejercicios:

<u>ACCIONES EN CIRCULACIÓN</u>	<u>AÑO</u>	<u>VOLUMEN</u>	<u>MÁXIMO</u>	<u>MÍNIMO</u>	<u>CIERRE</u>
600'000,000	I-22	8'761,057	14.93	12.45	13.60
600'000,000	II-22	5'420,901	14.20	12.90	13.00
600'000,000	III-22	1'989,699	13.99	12.50	13.00
600'000,000	IV-22	1'653,484	16.00	12.50	16.00
600'000,000	I-23	3'035,001	18.60	15.30	17.74
600'000,000	II-23	1'884,749	21.00	17.00	19.62
600'000,000	III-23	444,913	21.00	17.78	18.88
600'000,000	IV-23	1'230,322	19.20	16.00	19.00

- Mensual por los últimos seis meses:

<u>ACCIONES EN CIRCULACIÓN</u>	<u>AÑO</u>	<u>VOLUMEN</u>	<u>MÁXIMO</u>	<u>MÍNIMO</u>	<u>CIERRE</u>
600'000,000	OCT.23	145,995	19.20	17.70	18.75
600'000,000	NOV.23	62,252	18.75	17.00	17.06
600'000,000	DIC.23	1'022,075	19.00	16.00	19.00
600'000,000	ENE.24	93,264	19.00	17.95	18.55
600'000,000	FEB.24	111,037	19.50	18.50	19.20
600'000,000	MAR.24	1'229,085	19.59	18.42	19.30

Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior

Actualmente no contamos con formador de mercado.

Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado

Dado que no tenemos un formador de mercado, este inciso no aplica a Cydsa.

Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes

Dado que no tenemos un formador de mercado, este inciso no aplica a Cydsa.

Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes

Dado que no tenemos un formador de mercado, este inciso no aplica a Cydsa.

Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario

Dado que no tenemos un formador de mercado, este inciso no aplica a Cydsa.

[431000-N] Personas responsables



Cydsa, S.A.B. de C.V.

Av. Ricardo Margáin Zozaya 335
Torre 2, Piso 6 Col. Valle del Campestre
San Pedro Garza García, N.L. México, 66265
R.F.C. CYD650901SS4
Tel.: 81-8152-4500

San Pedro Garza García, N.L. a 26 de abril de 2024

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
Vicepresidencia de supervisión Bursátil
Insurgentes Sur1971, Torre Sur, Piso 10
Col. Guadalupe Inn
01020, México, D.F.

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora "Cydsa, S.A.B. de C.V." contenida en el presente Reporte Anual, correspondiente al 2023, 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 este reporte anual, o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.


C.P. HUMBERTO FRANCISCO
LOZANO VARGAS

DIRECTOR GENERAL CORPORATIVO


ING. OSCAR ABUNDIO CASAS KIRCHNER

DIRECTOR DE FINANZAS CORPORATIVO


LIC. OSCAR DE JESÚS CISNEROS CISNEROS

DIRECTOR GENERAL JURÍDICO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CYDSASA

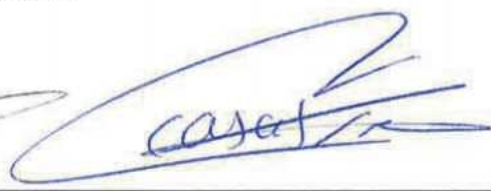
CYDSA, S.A.B. DE C.V.

DECLARACIÓN DE FUNCIONARIOS DE LA INSTITUCIÓN, RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en los Estados Financieros Dictaminados de Cydsa, S.A.B. de C.V., y Subsidiarias; por el año 2023, 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 el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.



**C.P. HUMBERTO FRANCISCO LOZANO
VARGAS**
DIRECTOR GENERAL CORPORATIVO



ING. OSCAR ABUNDIO CASAS KIRCHNER
DIRECTOR GENERAL DE FINANZAS



LIC. OSCAR DE JESUS CISNEROS CISNEROS
DIRECTOR GENERAL JURIDICO

San Pedro Garza García, N.L. a 25 de Marzo de 2024

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CYDSASA

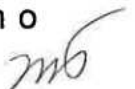
CYDSA, S.A.B. DE C.V.

DECLARACIÓN DE FUNCIONARIOS DE LA INSTITUCIÓN, RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en los Estados Financieros Dictaminados de Cydsa, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias por el año 2023, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

Manifestamos también que:

1. Hemos revisado la información presentada en los Estados Financieros Básicos dictaminados.
2. Los Estados Financieros dictaminados no contienen información sobre hechos falsos, así como no se han omitidos hechos o eventos relevantes, que sea de su conocimiento.
3. 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 Cydsa, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias.
4. Hemos establecido y mantenido controles internos, así como procedimientos relativos a la revelación de información relevante.
5. Se han diseñado controles internos con el objetivo de asegurar que los aspectos importantes y la información relacionada con Cydsa S.A.B. de C.V., sus subsidiarias y asociadas se han hecho del conocimiento de la administración.
6. Se revela en forma oportuna a los Auditores Externos Independientes (Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.) cualquier deficiencia significativa que hayamos detectado en el diseño y operación del control interno que pueda afectar de forma adversa, entre otras, la función de registro proceso y reporte de la información financiera.
7. Se informa a los Auditores Externos Independientes (Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C), así como al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias en caso de irregularidades, presuntos fraudes que sea de nuestro conocimiento que involucre a la administración o



cualquier empleado que desempeñe papel importante y, relacionado con controles internos.



C.P. Humberto Francisco Lozano Vargas

Director General Corporativo



Ing. Óscar Abundio Casas Kirchner

Director de Finanzas Corporativo



Lic. Óscar de Jesús Cisneros Cisneros

Director General Jurídico

mb

Estimado C.P. Mario Laborin

En los términos del artículo 37 de las 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 (las "Disposiciones"), en mi carácter de auditor externo independiente de los estados financieros básicos consolidados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023 de Cydsa, S. A. B. de C. V., manifiesto lo siguiente:

- I. Declaro que cumpla con los requisitos señalados en los artículos 4 y 5 de las disposiciones, así como que soy contador público titulado con título expedido por la Secretaría de Educación Pública, con certificado emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. número 14547 expedido el 20 de agosto de 2016 y renovado el 1 de mayo de 2020. Asimismo, cuento con Número de Registro 18603 en la Administración General de Auditoría Fiscal Federal ("AGAFF") del Servicio de Administración Tributaria ("SAT") expedido el 29 de septiembre de 2016. Por otra parte, Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C. (el "Despacho") cuenta con número de registro 7433 en la AGAFF del SAT expedido el 30 de enero de 2003.
- II. Declaro que desde la fecha en que se prestan los servicios de auditoría externa, durante el desarrollo de la auditoría externa y hasta la emisión de nuestro Informe de Auditoría Externa de fecha 23 de febrero de 2024, así como de las fechas de los comunicados y opiniones requeridos conforme a lo señalado en el artículo 15 de las Disposiciones, cumpla con los requisitos a que se refieren los artículos 4 y 5 de las Disposiciones, así como que el Despacho se ajusta a lo previsto en los artículos 6, 9 y 10, en relación con el artículo 14 de las Disposiciones.
- III. Declaro que el Despacho cuenta con evidencia documental de la implementación del sistema de control de calidad a que se refiere el artículo 9 de las Disposiciones y participa en un programa de evaluación de calidad que se ajusta a los requisitos que se contemplan en el artículo 12 de las Disposiciones.

Informo que tengo 1 año como auditor externo independiente y he realizado la auditoría de Estados Financieros Básicos consolidados de Cydsa, S.A.B. de C.V. y que Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C. ha prestado durante 26 años de servicios de auditoría externa a Cydsa, S.A.B. de C.V.

Mediante este documento, manifiesto mi consentimiento expreso para proporcionar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores la información que esa nos requiera a fin de verificar el cumplimiento de los requisitos mencionados.

Asimismo, el Despacho se obliga a conservar la información que ampare el cumplimiento de los requisitos mencionados en este manifiesto, físicamente o través de imágenes en formato digital, en medio ópticos o magnéticos, por un plazo mínimo de cinco años contados a partir de que se concluya la auditoría de Estados Financieros Básicos consolidados de la Emisora al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

Atentamente



C.P.C. Joel Enrique Serna Berroterán

23 de febrero de 2024

* * * * *



Al Presidente del Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría de
CYDSA, S. A. B. de C. V.

En los términos del Artículo 39 de las 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, publicadas en el Diario Oficial de la Federación ("DOF") del 26 de abril de 2018 y sus modificaciones posteriores (las "Disposiciones") y del Artículo 84 Bis de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores publicadas en el DOF del 19 de marzo de 2003 y sus modificaciones posteriores (la "Circular Única de Emisoras"), en nuestro carácter de auditores externos independientes de los estados financieros básicos **consolidados** por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 de **Cydsa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**, manifestamos lo siguiente:

- I. Que expresamos nuestro consentimiento para que la Emisora incluya en el reporte anual, el Informe de Auditoría Externa que al efecto emitimos.
- II. Lo anterior en el entendido de que previamente nos cercioramos que la información contenida en los Estados Financieros Básicos **Consolidados** incluidos en el reporte anual, así como cualquier otra información financiera comprendida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados Estados Financieros Básicos **Consolidados** o del Informe de Auditoría Externa que presentamos coincide con la auditada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Atentamente,

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Gabriel Gonzalez Martinez
Apoderado (*Representante Legal*)
Ciudad de México, México
23 de febrero de 2024



C.P.C. Joel Enrique Serna Berroterán
Auditor externo
Ciudad de México, México
23 de febrero de 2024

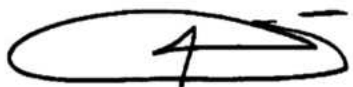
* * * * *



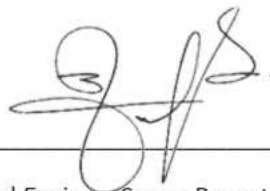
El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros que contiene el presente reporte anual por los ejercicios 2023, 2022 y 2021 fueron dictaminados con fecha del 23 de febrero de 2024, 24 de febrero de 2023 y 25 de febrero de 2022, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros por el dictaminados.



C.P.C. Gabriel González Martínez
Apoderado (*Representante Legal*)
Monterrey, N.L., México



C.P.C. Joel Enrique Serna Berroterán
Auditor externo
Monterrey, N.L., México

[432000-N] Anexos

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:



Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y
opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos
tres ejercicios

**Cydsa, S.A.B. de C.V. y
Subsidiarias**

Estados financieros consolidados por
los años que terminaron el 31 de
diciembre de 2023, 2022 y 2021, e
Informe de los auditores
independientes del 23 de febrero de
2024



CYDSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Y ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR
LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023, 2022 Y 2021.**

CONTENIDO	PÁGINA
Informe de los auditores independientes	1 a 4
Estados consolidados de posición financiera	5
Estados consolidados de resultados	6
Estados consolidados de resultados integrales	7
Estados consolidados de cambios en el capital contable	8
Estados consolidados de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros consolidados	10



Informe de los Auditores Independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Cydsa, S. A. B. de C. V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Cydsa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la Compañía), que comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, y los estados consolidados de resultados, estados consolidados de resultados integrales, estados consolidados de cambios en el capital contable, y estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, así como su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores* ("Código de Ética del IESBA") y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos ("Código de Ética del IMCP"), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Inversiones en proceso relacionadas con el negocio de Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos

La Compañía ha efectuado inversiones en el negocio de Almacenamientos Subterráneo de Hidrocarburos, (cifras en millones de pesos), al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 por \$3,361, \$3,656 y \$3,798, respectivamente, que se presentan como parte de las inversiones en proceso en el estado de posición financiera consolidado, dentro del rubro de Inmuebles, Maquinaria y Equipo, ver Nota 11.

Los procedimientos de su valuación fueron significativos por la relevancia de las cifras comentadas anteriormente, y considerando que se requiere un alto grado de juicio por parte de la administración, derivados de cambios en las regulaciones u otras condiciones, que pudieran impactar en identificar oportunamente potenciales indicios de deterioro, y en su caso reconocer las reservas necesarias.



Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros: obtener un entendimiento de los planes de la administración sobre estas inversiones, revisar el modelo de valuación por nuestros especialistas y el entendimiento de las regulaciones en materia de almacenamiento de hidrocarburos en el país, lo anterior con la finalidad de identificar posibles indicadores de deterioro.

Impuestos a la utilidad diferidos

Como se menciona en la Nota 20 a los estados financieros consolidados, la Compañía reconoce los impuestos a la utilidad diferidos sobre las diferencias entre los valores en libros y las bases fiscales de sus activos y pasivos, y se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar.

Al 31 de diciembre de 2023 el monto de pérdidas fiscales por amortizar asciende a \$3,254 millones que representa un beneficio de impuesto a la utilidad diferido activo de \$976 millones, cuyo aprovechamiento está sujeto a que la Compañía genere utilidades fiscales futuras suficientes antes de la fecha de vencimiento de las pérdidas fiscales.

La NIIF relativa requiere que el valor en libros de un activo por impuestos diferidos se someta a revisión y se reduzca en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo, por lo tanto, al 31 de diciembre de 2023 la Compañía ha reconocido un activo por impuesto a la utilidad diferido, de acuerdo al análisis de las proyecciones de flujos de efectivo prospectivos sobre los cuales ha determinado la generación de una base gravable para recuperar las pérdidas fiscales, hasta por el monto registrado como activo. La prueba de la estimación fue significativa para nuestra auditoría debido a que el proceso de evaluación es complejo y se basa en supuestos que están afectados por las expectativas futuras de los resultados de la operación y las especificaciones de las regulaciones fiscales.

Por la relevancia de las cifras comentadas anteriormente, un cambio en los supuestos y condiciones sobre la recuperación de las pérdidas fiscales puede originar un efecto material en el importe de los impuestos diferidos registrados por la Compañía en sus estados financieros consolidados.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros: i) analizar por entidad la tendencia de sus resultados fiscales de años anteriores; ii) revisar las proyecciones fiscales para determinar si la generación de utilidades fiscales en el futuro permitirá aprovechar las pérdidas fiscales antes de su vencimiento; y iii) utilizar un experto fiscalista para ayudarnos a evaluar los supuestos y metodologías utilizadas por la Compañía.

Otra información

La administración de la Compañía es responsable por la información que será incorporada en el Reporte Anual que esta misma está obligada a preparar conforme al Artículo 33 Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las Disposiciones). El Reporte Anual se espera que esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubre la otra información y nosotros no expresamos ni expresaremos, ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer el Reporte Anual, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual, emitiremos la leyenda sobre la lectura del Informe Anual requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2 de las disposiciones.



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

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido 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 de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener 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.

Responsabilidad 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 errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios, toman basándose de los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente 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 el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación 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 norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. 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 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 futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- 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 eventos relevantes 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 de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

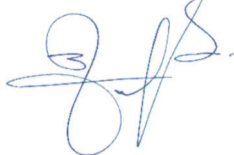


Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Joel Enrique Serna Berroterán

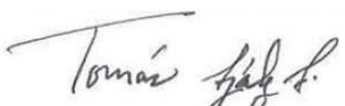
23 de febrero de 2024

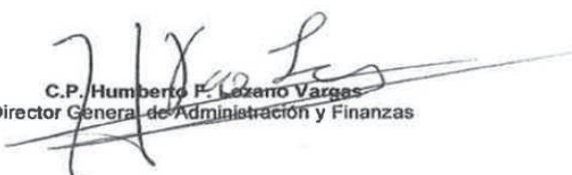


CYDSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023, 2022 y 2021
(Millones de pesos)

	Notas	2023	2022	2021
ACTIVO				
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 1,597	\$ 2,769	\$ 4,155
Efectivo restringido	5	80	151	108
Clientes, neto	6	2,654	2,010	1,865
Otros activos circulantes	7	1,570	1,329	1,244
Inventarios	8	1,380	1,441	912
Total activo circulante		<u>7,281</u>	<u>7,700</u>	<u>8,284</u>
Activo no circulante:				
Efectivo restringido	5	53	111	137
Instrumentos financieros derivados	4	37	194	116
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	10	194	222	238
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	11	17,046	17,897	17,136
Derecho de uso de activos arrendados	12	283	257	180
Arrendamiento financiero por cobrar a largo plazo	9	2,870	3,352	3,518
Activos intangibles	14	276	254	217
Impuesto sobre la renta diferido	20	413	91	-
Operaciones discontinuadas	2 g)	67	67	67
Total activo no circulante		<u>21,239</u>	<u>22,445</u>	<u>21,609</u>
Activo total		<u>\$ 28,520</u>	<u>\$ 30,145</u>	<u>\$ 29,893</u>
PASIVO				
Pasivo circulante:				
Vencimiento circulante de deuda financiera a largo plazo	15	\$ 474	\$ 310	\$ 93
Proveedores		1,866	1,718	1,338
Instrumentos financieros derivados	4	101	152	144
Pasivo por activos arrendados	13	119	83	58
Impuestos sobre la renta por pagar		421	577	394
Otros pasivos circulantes	16	1,810	1,642	1,610
Total pasivo circulante		<u>4,791</u>	<u>4,482</u>	<u>3,637</u>
Pasivo no circulante:				
Deuda financiera	15	10,940	13,119	14,202
Instrumentos financieros derivados	4	-	93	316
Pasivo por activos arrendados	13	177	182	122
Beneficios a empleados	17	520	569	567
Impuestos por pagar	20	166	432	595
Impuesto sobre la renta diferido	20	-	-	15
Provisiones a largo plazo	18	49	51	51
Pasivo no circulante de operaciones discontinuadas	2 g)	13	15	13
Total pasivo no circulante		<u>11,865</u>	<u>14,461</u>	<u>15,881</u>
Pasivo total		<u>16,656</u>	<u>18,943</u>	<u>19,518</u>
Compromisos y contingencias	18			
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	19	2,825	2,825	2,825
Prima en emisión de acciones		1,176	1,176	1,176
Recompra de acciones		(1,143)	(1,114)	(992)
Utilidades retenidas		9,346	7,526	6,508
Otras partidas de resultados integrales		(803)	355	473
Capital atribuible a los accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.		<u>11,401</u>	<u>10,768</u>	<u>9,990</u>
Participación no controladora		463	434	385
Capital contable total		<u>11,864</u>	<u>11,202</u>	<u>10,375</u>
Pasivo y capital contable total		<u>\$ 28,520</u>	<u>\$ 30,145</u>	<u>\$ 29,893</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.


