

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

Reporte Anual:	Anexo N
Oferta pública restringida:	No
Tipo de instrumento:	Acciones
Emisora extranjera:	No
Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:	<p>Contratación de Crédito Sindicado para el Sistema de Almacenamiento Subterráneo de Gas Licuado de Petróleo</p> <p>El 18 de octubre del 2018, Tenedora Almacенamientos LP 206, S.A. de C.V., subsidiaria de CYDSA, S.A.B. de C.V., dispuso un equivalente de \$156.6 millones de dólares, correspondientes a un Crédito Bancario a Largo Plazo.</p> <p>El Crédito fue contratado en dos tramos, uno de 85.6 millones de dólares y otro de \$1,356 millones de pesos, ambos a un plazo de 18 años, con amortizaciones crecientes y pagos trimestrales de principal e intereses. El Crédito se estructuró como un financiamiento “Sin Recurso” para CYDSA, esto significa, que está respaldado exclusivamente por los activos y contratos relacionados con las entidades legales que constituyen el Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, por lo cual no impacta las restricciones financieras contractuales (“covenants”) de la Compañía.</p> <p>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).</p> <p>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.</p>

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

En su caso, detallar la dependencia parcial o total:

No



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

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

Clave de cotización:

CYDSASA

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

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

Leyenda artículo 86 de la LMV:

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

Leyenda Reporte Anual CUE:

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

Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual	1
[412000-N] Portada reporte anual	3
[413000-N] Información general	7
Glosario de términos y definiciones:	7
Resumen ejecutivo:	9
Factores de riesgo:	15
Otros Valores:	39
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:	40
Destino de los fondos, en su caso:	40
Documentos de carácter público:	41
[417000-N] La emisora	42
Historia y desarrollo de la emisora:	42
Descripción del negocio:	59
Actividad Principal:	60
Canales de distribución:	62
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:	62
Principales clientes:	62
Legislación aplicable y situación tributaria:	63
Recursos humanos:	63
Desempeño ambiental:	64
Información de mercado:	72
Estructura corporativa:	74
Descripción de los principales activos:	77
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:	81
Acciones representativas del capital social:	82
Dividendos:	82

[424000-N] Información financiera	84
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	89
Informe de créditos relevantes:	89
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	96
Resultados de la operación:	96
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	102
Control Interno:	112
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	113
[427000-N] Administración	116
Auditores externos de la administración:	116
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	117
Administradores y accionistas:	117
Estatutos sociales y otros convenios:	133
[429000-N] Mercado de capitales.....	136
Estructura accionaria:	136
Comportamiento de la acción en el mercado de valores:	137

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

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

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

UAFIR	Utilidad de Operación. Se obtiene al deducir de las Ventas Netas, el Costo de Ventas y los Gastos de Operación.
UAFIRDA	Es igual a la utilidad de operación más depreciaciones y amortizaciones; provisión de prima de antigüedad, pensiones y jubilaciones; y otras partidas virtuales.

Resumen ejecutivo:

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

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

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

Resultados y avances del 2025.

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

Ventas y Utilidades.

En el 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 6.7% 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 conclusión, 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. El tipo de cambio promedio de 19.2159 pesos por dólar en el 2025, mostró una depreciación de 4.9% respecto a la cifra comparable de 18.3123 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.

A continuación, se presentan las ventas consolidadas del 2016 al 2025:

Año	Millones de pesos	Millones de dólares
2016	6,958	372
2017	9,118	484
2018	10,608	552
2019	10,507	546
2020	10,726	501
2021	11,339	559
2022	13,612	678
2023	14,160	799
2024	15,039	821
2025	16,299	850

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 Operación del 2025 al 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 o 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.

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 88 millones o 2.1% respecto a los \$4,123 millones obtenidos en el 2024. El UAFIRDA es igual a la utilidad de operación más depreciaciones y amortizaciones; y otras partidas virtuales. Estos resultados se presentan en la tabla siguiente:

Recursos de Operación (UAFIRDA) (millones de pesos)

Año	UAFIR	Depreciación	Depreciación por derecho de uso de activos arrendados	Amortización	Deterioro y pérdida en venta de activo fijo	UAFIRDA
2023	3,166	870	120	21	48	4,225
2024	2,571	1,176	118	29	229	4,123
2025	2,386	1,414	186	28	21	4,035

Las causas de la reducción 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, o 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.

1. Aun cuando esta estrategia ha sido implementada consistentemente, en el 2025 se presentaron tres situaciones desfavorables, externas e internas: Se registró nuevamente una tasa de inflación relativamente alta de 3.8% 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. 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, o 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 88 millones respecto a los 4,123 millones generados en el 2024.

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.

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

El volumen operado de la acción de CYDSASA durante 2025 fue de 4,286,292, correspondiendo un 19.0% al primer trimestre, 2.84% al segundo trimestre, 70.97% al tercer trimestre y 7.2% al cuarto trimestre.

Los precios durante el año fluctuaron entre un mínimo de \$15.50 pesos y un máximo de \$19.49 pesos, con un precio por acción de \$18.20 pesos, al cierre del ejercicio.

El indicador de Valor Contable por Acción al 31 de diciembre del 2025, 2024 y 2023, fue de \$23.12, \$26.20 y \$21.08 pesos por acción, respectivamente.

En el 2025 se adquirieron 1,962,952 acciones propias a un costo total de \$32 millones; en el 2024 se adquirieron 9,598,760 acciones propias a un costo total de \$173 millones; y en el 2023 se adquirieron 1,597,550 acciones propias a un costo total de \$29 millones. Al cierre del 2025, 2024, y 2023 se tienen 70,590,159, 68,627,207 y 59,028,447 acciones recompradas en tesorería, respectivamente.

Factores de riesgo:

Riesgos Relacionados con Nuestra Compañía.

a. Riesgos Financieros:

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

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

b. Valor razonable de instrumentos financieros.

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

Jerarquía de valor razonable

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

- Nivel 1: Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2: Otras valuaciones que incluyen precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos que son directa o indirectamente observables.
- Nivel 3: Valuaciones realizadas a través de técnicas en que uno o más de sus datos significativos no son observables.

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

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

Las líneas de crédito contratadas contemplan el pago de intereses a tasa variable, lo que expone a la Compañía al riesgo de la misma. La exposición al riesgo radica principalmente en las variaciones que pudieran darse en la tasa de interés de referencia usada como base en México y en los Estados Unidos de América (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio o "TIIE" a 91 días y la Tasa "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 TIEF 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 TIEF más 1.75% y \$700 causan interés a una tasa TIEF 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 consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

Para la relación de cobertura de swaps de tasa de interés 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 nominal del instrumento de cobertura.

Al cierre del 2025 se tienen vigentes 4 forwards de divisa con vencimiento durante 2026 (un forward por trimestre).

Adicionalmente, durante el primer semestre del 2025, se realizó la cancelación total de Call Spreads vigentes con dos instituciones bancarias por un total de \$70.1 millones de dólares de nominal.

d. Exposición a riesgo de precios.

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

e. Exposición a riesgo de crédito.

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

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

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

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

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, no han existido cambios en las técnicas de estimación o supuestos.

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

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

f. Riesgo de liquidez.

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

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

	<u>2026</u>	<u>2027 y 2028</u>	<u>2029 y siguientes</u>
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

g.

Administración de capital.

Los objetivos de la Compañía en relación con 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.

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

Producimos, distribuimos, transportamos y/o almacenamos materiales peligrosos como parte de nuestras operaciones que tienen el riesgo de fugarse y/o desparramarse en el ambiente o superficie, lo cual pudiera causar daños a personas, a la salud pública y el medio ambiente. Por consecuencia, estamos sujetos al cumplimiento de leyes ecológicas, de salud, seguridad y demás disposiciones legales que regulan la generación, almacenamiento, manejo, uso, remediación, disposición, transportación y/o descarga de materiales peligrosos en la superficie, aire, agua, salud y seguridad de nuestros trabajadores y población en general. Pudiéramos ser sujetos de responsabilidad y de todas las consecuencias que surjan de una fuga o derrame de materiales peligrosos.

