



Informe Anual 2025



RENTABILIDAD SUSTENTABLE



CONTENIDO:

Nuestra Empresa	1
Datos Sobresalientes	2
Mensaje a Nuestros Accionistas	4
Entorno Económico	20
División de Manufacturas y Especialidades Químicas	26
División de Procesamiento y Logística de Energéticos	46
Consejo de Administración	56

INFORMACIÓN FINANCIERA:

Análisis de la Administración sobre los Estados Financieros	63
Informe de los Auditores Independientes	68
Estados Consolidados de Posición Financiera	73
Estados Consolidados de Resultados	74
Estados Consolidados de Resultados Integrales	75
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable	76
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	78
Notas a los Estados Financieros Consolidados	79

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE INSTALACIONES PRODUCTIVAS



1. Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales.
2. Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas.
3. Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes.

NUESTRA EMPRESA

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 Monterrey, México, cuenta con más de 20 subsidiarias en 9 poblaciones del país y exporta sus productos a más de 15 naciones.

DATOS SOBRESALIENTES¹:

Resultados

(Millones de pesos)

	2025	2024
Ventas Consolidadas	16,299	15,039
<i>Ventas Consolidadas (Millones de dólares)</i>	850	821
<i>Ventas Exportación (Millones de dólares)</i>	111	76
Ventas Exportación / Ventas Consolidadas	13%	9%
Utilidad de Operación	2,386	2,571
Utilidad Neta Consolidada	577	504
Utilidad Neta de la Participación Controladora	530	535

Situación Financiera

(Millones de pesos)

Activo Total	32,159	34,335
Deuda Bancaria y Bursátil	13,699	14,800
Deuda Bancaria y Bursátil Neta de Efectivo ²	11,179	12,056
Capital Contable Consolidado	12,755	14,439
Valor Contable por Acción ³ (pesos)	23.12	26.20

Flujo de Efectivo de la Operación

(Millones de pesos)

Recursos de Operación (UAFIRDA) ⁴	4,035	4,121
<i>Recursos de Operación (UAFIRDA)⁴ (Millones de dólares)</i>	210	226

Indicadores

Utilidad de Operación / Ventas	14.6%	17.1%
Utilidad Neta Consolidada / Ventas	3.5%	3.4%
Recursos de Operación (UAFIRDA) ⁴ / Ventas	24.8%	27.4%
Deuda Bancaria y Bursátil / Capital Contable (veces)	1.07	1.03
Pasivo Total / Capital Contable (veces)	1.52	1.38
Capital Neto de Trabajo ⁵ / Ventas	18.1%	15.3%

Personal Total

	2,221	2,128
--	--------------	-------

Tipo de Cambio (Pesos por Dólar de EUA):

Promedio Anual	19.22	18.32
Fin de Periodo	18.00	20.79

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

2 La Deuda Bancaria Neta de Efectivo se obtiene al deducir de la Deuda Bancaria, el Saldo de Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

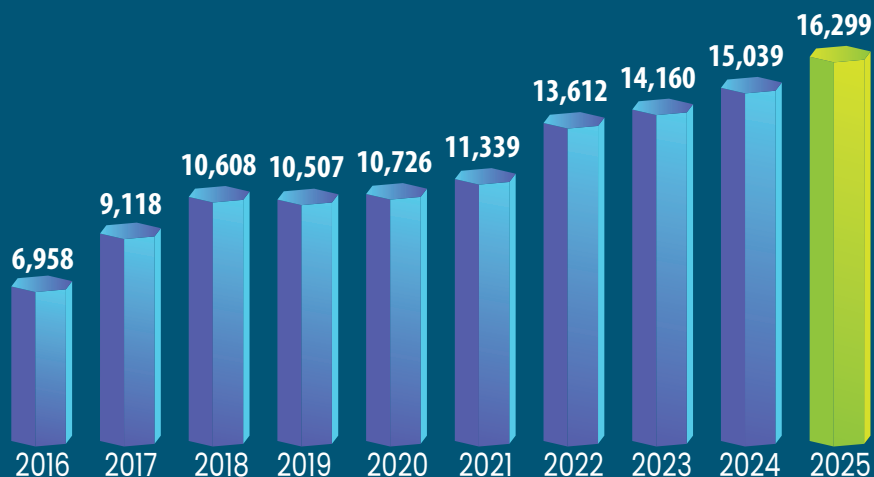
3 Con base en 529,409,841 acciones en circulación al cierre del 2025 y 531,372,793 al cierre del 2024.

4 Recursos de Operación o UAFIRDA es equivalente a la Utilidad de Operación más cargos que no implican salida de efectivo.

5 Debido a la estacionalidad de las ventas de algunos de los mercados atendidos por CYDSA, las mediciones relacionadas al comportamiento del Capital de Trabajo se realizan utilizando el método de agotamiento, es decir, asociando las ventas más próximas a la fecha del Saldo de Cuentas por Cobrar a Clientes, Inventarios y Proveedores.

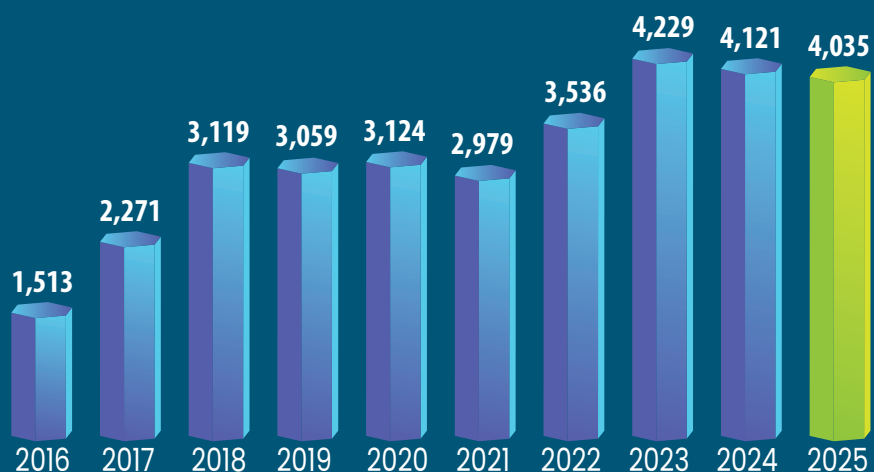
Ventas Totales Consolidadas

(Millones de Pesos)



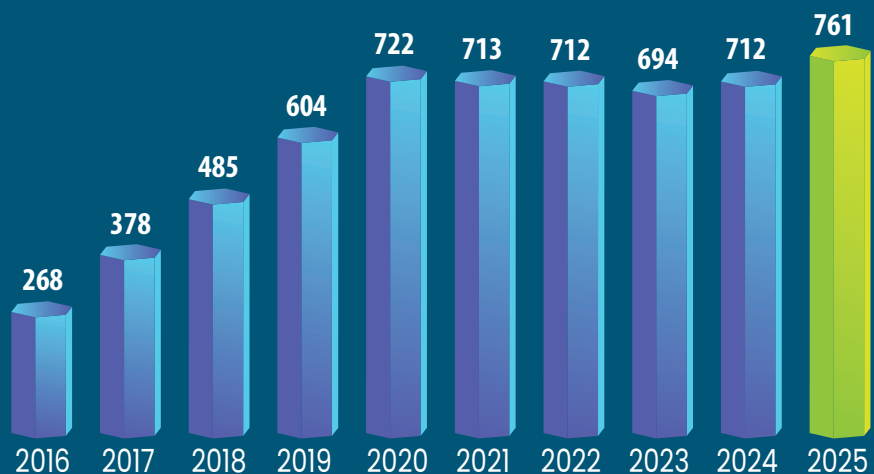
Recursos de Operación (UAFIRDA)⁴

(Millones de Pesos)



Deuda Bancaria y Bursátil

(Millones de Dólares a Diciembre 31)



Notas: Las cifras se presentan en pesos corrientes. Las cifras en moneda extranjera se refieren a dólares de EUA.

Para permitir la comparabilidad, las cifras se presentan ajustadas por el efecto de Desinversiones y Negocios Discontinuos.



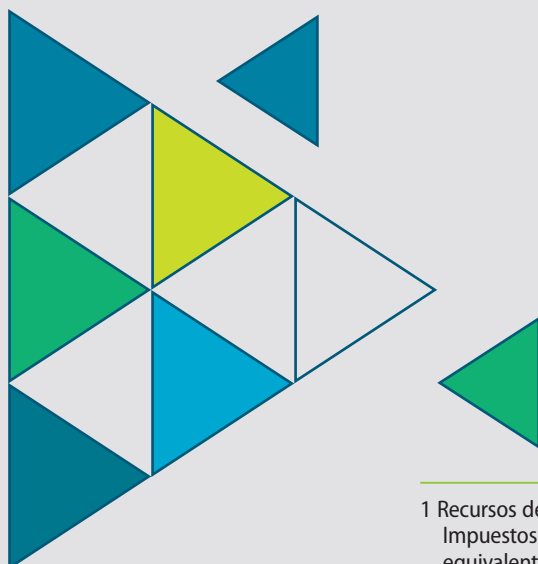
Ing. Tomás González Sada
Presidente del Consejo de Administración

A NUESTROS ACCIONISTAS

Es satisfactorio informarles que, durante el 2025, los avances del Grupo CYDSA en la Estrategia de Competitividad y Crecimiento, dirigida a reforzar el Portafolio de Negocios para asegurar la Rentabilidad Sustentable a mediano y largo plazo, permitieron continuar la mejora en aspectos operativos y financieros, así como aminorar los efectos de condiciones desfavorables del entorno de negocios nacional e internacional. Con esta base, y el manejo sistemático de las mejores prácticas en todas las áreas de la Organización, se obtuvieron el máximo nivel en Ventas y la tercera mayor generación de Recursos de Operación (UAFIRDA¹) desde el 2010, cuando se inició la reconformación y el fortalecimiento del Portafolio de Negocios de CYDSA.

Debido a su impacto en el desarrollo del Grupo, en el 2025 destacan tres logros que se resumen a continuación:

¹ Recursos de Operación o UAFIRDA se refiere a las Utilidades antes del Resultado Integral de Financiamiento, Impuestos a la Utilidad, Operaciones Discontinuas, Depreciaciones y Amortizaciones. UAFIRDA es equivalente a la Utilidad de Operación más cargos que no implican salida de efectivo.



- **Optimización de los procesos de producción y distribución del Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales.**

Durante el 2025, este Negocio concretó dos proyectos esenciales para asegurar la operación óptima de sus procesos de fabricación.

En la etapa inicial de la producción, mediante la aplicación efectiva de aspectos técnicos y operativos, se recuperaron pozos para lixiviación de salmuera, esto es, donde se realiza la extracción de la materia prima esencial para obtener sal natural evaporada, los cuales se habían afectado sustancialmente y reducido su volumen de suministro debido a fallas geológicas. Adicionalmente, se terminaron los estudios de localización para iniciar la construcción de nuevos pozos que asegurarán el abastecimiento de salmuera durante varios años.

Así mismo, con el propósito de fortalecer las capacidades de distribución, se completó la tercera y última etapa del proyecto para producir envases y tapas de plástico en botes degradables, utilizados en el empaque de los

diferentes productos y presentaciones fabricados y comercializados por Sales del Istmo. De esta forma, el Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales, cuenta con la capacidad para manufacturar 30 millones de envases cilíndricos anuales, mejorando el servicio a los clientes y la aportación de CYDSA a la sustentabilidad.

- **Recuperación de la Capacidad Productiva del Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor.**

Como se comentó en el Informe del 2024, varias eventualidades, principalmente no controlables por el Negocio, obligaron la suspensión de una proporción importante de la capacidad productiva de cogeneración de electricidad y vapor. De hecho, la complejidad de la problemática relacionada con un evento sucedido en el último bimestre del 2024, ocasionó que el reinicio de operación de la planta afectada se concretara hasta mediados de octubre del 2025, lográndose nuevamente cogenerar electricidad y vapor en sus dos plantas en forma continua, efectiva y eficiente.



Lic. Edmundo Rodarte Valdés
Director General

Por lo tanto, el Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor, cuenta con la capacidad para maximizar las iniciativas desarrolladas anteriormente para solucionar diversas fallas en el diseño de las plantas y en el abastecimiento del gas natural para la combustión de las turbinas. Estas iniciativas, en combinación con un proyecto propio que utilizará sistemas de enfriamiento, incrementarán la capacidad de generación de energía a 128 megawatts, y de esa forma, superar en 12% el diseño original de 114 megawatts.

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

Durante el 2025, se continuó avanzando en los objetivos clave planteados por CYDSA en los rubros financieros, con el objetivo de optimizar la estructura de la Deuda Bancaria y Bursátil. Como se explicará posteriormente en la sección sobre Fuentes de Financiamiento, se obtuvieron tres nuevos créditos totalizando 2,185 millones de pesos, a plazos entre 7 y 10 años. Con estos recursos y aprovechando las condiciones del mercado cambiario, se redujeron dos deudas denominadas en dólares de EUA y dos deudas en pesos mexicanos.

La Deuda de CYDSA, al término del 2024, presentó un total equivalente a 14,792 millones de pesos, integrado por 57% en esta moneda y 43% en dólares de EUA. Mediante la estrategia de optimización, el saldo de la Deuda reportado a fines del 2025, disminuyó 7.4% a un total equivalente a 13,703 millones de pesos, integrado por 64% de instrumentos denominados en pesos y 36% en dólares.

Con estas transacciones, se eliminó totalmente la exposición a variaciones desfavorables en el tipo de cambio, y consecuentemente, se cancelaron las coberturas cambiarias contratadas. Adicionalmente, disminuyó el costo financiero y mejoró el perfil de vencimientos de la deuda.

En síntesis, estos tres logros continuarán fortaleciendo el Portafolio de Negocios de CYDSA y optimizando su posición financiera.

Con esta base, se implementarán nuevas estrategias para mejorar la posición competitiva del Portafolio compuesto tanto por los Negocios tradicionales de la División de Manufacturas y Especialidades Químicas, como por los Negocios en la División de Procesamiento y Logística de Energéticos.

La Administración de CYDSA confía en que la Organización cuenta con las capacidades necesarias, para continuar enfrentando exitosamente los retos que pudieran interponerse al desarrollo del Grupo. De esa forma, se asegurará la Rentabilidad Sustentable de CYDSA a mediano y largo plazo, ofreciendo mejores perspectivas de Creación de Valor para los Accionistas.

A continuación, los resultados y avances del 2025 se presentan organizados en los siguientes temas²:

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

2. Salvo que se mencione algo distinto, las cifras se presentan en pesos corrientes, mientras las cifras expresadas en moneda extranjera se refieren a dólares de EUA.

Ventas y Utilidades³.

En el 2025, las Ventas de CYDSA, se beneficiaron principalmente con la mejora en la eficiencia productiva del Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas; y la presencia en el mercado de algunas líneas del Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales.

De esta manera, las Ventas Nacionales totalizaron 14,166 millones de pesos en el 2025, monto 3.8% mayor a los 13,649 millones del 2024. Por su parte, el aumento en los embarques de cloro y de gases refrigerantes a clientes de mercados internacionales, impulsaron las Ventas de Exportación, las cuales sumaron 111 millones de dólares en el 2025, cifra 46.2% superior a los 76 millones reportados el año anterior.

En total, **las Ventas Consolidadas de CYDSA del 2025 sumaron 16,299 millones de pesos, significando un aumento de 8.4%** sobre los 15,039 millones del 2024, como se aprecia en la siguiente gráfica. Sin embargo, en la sección del Entorno Económico de este Informe (página 24), se explica que el tipo de cambio promedio de 19.22 pesos por dólar en el 2025, mostró una depreciación de 4.9% respecto a la cifra comparable de 18.32 pesos en el periodo previo. Por lo tanto, **las Ventas Consolidadas de**

CYDSA presentaron un monto equivalente a 850 millones de dólares en el 2025, cifra 3.5% mayor a los 821 millones del 2024.

El Costo de Ventas y los Gastos de Venta y Administración sumaron 13,853 millones de pesos, monto 13.6% superior a los 12,196 millones comparables del 2024. Este aumento provino de mayor utilización de energéticos, materiales y fletes, de erogaciones adicionales en remuneraciones y mantenimiento, así como nuevos cargos por depreciación. El incremento de estos costos y gastos se relacionó en forma importante con la mayor utilización de capacidad productiva de la nueva planta fabricante de cloro y sosa cáustica ubicada en Coatzacoalcos, Veracruz y, por lo tanto, crecimiento en la comercialización de sus productos en mercados nacionales y extranjeros. Adicionalmente, en Otros Gastos de Operación, en el 2025 se registró un cargo de 60 millones de pesos, cifra menor al cargo de 272 millones del año anterior, cuando provino esencialmente de la cancelación de activos fijos.

Estos aumentos en costos y gastos, principalmente ocasionados por varias circunstancias internas y externas que requirieron aumentar la utilización de insumos de mayor costo en varios Negocios del Grupo, no fueron compensados totalmente con ingresos por ventas. Por lo tanto, **la Utilidad de Operación⁴ del 2025 al**



3. 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).

4. La Utilidad de Operación (UAFIR) se obtiene al deducir de las Ventas Netas, el Costo y Gasto de Ventas, los Gastos de Administración, así como Otros Ingresos y Gastos.

sumar **2,386 millones de pesos, equivalente al 14.6% de las Ventas, disminuyó 7.2%** respecto a los 2,571 millones del año anterior, cuando representó el 17.1% de las Ventas.

El Gasto Financiero Neto sumó 1,861 millones de pesos en el 2025, significando un aumento de 797 millones, al compararse con 1,064 millones en el año anterior, proveniente esencialmente del Efecto Cambiario Neto, ocasionado por la apreciación del tipo de cambio al cierre del 2025 respecto al registrado el año anterior.

Los últimos rubros del Estado de Resultados del 2025, muestran 2 millones de pesos positivos en Participación en Resultados de Asociadas y 2 millones negativos en Operaciones Discontinuas Netas; así como 52 millones positivos en el rubro de Impuestos a la Utilidad. Finalmente, la **Utilidad Neta de 577 millones de pesos ó 3.5% de las Ventas en el 2025**, se compara favorablemente con la Utilidad Neta de 504 millones del 2024, cuando significó el 3.4% de las Ventas.

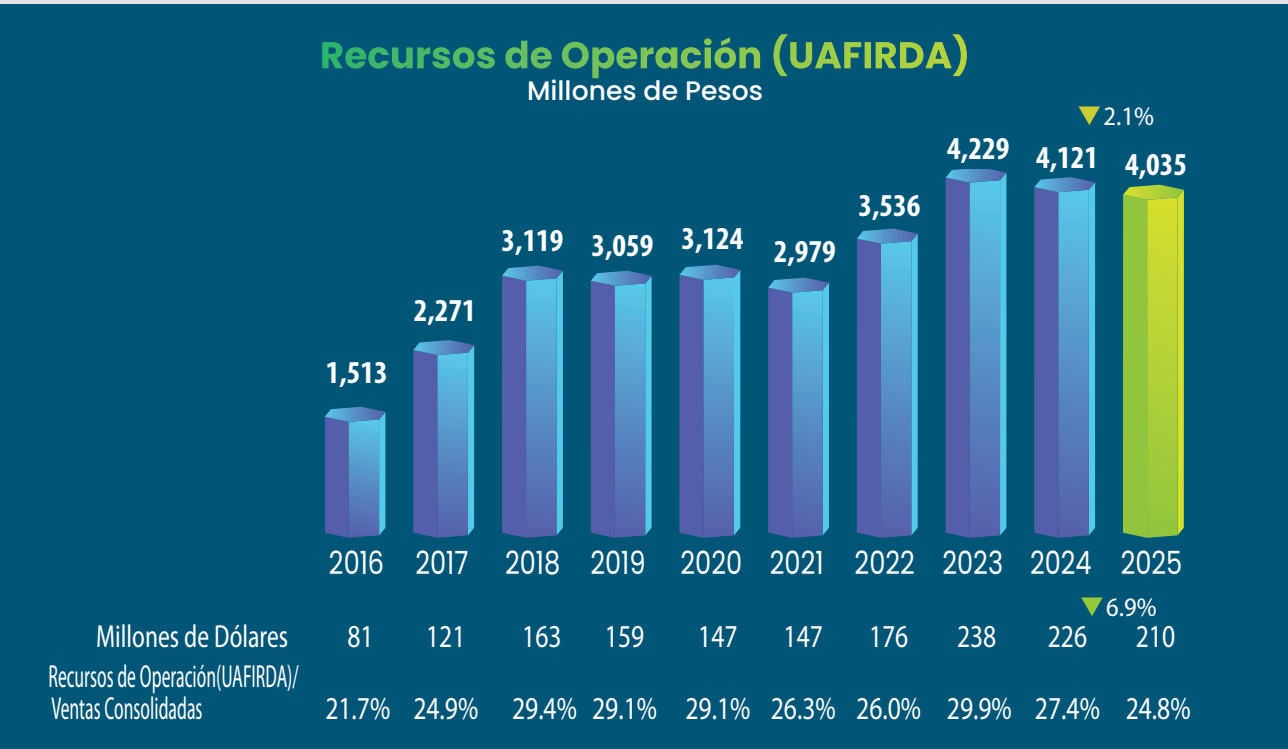
La composición de las diferentes partidas y otros aspectos relevantes del Estado de Resultados, se explican en la sección del Análisis de la Administración sobre los Estados Financieros de este Informe (página 63).

Generación de Recursos de Operación (UAFIRDA)

En el 2025, la **Generación de Recursos de Operación (UAFIRDA) de CYDSA, totalizó 4,035 millones de pesos, esto es, una disminución de 86 millones ó 2.1%** respecto a los 4,121 millones obtenidos en el 2024. **El UAFIRDA en términos de dólares, con un equivalente a 210 millones en el 2025**, disminuyó 16 millones ó 6.9% respecto a los 226 millones de dólares reportados el año anterior. Estos resultados se presentan en la gráfica siguiente, donde también se muestra el **UAFIRDA sobre Ventas de 24.8% calculado para el 2025**, comparable con 27.4% en el periodo previo.