Ing. Tomás González Sada
 Presidente del Consejo de Administración


C.P. Humberto P. Lozano Vargas
 Director General de Administración y Finanzas



CYDSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023, 2022 Y 2021
(Millones de pesos)

	Notas	2023	2022	2021
Ventas netas	24 b)	\$ 14,160	\$ 13,612	\$ 11,339
Costo de ventas		(7,681)	(8,157)	(6,950)
Gastos de venta		(2,033)	(1,877)	(1,689)
Gastos de administración		(1,170)	(1,053)	(876)
Otros (gastos) productos de operación, netos	23	(110)	(43)	149
Utilidad de operación		3,166	2,482	1,973
Gastos financieros		(886)	(761)	(995)
Ingresos financieros		171	95	40
Resultado por instrumentos financieros derivados		(183)	(142)	(132)
Efecto cambiario		395	214	(29)
Gastos financieros, neto		(503)	(594)	(1,116)
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	10	(2)	(12)	(18)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		2,661	1,876	839
Impuestos a la utilidad	20	(533)	(576)	(225)
Utilidad antes de partidas discontinuadas		2,128	1,300	614
Operaciones discontinuadas, netas de impuestos a la utilidad	2 g)	(3)	(4)	5
Utilidad neta consolidada		\$ 2,125	\$ 1,296	\$ 619
Utilidad neta atribuible a:				
Los accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.		\$ 2,070	\$ 1,218	\$ 562
La participación no controladora		55	78	57
Utilidad por acción básica de los accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V. ⁽¹⁾				
		\$ 3.83	\$ 2.23	\$ 1.01

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

⁽¹⁾ En pesos, determinada en base al promedio ponderado de acciones en circulación: 541,675,849 en 2023, 546,164,695 en 2022 y 555,629,109 en 2021.



CYDSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023, 2022 Y 2021
(Millones de pesos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 2,125</u>	<u>\$ 1,296</u>	<u>\$ 619</u>
Otras partidas de resultados integrales, neta de impuestos:			
Partidas reclasificables a la utilidad neta consolidada:			
Efecto de conversión de moneda extranjera	(1,092)	(312)	35
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	(9)	205	325
Partidas no reclasificables a la utilidad neta consolidada, netas de impuestos:			
Remedición del plan de beneficios a empleados, neto	(75)	2	2
Total de los resultados integrales	<u>(1,176)</u>	<u>(105)</u>	<u>362</u>
Resultado integral consolidado	<u><u>\$ 949</u></u>	<u><u>\$ 1,191</u></u>	<u><u>\$ 981</u></u>
Resultado integral consolidado atribuible a:			
Los accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.	\$ 912	\$ 1,100	\$ 911
La participación no controladora	37	91	70

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



CYDSA, 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 2023, 2022 Y 2021
(Millones de pesos)

	Otras partidas de utilidad integral									
	Capital social	Prima en emisión de acciones	Recompra de acciones	Utilidades retenidas	Efecto de conversión de moneda extranjera	Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	Remedición del plan de beneficios a empleados	Capital atribuible a los accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.	Participación no controladora	Capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 2,825	\$ 1,176	\$ (924)	\$ 6,146	\$ 651	\$ (566)	\$ 39	\$ 9,347	\$ 324	\$ 9,671
Dividendos decretados				(200)				(200)	(9)	(209)
Recompra de acciones			(68)					(68)		(68)
	2,825	1,176	(992)	5,946	651	(566)	39	9,079	315	9,394
Utilidad neta consolidada				562				562	57	619
Otros resultados integrales					22	325	2	349	13	362
Resultado integral consolidado	-	-	-	562	22	325	2	911	70	981
Saldos al 31 de diciembre de 2021	2,825	1,176	(992)	6,508	673	(241)	41	9,990	385	10,375
Dividendos decretados				(200)				(200)	(42)	(242)
Recompra de acciones			(122)					(122)		(122)
	2,825	1,176	(1,114)	6,308	673	(241)	41	9,668	343	10,011
Utilidad neta consolidada				1,218				1,218	78	1,296
Otros resultados integrales					(325)	205	2	(118)	13	(105)
Resultado integral consolidado	-	-	-	1,218	(325)	205	2	1,100	91	1,191
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2,825	1,176	(1,114)	7,526	348	(36)	43	10,768	434	11,202
Dividendos decretados				(250)				(250)	(8)	(258)
Recompra de acciones			(29)					(29)		(29)
	2,825	1,176	(1,143)	7,276	348	(36)	43	10,489	426	10,915
Utilidad neta consolidada				2,070				2,070	55	2,125
Otros resultados integrales					(1,074)	(9)	(75)	(1,158)	(18)	(1,176)
Resultado integral consolidado	-	-	-	2,070	(1,074)	(9)	(75)	912	37	949
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ 2,825	\$ 1,176	\$ (1,143)	\$ 9,346	\$ (726)	\$ (45)	\$ (32)	\$ 11,401	\$ 463	\$ 11,864

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



CYDSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023, 2022 y 2021
(Millones de pesos)

	2023	2022	2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 2,661	\$ 1,876	\$ 839
Ajustes por:			
Depreciación	870	991	893
Depreciación por derecho de uso de activos arrendados	120	74	86
Amortización	21	30	30
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	2	12	18
Deterioro y pérdida en venta de activo fijo	48	10	1
Efecto cambiario	(395)	(214)	29
Ingreso financiero	(171)	(95)	(40)
Resultado de instrumentos financieros derivados	183	142	132
Gasto financiero	886	761	995
	4,225	3,587	2,983
Cambios en el capital de trabajo:			
Clientes	(739)	(174)	(335)
Inventarios	20	(531)	(72)
Proveedores	273	395	284
Variación en otros activos y pasivos:			
Otros activos y pasivos	(16)	44	(411)
Beneficios a empleados	(13)	(24)	-
Impuestos a la utilidad pagados	(1,263)	(704)	(508)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	2,487	2,593	1,941
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(1,613)	(2,443)	(2,044)
Efectivo restringido	129	(17)	37
Inversión neta en asociadas	(43)	4	6
Ingreso financiero cobrado	222	93	36
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,305)	(2,363)	(1,965)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Flujos recibidos por contratación de préstamos bancarios	5,944	4,919	-
Pagos de préstamos bancarios	(6,518)	(4,819)	(75)
Instrumentos financieros derivados	(175)	(74)	(124)
Dividendos pagados a accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.	(250)	(200)	(200)
Dividendos pagados a accionistas minoritarios	(8)	(42)	(9)
Pagos por derecho de uso de activos arrendados	(93)	(74)	(69)
Gasto financiero pagado	(1,135)	(1,104)	(967)
Recompra de acciones propias	(29)	(122)	(68)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(2,264)	(1,516)	(1,512)
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,082)	(1,286)	(1,536)
Ajuste al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(90)	(100)	130
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	2,769	4,155	5,561
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 1,597	\$ 2,769	\$ 4,155

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



CYDSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023, 2022 Y 2021
(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo se indique lo contrario)

1. ACTIVIDADES

Cydsa, S.A.B. de C.V. (CYDSA o la Compañía) tiene como actividad preponderante la participación accionaria en otras empresas (subsidiarias), con el propósito de controlar las actividades de operación y financieras de las mismas. Las actividades principales de las subsidiarias incluyen la producción y comercialización de sal, cloro, sosa cáustica, gases refrigerantes, cogeneración de electricidad y vapor y almacenamiento subterráneo de hidrocarburos.

El domicilio de CYDSA es Avenida Ricardo Margáin Zozaya # 335 Torre 2 Piso 6, Colonia Valle del Campestre, Código Postal 66265, San Pedro Garza García, Nuevo León.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

A continuación, se presentan las políticas de contabilidad materiales seguidas por CYDSA y sus subsidiarias, las cuales han sido aplicadas consistentemente en la preparación de su información financiera en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario:

a. Bases de preparación.

Los estados financieros consolidados de CYDSA, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés). Las NIIF incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad ("NIC") vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera ("CINIIF"), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad ("CINIC o SIC por sus siglas en inglés").

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico. El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos relacionados.

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Además, requiere que la Administración ejerza un juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía.

b. Negocio en Marcha.

Los Estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración asumiendo que la Compañía continuará operando como una empresa en funcionamiento (negocio en marcha).

Es importante mencionar que no se identificaron efectos adversos que impacten la continuidad como negocio en marcha.



c. Bases de consolidación de estados financieros.

Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el control. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad y tiene la capacidad de influir en los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Cuando la participación de la Compañía en las subsidiarias es menor al 100%, la participación atribuida a accionistas externos se refleja como participación no controladora. Las subsidiarias son consolidadas en su totalidad desde la fecha en que el control es transferido a la Compañía y hasta la fecha en que se pierde dicho control.

Con relación a la subsidiaria Quimobásicos, S.A. de C.V. (segmento de gases refrigerantes) que se lista en el cuadro de las principales subsidiarias, y cuya participación accionaria es del 51%, en el contrato social se establecieron iguales derechos de voto en la participación de CYDSA, con respecto de la participación minoritaria (49%), no obstante, también se estableció y se otorgó a CYDSA el poder de hecho para dirigir las actividades relevantes que afectan significativamente los rendimientos variables de la inversión, por lo cual se concluyó que CYDSA tiene el control de dicha subsidiaria.

La participación no atribuible a los accionistas de CYDSA se refleja como participación no controladora y se muestra como un componente del capital contable en el Estado Consolidado de Posición Financiera, y la participación en la utilidad se muestra en el Estado Consolidado de Resultado y en el Estado Consolidado de Resultado Integral.

Todos los saldos de cuentas por cobrar y por pagar, así como los ingresos y gastos entre las compañías que se consolidan son eliminados.

Las principales subsidiarias de CYDSA al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 son las siguientes:

Compañía	%	Actividades	Moneda * Funcional
Sales del Istmo, S.A. de C.V.	100%	Producción y comercialización de sal	Peso
Industria Química del Istmo, S.A. de C.V. (IQUISA)	100%	Producción y comercialización de cloro y sosa cáustica	Dólar
Iquisa Santa Clara, S.A. de C.V.	100%	Producción y comercialización de cloro y sosa cáustica	Dólar
Iquisa Noreste, S.A. de C.V.	100%	Producción y comercialización de cloro y sosa cáustica	Dólar
Sistemas Energéticos SISA, S.A. de C.V.	100%	Cogeneración de electricidad y vapor	Dólar
Almacenamientos Subterráneos de México, S.A. de C.V.	100%	Tenedora de acciones de los negocios de Almacenamiento subterráneos de hidrocarburos	Dólar
Tenedora Almacenamiento LP 206, S.A. de C.V.	95%	Tenedora de acciones de Almacenamientos Subterráneos del Sureste S.A. de C.V.	Dólar
Almacenamientos Subterráneos del Sureste, S.A. de C.V.	95%	Almacenamiento subterráneo de hidrocarburos	Dólar
Quimobásicos, S.A. de C.V.	51%	Producción y comercialización de gases refrigerantes	Dólar

* Dólar de los Estados Unidos de América (EUA).



Combinación de negocios

El método de contabilización utilizado por la Compañía para las combinaciones de negocios es el método de adquisición. La Compañía define una combinación de negocios como una transacción en la que obtiene el control de un negocio, mediante el cual tiene el poder para dirigir y administrar las actividades relevantes del conjunto de activos y pasivos de dicho negocio con el propósito de proporcionar un rendimiento en forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos directamente a los inversionistas.

La contraprestación transferida en la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones en el capital emitidas por la Compañía. La contraprestación transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que resulte de un acuerdo de contraprestación contingente. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios son medidos inicialmente a su valor razonable en la fecha de su adquisición. La Compañía reconoce cualquier participación no controladora en la entidad adquirida con base a la parte proporcional de la participación no controladora en los activos netos identificables de la entidad adquirida.

La Compañía aplica la contabilidad para combinaciones de negocios usando el método del predecesor en una entidad bajo control común. El método del predecesor consiste en la incorporación de los valores en libros de la entidad adquirida, el cual incluye el crédito mercantil registrado a nivel consolidado con respecto a la entidad adquirida. Cualquier diferencia entre la consideración pagada por la Compañía y el valor en libros de los activos netos adquiridos al nivel de la subsidiaria se reconoce en el capital.

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como otros gastos en el estado consolidado de resultados conforme se incurren.

El crédito mercantil se reconoce inicialmente como el exceso de la contraprestación pagada y el valor razonable de la participación no controladora en la subsidiaria adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables y los pasivos adquiridos. Si la contraprestación transferida es menor al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida en el caso de una compra a precio de ganga, la diferencia se reconoce directamente en el estado consolidado de resultados.

Si la combinación de negocios es alcanzada por etapas, el valor en libros a la fecha de adquisición de la participación previamente mantenida por la Compañía en la entidad adquirida, se remide a su valor razonable a la fecha de adquisición. Cualquier pérdida o ganancia que resulte de dicha remediación se reconoce en los resultados del ejercicio.

d. Cambios en las participaciones de CYDSA en subsidiarias existentes.

Los cambios en las inversiones en subsidiarias de CYDSA que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de capital contable. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de CYDSA se ajusta para reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el cual se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y se atribuye a los propietarios de CYDSA.



Cuando CYDSA pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre: 1) La suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y 2) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora. Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a utilidades acumuladas) de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes. El valor razonable de cualquier inversión retenida en la ex-subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial en su tratamiento contable posterior, según la Norma Internacional de Información Financiera 9 ("IFRS 9" por sus siglas en inglés), Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valuación, o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o compañía bajo control conjunto.

e. Segmentos operativos.

Los segmentos de operación reflejan la estructura de la Administración y la forma en que regularmente es revisada por el Director General para la toma de decisiones. Los segmentos a informar se detallan en la Nota 24.

Operaciones discontinuadas.

Derivados Acrílicos, S.A. de C.V negocio dedicado a la producción y comercialización de hilos acrílicos, durante el mes de abril de 2016 dejó de operar, debido a la disminución paulatina de sus operaciones en los últimos años, así como a la competencia creciente de productos textiles y prendas de vestir, procedentes primordialmente de la región Asia-Pacífico, e introducidos frecuentemente por medios desleales. Por tal motivo en el Estado Consolidado de Posición Financiera y en el Estado Consolidado de Resultados se presenta como operaciones discontinuadas y están valuadas a su valor de realización.

f. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y modificadas ("IFRS" o "IAS") que son obligatorias para el año en curso.

En el año, la Compañía ha aplicado enmiendas a las IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2023. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros. La conclusión sobre la adopción de las enmiendas se describe a continuación:

Enmiendas a la IAS 1 *Presentación de los estados financieros* y Documento de Práctica No. 2 *Realización de juicios sobre materialidad – Revelaciones de políticas contables*

La Compañía ha adoptado las enmiendas de la IAS 1 por primera vez en este año. La enmienda cambia los requerimientos en IAS 1 con respecto a las revelaciones de políticas contables. La enmienda reemplaza todas las menciones del término "políticas contables significativas" con "información de políticas contables materiales".

La información sobre políticas contables es material si, cuando se considera en conjunto con otra información incluida en los estados financieros, puede razonablemente esperarse que sea de influencia en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general hacen, basados en dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en IAS 1 también se enmiendan para aclarar que la información relacionada con políticas contables de transacciones, otros eventos o condiciones inmateriales, no necesita ser revelada.



La información de políticas contables puede ser material por la naturaleza de las transacciones relacionadas con otros eventos o condiciones, aún si el monto de los mismos es inmaterial. Sin embargo, no toda la información relacionada con políticas contables de transacciones materiales con otros eventos o condiciones es por sí misma material.

El IASB ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del proceso de cuatro pasos descrito en la Documento de Práctica No 2.

Enmiendas a la IAS 12 Impuestos a la utilidad - Impuestos diferidos a activos y pasivos que surgen de una sola transacción

La Compañía ha adoptado las enmiendas a la IAS 12 por primera vez en este año. Las enmiendas introducen una excepción adicional a la excepción de reconocimiento inicial. De acuerdo con las enmiendas, una entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporales acumulables y deducibles iguales, para efectos fiscales. Dependiendo de la ley fiscal aplicable, las diferencias temporales acumulables y deducibles pueden surgir en el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta el resultado contable o fiscal.

Las enmiendas a la IAS 12 establecen que se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos activos y pasivos relativos, considerando que el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo está sujeto a los criterios de recuperabilidad de IAS 12.

Enmiendas a IAS 8 Cambios en políticas contables, estimados y errores – Definición de estimación contable

La Compañía ha adoptado las enmiendas a la IAS 8 por primera vez en este año. Las enmiendas reemplazan la definición de un “cambio en estimación contable” con la definición de “estimación contable”. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son montos monetarios en los estados financieros que no están sujetos a una certeza en su medición. La definición de un cambio en estimación contable fue eliminada.

Normas IFRS emitidas que aún no son efectivas

A la fecha de autorización de estos estados financieros, La Compañía no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero no son aún efectivas.

Enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 (enmiendas)	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>
Enmiendas a IAS 1	<i>Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.</i>
Enmiendas a IAS 1	<i>Pasivos no corrientes con obligaciones de hacer y no hacer (covenants)</i>
Enmiendas a IAS 7	<i>Acuerdos de proveedores de financiamiento</i>
Enmiendas a IFRS 16	<i>Pasivos por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento en vía de regreso.</i>

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros consolidados de la Compañía en períodos futuros.

g. Inversión en asociadas y negocios conjuntos.

Una asociada es una compañía donde CYDSA tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones sobre políticas financieras y de operación de la compañía en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas.



Un negocio conjunto es un acuerdo contractual mediante el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo, tienen derecho a los activos netos del negocio conjunto. El control conjunto es el acuerdo contractual que existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes.

Los resultados, así como los activos y pasivos de las asociadas o negocios conjuntos en los que la Compañía mantiene una participación del 50% de su capital o menos, se incorporan a los estados financieros utilizando el método de participación.

h. Conversión de estados financieros de ciertas subsidiarias consideradas como operaciones extranjeras.

Para incorporar los estados financieros de las subsidiarias, cuya moneda funcional es el dólar americano (mencionadas en el inciso c)), se convierten sus estados financieros de la moneda de registro (peso mexicano) a la moneda funcional, utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) De cierre para los activos y pasivos monetarios; 2) histórico para activos no monetarios, pasivos no monetarios y capital contable; y 3) para los ingresos, costos y gastos el de la fecha en que se devengaron, excepto los que provienen de partidas no monetarias que se convierten al tipo de cambio histórico de la partida no monetaria. Los efectos por conversión, se registran en los Estados Consolidados de Resultados Integrales. Posteriormente, para convertir los estados financieros de la moneda funcional al peso mexicano, la cual es la moneda de reporte de la Compañía, se utilizan los siguientes tipos de cambio: 1) De cierre para los activos y pasivos; 2) histórico para el capital contable; y 3) para los ingresos, costos y gastos el de la fecha en que se devengaron. Los efectos por conversión, netos de impuestos, se registran en otras partidas de resultado integral, dentro del capital contable.

i. Ingresos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso normal de operaciones y se presentan en el Estado Consolidado de Resultados netos del importe de consideraciones tales como, el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares y de pagos realizados a los clientes con el objetivo de que los productos se acomoden en espacios atractivos y ventajosos en sus instalaciones.

Para el reconocimiento de ingresos de contratos con clientes, se utiliza un modelo integral para la contabilización de ingresos, el cual está basado en un enfoque de cinco pasos que consiste en lo siguiente: (1) identificar el contrato; (2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; (3) determinar el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; y (5) reconocer el ingreso cuando se satisface la obligación de desempeño.