Asimismo, ciertos procesos del Grupo, particularmente en los negocios de cloro, sosa cáustica, especialidades químicas, cogeneración de electricidad y vapor, gases refrigerantes y almacenamiento subterráneo de hidrocarburos, implican operaciones continuas con sustancias y condiciones de proceso que, en caso de falla operativa, mecánica, eléctrica, humana, tecnológica o de terceros, pudieran ocasionar incendios, explosiones, liberación de gases, contaminación, suspensión temporal o prolongada de operaciones, daños a instalaciones propias o de terceros, afectaciones a la comunidad, sanciones administrativas, obligaciones de remediación ambiental, reclamaciones civiles, procedimientos penales o administrativos, o perjuicios reputacionales. Aun cuando contamos con sistemas de seguridad, programas de prevención, mantenimiento, protocolos y seguros, no puede asegurarse que dichos eventos no ocurran ni que sus consecuencias estén completamente cubiertas o resulten inateriales. Cualquiera de estos eventos podría generar daños personales, afectaciones ambientales, suspensión de operaciones, sanciones, remediación, litigios y un efecto material adverso en nuestra situación financiera, resultados de operación, flujos de efectivo o reputación.

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

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

Adicionalmente, cambios en la interpretación o aplicación de la legislación minera, ambiental, agraria, de aguas nacionales, de ordenamiento territorial o cualquier otra relacionada con la exploración, extracción, aprovechamiento o uso de terrenos y subsuelo, así como la imposición de nuevas obligaciones económicas, técnicas, sociales o ambientales, pudieran incrementar nuestros costos de cumplimiento, restringir actividades, retrasar proyectos, limitar ampliaciones o afectar la continuidad operativa del negocio de sal.

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

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

Asimismo, sequías, variaciones climáticas, restricciones regulatorias, vedas, reducciones en volúmenes concesionados, modificaciones en prioridades de uso del agua, cambios en la calidad del agua disponible, conflictos sociales o comunitarios, o demoras o negación en autorizaciones, renovaciones, transmisiones o modificaciones de títulos y permisos relacionados, pudieran afectar el abastecimiento de agua o salmuera, incrementar costos de tratamiento, obligar a inversiones adicionales o limitar la producción en ciertos negocios del Grupo.

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

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

En particular, varios de nuestros negocios dependen de manera relevante del suministro continuo de energía eléctrica, vapor, gas natural, sal industrial, agua, salmuera, insumos químicos y servicios logísticos. La interrupción, insuficiencia, variación de calidad, indisponibilidad temporal o encarecimiento de cualquiera de estos insumos o servicios, ya sea por causas de mercado, fallas de infraestructura pública o privada, fenómenos naturales, eventos regulatorios, conflictos laborales, restricciones operativas, fallas de terceros o contingencias en nuestras propias instalaciones, pudiera incrementar significativamente los costos de producción, limitar volúmenes de fabricación, reducir márgenes o afectar la capacidad de cumplir oportunamente con clientes. Lo anterior podría reducir nuestra competitividad frente a productores nacionales o internacionales con menores costos de insumos o mayor integración operativa.

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

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

Adicionalmente, nuestras operaciones están sujetas a múltiples autorizaciones, permisos, licencias, registros, dictámenes, sistemas de administración, evaluaciones, avisos y cumplimiento de condiciones impuestas por autoridades regulatorias, ambientales, energéticas, municipales, sanitarias, de protección civil, de seguridad industrial, laborales y de comercio exterior. La imposición de nuevas condicionantes, la modificación de criterios administrativos, la demora en renovaciones, ampliaciones o nuevas autorizaciones, la suspensión temporal de trámites, o la revocación, terminación, nulidad o impugnación de actos administrativos, podrían retrasar proyectos, restringir operaciones o generar costos adicionales y un efecto material adverso en nuestros resultados. De igual forma, estas circunstancias podrían retrasar o impedir ampliaciones, modernizaciones, nuevos proyectos o cambios operativos relevantes en nuestras instalaciones.

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

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

Además del riesgo de concentración comercial, este negocio se encuentra expuesto al riesgo de crédito, liquidez, presupuesto, operación, continuidad y decisiones administrativas o estratégicas de una empresa pública del Estado. Cualquier cambio en políticas públicas, prioridades operativas, asignaciones presupuestales, criterios regulatorios, esquemas contractuales, disputas sobre interpretación contractual, retrasos en validaciones, autorizaciones, facturación o pago, o la terminación anticipada del contrato correspondiente, pudiera afectar de manera relevante los flujos, la recuperación de inversiones y el valor del negocio. Adicionalmente, cualquier afectación relevante en este negocio podría limitar la generación de flujo disponible, la recuperación de la inversión realizada y la capacidad de cumplir con ciertos compromisos financieros propios de dicho proyecto.

n. Estamos expuestos a los efectos por el brote de enfermedades y pandemias.

Las condiciones operativas, logísticas, comerciales, financieras, tanto de CYDSA, como de sus clientes, proveedores, contratistas, entre otros, están expuestas a los efectos negativos de la propagación de enfermedades. Lo anterior puede afectar los servicios de la cadena productiva, alteraciones en la oferta y demanda, problemas de liquidez, entre otros, por lo que la planeación y los resultados de CYDSA pudieran verse adversamente afectados.

Las operaciones de la Compañía podrían verse afectadas por pandemias, epidemias, contingencias sanitarias u otras emergencias de salud pública que impacten al personal, contratistas, proveedores, clientes, logística o disponibilidad de insumos y servicios. Cualquiera de estos eventos podría impactar nuestras operaciones, costos, ventas, liquidez o resultados.

o. Estamos sujetos al riesgo general de litigios.

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

p. Exposición a riesgo por cambio en leyes.

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

En particular, cambios en materia ambiental, energética, minera, aguas nacionales, seguridad industrial, trabajo, salud, comercio exterior, aranceles, impuestos, sustancias químicas, emisiones, residuos, economía circular, reporte de sustentabilidad, mercado de valores, competencia económica y responsabilidad administrativa o penal de personas morales, pudieran incrementar costos, restringir ciertas actividades, requerir inversiones adicionales, modificar condiciones de mercado o afectar nuestros resultados. Asimismo, cambios en la interpretación o aplicación administrativa y judicial de dichas disposiciones podrían tener efectos adversos aun sin existir reformas legales formales.

q. La continuidad operativa de nuestros activos críticos es esencial para nuestros resultados.

La operación de varios de nuestros negocios depende de la disponibilidad continua, segura y eficiente de ciertos activos críticos, incluyendo plantas de cogeneración, plantas de cloro y sosa cáustica, pozos de salmuera, instalaciones de procesamiento, almacenamiento e inyección, centros de distribución, equipos de transporte interno, sistemas eléctricos, calderas, turbinas, celdas electrolíticas, sistemas de enfriamiento, infraestructura logística y otros equipos esenciales.

La suspensión, falla, siniestro, daño, mantenimiento no programado, error operativo, defecto de diseño, interrupción por terceros, escasez de refacciones, indisponibilidad de contratistas especializados o cualquier otra contingencia que afecte dichos activos, pudiera ocasionar paros temporales o prolongados, mayores costos, compra de energía o insumos en condiciones menos favorables, pérdida de ventas, incumplimientos contractuales, afectaciones a clientes o reducción de márgenes. Aunque la Compañía implementa programas de mantenimiento, seguridad, integridad mecánica, continuidad operativa y reposición de equipos, no puede asegurarse que estos eventos no ocurran ni que sus efectos sean inateriales. Estos eventos también podrían comprometer información financiera,

operativa o comercial, contingencias regulatorias, reclamaciones de terceros o daño reputacional.

r. Estamos expuestos a riesgos de ciberseguridad y de afectación a sistemas tecnológicos y de control industrial.

Nuestras operaciones dependen de sistemas de tecnología de información y, en determinados negocios, de sistemas de automatización, monitoreo, telecomunicaciones y control industrial. Cualquier ataque cibernético, acceso no autorizado, *ransomware*, pérdida de información, interrupción de comunicaciones, falla de software o hardware, error humano, afectación a bases de datos, indisponibilidad de plataformas de operación o manipulación de sistemas tecnológicos o industriales, pudiera afectar la continuidad de nuestras operaciones, la integridad de información financiera y operativa, la seguridad de las instalaciones, la atención a clientes, la facturación, la logística y el cumplimiento regulatorio. Estos eventos también podrían comprometer información confidencial, financiera, operativa o comercial, y dar lugar a obligaciones de notificación, contingencias regulatorias, reclamaciones de terceros o daño reputacional.