Las causas de la reducción de 86 millones de pesos en el UAFIRDA durante el 2025, reportando un monto de 4,035 millones, se sintetizan básicamente en una condición favorable y dos circunstancias negativas, explicadas en los siguientes párrafos:

- **Condición Favorable: Incremento de 517 millones de pesos en el UAFIRDA, provenientes de mejoras en los márgenes de comercialización de algunas líneas de producto de la División de Manufacturas y Especialidades Químicas.**



Se ha comentado la culminación de la estrategia para mejorar la competitividad del Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas, iniciada en el 2020, por medio de incrementar su capacidad instalada con la construcción de una nueva planta en Coatzacoalcos, Veracruz, utilizando la tecnología disponible más eficiente en el consumo de energía y menor afectación al entorno natural. De esta forma, se incrementó sustancialmente la capacidad nominal anual de producción, pasando de 192 mil ECUs en tres plantas en 2023, a 322 mil en cuatro plantas en 2024. En el 2025, se implementaron acciones dirigidas a mejorar la eficiencia de operación, lográndose aumentar de forma importante el volumen físico de la fabricación y las ventas de sus productos, superando varias condiciones, principalmente externas, que habían limitado la continuidad en los procesos del Negocio durante el 2024 y parcialmente en 2025.

Adicionalmente, el Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales, comercializa sal natural comestible y productos complementarios, en diversas presentaciones y mercados. En el 2025, este Negocio dirigió sus estrategias de ventas a incrementar su presencia en segmentos de mercado de mayor valor, tanto nacionales como extranjeros, mejorando sus márgenes de utilidad.

En síntesis, las mejoras en los márgenes de comercialización, principalmente en estos dos Negocios, representaron un monto favorable de 517 millones de pesos, equivalentes a 27 millones de dólares, en el UAFIRDA de CYDSA, el cual fue superado por los siguientes dos aspectos desfavorables.

- **Primer impacto negativo: Incremento de 370 millones de pesos en el costo de Energía Eléctrica, asociado a la suspensión de una proporción importante de la capacidad de cogeneración de electricidad y vapor.**

Las plantas gemelas del Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor, normalmente satisfacen las necesidades de energía eléctrica y vapor de las instalaciones ubicadas en el Centro Industrial del Grupo en Coatzacoalcos, Veracruz. Adicionalmente, suministran el consumo de electricidad requerido por algunas plantas productivas de CYDSA localizadas en otras localidades, a través de incorporar la energía eléctrica a la red de transmisión de CFE.

En Informes anteriores se han comentado varios proyectos que permitieron solucionar, e inclusive mejorar, las fallas de diseño del proyecto original lográndose operar sus dos plantas en forma continua, efectiva y eficiente. Sin embargo, en el último bimestre del 2024, una eventualidad no controlable por el Negocio, obligó a suspender la operación de una proporción importante de la capacidad productiva de cogeneración, situación que finalmente se resolvió en octubre del 2025.

Esta circunstancia desfavorable, requirió abastecer las necesidades de energía mediante incrementar la electricidad adquirida directamente de la CFE con precios sustancialmente superiores a los costos de producción, así como producir el vapor requerido, y no cogenerado, en calderas alimentadas con gas natural. También, se requirió realizar actividades de mantenimiento y estudios técnicos adicionales, reflejándose en mayores costos fijos.

En total, los mayores costos de la electricidad adquirida a la CFE, el consumo de gas natural para producir vapor y los costos fijos extraordinarios, repercutieron en el incremento en los costos de energéticos que ocasionaron la reducción de 370 millones de pesos, ó 24 millones de dólares, en el UAFIRDA de CYDSA.

- **Impacto negativo de 233 millones de pesos en los Costos Fijos Erogables debido a circunstancias externas o no recurrentes.**

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 de fabricación y aumentar la productividad de las funciones administrativas.

Aun cuando esta estrategia ha sido implementada consistentemente, en el 2025 se presentaron tres situaciones desfavorables, externas e internas:

1. Se registró nuevamente una tasa de inflación relativamente alta de 3.7% anual, lo cual repercutió en movimientos alcistas en los precios de varios productos y servicios.
2. Los niveles salariales y las prestaciones del personal de CYDSA, siempre han cumplido o excedido lo establecido por la Legislación Laboral. Sin embargo, algunos cambios recientes en las estas regulaciones, orientados a mejorar las condiciones de los trabajadores, han requerido adecuar algunos componentes de los salarios, y consecuentemente, aumentado el costo de la remuneración. Como se menciona en la sección del Entorno Económico de este Informe (página 22), estas circunstancias han afectado desfavorablemente la competitividad de las empresas mexicanas, forzando en algunos casos el cierre definitivo de sus operaciones.
3. Finalmente, en el 2025 se realizaron algunos cargos adicionales relacionados con transacciones no recurrentes.

Por lo tanto, la inflación, los cambios en la Legislación Laboral y gastos no recurrentes, ocasionaron el aumento de Costos Fijos Erogables, disminuyendo 225 millones de pesos, ó 18 millones de dólares, el UAFIRDA de CYDSA.

En conclusión, los 517 millones de pesos generados por las mejoras en los márgenes de comercialización, fueron disminuidos por 603 millones desfavorables, relacionados a aumentos en energéticos y en costos fijos, ocasionando que el UAFIRDA de CYDSA de 4,035 millones de pesos en el 2025, disminuyera 86 millones respecto a los 4,121 millones generados en el 2024. Como se comentó, en términos de dólares, el UAFIRDA de 226 millones en el 2024, se redujo 16 millones para reportar en el 2025 un total de 210 millones de dólares.

Sin embargo, este resultado proviene en gran parte de circunstancias adversas de origen esencialmente externo, por lo cual se espera el restablecimiento en el corto plazo de la tendencia de resultados positivos provenientes de los Proyectos para Competitividad y Crecimiento del Grupo.

Fuentes de Financiamiento

Desde finales del 2010, CYDSA ha invertido más de 1,000 millones de dólares para realizar el Programa de Proyectos del Plan Estratégico de Competitividad y Crecimiento, aprobado por el Consejo de Administración. Durante los primeros años de implementación, los gastos preoperativos de conceptualización y diseño, así como las construcciones, maquinaria y otros activos fijos para estos proyectos, se sufragaron con recursos propios del Grupo, y posteriormente, mediante la contratación de diversos instrumentos financieros.

Durante el 2025, se continuó implementando una estrategia iniciada en 2023, 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 estos objetivos, en el mes de julio, se concretó la obtención de un crédito bancario de 840 millones de pesos a largo plazo, aprovechando la situación cambiaria favorable.



Posteriormente, en el mes de agosto CYDSA realizó una emisión adicional de 700 millones de pesos de Certificados Bursátiles (CEBURES) a un plazo de 7 años en el Mercado de Valores mexicano, y se obtuvo un nuevo crédito bancario de 645 millones de pesos, contratado a un plazo de diez años.

Con los recursos de estos financiamientos, se adquirieron Bonos o “Senior Notes” del Grupo emitidos en el mercado internacional, y se redujo un crédito bancario contratado en dólares. Adicionalmente, se liquidó un crédito bancario y se disminuyó el saldo de una obligación, en ambos casos denominados en pesos y con condiciones menos favorables.

Como resultado de estas transacciones, **la Deuda Bancaria y Bursátil de CYDSA a diciembre 31 del 2025, sumó un equivalente a 13,703 millones de pesos, mientras en términos de dólares totalizó 761 millones.** Este total se integró por los siguientes ocho financiamientos, **integrados con 8,798 millones de obligaciones en pesos, equivalentes a 489 millones de dólares ó 64% de la deuda total, y con 272 millones denominados en dólares ó 36% de instrumentos financieros denominados en esta moneda.**

El saldo de las obligaciones denominadas solamente en pesos, se integran por cuatro financiamientos, los cuales suman 7,745 millones, equivalentes a 430.2 millones de dólares. Estos financiamientos se presentan a continuación:

1. Tres Créditos Bancarios a largo plazo de Bancomext, con un saldo total de 4,076 millones de pesos.

Para mejorar el perfil de vencimientos de la Deuda del Grupo, desde diciembre del 2023, se han obtenido tres créditos de Bancomext, con tasa de interés competitiva y vencimiento a 10 años, incluyendo uno de gracia, así como un programa de amortizaciones crecientes de principal.

En 2023, se recibió el primer crédito de 2,094 millones de pesos, al cual se sumaron 1,359 millones de un segundo financiamiento obtenido en el 2024, con vencimientos en 2033 y 2034, respectivamente.

En agosto del 2025, aprovechando la variabilidad del mercado cambiario y basado en las mismas condiciones de los préstamos obtenido en 2023 y 2024, se concretó la obtención de un tercer **crédito adicional de 645 millones de pesos, con vencimiento en 2035.** Estos recursos, se utilizaron para adquirir parcialmente “Senior Notes” del Grupo denominadas en dólares, y también para disminuir deudas en pesos con condiciones menos favorables.

Por lo tanto, después de los diversos pagos de principal contractuales, relacionados con los dos primeros créditos, **el saldo neto del financiamiento de Bancomext mostró en diciembre del 2025, un saldo de 4,076 millones de pesos,** equivalente a 226.4 millones de dólares.

2. Certificados Bursátiles o CEBURES de 1,550 millones de pesos.

Con el propósito de participar en el mercado mexicano de deuda corporativa, en el 2023, se inició un Programa de Emisión de CEBURES de hasta 5,500 millones de pesos. De este Programa, **en diciembre del 2023 se colocó un primer monto de 850 millones de pesos, con vencimiento en 2026. En agosto del 2025, en una segunda colocación, se emitieron 700 millones de pesos, que vencerán en 2032.** De esta forma, al final del 2025, **el saldo de CEBURES sumó 1,550 millones de pesos**, equivalentes a 86.1 millones de dólares.

3. Crédito de 1,279 millones de pesos a mediano plazo con Scotiabank y BBVA.

Con el propósito de reforzar la reserva estratégica de efectivo del Grupo, en **diciembre del 2024 se contrató con Scotiabank y BBVA, un crédito de 2,014 millones de pesos, con vencimiento a tres años y un mes, y condiciones favorables para CYDSA**, incluyendo el tipo de moneda a disponer y facilidades para pagos anticipados. Durante el 2025, se realizaron amortizaciones a este crédito para aprovechar financiamientos a largo plazo, por lo que **el remanente de este Crédito presentó un saldo de 1,279 millones de pesos al final del 2025**, equivalente a 71.0 millones de dólares.

4. Crédito a largo plazo de 840 millones de pesos del Banco Sabadell.

El último componente de Deuda Bancaria denominada en pesos, corresponde a un **crédito a largo plazo de 840 millones de pesos con Banco Sabadell**, contratado con vencimiento en 2032. Estos recursos, se utilizaron principalmente para liquidar un crédito a corto plazo y reducir un financiamiento con condiciones menos favorables. A finales del 2025, este crédito presentó un monto equivalente a 46.7 millones de dólares.

Adicionalmente a estas cuatro obligaciones en pesos, CYDSA cuenta con los siguientes **tres financiamientos solamente denominados en**

dólares, cuyos saldos a diciembre de 2025 suman 206.0 millones, equivalentes a 3,708 millones de pesos:

1. Notas a Largo Plazo de 113.0 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 un monto total de 450 millones de dólares y vencimiento en octubre de 2027.

Durante el 2022, 2023 y 2024, se adquirieron en el mercado financiero internacional, Notas que a valor nominal representaron **respectivamente 118.3, 79.7 y 79.3 millones de dólares de estas "Senior Notes"**. Con estas compras que sumaron 277.3 millones de dólares, el saldo de Notas en circulación disminuyó a 172.7 millones de dólares, en diciembre del 2024.

Continuando con la estrategia dirigida a adecuar el tipo de moneda y los vencimientos de la Deuda Bancaria y Bursátil de CYDSA, también **en el 2025 se adquirieron un total de 59.7 millones de dólares a valor nominal de "Senior Notes" del Grupo**, los cuales, como se comentó anteriormente, se financiaron con un crédito a largo plazo en pesos. De esta forma, **en diciembre de 2025, las Notas en circulación mostraron un saldo de 113.0 millones de dólares**, equivalentes a 2,034 millones de pesos.

2. Crédito Bancario de Santander con garantía de SACE contratado en 2022, con un monto remanente total de 82.7 millones de dólares.

A principios del 2022, se recibió un financiamiento garantizado esencialmente 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, incluyeron dos años de gracia y vencimiento en 2029. Después de realizados los pagos contractuales de 2023, 2024 y 2025,

el saldo de este crédito disminuyó a 82.7 millones de dólares al finalizar el 2025, equivalentes a 1,489 millones de pesos.

3. Crédito Bancario de BBVA-Scotiabank, con un monto de 10.3 millones de dólares.

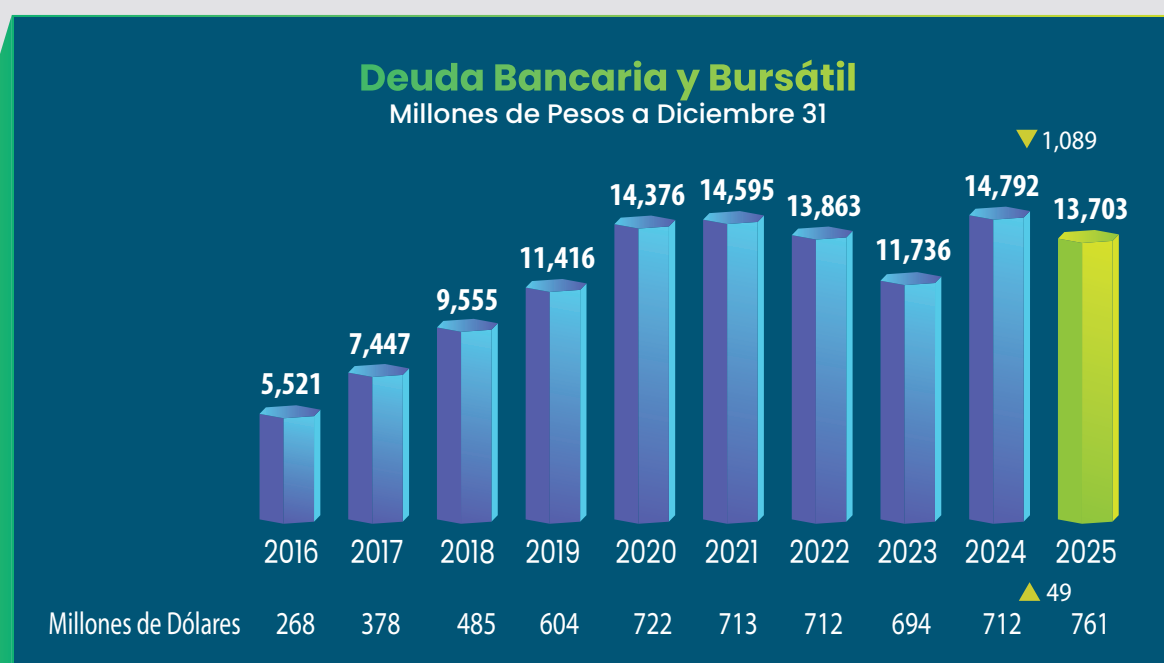
La amortización correspondiente a diciembre del 2025 del crédito de Santander-SACE, se financió totalmente con una **disposición de 10.3 millones de dólares**, equivalentes a 185 millones de pesos, **de la línea de crédito contratada con BBVA-Scotiabank.**

Por último, además de los siete financiamientos descritos, en todos los casos contratados por la compañía tenedora Cydsa, S.A.B. de C.V., la deuda total incluye una octava obligación sin garantía de la compañía tenedora, correspondiente al **Crédito Sindicado para el Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, contratado en el 2018**, compuesto por una porción denominada en pesos y otra en dólares, en ambos casos **con vencimientos que terminarán en octubre del 2036.** Este financiamiento, contratado **en acreditación y garantía del Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP**, después de los pagos de principal contractuales del 2025, presentó un **saldo de 1,053 millones de pesos y 66.5 millones de dólares.** De esta manera, considerando los efectos cambiarios, **la deuda total del Siste-**

ma de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, muestra un saldo total equivalente a 2,250 millones de pesos, ó equivalente a 125.0 millones de dólares, en diciembre del 2025.

Por lo tanto, **la Deuda Bancaria y Bursátil Total de CYDSA a diciembre 31 del 2025, presentó un saldo total equivalente a 13,703 millones de pesos, 1,089 millones menor al comparable de 14,792 millones en 2024.** Por su parte, el saldo calculado en términos de dólares sumó 761 millones en 2025, aumentando 49 millones sobre el monto de 712 millones a finales del año anterior. Si bien el saldo total de la deuda presenta variaciones con diferente sentido, dependiendo de la moneda utilizada para la estimación, las transacciones realizadas en el 2025 mejoraron el perfil de vencimientos y el costo financiero del Grupo.

Por último, **el saldo de la Deuda Bancaria y Bursátil Neta de Efectivo⁵**, esto es, considerando la totalidad de recursos invertidos en instrumentos líquidos, **finalizó en diciembre del 2025 con un monto equivalente a 11,178 millones de pesos, 871 millones menor al comparable de 12,049 millones en 2024.** Así mismo, la Deuda Neta en términos de dólares presentó un saldo de 621 millones a finales del 2025, 41 millones superior al monto comparable de 580 millones reportado el año anterior.



5. La Deuda Bancaria Neta de Efectivo se obtiene al deducir de la Deuda Bancaria, el saldo de Efectivo y equivalentes de efectivo.

Flujo de Efectivo

En la tabla de la página 15 se presentan los componentes del **Flujo Neto de Efectivo** en el 2025, cuya partida inicial corresponde a la Generación de Recursos de Operación (UAFIRDA) de 4,035 millones de pesos.

La aplicación de estos recursos incluyó 338 millones de pesos dirigidos a cubrir nuevas necesidades de Capital Neto de Trabajo, principalmente en Cuentas por Cobrar a Clientes para financiar mayores ventas y aumentos en los ciclos de pago de algunos clientes. Adicionalmente, 662 millones de pesos para Inversiones en Activo Fijo para Mantenimiento y Reemplazo (equivalentes a 35 millones de dólares), se destinaron a conservar los procesos productivos en condiciones normales de operación, y a actualizar algunos de los activos del Grupo; los Impuestos de Operaciones Normales requirieron de 424 millones de pesos; y se erogaron 87 millones en Otras Partidas de Operación, relacionados con ajustes contables y cargos no recurrentes. Después de estas partidas, se obtuvo un **saldo positivo de 2,524 millones de pesos en el Flujo Neto de Efectivo Proveniente de las Operaciones** (equivalentes a 133 millones de dólares).

Los tres primeros rubros relacionados con aspectos financieros comprenden 1,202 millones de pesos (equivalentes a 63 millones de dólares) para Intereses y Gastos Financieros Netos, incluyendo tanto los rendimientos pagados y recibidos, como los costos de contratación de préstamos, y la compra de coberturas cambiarias y de tasas de interés. Los Dividendos para Accionistas de CYDSA sumaron 349 millones de pesos. Adicionalmente, durante el año se adquirieron 1,962,952 acciones propias en el Mercado de Valores, con una erogación aproximada a 32 millones de pesos.

Por último, en relación con los registros de los aspectos financieros se presentan dos partidas adicionales. Primero, se muestra una disminución de 191 millones de pesos en el Endeudamiento Neto a Fin de Año, la cual difiere de la cifra mencionada en el apartado anterior dedicado a las Fuentes de Financiamiento. Adicionalmente,

se presenta una partida correspondiente a las Discrepancias Cambiarias en Partidas Financieras, las cuales en el 2025 sumaron un monto negativo de 247 millones de pesos, relacionado con las siguientes consideraciones:

- Las reglas contables determinan que los equivalentes en pesos de las transacciones relacionadas con la deuda denominada en dólares, se registren usando el tipo de cambio de la fecha de cada movimiento. Sin embargo, la equivalencia en pesos de los saldos de esta deuda a una fecha, se calculan con el tipo de cambio de ese día.
- En la sección del Entorno Económico de este Informe (página 24), se comenta que **el tipo de cambio a diciembre 31 disminuyó de 20.79 pesos por dólar en 2024 a 18.00 pesos en 2025**. Mientras tanto, en un mercado cambiario muy volátil, **el tipo de cambio promedió 19.22 pesos por dólar en 2025**.
- Por lo tanto, debido a que las contrataciones y amortizaciones de financiamientos, así como los pagos de intereses en el 2025, se realizaron con tipos de cambio superiores a los 18.00 pesos por dólar registrado al fin del año, las sumas de los diferentes registros de las partidas financieras son mayores a los saldos presentados a diciembre 31.

Finalmente, en el flujo de efectivo calculado en pesos, estas diferencias implicaron un efecto neto de **Discrepancias Cambiarias en Partidas Financieras negativo de 247 millones de pesos**.

De esta forma, después de los rubros de aspectos financieros, **el Flujo de Efectivo antes de Proyectos de Inversión mostró un saldo positivo de 503 millones de pesos** (equivalentes a 46 millones de dólares).

Proyectos de Inversión

En el 2025, las Inversiones para Competitividad y Crecimiento sumaron 720 millones de pesos (equivalentes a 38 millones de dólares). Este total comprende principalmente erogaciones para algunas de las últimas fa-

ses de la construcción y adecuación de las instalaciones logísticas de la nueva planta para fabricar cloro y sosa cáustica en Coatzacoalcos, Veracruz.

Adicionalmente, este total incluye las inversiones en pozos de salmuera para asegurar el suministro futuro para el Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales; los requerimientos del Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor, dirigidos a recuperar la estabilidad de la operación; y también los montos dedicados a varios Proyectos menores.

De esta manera, posterior a la aplicación de 720 millones de pesos en la realización de Inversiones para Competitividad y Crecimiento, **el Flujo Neto de Efectivo mostró un total negativo de 217 millones de pesos en el 2025. Sin embargo, debido a los efectos cambiarios, el flujo neto de efectivo en términos de dólares, muestra un monto positivo de 8 millones.**

Consecuentemente, **al final del 2025 se reportó un saldo de Efectivo de 2,523 millones de pesos, equivalente a 140 millones de dólares.**

Contenido del Informe Anual 2025

En las **secciones dedicadas a los Negocios Estratégicos de CYDSA, se presentan los principales avances** durante el 2025, así como la **información correspondiente a sus productos y mercados** (página 26).

En el capítulo del **Entorno Económico**, se resumen los principales acontecimientos del año, que influenciaron el comportamiento de los mercados atendidos por los Negocios de CYDSA (página 20). El **Análisis de la Administración sobre los Resultados del 2025** (página 63), se anexa a los **Estados Financieros Dictaminados y sus Notas** (página 68).