Los contratos con clientes están dados por órdenes de compra, cuyos costos se componen por las promesas para producir, distribuir y entregar productos con base en los términos y condiciones contractuales establecidos, los cuales no conllevan un juicio significativo para determinarse. Cuando existen pagos relacionados con la obtención de contratos, éstos se capitalizan y se amortizan en la duración del contrato.



Las obligaciones de desempeño no son separables y tampoco se satisfacen parcialmente, ya que las operaciones se derivan de la venta de productos y se satisfacen en un punto en el tiempo. Por su parte, los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes de ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuentos y rebajas de producto que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías significativas. Dichos descuentos e incentivos a clientes se reconocen como una reducción a los ingresos o como gastos de venta, de acuerdo a su naturaleza. Estos programas incluyen descuentos a clientes por ventas de productos basados en: i) volumen de ventas (normalmente se reconocen como una reducción de ingresos) y ii) promociones de productos en puntos de venta (normalmente reconocidos como gastos de venta), principalmente. Por lo tanto, la asignación del precio es directa sobre las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega, incluyendo los efectos de consideraciones variables.

La Compañía reconoce ingresos en un punto en el tiempo, cuando el control de los productos vendidos ha sido transferido al cliente, lo cual está dado por el momento de la entrega de los bienes prometidos al cliente de acuerdo a los términos negociados. Se reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente; por su parte, las consideraciones recibidas antes de completar las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega se reconocen como anticipos de clientes.

Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente, aplicando el método de interés efectivo.

j. Utilidad de operación.

Se obtiene de disminuir a las ventas netas el costo de ventas, los gastos de venta, administración y los otros productos de operación, netos. Aun cuando la NIC 1, “Presentación de Estados Financieros”, no lo requiere, se incluye este renglón en los Estados Consolidados de Resultados que se presentan, ya que la Administración considera que contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Compañía.

k. Instrumentos financieros.

Activos financieros

La Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través otros resultados integrales y a valor razonable a través de resultados. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

Los activos financieros se cancelan en su totalidad cuando el derecho de recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido, asimismo la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad, así como el control del activo financiero.

i. Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son aquellos que: i) se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.



ii. Activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

iii. Activos financieros a su valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, además de los descritos en el punto i de esta sección, son aquellos que no cumplen con las características para ser medidos a costo amortizado o a su valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que: i) tienen un modelo de negocio distinto a aquellos que buscan obtener flujos de efectivo contractuales, u obtener flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, o bien, ii) los flujos de efectivo que generan no son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A pesar de las clasificaciones anteriores, la Compañía puede hacer las siguientes elecciones irrevocables en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- Presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable de un instrumento de capital en otros resultados integrales, siempre y cuando dicha inversión (en la que no se mantenga influencia significativa, control conjunto o control) no sea mantenida con fines de negociación, o sea una contraprestación contingente reconocida como consecuencia de una combinación de negocios.
- Designar un instrumento de deuda para ser medido a valor razonable a través de resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que surgiría de la medición de activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases.

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, la Compañía no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

Deterioro de activos financieros

La Compañía utiliza un modelo de deterioro basado en las pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas incurridas, aplicable a los activos financieros sujetos a dicha evaluación (i.e. activos financieros medidos a costo amortizado y a su valor razonable a través de otros resultados integrales), así como a las cuentas por cobrar por arrendamientos, activos de contratos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros, se estiman desde el origen del activo en cada fecha de reporte, tomando como referencia la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores o grupos de deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual, como de la previsión de condiciones futuras.

i. Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía adoptó un modelo simplificado de cálculo de pérdidas esperadas, mediante el cual reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de la cuenta por cobrar.

La Compañía hace un análisis de su portafolio de cuentas por cobrar a clientes, con el fin de determinar si existen clientes significativos para los cuales requiera una evaluación individual; por su parte, los clientes con características similares que comparten riesgos de crédito (participación en el portafolio de cuentas por cobrar, tipo de mercado, sector, área geográfica, etc.) se agrupan para ser evaluados de forma colectiva.



En su evaluación de deterioro, la Compañía puede incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, así como datos observables que indiquen que hay una disminución considerable en el estimado de los flujos de efectivo a recibir, incluyendo atrasos. Para fines de la estimación anterior, la Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- El deudor incumple los convenios financieros; o,
- La información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Compañía, en su totalidad (sin considerar ninguna garantía que tenga la Compañía).

La Compañía definió como umbral de incumplimiento, el plazo a partir del cual la recuperación de la cuenta por cobrar sujeta de análisis es marginal, considerando la gestión de riesgos interna.

ii. Otros instrumentos financieros

La Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (evaluado sobre una base colectiva o individual), considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro. Si a la fecha de presentación el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la Compañía calcula la reserva por pérdidas para ese instrumento financiero como el importe de las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía no necesariamente identifica todos los escenarios posibles. Sin embargo, considera el riesgo o probabilidad de que ocurra una pérdida crediticia, reflejando la posibilidad de que el incumplimiento de pago ocurra y de que no ocurra, incluso si dicha posibilidad es muy baja. Adicionalmente, la Compañía determina el periodo para que el incumplimiento se dé, así como la tasa de recuperación después del incumplimiento.

La Administración evalúa el modelo de deterioro y los insumos utilizados en el mismo por lo menos una vez al año, con el fin de asegurar que permanezcan vigentes en base a la situación actual del portafolio.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros que no son derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los pasivos en esta categoría se clasifican como pasivos circulantes cuando deban liquidarse dentro de los siguientes 12 meses; de lo contrario, se clasifican como no circulantes.

Las cuentas por pagar son obligaciones de pagar bienes o servicios que han sido adquiridos o recibidos por parte de proveedores en el curso ordinario del negocio. Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos por transacción incurridos. Los préstamos son reconocidos posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los recursos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconoce en el estado consolidado de resultados durante el plazo del préstamo utilizando el método del interés efectivo.

Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.



Adicionalmente, cuando la Compañía realiza una transacción de refinanciamiento y el pasivo anterior califica para ser dado de baja, los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el Estado Consolidado de Posición Financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

I. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.

Todos los instrumentos financieros derivados contratados e identificados, clasificados como cobertura de valor razonable o cobertura de flujo de efectivo, con fines de negociación o de cobertura por riesgos de mercado, se reconocen en el estado consolidado de situación financiera como activos y/o pasivos a su valor razonable y de igual forma se miden subsecuentemente a su valor razonable.

El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es mayor a 12 meses, y como un activo o pasivo circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es menor a 12 meses.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, y se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados y la medición de la efectividad de la relación, características, reconocimiento contable y cómo se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Cobertura de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados. El cambio en el valor razonable de las coberturas y el cambio en la posición primaria atribuible al riesgo cubierto se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren.

Cobertura de flujos de efectivo

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados asociados a cobertura de flujo de efectivo se reconocen en capital contable. La porción efectiva se aloja temporalmente en el resultado integral, dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados, la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

Suspensión de la contabilidad de coberturas

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el instrumento financiero derivado o el instrumento financiero no derivado ha vencido, es cancelado o ejercido, cuando el instrumento financiero derivado o no derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta. La sustitución o la renovación sucesiva de un instrumento de cobertura por otro no es una expiración o resolución si dicha sustitución o renovación es parte del objetivo de gestión de riesgos documentado de la Compañía y es congruente con éste.



Al suspender la contabilidad de coberturas, en el caso de las coberturas de valor razonable, el ajuste al valor en libros de un importe cubierto para el que se usa el método del interés efectivo, se amortiza en resultados por el periodo de vencimiento, en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades acumuladas en el capital contable como parte del resultado integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta del resultado integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en el resultado integral en el capital contable se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida en que la transacción pronosticada afecte los resultados.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se refleja en los estados financieros de la Compañía, representa una aproximación matemática de su valor razonable. Se calcula usando modelos propiedad de terceros independientes, con supuestos basados en condiciones de mercado pasadas, presentes y expectativas futuras al día del cierre contable correspondiente.

m. Inventarios y costo de ventas.

Los inventarios se valúan al menor, entre su costo o valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado, menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para efectuar su venta.

La Compañía utiliza el sistema de costeo absorbente, es decir que el valor del inventario lo conforman tanto los costos variables como los fijos directos e indirectos de producción, con base en la fórmula de costos promedios.

La Compañía revisa el valor en libros de los inventarios, ante la presencia de algún indicio de deterioro que llegara a indicar que su valor en libros pudiera no ser recuperable, estimando el valor neto de realización, cuya determinación se basa en la evidencia más confiable disponible al momento en que se hace la estimación del importe en que se espera realizarlos. El deterioro se registra si el valor neto de realización es menor que el valor en libros. Los indicios de deterioro que se consideran son, entre otros, obsolescencia, baja en los precios de mercado, daño y compromisos de venta en firme.

n. Inmuebles, maquinaria y equipo.

Los inmuebles, maquinaria y equipo utilizados en el proceso de producción o para propósitos administrativos se registran inicialmente al costo de adquisición, el cual posteriormente se ve reducido por la depreciación acumulada y/o pérdidas por deterioro acumuladas, si existiesen. Los activos en proceso de construcción son clasificados en su correspondiente categoría de inmuebles, maquinaria y equipo cuando son completados. La depreciación de estos activos comienza cuando el activo está listo para su uso.

Los costos netos, por préstamos asociados a financiamientos invertidos en inmuebles, maquinaria y equipo cuya adquisición o construcción requiere de un periodo sustancial, se capitalizan formando parte del costo de adquisición de dichos activos calificados, hasta el momento en que estén aptos para el uso al que están destinados.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se capitalizaron los costos por préstamos atribuibles a inversiones relacionadas con construcciones y la instalación de maquinaria y equipo por un total de \$285, \$291 y \$208, respectivamente. Todos los demás costos por préstamos se reconocen en resultados durante el periodo en que se incurra.

El rubro de inversiones del negocio de Almacenamientos Subterráneos de Hidrocarburos al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 ascienden a: \$3,361, \$3,656 y \$3,798, respectivamente.



Los terrenos no son depreciados.

La depreciación se calcula conforme al método de línea recta durante la vida útil estimada y los valores residuales de los activos. La estimación de las vidas útiles y los valores residuales son revisadas al final de cada periodo de reporte, los efectos de cualquier cambio son contabilizados prospectivamente como un cambio de estimación.

Los rangos de las vidas útiles estimadas de los principales activos de la Compañía son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios y construcciones	10 a 30
Maquinaria y equipo	1 a 20
Mobiliario y equipo de oficina	1 a 10
Equipo de transporte	1 a 5
Equipo de cómputo	2 a 4

o. Arrendamientos.

La Compañía como arrendatario

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento, al inicio del plazo del contrato. Un arrendamiento se define como un contrato en el que se otorga el derecho a controlar el uso de un activo identificado, durante un plazo determinado, a cambio de una contraprestación. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente, con respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que funge como arrendatario, excepto en los siguientes casos: los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos); arrendamientos de activos de bajo valor (definidos como arrendamientos de activos con un valor individual de mercado menor a US\$5,000 (cinco mil dólares); y, los contratos de arrendamiento cuyos pagos son variables (sin ningún pago fijo contractualmente definido). Para estos contratos que exceptúan el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se compone de los pagos de arrendamiento descontados a valor presente; los costos directos para obtener un arrendamiento; los pagos anticipados de arrendamiento; y las obligaciones de desmantelamiento o remoción de activos. La Compañía deprecia el activo por derecho de uso durante el periodo más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente; en este sentido, cuando una opción de compra en el contrato de arrendamiento es probable de ser ejercida, el activo por derecho de uso se deprecia en su vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de obtener financiamiento por un monto equivalente al valor de las rentas del contrato, para la adquisición del activo subyacente, en la misma moneda y por un plazo similar al contrato correspondiente (tasa incremental de préstamos). Cuando los pagos del contrato contienen componentes que no son de rentas (servicios), la Compañía ha elegido, para algunas clases de activo, no separarlos y medir todos los pagos como un componente único de arrendamiento; sin embargo, para el resto de las clases de activo, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento únicamente considerando los pagos de componentes que son rentas, mientras que los servicios implícitos en los pagos, se reconocen directamente en resultados como gastos operativos.

Para determinar el plazo del contrato de arrendamiento, la Compañía considera el plazo forzoso, incluyendo la probabilidad de ejercer cualquier derecho de extensión de plazo y/o de una salida anticipada.



Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se mide aumentando el valor en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

Cuando existen modificaciones a los pagos de arrendamiento por concepto de inflación, la Compañía remide el pasivo por arrendamiento a partir de la fecha en que se conocen los nuevos pagos, sin reconsiderar la tasa de descuento. Sin embargo, si las modificaciones se relacionan con el plazo del contrato o con el ejercicio de una opción de compra, la Compañía evalúa de nueva cuenta la tasa de descuento en la remediación del pasivo. Cualquier incremento o disminución en el valor del pasivo por arrendamiento posterior a esta remediación, se reconoce incrementando o disminuyendo en la misma medida, según sea el caso, el valor del activo por derecho de uso.

Finalmente, el pasivo por arrendamiento se da de baja en el momento en que la compañía liquida la totalidad de la renta del contrato. Cuando la Compañía determina que es probable que se dé una salida anticipada del contrato que amerite un desembolso de efectivo, dicha consideración es parte de la remediación del pasivo que se cita en el párrafo anterior, sin embargo en aquellos casos en los que la terminación anticipada no implique un desembolso de efectivo, la Compañía cancela el pasivo por arrendamiento y el activo de uso correspondiente reconociendo la diferencia en el estado de resultados.

La Compañía como arrendador

Los arrendamientos para los cuales la Compañía funge como arrendador se clasifican como financieros u operativos. Siempre que los términos del contrato de arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los ingresos por arrendamientos operativos se reconocen en línea recta durante el plazo del arrendamiento correspondiente. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y la organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los importes por arrendamientos financieros se reconocen como cuentas por cobrar por el monto de la inversión neta de la Compañía en los arrendamientos.

La subsidiaria Almacенamientos Subterráneos del Sureste, S.A. de C.V. (ASS) tiene celebrado un contrato de servicios de almacenamiento subterráneo de gas licuado de petróleo mediante una planta de depósito con Pemex-Gas y Petroquímica Básica (PEMEX) por un plazo de 20 años. El monto de la inversión fue de aproximadamente 180 millones de dólares. De conformidad con NIIF dentro del contrato mencionado se identificó un arrendamiento financiero implícito ya que los componentes que forman la tarifa estipulada consideran una porción fija asignada y aprobada para recuperar el monto de la inversión inicial. Adicionalmente, ASS otorgará a PEMEX el derecho de utilizar las instalaciones por un periodo de 20 años, el cual es representativo de la vida útil de los activos. Es importante mencionar que para efectos legales los activos siguen siendo propiedad de ASS.

p. Activos intangibles.

Estos activos representan erogaciones cuyos beneficios serán recibidos en el futuro. La Compañía clasifica sus activos intangibles en activos con vida definida y activos con vida indefinida, de acuerdo con el periodo en el cual la Compañía espera recibir los beneficios.

Los activos intangibles con vida definida son amortizados a lo largo de la vida útil. Los activos intangibles con vida indefinida no están sujetos a amortización.



La Compañía cuenta con activos intangibles de vida definida representados por una lista de clientes, que está identificada con la adquisición de negocios. Dicha lista se encuentra valuada a su valor razonable, mediante el método de excedentes de utilidad de operación, el cual consiste en descontar a valor presente los flujos proyectados atribuibles únicamente a la lista de clientes. Se amortiza con base en el método de línea recta en 10 años.

Adicionalmente, la Compañía tiene crédito mercantil derivado de la adquisición de negocios, y en el 2018 se inició la inversión realizada en tecnología de SAP.

q. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles.

Al final de cada periodo contable, la Compañía revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Si existe algún indicio de deterioro se estima el monto recuperable del activo. La pérdida por deterioro se reconoce en resultados, si el valor en libros del activo excede el monto recuperable.

El monto recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable neto del costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina descontando los flujos de efectivo futuros a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleje el valor del dinero considerando el mercado y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable y el monto de la pérdida se reconoce en resultados.

r. Provisiones.

Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que indique la salida de recursos económicos y que puede ser estimada razonablemente; para las provisiones de largo plazo se determinan al valor presente de los flujos futuros descontados.

Cuando se tienen juicios en proceso, la Compañía estima el monto de la obligación con la información y los hechos conocidos a la fecha del Estado de Posición Financiera Consolidado.

s. Beneficios a los empleados.

- Planes de beneficios definidos

El costo por los beneficios se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa, utilizando los supuestos económicos de las condiciones del país y de la Compañía.

Las remediciones actuariales se reconocen directamente en otras partidas de utilidad integral.

La obligación por beneficios proyectados reconocida en el Estado de Posición Financiera Consolidado, representa el valor presente de la obligación por beneficios definidos al final de cada periodo que se informa; ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, menos el valor razonable de los activos del plan. Cualquier activo que surja de este cálculo se limita a las pérdidas actuariales no reconocidas, más el valor presente de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

- Beneficios por terminación

Se reconocen como un gasto cuando la Compañía está comprometida a proporcionar beneficios por terminación de la relación laboral.



- Beneficios a corto plazo

Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU), aguinaldo, prima vacacional e incentivos. La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en las cuentas del costo de venta y gastos de venta y administración en los Estados de Resultados Consolidados. La PTU se determina con base en la utilidad fiscal, conforme a la fracción I del artículo 9 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

t. Impuestos a la utilidad.

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

- Impuestos a la utilidad causados

El impuesto causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta ("ISR") y se registra en los resultados del año en que se causa.

- Impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, las tasas correspondientes a estas diferencias, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales.

El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Compañía es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se reversará en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrán utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se reversarán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el periodo en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.



- Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

u. Utilidad por acción.

La utilidad por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad correspondiente a la participación atribuible a los accionistas de CYDSA, entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. La utilidad por acción diluida se determina ajustando la utilidad neta consolidada y las acciones ordinarias en circulación, considerando las acciones recompradas bajo el supuesto de que se realizarían los compromisos de la Compañía para intercambiar sus propias acciones. La utilidad básica y diluida es igual para todos los periodos presentados.

3. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CLAVE

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el que se realizan y en periodos futuros si ésta afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

a. Juicios clave al aplicar las políticas contables

i) Control en subsidiarias.

El juicio aplicado para efectos de la determinación sobre el control de la subsidiaria Quimobásicos, S.A. de C.V., se describe en la Nota 2 c).

ii) Moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional de la Compañía, la Administración evalúa el ambiente económico en el que primariamente genera y desembolsa efectivo. Para ello, se consideran factores relacionados con las ventas, los costos, fuentes de financiamiento y flujos de efectivo generados por la operación. La Administración de la Compañía ha determinado la moneda funcional de Cydsa, S.A. B. de C.V. y de sus subsidiarias de acuerdo a lo que se revela en la nota 2c.

b. Estimaciones contables clave

Las fuentes clave al aplicar las estimaciones a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo que pueden derivar en un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante los siguientes periodos son como sigue:



i) Vidas útiles de inmuebles, maquinaria y equipo.