Aunque contamos con políticas, controles, respaldos, mecanismos de protección y procedimientos de respuesta, no puede garantizarse que los sistemas o controles sean suficientes para prevenir, detectar, contener o remediar oportunamente todos los incidentes, ni que éstos no tengan un efecto material adverso.

s. El negocio de gases refrigerantes está expuesto a cambios regulatorios, tecnológicos y de mercado.

El negocio de gases refrigerantes participa en mercados sujetos a una evolución regulatoria, tecnológica y comercial constante, tanto en México como en otros países. Los calendarios de reducción, sustitución, control, recuperación, reacondicionamiento, destrucción, importación, exportación o uso de ciertas sustancias, así como nuevas exigencias regulatorias, ambientales, o técnicas, pudieran modificar la demanda, restringir productos, acelerar la transición hacia nuevas generaciones de refrigerantes o afectar inventarios, márgenes y estrategias comerciales. Asimismo, una transición regulatoria o tecnológica más acelerada de la prevista podría afectar el valor de inventarios, contratos, inversiones o activos vinculados a ciertos productos.

Adicionalmente, cambios tecnológicos, preferencias de clientes, sustitución de portafolio, restricciones en mercados de exportación, autorizaciones regulatorias, licencias, disponibilidad de productos alternativos, o la imposición de nuevas responsabilidades ambientales o sanitarias, pudieran afectar nuestros resultados, inversiones o posición competitiva en este negocio.

t. Dependemos en parte de infraestructura pública y de terceros estratégicos para operar eficientemente.

Algunas de nuestras operaciones dependen de servicios, insumos e infraestructura proporcionados por terceros o por entidades públicas o reguladas, incluyendo, entre otros, suministro de electricidad, gas natural, agua, transporte, ferrocarril y sus vías, transmisión, interconexión, logística, servicios portuarios, servicios especializados, contratistas, distribuidores y otros proveedores relevantes. Lo anterior podría afectar nuestra capacidad para producir, transportar o entregar productos y servicios en tiempo y forma a nuestros clientes.

La interrupción, encarecimiento, limitación de capacidad, modificación de tarifas, cambio de condiciones de servicio, indisponibilidad, retrasos, incumplimientos o fallas de dichas infraestructuras o terceros, pudiera afectar la producción, la entrega de productos, los costos operativos, la continuidad de proyectos o la rentabilidad de uno o más negocios del Grupo.

u. Estamos expuestos a riesgos de calidad, inocuidad, especificaciones de producto y responsabilidad por producto.

Algunos de nuestros productos son utilizados en industrias alimenticias, de tratamiento de agua, químicas, medicinales, automotrices, de electrodomésticos y otras aplicaciones sensibles. Cualquier desviación en especificaciones, contaminación, defecto de calidad, falla de empaque, etiquetado incorrecto, incumplimiento normativo o problema de desempeño del producto, pudiera generar devoluciones, reclamaciones, retiros del mercado, pérdida de clientes, sanciones, litigios, daños reputacionales o costos extraordinarios. Además, estos eventos podrían afectar certificaciones, aprobaciones técnicas o comerciales y la permanencia de nuestros productos en ciertos canales, mercados o cuentas estratégicas.

Aunque mantenemos certificaciones, controles de calidad, inocuidad, trazabilidad y procesos de verificación, no puede asegurarse que no se presenten eventos de este tipo ni que sus consecuencias sean inateriales.

v. La cobertura de nuestros seguros pudiera no ser suficiente para todos los eventos a los que estamos expuestos.

Contamos con diversas pólizas de seguro para cubrir ciertos riesgos operativos y patrimoniales; sin embargo, no todos los riesgos son asegurables en términos comercialmente razonables, ni toda cobertura necesariamente ampara la totalidad de pérdidas directas, indirectas, daños consecuenciales, interrupción de negocio, responsabilidades regulatorias, ambientales, tecnológicas o reputacionales. Incluso cuando exista cobertura, la recuperación efectiva podría demorarse y generar tensiones temporales de liquidez.

En caso de siniestro, las coberturas pudieran estar sujetas a exclusiones, deducibles, sublímites, periodos de espera, controversias con aseguradoras o montos insuficientes frente a la pérdida real sufrida. En consecuencia, un evento relevante podría generar pérdidas no cubiertas total o parcialmente y afectar en forma material nuestra situación financiera o resultados.

w. Estamos expuestos a mayores exigencias de revelación y cumplimiento en materia de sustentabilidad y cambio climático.

La evolución de estándares de mercado, regulación y expectativas de inversionistas, clientes, acreedores, autoridades y otros grupos de interés, en materia ambiental, social, gobernanza, cambio climático y reporte de sustentabilidad, pudiera requerir inversiones adicionales en sistemas, controles internos, medición, aseguramiento de información, mitigación de riesgos y adaptación operativa.

Asimismo, eventos climáticos físicos, restricciones regulatorias, metas de reducción de emisiones, uso de agua, manejo de residuos, economía circular, biodiversidad y requerimientos de divulgación, pudieran incrementar costos, afectar activos, modificar decisiones de inversión o influir en la percepción del mercado respecto de la Compañía. Aun cuando la Compañía continúa fortaleciendo sus procesos, no puede asegurarse que las medidas adoptadas sean suficientes para eliminar estos riesgos o evitar impactos adversos.

x. Nuestras operaciones internacionales y de exportación están expuestas a riesgos comerciales y regulatorios transfronterizos.

Una parte de nuestras ventas, compras, suministros o estrategias de crecimiento depende de mercados internacionales. En consecuencia, estamos expuestos a riesgos relacionados con aranceles, restricciones comerciales, cambios en tratados o reglas de comercio exterior, cuotas compensatorias, barreras no arancelarias, sanciones, permisos, controles a sustancias químicas, requisitos técnicos o sanitarios, fluctuaciones logísticas y cambios geopolíticos o regulatorios en mercados de exportación o importación.

Cualquiera de estas circunstancias podría afectar el acceso a mercados, la competitividad de ciertos productos, los costos de cumplimiento, la disponibilidad de insumos o nuestros resultados.

y. Incidentes con el Gas LP almacenado.

El negocio de procesamiento y almacenamiento subterráneo de Gas LP implica riesgos inherentes a la recepción, procesamiento, inyección, almacenamiento, extracción, conducción y manejo de Gas LP y otros materiales relacionados. Una fuga, liberación accidental, incendio, explosión, sobrepresión, falla de contención, evento de integridad mecánica, error operativo, falla de equipo, acto de terceros, contingencia en superficie o subsuelo, o cualquier otro evento asociado al almacenamiento o manejo de Gas LP, podría causar daños a personas,

instalaciones, bienes propios o de terceros, afectaciones ambientales, suspensión parcial o total de operaciones, evacuaciones, remediación, sanciones administrativas, revocación o afectación de permisos, reclamaciones civiles, procedimientos penales o administrativos, daños reputacionales y pérdidas económicas significativas. Aunque la Compañía cuenta con sistemas de seguridad, monitoreo, mantenimiento, protocolos de respuesta, cumplimiento regulatorio y coberturas de seguro, no puede asegurarse que dichos eventos no ocurran ni que sus consecuencias estén totalmente cubiertas o resulten inmateriales. Un evento de esta naturaleza podría además provocar suspensión de operaciones, medidas de emergencia, investigaciones de autoridad, mayores costos de remediación y un efecto material adverso en el negocio de almacenamiento y en la reputación del Grupo.

z. Estamos expuestos a riesgos derivados de fenómenos naturales y eventos catastróficos.

Nuestras operaciones, activos e instalaciones podrían verse afectadas por terremotos, huracanes, ciclones, inundaciones, tormentas severas, incendios, deslaves, sequías, variaciones geológicas u otros fenómenos naturales o eventos catastróficos, particularmente en las regiones donde operan nuestras plantas productivas, instalaciones logísticas, pozos, sistemas energéticos e infraestructura de almacenamiento. Cualquiera de estos eventos podría causar daños a activos, interrupciones temporales o prolongadas en la operación, afectaciones a cadenas de suministro, pérdida de inventarios, incremento de costos, incumplimientos contractuales, así como gastos de reparación, remediación o reposición. Aunque contamos con ciertas coberturas de seguro y medidas de prevención y respuesta, no puede asegurarse que dichos eventos no ocurran ni que sus efectos estén totalmente cubiertos o resulten inmateriales. Estos eventos también podrían afectar infraestructura externa indispensable para nuestras operaciones, incluyendo energía, gas, agua, telecomunicaciones, accesos y logística.

aa. Dependemos en ciertos negocios de infraestructura de conexión, accesos y facilidades operadas o controladas por terceros.