Flujo Neto de Efectivo 2025	
Millones de Pesos	
Flujo de Efectivo:	
Recursos de Operación (UAFIRDA)	4,035
Capital Neto de Trabajo	(338)
Inversiones en Activo Fijo para Mantenimiento y Reemplazo	(662)
Impuestos de Operaciones Normales	(424)
Otras partidas de Operación	(87)
Flujo Neto de Efectivo Proveniente de las Operaciones	2,524
Intereses y Gastos Financieros Netos	(1,202)
Dividendos a Accionistas de CYDSA	(349)
Erogaciones para Adquisición de Acciones Propias	(32)
Endeudamiento Neto a Fin de Año	(191)
Discrepancias Cambiarias en Partidas Financieras	(247)
Flujo de Efectivo antes de Proyectos de Inversión	503
Inversiones en Activos para Competitividad y Crecimiento	(720)
Flujo Neto de Efectivo	(217)
Saldo de Efectivo a Diciembre 31 del 2025	2,523
Saldo de Efectivo a Diciembre 31 del 2025 en Millones de Dólares	140

Visión del Futuro

Estimados Accionistas: Es satisfactorio informarles que en el 2025, los proyectos implementados para la estrategia para Competitividad y Crecimiento iniciada a finales del 2010, permitieron aminorar los efectos de varias condiciones adversas, principalmente de índole no controlable. Por esta misma razón, confiamos en retomar rápidamente la tendencia positiva reportada en la mayoría de los últimos años, a pesar de eventuales circunstancias desfavorables en el entorno de negocios.

De esta manera, el desarrollo de los Negocios del Portafolio de CYDSA y la mejora en los indicadores operativos y financieros, se fundamentarán en las capacidades competitivas que han preparado al Grupo, para continuar evolucionando hacia asegurar la Rentabilidad Sustentable. Estas capacidades, prácticamente ya todas en la operación cotidiana, se sintetizan a continuación:

- **Principales Capacidades Competitivas para la evolución de los tres Negocios Estratégicos de la División de Manufacturas y Especialidades Químicas.**

El **Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales**, cuenta con las habilidades para operar óptimamente Sales del Istmo, la mayor planta productora de sal natural evaporada en el Continente Americano, ubicada en Coatzacoalcos, Veracruz. En el proceso de fabricación, domina técnicas que le permiten asegurar la materia prima esencial mediante el abastecimiento de salmuera extraída (lixiviada) de cavernas salinas. También, ha desarrollado estrategias para obtener sal natural evaporada minimizando el consumo de energía, adecuando su utilización a las características minerales de los insumos. Además, en las áreas de comercialización, ha incorporado tecnologías actualizadas en su centro de distribución de producto terminado, así como fabrica los botes y tapas degradables de plástico, requeridos para el empaque de sus diversos

productos. En síntesis, este Negocio está preparado para incrementar la capacidad de producción a un millón de toneladas anuales, cuando las circunstancias de mercado lo requieran, y de esa forma continuar su progreso.

El **Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas**, produce cloro y sosa cáustica en cuatro de sus seis plantas, utilizando los procesos disponibles más eficientes en el uso de energía y con menor afectación al entorno, implementando varios proyectos para aumentar la capacidad instalada y producir anualmente, 322 mil toneladas de cloro y 362 mil toneladas de sosa cáustica. Además, el Negocio opera procesos para fabricar especialidades derivadas, incluyendo hipoclorito de sodio y ácido clorhídrico. Con esta base, este Negocio cuenta con las capacidades requeridas para continuar aportando de forma importante a los resultados de CYDSA. Además, está iniciando la evaluación de algunas oportunidades potenciales, incluyendo una nueva planta productiva de cloro y sosa cáustica, así como una instalación dedicada a obtener químicos cloro-alcalinos.

El **Negocio de Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes** es reconocido por ofrecer un servicio excelente en sus redes de distribución en México y Latinoamérica, aumentando continuamente la comercialización de nuevos gases refrigerantes, espumantes y propelentes de última generación, sin afectación a la capa de ozono y prácticamente nulo impacto en el calentamiento global. Con este apoyo, el Negocio está evaluando la fabricación de gases capaces de mejorar el cuidado del ambiente, y también, utilizar de forma importante sus instalaciones con tecnología de Arco de Plasma de Argón, únicas en Latinoamérica con las normas establecidas por la Organización de las Naciones Unidas para el Desarrollo Industrial, mediante identificar alternativas para destruir Sustancias Agotadoras del Ozono (SAOs).

- **Principales Capacidades Competitivas para la evolución de los dos Negocios Estratégicos de la División de Procesamiento y Logística de Energéticos.**

El **Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor**, opera dos plantas gemelas con sistemas basados en turbinas de combustión de gas natural, considerado el hidrocarburo más eficiente en la afectación del entorno natural. El Negocio ha implementado varios proyectos de mejora, incluyendo algunos procesos patentados internacionalmente, con el objetivo de aumentar la capacidad de cogeneración y asegurar la producción continua, eficiente y efectiva de electricidad y vapor, eliminando los defectos del diseño original que no consideraron las circunstancias ambientales del aire en el área de Coatzacoalcos, Veracruz. Con esta infraestructura, ya resueltas las situaciones que obligaron suspender una proporción importante de sus operaciones, ha obtenido la capacidad de incrementar la producción de los energéticos necesarios para satisfacer la demanda de las plantas de CYDSA en el Centro Industrial de Coatzacoalcos y contar con un remanente para proveer de electricidad a otras instalaciones del Grupo. Adicionalmente, se evalúa el beneficio potencial de instalaciones de cogeneración en otras ubicaciones.

El **Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos**, inició operaciones en noviembre del 2017, almacenando Gas LP (Licuado de Petróleo) en una caverna salina y cumpliendo plenamente con las características del diseño y los requerimientos de Petróleos Mexicanos (Pemex). Por lo tanto, el Negocio cuenta con las capacidades técnicas y operativas necesarias para desarrollar eventualmente nuevos proyectos para el almacenamiento de gas natural o hidrocarburos líquidos, acordes a la legislación energética, tanto en las tres cavernas ya disponibles como creando nuevas, cuando las condiciones del mercado los ratifiquen.

Las actividades del 2025, además de orientarse a consolidar la competitividad del Portafolio de Negocios, se dedicaron a reforzar el enfoque de CYDSA hacia la Sustentabilidad, 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.

Durante este año, la Administración de CYDSA y las distintas áreas operativas y corporativas, continuaron promoviendo una cultura organizacional comprometida en reforzar los valores de una responsabilidad ética, cuyos esfuerzos de Sustentabilidad se priorizaron en dos grupos de actividades:



- La adecuación e implementación de sistemas para cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera en materia de Sustentabilidad (IFRS S1 y S2, por sus siglas en inglés), las cuales serán auditadas obligatoriamente a partir del año 2026. La finalidad de estas Normas es revelar información sobre riesgos y oportunidades relacionados con la Sustentabilidad, su impacto financiero, las medidas de mitigación; así como la gobernanza para la toma de decisiones. Con este objetivo, el Grupo se preparó para la divulgación de cuatro riesgos que se relacionan con la materialidad corporativa y son relevantes para las operaciones de los diferentes Negocios y plantas productivas.
- La sensibilización de los colaboradores en aspectos de Sustentabilidad, a través de pláticas por internet (“webinars”), cursos modulares específicos y la incorporación de temas de Sustentabilidad en juntas operativas periódicas. Específicamente, se ofrecieron capacitaciones para todo el personal con aspectos de responsabilidad ambiental, ética y desarrollo social, incluidos en cursos sobre Introducción a la Sustentabilidad y Gestión del Cambio Climático.

Así mismo, se fortaleció la Estrategia de Sustentabilidad del Grupo, con la consolidación de objetivos prioritarios que guían el desarrollo en

los aspectos Ambiental, Social y Gobernanza, conocidos como ESG, por sus siglas en inglés (“Environmental, Social and Governance”). Este proceso se organiza en tres líneas de acción: Medio Ambiente, Colaboradores y Valor a la Comunidad.

Varios programas en la línea de acción de Medio Ambiente, han sido mencionados dentro de iniciativas relacionadas con la operación de los Negocios. Entre ellas destacan la utilización de empaques plásticos con materiales degradables, empleados en la comercialización de sus productos; la tecnología eficiente energéticamente y con mínima afectación ambiental para la producción de cloro y sosa cáustica; la exploración de tecnologías para reducir emisiones; así como el desarrollo de proyectos tanto para el tratamiento de aguas residuales, como para alcanzar cero descargas en las aguas de procesos de producción.

Adicionalmente, todas las plantas productivas y empresas comercializadoras elegibles continuaron renovando, actualizando o incorporando nuevas certificaciones de normas nacionales e internacionales, que garantizan el crecimiento basado en una Rentabilidad Sustentable. De igual forma, se mantuvieron o recibieron nuevos reconocimientos otorgados por la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Natu-



rales (SEMARNAT); por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social; por el Centro Mexicano para la Filantropía; y por el Chlorine Institute de EUA.

En cuanto a la línea de acción enfocada a los Colaboradores, CYDSA reforzó y difundió su código de ética, y consolidó la línea de denuncia enfocada en promover la ética laboral. Se reafirmó el compromiso del Grupo con la salud y el bienestar, mediante jornadas de sensibilización, incorporando exámenes médicos y atención personalizada para la prevención y el cuidado integral. También, con el propósito de fortalecer la seguridad y el bienestar del personal, se reforzaron y actualizaron los protocolos operacionales procedentes en todas las plantas.

Respecto a la tercera línea de acción, orientada al Valor a la Comunidad, en 2025, CYDSA continuó mejorando la interrelación con las comunidades cercanas a sus plantas, alineando los esfuerzos de responsabilidad social con las necesidades de cada región, así como asegurando un entorno seguro para las comunidades aledañas. Estas acciones se agregaron a los diversos esfuerzos de conservación de flora y fauna iniciados hace varios años.

Los objetivos, métricas y proyectos que asegurarán el avance del Grupo y sus Negocios en el cumplimiento ético hacia el entorno natural, la responsabilidad social y la gobernanza institucional, se detallan en el Informe de Sustentabilidad de CYDSA⁶.

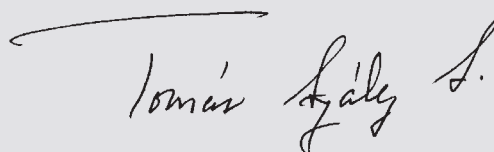
Finalmente, los esfuerzos de Sustentabilidad en el 2026, serán enfocados en fortalecer los avances logrados en la determinación de las Estrategias Corporativas relacionadas con Medio Ambiente, Colaboradores y Valor a la Comunidad; el cumplimiento de Normas Nacionales e Internacionales; y también mejorando la sensibilización de la Sustentabilidad y los medios de divulgación a los colaboradores.

En el 2025, la participación eficiente y precisa del personal de las áreas operativas y corporativas, representó un pilar fundamental en la capacidad de CYDSA para responder adecuadamente a oportunidades y retos presentados por contingencias nacionales e internacionales. Las perspectivas previsibles a corto plazo, se perciben nuevamente en un ambiente de negocios con riesgos potenciales. Por lo tanto, se requerirán análisis oportunos y detallados para asegurar la mejora continua, siempre sustentada en más y mejores ventajas competitivas.

Confiamos que, durante el 2026, la experiencia y el profesionalismo de la Organización, así como el respaldo de nuestros clientes, proveedores, inversionistas e instituciones financieras, continuarán proporcionando el impulso necesario para afianzar la nueva etapa de desarrollo hacia la Rentabilidad Sustentable. Con este apoyo, las inversiones realizadas para la Estrategia de Competitividad y Crecimiento, se convertirán en el cimiento de la Creación de Valor para el Cliente, el Personal, el Accionista y la Comunidad en general.

Gracias por su confianza y apoyo.

Atentamente,



Ing. Tomás González Sada
Presidente del Consejo de Administración



Lic. Edmundo Rodarte Valdés
Director General

6. El Informe de Sustentabilidad de CYDSA 2025, con el detalle de la obtención de estas normas y reconocimientos, así como de las actividades y logros relacionados con los aspectos ESG, se publica en la página de Internet del Grupo, preparado con base en los lineamientos y estándares más actualizados.



Economía y Mercados Internacionales

En el continente europeo, aun cuando disminuyeron las medidas monetarias restrictivas, se observó una tenue disminución de la inflación en el 2025. Sin embargo, la reducción en las tasas de interés permitió que varias economías solventaran las condiciones desfavorables en las actividades productivas ocasionadas por el aumento en las tarifas arancelarias aplicadas por EUA. De esta forma, **el PIB de Europa Occidental terminó el 2025 con un incremento de 1.3%**, mayor al crecimiento de 0.9% del periodo anterior. **En Japón el PIB creció 1.2% en el 2025**, en comparación con el decremento de 0.2% del 2024, impulsado por las actividades de servicios y la producción industrial, aun cuando el banco central aumentó la tasa de interés con el fin de disminuir las presiones inflacionarias. Finalmente, el aumento en las exportaciones chinas y consecuentemente la mejora en la balanza comercial, compensaron la debilidad de la demanda interna y la inversión, por lo cual, **el PIB de China registró un incremento de 4.9% en el 2025**, similar al 5.0% del año previo.

En el mercado petrolero internacional, las cotizaciones mostraron movimientos descendentes prácticamente durante todo el 2025, afectados por presiones relacionadas con los potenciales riesgos en el crecimiento, derivados de las medidas arancelarias iniciadas en EUA. Consecuentemente, las cotizaciones disminuyeron, por lo cual, con base en estadísticas del Departamento de Energía de EUA, **el precio mundial del petróleo crudo se redujo 14%, al promediar 71.17 dólares por barril en el 2025, respecto a 82.33 dólares el año anterior.**

En relación con los mercados de referencia del gas natural en EUA, las cotizaciones se mantuvieron todo el 2025 en niveles superiores a los observados el año anterior, finalizando con un

aumento de 60%, al promediar 3.51 dólares por millón de BTUs respecto a los comparables 2.19 dólares del 2024. 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. En consecuencia, **el precio del gas natural para usuarios industriales en la región sur de México, con un promedio de 5.02 dólares por millón de BTUs en el 2025, se incrementó 35%** al compararse con 3.72 dólares registrados en el 2024. Por lo tanto, este precio de 5.02 dólares en el sur de México en el 2025, significa un **costo 43% mayor a la referencia de 3.51 dólares en EUA.**

Finalmente, **las tarifas industriales de la energía eléctrica en México**, las cuales dependen de la administración de las políticas públicas del Gobierno Federal, se mantuvieron **prácticamente sin cambio en el 2025, al promediar 11.49 centavos de dólar por kWh**, 1% menos en comparación con 11.66 centavos en el 2024. Sin embargo, esta tarifa de 11.49 centavos de dólar, **representa una desventaja de 77% en la competitividad internacional de las empresas mexicanas, al compararse con la tarifa de electricidad para usuarios industriales en Texas, EUA en 2025, la cual promedió 6.50 centavos de dólar por kWh.**

Debido a que los energéticos representan un componente importante en los procesos de fabricación de varios Negocios de CYDSA, el efecto negativo proveniente del incremento en los precios del gas natural y de las desfavorables tarifas eléctricas, repercutieron en los costos de algunos Negocios del Grupo, como se explica en la sección de la Carta dirigida a los Accionistas, por parte del Consejo de Administración (página 9).

Ambiente de Negocios en México

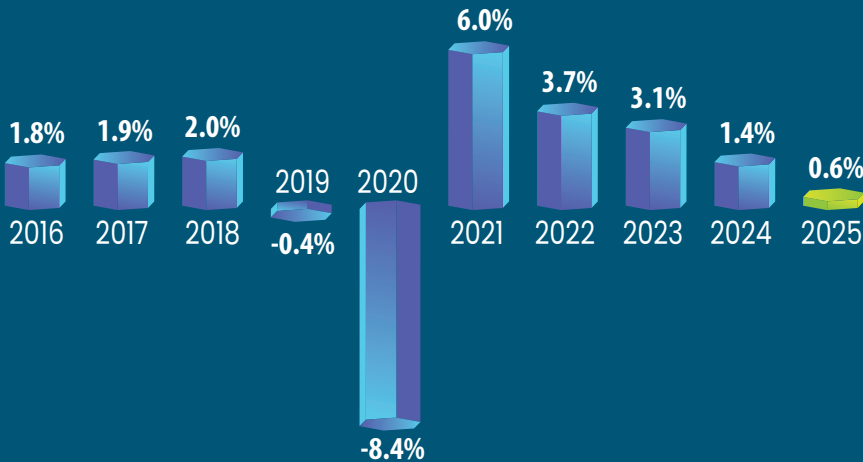
En el 2025, si bien tanto la economía mundial, como en particular la de EUA mostraron comportamientos positivos, en México se observó una desaceleración significativa en las actividades productivas y comerciales. Estas circunstancias se debieron a los impactos desfavorables en la inversión privada, ocasionados esencialmente por la continuidad de políticas gubernamentales depresivas y en menor grado, a los posibles efectos de las cambiantes medidas arancelarias de EUA. En el entorno financiero, el Banco de México continuó disminuyendo la tasa de interés, se observó una importante apreciación del peso en el mercado cambiario y se registró una ligera reducción en la tasa inflacionaria, circunstancias que se explicarán posteriormente.

Desde finales del 2024, se presentó una polémica importante entre las predicciones del gobierno federal para el crecimiento económico de México durante el 2025 y las proyecciones menores divulgadas por la mayoría de las instituciones del sector privado. Finalmente, la diversidad en el comportamiento de las diferentes actividades productivas y comerciales,

originó **un crecimiento de 0.6% en el Producto Interno Bruto de México en el 2025**, inferior al aumento de 1.4% registrado en el 2024, como se puede observar en la siguiente gráfica. Adicionalmente, debido a la debilidad de este incremento, el **PIB de México en el 2025 se calculó en un equivalente a 1,834 miles de millones de dólares**, 0.3% mayor a 1,829 del 2024, monto que significa una estimación de 13,902 dólares per cápita, 0.5% inferior a 13,979 del año anterior.

Es conveniente mencionar, que el crecimiento económico del periodo mostrado en la gráfica registra una tasa promedio anual de 1.1%. En la mayoría de estos años, el gobierno ha obligado la aplicación de aumentos salariales extraordinarios y muy superiores a la inflación, así como promulgado modificaciones a la regulación laboral para incrementar las prestaciones obligatorias otorgadas a los trabajadores. Evidentemente, estos aumentos en las remuneraciones han implicado costos adicionales significativos a las empresas, no relacionados con mejoras en la productividad. Por lo tanto, tomando como referencia las estadísticas gubernamentales pertinentes, estas decisiones políticas han ocasionado la disminución del personal empleado en la economía formal y también el cierre de empresas, principalmente pequeñas y medianas.

México. Crecimiento del Producto Interno Bruto
% anual



PIB (Miles de Millones de Dólares)	1,110	1,191	1,257	1,304	1,121	1,316	1,468	1,796	1,829	1,834
PIB per cápita (Dólares)	9,160	9,737	10,171	10,454	8,896	10,337	11,418	13,846	13,979	13,902

Fuente: INEGI

Específicamente para México, en relación con el desarrollo de los diferentes sectores económicos, la agricultura y la ganadería continuaron sin recibir estímulos públicos, sin embargo, durante el año se presentaron condiciones climáticas favorables. Por lo tanto, representando el 4% del PIB nacional total, **el PIB del Sector Agropecuario registró un crecimiento de 4.2% en el 2025**, comparado con un aumento del 0.4% en el año previo.

El comportamiento industrial durante todo el año mostró decrecimientos importantes provenientes de la reducción de la explotación minera y petrolera, y de la inversión en la construcción, así como de la menor producción eléctrica y de varias actividades manufactureras. Con estos resultados negativos, **el PIB del Sector Industrial en México**, aportando el 32% del PIB total, **decreció 1.3% en el 2025**, después de un decremento de 0.4% en el año anterior.

Por último, la demanda de servicios comerciales y personales en México, en parte influenciada nuevamente con el aumento extraordinario del salario mínimo, apoyó un **incremento de 1.3% en el PIB del Sector Servicios en el 2025**, menor al 2.3% del 2024, cuando se favoreció considerablemente con el incremento en la entrega de ayudas y subsidios gubernamentales a varios grupos de la población, principalmente antes de las elecciones. Este sector económico continuó siendo el mayor contribuyente al PIB total con una aportación del 64%.

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. En este país, la mejora en la producción industrial y las compras extraordinarias de inventarios para prevenir aumentos en las tarifas arancelarias, supera-

ron tanto la debilidad del consumo personal, como mayores costos de algunos productos derivados de la apreciación del peso mexicano. En estas condiciones, **durante el 2025, las exportaciones no petroleras acumularon un máximo histórico de 643 mil millones de dólares, incrementándose 9%** sobre los 589 mil millones del año anterior.

Por el contrario, el estancamiento de la producción de petróleo crudo ocasionó nuevamente la disminución del volumen exportado, el cual registró el monto mínimo en tres décadas. Este resultado se combinó con la reducción en las cotizaciones de la mezcla mexicana de exportación, comercializada con un precio promedio de 61.55 dólares por barril, 13% menor a la cifra comparable de 70.64 dólares en el año anterior. En consecuencia, **las exportaciones petroleras, con un total de 21 mil millones de dólares en el 2025, se redujeron 28%** respecto a los 29 mil millones del año previo. No obstante este resultado, **las exportaciones totales de mercancías sumaron el monto récord histórico de 664 mil millones de dólares, superior en 8%** a los 618 mil millones registrados en el 2024.

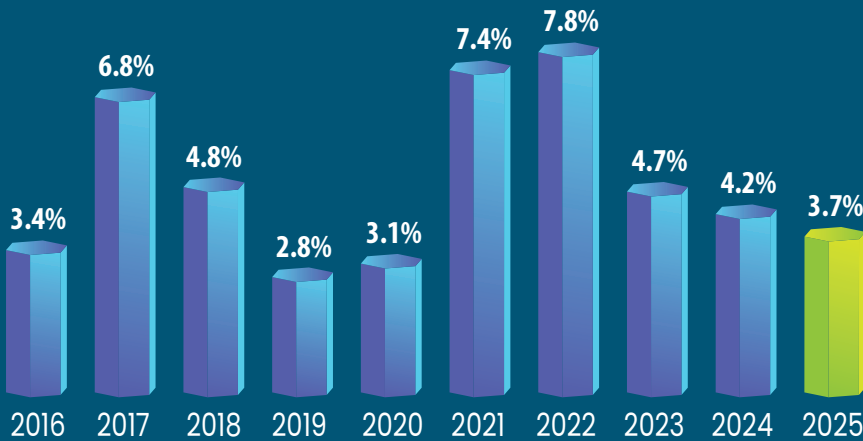
En relación con las importaciones, las compras de productos extranjeros dirigidas a cubrir la demanda de bienes de consumo y también materias primas principalmente para fabricar productos dirigidos a los mercados de exportación, apoyadas en las ventajas cambiarias, en el 2025 mostraron resultados superiores a los observados en el 2024. De esta forma, **las importaciones de mercancías, con un total de 666 mil millones de dólares en el 2025, aumentaron 5%** respecto a los 636 mil millones registrados el año anterior. Finalmente, **la balanza comercial reportó en el 2025 un déficit de 2 mil millones de dólares**, equivalente a 0.1% del PIB, significativamente menor al saldo negativo de 18 mil millones en el 2024.