Las vidas útiles y valores residuales de los activos de propiedad, maquinaria y equipo son utilizados para determinar el gasto por depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles y los valores residuales se revisan periódicamente al menos una vez al año, con base en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación, se afecta prospectivamente la medición del valor neto en libros de los activos, así como el gasto por depreciación correspondiente.

ii) Valuaciones para determinar la probabilidad de recuperar los impuestos diferidos activos.

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperar los impuestos diferidos activos, tales como pérdidas y otros créditos fiscales.

iii) Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles.

El valor en libros de los activos de larga duración se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede su valor de recuperación y si se encuentra deteriorado. En la evaluación de deterioro, los activos son agrupados en una unidad generadora de efectivo a la cual pertenecen. El monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es calculado como el valor presente de los flujos futuros que se estima generarán los activos. Existirá deterioro si el valor recuperable es menor que el valor en libros.

La Compañía define las unidades generadoras de efectivo y también estima la periodicidad y los flujos de efectivo que debería generar. Los cambios posteriores en la agrupación de las unidades generadoras de efectivo, o cambios en los supuestos que sustentan la estimación de los flujos de efectivo o la tasa de descuento, podrían impactar los valores en libros de los respectivos activos.

Los cálculos del valor en uso requieren que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros generados por las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de los mismos. La Compañía utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios futuros de sus productos y volúmenes de producción y venta. Así mismo, para efectos de la tasa de descuento y de crecimiento de perpetuidad, se utilizan indicadores de primas de riesgo del mercado y expectativas de crecimiento a largo plazo en los mercados en los que la Compañía opera.

La Compañía estima una tasa de descuento antes de impuestos para efectos de la prueba de deterioro del crédito mercantil, que refleja evaluaciones actuales del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo, para los que las estimaciones de flujos de efectivo futuros no han sido ajustadas. La tasa de descuento que estima la Compañía con base en el costo promedio ponderado de capital de entidades similares. Además, la tasa de descuento estimada por la Compañía, refleja el rendimiento que los inversionistas requerirían si tuvieran que tomar una decisión de inversión sobre un activo equivalente en generación de flujos de efectivo, tiempo y perfil de riesgo.

La Compañía revisa anualmente las circunstancias que provocaron una pérdida por deterioro derivada de las unidades generadoras de efectivo, para determinar si dichas circunstancias se han modificado y han generado condiciones de reversión. En caso positivo se procede al cálculo del valor recuperable y, si procede, la reversión del deterioro reconocido anteriormente. En caso de haberse registrado una pérdida por deterioro de crédito mercantil, no se aplica ningún procedimiento de reversión.



- iv) Supuestos utilizados en los planes por beneficios a los empleados por terminación y al retiro.

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

- v) Supuestos utilizados para la determinación de la provisión de restauración de terrenos.

La Administración de la Compañía, determina su mejor estimación del gasto en que incurrirá para la restauración de terrenos, con base en el monto que tendría que desembolsar para liquidar su obligación al final del periodo de reporte, esta estimación es presentada dentro del rubro de provisiones a largo plazo.

- vi) Estimación de la tasa de descuento para calcular el valor presente de los pagos de renta mínimos futuros.

La Compañía estima la tasa de descuento a utilizar en la determinación del pasivo por arrendamiento, con base en la tasa incremental de préstamos ("IBR", por sus siglas en inglés).

La Compañía utiliza un modelo de tres niveles, con el cual determina los tres elementos que componen la tasa de descuento: (i) tasa de referencia, (ii) componente de riesgo de crédito y (iii) ajuste por características del activo subyacente. En dicho modelo, la Administración también considera sus políticas y prácticas para obtener financiamiento, distinguiendo entre el obtenido a nivel corporativo (es decir, por la tenedora), o bien, a nivel de cada subsidiaria. Finalmente, para los arrendamientos de bienes inmuebles, o bien, en los cuales existe una evidencia significativa y observable de su valor residual, la Compañía estima y evalúa un ajuste por características del activo subyacente, atendiendo a la posibilidad de que dicho activo sea otorgado como colateral o garantía ante el riesgo de incumplimiento.

- vii) Estimación del plazo de los contratos de arrendamiento.

La Compañía define el plazo de los arrendamientos como el periodo por el cual existe un compromiso contractual de pago, considerando el periodo no cancelable del contrato, así como las opciones de renovación y de terminación anticipada que es probable que se ejerzan. La Compañía participa en contratos de arrendamiento que no tienen un plazo forzoso definido, un periodo de renovación definido (en caso de contener una cláusula de renovación), o bien, renovaciones automáticas anuales, por lo que, para medir el pasivo por arrendamiento, estima el plazo de los contratos considerando sus derechos y limitaciones contractuales, su plan de negocio, así como las intenciones de la administración para el uso del activo subyacente.

Adicionalmente, la Compañía considera las cláusulas de terminación anticipada de sus contratos y la probabilidad de ejercerlas, como parte de su estimación del plazo del arrendamiento.

La Compañía está sujeta a transacciones o eventos contingentes sobre los cuales utiliza juicio profesional en el desarrollo de estimaciones de probabilidad de ocurrencia, los factores que se consideran en estas estimaciones son la situación legal a la fecha de la estimación, y la opinión de los asesores legales.



4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

a. Instrumentos financieros por categoría.

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, los activos y pasivos financieros se integran como sigue:

	2023	2022	2021
Total de activos financieros	\$ 8,927	\$ 10,073	\$ 11,210
Total de pasivos financieros	16,655	18,943	19,503

Los activos financieros se integran del total de activos excluyendo: inventarios, inversión en asociadas, inmuebles, maquinaria y equipo, derecho de uso de activos arrendados y activos intangibles.

Los pasivos financieros corresponden al total de pasivos a excepción del impuesto sobre la renta diferido.

b. Valor razonable de instrumentos financieros.

Los importes de efectivo, equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, se aproximan al valor razonable porque tienen vencimientos a corto plazo y devengan intereses a tasas vinculadas a los indicadores del mercado, según corresponda. Para determinar el valor razonable para los bonos internacionales “Senior Notes” se utilizaron los precios de mercado de dichos bonos al cierre de cada periodo. Los préstamos bancarios devengan una tasa de interés variable más un spread, considerando los riesgos de la empresa y del país, ligadas a los indicadores del mercado, por lo tanto su valor libros se aproxima a su valor razonable. La medición de los préstamos bancarios se considera Nivel 2 y los bonos se consideran Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable, como se describe a continuación:

Jerarquía de valor razonable

A continuación, se presenta el análisis de los instrumentos financieros medidos de acuerdo a su jerarquía de valor razonable. Se usan 3 diferentes niveles presentados a continuación:

- Nivel 1: Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2: Otras valuaciones que incluyen precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos que son directa o indirectamente observables.
- Nivel 3: Valuaciones realizadas a través de técnicas en que uno o más de sus datos significativos no son observables.

c. Administración de riesgos financieros.

Las actividades que realiza la Compañía la exponen a una diversidad de riesgos financieros que incluyen: Riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgos de mercado, principalmente determinado por riesgo tasa de interés y riesgo cambiario, los cuales surgen de la obtención de deudas en moneda extranjera, deudas a tasa variable y de flujos a recibir en moneda extranjera.

La administración de riesgos financieros se rige por las Políticas de la Compañía aprobadas por el Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría, y se lleva a cabo por Tesorería Corporativa. La Tesorería Corporativa reporta sus actividades periódicamente al Comité de Planeación y Finanzas, un órgano del Consejo de Administración que monitorea los riesgos y las políticas implementadas para mitigar las exposiciones de riesgo.



d. Exposición de la Compañía a riesgos de mercado.

Riesgo de tasa de interés.

Como parte de la estrategia de mejorar la estructura de capital, la Compañía ha financiado parte de las inversiones de capital realizadas con líneas de crédito de instituciones financieras. La Compañía estima seguir aplicando dicha estrategia en el futuro.

Las líneas de crédito contratadas contemplan el pago de intereses a tasa variable, lo que expone a la Compañía al riesgo de la misma. La exposición al riesgo radica principalmente en las variaciones que pudieran darse en la tasa de interés de referencia usada como base en México y en los Estados Unidos de América (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio o "TIIE" a 91 días y la Tasa "Secure Overnight Financing Rate" o "SOFR" a 3 meses, respectivamente).

La Compañía monitorea constantemente la evolución de dichas tasas de interés. Históricamente la tendencia de la TIIE a 91 días y la SOFR 3M ha sido a la alza, sin embargo, en los 2 últimos años se ha observado una volatilidad en dichas tasas. La TIIE a 91 días al 31 de diciembre de 2023 cerró en 11.4750%, mientras que la SOFR 3M cerró en 5.39644%. Por lo anterior, la Compañía ha contratado instrumentos de cobertura para cubrirse del riesgo de las tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía registró un saldo de deuda a corto y largo plazo por \$11,746 (excluyendo intereses devengados no pagados, comisiones y descuento), de los cuales \$1,179 causan interés a una tasa TIIE a 91 días más 2.5%, \$1,260 (74.4 millones de dólares) causan interés a una tasa SOFR 3M más ajuste de .26161 y 2.9% de margen aplicable, \$4,264 (252.0 millones de dólares) causan interés semestral a tasa fija de 6.25%, \$2,099 (124.0 millones de dólares) causan una tasa de interés SOFR a 6M más 1.6%, \$850 causan interés a una tasa TIIE a 28 días más 1.00% y \$2,094 causan interés a una tasa TIIE a 91 días más 1.50%. Los intereses, provenientes de la deuda bancaria para 2023, 2022 y 2021 fueron \$997, \$938 y \$972, respectivamente.

Riesgo cambiario.

El principal riesgo de la Compañía involucra cambios en el valor del peso respecto al dólar, así como a los precios internacionales de algunos de sus insumos y productos. El 72%, 75% y 72% de los ingresos consolidados de la Compañía en 2023, 2022 y 2021, respectivamente, provienen del ingreso de las subsidiarias cuya moneda funcional es el dólar de EUA. El resto de los ingresos de la Compañía corresponden a ingresos denominados en pesos.

Para las empresas cuya moneda funcional es el peso, el saldo de efectivo y equivalentes en pesos representan el 50% del total del rubro. Asimismo mantiene saldos de proveedores y de deuda financiera en moneda extranjera por 382 millones de dólares respectivamente. La Compañía efectuó un análisis de sensibilidad de tipo de cambio que indica que ante una depreciación del 10% del peso frente al dólar, los efectos en la utilidad neta reflejarían un efecto de pérdida por \$74.

Objetivo de la administración de riesgos financieros de mercado.

La Compañía y sus subsidiarias, al 31 de diciembre de 2023, se encuentra expuesta a riesgos financieros por el curso de su negocio. Los riesgos financieros con los que cuenta son de tipos de cambio y de tasas de interés. Dichos riesgos surgen de la obtención de deudas en moneda extranjera, deudas a tasa variable y de flujos a recibir en moneda extranjera.



Los instrumentos de cobertura contratados relacionados a la cobertura son los siguientes:

Derivado	Cobertura	Razón de Cobertura
Call Spread	Revaluación de Deuda en Moneda Extranjera	76%
IRS SOFR	Deuda en Tasa Variable (SOFR)	100%
IRS TIIE	Deuda en Tasa Variable (TIIE)	100%
Forward USD/MXN	Flujo a Recibir en Moneda Extranjera	100%

El objetivo de dichos instrumentos financieros derivados es realizar una estrategia de coberturas para distintas partidas cubiertas. Para la relación de cobertura de los Call Spreads el objetivo es cubrir la fluctuación cambiaria del pasivo que tienen en moneda extranjera (USD). Para los IRS, se busca disminuir la variabilidad del pago de intereses de una deuda en tasa variable por un 75% del plazo de la deuda. Para los forwards USD/MXN, se busca disminuir la variabilidad del tipo de cambio de flujos que recibirán en el futuro en moneda extranjera.

La Compañía ha designado dichos instrumentos de Cobertura Contable bajo el esquema de cobertura de flujo de efectivo en términos de lo permitido por la normatividad contable internacional y ha documentado formalmente cada relación de cobertura, estableciendo los objetivos, la estrategia de la Administración para cubrir el riesgo, la identificación del instrumento de cobertura, la partida cubierta, la naturaleza del riesgo a ser cubierto y la metodología de la evaluación de la efectividad.

Al 31 de diciembre de 2023, los resultados de la efectividad de la cobertura de los forwards confirman que la relación de cobertura es altamente efectiva, dado que los cambios en el valor razonable y los flujos de efectivo de la partida cubierta son compensados en el rango de efectividad establecido por la Compañía (80%-125%).

El método que se utilizó es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, dicho método consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

Para la relación de cobertura de swaps de tasa de interés y los call spreads se documenta que estas coberturas son altamente efectivas dado que las características del derivado y del crédito están perfectamente alineadas y, por lo tanto, se confirma que existe una relación económica. Además, tanto el perfil crediticio de la Compañía como de la contraparte son buenos y no se espera que cambien en el mediano plazo; por lo que el componente de riesgo de crédito no se considera que domine la relación de cobertura. El método que se utilizó para evaluar la efectividad es a través de una evaluación cualitativa comparando los términos críticos entre los instrumentos de cobertura y los instrumentos cubiertos.

De acuerdo al calendario de los flujos de efectivo de los instrumentos de cobertura y de la partida cubierta, solamente pudiera existir un ligero desfase en tiempo en el caso de los forwards ya que la partida cubierta es un presupuesto de los flujos a recibir mientras que los derivados cuentan con vencimiento trimestrales. Bajo esta estructura, se obtiene la razón de cobertura promedio de la relación y se descarta el tema de alguna posible sobre cobertura.

En estas relaciones de cobertura, las posibles fuentes de ineffectividad pueden ser algún movimiento en el perfil crediticio de las contrapartes o que el monto de la partida cubierta es menor que el notional del instrumento de cobertura.

El detalle de los instrumentos de cobertura e instrumentos cubiertos se muestra como sigue (en millones de pesos a menos de que se indique lo contrario):



Diciembre 2023 (cifras en millones)

	Call Spreads	Forwards	IRS USD	IRS MXN
Monto de referencia	285	11	74	1,179
Moneda	USD	USD	USD	MXN
Subyacente	USD/MXN	USD/MXN	SOFR 3M	TIIE 91D
Valor razonable	(88)	(8)	24	8
Strike Promedio en pesos	22 - 31	18.34	3.38%	8.54%
Vencimiento	30-sep-27	17-ene-25	19-abr-32	19-abr-32
Valor del derivado para medir la Inefectividad	\$(88)	\$(8)	\$24	\$8
Efecto Reconocido en ORI	(44)	(8)	24	8
Inefectividad Reconocida en ER	-	-	-	-
Reclasificación de ORI a ER	(45)	-	-	-
Valor de la Partida Cubierta para medir la Inefectividad	\$88	\$8	\$(24)	\$(8)
Prueba Prospectiva	100%	99.47%	100%	100%
Exposición	Senior Notes USD	Ingresos	Deuda Tasa Variable	Deuda Tasa Variable
Valor en Libros de la Partida Cubierta	376	N/A	70	1,075
Presupuesto de Partida Cubierta	N/A	11	N/A	N/A
Razón de Cobertura	76%	100%	100%	100%

Diciembre 2022 (cifras en millones)

	Call Spreads	Forwards	IRS USD	IRS MXN
Monto de referencia	285	10	78	1,227
Moneda	USD	USD	USD	MXN
Subyacente	USD/MXN	USD/MXN	Libor 3M	TIIE 91D
Valor razonable	(107)	(7)	44	19
Strike Promedio en pesos	22 - 31	20.64	3.38%	8.54%
Vencimiento	30-sep-27	17-oct-23	19-abr-32	19-abr-32
Valor del derivado para medir la Inefectividad	\$(107)	\$(7)	\$44	\$19
Efecto Reconocido en ORI	(71)	(7)	44	19
Inefectividad Reconocida en ER	-	-	-	-
Reclasificación de ORI a ER	(36)	-	-	-
Valor de la Partida Cubierta para medir la Inefectividad	\$107	\$7	\$(44)	\$(19)
Prueba Prospectiva	100%	99.77%	100%	100%
Exposición	Senior Notes USD	Ingresos	Deuda Tasa Variable	Deuda Tasa Variable
Valor en Libros de la Partida Cubierta	332	N/A	73	1,136
Presupuesto de Partida Cubierta	N/A	10	N/A	N/A
Razón de Cobertura	86%	100%	100%	100%



Diciembre 2021 (cifras en millones)

	Call Spreads	Forwards	IRS USD	IRS MXN
Monto de referencia	285	2	83	1,309
Moneda	USD	USD	USD	MXN
Subyacente	USD/MXN	USD/MXN	Libor 3M	TIIE 91D
Valor razonable	(28)	-	(230)	(86)
Strike Promedio en pesos	22 - 31	20	3.38%	8.54%
Vencimiento	30-sep-27	16-ene-22	19-abr-32	19-abr-32
Valor del derivado para medir la Inefectividad	\$(28)	-	\$(230)	\$(86)
Efecto Reconocido en ORI	10	-	(230)	(86)
Inefectividad Reconocida en ER	-	-	-	-
Reclasificación de ORI a ER	(39)	-	-	-
Valor de la Partida Cubierta para medir la Inefectividad	\$28	-	\$230	\$86
Prueba Prospectiva	100%	99.77%	100%	100%
Exposición	Senior Notes USD	Ingresos	Deuda Tasa Variable	Deuda Tasa Variable
Valor en Libros de la Partida Cubierta	450	N/A	78	1,193
Presupuesto de Partida Cubierta	N/A	2	N/A	N/A
Razón de Cobertura	63%	100%	100%	100%

e. Exposición a riesgo de precios.

La Compañía depende de sus proveedores para el abastecimiento de las materias primas. El gas y la energía eléctrica son materias primas utilizadas en la producción de cloro y sosa cáustica, así como de la sal; en los últimos años, el precio de estos insumos ha presentado volatilidad. El precio de mercado de referencia para el gas natural es el “Henry Hub New York Mercantile Exchange” (NYMEX); los precios promedio por MBTU para el 2023, 2022 y 2021 fueron de 2.58, 3.52 y 3.82 dólares americanos, respectivamente. La CFE es la empresa pública descentralizada encargada de producir y distribuir la energía eléctrica en México. Las tarifas eléctricas se han visto influenciadas también por la volatilidad del gas natural, insumo que se utiliza para generar la energía eléctrica.

Los demás costos y gastos consolidados de la Compañía están denominados en pesos (salvo por los honorarios por asistencia técnica, en la medida en que sean pagados con base en un pago anual mínimo fijo).

f. Exposición a riesgo de crédito.

El riesgo de crédito representa la pérdida potencial debido al incumplimiento de las contrapartes de sus obligaciones de pago. El riesgo de crédito se genera por partidas de efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como exposición de crédito a clientes, incluyendo cuentas por cobrar y transacciones comprometidas.

La Compañía denomina, desde un punto de vista de negocio y de perfil de riesgo de crédito, los clientes significativos con los que mantiene una cuenta por cobrar, distinguiendo aquellos que requieran una evaluación del riesgo de crédito de forma individual.