En algunos de nuestros negocios, la operación eficiente y continua depende de la disponibilidad, integridad, mantenimiento, acceso y operación de infraestructura de conexión, facilidades compartidas, derechos de vía, servidumbres, accesos, terminales, líneas, ductos, interconexiones y otros elementos que pueden ser operados, controlados o autorizados por terceros. Cualquier restricción de acceso, suspensión, falla, daño, controversia, terminación, demora en reparaciones o modificación en las condiciones de uso de dicha infraestructura podría afectar nuestras operaciones, incrementar costos, limitar volúmenes o retrasar proyectos, y podría tener un efecto material adverso en nuestra situación financiera, resultados de operación o flujos de efectivo.

Situaciones relativas a los países en los que opera.

a. Economía y Mercados Internacionales.

El comportamiento económico mundial en el 2025, se caracterizó por una continua incertidumbre originada principalmente por las noticias relacionadas con las cambiantes adecuaciones a la política comercial de EUA. Adicionalmente, la percepción de los efectos desfavorables en la inflación originados por las modificaciones arancelarias, y por lo tanto, en las decisiones de política monetaria de los bancos centrales, ocasionaron periodos de inestabilidad en los mercados financieros. Finalmente, si bien se observaron excepciones en algunos países, continuó la disminución de la inflación y consecuentemente, de las tasas de interés de referencia, favoreciendo en general a una relativa estabilidad de la actividad productiva. En este contexto, la inflación ponderada mundial de 4.4% en el 2024, se calcula disminuyó a 3.2% en 2025. Así mismo, se estima que la economía mundial creció nuevamente 2.8% en el 2025, esto es, un comportamiento similar al observado el año anterior.

Sintetizando las circunstancias en las principales economías del mundo, la Reserva Federal de EUA, debido a reportes inciertos de la tendencia inflacionaria, suspendió temporalmente la reducción de la tasa de interés de referencia. Posteriormente, al observarse resultados decrecientes en la producción industrial y en la inversión privada, así como un aumento en el desempleo, la Reserva Federal disminuyó la tasa de interés en octubre y diciembre del 2025, terminando este año en 3.75% anual, 0.75% menor al 4.5% de finales del 2024. Finalmente, la inflación promedio disminuyó ligeramente a 2.7% en el 2025 respecto al 2.9% del 2024, mientras el efecto desfavorable de las políticas comerciales y fiscales en el consumo personal y gubernamental, inhibieron el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de EUA, el cual concluyó el 2025 con un incremento anual de 2.2%, inferior al 3.0% en el año anterior.

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.

b. 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.

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, superaron

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.

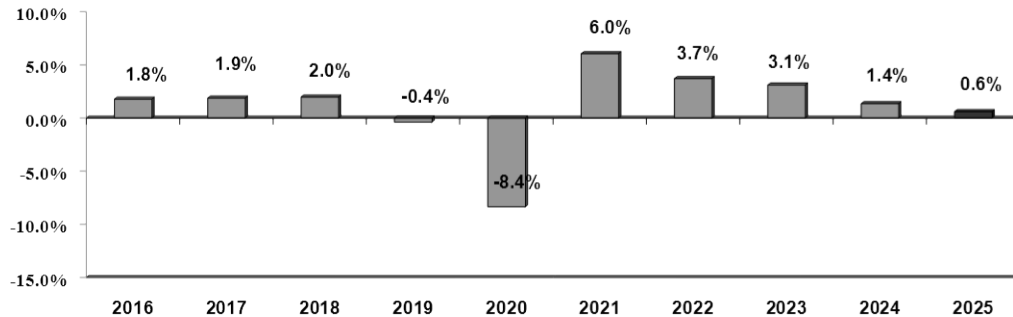
Por el contrario, el estancamiento de la producción de petróleo crudo ocasionó nuevamente la disminución del volumen exportado, el cual registró el monto mínimo en tres décadas. Este resultado se combinó con la reducción en las cotizaciones de la mezcla mexicana de exportación, comercializada con un 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.

Respecto a 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 18.0012 pesos por dólar registrado al final del 2025, se apreció 13.4% respecto a los 20.7862 pesos al terminar el 2024. Por el contrario, el tipo de cambio promedio de 19.2159 pesos por dólar en el 2025, presentó una depreciación de 4.9% en comparación con los 18.3123 pesos comparables del año anterior, debido a las diferencias en la volatilidad del mercado cambiario durante los últimos dos años.

México. Crecimiento del Producto Interno Bruto

% anual



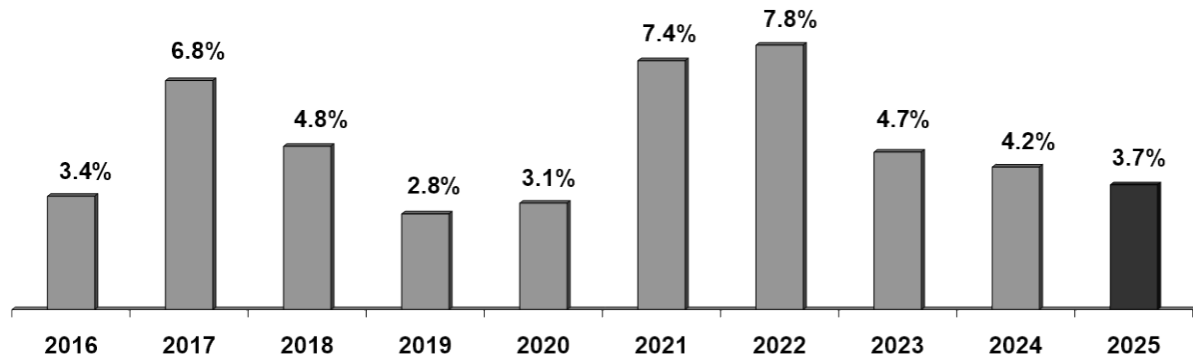
PIB (Miles de Millones de Dólares)	1,110	1,191	1,257	1,304	1,121	1,316	1,468	1,796	1,829	1,834
PIB per cápita (Dólares)	9,160	9,737	10,171	10,454	8,896	10,337	11,418	13,846	13,979	13,902

Fuente: INEGI

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.

México. Índice Nacional de Precios al Consumidor

% diciembre / diciembre



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 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 o 4.1% del PIB en el 2025, menor al saldo negativo de 91 mil millones o 5.0% del PIB en el 2024.

c. Posición Financiera de la emisora.

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. Al cierre de diciembre del 2025, **la Deuda Bancaria y Bursátil neta de Efectivo equivalente a 11,098 millones de pesos**, disminuyó respecto a 11,914 millones al cierre del

2024. En términos de dólares, la Deuda Neta de Efectivo equivalente a 616.5 millones en diciembre 31 del 2025, se compara desfavorablemente al incrementarse 43.3 millones respecto a los 573.2 millones de dólares a finales de 2024.

En la siguiente tabla se presenta el desglose de la Deuda Bancaria y Bursátil del Grupo al cierre de diciembre 2025 y diciembre 2024:

Cifras Equivalentes a Millones de Dólares

	Diciembre 31, 2025	Diciembre 31, 2024	Variación
"Senior Notes"	112.9	172.7	(59.8)
Crédito Santander-SACE	82.7	103.4	(20.7)
Bancomext (4,077 millones de pesos)	226.5	166.2	60.3
CEBURES 2023 (850 millones de pesos)	47.2	40.9	6.3
Créditos Bancarios de Mediano Plazo (1,464 millones de pesos)	81.3	96.9	(15.6)
Créditos Bancarios de Corto Plazo (142.8 millones de pesos)	-	6.9	(6.9)
CEBURES 2025 (700 millones de pesos)	38.9	-	38.9
Nuevo Crédito con Banco Sabadell (840 millones de pesos)	46.7	-	46.7
Financiamiento a 18 años del negocio de Almacenamiento de Gas LP (1,053 millones de pesos y 66.5 millones de dólares)	125.0	124.7	0.3
Total Deuda Bancaria y Bursátil	761.3	711.6	49.7
Descuentos y Prima en emisión de Notas y gastos de contratación	(12.6)	(13.1)	0.5
Total Deuda Bancaria y Bursátil	748.7	698.5	50.2
Tipo de Cambio de Cierre (pesos por dólar)	18.0012	20.7862	

d. 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 en unidades físicas de estos dos Negocios, no son representativos en el 2025.