En relación con el comportamiento del mercado cambiario nacional, es importante considerar varias condiciones financieras en EUA, incluyendo la incertidumbre relacionada con el eventual efecto de las cambiantes tarifas arancelarias, la creciente deuda gubernamental y las decisiones de la Reserva Federal dirigidas a disminuir la tasa de interés de referencia. En este contexto, durante el 2025 el dólar de EUA se depreció en promedio alrededor del 10%, respecto a las principales monedas del mundo, y el peso mexicano no fue la excepción, por lo que a partir del segundo trimestre del año, se observó una importante tendencia al fortalecimiento del tipo de cambio respecto al dólar. Finalmente, el tipo de cambio de 18.00 pesos por dólar registrado al final del 2025, se apreció 13.4% respecto a los 20.79 pesos al terminar el 2024. Por el contrario, el tipo de cambio promedio de 19.22 pesos por dólar en el 2025, presentó una depreciación de 4.9% en comparación con los 18.32 pesos comparables del año anterior, debido a las diferencias en la volatilidad del mercado cambiario durante los últimos dos años.

En lo referente a la tasa inflacionaria, la tendencia alcista observada durante el primer semestre del 2025, parcialmente influenciada por la disminución de la política monetaria restrictiva implementada por el Banco de México, se modificó a un menor incremento de los precios en el tercer trimestre. Posteriormente, la desaceleración económica no permitió descensos inflacionarios adicionales, observándose aumentos relativamente altos en los precios de alimentos y bebidas, de varios servicios y de las tarifas administradas por el gobierno. Finalmente, la inflación anual en México medida a través del **Índice Nacional de Precios al Consumidor, registró un incremento acumulado de 3.7% a diciembre del 2025**, cifra menor tanto al 4.2% observado en el 2024, como al 4% del rango superior objetivo establecido por el Banco de México.

En el mercado financiero nacional, al no registrarse durante el 2025 una evidente reducción en la inflación, así como señales crecientes de debilidad en el crecimiento económico, el Banco de México tomó las decisiones de política

México. Índice Nacional de Precios al Consumidor
% diciembre /diciembre



monetaria con base en tendencias similares a las observadas internacionalmente. Por lo tanto, el banco central redujo la tasa de interés de referencia en ocho reuniones del 2025, llegando a 7.0%, desde el 10.0% en diciembre del año previo. Consecuentemente, los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) a 28 días, en diciembre del 2025 presentaron una tasa nominal de 7.2% anual, cuando en el año promediaron un rendimiento de 8.2%, menor al 10.7% promedio del año anterior, manteniéndose un diferencial importante en el rendimiento sobre las alternativas de inversión en mercados extranjeros.

Por último, el déficit en las finanzas gubernamentales se mantuvo relativamente alto, tanto en valores absolutos, como en términos relativos al PIB, debido a que las erogaciones dirigidas a los proyectos principales del Gobierno Federal y a los aumentos en programas sociales, se sumó con el decremento en los ingresos provenientes de exportaciones petroleras. Por lo tanto, aun cuando el saldo negativo de las finanzas públicas disminuyó en el 2025 respecto al registrado el año anterior, el déficit económico del Sector Público se estima presentó un alto nivel equivalente a 74 mil millones de dólares ó 4.1% del PIB en el 2025, menor al saldo negativo de 91 mil millones ó 5.0% del PIB en el 2024.

Mercados de CYDSA

En el 2025, la comercialización de productos de CYDSA se afectó parcialmente por el comportamiento de las actividades económicas, principalmente por los efectos del menor crecimiento de varias actividades manufactureras nacionales.

En los Negocios de la División de Manufacturas y Especialidades Químicas, se incrementaron las ventas nacionales en algunos mercados de consumo doméstico de sal natural, cloro, sosa

cáustica y especialidades cloro alcalinas, mientras disminuyó la demanda de sal para uso industrial y de gases refrigerantes. Con la combinación de estos comportamientos, las ventas nacionales en unidades físicas de esta División mostraron en el 2025 un decremento ponderado de 2.1%.

En lo referente a los mercados internacionales, se incrementaron las ventas de gases refrigerantes, de cloro, y en menor grado, de algunos productos de sal. Por lo tanto, las unidades físicas exportadas del Grupo, que solo incluyen los Negocios de Manufacturas y Especialidades Químicas, mostraron un aumento ponderado anual de 16.8%.

Respecto a la División de Procesamiento y Logística de Energéticos, en el Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor su producción se redujo sustancialmente, debido a que las circunstancias externas que afectaron la continuidad de la cogeneración a finales del 2024, se resolvieron hasta el cuarto trimestre del 2025. Adicionalmente, las actividades del Negocio para el Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas Licuado de Petróleo (Gas LP), no son comparables con la producción de bienes o servicios. Por lo tanto, los resultados de las ventas nacionales en unidades físicas de estos dos Negocios, no son representativos en el 2025.

Por lo tanto, las ventas ponderadas de unidades físicas de CYDSA, considerando todos los productos de la División de Manufacturas y Especialidades Químicas aumentaron 0.2% en el 2025.



DIVISIÓN DE MANUFACTURAS Y ESPECIALIDADES QUÍMICAS

En el 2025, los tres Negocios de la División de Manufacturas y Especialidades Químicas de CYDSA, centraron sus esfuerzos en el seguimiento a los proyectos estratégicos, así como en asegurar la máxima eficiencia en los procesos de fabricación y de mercadeo, con el objetivo de mantener una oferta óptima de productos a clientes nacionales y extranjeros.

Adicionalmente, en la gestión de las actividades de manufactura y comercialización, incluyendo la distribución y la logística, se reforzó el enfoque hacia la Sustentabilidad, para asegurar que las operaciones de los Negocios, así como los productos y servicios ofrecidos, contribuyan a edificar un mundo saludable y sostenible para las generaciones futuras. En este sentido, se priorizó la adecuación e implementación de sistemas para cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera en materia de Sustentabilidad (IFRS S1 y S2, por sus siglas en inglés).

En el Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales, se refrendó el compromiso con la eficiencia y la sustentabilidad por medio de la fabricación de botes y tapas de plástico degradables, utilizados en el empaque de diferentes presentaciones de sal y productos complementarios. Así mismo, se realizaron iniciativas para asegurar el suministro de la materia prima básica en la elaboración de sal natural evaporada, y distribuirla con el excelente nivel de servicio esperado por el mercado.

El Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas, enfocó los esfuerzos en asegurar los altos estándares de productividad y protección al ambiente en las operaciones, de todas las instalaciones productivas. El incremento del volumen físico de la fabricación y las ventas de los productos, mediante la implementación de acciones dirigidas a mejorar la eficiencia de operación, de la nueva planta de



Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales

cloro y sosa cáustica con sistemas productivos basados en tecnología de membrana, ubicada en Coatzacoalcos, Veracruz, permitió mantener el liderazgo en el mercado nacional y aumentar la presencia en EUA. Adicionalmente, se reforzó la participación en varios mercados de especialidades derivadas del cloro y la sosa cáustica.

El Negocio de Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes mantuvo la mejora en el servicio al cliente, incluyendo la distribución de gases de nueva generación con nula afectación a la capa de ozono. Continuó aumentando el portafolio de productos para el segmento de mercado de refrigeración; así como incrementó la participación en mercados de exportación. En cuanto al compromiso con la seguridad, el Negocio actualizó o renovó todas las certificaciones internacionales y nacionales relevantes.

En las siguientes secciones se describen las principales iniciativas del 2025 de los tres Negocios de la División de Manufacturas y Especialidades Químicas.



Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas



Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes



Salas 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-22000:2013.

División de Manufacturas y Especialidades Químicas

SAL PARA CONSUMO DOMÉSTICO Y APLICACIONES INDUSTRIALES

Durante 2025, el Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales enfocó sus acciones en fortalecer el suministro de sal natural evaporada, respondiendo con oportunidad tanto a las necesidades nutricionales de la población como al abastecimiento de las cadenas de manufactura de alimentos procesados, asegurando simultáneamente un elevado nivel de servicio.

Asimismo, este Negocio completó un proyecto destinado a la fabricación de botes y tapas de plástico degradable, empleados en el empaque de diversas presentaciones y tipos de sal natural, así como productos complementarios. También, se mantuvieron las iniciativas orientadas a maximizar la capacidad productiva dis-

ponible y mejorar la eficiencia en el consumo de energía, con el objetivo de fortalecer la posición competitiva de la planta Sales del Istmo, reconocida como la mayor productora de sal natural evaporada en el Continente Americano.

También se brindó especial énfasis en fortalecer la identidad de las marcas, mejorar la eficiencia logística, consolidar los canales de distribución y reducir los costos. Se priorizó la excelencia operativa, el cumplimiento de las normativas ambientales y el compromiso con las comunidades vecinas a sus operaciones.

Los resultados operativos y comerciales más destacados se exponen a continuación.

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.

PLANTA COATZACOALCOS

Centro Industrial Pajaritos
Coatzacoalcos, Veracruz 96400
Tel. +52 (921) 211-3400

OFICINA CIUDAD DE MÉXICO

Ave. Insurgentes Sur #800, Piso 20
Col. Del Valle, Delegación Benito Juárez
Ciudad de México 03100
Tel. +52 (55) 5340-1800

OFICINA DALLAS, TX, EUA

Sisamex, Inc.
12225 Greenville Ave. Suite 764
Dallas, Texas, 75243
Tel. +1 (214) 575-9813

www.salesdelistmo.com.mx
e-mail: sisa@cydsa.com



Mercados

- Se dio continuidad a la campaña de publicidad institucional en México, denominada **“La Fina, Sabor de Familia”**, reforzándola a través de la frase **“La Verdadera Sal Natural”**, enfocada en mantener el liderazgo en el mercado de sal comestible, resaltando la pureza de los productos comercializados por el Negocio. Se emplearon diversos medios de comunicación regionales y nacionales, incluyendo formatos tanto físicos como digitales, con el objetivo de difundir y destacar las cualidades y beneficios de la sal en el consumo humano.
- **La presencia de la imagen de marca se fortaleció en las principales redes sociales**, implementando estrategias diferenciadas y adaptadas a los diversos públicos objetivo.



La presencia de la imagen de la marca La Fina se fortaleció en las principales redes sociales



- La marca La Fina conservó su reconocimiento mediante la asistencia a **eventos culturales regionales, así como en exposiciones y ferias nacionales especializadas**. Además, se promovió en **programas televisivos con dinámicas de concurso, así como en espectáculos deportivos**, aprovechando todas las opciones de comunicación virtual disponibles.
- Se mantuvo la presencia de **La Fina Chile y Limón, Sal Light La Fina y Sal La Fina en Saco y SuperSaco**.
- Se fortaleció la participación en mercados especializados, mediante la **diferenciación de productos y presentaciones de sal de mar, comercializados con las marcas La Fina, Elefante, Cisne y Brisa de Occidente**.
- Se consolidaron **las ventas de exportación al mercado hispano y a la industria alimentaria de EUA y el Caribe** a través de nuevos canales de distribución, así como con presentaciones **de Sal La Fina y otros productos de sal dirigidos a una nueva base de clientes**.



Se fortaleció la participación en mercados especializados, mediante la diferenciación de productos y presentaciones de sal de mar

Innovación y Servicio al Cliente

- Con el objetivo de proporcionar un servicio adecuado a los clientes y, simultáneamente, asegurar un costo competitivo, en el Centro Industrial de Coatzacoalcos, Veracruz, **se han concluido las instalaciones destinadas a fabricar botes y tapas de plástico degradables**, utilizados en el empaque de sal natural y otros productos complementarios.
- **Estos botes y tapas contribuyen a reducir el impacto ambiental y se suman a las bolsas plásticas degradables utilizadas desde hace varios años para empacar la sal comestible en la mayoría de las marcas comercializadas por el Negocio.** Adicionalmente, se modificará la formulación de estas bolsas plásticas para hacerlas más amigables con la conservación del entorno natural.
- Se incrementó la comercialización de **productos de sal en “pellets” bajo la marca “Fine”**, principalmente en los mercados para suavización de agua de EUA. Estos productos poseen la certificación de estándares de NSF International (National Sanitation Foundation de EUA).
- Se **continuó el desarrollo de nuevas cavernas de salmuera**, materia prima básica para producir sal natural evaporada. Algunas de estas cavernas tendrán la capacidad para ser utilizadas posteriormente en proyectos **para Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos**.
- Con el objetivo de detectar nuevas ubicaciones óptimas de domos salinos para la obtención de salmuera, se realizaron **estudios magnetoteléuticos para analizar la estructura del subsuelo**. Esta tecnología permite **delimitar depósitos salinos, optimizar la gestión del agua subterránea y evaluar la estabilidad geotécnica** de las instalaciones. Además, **facilita la exploración de nuevas fuentes de materia prima**, contribuyendo a la continuidad operativa y al desarrollo sostenible.
- Se aceleró el **desarrollo de metodologías y procesos de embalaje y logística para satisfacer las nuevas necesidades de clientes y mercados** que requieren mayor variedad de productos, presentaciones y sistemas de envío.



Se concluyeron las instalaciones destinadas a fabricar botes y tapas de plástico degradables



Calidad Total y Cuidado del Ambiente

- En cumplimiento con los estándares de **Inocuidad Alimentaria**, se mantuvo la **certificación de la Norma FSSC-22000:2013** en la planta de Sales del Istmo y en las instalaciones de distribución en la Ciudad 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**.
- Como parte del compromiso de CYDSA con la **Ética Empresarial**, se renovó la certificación del **cumplimiento de los estándares Sedex y Walmart-International**, validando a este Negocio como proveedor de clase mundial, confiable y alineado con las mejores prácticas de responsabilidad y ética corporativa. También en este sentido, se **mantuvieron actualizadas las auditorías** de clientes globales en materia de **Responsabilidad Social y Ambiental**.
- Con el propósito de apoyar la conservación de la fauna, nuevamente **se proporcionaron equipos y herramienta a las comunidades y organizaciones, dedicadas a vigilar la anidación y preservación de la Tortuga Lora** en el Estado de Veracruz.
- Como parte de las iniciativas para fortalecer la relación con las comunidades vecinas a las instalaciones, **se continuaron impartiendo cursos y proporcionando materiales de protección civil a maestros y alumnos de una escuela pública** ubicada en el municipio de Nanchital, Veracruz. Estas acciones incluyeron la implementación 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 bajo las normas ISO-9001:2015 e ISO-14001:2015** en todas las instalaciones productivas y de distribución.



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 (Planta Tlaxcala), Reconocimiento a la Excelencia Ambiental 2015 (Planta Tlaxcala); Certificados ISO-9001:2015 e ISO-14001:2015 (en todas sus plantas productivas: Plantas Coatzacoalcos, Santa Clara, Noreste, Tlaxcala y Hermosillo).

CLORO, SOSA CÁUSTICA Y ESPECIALIDADES DERIVADAS

Durante el año 2025, el Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas se enfocó en mantener elevados niveles de eficiencia operativa en sus seis unidades productivas. Este desempeño se logró en un entorno de mercado complejo, caracterizado por la volatilidad de precios de venta y una menor demanda en Norteamérica.

Los precios de algunos químicos cloro-alcálicos en Norteamérica mostraron un comportamiento variable, con una tendencia a disminuir respecto a 2024. Específicamente, en el caso del cloro, el precio disminuyó principalmente debido a la menor actividad en el sector de la construcción en México y EUA. Ante este en-

PRODUCTOS

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

MERCADOS

Nacional y de exportación, principalmente a Estados Unidos de América y Centroamérica.

APLICACIONES

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

OFICINA MONTERREY

Ave. Ruiz Cortines 2333 Pte.
Col. Pedro Lozano
Monterrey, Nuevo León 64400
Tel. +52 (81) 8158-2700

OFICINA CIUDAD DE MÉXICO

Ave. Insurgentes Sur #800, Piso 20
Col. Del Valle, Delegación Benito Juárez
Ciudad de México 03100
Tel. +52 (55) 5340-1800

OFICINA DALLAS, TX, EUA

Iquisá, Inc.
12225 Greenville Ave. Suite 764
Dallas, Texas, 75243
Tel. +1 (214) 575-9813

PLANTA COATZACOALCOS

Centro Industrial Pajaritos
Coatzacoalcos, Veracruz 96400
Tel. +52 (921) 211-3410

PLANTA SANTA CLARA

Kilómetro 16.5, Carretera México-Laredo
Col. Santa Clara Cuatitla
Ecatepec, Estado de México 55540
Tel. +52 (55) 5699-2462

PLANTA NORESTE

Puerto Durazno, Lote 1. Col. Parque Industrial
Kilómetro 5.4 Carretera Santa Catarina - García
García, Nuevo León.
C.P. 66000
Tel. +52 (81) 8158-2700

PLANTA TLAXCALA

Carretera Apizaco Huamantla Km. 128
San Cosme Xalostoc, Tlaxcala 90460
Tel. +52 (241) 418-4700

PLANTA HERMOSILLO

Calle del Plomo 45, Parque Industrial
Hermosillo, Sonora 83299
Tel. +52 (662) 251-1024



torno, se reforzó la administración del flujo de efectivo a través de acciones para la reducción de costos fijos, la gestión eficiente del capital en trabajo y la optimización de inversiones.

Se continuó con la implementación de programas dirigidos a fortalecer la presencia en el mercado y elevar el nivel de servicio, así como a incrementar la oferta de productos diferenciados. De manera paralela, se mantuvo un enfoque prioritario en la seguridad y eficiencia de las operaciones, la reducción del consumo energético, el cumplimiento de las normas ambientales y la atención a las comunidades vecinas a las plantas productivas.

A continuación, se presentan los resultados de 2025.



Se mantuvo un enfoque prioritario en la seguridad y eficiencia de las operaciones

Iquisa Santa Clara,
operó con una eficiencia del
95%



Mercados y Excelencia Operativa

- En su segundo año de operación, **la Planta Coatzacoalcos, fabricante de cloro y sosa cáustica** con tecnología de membrana, **implementó diversas acciones para mejorar su eficiencia operativa, incrementando en forma significativa los niveles de fabricación de todos sus productos.**
- **Iquisa Noreste, ubicada en García Nuevo León, operó con una eficiencia del 91%,** alcanzando niveles de producción cercanos a su capacidad de diseño.
- **Iquisa Santa Clara, ubicada en el Estado de México, alcanzó una eficiencia del 95%,** con resultados sobresalientes tanto en desempeño operativo como en seguridad, **al cumplir 21 años sin accidentes incapacitantes.**
- **Se incrementó la participación en varios mercados de especialidades derivadas del cloro y la sosa cáustica,** mediante estrategias dirigidas a fortalecer la presencia y mejorar el servicio a los clientes de hipoclorito de sodio, cloro en cilindros, ácido clorhídrico, sosa cáustica en escamas y sosa cáustica líquida en grados rayón y membrana.



La Planta Noreste concluyó su sistema “cero descargas”, aprovechando la totalidad del agua utilizada en el proceso de producción



Calidad Total y Cuidado del Ambiente

- La Planta **Noreste concluyó su sistema “cero descargas”**, el cual permite evitar desperdicios, mediante **aprovechar la totalidad del agua utilizada en el proceso de producción**.
- La Planta **Santa Clara concluyó la construcción de un sistema para emplear agua residual del drenaje del Estado de México en sus procesos productivos**, quedando pendiente la obtención de los permisos gubernamentales requeridos. Este sistema permitirá reducir costos y liberar cerca de 450,000 metros cúbicos anuales de agua potable para su uso en la comunidad.
- Durante el año, **las seis plantas del Negocio**, ubicadas en Coatzacoalcos, Veracruz; García, Nuevo León; Ecatepec, Estado de México; Tlaxcala, Tlaxcala; y Hermosillo, Sonora; **recibieron nuevamente los máximos Reconocimientos de la Presidencia del Chlorine Institute de EUA, 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**, y **se recibieron las recertificaciones de la NSF International** (National Sanitation Foundation de EUA) **y de Responsabilidad Integral de ANIQ** (Asociación Nacional de la Industria Química), para todas las plantas del Negocio. De igual forma, se obtuvo la **recertificación de producto Calidad Kosher**, en la Planta Coatzacoalcos. Así mismo, la **Planta Noreste recibió el distintivo TRe** (Trabajo Responsable) otorgado por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social del Estado de Nuevo León, en reconocimiento al cumplimiento de los estándares en prácticas de trabajo responsable en las áreas de recursos humanos, laboral, seguridad industrial y salud.



- La **Certificación de Industria Limpia**, otorgada por la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT), fue renovada a las seis plantas productivas del Negocio. Asimismo, **la Planta Tlaxcala cuenta con el Reconocimiento a la Excelencia Ambiental**, también otorgado por la SEMARNAT.
- Se refrendó la **Certificación de Empresa Socialmente Responsable**, otorgada por el Centro Mexicano de Filantropía, en todas las plantas productivas del Negocio.
- Las plantas **Noreste y Santa Clara**, 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.
- La **Planta Santa Clara** recibió el distintivo “**Cero Accidentes de Trabajo**” dentro del programa Entornos Laborales Seguros y Saludables del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS-ELSSA).





Quimobásicos, S.A. de C.V. Sociedad 51%/49% con Solstice, EUA (antes Honeywell)

**Reconocimiento a la Excelencia Ambiental 2004 y 2015; Certificados ISO-9001:2015
e ISO-14001:2015.**

PRODUCCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE GASES REFRIGERANTES

En el 2025, el Negocio de Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes continuó dedicando sus esfuerzos a asegurar un servicio integral, ofreciendo a través de sus cadenas de distribución las últimas generaciones de gases refrigerantes, propelentes y espumantes, e hidrocarburos grado refrigeración. También ofreció los servicios de recuperación, reacondicionamiento y destrucción de sustancias agotadoras de la capa de ozono y de alto potencial de calentamiento global.

Buscando maximizar la eficiencia de los recursos, las iniciativas implementadas continuaron enfocadas a fortalecer la atención al cliente,

ampliar la participación en los mercados nacionales e internacionales, mejorar la gestión de costos y precios. También se dedicaron, a alcanzar altos estándares operativos, optimizar la administración del capital de trabajo y reforzar tanto la seguridad como el compromiso con el medio ambiente y la comunidad cercana a la planta.