Cada subsidiaria es responsable de administrar y analizar el riesgo de crédito por cada uno de sus nuevos clientes antes de fijar los términos y condiciones de pago. Si los clientes de venta al mayoreo son calificados independientemente, estas son las calificaciones usadas. Si no hay una calificación independiente, el control de riesgos de la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su posición financiera, experiencia previa y otros factores. La máxima exposición al riesgo de crédito está dada por los saldos de estas partidas, como se presentan en el Estado Consolidado de Posición Financiera.



Adicionalmente, la Compañía realiza una evaluación cualitativa de proyecciones económicas, con la finalidad de determinar el posible impacto sobre probabilidades de incumplimiento y la tasa de recuperación que asigna a sus clientes.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, no han existido cambios en las técnicas de estimación o supuestos.

La Compañía reconoce una utilidad o pérdida por deterioro en resultados del periodo con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para pérdidas.

El segmento de negocio de Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos, presenta una concentración de riesgo de crédito del 100% de su operación con un solo cliente.

g. Riesgo de liquidez.

Diferentes factores económicos o de la industria fuera del control de la Compañía, como crisis financieras, podrían afectar el flujo de efectivo de la Compañía. Sin embargo, la Compañía administra el riesgo de liquidez mediante el análisis y vigilancia continua de los flujos de efectivo reales y proyectados para anticipar y controlar cualquier eventualidad, con el objetivo de atender todas las obligaciones contraídas. La Administración de la Compañía ha establecido un marco apropiado para la administración del riesgo al mantener fondos para usos específicos, y establecer una adecuada diversificación de su deuda tanto en plazo como en fuentes de fondeo.

La siguiente tabla detalla el vencimiento esperado de la Compañía para sus pasivos financieros derivados y no derivados. La tabla ha sido diseñada con base en los vencimientos contractuales no descontados de los pasivos financieros. La inclusión de información sobre pasivos financieros derivados y no derivados es necesaria para entender la administración del riesgo de liquidez de la Compañía.

	2024	2025 y 2026	2027 y siguientes
Al 31 de diciembre de 2023			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 4,097	\$ 292	\$ 456
Instrumentos financieros derivados	101	-	-
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda)	474	1,934	9,006
Pasivo por arrendamiento	119	94	83
	2023	2024 y 2025	2026 y siguientes
Al 31 de diciembre de 2022			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 3,937	\$ 273	\$ 794
Instrumentos financieros derivados	152	93	-
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda)	310	1,597	11,522
Pasivo por arrendamiento	83	127	55
	2022	2023 y 2024	2025 y siguientes
Al 31 de diciembre de 2021			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 3,342	\$ 769	\$ 472
Instrumentos financieros derivados	144	316	-
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda)	93	2,729	11,473
Pasivo por arrendamiento	58	105	17

h. Administración de capital.

Los objetivos de la Compañía en relación a la administración del capital contable son mantener un adecuado balance entre su capital contable y la deuda, para asegurar a sus accionistas un rendimiento sobre su inversión y seguir operando adecuadamente.



La Administración de la Compañía monitorea mensualmente la estructura del capital, el cual se puede ajustar o mantener a través de: pago de dividendos a sus accionistas, reducción de capital social aportado, emisión de nuevas acciones o venta de activos para reducir deuda.

La Compañía le da seguimiento al indicador de palanca financiera (pasivo total entre capital contable). Este indicador fue de 1.40 al 31 de diciembre de 2023, 1.69 al 31 de diciembre de 2022 y 1.87 al 31 de diciembre de 2021.

Adicionalmente, le da seguimiento periódico a los impactos externos que pudieran afectar el capital contable, como es la exposición al tipo de cambio, principalmente.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2023	2022	2021
Fondos para usos generales:			
Efectivo	\$ 431	\$ 829	\$ 583
Inversiones diarias de excedentes de efectivo	1,166	1,940	3,572
	<u>\$ 1,597</u>	<u>\$ 2,769</u>	<u>\$ 4,155</u>

Las inversiones diarias de excedentes están en fondos de inversión y mesa de dinero, principalmente.

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, la Compañía cuenta con un efectivo restringido, derivado de la contratación del crédito sindicado en octubre de 2018, como se muestra en la siguiente tabla:

	2023	2022	2021
Efectivo restringido:			
Corto plazo	\$ 80	\$ 151	\$ 108
Largo plazo	53	111	137
	<u>\$ 133</u>	<u>\$ 262</u>	<u>\$ 245</u>

6. CLIENTES, NETO

Las cuentas por cobrar a clientes que se muestran a continuación, se valúan al costo amortizado e incluyen los montos que están vencidos al final del periodo sobre el que se informa, pero para los cuales la Compañía no ha reconocido una estimación importante para cuentas incobrables debido a que no ha habido deterioro en la calidad crediticia y los importes aún se consideran recuperables. La Compañía cuenta con seguros que cubren la cartera de varias subsidiarias.

	2023	2022	2021
Clientes	\$ 2,702	\$ 2,059	\$ 1,916
Cuentas incobrables	(48)	(49)	(51)
	<u>\$ 2,654</u>	<u>\$ 2,010</u>	<u>\$ 1,865</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no incobrables:

	2023	2022	2021
60 a 90 días	\$ 56	\$ 24	\$ 17
Más de 90 días	26	49	60
	<u>\$ 82</u>	<u>\$ 73</u>	<u>\$ 77</u>



Movimientos en la estimación para cuentas incobrables:

	2023	2022	2021
Saldos al inicio del año	\$ 49	\$ 51	\$ 53
(Disminución) aumento	(1)	(2)	(2)
Saldo al final del año	\$ 48	\$ 49	\$ 51

7. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

	2023	2022	2021
Impuestos por recuperar	\$ 1,273	\$ 1,084	\$ 1,034
Anticipo a proveedores	52	33	32
Fianzas y seguros	35	52	47
Depósitos en garantía	4	7	2
Reclamo a aseguradora	4	4	6
Arrendamiento financiero	42	39	34
Operaciones discontinuadas	17	17	18
Otros	143	93	71
	<u>\$ 1,570</u>	<u>\$ 1,329</u>	<u>\$ 1,244</u>

8. INVENTARIOS

	2023	2022	2021
Productos terminados	\$ 717	\$ 871	\$ 403
Materias primas y materiales	262	174	132
Refacciones y accesorios	341	307	274
Otros inventarios	60	89	103
	<u>\$ 1,380</u>	<u>\$ 1,441</u>	<u>\$ 912</u>

El costo de los consumos de los inventarios de materias primas reconocidos en el costo de venta fue de \$1,747 durante 2023, \$1,941 en 2022 y \$1,597 en 2021.

9. ARRENDAMIENTO FINANCIERO POR COBRAR

La integración de la cuenta por cobrar de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021:

	Inversión neta del arrendamiento financiero		
	2023	2022	2021
Menos de 1 año	\$ 42	\$ 39	34
Entre 1 y 5 años	190	179	155
Más de 5 años	2,680	3,173	3,363
	<u>\$ 2,912</u>	<u>\$ 3,391</u>	<u>3,552</u>
(-) Corto plazo	42	39	34
Largo plazo	<u>\$ 2,870</u>	<u>\$ 3,352</u>	<u>3,518</u>



10. INVERSION EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

La información financiera relacionada con la participación de la Compañía en asociadas y negocios conjuntos con actividades de servicio no estratégicos para las actividades de la Compañía, se resume a continuación:

	% de Participación	2023	2022	2021
Servicio Superior Ejecutivo, S.A. de C.V.	50.00%	\$ 130	\$ 122	\$ 123
Aeroventas, S.A. de C.V.	15.64%	35	34	41
Aeroventas de México, S.A. de C.V.	20.00%	18	22	26
Aerosalmón, S.A. de C.V. ⁽¹⁾		-	33	37
Otras		11	11	11
		<u>\$ 194</u>	<u>\$ 222</u>	<u>\$ 238</u>

⁽¹⁾ Apartir del mes de junio de 2023 se adquiere el control de Aerosalmón, S.A de C.V. con un 66.67% de participación accionaria.

A continuación se incluye la información financiera condensada de las entidades asociadas y negocio conjunto.

	2023	2022	2021
Total activos	<u>\$ 580</u>	<u>\$ 646</u>	<u>\$ 717</u>
Total pasivos	<u>\$ 25</u>	<u>\$ 30</u>	<u>\$ 21</u>
Total capital	<u>\$ 555</u>	<u>\$ 616</u>	<u>\$ 696</u>
Participación en los activos netos de asociadas y negocios conjuntos	<u>\$ 194</u>	<u>\$ 222</u>	<u>\$ 238</u>
Ingresos totales	<u>\$ 125</u>	<u>\$ 176</u>	<u>\$ 174</u>
Pérdida total del periodo	<u>\$ (14)</u>	<u>\$ (51)</u>	<u>\$ (57)</u>
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	<u>\$ (2)</u>	<u>\$ (12)</u>	<u>\$ (18)</u>



11. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

	Terrenos	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Proyectos en proceso	Total
INVERSIÓN								
Saldos al 1 de enero de 2021	\$2,186	\$3,186	\$16,447	\$95	\$121	\$209	\$4,180	\$26,424
Adiciones	-	-	74	-	18	7	2,118	2,217
Bajas	(3)	(5)	(131)	-	(30)	(3)	-	(172)
Trasposos	-	427	786	6	2	36	(1,257)	-
Efecto de conversión	34	50	176	1	-	3	198	462
Saldos al 31 de diciembre de 2021	2,217	3,658	17,352	102	111	252	5,239	28,931
Adiciones	-	1	34	-	3	8	2,451	2,470
Bajas	(6)	(1)	(15)	-	(3)	(1)	-	(26)
Trasposos	2	114	429	5	4	37	(591)	-
Efecto de conversión	(59)	(38)	(439)	(1)	(1)	(2)	(328)	(868)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2,154	3,734	17,334	106	114	294	6,771	30,507
Adiciones	-	1	273	1	6	7	1,525	1,813
Bajas	(1)	-	(179)	(3)	(10)	(7)	-	(200)
Trasposos	-	177	2,825	2	7	18	(3,029)	-
Efecto de conversión	(143)	(262)	(1,840)	(6)	(1)	(14)	(602)	(2,868)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2,010	3,650	18,413	100	116	298	4,665	29,252
DEPRECIACIÓN ACUMULADA								
Saldos al 1 de enero de 2021	-	(1,422)	(9,070)	(64)	(79)	(152)	-	(10,787)
Depreciación del año	-	(97)	(761)	(7)	(10)	(18)	-	(893)
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de conversión	-	(32)	(99)	(1)	17	-	-	(115)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	-	(1,551)	(9,930)	(72)	(72)	(170)	-	(11,795)
Depreciación del año	-	(123)	(820)	(8)	(11)	(29)	-	(991)
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de conversión	-	19	149	3	3	2	-	176
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	(1,655)	(10,601)	(77)	(80)	(197)	-	(12,610)
Depreciación del año	-	(119)	(697)	(6)	(14)	(34)	-	(870)
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de conversión	-	131	1,125	4	4	10	-	1,274
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-	(1,643)	(10,173)	(79)	(90)	(221)	-	(12,206)
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto al 31 de diciembre de 2023	\$2,010	\$2,007	\$8,240	\$21	\$26	\$77	\$4,665	\$17,046



12. DERECHO DE USO DE ACTIVOS ARRENDADOS

La Compañía arrienda varios activos fijos, entre los que se incluyen, edificios, maquinaria, equipos de transporte y equipos de cómputo. El plazo promedio de los contratos de arrendamiento es de 4 años.

El derecho de uso reconocido en el estado consolidado de posición financiera al 31 de diciembre de 2023, se integra como sigue:

	Terreno	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Total
Saldo al 1 de enero de 2022	\$ 2	\$ 33	\$ 92	\$ 53	\$ 180
Adiciones	-	1	137	13	151
Depreciación del ejercicio	(1)	(12)	(32)	(29)	(74)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1	22	197	37	257
Adiciones	2	6	121	17	146
Depreciación del ejercicio	(1)	(14)	(78)	(27)	(120)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 14</u>	<u>\$ 240</u>	<u>\$ 27</u>	<u>\$ 283</u>

La Compañía no ha firmado contratos de arrendamiento que a la fecha de estos estados financieros consolidados no hayan iniciado.

Durante el año 2023 la Compañía no realizó extensiones significativas a los plazos de sus contratos de arrendamientos.

13. PASIVOS POR ACTIVOS ARRENDADOS

El análisis del pasivo por activos arrendados de acuerdo a su madurez, al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se integra como sigue:

	2023	2022	2021
Menos de 1 año	\$ 119	\$ 83	\$ 58
Más de 1 año y menos de 3 años	28	82	105
Más de 3 años y menos de 5 años	64	44	14
Más de 5 años	85	56	3
Total largo plazo	177	182	122
	<u>\$ 296</u>	<u>\$ 265</u>	<u>\$ 180</u>

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez respecto a sus pasivos por activos arrendados, los cuales se monitorean a través de la Tesorería.

14. ACTIVOS INTANGIBLES

El saldo al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 es de \$276, \$254 y \$217 respectivamente. Los conceptos capitalizados como intangible incluyen: adquisiciones de negocios (lista de clientes y crédito mercantil) y la inversión en tecnología SAP.



15. DEUDA FINANCIERA

	2023	2022	2021
Emisión de "Senior Notes" en dólares sin garantía (Ver inciso a)	\$ 4,264	\$ 6,458	\$ 9,210
Crédito Sindicado Revolvente en moneda nacional sin garantía	-	-	2,484
Préstamos bancarios garantizados en dólares (Ver inciso b)	1,260	1,510	1,639
Préstamos bancarios garantizados en moneda nacional (Ver inciso b)	1,179	1,228	1,269
Préstamos bancarios garantizados en dólares (Ver inciso c)	2,099	2,617	-
Préstamos bancarios garantizados en dólares (Ver inciso d)	-	2,044	-
Préstamos bancarios garantizados en dólares (Ver inciso f)	850	-	-
Préstamos bancarios garantizados en dólares (Ver inciso g)	2,094	-	-
	11,746	13,857	14,602
Vencimientos de Deuda a corto plazo	474	310	93
	11,272	13,547	14,508
Descuentos y prima en emisión de Notas y gastos de contratación	(332)	(428)	(307)
Deuda a largo plazo	\$ 10,940	\$ 13,119	\$ 14,202

a) Emisión de "Senior Notes"

El 19 de septiembre de 2017, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de CYDSA aprobó la contratación de Créditos a largo plazo hasta por 450 millones de dólares.

El 4 de octubre del 2017 se realizó la emisión de instrumentos de Deuda a 10 años, denominados "Senior Notes", en mercados internacionales, en la que se dispusieron 330 millones de dólares a una tasa de 6.25% anual.

El 12 de diciembre de 2019, se efectuó la reapertura de "Senior Notes" emitidas en octubre 4 de 2017 por un monto de 120 millones de dólares en el mercado internacional. Las notas adicionales establecen, salvo por la fecha de emisión, los mismos términos y condiciones de las emitidas originalmente.

Las Notas emitidas por Cydsa, S.A.B. de C.V. se colocaron en el mercado internacional de conformidad con la Regla 144 A y con la Regulación S de la Ley de Valores de 1933 de Estados Unidos de América y no se encontrarán registradas bajo dicha Ley de Valores de 1933.

- Compras Parciales de "Senior Notes"

CYDSA realizó durante 2022 compras parciales de sus "Senior Notes", con valor nominal de 118.3 millones de dólares, pagando un precio promedio de 940 dólares por cada mil, esto es, un monto de 111.2 millones de dólares, por lo cual, los "Senior Notes" emitidos por CYDSA de 450 millones de dólares a valor nominal, se redujeron a 331.7 millones de dólares. Los recursos requeridos fueron obtenidos del financiamiento por \$105 millones de dólares descrito en el inciso d).

El 7 de septiembre del 2023, CYDSA realizó otra Oferta de Compra parcial en el extranjero de sus "Senior Notes". Como resultado de esta transacción, en una primera etapa, Cydsa adquirió el 22 de septiembre "Senior Notes" con valor nominal de 76.6 millones de dólares, obteniendo un descuento de 3.4 millones, ya que el precio de las Senior Notes fue de 955 dólares por cada 1,000 de valor nominal, implicando un desembolso de 73.2 millones de dólares.



Adicionalmente, el 6 de octubre CYDSA ejecutó una compra con valor nominal de 3.1 millones de dólares, obteniendo un descuento de 0.2 millones de dólares, implicando un desembolso de 2.9 millones de dólares. Después de esta transacción, el valor nominal de los “Senior Notes” en circulación, se redujo de 331.7 millones de dólares a 252.0 millones de dólares o su equivalente en pesos de \$4,264.

El valor razonable de los Senior Notes al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 asciende a \$4,115, \$6,132 y \$9,545, respectivamente.

- b) El 18 de octubre del 2018, CYDSA, a través de su subsidiaria Tenedora Almacенamientos LP 206, S.A. de C.V. dispuso un equivalente de 156.6 millones de dólares, correspondientes a un Crédito Bancario a Largo Plazo.

El Crédito fue contratado en dos tramos, uno de 85.6 millones de dólares (a una tasa SOFR 3M más ajuste de .26161 y 2.9 de margen aplicable) y otro de \$1,356 millones (a una tasa TIIE a 91 días más 2.5 puntos porcentuales) ambos a un plazo de 18 años, con amortizaciones crecientes y pagos trimestrales de principal e intereses. El Crédito se estructuró como un financiamiento “Sin Recurso” para CYDSA, esto significa, que está respaldado exclusivamente por los activos y contratos relacionados con las entidades legales que constituyen el Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, por lo cual no impacta las restricciones financieras contractuales (“covenants”) del Grupo.

Este crédito fue otorgado por un sindicato de bancos conformado por Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. (Banobras), Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext) y Banco Mercantil del Norte, S.A. (Grupo Financiero Banorte).

- c) Contratación de Financiamiento por 134.4 millones de dólares

El 22 de diciembre del 2021, CYDSA contrató un nuevo financiamiento de 134.4 millones de dólares, a un plazo de ocho años, incluyendo dos de gracia, con vencimiento final el 22 de diciembre del 2029; y a una tasa de interés de SOFR + 1.60%. El acreditante de este nuevo financiamiento es Banco Santander y se encuentra garantizado por la Agencia Italiana de Crédito a la Exportación o SACE (Servizi Assicurativi del Commercio Estero Depositi e Prestiti). En el primer semestre del 2022, en tres disposiciones.

- d) Contratación de Crédito Sindicado por 105 millones de dólares

Entre abril y octubre del 2022, CYDSA contrató y dispuso de un nuevo crédito de 105.0 millones de dólares otorgado por un sindicato de bancos conformado por Scotiabank, Bancomext y Banco Sabadell, a un plazo de cuatro años incluyendo dos de gracia, con vencimiento el 28 de abril del 2026; y a una tasa de interés equivalente a SOFR + 1.60%.

Utilizando principalmente los recursos de este financiamiento, CYDSA realizó durante 2022 compras parciales de sus “Senior Notes”.