Impacto de disposiciones ambientales.

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 Naturales (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 precedentes 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 CYDSA.

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

Ver Sección Informe de Créditos Relevantes.

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

Otros Valores:

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

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

Durante los años 2025, 2024 y 2023, la Compañía no ha modificado el número de Acciones en circulación.

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

Al 31 de diciembre del 2025, 2024 y 2023, el precio de la acción ordinaria Serie “A” de CYDSA cerró a un valor de mercado de \$18.20, \$17.20 y \$19.00 pesos, respectivamente.

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

Además, los Certificados Bursátiles (CEBURES) emitidos en el 2023 y 2025 se encuentran inscritos en el RNV y listados en la BMV.

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

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

Destino de los fondos, en su caso:

Durante el 2025, 2024 y 2023, no hubo aumentos de capital, por lo que no se hace mención al destino de los fondos.

Documentos de carácter público:

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

Contactos de Relaciones con Inversionistas:

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

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

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

Denominación social y nombre comercial de la emisora

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

Fecha de constitución y duración de la emisora

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

Dirección y teléfonos de sus principales oficinas

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

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

Teléfono: (81) 8152-4500

Página de internet: www.cydsa.com

Correo electrónico: mthernandez@cydsa.com

Evolución que ha tenido la emisora y sus subsidiarias

1945

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

1947

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

1958

Entra en operación la Planta de Cloro y Sosa Cáustica.

1959

Se integra la planta de bisulfuro de carbono.

1961

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

1967

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

1971

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

1973

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

1979

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

1981

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

1988

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

1989

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

2010

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

2014

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

2016

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

2017

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

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

2018

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

2019

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

2020

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

2021

Perforación de un pozo adicional, ubicado en la región del domo salino propiedad de CYDSA, al sur de Coatzacoalcos, Veracruz, dedicado exclusivamente a la extracción y suministro de salmuera para el negocio de Sal, el cual permite garantizar el abastecimiento de salmuera por un periodo de al menos cinco años. Adicionalmente, inició la operación de un nuevo centro de distribución de producto terminado, duplicando la capacidad de almacenaje e incorporando tecnologías actualizadas para la administración óptima de la gran cantidad de presentaciones empleadas en los productos fabricados y comercializados.

2022

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

2023

Aumento de Capacidad Productiva del Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas, el cual, desde finales del 2023, cuenta con la capacidad para producir anualmente mediante procesos de tecnología de punta, 262,000 toneladas de cloro y 295,000 toneladas de sosa cáustica. Adicionalmente, se diseñaron e iniciaron dos proyectos para agregar 60,000 ECUs anuales a la capacidad total de producción de cloro y sosa cáustica en Coatzacoalcos.

2024

CYDSA continuó fortaleciendo el Portafolio de Negocios y optimizando su posición financiera.

2025

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. 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.

A continuación, se presentan los resultados y avances del 2025, organizados en los siguientes temas: (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 Utilidades.**
- **Generación de Recursos de Operación (UAFIRDA).**
- **Fuentes de Financiamiento.**
- **Flujo de Efectivo.**

Ventas y Utilidades

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 conclusión, 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. El tipo de cambio promedio de 19.2179 pesos por dólar en el 2025, mostró una depreciación de 4.9% respecto a la cifra comparable de 18.3123 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.

A continuación, se presentan las ventas consolidadas del 2016 al 2025:

Año	Millones de pesos	Millones de dólares
2016	6,958	372
2017	9,118	484
2018	10,608	552
2019	10,507	546
2020	10,726	501
2021	11,339	559
2022	13,612	678
2023	14,160	799
2024	15,039	821
2025	16,299	850

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 Operación del 2025 al 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 o 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.

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 88 millones o 2.1% respecto a los \$4,123 millones obtenidos en el 2024. El UAFIRDA es igual a la utilidad de operación más depreciaciones y amortizaciones; y otras partidas virtuales. Estos resultados se presentan en la tabla siguiente:

Recursos de Operación (UAFIRDA) (millones de pesos)

Año	UAFIR	Depreciación	Depreciación por derecho de uso de activos arrendados	Amortización	Deterioro y pérdida en venta de activo fijo	UAFIRDA
2023	3,166	870	120	21	48	4,225
2024	2,571	1,176	118	29	229	4,123
2025	2,386	1,414	186	28	21	4,035

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, o 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.

1. Aun cuando esta estrategia ha sido implementada consistentemente, en el 2025 se presentaron tres situaciones desfavorables, externas e internas: Se registró nuevamente una tasa de inflación relativamente alta de 3.8% 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. 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, o 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 88 millones respecto a los 4,123 millones generados en el 2024.

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 13,704 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 o 64% de la deuda total, y con 272 millones denominados en dólares o 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 4,077 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 1,360 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 4,077 millones de pesos, equivalente a 226.5 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 1,278 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 1,278 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 112.9 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 112.9 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 Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, muestra un saldo total equivalente a 2,250 millones de pesos, o equivalente a 125.0 millones de dólares, en diciembre del 2025**.

Deuda bancaria y Bursátil

Año	Deuda Total (millones de dólares)	Deuda Neta de Efectivo	Tipo de Cambio al Cierre	Deuda Total (millones de pesos)	Deuda Neta de Efectivo
2016	268	237	20.6194	5,526	4,887
2017	378	312	19.6629	7,433	6,135
2018	485	347	19.6512	9,531	6,819
2019	604	390	18.8642	11,394	7,357
2020	722	429	19.9087	14,374	8,541
2021	713	498	20.4672	14,593	10,193
2022	712	556	19.4715	13,864	10,826
2023	694	592	16.9190	11,746	10,016
2024	712	580	20.7862	14,792	12,052
2025	761	621	18.0012	13,704	11,180

Por lo tanto, **la Deuda Bancaria y Bursátil Total de CYDSA a diciembre 31 del 2025, presentó un saldo total equivalente a 13,704 millones de pesos, 1,088 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 Efectivo**, esto es, considerando la totalidad de recursos invertidos en instrumentos líquidos, **finalizó en diciembre del 2025 con un monto equivalente a 11,180 millones de pesos, 872 millones menor al comparable de 12,052 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.

Flujo de Efectivo.

En la siguiente table 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.

Flujo Neto de Efectivo 2025

Millones de Pesos

	2025
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 527
Ajustes por:	
Depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo	1,414
Depreciación por activos por derecho de uso	186
Amortización de activos intangibles	28
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	(2)
Deterioro y pérdida en venta de activo fijo	21
Efecto cambiario	497
Ingreso financiero	(112)
Resultado de instrumentos financieros derivados	41
Gasto financiero	1,435
	4,035
Cambios en el capital de trabajo:	
Clientes	84
Inventarios	(418)
Proveedores	20
Variación en otros activos y pasivos:	
Otros activos y pasivos	430
Beneficios a empleados	(9)
Impuestos a la utilidad pagados	(434)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	3,708
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(1,683)
Efectivo restringido	53
Inversión neta en asociadas	-
Ingreso financiero cobrado	129
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,501)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Flujos recibidos por contratación de préstamos bancarios	4,045
Pagos de préstamos bancarios	(4,214)
Instrumentos financieros derivados	(51)
Dividendos pagados a accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.	(350)
Dividendos pagados a accionistas minoritarios	-
Pago por pasivo por arrendamiento	(170)
Gasto financiero pagado	(1,303)
Recompra de acciones propias	(32)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(2,075)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	132
Ajuste al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(295)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	2,420
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 2,257

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.
- **El tipo de cambio a diciembre 31 disminuyó de 20.7862 pesos por dólar en 2024 a 18.0012 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 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 fases 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.**

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

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 fases 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.