Los principales logros se sintetizan a continuación.

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. Recuperación y Reacondicionamiento de productos HCFCs y HFCs que afectan la capa de ozono y el calentamiento global (PCG).

MERCADOS

Nacional y de exportación, principalmente a Latinoamérica, Oriente Medio y EUA.

APLICACIONES

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

MARCAS

Genetron, Aquion, Eco Flush, Solstice.

OFICINA CIUDAD DE MÉXICO

Ave. Insurgentes Sur #800, Piso 20
Col. Del Valle, Delegación Benito Juárez
Ciudad de México 03100
Tel. +52 (55) 9000-4940

PLANTA MONTERREY

Ave. Ruiz Cortines 2333 Pte.
Col. Pedro Lozano
Monterrey, Nuevo León 64400
Tel. +52 (81) 8305-4600

www.quimobasicos.com.mx
e-mail: quimobasicos@cydsa.com



Mercados y Productos

- Se mantuvo la presencia en el Mercado Nacional, **ofreciendo a los clientes la línea completa de los gases refrigerantes, espumantes y propelentes de última generación (HFO1234yf, HFO1233zd y HFO1234ze)**, además de continuar comercializando los gases refrigerantes HCFC-22, HFC-134a, HFC-410A, HFC-404A y HFC-245fa.
- **Las ventas a la Industria Automotriz en México presentaron un ligero crecimiento en el gas refrigerante HFO1234yf**, el cual cuenta con nula afectación a la capa de ozono.
- **Se reforzó la presencia en el segmento de espumas con la incursión de nuevos productos, como el HFO1233ze**, agente espumante con nula afectación a la capa de ozono y al calentamiento global, sustituyendo los espumantes tradicionales a base de HFCs.



El gas refrigerante HFO1234yf utilizado en la industria automotriz cuenta con nula afectación a la capa de ozono



- En el segmento de Fabricantes de Equipo de Aire Acondicionado Residencial, Refrigeración Comercial e Industrial se inició la comercialización de nuevas sustancias con menor Potencial de Calentamiento Global (PCG), incluyendo el HFC-32, HFC454B y HFC454C, así como el HFC-513A, HFC-515B y HFO1234ze, utilizados en la fabricación de enfriadores para aplicaciones industriales.
- Se mantuvo la participación en los mercados tradicionales de exportación de Latinoamérica, donde se atienden distribuidores en 16 países. Así mismo, se continuó participando en el mercado del gas HCFC-22 en EUA, para utilizarse como materia prima en la fabricación de productos anestésicos.



Se continuó participando en el mercado del gas HCFC-22 en EUA, para utilizarse como materia prima en la fabricación de productos anestésicos

Se fortaleció la imagen de las marcas Genetron, Aquion, Solstice y Quimobasicos, utilizando redes sociales y un blog dedicado



- **Continuó la comercialización de hidrocarburos o refrigerantes naturales R-600a y R-290**, utilizados en aparatos domésticos y comerciales, ambos con cero afectación a la capa de ozono y al calentamiento global. Estos gases se incorporaron a la estrategia de ofrecer una línea completa de productos para los segmentos de mercado de refrigeración.
- **Se fortaleció la imagen de las marcas Genetron, Aquion, Solstice y Quimobasicos**, mediante la **utilización de las redes sociales y un blog dedicado**, con la finalidad de maximizar la presencia en el mercado nacional, robustecer el concepto de empresa moderna y actualizada en los avances tecnológicos; así como resaltar la vocación de servicio para ofrecer productos actuales y de nueva generación.



Calidad Total, Seguridad y Cuidado del Ambiente

- **Se sigue impulsando tanto el gas “Eco Flush 1233zd”,** ofreciendo una solución de limpieza ecológica de última generación HFO, sin afectación a la capa de ozono y prácticamente nulo impacto en el calentamiento global; **como las presentaciones en lata del gas refrigerante automotriz** de última generación **HFO1234yf**, gas de nulo efecto en la capa de ozono. Estas soluciones, en conjunto con nuestro servicio a la industria de reacondicionado y destrucción de refrigerantes, robustecen el compromiso de Quimobásicos hacia el entorno.
- **Se continuó operando 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 obtuvieron las recertificaciones de las Normas ISO-9001:2015 e ISO-14001:2015.** Así mismo, se recibió la renovación de **la Certificación de Responsabilidad Integral de ANIQ** (Asociación Nacional de la Industria Química), obtenida originalmente en el 2013.
- Quimobásicos **mantuvo por décimo primer año consecutivo la certificación de Industria Limpia en Nivel 2.** Adicionalmente, a este Negocio se le ha entregado en los años 2004 y 2015 **el Reconocimiento a la Excelencia Ambiental**, otorgado por la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT).
- **Se continuó con la certificación como Empresa Segura del Programa de Autogestión de Seguridad y Salud en el Trabajo, entregado por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social.**
- **Por tercer año consecutivo, se mantuvo el Distintivo Trabajo Responsable (TRe), otorgado por la Secretaría del Trabajo del Estado de Nuevo León,** en reconocimiento al cumplimiento de los estándares en prácticas de trabajo responsable en las áreas de recursos humanos, laboral, seguridad industrial y salud.
- **El Negocio cuenta con instalaciones, únicas en América Latina, capaces de destruir Sustancias Agotadoras del Ozono (SAOs),** mediante una tecnología de Arco de Plasma de Argón y conforme a las normas internacionales establecidas por la Organización de las Naciones Unidas.





DIVISIÓN DE PROCESAMIENTO Y LOGÍSTICA DE ENERGÉTICOS

En el año 2025, los dos Negocios de la División de Procesamiento y Logística de Energéticos de CYDSA continuaron con la estrategia de mejorar la eficiencia de operación de las inversiones realizadas para generar energéticos a costo competitivo y a identificar nuevas alternativas potenciales para ofrecer servicios al mercado. Este esfuerzo, relacionado con el procesamiento y logística de los Negocios, requirió mantener los procedimientos y protocolos sobre seguridad y eficiencia, excediendo las recomendaciones de las autoridades federales, estatales y municipales.

En el Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor, el 2025 implicó la conclusión de proyectos orientados a optimizar la operación mediante el incremento de la capacidad total de generación de energía, el aseguramiento de la presión de gas, así como la optimización de la producción de vapor. Con la terminación de estos proyectos el Negocio planea operar la cogeneración de electricidad y vapor óptimamente y con la capacidad requerida por los nuevos niveles de demanda de energéticos de todas las plantas de CYDSA.



Cogeneración de Electricidad y Vapor

El Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos, concentró sus actividades en el cumplimiento de todos los requerimientos de Pemex, operando el primer sistema en México y América Latina, dedicado al almacenamiento subterráneo de Gas Licuado de Petróleo (Gas LP), en una caverna salina, el cual apoya a Pemex en el suministro de Gas LP al 80% de los hogares mexicanos.

Durante el año 2025, se realizaron iniciativas enfocada en seguridad, cuidado del entorno y sustentabilidad, las cuales se describen en las siguientes secciones.



Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos



COGENERACIÓN DE ELECTRICIDAD Y VAPOR

Las dos plantas de Cogeneración del Negocio, ubicadas en Coatzacoalcos, Veracruz, 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 2025 los precios de gas natural en los mercados de Texas, EUA, promediaron 3.51 dólares por millón de BTUs, implicando un aumento de 60% en comparación con 2.19 dólares el año previo. Como resultado, las tarifas del gas natural para usuarios industriales en la región sur de México, establecidas con base en esta referencia internacional, incrementaron 35% al promediar 5.02 dólares por millón de BTUs, respecto a 3.72 dólares en 2024.

Por esta razón, los esfuerzos se enfocaron hacia la implementación de estrategias dirigidas a reducir los costos de operación, con el objetivo de optimizar la estructura competitiva del Negocio. Adicionalmente, la Organización se dedicó a realizar las últimas etapas de las adecuaciones a los equipos y procesos necesarias para maximizar la cogeneración de electricidad y vapor.

Los principales aspectos del Negocio se describen a continuación.



PLANTAS I Y II DE COGENERACIÓN DE ELECTRICIDAD Y VAPOR

Centro Industrial Pajaritos
Coatzacoalcos, Veracruz 96400
Tel. +52 (921) 211-3400

Planta I de Cogeneración

En abril del 2014 inició operaciones la primera **Planta de Cogeneración de Electricidad y Vapor**, con una potencia máxima en condiciones óptimas 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.

Planta II de Cogeneración

Con el propósito de satisfacer las necesidades energéticas de las instalaciones del Grupo no cubiertas con la Planta I, se estableció una segunda Planta de Cogeneración de Electricidad y Vapor. **La Planta II inició la operación de sus instalaciones en abril del 2016**, con las mismas características técnicas, capacidad instalada y ubicación que la Planta I.

Los principales logros del 2025, se describen a continuación:

- **El Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor continuó cubriendo la mayor parte de las necesidades energéticas de las plantas del Centro Industrial de CYDSA en Coatzacoalcos, Veracruz**, y a través de la red de transmisión de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), surtiendo energía eléctrica a algunas instalaciones del Grupo productoras de cloro, sosa cáustica y especialidades derivadas, localizadas **en Ecatepec, Estado de México; y en García, Nuevo León**; y también, **suministrando su sobrante de electricidad a usuarios comerciales ubicados en otras regiones de México.**
- Las dos plantas gemelas de Cogeneración de Electricidad y Vapor se construyeron en un área que presenta un ambiente de aire exterior desfavorable para la operación, el cual no fue considerado en su diseño original y no ha permitido maximizar su potencial.

En los últimos años, **el personal de este Negocio**, con el apoyo de especialistas internacionales, **desarrolló e incorporó soluciones basadas en enfoques creativos, inclusive reconocidos como innovadores por compañías mundiales y lográndose patentar algunos de los procesos implementados.** Estos avances produjeron mejoras importantes en la disponibilidad operacional de las dos plantas y en la estabilización de la producción.





En 2025 se concluyeron proyectos orientados a optimizar la operación. De estas iniciativas **destaca el incremento de la capacidad total de generación de energía a 128 megawatts**, mediante sistemas de enfriamiento, y de esa forma, superar en 12% el diseño original de 114 megawatts. Se incluye también una instalación para asegurar la consistencia en la presión del gas natural empleado en la combustión de las turbinas.

Con la terminación de estos proyectos, **el Negocio planea operar la co-generación de electricidad y vapor óptimamente y con la capacidad requerida por los nuevos niveles de demanda de energéticos en el Centro Industrial de Coatzacoalcos.** Sin embargo, un evento no controlable por el Negocio, sucedido en el último bimestre del 2024, obligó a la suspensión temporal de una proporción importante de la capacidad productiva de cogeneración, situación que fue totalmente solucionada en octubre de 2025.

- Las dos Plantas del Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor **cuentan con la Certificación de “Inversión en Cogeneración Eficiente”**, otorgada por la Comisión Reguladora de Energía (CRE) de México, lo cual les permite disponer de mayor flexibilidad en la utilización de la electricidad generada. Además, **se mantuvo la Certificación de Industria Limpia**, otorgada por la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT).



PROCESAMIENTO Y ALMACENAMIENTO SUBTERRÁNEO DE HIDROCARBUROS

En el 2025, el Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos continuó enfocándose en asegurar la operación óptima del **primer sistema en México y América Latina, dedicado al procesamiento y almacenamiento subterráneo de Gas Licuado de Petróleo (Gas LP), en una caverna salina** ubicada al sur de Coatzacoalcos, en el Estado de Veracruz.

- **Este proyecto tuvo sus orígenes en el 2012, cuando CYDSA, después de una amplia evaluación de opciones y un cúmulo de estudios, inició el desarrollo de una nueva zona de cavernas para la extracción de salmuera en el Estado de Veracruz.** Esta iniciativa derivó del objetivo de realizar la perforación eficiente de pozos de salmuera, complementados con las adecuaciones técnicas requeridas para contar con el potencial de utilizarse como cavernas para el almacenamiento subterráneo de hidrocarburos gaseosos o líquidos.



PROCESAMIENTO Y ALMACENAMIENTO SUBTERRÁNEO DE HIDROCARBUROS

Complejo Industrial Pajaritos
Coatzacoalcos, Veracruz 96400
Tel. +52 (921) 211-3400



- **En noviembre del 2014, el Grupo formalizó un contrato con Petróleos Mexicanos (Pemex), con el objetivo de desarrollar un sistema para el procesamiento y almacenamiento subterráneo de Gas LP. Este sistema consistió en una caverna salina diseñada específicamente para este uso, con capacidad operativa máxima de almacenamiento de 1.8 millones de barriles de Gas LP, así como la construcción de la infraestructura requerida en la superficie para el procesamiento, inyección, extracción y traslado de hasta 120,000 barriles diarios.**
- **En abril del 2015 la Comisión Reguladora de Energía (CRE) otorgó el permiso para la realización de este Sistema de Almacenamiento, con lo cual se iniciaron los trabajos de construcción de instalaciones en la superficie.**
- Finalmente, **el 16 de noviembre del 2017, comenzaron las operaciones comerciales de suministro de servicios de procesamiento y almacenamiento de Gas LP a Pemex.**

Desde el inicio de operaciones, el Negocio ha demostrado su capacidad de respuesta al incrementar sustancialmente la frecuencia y el volumen de las operaciones de inyección y extracción de Gas LP. En el 2025, el Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, completó el octavo año ofreciendo sus servicios, cumpliendo plenamente con las características de diseño y los requerimientos de Pemex.

En el 2025, Pemex solicitó operaciones de inyección y extracción durante 359 días





Durante este año, Pemex solicitó operaciones de inyección y extracción durante 359 días, lo cual representó un nivel récord de volumen que fluyó por el sistema de almacenamiento. De esta manera, se manejaron un total superior a 20.4 millones de barriles de Gas LP, monto equivalente a 68 días del consumo total nacional, ofreciendo una disponibilidad del servicio de almacenamiento superior al 99%, superando estándares internacionales de esta industria.

Este Negocio se ha desarrollado de acuerdo con normas que aseguran la nula afectación a la flora y la fauna de la región. En concordancia con estos principios de sustentabilidad, **se cuenta con un invernadero forestal con capacidad para cultivar 30,000 plantas anuales** de especies nativas de la región. Asimismo, durante diez años **se han realizado campañas que han logrado reforestar 40.2 hectáreas de terrenos propios**.

Las operaciones de este Negocio ratifican la viabilidad de la estrategia de CYDSA, dirigida a la creación de parques industriales sustentables para el manejo de hidrocarburos y su almacenamiento en cavernas salinas, con el fin de contribuir a la operación limpia, eficiente y segura de energéticos en México. Así mismo, el Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, representa el inicio de un Área de Negocios con alto potencial para el crecimiento del Grupo a mediano y largo plazo, utilizando tanto las tres cavernas ya disponibles diseñadas para Almacenamiento de Gas Natural u otros hidrocarburos, así como nuevas cavernas por desarrollar.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



Ing. Tomás González Sada, Presidente *

Presidente del Consejo de Administración y Presidente 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.



Lic. Laura González Casas*

Vicepresidenta de CYDSA. Delegada del Consejo y Co-Directora del Colegio Liceo Anglo Francés. Miembro del Consejo de Administración de: Colegio Liceo Anglo Francés, Universidad de Monterrey (UDEM) y Grupo Tec (Honda y BYD).



Lic. Tomás González Casas*

Vicepresidente de CYDSA. Director General Operativo de Grupo Tec (Honda y BYD). Miembro de los Consejos de: Grupo Tec y Parque Ecológico Chipinque.



Lic. Edmundo Rodarte Valdés

Director General de CYDSA. Fue ejecutivo de Mercadotecnia, Logística, Comercial y Asuntos Corporativos en Cervecería Cuauhtémoc y FEMSA. Ex-Presidente de: Asociación Nacional de la Industria Química (ANIQ); Comisión Nacional de Energía de COPARMEX y del Consejo Ciudadano de Servicios Públicos y Medio Ambiente del municipio de San Pedro Garza García, N.L. Perteneció a los Consejos de: CAINTRA N.L.; Cámara Nacional de la Industria de la Cerveza y de la Malta: Latin American Beer Association; y CINTERMEX N.L.



Dr. Herminio Blanco Mendoza**

Fue Secretario de Comercio e Industria de México; Subsecretario de Comercio Internacional y Negociaciones; y Jefe de la Negociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte. Fue Consejero Principal del Consejo Coordinador Empresarial. Actualmente es Presidente de IQOM Inteligencia Comercial. Presidente del Consejo de ArcelorMittal México. Tesorero del Consejo del Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (Bladex). Miembro del Consejo de Administración de Fibra NEXT. Miembro de la Comisión Trilateral.



Lic. Álvaro Fernández Garza**

Presidente del Consejo y Director General de ALFA. Miembro de los Consejos de Administración de ALFA, Vitro y Consejo Mexicano de Negocios (CMN). Presidente del Consejo de la Universidad de Monterrey.



Lic. Eugenio Garza Herrera**

Presidente de los Consejos de Administración de Xignux, Maixico y Pak2Go. Miembro de los Consejos de Administración de Corporación EG, Nemark, Banca, 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.



Lic. Francisco Garza Zambrano**

Miembro de los Consejos de Administración de Autlán, Grupo Acosta Verde, RLH Properties, Grupo Aeroportuario del Sureste, Grupo Velatia y Grupo Xignux. Consejero de Banco de México. Miembro del Consejo General 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.



Lic. Gabriela González Casas*

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



Lic. Verónica González Casas*

Presidenta del Consejo de Las Artes Monterrey. Miembro del Consejo Directivo del Museo de Arte Contemporáneo (MARCO) de Monterrey. Miembro del Patronato de los Tres Museos: Museo de Historia Mexicana, Museo del Noreste (MUNE) y Museo del Palacio en Monterrey; y del Museo La Milarca de San Pedro Graza García, Nuevo León. Miembro de los Consejos de Administración del Colegio Liceo Anglo Francés y de Grupo Tec (Honda y BYD).



C.P. Mario 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.



C.P. Humberto F. Lozano Vargas

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



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. Presidente del Consejo de M&P Investments, S.A. de C.V. Miembro del Consejo Consultivo del Centro Roberto Garza Sada de Arte, Arquitectura y Diseño de la Universidad de Monterrey. Miembro Internacional del Consejo de Teatro Real, Madrid, España.



Ing. Roberto B. Rubio Barnes

Director General de Desarrollo Corporativo y Negocios Inmobiliarios 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.



Lic. Adrián G. Sada González

Presidente Honorario del Consejo de Administración de Vitro.



Lic. Carlos Salazar Lomelín**

Fue Presidente del Consejo Coordinador Empresarial de México. Ex-Director General de Grupo FEMSA, Cervecería Cuauhtémoc-Moctezuma y Coca-Cola FEMSA. Ex-Presidente del Cuerpo Consular en Monterrey, Nuevo León. 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.



Ing. Alejandro von Rossum Garza

Asesor del Presidente Ejecutivo y del Director General de CYDSA. Ex-Presidente del Consejo de Quimobásicos, S.A. de C.V. Miembro del Consejo de Shingo Prize for Excellence in Manufacturing de Norteamérica.

* Patrimonial

** Independiente

COMITÉS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORÍA

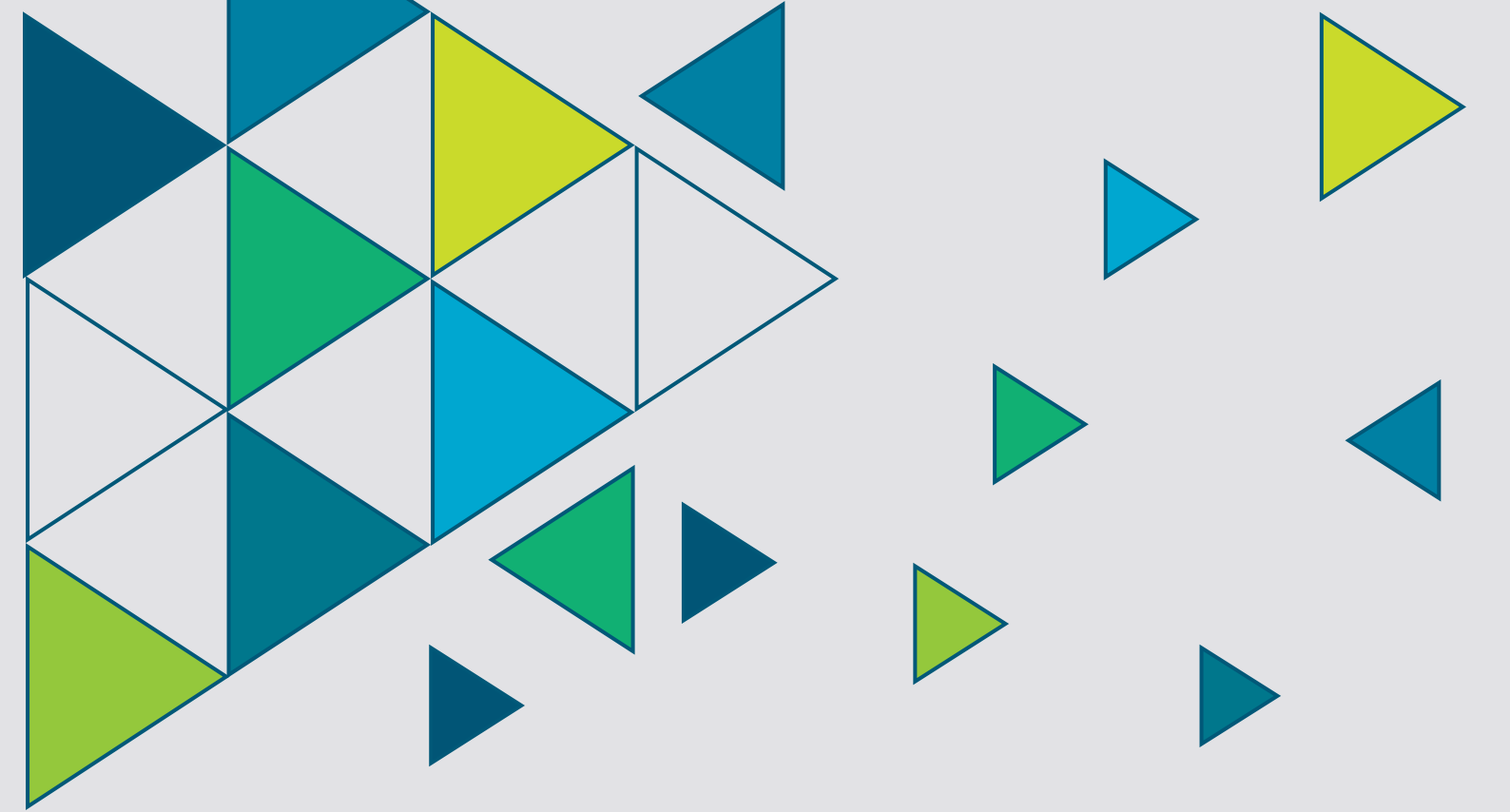
C.P. Mario Laborín Gómez, Presidente
Dr. Herminio Blanco Mendoza
Lic. Álvaro Fernández Garza
Lic. Eugenio Garza Herrera
Lic. Francisco Garza Zambrano
Lic. Carlos Salazar Lomelín

COMITÉ DE POLÍTICAS DE COMPENSACIONES

Lic. Adrián G. Sada González, Presidente
Dr. Herminio Blanco Mendoza
C.P. Mario Laborín Gómez
Ing. Roberto B. Rubio Barnes

COMITÉ DE PLANEACIÓN Y FINANZAS

Lic. Abelardo Morales Purón, Presidente
Ing. Tomás González Sada
Lic. Laura González Casas
Lic. Tomás González Casas
Lic. Edmundo Rodarte Valdés
Lic. Gabriela González Casas
Lic. Verónica González Casas
C.P. Humberto F. Lozano Vargas
Ing. Roberto B. Rubio Barnes
Lic. Adrián G. Sada González
Ing. Alejandro von Rossum Garza



INFORMACIÓN FINANCIERA

Análisis de la Administración Sobre los Estados Financieros	63
Informe de los Auditores Independientes	68
Estados Consolidados de Posición Financiera	73
Estados Consolidados de Resultados	74
Estados Consolidados de Resultados Integrales	75
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable	76
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	78
Notas a los Estados Financieros Consolidados	79

ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las cifras que se presentan deberán ser analizadas en conjunto con los Estados Financieros dictaminados y sus notas (páginas 73-134), 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 informe, salvo que se indique algo distinto, se expresan en millones de pesos. Las cifras expresadas en moneda extranjera, se refieren a millones de dólares de EUA.