El 11 de octubre de 2023, se liquidó anticipadamente la totalidad de este crédito con los recursos del crédito a corto plazo Santander contratado el 1º de septiembre de 2023.

- e) El 1º de septiembre del 2023, CYDSA dispuso un Crédito a Corto Plazo otorgado por Banco Santander de 3,000 millones de pesos, a un plazo de un año, con vencimiento el 31 de agosto del 2024, a una tasa de interés de TIIE 28 + 1.50%. La totalidad de recursos de este crédito se destinó a prepagar el crédito bancario con Scotiabank por \$105 millones de dólares de forma anticipada y para recomprar \$79.7 millones de dólares de Senior Note Contratación de Crédito Sindicado para el Sistema y Almacenamiento Subterráneo de Gas Licuado de Petróleo.



- f) Emisión de Certificados Bursátiles por \$850 millones.

El 29 de noviembre del 2023, CYDSA emitió Certificados Bursátiles por un total de \$850 millones, a un plazo de tres años, con vencimiento el 27 de noviembre del 2026; y a una tasa de interés de TIIE 28 + 1.00%. Los recursos de esta emisión fueron destinados para el pago parcial del crédito a corto plazo con Santander contratado el 1º de septiembre de 2023 (ver inciso e).

- g) Financiamiento a Largo Plazo con Bancomext

El 13 de diciembre del 2023, CYDSA contrató un nuevo financiamiento por un monto de \$2,094 millones con Bancomext, a un plazo de 10 años, con vencimiento el 19 de diciembre de 2033; y a una tasa de interés de TIIE 91 + 1.50%. El destino de los recursos de este crédito fue el pago anticipado del crédito a corto plazo con Santander contratado el 1º de septiembre de 2023 (ver inciso e).

- h) Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 existen activos (contratos y acciones relacionados con el Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP) otorgados en garantía por un monto equivalente de \$2,482, \$2,712 y \$2,768 millones de pesos, respectivamente.

- i) Los vencimientos de los préstamos bancarios a largo plazo son:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2025	\$ 507
2026	1,427
2027	4,885
2028	644
2029 y siguientes	3,809
	<u>\$ 11,272</u>

16. OTROS PASIVOS CIRCULANTES

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Vencimiento circulante de obligación por remediación de terreno	\$ 18	\$ 16	\$ 15
Otros impuestos por pagar	1,056	928	884
Proveedores de activo fijo	243	118	220
Sueldos y salarios	17	8	14
Fletes y servicios	42	72	15
Intereses por pagar	121	231	227
Provisiones y gastos acumulados por pagar	177	148	144
Otros	136	121	91
	<u>\$ 1,810</u>	<u>\$ 1,642</u>	<u>\$ 1,610</u>

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

- a) La Compañía tiene un plan de jubilación bajo el esquema de beneficios definidos, el cual cubre un monto equivalente a 3 meses y 20 días por año laborado a aquellas personas que cumplan 65 años de edad.

Este plan cubre además la prima de antigüedad prescrita por la Ley Federal del Trabajo.



- b) La Compañía también tiene un plan de protección por muerte e incapacidad total y permanente para indemnizar a sus empleados y/o beneficiarios, según el caso. El beneficio de esta protección se obtiene seleccionando la cantidad mayor de las opciones siguientes:

- 24 meses de sueldo integrado.
- La cantidad equivalente a 3 meses y 20 días por año laborado; lo anterior se pagará sobre un sueldo integrado.

El fondo para esta protección está constituido por las cuotas que aportan las empresas afiliadas a este plan en la entidad Centro Social y Cultural, A.C.

El pasivo relativo y el costo anual de beneficios a los empleados se calculan por actuario independiente conforme a las bases definidas en los planes, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Los principales supuestos utilizados para propósitos de las valuaciones actuariales son los siguientes:

	2023	2022	2021
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	9.00%	8.00%	7.00%
Tasa de rendimiento esperada de activos del plan	9.00%	8.00%	7.00%
Incremento salarial	4.75%	4.75%	4.75%
Incremento futuro de pensiones	4.00%	4.00%	4.00%
Tasa de mortalidad	0.37%	0.39%	0.37%
Tasa de discapacidad	0.42%	0.43%	0.40%
Edad normal de retiro	65	65	65
Tasa de rotación de empleados	11.69%	11.50%	12.30%

La metodología para determinar la Tasa de Descuento de obligaciones laborales, considera todos los flujos por pagos de beneficios esperados en los años futuros. Estos flujos futuros son descontados, a la fecha de los estados financieros, considerando la tasa otorgada por los Bonos M que emite el Gobierno Federal Mexicano "Cupón Cero" según el año que le corresponda. Una vez determinado este valor presente, se calcula una tasa promedio equivalente para todo el plazo y el resultado de dicha tasa se denomina la tasa de descuento de la valuación actuarial.

Basado en estos supuestos, a continuación se muestran las cantidades que se esperan serán desembolsadas para los siguientes años.

	Plan de Pensiones y Jubilaciones	Plan de Prima de Antigüedad	Plan de Protección
2024	\$ 38	\$ 9	\$ 18
2025	43	11	18
2026	48	11	17
2027	49	12	17
2028 a 2032	290	61	73

- c) Análisis de sensibilidad de los principales supuestos actuariales.

La Compañía analizó ciertos supuestos actuariales valuados a través del método de Crédito Unitario Proyectado y son sujetos de sensibilidad, como son la tasa de descuento y la tasa de incremento salarial. Las razones por las que se eligieron dichos supuestos son las siguientes:

- Tasa de descuento: Esta tasa determina el valor de las obligaciones a través del tiempo.
- Tasa de incremento salarial: Esta tasa considera los incrementos de salario lo cual implica un incremento en los pagos por beneficios.



La siguiente tabla muestra el impacto en términos absolutos, de utilizar una variación del 1% en los supuestos actuariales más significativos de los pasivos netos por beneficios definidos.

Variación de más 1%

Tasa de descuento para calcular el pasivo (activo), neto por beneficios definidos y el interés neto	Costo de servicios actuales	Interés neto en el pasivo (activo) por beneficios definidos
Plan de pensiones y jubilaciones	\$ 12	\$ 42
Prima de antigüedad	\$ 5	\$ 8
Total	\$ 17	\$ 50

Expectativa del incremento salarial	Costo de servicios actuales	Interés neto en el pasivo (activo) por beneficios definidos
Plan de pensiones y jubilaciones	\$ 14	\$ 41
Prima de antigüedad	\$ 5	\$ 7
Total	\$ 19	\$ 48

Variación de menos 1%

Tasa de descuento para calcular el pasivo (activo), neto por beneficios definidos y el interés neto	Costo de servicios actuales	Interés neto en el pasivo (activo) por beneficios definidos
Plan de pensiones y jubilaciones	\$ 15	\$ 37
Prima de antigüedad	\$ 5	\$ 7
Total	\$ 20	\$ 44

Expectativa del incremento salarial	Costo de servicios actuales	Interés neto en el pasivo (activo) por beneficios definidos
Plan de pensiones y jubilaciones	\$ 12	\$ 38
Prima de antigüedad	\$ 5	\$ 7
Total	\$ 17	\$ 45

- d) Los importes incluidos en los Estados Consolidados de Posición Financiera, por las obligaciones de la Compañía en relación a los planes de beneficios definidos son:

	2023	2022	2021
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	\$ 618	\$ 659	\$ 651
Valor razonable de los activos del plan	(98)	(90)	(84)
Valor presente de la obligación por beneficios definidos no fondeados	\$ 520	\$ 569	\$ 567

- e) Importes reconocidos en los Estados Consolidados de Resultados y en los Estados Consolidados de Resultados Integrales:

	Costo de servicios actuales	Interés neto del pasivo por beneficios definidos	Utilidad neta	Remediciones actuariales
2023				
Planes de pensiones y jubilaciones	\$ 13	\$ 35	\$ 48	\$ (66)
Prima de antigüedad	4	6	10	(1)
Protección	7	1	8	(8)
Total	\$ 24	\$ 42	\$ 66	\$ (75)



	Costo de servicios actuales	Interés neto del pasivo por beneficios definidos	Utilidad neta	Remediciones actuariales
2022				
Planes de pensiones y jubilaciones	\$ 18	\$ 31	\$ 49	\$ 9
Prima de antigüedad	5	5	10	(4)
Protección	12	-	12	(3)
Total	\$ 35	\$ 36	\$ 71	\$ 2

	Costo de servicios actuales	Interés neto del pasivo por beneficios definidos	Utilidad neta	Remediciones actuariales
2021				
Planes de pensiones y jubilaciones	\$ 13	\$ 28	\$ 41	\$ (2)
Prima de antigüedad	4	4	8	6
Protección	9	-	9	(2)
Total	\$ 26	\$ 32	\$ 58	\$ 2

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, los costos por servicios que han sido incluidos en los Estados Consolidados de Resultados como parte de gastos de venta y de administración, ascendieron a \$24, \$35 y \$26, respectivamente.

Remediación del pasivo por beneficios definidos reconocido en otras partidas de resultados integrales incluye lo siguiente:

- El retorno de los activos del plan, excluyendo los importes incluidos en costos por interés.
- Las pérdidas y ganancias actuariales generadas por cambios en supuestos demográficos.
- Las pérdidas y ganancias actuariales generadas por cambios en supuestos financieros.

La Compañía por ley realiza pagos entre el 2% y 3% al IMSS (Instituto Mexicano del Seguro Social) del salario integrado de sus empleados (topado), al plan de contribución definida por concepto del sistema de ahorro para el retiro establecido por ley. El gasto por este concepto fue de \$40 en 2023, \$30 en 2022 y de \$27 en 2021.

- f) Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos para plan de pensiones y jubilaciones, así como para el plan de prima de antigüedad:

Pensiones y Jubilaciones	2023	2022	2021
Saldo inicial	\$ 487	\$ 484	\$ 480
Costo de servicios actuales	12	19	13
Costo financiero	37	33	28
Ganancias y pérdidas actuariales	(66)	1	(2)
Beneficios pagados	(37)	(50)	(35)
	\$ 433	\$ 487	\$ 484



Prima de Antigüedad

	2023	2022	2021
Saldo inicial	\$ 76	\$ 74	\$ 62
Costo de servicios actuales	5	5	4
Costo financiero	5	5	4
Ganancias y pérdidas actuariales	(1)	(4)	7
Beneficios pagados	(5)	(4)	(3)
	<u>\$ 80</u>	<u>\$ 76</u>	<u>\$ 74</u>

Protección

	2023	2022	2021
Saldo inicial	\$ 96	\$ 91	\$ 90
Costo de servicios actuales	7	12	8
Costo financiero	7	6	5
Ganancias y pérdidas actuariales	(4)	(13)	(7)
Beneficios pagados	(1)	0	(5)
	<u>\$ 105</u>	<u>\$ 96</u>	<u>\$ 91</u>

Indemnización por retiro

	2023	2022	2021
Saldo inicial	\$ -	\$ -	\$ 2
Beneficios pagados	-	-	-
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2</u>

g) Cambios en el valor razonable de los activos del plan:

	2023	2022	2021
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	\$ 90	\$ 84	\$ 90
Rendimiento esperado	7	5	6
Ganancias y pérdidas actuariales generadas	3	(5)	(6)
Aportaciones de la Compañía	0	6	3
Beneficios pagados	(2)	0	(9)
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	<u>\$ 98</u>	<u>\$ 90</u>	<u>\$ 84</u>

Categorías de los activos del plan:

	Esperado de largo plazo	Rendimiento		
		Real		
		2023	2022	2021
Mesa de dinero	8.0%	10.43%	7.3%	7.0%

La tasa general esperada de rendimiento, representa un promedio ponderado de los rendimientos esperados de los activos del plan.

18. PROVISIONES, COMPROMISOS Y CONTIGENCIAS

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimado para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo.



- a) Se realizaron estudios de los terrenos ubicados en la colonia Santa Clara Coatitla Ecatepec, Estado de México, así como los ubicados en la colonia Pedro Lozano en Monterrey, Nuevo León, para efectuar la limpieza y el saneamiento de dichos terrenos por la contaminación producida por las plantas; los estudios fueron efectuados por expertos independientes, y derivado de estos estudios se registró una provisión para la restauración de los terrenos.

Los movimientos en la provisión se muestran en la siguiente tabla:

	2023	2022	2021
Saldo inicial	\$ 65	\$ 63	\$ 181
Reducciones derivadas de pagos o aplicaciones	(2)	(2)	(4)
Cancelación	-	-	(117)
Gasto Financiero	4	4	13
Saldo final	67	65	63
Corto plazo	18	16	15
Largo plazo	\$ 49	\$ 49	\$ 48

- b) CYDSA a través de su subsidiaria IQUISA, actualmente participa en un equipo multidisciplinario, integrado por personal del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA) y la Organización de las Naciones Unidas para el Desarrollo (ONUDI), la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT), para desarrollar con fondos de “The Global Environment Facility (GEF)”, el proyecto identificado como: “Eliminate mercury use and adequately manage mercury and mercury wastes in the chloralkali sector in Mexico – GEF IF 10526”. Este proyecto le permitirá a CYDSA-IQUISA y al Gobierno de México cumplir anticipadamente con sus responsabilidades establecidas en el Convenio de Minamata para el sector de Cloro-Sosa, lo cual permite la continuidad de sus operaciones sin contratiempos de manera indefinida.
- c) Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, existen pasivos bancarios por un valor total de \$11,746, \$13,857 y \$14,602 de los cuales \$2,439, \$2,738 y \$2,908, respectivamente, se encuentran garantizados con activos (contratos y acciones relacionados con el Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP) por un monto equivalente de \$2,482 millones de pesos en 2023, \$2,712 millones de pesos en 2022 y \$2,768 millones de pesos en 2021.
- d) Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, existen fianzas de \$306, \$572 y \$574, respectivamente, de las cuales la mayor parte corresponde a garantías de calidad y entrega de producto al cliente.
- e) Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 no existe pasivo con proveedores de activo fijo a largo plazo.

19. CAPITAL CONTABLE

- a) En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 29 de marzo del 2023, se aprobaron los siguientes acuerdos: 1) el pago de dividendos por \$250 provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), 2) \$1,500 como monto máximo para la recompra de acciones propias; y 3) incrementar la reserva legal en \$61. Adicionalmente Tenedora Almacenamiento LP 206, SA de CV, aprobó pago de dividendos de \$170 de los cuales \$8 corresponden a la participación no controladora.
- b) En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 23 de marzo del 2022, se aprobaron los siguientes acuerdos: 1) el pago de dividendos por \$200 provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), 2) \$1,500 como monto máximo para la recompra de acciones propias; y 3) incrementar la reserva legal en \$28. Adicionalmente Tenedora Almacenamiento LP 206, SA de CV, aprobó pago de dividendos de \$39 de los cuales \$2 corresponden a la participación no controladora. Quimobásicos, S.A. de C.V., en asamblea general ordinaria de accionistas del 5 de Julio de 2022, aprobó un pago de dividendos por \$82, de los cuales \$40 corresponden a la participación no controladora.



- c) En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 24 de Marzo del 2021, se aprobaron los siguientes acuerdos: 1) el pago de dividendos por \$200 provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), 2) \$1,500 como monto máximo para la recompra de acciones propias; y 3) incrementar la reserva legal en \$26. Adicionalmente Tenedora Almacenamiento LP 206, SA de CV, aprobó pago de dividendos de \$175 de los cuales \$9 corresponden a la participación no controladora.
- d) El capital social suscrito y pagado, está representado por acciones “serie A” nominativas y sin expresión de valor nominal, como sigue :

	Al 31 de diciembre de		
	2023	2022	2021
Número de acciones	600,000,000	600,000,000	600,000,000
Capital social nominal	\$ 1,485	\$ 1,485	\$ 1,485

- e) Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, debiendo ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, su importe a valor nominal asciende a \$104, \$416 y \$388, respectivamente.
- f) Al 31 de diciembre de 2023, el valor de mercado de la acción serie “A” de Cydsa, S.A.B. de C.V. es de \$16 (pesos).
- g) La participación no controladora se integra como sigue:

	2023	2022	2021
Quimobásicos, S.A. de C.V.	\$ 405	\$ 371	\$ 341
Tenedora Almacenamiento LP 206, S.A. de C.V.	43	49	31
Otros	15	14	13
	\$ 463	\$ 434	\$ 385

- h) En 2023, 2022 y 2021 se adquirieron en el mercado 1,597,550, 9,180,595 y 4,949,120 acciones propias (a un costo total de \$29, \$121 y \$68) respectivamente. Al cierre de 2023, 2022 y 2021 se tienen acciones recompradas en tesorería por 59,028,447, 57,430,897 y 48,250,302 , a un costo de \$1,143, \$1,114 y \$993 respectivamente.
- i) La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el Impuesto sobre la Renta a cargo de la Compañía a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el Impuesto sobre la Renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos, y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.
- j) Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre, son:

	2023	2022	2021
Cuenta de capital de aportación	\$ 4,123	\$ 4,019	\$ 3,768
Cuenta de utilidad fiscal neta	14,072	13,668	12,773
Total	\$ 18,195	\$ 17,687	\$ 16,541

- k) En 2023, 2022 y 2021, las otras partidas de resultados integrales están representadas por el efecto de conversión de operaciones extranjeras, los instrumentos financieros derivados y la remediación del plan de beneficios definidos.



El efecto de conversión resulta de convertir los estados financieros de la moneda funcional a la moneda de informe.

Por su parte, la remediación del plan de beneficios definidos considera las variaciones en los supuestos actuariales y se presentan netas de impuestos a la utilidad.

- I) Los movimientos de las otras partidas de resultados integrales para 2023, 2022 y 2021 se presentan a continuación:

	Efecto de conversión de moneda extranjera	Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	Remediación del plan de beneficios definidos	Participación no controladora	Total
Saldos al 1 de enero de 2021	\$ 651	\$ (566)	\$ 39	\$ 43	\$ 167
Otras partidas de resultados integrales	22	325	2	13	362
Saldos al 31 de diciembre de 2021	673	(241)	41	56	529
Otras partidas de resultados integrales	(325)	205	2	13	(105)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	348	(36)	43	69	424
Otras partidas de resultados integrales	(1,074)	(9)	(75)	(18)	(1,176)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ (726)	\$ (45)	\$ (32)	\$ 51	\$ (752)

20. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

- a) La Compañía está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2023, 2022 y 2021 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores. Debido a que se abrogó la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, se eliminó el régimen de consolidación fiscal, por lo tanto, la Compañía y sus subsidiarias tuvieron la obligación del pago del impuesto diferido determinado a esa fecha durante los siguientes cinco ejercicios a partir de 2015, como se muestra más adelante.

Al mismo tiempo en el que la Ley del ISR derogó el régimen de consolidación fiscal, se estableció una opción para calcular el ISR de manera conjunta en grupos de sociedades (régimen de integración fiscal). El nuevo régimen permite para el caso de sociedades integradas poseídas directa o indirectamente en más de un 80% por una sociedad integradora, tener ciertos beneficios en el pago del impuesto (cuando dentro de la Compañía existan entidades con utilidades o pérdidas en un mismo ejercicio), que podrán diferir por tres años y enterar, en forma actualizada, a la fecha en que deba presentarse la declaración correspondiente al ejercicio siguiente a aquél en que se concluya el plazo antes mencionado.