En el **2024**, las Inversiones para Competitividad y Crecimiento sumaron 24 millones de dólares. Este total comprende principalmente erogaciones para algunas de las últimas fases de la construcción de la nueva planta para fabricar cloro y sosa cáustica en Coatzacoalcos, Veracruz. Incluyendo estas instalaciones, el Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas tendrá una capacidad anual nominal de 322 mil toneladas de cloro y 362 mil toneladas de sosa cáustica.

Adicionalmente, estas inversiones incluyen la recuperación de un pozo de salmuera en el Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales; los Proyectos del Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor, dirigidos a asegurar la estabilidad de la operación; y también los montos dedicados a varios Proyectos menores.

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

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

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

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

Descripción del negocio:

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

Actividad Principal:

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

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

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

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

Procesos de Transformación y de Conversión

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

Los procesos de transformación son aquellos en los que ingresa una materia prima, y a través de una reacción química se transforma la materia prima en un producto distinto. Los negocios que

cuentan con este tipo de proceso son los que producen cloro-sosa cáustica, gases refrigerantes y cogeneración de energía eléctrica y vapor.

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

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

Ingresos netos
(Millones de pesos)

	2025	2024	2023
Manufactura y Especialidades Químicas			
Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas	8,278	7,001	6,125
Sal Para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales	4,380	4,155	3,884
Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes	2,714	2,947	3,226
Procesamiento y Logística de Energéticos	859	924	920
Cydsa y Otros	68	12	5
Total Consolidado	16,299	15,039	14,160

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

Canales de distribución:

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

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

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

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

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

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

Principales clientes:

Cada negocio de Cydsa cuenta con una amplia y pulverizada cartera de clientes a excepción del negocio de Almacenamiento Subterráneo de Gas LP en donde se tiene únicamente un cliente al cierre del 2024.

Legislación aplicable y situación tributaria:

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

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

Todas las empresas de CYDSA durante el 2025 estaban sujetas a la Ley del Impuesto sobre la Renta y a la Ley del Impuesto al Valor Agregado.

Recursos humanos:

A diciembre del año 2025, el grupo de empresas de CYDSA contaba con 2,221 empleados; 1,200 sindicalizados y 1,021 no sindicalizados. A diciembre del año 2024, el grupo de empresas de CYDSA contaba con 2,128 empleados; 1,127 sindicalizados y 1,001 no sindicalizados. A diciembre del año 2023, el grupo de empresas de CYDSA contaba con 2,083 empleados; 1,007 sindicalizados y 976 no sindicalizados.

Las empresas del Grupo CYDSA mantienen un diálogo permanente con el Sindicato Nacional de Trabajadores de la Industria Química de Transformación, sus Derivados, Similares y Conexos de la República Mexicana, con el cual tienen negociados 7 Contratos Colectivos de Trabajo (CCT).

En el 2024, cuatro CCT fueron objeto de revisiones contractuales integrales y por tanto se sometieron a aprobación de los trabajadores sindicalizados en tiempo y forma, con una aprobación superior al 92% por parte de estos; por otra parte, los restantes tres CCT fueron sometidos a revisiones tan solo salariales, en ambos casos todos los CCT se depositaron en el Centro Federal de Conciliación y Registro Laboral.

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

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

	2025		2024		2023	
Sindicalizados	1,200	54%	1,127	53%	1,107	53%
No sindicalizados	1,021	46%	1,001	47%	976	47%
Total	2,221	100%	2,128	100%	2,083	100%

Desempeño ambiental:

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 Naturales (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 CYDSA.

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

Premio Shingo de Norteamérica para la Excelencia en Manufactura 1999, Certificados ISO-9001:2015, ISO-14001:2015 y FSSC-22000:2013.

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 disponible 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.

Calidad Total, Seguridad 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 herramental 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).

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-alcalinos 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 entorno, 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.

Calidad Total, Seguridad 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.

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.

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.

Cogeneración de Electricidad y Vapor

- 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).
- En materia de gestión de Seguridad y Cuidado del Ambiente, SISTEMAS ENERGÉTICOS SISA, S.A. de C.V. cuenta con la aprobación del Sistema de Administración de Seguridad Industrial, Seguridad Operativa y Protección al Medio Ambiente (SASISOPA), otorgado por la Agencia de Seguridad, Energía y Ambiente (ASEA).

Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos

- Este Negocio se ha desarrollado de acuerdo con normas que aseguraron la nula afectación a la flora y la fauna de la región. En este sentido de sustentabilidad, se cuenta con un **invernadero forestal, con capacidad para cultivar 30,000 plantas anuales** de especies nativas de la región; así como, durante siete años se han realizado campañas que han logrado **reforestar 28 hectáreas de terrenos propios**.
- En materia de gestión de Seguridad y cuidado del ambiente, Almacenamientos Subterráneos del Sureste, S.A. de C.V. cuenta con la aprobación del Sistema de Administración de Seguridad Industrial, Seguridad Operativa y Protección al Medio Ambiente (SASISOPA), otorgado por la Agencia de Seguridad, Energía y Ambiente (ASEA).
- Almacenamientos Subterráneos del Sureste, S.A. de C.V. con el objetivo de ser más eficientes en su gestión de Calidad y Ambiental, no solo mantiene su Certificación de Calidad y Ambiental bajo los estándares internacionales del ISO 9001 e ISO 14001, sino que a partir de Julio 2024 logró una Certificación de ambos Sistemas Integrados.

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.

Existen algunos procesos productivos clasificados como de alto riesgo, en particular los relacionados con la producción de cloro y sosa cáustica, sin embargo, estos procesos se encuentran debidamente evaluados, caracterizados y se han aplicado las medidas de prevención y mitigación de riesgo (encapsulamiento de procesos) de acuerdo a las mejores prácticas internacionales y al Sistema de Gestión de Seguridad basado en el Control Total de Pérdidas y en el OSHA (Occupational Safety and Health Administration) CFR (Code of Federal Regulation)

1910.119 gestión de la seguridad de procesos de productos químicos altamente peligrosos (process safety management of highly hazardous chemicals), los Protocolos de Disminución del Riesgo por Factor Humano de acuerdo al Process Improvement Institute y el Sistema de Seguridad, Salud Ocupacional y Medio Ambiente de Cydsa.

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

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

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

Por otra parte, CYDSA continúa con programas permanentes de reducción y control de emisiones en todas sus plantas, en cumplimiento a los compromisos internacionales del país, establecidos en el Acuerdo de París y el Protocolo de Montreal, además de que, en el marco de nuestra Estrategia de Sustentabilidad, en el Pilar Ambiental, se definieron los Objetivos de reducción de Intensidad de emisiones de GEI, Incremento en el Volumen Recirculado de Agua y el Volumen de Extracción de Aguas Negras sustituyendo el uso de agua potable.

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

En seguimiento a la Estrategia de Sustentabilidad de CYDSA, se cuenta con un Comité Corporativo de Sustentabilidad, que desarrolla las estrategias ESG, capacita a la organización y difunde los conceptos.

Finalmente, en este sentido y confirmando el compromiso de impulsar la mejora de la viabilidad futura en sus áreas de influencia, en septiembre del 2022, CYDSA oficializó su adhesión al **Pacto Mundial**, la importante iniciativa de las Naciones Unidas, dirigida a fomentar en la comunidad empresarial global, la sostenibilidad en las áreas del entorno natural, la responsabilidad social y la gobernanza institucional.

En el 2025, se informó los avances en los aspectos de Gobernanza, Derechos Humanos, Laboral, Medio Ambiente y Anticorrupción, a través del mecanismo de rendición de cuentas del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, denominado como Comunicación del Progreso, el cual es un requisito anual y obligatorio para todas las empresas participantes del Pacto Mundial.

Información de mercado:

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

Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales

- PRODUCTOS

Sal para consumo humano y sal para aplicaciones industriales.

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

Pellets para condicionamiento de albercas y suavización de agua.

- MERCADOS

Nacional y de exportación, principalmente a EUA y Centroamérica.

- APLICACIONES

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

- MARCAS

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

Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas

- PRODUCTOS

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

Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes

- **PRODUCTOS**

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

- **SERVICIOS**

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

Recuperado y Reacondicionado de productos HCFCs y HFCs que afectan la capa de ozono así como de alto potencial de 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.