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

- 1. Resultados**
- 2. Posición Financiera**

1. Resultados

Ventas Totales

Las Ventas Consolidadas de CYDSA del 2025 totalizaron 16,299 millones de pesos, representando un incremento de 1,260 millones ú 8.4% respecto a los 15,039 millones del 2024.

En términos de dólares, las Ventas del 2025 sumaron un equivalente a 849.8 millones, monto 3.5% mayor a los 821.1 millones de dólares del 2024. La diferencia entre la variación de las Ventas en pesos y el equivalente en dólares, se debe a la depreciación de 4.9% en el tipo de cambio promedio del periodo, el cual pasó de 18.32 pesos por dólar en 2024 a 19.22 pesos en el 2025.

Ventas Nacionales

Las Ventas al mercado doméstico del 2025 sumaron 14,166 millones de pesos, presentando un crecimiento de 3.8% respecto al 2024.

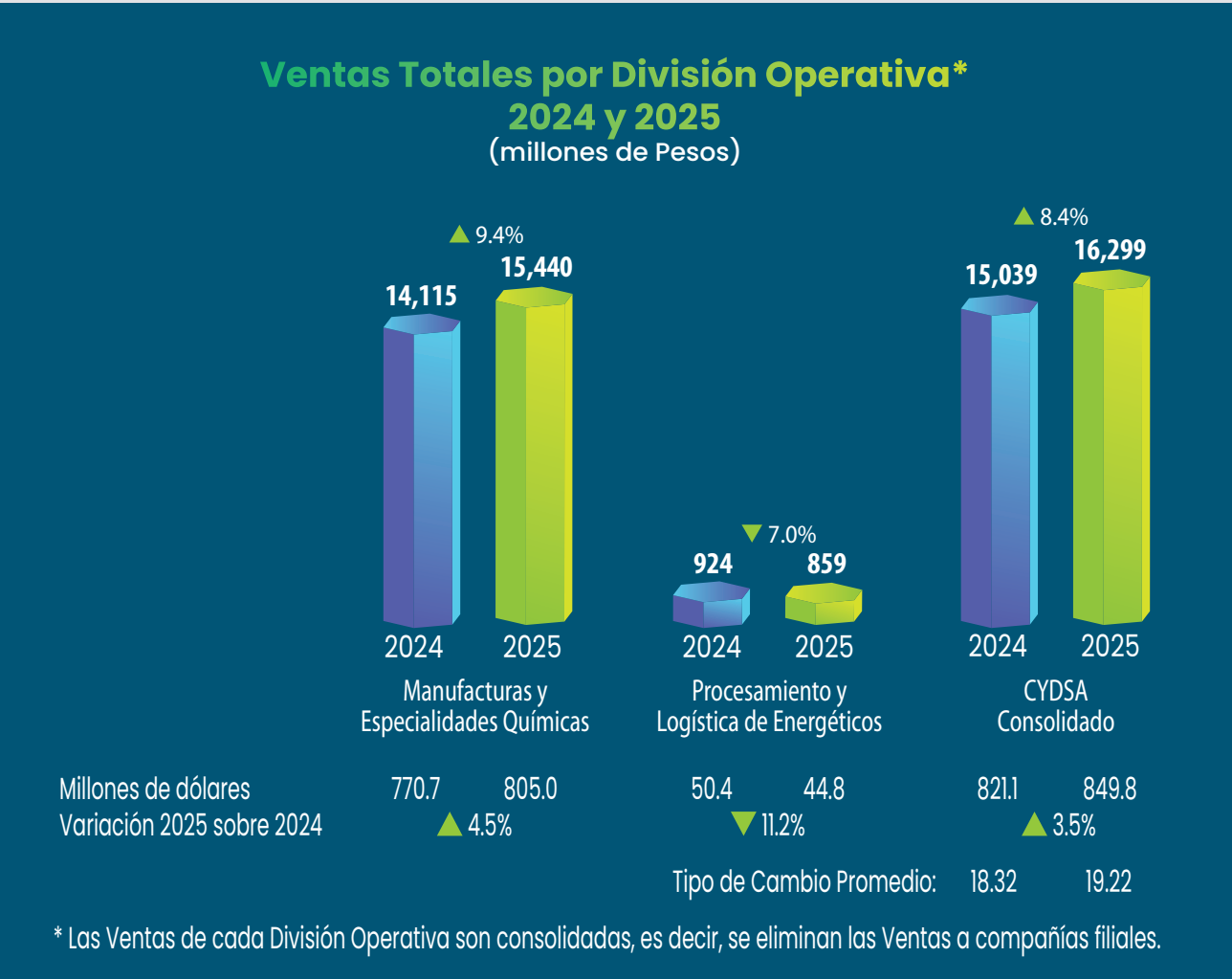
Las Ventas Nacionales del negocio de Sal Comestible presentaron comportamientos positivos. Asimismo, se incrementaron las ventas de cloro y sosa cáustica, impulsados principalmente por la mayor producción en la nueva planta con tecnología de membrana ubicada en Coatzacoalcos, Veracruz. Adicionalmente, se observaron en el periodo aumentos en los precios internacionales promedio de algunos productos químicos cloro-alcalinos.

Ventas de Exportación

Las Ventas de Exportación del 2025 totalizaron 111.3 millones de dólares, cifra 46.2% mayor a las exportaciones de 76.1 millones del 2024. La mejora proviene del crecimiento en las ventas a clientes internacionales de sal, cloro y gases refrigerantes.

Ventas por División Operativa

En la gráfica siguiente se muestra el comportamiento de las Ventas Totales por División Operativa del 2024 y 2025:



Las Ventas del 2025, de la División 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 15,440 millones de pesos ó 94.7% del total de CYDSA, mostrando un crecimiento de 9.4% respecto al 2024. El incremento se explica principalmente por mayor comercialización de sal en el mercado nacional; así como por ventas adicionales de la nueva planta fabricante de cloro y sosa cáustica con tecnología de membrana, ubicada en Coatzacoalcos, Veracruz.

Las Ventas de la División de Procesamiento y Logística de Energéticos representaron el 5.3% del total de CYDSA, al sumar 859 millones de pesos. Estas ventas comprenden los ingresos del Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP; así como las sustancialmente menores ventas a clientes externos del Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor, debido a que una de las dos plantas estuvo sin operar hasta mediados de octubre del 2025.

Utilidad de Operación

La Utilidad de Operación (UAFIR) de CYDSA del 2025 totalizó 2,386 millones de pesos, equivalentes al 14.6% de las Ventas. Este UAFIR representó una reducción de 185 millones, respecto a la Utilidad de Operación de 2,571 millones obtenida en el 2024, cuando significó el 17.1% de las Ventas.

Este comportamiento en el UAFIR, está asociado a aspectos positivos y negativos. Las circunstancias favorables provienen de las utilidades operativas generadas por mayores volúmenes comercializados de la nueva planta de cloro y sosa cáustica; el incremento de los precios de los productos cloro-alcálinos; así como por mejores resultados del Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales.

Estos aspectos positivos, no lograron compensar las siguientes tres condiciones adversas: 1. El incremento en los costos del gas natural; 2. La necesidad de comprar electricidad a CFE con precios sustancialmente mayores al costo de producción, debido a tener fuera de operación una de las dos plantas de Cogeneración de CYDSA, desde el último bimestre del 2024 hasta mediados de octubre del 2025; y 3. El incremento en el gasto por depreciación, resultante tanto del inicio de operaciones de la nueva planta de cloro y sosa cáustica, como del efecto de un mayor tipo de cambio.

Recursos de Operación

En el 2025, los Recursos de Operación (UAFIRDA) de 4,035 millones de pesos representaron el 24.8% de las Ventas. Este resultado implicó una disminución de 2.1% ó 86 millones de pesos, respecto a los 4,121 millones en el 2024, cuando significó el 27.4% de las Ventas. En términos de dólares, el UAFIRDA del 2025 sumó un equivalente a 210.1 millones, representando una disminución de 6.9% respecto a los 225.6 millones de dólares del 2024.

Gastos Financieros, netos

En el 2025, los Gastos Financieros, netos, totalizaron 1,861 millones de pesos, comparables con 1,064 millones registrados en el 2024, como se muestra a continuación:

	2025	2024	Variación
Gastos Financieros de la Deuda	(1,310)	(1,366)	56
Otros Gastos Financieros	(125)	(96)	(29)
Gastos de Instrumentos Financieros Derivados	(41)	(76)	35
Ingresos Financieros	112	137	(25)
Efecto Cambiario, neto	(497)	337	(834)
Gastos Financieros, netos	(1,861)	(1,064)	(797)

Como se puede observar en la tabla anterior, la variación negativa de 834 millones de pesos en el Efecto Cambiario es la principal explicación del incremento en los Gastos Financieros, Netos. La apreciación del tipo de cambio de 2.79 pesos por dólar ó 13.4%, al pasar de 20.79 pesos al cierre de 2024 a 18.00 pesos al 31 de diciembre del 2025, generó contablemente una fluctuación cambiaria negativa de 497 millones de pesos acumulada en el 2025. Esta pérdida cambiaria se compara con una ganancia de 337 millones de pesos en el año anterior.

Utilidad Neta Consolidada

La Utilidad Neta Consolidada del 2025 de 577 millones de pesos, aumentó 73 millones respecto a la Utilidad Neta de 504 millones en el 2024. La Utilidad del 2025 representó el 3.5% de las Ventas, en comparación con el 3.4% de las Ventas del 2024.

La reducción en la Utilidad de Operación de 185 millones y el incremento de 797 millones en los Gastos Financieros, Netos, explicados anteriormente, representaron dos efectos que influyeron negativamente en los Resultados del periodo. Cabe mencionar que estos dos efectos negativos, fueron superados por la disminución de 1,045 millones en el gasto diferido de los Impuestos a la Utilidad, resultante de la apreciación en el tipo de cambio.

2. Posición Financiera

Variación en las principales partidas del Balance General

A continuación se presentan las partidas más relevantes del Balance General, al cierre de diciembre del 2025 y 2024:

	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Variación
Activo Circulante	9,015	9,285	(270)
Activo no Circulante	23,144	25,050	(1,906)
Activo Total	32,159	34,335	(2,176)
Pasivo Circulante	5,874	4,846	1,028
Pasivo a Largo Plazo	13,530	15,050	(1,520)
Pasivo Total	19,404	19,896	(492)
Capital Contable	12,755	14,439	(1,684)

Como se puede observar en la tabla anterior, el Activo Total disminuyó 2,176 millones de pesos, al pasar de 34,335 millones al 31 de diciembre del 2024 a 32,159 millones al cierre del 2025. La reducción en el Activo Total se debe principalmente a la baja de valor en pesos de los Activos Fijos denominados en dólares, derivada de la apreciación de 13.4% en el tipo de cambio, mencionada en la sección de Gastos Financieros, Netos.

El Pasivo Total de 19,404 millones al 31 de diciembre del 2025, presentó una baja de 492 millones con respecto al cierre de diciembre del 2024, ocasionada principalmente por la reducción en pesos del saldo de la deuda denominada en dólares, por la apreciación del peso.

Finalmente, el Capital Contable al 31 de diciembre del 2025 registró un decremento de 1,684 millones respecto al cierre de diciembre del 2024, debido a los siguientes conceptos:

Utilidad Neta del 2025	577
Dividendo a accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.	(350)
Reconocimiento del valor de mercado de Instrumentos Financieros Derivados, neto de impuestos	(94)
Compra de Acciones Propias	(32)
Efecto de Conversión a Moneda Extranjera en cuatro Negocios de CYDSA ¹	(1,785)
Variación del Capital Contable	(1,684)

El indicador de Valor Contable por Acción al 31 de diciembre del 2025 resultó en 23.12 pesos, el cual se compara con 26.20 pesos al cierre de 2024.

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



Galaz, Yamazaki,
Ruiz Urquiza, S.C.
Ave. Juárez 1102, piso 40
colonia Centro,
64000 Monterrey, N.L.
México

Tel: +52 (81) 8133 7300
www.deloitte.com/mx

al Consejo de Administración y Accionistas de Cydsa, S. A. B. de C. V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Cydsa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (el "Grupo" y/o "la Compañía"), que comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable, y los 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 un resumen de 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 2025, 2024 y 2023, 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 NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

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, y 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 2025, 2024 y 2023 por \$3,546, \$4,105 y \$3,361, 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 21 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 2025 el monto de pérdidas fiscales por amortizar asciende a \$3,056 millones que representa un beneficio de impuesto a la utilidad diferido activo de \$917 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 2025 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.

Información distinta de los estados financieros consolidados y del informe de los auditores independientes

La administración del Grupo es responsable por la otra información. La otra información comprenderá la información de sostenibilidad que el Grupo está obligado a preparar conforme al Artículo 33, Fracción I, inciso a); así como la información que será incorporada en el Reporte Anual que el Grupo está obligado 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"). La información de sostenibilidad, así como el Reporte Anual se espera estén disponibles después de la fecha de este informe de auditoría.

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

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer la información de sostenibilidad; así como 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 Reporte anual, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones. Si, con base en el trabajo que realizamos, llegamos a concluir que la otra información contiene un error material, estamos obligados a informar este hecho. No tenemos nada de lo que informar a este respecto

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

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el IASB, 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 empresa 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 consolidada 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 expre-

semos 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.
- Planeamos y realizamos la auditoría de la Compañía para obtener evidencia de auditoría suficiente en relación con la información financiera de las entidades o unidades de negocio dentro de la Compañía como base para formarse una opinión sobre los estados financieros de la Compañía. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

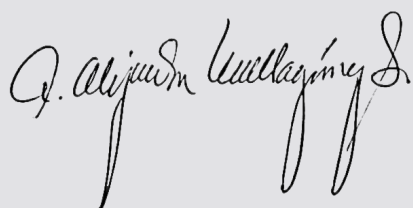
Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos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

Afiliada a una firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. A. Alejandra Villagómez G.
25 de febrero de 2026

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025, 2024 y 2023

(Millones de pesos)

	Notas	2025	2024	2023
ACTIVO				
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 2,257	\$ 2,420	\$ 1,597
Efectivo restringido	5	123	185	80
Clientes, neto	6	2,930	3,172	2,654
Otros activos circulantes	7	1,723	1,802	1,570
Inventarios	8	1,982	1,706	1,380
Total activo circulante		9,015	9,285	7,281
Activo no circulante:				
Efectivo restringido	5	144	135	53
Instrumentos financieros derivados	4	16	138	37
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	10	190	187	194
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	11	18,466	20,297	17,046
Derecho de uso de activos arrendados	12	758	452	283
Arrendamiento financiero por cobrar	9	2,933	3,464	2,870
Activos intangibles	14	278	310	276
Impuesto sobre la renta diferido	21	292	-	413
Otros		67	67	67
Total activo no circulante		23,144	25,050	21,239
Activo total		\$ 32,159	\$ 34,335	\$ 28,520
PASIVO				
Pasivo circulante:				
Deuda financiera a corto plazo	15	\$ -	\$ 143	\$ -
Vencimiento circulante de deuda financiera a largo plazo	16	1,483	609	474
Proveedores		1,874	1,995	1,866
Instrumentos financieros derivados	4	8	32	101
Pasivo por arrendamientos	13	143	170	119
Impuestos sobre la renta por pagar		-	-	421
Otros pasivos circulantes	17	2,366	1,897	1,810
Total pasivo circulante		5,874	4,846	4,791
Pasivo no circulante:				
Deuda financiera	16	11,995	13,767	10,940
Instrumentos financieros derivados	4	25	-	-
Pasivo por arrendamientos	13	672	328	177
Beneficios a empleados	18	686	597	520
Impuestos por pagar	21	85	130	166
Impuesto sobre la renta diferido	21	-	161	-
Provisiones	19	53	53	49
Otros		14	14	13
Total pasivo no circulante		13,530	15,050	11,865
Pasivo total		19,404	19,896	16,656
Compromisos y contingencias	19			
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	20	2,825	2,825	2,825
Prima en emisión de acciones		1,176	1,176	1,176
Recompra de acciones		(1,348)	(1,316)	(1,143)
Utilidades retenidas		9,761	9,581	9,346
Otras partidas de resultados integrales		(176)	1,655	(803)
Capital atribuible a los accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.		12,238	13,921	11,401
Participación no controladora		517	518	463
Capital contable total		12,755	14,439	11,864
Pasivo y capital contable total		32,159	\$ 34,335	\$ 28,520

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Lic. Edmundo Rodarte Valdés
Director General

C.P. Humberto F. 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 2025, 2024 Y 2023
(Millones de pesos)

	Notas	2025	2024	2023
Ventas netas	25 b)	\$ 16,299	\$ 15,039	14,160
Costo de ventas		(9,492)	(8,579)	(7,681)
Gastos de venta		(2,777)	(2,228)	(2,033)
Gastos de administración		(1,584)	(1,389)	(1,170)
Otros (gastos) productos de operación, netos	24	(60)	(272)	(110)
Utilidad de operación		2,386	2,571	3,166
Gastos financieros de la deuda		(1,310)	(1,366)	(789)
Otros gastos financieros		(125)	(96)	(97)
Ingresos financieros		112	137	171
Gastos por instrumentos financieros derivados		(41)	(76)	(183)
Efecto cambiario		(497)	337	395
Gastos financieros, neto		(1,861)	(1,064)	(503)
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	10	2	(7)	(2)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		527	1,500	2,661
Impuestos a la utilidad	21	52	(993)	(533)
Utilidad antes de partidas discontinuadas		579	507	2,128
Operaciones discontinuadas, netas de impuestos a la utilidad		(2)	(3)	(3)
Utilidad neta consolidada		\$ 577	\$ 504	\$ 2,125
Utilidad neta atribuible a:				
Los accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.		\$ 530	\$ 535	\$ 2,070
La participación no controladora		47	(31)	55
Utilidad por acción básica de los accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V. ⁽¹⁾				
		\$ 1.00	\$ 1.00	\$ 3.83

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

(1) En pesos, determinada en base al promedio ponderado de acciones en circulación: 530,873,109 en 2025, 536,329,788 en 2024 y 541,675,849 en 2023.

CYDSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025, 2024 Y 2023
 (Millones de pesos)

	2025	2024	2023
Utilidad neta consolidada	\$ 577	\$ 504	\$ 2,125
Otras partidas de resultados integrales, neta de impuestos:			
Partidas reclasificables a la utilidad neta consolidada:			
Efecto de conversión de moneda extranjera	(1,832)	2,372	(1,092)
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	(94)	127	(9)
Partidas no reclasificables a la utilidad neta consolidada, netas de impuestos:			
Remediación del plan de beneficios a empleados, neto	47	45	(75)
Total de los resultados integrales	(1,879)	2,544	(1,176)
Resultado integral consolidado	\$ (1,302)	\$ 3,048	\$ 949
Resultado integral consolidado atribuible a:			
Los accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.	\$ (1,301)	\$ 2,993	\$ 912
La participación no controladora	(1)	55	37

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 2025, 2024 Y 2023

(Millones de pesos)

	Capital social	Prima en emisión de acciones	Recompra de acciones	Utilidades retenidas
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ 2,825	\$ 1,176	\$ (1,114)	\$ 7,526
Dividendos decretados				(250)
Recompra de acciones			(29)	
	2,825	1,176	(1,143)	7,276
Utilidad neta consolidada				2,070
Otros resultados integrales				
Resultado integral consolidado	-	-	-	2,070
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2,825	1,176	(1,143)	9,346
Dividendos decretados				(300)
Recompra de acciones			(173)	
	2,825	1,176	(1,316)	9,046
Utilidad neta consolidada				535
Otros resultados integrales				
Resultado integral consolidado	-	-	-	535
Saldos al 31 de diciembre de 2024	2,825	1,176	(1,316)	9,581
Dividendos decretados				(350)
Recompra de acciones			(32)	
	2,825	1,176	(1,348)	9,231
Utilidad neta consolidada				530
Otros resultados integrales				
Resultado integral consolidado				530
Saldos al 31 de diciembre de 2025	\$ 2,825	\$ 1,176	\$ (1,348)	\$ 9,761

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Otras partidas de utilidad integral

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
\$ 348	\$ (36)	\$ 43	\$ 10,768	\$ 434	\$ 11,202
			(250)	(8)	(258)
			(29)		(29)
348	(36)	43	10,489	426	10,915
			2,070	55	2,125
(1,074)	(9)	(75)	(1,158)	(18)	(1,176)
(1,074)	(9)	(75)	912	37	949
(726)	(45)	(32)	11,401	463	11,864
			(300)		(300)
			(173)		(173)
(726)	(45)	(32)	10,928	463	11,391
			535	(31)	504
2,286	127	45	2,458	86	2,544
2,286	127	45	2,993	55	3,048
1,560	82	13	13,921	518	14,439
			(350)		(350)
			(32)		(32)
1,560	82	13	13,539	518	14,057
			530	47	577
(1,784)	(94)	47	(1,831)	(48)	(1,879)
(1,784)	(94)	47	(1,301)	(1)	(1,302)
\$ (224)	\$ (12)	\$ 60	\$ 12,238	\$ 517	\$ 12,755

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025, 2024 y 2023

(Millones de pesos)

	2025	2024	2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 527	\$ 1,500	\$ 2,661
Ajustes por:			
Depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo	1,414	1,176	870
Depreciación por activos por derecho de uso	186	118	120
Amortización de activos intangibles	28	29	21
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	(2)	7	2
Deterioro y pérdida en venta de activo fijo	21	229	48
Efecto cambiario	497	(337)	(395)
Ingreso financiero	(112)	(137)	(171)
Resultado de instrumentos financieros derivados	41	76	183
Gasto financiero	1,435	1,462	886
	4,035	4,123	4,225
Cambios en el capital de trabajo:			
Clientes	84	(290)	(739)
Inventarios	(418)	(186)	20
Proveedores	20	(48)	273
Variación en otros activos y pasivos:			
Otros activos y pasivos	430	(183)	(16)
Beneficios a empleados	(9)	(18)	(13)
Impuestos a la utilidad pagados	(434)	(1,055)	(1,263)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	3,708	2,343	2,487
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(1,683)	(1,502)	(1,613)
Efectivo restringido	53	(187)	129
Inversión neta en asociadas	-	-	(43)
Ingreso financiero cobrado	129	190	222
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,501)	(1,499)	(1,305)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Flujos recibidos por contratación de préstamos bancarios	4,045	6,876	5,944
Pagos de préstamos bancarios	(4,214)	(5,238)	(6,518)
Instrumentos financieros derivados	(51)	(115)	(175)
Dividendos pagados a accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.	(350)	(300)	(250)
Dividendos pagados a accionistas minoritarios	-	-	(8)
Pago por pasivo por arrendamiento	(170)	(106)	(93)
Gasto financiero pagado	(1,303)	(1,323)	(1,135)
Recompra de acciones propias	(32)	(173)	(29)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(2,075)	(379)	(2,264)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	132	465	(1,082)
Ajuste al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(295)	358	(90)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	2,420	1,597	2,769
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 2,257	\$ 2,420	\$ 1,597

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

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 NIIF de contabilidad o IFRS por sus siglas en inglés emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" 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 normas contables 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 subsidiarias que se consolidan son eliminados.

Las principales subsidiarias de CYDSA al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 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 25.

f. Cambios en políticas contables y revelaciones

- i. *Normas NIIF® de Contabilidad ("NIIF" o "NIC") nuevas y modificadas que son obligatorias para el año en curso.*

En el año, la Compañía ha aplicado enmiendas a las Normas NIIF de Contabilidad 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 2025. Las conclusiones relacionadas con su adopción se describen a continuación:

Modificaciones a la NIC 21 Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera, titulada Falta de Intercambiabilidad.

El Grupo ha adoptado por primera vez en el presente ejercicio las modificaciones a la NIC 21.

Las modificaciones especifican como evaluar si una moneda es convertible y cómo determinar el tipo de cambio cuando no lo es.

Su adopción no tiene un impacto en los montos y revelaciones reportadas en estos estados financieros consolidados.

Su adopción no tiene un impacto en los montos y revelaciones reportadas en estos estados financieros consolidados.

- ii. *Nuevas y revisadas NIIF emitidas, pero aún no vigentes*

A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Compañía no ha aplicado las siguientes enmiendas a las NIIF que han sido emitidas, pero aún no son vigentes, de las cuales con excepción de la NIIF 18, no espera que la adopción de éstas tenga un impacto material en los estados financieros consolidados en períodos futuros, considerando que no son de aplicabilidad significativa.

A continuación, se incluyen las enmiendas a la NIIF:

- Enmiendas a la NIIF 7 y NIIF 9 – Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros¹
- Enmiendas a NIIF 9 e NIIF 7 Contratos que hacen referencia a la electricidad dependiente de la naturaleza¹
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF – Volumen 11 – Modificaciones a la NIIF 1, Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 7, Instrumentos Financieros: Información a Revelar y su Guía de implementación, NIIF 9, Instrumentos Financieros, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIC 7, Estado de Flujos de Efectivo¹
- Enmiendas a la NIC 21 – Conversión a una moneda de presentación en ambiente hiperinflacionario²
- NIIF 18 – Presentación e información a revelar en los estados financieros¹
- NIIF 19 – Subsidiarias sin responsabilidad pública: revelaciones²

La administración de la Compañía no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros consolidados en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

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

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1, no obstante, muchos de los requerimientos establecidos en la NIC 1 se mantienen sin cambios y se complementan con nuevos requerimientos. Adicionalmente, algunos párrafos de NIC 1 han sido movidos a la NIC 8 y la NIIF 7 y se han hecho enmiendas menores a la NIC 7 y la NIC 33.

NIIF 18 introduce nuevos cambios y requerimientos a:

- Presentación de categorías específicas y subtotales definidos en el estado de resultados
- Revelación de medidas de desempeño de la gerencia ("MPMs", por sus siglas en inglés) en las notas de los estados financieros
- Requisitos ampliados para la agregación y desagregación de información

La NIIF 18 entra en vigor para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su adopción anticipada. Las enmiendas a NIC 7, NIC 33, NIC 8 y NIIF 7 entran en vigor cuando la entidad adopte la NIIF 18 por primera vez. Se requiere que una entidad aplique la NIIF 18 de forma retroactiva aplicando las disposiciones específicas temporales.

1 En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.

2 En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027.

La Compañía está llevando a cabo un análisis para determinar las modificaciones aplicables a la presentación del estado de resultados consolidados y del estado consolidado de flujo de efectivo, y para identificar las MPMs que se revelarán dentro de sus estados financieros consolidados.

NIIF 19 Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Información a revelar

La NIIF 19 permite a una subsidiaria elegible (definida como una subsidiaria que no tiene responsabilidad pública y tiene una matriz última o intermedia que elabora estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las Normas NIIF de Contabilidad) proporcionar información reducida al aplicar las Normas NIIF de Contabilidad en sus estados financieros.

La administración de la Compañía no prevé que la NIIF 19 se aplique a efectos de los estados financieros consolidados del grupo.

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 con 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 con 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 2025, 2024 y 2023, 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 2025, 2024 y 2023, 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 2025, 2024 y 2023, se capitalizaron los costos por préstamos atribuibles a inversiones relacionadas con construcciones y la instalación de maquinaria y equipo por un total de \$24, \$51 y \$285, 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 Almacенamientos Subterráneos de Hidrocarburos al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 ascienden a: \$3,546, \$4,105 y \$3,361, 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:

	Años
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 revertirá 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 habrá utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se revertirán 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 habrá 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 con 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 con el 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 2025, 2024 y 2023, los activos y pasivos financieros se integran como sigue:

	2025	2024	2023
Total de activos financieros	\$ 10,193	\$ 11,383	\$ 8,928
Total de pasivos financieros	19,404	19,735	16,656

Los activos financieros se integran del total de activos excluyendo: inventarios, inversión en asociadas, inmuebles, maquinaria y equipo, derecho de uso de activos arrendados, impuestos diferidos 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 2025 cerró en 7.3932%, mientras que la SOFR 3M cerró en 3.65166%. Por lo anterior, la Compañía contrató instrumentos de cobertura para cubrirse del riesgo de las tasas de interés. La Compañía efectuó un análisis de sensibilidad de las tasas de interés que indica que ante un aumento (disminución) de 50 puntos, los efectos en la utilidad neta reflejarían un efecto de (pérdida) utilidad de \$47.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía registró un saldo de deuda a corto y largo plazo por \$13,704 (excluyendo intereses devengados no pagados, comisiones y descuento), de los cuales \$1,053 causan interés a una tasa TIIE más 2.5%, \$1,197 (66.4 millones de dólares) causan interés a una tasa SOFR más ajuste de .26161 y 2.9% de margen aplicable, \$2,034 (112.9 millones de dólares) causan interés semestral a tasa fija de 6.25%, \$1,489 (82.7 millones de dólares) causan una tasa de interés SOFR más 1.6%, \$850 causan interés a una tasa TIIE más 1.00%, \$3,432 causan interés a una tasa TIIE más 1.5%, \$645 causan interés a una tasa TIIIEF más 1.5%, \$2,077 causan interés a una tasa TIIE más 1.5%, \$1,278 causan interés a una tasa TIIE más 1.5%, \$186 causan interés a una tasa SOFR + 2.15%, \$840 causan interés a una tasa TIIIEF más 1.75% y \$700 causan interés a una tasa TIIIEF más 1.75%. Los intereses, provenientes de la deuda bancaria para 2025, 2024 y 2023 fueron \$1,310, \$1,366 y \$789, 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 71%, 70% y 72% de los ingresos consolidados de la Compañía en 2025, 2024 y 2023, 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 26% del total del rubro. Asimismo, mantiene saldos de proveedores y de deuda financiera en moneda extranjera por 207 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 \$59.

Objetivo de la administración de riesgos financieros de mercado.

La Compañía y sus subsidiarias, al 31 de diciembre de 2025 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
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 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 2025, 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 consis-

te 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 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 con el 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 miles de pesos a menos de que se indique lo contrario):

Diciembre 2025 (cifras en millones)

	Forwards	IRS USD	IRS MXN
Monto de referencia	9	67	1,050
Moneda	USD	USD	MXN
Subyacente	USD/MXN	SOFR 3M	TIIE 91D
Valor razonable	(8)	16	(25)
Strike Promedio en pesos	19.2	3.38%	8.54%
Vencimiento	16-oct-26	19-abr-32	19-abr-32
Valor del derivado para medir la Inefectividad	(8)	16	(25)
Efecto Reconocido en ORI	(8)	16	(25)
Inefectividad Reconocida en ER	0	0	0
Reclasificación de ORI a ER	0	0	0
Valor de la Partida Cubierta para medir la Inefectividad	8	(16)	25
Prueba Prospectiva	100%	100%	100%
Exposición	Ingresos	Deuda tasa Variable	Deuda tasa Variable
Valor en Libros de la Partida Cubierta	N/A	63	901
Presupuesto de Partida Cubierta	9	N/A	N/A
Razón de Cobertura	100%	100%	100%

Diciembre 2024 (cifras en millones)

	Call Spreads	Forwards	IRS USD	IRS MXN
Monto de referencia	70	11	71	1,120
Moneda	USD	USD	USD	MXN
Subyacente	USD/MXN	USD/MXN	SOFR 3M	TIIE 91D
Valor razonable	(7)	13	59	53
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	\$(7)	\$13	\$59	\$53
Efecto Reconocido en ORI	9	13	59	53
Inefectividad Reconocida en ER	-	-	-	-
Reclasificación de ORI a ER	(16)	-	-	-
Valor de la Partida Cubierta para medir la Inefectividad	\$7	\$(13)	\$(59)	\$(53)
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	276	N/A	67	997
Presupuesto de Partida Cubierta	N/A	11	N/A	N/A
Razón de Cobertura	25%	100%	100%	100%

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%

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 2025, 2024 y 2023 fueron de 4.0, 3.4 y 2.58 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 2025, 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.

	2026	2027 y 2028	2029 y siguientes
Al 31 de diciembre de 2025			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 4,240	\$ 182	\$ 656
Instrumentos financieros derivados	8	25	-
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda)	1,483	4,207	7,788
Pasivo por arrendamiento	143	287	385

	2025	2026 y 2027	2028 y siguientes
Al 31 de diciembre de 2024			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 3,892	\$ 291	\$ 664
Instrumentos financieros derivados	32	-	-
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda)	752	5,916	7,851
Pasivo por arrendamiento	170	67	261

	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

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 1.52 al 31 de diciembre de 2025, 1.38 al 31 de diciembre de 2024 y 1.40 al 31 de diciembre de 2023.

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

	2025	2024	2023
Fondos para usos generales:			
Efectivo	\$ 588	\$ 396	\$ 431
Inversiones diarias de excedentes de efectivo	1,669	2,024	1,166
	<u>\$ 2,257</u>	<u>\$ 2,420</u>	<u>\$ 1,597</u>

Las inversiones diarias de excedentes están en fondos de inversión y mesa de dinero, principalmente.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, 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:

	2025	2024	2023
Efectivo restringido:			
Corto plazo	\$ 123	\$ 185	\$ 80
Largo plazo	144	135	53
	<u>\$ 267</u>	<u>\$ 320</u>	<u>\$ 133</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.

	2025	2024	2023
Clientes	\$ 2,980	\$ 3,224	\$ 2,702
Cuentas incobrables	(50)	(52)	(48)
	<u>\$ 2,930</u>	<u>\$ 3,172</u>	<u>\$ 2,654</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no incobrables:

	2025	2024	2023
60 a 90 días	\$ 81	\$ 231	\$ 56
Más de 90 días	225	120	26
	<u>\$ 306</u>	<u>\$ 351</u>	<u>\$ 82</u>

Movimientos en la estimación para cuentas incobrables:

	2025	2024	2023
Saldos al inicio del año	\$ 52	\$ 48	\$ 49
Aumento (disminución)	(2)	4	(1)
Saldo al final del año	<u>\$ 50</u>	<u>52</u>	<u>\$ 48</u>

7. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

	2025	2024	2023
Impuestos por recuperar	\$ 1,447	\$ 1,437	\$ 1,273
Anticipo a proveedores	38	24	52
Fianzas y seguros	46	64	35
Arrendamiento financiero	66	63	42
Otros	126	214	168
	<u>\$ 1,723</u>	<u>\$ 1,802</u>	<u>\$ 1,570</u>

8. INVENTARIOS

	2025	2024	2023
Productos terminados	\$ 1,272	\$ 991	\$ 717
Materias primas y materiales	302	367	262
Refacciones y accesorios	310	276	341
Otros inventarios	98	72	60
	<u>\$ 1,982</u>	<u>\$ 1,706</u>	<u>\$ 1,380</u>

El costo de los consumos de los inventarios de materias primas reconocidos en el costo de venta fue de \$2,991 durante 2025, \$2,604 en 2024 y \$1,747 en 2023.

9. ARRENDAMIENTO FINANCIERO POR COBRAR

La integración de la cuenta por cobrar de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023:

	Inversión neta del arrendamiento financiero		
	2025	2024	2023
Menos de 1 año	\$ 66	\$ 63	\$ 42
Entre 1 y 5 años	515	285	190
Más de 5 años	2,418	3,179	2,680
	2,999	3,527	2,912
(-) Corto plazo	66	63	42
Largo plazo	\$ 2,933	\$ 3,464	\$ 2,870

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	2025	2024	2023
Servicio Superior Ejecutivo, S.A. de C.V.	50.00%	128	123	130
Aero Ventas, S.A. de C.V.	15.85%*	33	34	35
Aero Ventas de México, S.A. de C.V.	20.00%	18	19	18
Otras		11	11	11
		190	187	194

* En 2024 la participación fue de 16.66% y en 2023 15.64%

A continuación se incluye la información financiera condensada de las entidades asociadas y negocio conjunto.

	2025	2024	2023
Total activos	\$ 636	\$ 574	\$ 580
Total pasivos	\$ 25	\$ 17	\$ 25
Total capital	\$ 611	\$ 557	\$ 555
Participación en los activos netos de asociadas y negocios conjuntos	\$ 190	\$ 187	\$ 194
Ingresos totales	\$ 124	\$ 115	\$ 125
Pérdida total del periodo	\$ (4)	\$ (24)	\$ (14)
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	\$ 2	\$ (7)	\$ (2)

11. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

	Terrenos	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo
INVERSIÓN			
Saldos al 1 de enero de 2023	\$ 2,154	\$ 3,734	\$ 17,334
Adiciones	-	1	273
Bajas	(1)	-	(179)
Traspasos	-	177	2,825
Efecto de conversión	(143)	(262)	(1,840)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2,010	3,650	18,413
Adiciones	-	1	811
Bajas	-	(1)	(743)
Traspasos	-	541	2,105
Efecto de conversión	210	316	3,174
Saldos al 31 de diciembre de 2024	2,220	4,507	23,760
Adiciones	-	30	37
Bajas	(1)	-	(258)
Traspasos	-	96	1,435
Efecto de conversión	(151)	(357)	(2,724)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	2,068	4,276	22,250
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
Saldos al 1 de enero de 2023	-	(1,655)	(10,601)
Depreciación del año	-	(119)	(697)
Traspasos	-	-	-
Efecto de conversión	-	131	1,125
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-	(1,643)	(10,173)
Depreciación del año	-	(149)	(979)
Traspasos	-	-	-
Efecto de conversión	-	(217)	(1,618)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	-	(2,009)	(12,770)
Depreciación del año	-	(160)	(1,172)
Traspasos	-	-	-
Efecto de conversión	-	171	1,651
Saldos al 31 de diciembre de 2025	-	(1,998)	(12,291)
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto al 31 de diciembre de 2025	\$ 2,068	\$ 2,278	\$ 9,959

Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Proyectos en proceso	Total
\$ 106	\$ 114	\$ 294	\$ 6,771	\$ 30,507
1	6	7	1,525	1,813
(3)	(10)	(7)	-	(200)
2	7	18	(3,029)	-
(6)	(1)	(14)	(602)	(2,868)
100	116	298	4,665	29,252
4	501	9	936	2,262
(7)	(4)	(4)	(1)	(760)
2	4	31	(2,683)	-
8	43	26	1,001	4,778
107	660	360	3,918	35,532
-	10	16	1,873	1,966
(7)	(6)	(11)	-	(283)
3	3	49	(1,586)	-
(7)	(72)	(22)	(630)	(3,963)
96	595	392	3,575	33,252
(77)	(80)	(197)	-	(12,610)
(6)	(14)	(34)	-	(870)
-	-	-	-	-
4	4	10	-	1,274
(79)	(90)	(221)	-	(12,206)
(5)	(10)	(33)	-	(1,176)
-	-	-	-	-
(6)	(2)	(10)	-	(1,853)
(90)	(102)	(264)	-	(15,235)
(5)	(47)	(30)	-	(1,414)
-	-	-	-	-
12	7	22	-	1,863
(83)	(142)	(272)	-	(14,786)
\$ 13	\$ 453	\$ 120	\$ 3,575	\$ 18,466

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 10 años.

El derecho de uso reconocido en el estado consolidado de posición financiera al 31 de diciembre de 2025, se integra como sigue:

	Terreno	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Total
Saldo al 1 de enero de 2024	\$ 2	\$ 14	\$ 240	\$ 27	\$ 283
Adiciones	19	124	136	8	287
Depreciación del ejercicio	(4)	(35)	(57)	(22)	(118)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	17	103	319	13	452
Adiciones	-	64	418	10	492
Depreciación del ejercicio	(7)	(50)	(120)	(9)	(186)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u>\$ 10</u>	<u>\$ 117</u>	<u>\$ 617</u>	<u>\$ 14</u>	<u>\$ 758</u>

La depreciación reconocida en resultados se presenta en el costo de ventas, gastos de venta y de administración.

La Compañía no ha firmado contratos de arrendamiento que a la fecha de estos estados financieros consolidados no hayan iniciado. Así mismo, no se tienen contratos firmados de arrendamiento de bajo valor o de corto plazo.

Durante el año 2025 la Compañía no realizó extensiones significativas a los plazos de sus contratos de arrendamientos.

13. PASIVO POR ARRENDAMIENTOS

El derecho de uso reconocido en el estado consolidado de posición financiera al 31 de diciembre de 2025, se integra como sigue:

	Total
Saldo al 1 de enero de 2024	296
Adiciones	287
Efecto de conversión	21
Cancelaciones	-
Pagos	(106)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	498
Adiciones	492
Efecto de conversión	(5)
Cancelaciones	-
Pagos	(170)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	815

El análisis del pasivo por activos arrendados de acuerdo con su madurez, al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se integra como sigue:

	2025	2024	2023
Menos de 1 año	\$ 143	\$ 170	\$ 119
Más de 1 año y menos de 3 años	287	220	28
Más de 3 años y menos de 5 años	179	43	64
Más de 5 años	206	65	85
Total largo plazo	672	328	177
	\$ 815	\$ 498	\$ 296

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 2025, 2024 y 2023 es de \$278, \$310 y \$276 respectivamente. Los conceptos capitalizados como intangible incluyen: adquisiciones de negocios (lista de clientes) y la inversión en tecnología SAP.

15. PRESTAMOS A CORTO PLAZO

Durante el 2025 se liquidaron los créditos de Corto Plazo con HSBC por un monto de \$103 millones y con Banco del Bajío por \$40 millones.

16. DEUDA FINANCIERA

	2025	2024	2023
Senior Notes en dólares (Ver inciso a)	\$ 2,034	\$ 3,590	\$ 4,264
Crédito bancario en dólares (Ver inciso b)	1,197	1,471	1,260
Crédito bancario en moneda nacional (Ver inciso b)	1,053	1,121	1,179
Crédito bancario en dólares (Ver inciso c)	1,489	2,149	2,099
Certificado bursátil (Ver inciso d)	850	850	850
Créditos bancarios en moneda nacional (Ver inciso e)	4,077	3,454	2,094
Crédito Sindicado en moneda nacional (Ver inciso f)	1,278	2,014	-
Crédito Sindicado en dólares (Ver inciso f)	186	-	-
Crédito bancario en moneda nacional (Ver inciso g)	840	-	-
Certificado bursátil (Ver inciso h)	700	-	-
	13,704	14,649	11,746
Vencimiento circulante de deuda financiera a largo plazo	1,483	609	474
	12,221	14,040	11,272
Descuentos y prima en emisión de Notas y gastos de contratación	(226)	(273)	(332)
Deuda a largo plazo	\$ 11,995	\$ 13,767	\$ 10,940

a) "Senior Notes" en dólares.

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 colocaron 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.

Durante 2023, realizó recompras adicionales por 79.7 millones de dólares, por lo que el saldo de "Senior Notes" al cierre de este año fue de 252.0 millones de dólares. El precio promedio pagado fue de 955 dólares por cada mil.