La Compañía y sus subsidiarias optaron por adherirse a este nuevo régimen, por lo que han determinado el ISR del ejercicio 2023, 2022 y 2021 de manera conjunta.

De conformidad con el inciso d) de la fracción XV del artículo noveno transitorio de la Ley del ISR 2014, y debido a que la Compañía al 31 de diciembre de 2013 tuvo el carácter de controladora y a esa fecha se encontraba sujeta al esquema de pagos contenido en la fracción VI del artículo cuarto de las disposiciones transitorias de la Ley del ISR publicadas en el diario oficial de la federación el 7 de diciembre de 2009, o el artículo 70-A de la Ley del ISR 2013 que se abrogó, deberá continuar enterando el impuesto que difirió con motivo de la consolidación fiscal en los ejercicios 2007 y anteriores conforme a las disposiciones citadas, hasta concluir su pago.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 el ISR por pagar correspondiente al régimen de integración fiscal asciende a \$166, de los cuales \$146 se vencen en el corto plazo.



- b) El impuesto a la utilidad se integra como sigue:

	2023	2022	2021
ISR Causado	\$ (829)	\$ (717)	\$ (213)
ISR Diferido	296	141	(12)
	\$ (533)	\$ (576)	\$ (225)

- c) La conciliación de la tasa legal y la tasa efectiva, expresadas como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad, es como sigue:

	2023	2022	2021
Tasa efectiva	20%	31%	27%
Menos efectos de diferencias permanentes, principalmente ingresos no acumulables, gastos no deducibles y efectos de inflación	7.6%	(3)%	3%
Estimación para evaluación de pérdidas fiscales por recuperar	2%	-	-
Efecto cambiario	(1)%	-%	(1)%
Instrumentos financieros derivados	1.4%	2%	1%
Tasa legal	30%	30%	30%

- d) Los importes netos y conceptos de las otras partidas de resultados integrales y el impuesto diferido que se afectaron durante el periodo, son:

	Importe, neto de impuestos a la utilidad		
	2023	2022	2021
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	\$ (9)	\$ 205	\$ 325
Remediación del pasivo por beneficios definidos	(75)	2	2
Impuesto diferido	\$ (84)	\$ 207	\$ 327

- e) Los principales conceptos que originan el saldo del pasivo y activo por ISR diferido son:

	2023	2022	2021
ISR diferido (pasivo) activo:			
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ (436)	\$ (994)	\$ (1,409)
Efecto de pérdidas fiscales por amortizar recuperables	976	1,274	1,387
Beneficios a empleados	156	171	170
Estimación para cuentas incobrables	14	14	15
Derecho de uso de activo arrendados	(78)	(17)	(28)
Instrumentos financieros derivados	19	16	106
Remediación de terrenos	19	18	18
Otros	(257)	(391)	(274)
Activo (pasivo) por ISR diferido a largo plazo	\$ 413	\$ 91	\$ (15)



- f) Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar, pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento y sus montos actualizados al 31 de diciembre de 2023 son:

Año de origen	Monto	Año de caducidad
2014	\$ 92	2024
2015	28	2025
2016	109	2026
2017	25	2027
2018	413	2028
2019	655	2029
2020	716	2030
2021	581	2031
2022	288	2032
2023	347	2033
	<u>\$ 3,254</u>	

21. SALDOS Y OPERACIONES EN DÓLARES AMERICANOS

- a) Los activos y pasivos incluyen inventarios, activos fijos de procedencia extranjera e instrumentos financieros derivados, así como partidas monetarias que serán cobradas o pagadas en monedas extranjeras. Las citadas partidas, valuadas en millones de dólares, se encuentran integradas de la siguiente forma:

	2023	2022	2021
Activos monetarios	325	342	223
Pasivos monetarios no bancarios	79	64	50
Pasivos bancarios	451	649	530

- b) La Compañía llevó a cabo las siguientes operaciones en moneda extranjera, valuadas en millones de dólares:

	2023	2022	2021
Exportaciones y otros ingresos	118.8	120.9	93.4
Importaciones	(168.5)	(164.9)	(132.3)
	<u>(49.7)</u>	<u>(44.0)</u>	<u>(38.9)</u>
Ingresos financieros	6.7	1.5	2.5
Gastos financieros	(43.6)	(39.4)	(37.8)
	<u>(36.9)</u>	<u>(37.9)</u>	<u>(35.3)</u>
Balanza de pagos	<u>(86.6)</u>	<u>(81.9)</u>	<u>(74.2)</u>

- c) El tipo de cambio del peso al 31 de diciembre fue de \$16.9190 para 2023, \$19.4715 para 2022 y \$20.4672 para 2021, por dólar. El tipo de cambio al 23 de febrero de 2024, fecha de emisión de los estados financieros consolidados es de \$17.1260 por dólar.

22. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los beneficios otorgados a directivos relevantes de la Compañía fueron:

	2023	2022	2021
Beneficios directos	<u>\$ 260</u>	<u>\$ 228</u>	<u>\$ 214</u>



Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, la Compañía tiene saldos de operaciones con la parte no controlada que se integran como se muestra en la siguiente tabla:

	2023	2022	2021
Productos comprados	\$ 2,048	\$ 2,324	\$ 1,639
Ventas varias	298	174	139
Uso de marca	2	3	3
Clientes	25	6	12
Proveedores	765	683	354

23. OTROS (GASTOS) PRODUCTOS DE OPERACIÓN

	2023	2022	2021
Recuperación de seguro	\$ -	\$ -	\$ 1
Deterioro de activo fijo	-	-	(1)
Ganancia (pérdida) en venta de activo fijo	(48)	14	6
Remediación de terreno	-	-	117
Otros (productos) gastos	(62)	(57)	26
	\$ (110)	\$ (43)	\$ 149

24. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS OPERATIVOS

La información presentada a continuación se proporciona a la Dirección General que toma las decisiones operativas de la Compañía, para propósitos de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de cada segmento.

a) Los segmentos a informar de la Compañía de acuerdo a la IFRS 8, "Segmentos Operativos," son los siguientes:

- Sal,
- Cloro y sosa cáustica.
- Gases refrigerantes.
- Procesamiento y Logística de Energéticos.
- CYDSA y otros

2023	Sal	Cloro y Sosa Cáustica	Gases Refrigerantes	Procesamiento y Logística de Energéticos	CYDSA y Otros	Eliminaciones	Consolidado
Estado Consolidado de Posición							
Financiera:							
Activos totales	\$6,558	\$16,063	\$1,940	\$22,072	\$17,193	(35,306)	\$28,520
Inversión en activos no financieros	(255)	(1,199)	(44)	(93)	(22)		(1,613)
Pasivos Totales	2,768	7,745	1,091	17,132	18,555	(30,635)	16,656
Estado Consolidado de Resultados:							
Ventas a clientes externos	3,884	6,125	3,226	920	5	-	14,160
Ventas a clientes filiales	1,468	463	3	1,731	2	(3,667)	-
Ingresos financieros	12	34	11	17	97	-	171
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	(183)	-	(183)
Gastos financieros	(21)	117	(4)	(182)	(796)	-	(886)
Efecto cambiario	(1)	439	7	(703)	1,297	(644)	395
Depreciación y amortización	306	397	37	218	53	-	1,011
Participación en asociadas	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Impuestos a la utilidad	(169)	(173)	(31)	(91)	65	(134)	(533)



La utilidad neta por segmento se compone como sigue: Sal y Cloro - Sosa Cáustica \$1,681, Gases Refrigerantes 95 y Procesamiento y Logística de Energéticos \$620.

2022	Sal	Cloro y Sosa Cáustica	Gases Refrigerantes	Procesamiento y Logística de Energéticos	Cydsa y Otros	Eliminaciones	Consolidado
Estado Consolidado de Posición Financiera:							
Activos totales	\$6,216	\$15,310	\$1,775	\$18,189	\$22,501	(33,846)	\$30,145
Inversión en activos no financieros	(215)	(1,609)	(32)	(556)	(31)		(2,443)
Pasivos Totales	2,892	7,496	1,055	18,141	21,394	(32,035)	18,943
Estado Consolidado de Resultados:							
Ventas a clientes externos	3,436	5,888	3,346	917	25	-	13,612
Ventas a clientes filiales	1,487	585	-	1,861	2	(3,935)	-
Ingresos financieros	11	19	7	20	1,076	(1,038)	95
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	(142)	-	(142)
Gastos financieros	(25)	75	(4)	(108)	(1,737)	1,038	(761)
Efecto cambiario	(14)	162	7	(243)	558	(256)	214
Depreciación y amortización	287	510	52	210	36	-	1,095
Participación en asociadas	-	-	-	-	(12)	-	(12)
Impuestos a la utilidad	(83)	(243)	(61)	(93)	(98)	2	(576)

La utilidad neta por segmento se compone como sigue: Sal y Cloro - Sosa Cáustica \$1,343, Gases Refrigerantes \$139 y Procesamiento y Logística de Energéticos \$567.

2021	Sal	Cloro y Sosa Cáustica	Gases Refrigerantes	Procesamiento y Logística de Energéticos	Cydsa y Otros	Eliminaciones	Consolidado
Estado Consolidado de Posición Financiera:							
Activos totales	\$6,073	\$14,525	\$1,420	\$18,508	\$27,721	(38,354)	\$29,893
Inversión en activos no financieros	(484)	(1,195)	(24)	(302)	(39)		(2,044)
Pasivos Totales	3,056	7,345	762	17,602	29,986	(39,233)	19,518
Estado Consolidado de Resultados:							
Ventas a clientes externos	3,120	4,394	2,925	900	-	-	11,339
Ventas a clientes filiales	933	336	-	1,433	1	(2,703)	-
Ingresos financieros	5	6	2	12	914	(899)	40
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	(132)	-	(132)
Gastos financieros	(25)	(43)	(4)	(18)	(1,804)	899	(995)
Efecto cambiario	(36)	(98)	(4)	110	(83)	82	(29)
Depreciación y amortización	256	439	58	207	49	-	1,009
Participación en asociadas	-	-	-	-	(18)	-	(18)
Impuestos a la utilidad	(57)	(54)	(44)	(257)	191	(4)	(225)

La utilidad neta por segmento se compone como sigue: Sal y Cloro - Sosa Cáustica \$611, Gases Refrigerantes \$107 y Procesamiento y Logística de Energéticos \$727.



b) Información general de segmentos por área geográfica.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ventas Netas			
México	\$ 12,853	\$ 11,997	\$ 10,146
Estados Unidos y Canadá	675	904	572
Centro y Sudamérica	320	431	346
Asia	113	174	139
Europa	199	106	136
Total consolidado	<u>\$ 14,160</u>	<u>\$ 13,612</u>	<u>\$ 11,339</u>

25. AUTORIZACIÓN DE LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 23 de febrero de 2024, por el C.P. Humberto F. Lozano Vargas, Director General de Administración y Finanzas de la Compañía, consecuentemente no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha y están sujetos a la aprobación de la asamblea general ordinaria de accionistas de la Compañía, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.





INFORME ANUAL CORRESPONDIENTE AL AÑO 2023 DEL COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORÍA DE CYDSA, S. A. B. DE C. V.

29 de febrero de 2024

Al Consejo de Administración de Cydsa, S.A.B. de C.V.
Presente.-

En cumplimiento a lo dispuesto por los artículos 42 y 43 de la Ley del Mercado de Valores, el Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría (el "Comité") presenta al Consejo de Administración de Cydsa, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad"), el Informe Anual que contiene las actividades realizadas por el Comité relativas al ejercicio de 2023, así como la Opinión del Comité sobre el Informe Anual del Director General de la Sociedad relativo al mismo ejercicio; los cuales fueron elaborados escuchando a los directivos relevantes. El presente Informe Anual se encuentra organizado en los cuatro capítulos siguientes:

- 1. Estados Financieros del Ejercicio 2023 y 2022.**
- 2. Programas de Auditoría Interna y Control Interno.**
- 3. Prácticas Societarias.**
- 4. Opinión del Comité sobre el Informe del Director General.**

1 Estados Financieros del Ejercicio 2023 y 2022:

- a) El Comité revisó, junto con los Auditores Externos de la Sociedad, los Estados Financieros de Cydsa, S.A.B. de C.V. individual y consolidado, así como sus notas, referentes al ejercicio 2022. Los auditores externos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C., afiliado a Deloitte Touche Tohmatsu (los "Auditores Externos" o "Deloitte", indistintamente) emitieron una opinión sin salvedades.
- b) El Comité revisó, junto con los Auditores Externos de la Sociedad, los Estados Financieros de Cydsa, S.A.B. de C.V. individual y consolidado, así como sus notas, referentes al ejercicio 2023. Los Auditores Externos emitieron una opinión sin salvedades.
- c) El Comité revisó, junto con los Auditores Externos, tanto los efectos en los Estados Financieros de los principales acontecimientos de índole operativo y financiero del ejercicio 2023, como las principales variaciones respecto al año anterior.

- d) El Comité consideró que el desempeño de los Auditores Externos, así como el desempeño del socio encargado de la Auditoría Externa de los Estados Financieros, ha sido eficiente y oportuno.

2 Programas de Auditoría Interna y Control Interno:

Mediante el Programa de Auditoría Interna se verifica el apego a las Políticas y Prácticas Estándar de la Sociedad; así mismo se asegura tanto la calidad de la información, la salvaguarda de los activos e intereses de la Sociedad y sus subsidiarias, así como el cumplimiento de los planes de acción establecidos por los negocios auditados.

En relación con la Auditoría Interna:

- a) Se revisaron los resultados del Programa de Auditoría Interna que comprendió el segundo semestre de 2022 y el primer semestre de 2023, incluyendo las áreas de oportunidad y las observaciones formuladas para mejorar la efectividad de los sistemas de control interno, así como la aplicación y el seguimiento oportuno de los planes de acción, tanto de los Negocios de la Sociedad, como de los Proyectos de Inversión para Competitividad y Crecimiento que fueron auditados.
- b) Se aprobó el Programa de Auditoría Interna para el segundo semestre de 2023 y el primer semestre de 2024, así como su avance al cierre del año 2023, tanto para los Negocios de la Sociedad como para los Proyectos de Inversión de Competitividad y Crecimiento.

En relación con los Sistemas de Control Interno:

- a) El Comité consideró que los Sistemas de Control Interno y la Auditoría Interna de la Sociedad y subsidiarias son eficientes y confiables, y que las políticas contables cumplen con las características de oportunidad y confiabilidad.
- b) Se revisaron y aprobaron los planes de acción propuestos e implementados, relacionados con las observaciones de control interno de los Auditores Externos, resultantes de la revisión de los Estados Financieros 2022.
- c) Se dio seguimiento a las medidas preventivas y correctivas implementadas con base en investigaciones relacionadas con el cumplimiento a los lineamientos y políticas de operación y de registro contable.

3 Prácticas Societarias:

- a) Se dio seguimiento a los acuerdos tomados en las juntas del Consejo de Administración celebradas durante el año 2023 (febrero 22, marzo 29, mayo 24, agosto 23, septiembre 27 y noviembre 22).
- b) Asimismo, se dio seguimiento a los acuerdos de la Asamblea de Accionistas celebrada en marzo 29 del 2023, los cuales se encuentran cumplidos.
- c) Se aprobó la evaluación del desempeño de Deloitte en la realización de la Auditoría Externa del 2022.
- d) Se aprobó la ratificación de Deloitte, para que realice la auditoría externa de los Estados Financieros del 2023, así como el monto de sus remuneraciones.
- e) Se aprobó la contratación de Deloitte, para que prestara durante el año 2023, ciertos servicios adicionales a la Auditoría Externa de conformidad con la Circular de Auditores Externos¹, así como el monto de sus remuneraciones conforme a prácticas de mercado, habiéndose presentado al Consejo de Administración su descripción y valoración.
- f) Se revisaron los efectos de los cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) para el ejercicio 2023, aplicables a la Sociedad y sus subsidiarias.
- g) Se aprobó el plan de trabajo y el avance para la realización de la auditoría externa del ejercicio 2023, así como el cumplimiento a diversos requisitos establecidos en la Circular de Auditores Externos.
- h) Se revisó y aprobó la documentación de las actividades de este Comité, de acuerdo con las disposiciones de la Circular de Auditores Externos.
- i) Se emitieron opiniones favorables para la realización de operaciones no significativas con personas relacionadas.

Las operaciones entre la Sociedad y sus subsidiarias son de carácter financiero, sobre compraventa de bienes e insumos, prestación de servicios y uso de marca.

¹ El término “Circular de Auditores Externos” en el presente Informe se refiere a: las “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”, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

- j) Los emolumentos y remuneraciones integrales de los Consejeros, el Director General y de los Directivos Relevantes de Cydsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias, se han ajustado a las políticas de la Sociedad, y se encuentran dentro del rango del mercado de sueldos, salarios y prestaciones que se aplican en las zonas en donde la Sociedad y sus subsidiarias tienen operaciones.

Dichos emolumentos y remuneraciones se contienen en los Estados Financieros consolidados de la Sociedad de 2023 y sus Notas; y por lo que corresponde a los Consejeros, sus remuneraciones fueron aprobadas por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2023.

- k) Se evaluó el desempeño de los Directivos Relevantes, quienes cumplieron con los objetivos de sus respectivas funciones.
- l) El Comité opinó favorablemente para que la Sociedad obtuviera nuevos financiamientos en pesos, ya sean financiamientos bancarios y/o uno o varios Programas de Colocación de Certificados Bursátiles (CEBURES), para pagar parcialmente deuda en dólares de la Sociedad.

4 Opinión del Comité sobre el Informe del Director General:

En los términos del artículo 42 fracción II, Inciso e) de la Ley del Mercado de Valores, elaboramos nuestra opinión sobre el Informe del Director General. Para emitir esta opinión, nos hemos apoyado, entre otros elementos, en el contenido del dictamen de los Auditores Externos.

También, hemos analizado los Estados Financieros de la Sociedad, incluyendo el Balance General, tanto de Cydsa, S.A.B. de C.V. en lo individual, como el consolidado de Cydsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de los años 2023 y 2022, así como los resultados obtenidos durante el ejercicio de 2023.

Con base en lo anterior y en los logros y resultados obtenidos en el ejercicio de 2023, presentamos nuestra opinión sobre el Informe del Director General en los términos siguientes:

OPINIÓN SOBRE EL INFORME DEL DIRECTOR GENERAL

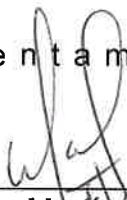
El Informe Anual del Director General señala las funciones de gestión, conducción y ejecución de los Negocios de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla, realizadas por el Director General durante el ejercicio social comprendido del 1° de enero al 31 de diciembre de 2023.