Estructura corporativa:

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

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

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

**ESTRUCTURA DE CAPITAL DE CYDSA, S.A.B. DE C.V.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

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



QUÍMICA EMPRESARIAL DE MÉXICO			
CYDSA	99.99%	IQUISA	0.01%



VALORES QUÍMICOS			
QUÍMICA EMPRESARIAL	45.57%	SALES DEL ISTMO	2.44%
CYDSA	47.74%	SALINAS DE MÉXICO	0.08%
IQUISA	4.15%	CELULOSA Y DERIVADOS DE MONTERREY	0.02%

IQUISA SANTA CLARA	
VALORES QUÍMICOS	50.10%
CYDSA	49.90%

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

IQUISA NORESTE	
VALORES QUÍMICOS	98.97%
OTRAS FILIALESCYDSA	1.03%

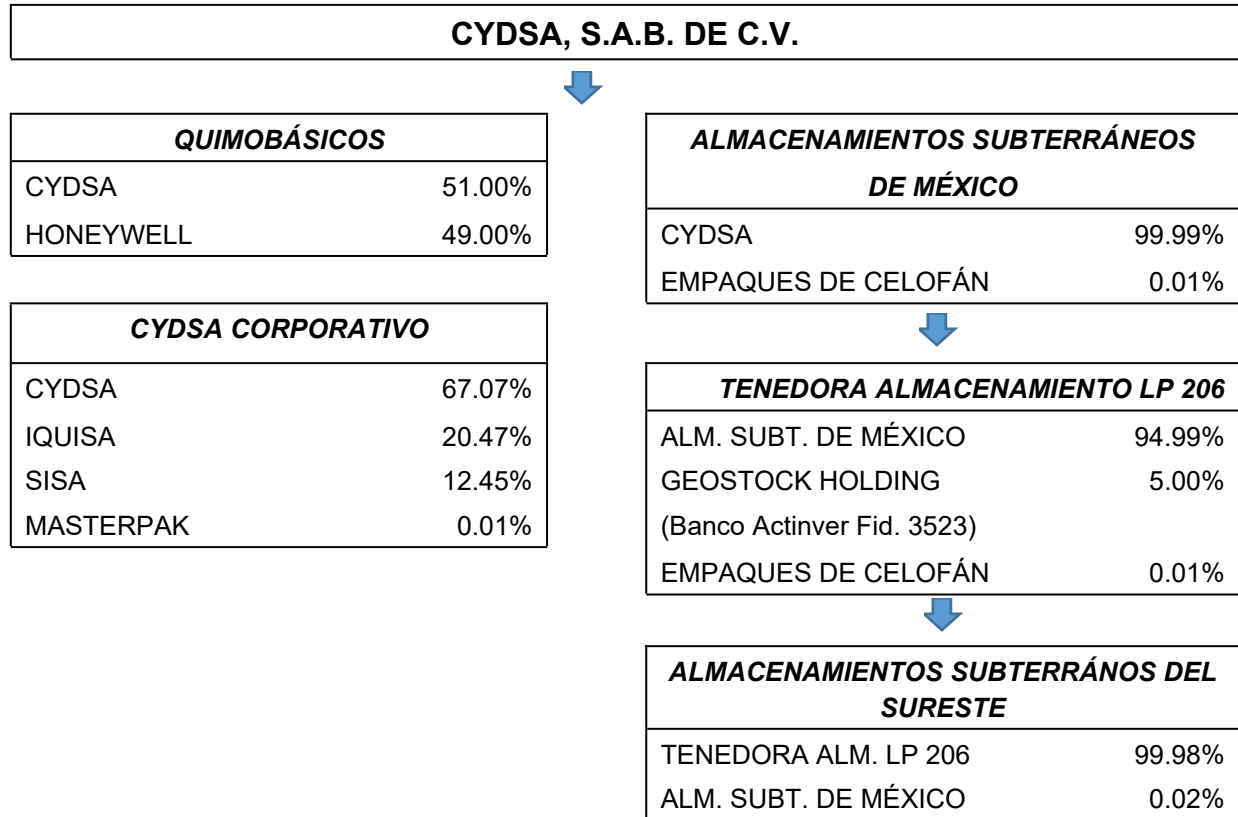
SALES DEL ISTMO	
VALORES QUÍMICOS	99.99%
CYDSA	0.01%

SISTEMAS ENERGÉTICOS SISA	
SISA	99.99%
OTRAS FILIALES	0.01%

SAL ELEFANTE	
VALORES QUÍMICOS	99.99%
QUÍMICA EMPRESARIAL	0.01%

SAÑUDO	
VALORES QUÍMICOS	99.99%
QUÍMICA EMPRESARIAL	0.01%

**ESTRUCTURA DE CAPITAL DE CYDSA, S.A.B. DE C.V.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**



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

Descripción de los principales activos:

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

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

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

Industria Química del Istmo, S.A. de C.V. produce cloro y sosa cáustica, así como cloro en cilindros, hipoclorito de sodio, ácido clorhídrico e hidróxido de potasio (potasa cáustica). Cuenta con una planta productiva ubicada en Coatzacoalcos, Veracruz, donde fabrica todos estos productos, así como plantas en Tlaxcala, Hermosillo y Sonora, especializadas en hipoclorito de sodio y cloro en cilindros. Durante septiembre del 2023 inició operaciones la primera etapa de la nueva planta para producir cloro y sosa caustica con tecnología de punta. En el 2024, prácticamente se completó una ampliación de capacidad que podrá incrementar la capacidad productiva anual a 170,000 toneladas de cloro y 190,000 de sosa cáustica.

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

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

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

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

Las plantas de Cogeneración de Electricidad y Vapor en Coatzacoalcos, Veracruz, desempeñan un papel clave en el suministro energético del Grupo. La Planta I inició operaciones en marzo de 2014, equipada con un sistema basado en una turbina de combustión de gas natural. En su inicio, contaba con una capacidad de diseño en condiciones óptimas de 57 megawatts de energía eléctrica y 62 toneladas por hora de vapor.

En marzo de 2016 entró en operación la Planta II, con las mismas características técnicas, capacidad de diseño y ubicación que la Planta I, incrementando la capacidad de diseño a 114 megawatts.

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.

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

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 fases 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.

Las plantas productivas están ubicadas en terrenos propios.

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

Estado	Hectáreas
Veracruz	746.6
Nuevo León	96.0
Tlaxcala	35.2
Aguascalientes	27.5
Baja California	25.0
Estado de México	18.0
Coahuila	16.0
Tamaulipas	4.8
Sonora	2.0
Yucatán	1.1
Total	972.2

Seguros.

CYDSA tiene contratados los siguientes seguros:

- Seguro de todo riesgo: Incluye incendio, riesgos hidrometeorológicos, terremoto y erupción volcánica para edificio, contenidos (maquinaria y equipo), inventarios y ganancias brutas.
- Seguro de transporte de mercancía: Ampara todos aquellos embarques en donde las empresas subsidiarias tengan interés asegurable (compras, ventas, importación y exportación, etc.). Los montos máximos por embarque asegurados, hasta 3 millones de dólares de EUA.
- Seguro de responsabilidad civil: Ampara los daños a terceros en sus bienes y en sus personas. Las sumas aseguradas varían entre \$5 y \$50 millones de dólares de EUA.
- Seguro responsabilidad en EUA, mismo que ampara hasta \$100 millones de dólares.
- Seguro de Flotilla para autos utilitarios: incluye daños materiales, robo total y responsabilidad civil general.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 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.

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

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

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

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

Estamos sujetos al riesgo general de litigios.

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

Acciones representativas del capital social:

Al 31 de diciembre del 2025, 2024 y 2023, Cydsa, S.A.B. de C.V., contaba con un capital suscrito y pagado por un monto de \$1,485'304,379.00 (un mil cuatrocientos ochenta y cinco millones, trescientos cuatro mil trescientos setenta y nueve pesos 00/100 Moneda Nacional), representado por 600'000,000 (seiscientos millones) de acciones Serie "A", nominativas, con plenos derechos de voto, de iguales características, sin expresión de valor nominal.