Durante 2024 se llevaron a cabo recompras adicionales de sus "Senior Notes", con valor nominal de 79.3 millones de dólares, pagando un precio promedio de 990 dólares por cada mil, esto es, un monto de 78.5 millones de dólares, por lo cual, los "Senior Notes" emitidos por CYDSA se redujeron a 172.7 millones de dólares.

Durante mayo y julio de 2025 se llevaron a cabo recompras adicionales de sus "Senior Notes", con valor nominal de 10.3 millones de dólares, pagando un precio promedio de 985 dólares por cada mil, esto es, un monto de 10.0 millones de dólares, por lo cual, los "Senior Notes" emitidos por CYDSA se redujeron a 162.5 millones de dólares.

En octubre de 2025, Cydsa ejerció el derecho contractual de recomprar a Valor Par sus "Senior Notes". El monto ejercido en esta recompra fue de 49.4 millones, por lo cual, el saldo de "Senior Notes" se redujo a 112.9 millones de dólares, que al cierre de diciembre 2025 representaron 2,034 millones de pesos.

El valor razonable de los Senior Notes al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 asciende a \$2,029, \$3,561 y \$4,115, respectivamente.

b) Crédito Bancario en Tenedora Almacenamiento LP 206.

CYDSA, a través de su subsidiaria Tenedora Almacenamientos LP 206, S.A. de C.V. obtuvo el 18 de octubre del 2018 un Crédito Bancario a Largo Plazo por un monto equivalente de 156.6 millones de dólares, cuyo saldo remanente al 31 de diciembre de 2025 representó para la porción en dólares 1,197 millones de pesos y para la porción en pesos 1,053 millones.

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).

El crédito fue contratado en dos tramos, uno en pesos y otro en dólares, ambos a un plazo de 18 años, con amortizaciones crecientes y pagos trimestrales. Se estructuró como un financiamiento "Sin Recurso" para CYDSA, y 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 resto de las empresas de CYDSA.

c) Crédito Bancario en dólares con Santander.

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). El saldo de este financiamiento al cierre de diciembre 2025 es de \$82.7 millones de dólares.

d) Certificado Bursátil CYDSASA.

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 + 1.00%.

e) Créditos a Largo Plazo con Bancomext en moneda nacional.

El 13 de diciembre del 2023, CYDSA contrató un 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 + 1.50%. Al cierre de diciembre 2025, el saldo de este financiamiento fue \$2,077 millones.

En abril 23 de 2024, CYDSA contrató un segundo crédito por un monto de 1,360 millones con Bancomext, a un plazo de 10 años, con vencimiento el 23 de abril de 2034; y a una tasa de interés de TIIE + 1.50%. Al cierre de diciembre 2025, el saldo de este financiamiento fue \$1,355 millones.

En agosto 1 de 2025, CYDSA contrató un tercer crédito con Bancomext por un monto de \$645 millones, a un plazo de 10 años, con vencimiento el 6 de agosto de 2035; y a una tasa de interés de TIIEF + 1.50%. Los recursos de este financiamiento fueron destinados a liquidar créditos bancarios de corto plazo y reducir el saldo del crédito sindicado a mediano plazo con Scotiabank y BBVA. Al cierre de diciembre 2025, el saldo de este financiamiento fue \$645.0 millones.

f) Crédito Sindicado a Mediano Plazo en moneda nacional.

El 18 de diciembre del 2024, se contrató un crédito Sindicado con Scotiabank y BBVA por un monto de 2,014 millones, a una tasa de TIIE + 1.50%, en función del nivel de apalancamiento consolidado. El destino de estos recursos fue liquidar anticipadamente diferentes créditos bancarios de corto plazo.

Durante el tercer trimestre de 2025, se realizaron prepagos por la cantidad de 1,661 millones. Los recursos utilizados en este prepagos fueron obtenidos de los financiamientos bancarios y la emisión de CEBURES realizada durante 2025.

En octubre 4 de 2025, se dispusieron 925 millones a una tasa de TIIE + 1.50%. El destino de estos recursos fue recomprar a Valor Par "Senior Notes".

El 22 de diciembre del 2025, se dispuso un monto equivalente de 10.3 millones de dólares, a una tasa de SOFR + 2.15%. Los recursos se destinaron para refinanciar la amortización correspondiente a diciembre 2025 del crédito Bancario en dólares con Santander.

Al cierre de diciembre 2025, el saldo de este financiamiento fue \$1,278 millones.

g) Crédito a Largo Plazo con Sabadell en moneda nacional.

El 29 de julio del 2025, CYDSA contrató un crédito con Sabadell por un monto de \$840 millones, a un plazo de 7 años con 4 años de gracia y a una tasa de interés de TIEF + 1.75%. Estos recursos se destinaron a reducir el saldo del crédito sindicado a mediano plazo con Scotiabank y BBVA.

h) Certificado Bursátil CYDSASA.

El 25 de agosto del 2025, CYDSA emitió Certificados Bursátiles por un total de \$700 millones, a un plazo de 7 años, con vencimiento el 16 de agosto del 2032; y a una tasa de interés de TIEF + 1.80%. Los recursos se aplicaron a la reducción del saldo del crédito sindicado a mediano plazo con Scotiabank y BBVA.

i) Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 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 \$2,207, \$2,344 y \$2,482 millones de pesos, respectivamente.

j) Los vencimientos de los préstamos bancarios a largo plazo son:

Año	Monto
2027	\$ 2,742
2028	2,226
2029	803
2030	743
2031 y siguientes	5,707
	\$ 12,221

17. OTROS PASIVOS CIRCULANTES

	2025	2024	2023
Vencimiento circulante de obligación por remediación de terreno	\$ 41	\$ 39	\$ 18
Otros impuestos por pagar	1,205	1,018	1,056
Proveedores de activo fijo	548	326	243
Sueldos y salarios	19	9	17
Fletes y servicios	9	6	42
Intereses por pagar	134	166	121
Provisiones y gastos acumulados por pagar	328	198	177
Otros	82	135	136
	\$ 2,366	\$ 1,897	\$ 1,810

18. 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:

	2025	2024	2023
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	8.50%	9.00%	9.00%
Tasa de rendimiento esperada de activos del plan	8.50%	9.00%	9.00%
Incremento salarial	4.75%	4.75%	4.75%
Incremento futuro de pensiones	4.00%	4.00%	4.00%
Tasa de mortalidad	0.58%	0.60%	0.37%
Tasa de discapacidad	0.42%	0.42%	0.42%
Edad normal de retiro	65	65	65
Tasa de rotación de empleados	11.80%	11.88%	11.69%

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
2026	\$ 103	\$ 12	\$ 30
2027	52	13	29
2028	45	14	29
2029	55	16	28
2030	71	18	27
2031 a 2035	332	88	112

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	\$ 17	\$ 42
Prima de antigüedad	\$ 7	\$ 10
Total	\$ 24	\$ 52
Expectativa del incremento salarial	Costo de servicios actuales	Interés neto en el pasivo (activo) por beneficios definidos
Plan de pensiones y jubilaciones	\$ 19	\$ 41
Prima de antigüedad	\$ 8	\$ 10
Total	\$ 27	\$ 51

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	\$ 19	\$ 37
Prima de antigüedad	\$ 8	\$ 9
Total	\$ 27	\$ 46

Expectativa del incremento salarial	Costo de servicios actuales	Interés neto en el pasivo (activo) por beneficios definidos
Plan de pensiones y jubilaciones	\$ 17	\$ 37
Prima de antigüedad	\$ 7	\$ 9
Total	\$ 24	\$ 46

Los importes incluidos en los Estados Consolidados de Posición Financiera, por las obligaciones de la Compañía en relación con los planes de beneficios definidos son:

	2025	2024	2023
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	\$ 788	\$ 701	\$ 618
Valor razonable de los activos del plan	(102)	(104)	(98)
Valor presente de la obligación por beneficios definidos no fondeados	\$ 686	\$ 597	\$ 520

d) 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
2025				
Planes de pensiones y jubilaciones	\$ 17	\$ 36	\$ 53	\$ 37
Prima de antigüedad	5	9	14	7
Protección	13	10	23	3
Total	\$ 35	\$ 55	\$ 90	\$ 47

	Costo de servicios actuales	Interés neto del pasivo por beneficios definidos	Utilidad neta	Remedaciones actuariales
2024				
Planes de pensiones y jubilaciones	\$ 12	\$ 33	\$ 45	\$ 18
Prima de antigüedad	3	12	15	8
Protección	7	10	17	19
Total	\$ 22	\$ 55	\$ 77	\$ 45

	Costo de servicios actuales	Interés neto del pasivo por beneficios definidos	Utilidad neta	Remedaciones 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)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, 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 \$35, \$22 y \$24, 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 \$68 en 2025, \$58 en 2024 y de \$40 en 2023.

- e) 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	2025	2024	2023
Saldo inicial	\$ 463	\$ 440	\$ 487
Costo de servicios actuales	17	12	12
Costo financiero	36	33	37
Ganancias y pérdidas actuariales	37	18	(59)
Beneficios pagados	(40)	(40)	(37)
	<u>\$ 513</u>	<u>\$ 463</u>	<u>\$ 440</u>

Prima de antigüedad	2025	2024	2023
Saldo inicial	\$ 97	\$ 80	\$ 76
Costo de servicios actuales	5	3	5
Costo financiero	9	12	5
Ganancias y pérdidas actuariales	7	8	(1)
Beneficios pagados	(8)	(6)	(5)
	<u>\$ 110</u>	<u>\$ 97</u>	<u>\$ 80</u>

Protección	2025	2024	2023
Saldo inicial	\$ 141	\$ 105	\$ 96
Costo de servicios actuales	13	7	7
Costo financiero	10	10	7
Ganancias y pérdidas actuariales	3	19	(4)
Beneficios pagados	(2)	-	(1)
	<u>\$ 165</u>	<u>\$ 141</u>	<u>\$ 105</u>

- f) Cambios en el valor razonable de los activos del plan:

	2025	2024	2023
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	\$ 104	\$ 98	\$ 90
Rendimiento esperado	8	7	7
Ganancias y pérdidas actuariales generadas	(3)	3	3
Aportaciones de la Compañía	-	-	-
Beneficios pagados	(7)	(4)	(2)
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	<u>\$ 102</u>	<u>\$ 104</u>	<u>\$ 98</u>

Categorías de los activos del plan:

	Esperado de largo plazo	Rendimiento		
		Real		
		2025	2024	2023
Mesa de dinero	8.5%	8.05%	10.19%	10.43%

La tasa general esperada de rendimiento representa un promedio ponderado de los rendimientos esperados de los activos del plan.

19. 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.
- b) Los movimientos en la provisión se muestran en la siguiente tabla:

	2025	2024	2023
Saldo inicial	\$ 89	\$ 67	\$ 65
(Reducciones) incrementos derivadas de pagos o aplicaciones	(2)	17	(2)
Gasto Financiero	6	5	4
Saldo final	93	89	67
Corto plazo	41	39	18
Largo plazo	\$ 52	\$ 50	\$ 49

- c) 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 Secretaria 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.

- d) Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, existen pasivos bancarios por un valor total de \$13,704, \$14,792 y \$11,746 de los cuales \$2,250, \$2,592 y \$2,439, 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 \$2,207 millones de pesos en 2025, \$2,344 millones de pesos en 2024 y \$2,482 millones de pesos en 2023.
- e) Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, existen fianzas de \$452, \$453 y \$306 respectivamente, de las cuales la mayor parte corresponde a garantías de calidad y entrega de producto al cliente.
- f) Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 no existe pasivo con proveedores de activo fijo a largo plazo.

20. CAPITAL CONTABLE

- a) En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 26 de marzo del 2025, se aprobaron los siguientes acuerdos: 1) el pago de dividendos por \$350 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 \$27.
- b) En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 20 de marzo del 2024, se aprobaron los siguientes acuerdos: 1) el pago de dividendos por \$300 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 \$104.
- c) 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.
- d) El capital social suscrito y pagado, está representado por acciones “serie A” nominativas y sin expresión de valor nominal, como sigue

	31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
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 2025, 2024 y 2023, su importe a valor nominal asciende a \$607, \$580 y \$477, respectivamente.

f) Al 31 de diciembre de 2025, el valor de mercado de la acción serie "A" de Cydsa, S.A.B. de C.V. es de \$18.20 (pesos).

g) La participación no controladora se integra como sigue:

	2025	2024	2023
Quimobásicos, S.A. de C.V.	\$ 414	\$ 433	\$ 405
Tenedora Almacenamiento LP 206, S.A. de C.V.	65	67	43
Otros	38	18	15
	<u>\$ 517</u>	<u>\$ 518</u>	<u>\$ 463</u>

La información financiera condensada de Quimobásicos, S.A. de C.V. se presenta como sigue:

	2025	2024	2023
Ventas	\$ 2,716	\$ 2,918	\$ 3,187
(Pérdida) utilidad neta	64	(68)	92
Activos totales	1,876	1,896	1,907
Pasivos totales	1,068	1,050	1,087

h) En 2025, 2024 y 2023 se adquirieron en el mercado 1,962,952, 9,598,760 y 1,597,550 acciones propias (a un costo total de \$32, \$173 y \$29) respectivamente. Al cierre de 2025, 2024 y 2023 se tienen acciones recompradas en tesorería por 70,590,159, 68,627,207 y 59,028,447, a un costo de \$1,348, \$1,316 y \$1,143, 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:

	2025	2024	2023
Cuenta de capital de aportación	\$ 4,333	\$ 4,197	\$ 4,123
Cuenta de utilidad fiscal neta	15,837	15,240	14,072
Total	<u>\$ 20,170</u>	<u>\$ 19,437</u>	<u>\$ 18,195</u>

k) En 2025, 2024 y 2023, 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.

- l) Los movimientos de las otras partidas de resultados integrales para 2025, 2024 y 2023 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 2023	\$ 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)
Otras partidas de resultados integrales	2,286	127	45	86	2,544
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1,560	82	13	137	1,792
Otras partidas de resultados integrales	(1,784)	(94)	47	(48)	(1,879)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	\$ (224)	\$ (12)	\$ 60	\$ 89	\$ (87)

21. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

- a) La Compañía está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2025, 2024 y 2023 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 2025, 2024 y 2023 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 2025 el ISR por pagar correspondiente al régimen de integración fiscal asciende a \$21, de los cuales \$142 se vencen en el corto plazo.

b) El impuesto a la utilidad se integra como sigue:

	2025	2024	2023
ISR Causado	\$ (379)	\$ (498)	\$ (829)
ISR Diferido	431	(495)	296
	<u>\$ 52</u>	<u>\$ (993)</u>	<u>\$ (533)</u>

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:

	2025	2024	2023
Tasa efectiva	(10.0)%	66.0%	20.0%
Menos efectos de diferencias permanentes, principalmente ingresos no acumulables, gastos no deducibles y efectos de inflación	59.2%	(38.9)%	7.6%
Estimación para evaluación de pérdidas fiscales por recuperar	-	-	2.0%
Efecto cambiario	(18.3)%	0.6%	(1.0)%
Instrumentos financieros derivados	(0.9)%	2.3%	1.4%
Tasa legal	<u>30%</u>	<u>30%</u>	<u>30%</u>

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		
	2025	2024	2023
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	\$ (94)	\$ 127	\$ (9)
Remediación del pasivo por beneficios definidos	47	45	(75)
Impuesto diferido	<u>\$ (47)</u>	<u>\$ 172</u>	<u>\$ (84)</u>

e) Los principales conceptos que originan el saldo del pasivo y activo por ISR diferido son:

	2025	2024	2023
ISR diferido (pasivo) activo:			
Inmuebles, maquinaria y equipo	(834)	(1,334)	(436)
Efecto de pérdidas fiscales por amortizar recuperables	917	1,006	976
Beneficios a empleados	193	179	156
Estimación para cuentas incobrables	14	15	14
Derecho de uso de activo arrendados	(223)	(34)	(78)
Instrumentos financieros derivados	5	(35)	19
Remediación de terrenos	27	26	19
Otros	193	16	(257)
(Pasivo) activo por ISR diferido a largo plazo	292	(161)	413

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 2025 son:

Año de origen	Monto	Año de caducidad
2017	\$ 8	2027
2018	216	2028
2019	450	2029
2020	293	2030
2021	598	2031
2022	301	2032
2023	367	2033
2024	408	2034
2025	415	2035
	\$ 3,056	

22. 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:

	2025	2024	2023
Activos monetarios	320	334	325
Pasivos monetarios no bancarios	147	70	79
Pasivos bancarios	273	347	451

- b) La Compañía llevó a cabo las siguientes operaciones en moneda extranjera, valuadas en millones de dólares:

	2025	2024	2023
Exportaciones y otros ingresos	183.1	149.6	118.8
Importaciones	(178.6)	(164.7)	(168.5)
	4.5	(15.1)	(49.7)
Ingresos financieros	3.7	5.4	6.7
Gastos financieros	(21.8)	(30.1)	(43.6)
	(18.1)	(24.7)	(36.9)
Balanza de pagos	(13.6)	(39.8)	(86.6)

- c) El tipo de cambio del peso al 31 de diciembre fue de \$18.0012 para 2025, \$20.7862 para 2024 y \$16.9190 para 2023, por dólar. El tipo de cambio al 25 de febrero de 2026, fecha de emisión de los estados financieros consolidados es de \$17.1700 por dólar.

23. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los beneficios otorgados a directivos relevantes de la Compañía fueron:

	2025	2024	2023
Beneficios directos	\$ 277	\$ 275	\$ 260

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía tiene saldos de operaciones con la parte no controlada que se integran como se muestra en la siguiente tabla:

	2025	2024	2023
Productos comprados	\$ 1,673	\$ 1,772	\$ 2,048
Ventas varias	128	160	298
Uso de marca	2	3	2
Clientes	-	12	25
Proveedores	694	649	765

24. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, NETOS

	2025	2024	2023
Pérdida en baja de activo fijo	\$ (2)	\$ (214)	\$ (48)
Remediación de terreno	-	(19)	-
Otros gastos	(58)	(39)	(62)
	\$ (60)	\$ (272)	\$ (110)

25. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS OPERATIVOS

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados al responsable de la toma de decisiones operativas que es el Director General, quien es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de operación y es quién toma decisiones estratégicas. El Director General considera, entre otras, medidas de desempeño como la utilidad, de operación y utilidad neta las cuales son consistentes con las presentadas en el estado consolidado de resultados integrales.

a) Los segmentos a informar de la Compañía de acuerdo a la NIIF 8, "Segmentos Operativos," son los siguientes:

- Sal,
- Cloro y sosa cáustica.
- Gases refrigerantes.
- Procesamiento y Logística de Energéticos.
- CYDSA y otros

2025	Sal	Cloro y Sosa Cáustica	Gases Refrigerantes	Procesamiento y Logística de Energéticos	CYDSA y Otros	Eliminaciones	Consolidado
Estado Consolidado de							
Posición Financiera:							
Activos totales	\$ 7,679	\$ 16,426	\$ 1,876	\$ 19,295	\$ 12,726	(25,843)	32,159
Inversión en activos no financieros	(381)	(496)	(37)	(723)	(46)	-	(1,683)
Pasivos Totales	2,450	8,008	1,068	18,674	18,954	(29,750)	19,404
Estado Consolidado de							
Resultados:							
Ventas a clientes externos	4,380	8,278	2,714	859	68	-	16,299
Ventas a clientes filiales	1,261	404	2	2,361	220	(4,248)	-
Utilidad de operación	1,102	1,299	58	522	(33)	(562)	2,386
Ingresos financieros	8	10	5	22	67	-	112
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	(41)	-	(41)
Gastos financieros	(18)	(72)	(5)	(231)	(1,109)	-	(1,435)
Efecto cambiario	(24)	317	18	(659)	513	(662)	(497)
Depreciación y amortización	374	809	38	284	123	-	1,628
Participación en asociadas	-	-	-	-	2	-	2
Impuestos a la utilidad	(153)	52	(7)	29	(18)	149	52

La utilidad(pérdida) neta por segmento se compone como sigue: Sal y Cloro - Sosa Cáustica \$2,004, Gases Refrigerantes 64 y Procesamiento y Logística de Energéticos \$155.

2024	Sal	Cloro y Sosa Cáustica	Gases Refrigerantes	Procesamiento y Logística de Energéticos	CYDSA y Otros	Eliminaciones	Consolidado
Estado Consolidado de							
Posición Financiera:							
Activos totales	\$ 7,273	\$ 18,142	\$ 1,939	\$ 21,064	\$ 19,179	\$ (33,262)	\$ 34,335
Inversión en activos no financieros	(286)	(458)	(48)	(169)	(541)	-	(1,502)
Pasivos Totales	2,483	9,429	1,073	19,363	20,268	(32,720)	19,896
Estado Consolidado de							
Resultados:							
Ventas a clientes externos	4,155	7,001	2,947	924	12	-	15,039
Ventas a clientes filiales	1,735	494	1	3,146	2	(5,378)	-
Utilidad de operación	1,151	901	41	774	(17)	(279)	2,571
Ingresos financieros	5	13	12	19	88	-	137
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	(76)	-	(76)
Gastos financieros	(15)	(47)	(5)	(254)	(1,141)	-	(1,462)
Efecto cambiario	(10)	(771)	(36)	847	(819)	1,126	337
Depreciación y amortización	332	643	39	259	50	-	1,323
Participación en asociadas	-	-	-	-	(7)	-	(7)
Impuestos a la utilidad	(62)	(408)	(77)	(553)	(9)	116	(993)

La utilidad(pérdida) neta por segmento se compone como sigue: Sal y Cloro - Sosa Cáustica \$477, Gases Refrigerantes (75) y Procesamiento y Logística de Energéticos \$1,043.

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)	-
Utilidad de operación	829	1,318	109	1,039	-	(129)	3,166
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.

b) Información general de segmentos por área geográfica.

	2025	2024	2023
Ventas Netas			
México	\$ 14,166	\$ 13,277	\$ 12,853
Estados Unidos y Canadá	826	738	675
Centro y Sudamérica	316	311	320
Asia	93	158	113
Europa	898	555	199
Total consolidado	\$ 16,299	\$ 15,039	\$ 14,160

26. AUTORIZACIÓN DE LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 25 de febrero de 2026, por el Lic. Edmundo Rodarte Valdés, 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.



- Industria Química del Istmo (1998)
Coatzacoalcos
- Sales del Istmo (1999)
- Industria Química del Istmo (2002)
Tlaxcala



- Industria Química del Istmo (1998)
Coatzacoalcos



- Industria Química del Istmo
 - Coatzacoalcos
 - Tlaxcala
 - Hermosillo
- IQUISA Santa Clara
- IQUISA Noreste



WE SUPPORT



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

www.cydsa.com
ir@cydsa.com