A este respecto nos permitimos informar:

- a) Que las funciones del Director General de la Sociedad se sujetaron a las estrategias, políticas y lineamientos aprobados por el Consejo de Administración.
- b) Que dichas funciones se realizaron de acuerdo con los Planes de Corto y Largo Plazo aprobados por el Consejo de Administración.
- c) Que el Director General sometió a la aprobación del Consejo de Administración, las estrategias de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla.
- d) Que el Director General ejecutó los lineamientos aprobados por el Consejo de Administración, en materia de auditoría y control interno de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla.
- e) Que las políticas, criterios contables y de información de la Sociedad, son adecuados y suficientes, y que dichas políticas y criterios han sido aplicados consistentemente en la información presentada por el Director General en su Informe Anual.
- f) Que la información contenida en el Informe del Director General, refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad correspondientes al ejercicio social de 2023.

Por lo anterior, este Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría, recomendó al Consejo de Administración, la aprobación del Informe Anual del Director General del ejercicio 2023 para su presentación a la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad.

A t e n t a m e n t e ,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Mario Martín Laborín Gómez", written over a horizontal line.

C.P. Mario Martín Laborín Gómez
Presidente del Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría del
Consejo de Administración de Cydsa, S. A. B. de C. V.



INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORÍA DE CYDSA, S. A. B. DE C. V.

10 de marzo de 2023

Al Consejo de Administración de Cydsa, S.A.B. de C.V.
Presente.-

En cumplimiento a lo dispuesto por los artículos 42 y 43 de la Ley del Mercado de Valores, el Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría (el "Comité") presenta al Consejo de Administración de Cydsa, S.A.B. de C.V., el Informe Anual que contiene las actividades realizadas por el Comité relativas al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2022, así como la Opinión del Comité sobre el Informe Anual del Director General de la Sociedad relativo al mismo ejercicio; los cuales fueron elaborados escuchando a los directivos relevantes. El presente Informe Anual se encuentra organizado en los cuatro capítulos siguientes:

- 1. Estados Financieros del Ejercicio 2022 y 2021.**
- 2. Programas de Auditoría Interna y Control Interno.**
- 3. Prácticas Societarias.**
- 4. Opinión del Comité sobre el Informe del Director General.**

1 Estados Financieros del Ejercicio 2022 y 2021:

- a) El Comité revisó, junto con los Auditores Externos de la Sociedad, los Estados Financieros de Cydsa, S. A. B. de C. V. individual y consolidado, así como sus notas, referentes al ejercicio 2021. Los Auditores Externos emitieron una opinión sin salvedades.
- b) El Comité revisó, junto con los Auditores Externos de la Sociedad, los Estados Financieros de Cydsa, S. A. B. de C. V. individual y consolidado del ejercicio 2022. Los Auditores Externos informaron que emitirían una opinión sin salvedades.
- c) El Comité revisó, junto con los Auditores Externos, tanto los efectos en los Estados Financieros de los principales acontecimientos de índole operativo y financiero del ejercicio 2022, como las principales variaciones respecto al año anterior.

- d) El Comité consideró que el desempeño de los Auditores Externos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C., afiliado a Deloitte, así como el desempeño del Socio encargado de la Auditoría Externa de los Estados Financieros, ha sido eficiente y oportuno.

2 Programas de Auditoría Interna y Control Interno:

Mediante el Programa de Auditoría Interna se verifica el apego a las Políticas y Prácticas Estándar de la Sociedad; así mismo se asegura tanto la calidad de la información, la salvaguarda de los activos de la Sociedad y sus subsidiarias, así como el cumplimiento de los planes de acción establecidos por los negocios auditados.

En relación con la Auditoría Interna:

- a) Se revisaron los resultados del Programa de Auditoría Interna que comprendió el segundo semestre de 2021 y el primer semestre de 2022, incluyendo las áreas de oportunidad y las observaciones formuladas para mejorar la efectividad de los sistemas de control, así como la aplicación y el seguimiento oportuno de los Planes de Acción realizados por los Negocios y de los Proyectos de Inversión de Competitividad y Crecimiento que fueron auditados.
- b) Se aprobó el Programa de Auditoría Interna para el segundo semestre de 2022 y el primer semestre de 2023, así como su avance al cierre del año 2022, tanto para los Negocios de la Sociedad como para los Proyectos de Inversión de Competitividad y Crecimiento.

En relación con el Control Interno:

- a) El Comité consideró que los Sistemas de Control Interno y la Auditoría Interna de la Sociedad y subsidiarias son eficientes y confiables, y que las Políticas Contables cumplen con las características de oportunidad y confiabilidad.
- b) Se revisaron y aprobaron los planes de acción propuestos e implementados, derivados de la revisión de los Estados Financieros 2021 y relacionados con las observaciones de control interno detectadas por los Auditores Externos.
- c) Se dio seguimiento a las medidas implementadas relacionadas con el cumplimiento a los lineamientos y políticas de operación y de registro contable.

3 Prácticas Societarias:

- a) Se dio seguimiento de los acuerdos tomados en las juntas del Consejo de Administración celebradas durante el año 2022 (febrero 23, marzo 23, mayo 25, agosto 24, septiembre 21 y noviembre 23).
- b) Asimismo, se dio seguimiento a los acuerdos de la Asamblea de Accionistas celebrada en marzo 23 de 2022.
- c) Se aprobó la evaluación del desempeño del despacho Galaz, Yamazaqui, Ruiz Urquiza, S.C., afiliado a Deloitte, en la realización de la auditoría externa del 2021.
- d) Se aprobó la ratificación del despacho Galaz, Yamazaqui, Ruiz Urquiza, S.C., afiliado a Deloitte, para que realice la Auditoría Externa de los Estados Financieros del 2022, así como, el monto de sus remuneraciones.
- e) Se aprobó la contratación del despacho Galaz, Yamazaqui, Ruiz Urquiza, S.C., afiliado a Deloitte, para que prestara, en caso de ser requeridos durante el año 2022, ciertos servicios adicionales a la Auditoría Externa que puedan prestarse cumpliendo con las normas legales aplicables, así como el monto de sus remuneraciones conforme a prácticas de mercado previa presentación de su descripción y valoración al Consejo de Administración.
- f) Se revisaron los efectos de los cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) para el ejercicio 2022, aplicables a la Sociedad y sus subsidiarias.
- g) Se aprobó el plan de trabajo y el avance para la realización de la auditoría externa del ejercicio 2022, así como el cumplimiento a diversos requisitos establecidos en la Circular Única relativa a Auditores Externos.
- h) Se revisó y aprobó la documentación de las actividades de este Comité, de acuerdo con las disposiciones de la Circular Única de Auditores Externos.
- i) Se emitieron opiniones favorables para la realización de operaciones no significativas con partes relacionadas y operaciones entre partes relacionadas sobre financiamientos.
- j) Los emolumentos y remuneraciones integrales de los Consejeros, el Director General y los Directivos Relevantes de Cydsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias informadas al Consejo, se han ajustado a las Políticas de la Sociedad, y se encuentran dentro del rango del mercado de sueldos, salarios y prestaciones

que se aplican en las zonas en donde la Sociedad y sus subsidiarias tienen operaciones.

- k) Se evaluó el desempeño de los Directivos Relevantes, quienes cumplieron con los objetivos y tareas de sus respectivas funciones.
- l) Se trataron diversos temas relacionados con el Proyecto de Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos y el Proyecto de Reducción de Costos Mediante el Uso de la Tecnología. Así mismo, se trataron temas sobre las oportunidades de mejora de las condiciones financieras de la deuda del Grupo.
- m) Se emitió opinión favorable para la contratación de: (1) un financiamiento por la cantidad de US\$40 millones a un plazo de 4 años, es decir, con vencimiento el 28 de abril de 2026 y con 2.5 años de gracia; y (2) un incremento por US\$65 millones adicionales al financiamiento antes indicado, pasando de US\$40 millones a un financiamiento total de US\$105 millones.

Con los recursos provenientes de dichos financiamientos, adicionados con otros recursos que la Sociedad tenía disponibles, Cydsa recompró "Senior Notes" con valor nominal de US\$118.33 millones a un precio de US\$111.20 millones, es decir con un descuento de US\$7.13 millones.

4 Opinión del Comité sobre el Informe del Director General:

En los términos del artículo 42 fracción II, Inciso e) de la Ley del Mercado de Valores, elaboramos nuestra opinión sobre el Informe del Director General. Para emitir esta opinión, nos hemos apoyado, entre otros elementos, en el dictamen de los Auditores Externos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., miembros del Despacho Deloitte.

También, hemos analizado los Estados Financieros de la Sociedad, incluyendo el Balance General tanto de Cydsa, S.A.B. de C.V. en lo individual, como el consolidado de Cydsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de los años 2022 y 2021, así como los resultados obtenidos durante el ejercicio de 2022.

Con base en lo anterior y en los logros y resultados obtenidos en el ejercicio de 2022, presentamos nuestra opinión sobre el Informe del Director General en los términos siguientes:

OPINION SOBRE EL INFORME DEL DIRECTOR GENERAL

El Informe Anual del Director General señala las funciones de gestión, conducción y ejecución de los Negocios de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla, realizadas por el Director General durante el Ejercicio Social comprendido del 1° de enero al 31 de diciembre de 2022.

A este respecto nos permitimos informar:

- a) Que las funciones del Director General de esta Sociedad se sujetaron a las estrategias, políticas y lineamientos aprobados por el Consejo de Administración.
- b) Que dichas funciones se realizaron de acuerdo con los Planes de Corto y Largo Plazo de los Negocios, aprobados por el Consejo de Administración.
- c) Que el Director General sometió a la aprobación del Consejo de Administración, las estrategias de los Negocios de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla.
- d) Que el Director General ejecutó los lineamientos aprobados por el Consejo de Administración, en materia de auditoría y control interno de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla.
- e) Que las políticas, criterios contables y de información de la Sociedad, son adecuados y suficientes, y que dichas políticas y criterios han sido aplicados consistentemente en la información presentada por el Director General en su Informe Anual.
- f) Que la información contenida en el Informe del Director General, refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad correspondientes al ejercicio social 2022.

Por lo anterior, este Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría, recomendó al Consejo de Administración, la aprobación del Informe Anual del Director General por el ejercicio 2022 para su presentación a la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad.

A t e n t a m e n t e ,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Mario", written over a horizontal line.

C.P. Mario Martín Laborín Gómez
Presidente del Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría del
Consejo de Administración de Cydsa, S. A. B. de C. V.

**INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS
Y DE AUDITORÍA DE CYDSA, S. A. B. DE C. V.
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2021**

23 de febrero del 2022

Al Consejo de Administración de Cydsa, S.A.B. de C.V.

En cumplimiento a lo dispuesto por los artículos 42 y 43 de la Ley del Mercado de Valores, el Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría (el "Comité") presenta al Consejo de Administración de Cydsa, S.A.B. de C.V., el Informe Anual que contiene una síntesis de las principales actividades realizadas por el Comité durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2021, así como la Opinión del Comité sobre el Informe Anual del Director General de la Sociedad correspondiente al mismo ejercicio. El presente Informe Anual se encuentra organizado en los cuatro capítulos siguientes:

- 1. Estados Financieros del Ejercicio 2021 y 2020.**
- 2. Programas de Auditoría Interna y Control Interno.**
- 3. Prácticas Societarias.**
- 4. Opinión del Comité sobre el Informe del Director General.**

1 Estados Financieros del Ejercicio 2021 y 2020:

- a) El Comité revisó, junto con los Auditores Externos de la Sociedad, los Estados Financieros Consolidados de Cydsa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, así como sus notas, referentes al ejercicio 2020. Los Auditores Externos emitieron una opinión sin salvedades.
- b) El Comité revisó, junto con los Auditores Externos de la Sociedad, los Estados Financieros Consolidados de Cydsa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias referente al ejercicio 2021.
- c) El Comité revisó, junto con los Auditores Externos, tanto los efectos en los Estados Financieros de los principales acontecimientos de índole operativo y financiero del ejercicio 2021, como las principales variaciones respecto al año anterior.
- d) El Comité consideró que el desempeño de los Auditores Externos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C., afiliado a Deloitte, Touche, Tohmatsu, así como

el desempeño del Socio encargado de la Auditoría Externa de los Estados Financieros, ha sido eficiente y oportuno.

2 Programas de Auditoría Interna y Control Interno:

Mediante el Programa de Auditoría Interna se verifica el apego a las políticas y prácticas estándar de la Sociedad; así mismo se asegura tanto la calidad de la información, la salvaguarda de los activos de la Sociedad y sus subsidiarias, así como el cumplimiento de los planes de acción establecidos por los negocios auditados.

En relación con la Auditoría Interna:

- a) Se revisaron los resultados del Programa de Auditoría Interna que comprendió el segundo semestre de 2020 y el primer semestre de 2021, incluyendo las áreas de oportunidad y las observaciones formuladas, para mejorar la efectividad de los sistemas de control, así como la aplicación y seguimiento oportuno de los planes de acción realizados por los Negocios y de los proyectos de inversión que fueron auditados.
- b) Se aprobó el Programa de Auditoría Interna para el segundo semestre de 2021 y el primer semestre de 2022, así como su avance al cierre del año 2021, tanto para los Negocios de la Sociedad como para los proyectos de inversión de competitividad y crecimiento.

En relación con el Control Interno:

- a) El Comité consideró que los Sistemas de Control Interno y la Auditoría Interna de la Sociedad y subsidiarias son eficientes y confiables, y que las políticas contables cumplen con las características de oportunidad y confiabilidad.
- b) Se revisaron y aprobaron los planes de acción propuestos e implementados, derivados de la revisión de los Estados Financieros 2020 y relacionados con las observaciones de control interno detectadas por los auditores externos.
- c) Se dio seguimiento a las medidas preventivas y correctivas relacionadas con el cumplimiento o no cumplimiento en su caso, a los lineamientos y políticas de operación y de registro contable de la Sociedad y sus subsidiarias.

3 Prácticas Societarias:

- a) Se dio seguimiento de los acuerdos tomados en las juntas del Consejo de Administración celebradas durante el año 2021.
- b) Asimismo, se dio seguimiento a los acuerdos de la Asamblea de Accionistas celebrada en marzo 24 de 2021.
- c) Se aprobó la evaluación del desempeño del despacho Galaz, Yamazaqui, Ruiz Urquiza, S.C., afiliado a Deloitte, Touche, Tohmatsu, en la realización de la auditoría externa del 2020.
- d) Se aprobó la ratificación del despacho Galaz, Yamazaqui, Ruiz Urquiza, S.C., afiliado a Deloitte, Touche, Tohmatsu, para que realice la Auditoría Externa de los Estados Financieros del 2021, así como, el monto de sus remuneraciones.
- e) Se aprobó la contratación del despacho Galaz, Yamazaqui, Ruiz Urquiza, S.C., afiliado a Deloitte, Touche, Tohmatsu, para que prestara, en caso de ser requeridos durante el año 2021, ciertos servicios adicionales a la Auditoría Externa que puedan prestarse cumpliendo con las normas legales aplicables, así como el monto de sus remuneraciones conforme a prácticas de mercado.
- f) Se revisaron los efectos de los cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) para el ejercicio 2021, aplicables a la Sociedad y sus subsidiarias.
- g) Se aprobó el plan de trabajo y el avance para la realización de la auditoría externa del ejercicio 2021, así como el cumplimiento a diversos requisitos establecidos en la circular única relativa a auditores externos.
- h) Se revisó y aprobó la documentación de las actividades de este Comité, de acuerdo con las disposiciones de la circular única relativa a auditores externos.
- i) Se emitieron opiniones favorables para la realización de operaciones no significativas con partes relacionadas.
- j) Los emolumentos y remuneraciones integrales de los Consejeros, el Director General y los Directivos Relevantes de Cydsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias, se han ajustado a las políticas de la Sociedad, y se encuentran dentro del rango del mercado de sueldos, salarios y prestaciones que se aplican en las zonas en donde la Sociedad y sus subsidiarias tienen operaciones.

- k) Se trataron diversos temas relacionados al desempeño de los Directivos Relevantes destacando el cumplimiento a los acuerdos del Consejo de Administración y de la Asamblea de Accionistas.
- l) Se trataron diversos temas relacionados con los proyectos de negocio y las oportunidades de mejora de las condiciones financieras de la deuda del grupo.
- m) Se emitió opinión favorable al Consejo de Administración para la contratación de un financiamiento de US\$134.4 millones de dólares con Banco Santander con la Garantía, al ochenta por ciento de SACE, Agencia Italiana de Crédito a la Exportación, con vencimiento en 2029, esto es un periodo de ocho años incluyendo dos de gracia, que permite liquidar un crédito revolvente contratado en pesos manteniendo la flexibilidad financiera del Grupo, obteniendo ahorros en el costo financiero y mejorando el perfil de vencimiento de la deuda.

4 Opinión del Comité sobre el Informe del Director General:

En los términos del artículo 42 fracción II, Inciso e) de la Ley del Mercado de Valores, elaboramos nuestra opinión sobre el Informe del Director General. Para emitir esta opinión, nos hemos apoyado, entre otros elementos, en el dictamen de los Auditores Externos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., miembros del Despacho Deloitte, Touche, Tohmatsu.

También, hemos analizado los Estados Financieros de la Sociedad, incluyendo el Balance General tanto de Cydsa, S.A.B. de C.V. en lo individual, como el consolidado de Cydsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de los años 2021 y 2020, así como los resultados obtenidos durante el ejercicio de 2021.

Con base en lo anterior y en los logros y resultados obtenidos en el ejercicio de 2021, presentamos nuestra opinión sobre el Informe del Director General en los términos siguientes:

OPINION SOBRE EL INFORME DEL DIRECTOR GENERAL

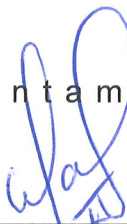
El Informe Anual del Director General señala las funciones de gestión, conducción y ejecución de los Negocios de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla, realizadas por el Director General durante el Ejercicio Social comprendido del 1° de enero al 31 de diciembre de 2021.

A este respecto nos permitimos informar:

- a) Que las funciones del Director General de esta Sociedad se sujetaron a las estrategias, políticas y lineamientos aprobados por el Consejo de Administración.
- b) Que dichas funciones se realizaron de acuerdo con los Planes de Corto y Largo Plazo de los Negocios, aprobados por el Consejo de Administración.
- c) Que el Director General sometió a la aprobación del Consejo de Administración, las estrategias de los Negocios de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla.
- d) Que el Director General ejecutó los lineamientos aprobados por el Consejo de Administración, en materia de auditoría y control interno de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla.
- e) Que las políticas, criterios contables y de información de la Sociedad, son adecuados y suficientes, y que dichas políticas y criterios han sido aplicados consistentemente en la información presentada por el Director General en su Informe Anual.
- f) Que la información contenida en el Informe del Director General, refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad correspondientes al ejercicio social 2021.

Por lo anterior, este Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría, recomendó al Consejo de Administración, la aprobación del Informe Anual del Director General por el ejercicio 2021 para su presentación a la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad.

A t e n t a m e n t e ,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Mario", written over a horizontal line.

C.P. Mario Martín Laborín Gómez
Presidente del Comité de Prácticas Societarias
y de Auditoría del Consejo de Administración
de Cydsa, S. A. B. de C. V.