Dividendos:

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

<u>Ejercicio</u>	<u>Pesos por Acción</u>	<u>Fecha de la Asamblea</u>
2025	\$0.65867128429	25 marzo 2026
2024	\$0.65867128428	26 marzo 2025
2023	\$0.55548195111	20 marzo 2024
2022	\$0.46093862891	29 marzo 2023
2021	\$0.36486811926	23 marzo 2022
2020	\$0.35926068734	24 marzo 2021
2019	\$0.53823358604	22 abril 2020
2018	\$0.70172758858	27 marzo 2019

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

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

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

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual	Periodo Anual Anterior	Periodo Anual Previo Anterior
	MXN 2025-01-01 - 2025-12-31	MXN 2024-01-01 - 2024-12-31	MXN 2023-01-01 - 2023-12-31
Ingresos	16,299,445,000.0	15,039,049,000.0	14,159,945,000.0
Utilidad (pérdida) bruta	6,807,084,000.0	6,459,908,000.0	6,478,578,000.0
Utilidad (pérdida) de operación	2,386,380,000.0	2,570,623,000.0	3,166,133,000.0
Utilidad (pérdida) neta	577,376,000.0	503,768,000.0	2,125,099,000.0
Utilidad (pérdida) por acción básica	1.0	1.0	3.83
Adquisición de propiedades y equipo	1,683,282,000.0	1,501,679,000.0	1,612,596,000.0
Depreciación y amortización operativa	1,627,907,000.0	1,322,809,000.0	1,011,170,000.0
Total de activos	32,159,755,000.0	34,335,431,000.0	28,519,775,000.0
Total de pasivos de largo plazo	13,531,193,000.0	15,050,608,000.0	11,865,000,000.0
Rotación de cuentas por cobrar	67.0	70.0	59.0
Rotación de cuentas por pagar	71.0	84.0	87.0
Rotación de inventarios	5.0	6.0	5.0
Total de Capital contable	12,754,686,000.0	14,439,031,000.0	11,864,420,000.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	0.66	0.66	0.56

Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:

Resultados
(Millones de pesos)

	2025	2024	2023
Ventas netas	\$ 16,299	\$ 15,039	\$ 14,160
Ventas exportación	2,133	1,762	1,307
Ventas nacionales	14,166	13,277	12,853
Utilidad bruta	6,807	6,460	6,479
Utilidad de operación	2,386	2,571	3,166
Utilidad neta	577	504	2,125
Participación controlada	530	535	2,070
Participación no controlada	47	(31)	55
Utilidad integral	(1,302)	3,048	949
Participación controlada	(1,301)	2,993	912
Participación no controlada	(1)	55	37

Recursos de Operación (UAFIRDA)
(millones de pesos)

Año	UAFIR	Depreciación	Depreciación por derecho de uso de activos arrendados	Amortización	Deterioro y pérdida en venta de activo fijo	UAFIRDA
2023	3,166	870	120	21	48	4,225
2024	2,571	1,176	118	29	229	4,123
2025	2,386	1,414	186	28	21	4,035

El UAFIRDA es igual a la utilidad de operación más depreciaciones y amortizaciones; y otras partidas virtuales.

Estado de Posición Financiera
(Millones de pesos)

	2025	2024	2023
Activo total	\$ 32,159	\$ 34,335	\$ 28,520
Activo circulante	9,015	9,285	7,281
Inmueble, maquinaria y equipo neto	18,466	20,297	17,046
Otros activos no circulantes	4,678	4,753	4,193
Activo no circulante	23,144	25,050	21,239
Pasivo total	19,404	19,896	16,656
Pasivo corto plazo	5,874	4,846	4,791
Préstamos bancarios corto plazo	1,483	752	474
Otros pasivos corto plazo	4,391	4,237	4,317
Pasivo largo plazo	13,530	15,050	11,865
Préstamos bancarios largo plazo	11,995	13,767	10,940
Otros pasivos largo plazo	1,535	1,283	925
Capital contable	12,755	14,439	11,864
Participación controlada	12,238	13,921	11,401
Participación no controlada	517	518	463

Algunas Cuentas del Flujo de Efectivo
(Millones de pesos)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	\$ (1,683)	\$ (1,502)	\$ (1,613)
Depreciaciones y amortizaciones	1,628	1,323	1,011

Otros datos sobresalientes

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Rotación de clientes días	\$ 67	\$ 70	\$ 59
Rotación de inventarios veces	5	6	5
Rotación de proveedores días	71	84	87
Activo circulante/Pasivo circulante	1.53	1.92	1.52
Pasivo total/Capital contable	1.52	1.38	1.40
Dividendos en efectivo por acción	0.66	0.66	0.56

Información financiera trimestral seleccionada:**CYDSA S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**

Por el cuarto trimestre del 2025, 2024 y 2023

(1o. de octubre al 31 de diciembre)

(Cifras en millones de pesos)

	4T2025	4T2024	4T2023
Ventas netas	\$ 3,893	\$ 4,151	\$ 3,787
Costo de ventas	(2,135)	(2,377)	(2,041)
Utilidad Bruta	1,758	1,774	1,746
Gastos de Venta y Administración	(1,196)	(999)	(885)
Otros Gastos, netos	(31)	(212)	(56)
Utilidad de Operación	531	563	805
Ingresos Financieros, netos:			
Gastos Financieros	(303)	(394)	(255)
Otros Gastos Financieros	(22)	(18)	(17)
Resultados de Instrumentos Financieros Derivados	(19)	(16)	(75)
Productos Financieros	19	38	53
Fluctuación Cambiaria, neta	(120)	117	(32)
Gastos Financieros, netos	(445)	(273)	(326)
Participación en Resultados de Asociadas	0	(7)	(1)
Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad	86	283	478
Impuestos a la Utilidad	140	(406)	26
Utilidad de las Operaciones Continuas	226	(123)	504
Resultado de las Operaciones Discontinuas, neto		(1)	(1)
Utilidad Neta	\$ 226	\$ (124)	503
Participación Controladora en la Utilidad Neta	219	(98)	482
Participación no Controladora en la Utilidad Neta	7	(26)	21

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

Cuarto Trimestre del 2025, 2024 y 2023

	<u>4T2025</u>	<u>4T2024</u>	<u>4T2023</u>
Resultados (Millones de pesos)			
Ventas Netas	3,893	4,151	3,787
<i>Ventas Netas</i> <i>(Equivalentes en Millones de dólares)</i>	213	207	216
<i>Ventas de Exportación</i> <i>(Millones de dólares)</i>	29	17	19
Utilidad de Operación	531	563	805
Utilidad Neta	226	(124)	503
Flujo de Efectivo (Millones de pesos)			
Recursos de Operación (Utilidad después de gastos generales más depreciación y otras partidas virtuales), UAFIRDA	930	1,151	1,129
Recursos de Operación, UAFIRDA <i>(Equivalente en millones de dólares)</i>	51	57	65
Indicadores de Operación (Porcentaje)			
Utilidad de Operación (UAFIR)/Ventas	13.6%	13.6%	21.3%
Recursos de Operación (UAFIRDA)/Ventas	23.9%	27.7%	29.8%

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

Ventas por Negocio (Millones de pesos)			
	2025	2024	2023
Especialidades Químicas	\$ 12,726	\$ 11,168	\$ 10,014
Gases Refrigerantes	2,714	2,947	3,226
Procesamiento y Logística de Energéticos	859	924	920
Total consolidado	\$ 16,299	\$ 15,039	\$ 14,160
	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

Informe de créditos relevantes:

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

a. “Senior Notes” con vencimiento en 2027.

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

El 12 de diciembre de 2019, se efectuó la reapertura de “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.

Compras Parciales de “Senior Notes”.

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

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

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

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

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

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

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

El contrato de crédito correspondiente a este crédito bancario sindicado contiene ciertas obligaciones de hacer entre las que destaca cumplir con un Índice de Cobertura del Servicio de la Deuda, según se define en el contrato de crédito y medido exclusivamente en base a los flujos de operación de este negocio, no menor a 1.2 veces para poder realizar pago de dividendos de este negocio a CYDSA, y no menor a 1.15 veces para evitar pagos anticipados obligatorios de deuda. Ambos indicadores son calculados en base a los últimos 12 meses.

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

c. Crédito Santander-SACE.

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

El contrato de crédito correspondiente a este crédito bancario contiene ciertas obligaciones de hacer entre las que destacan mantener una razón de UAFIRDA a gastos por intereses no menor a 3.0 veces, y una Razón Máxima de Deuda Neta de Efectivo sobre UAFIRDA no mayor a 3.50 veces, ambos medidos en base a los últimos 12 meses y a nivel consolidado, excluyendo el UAFIRDA, gastos por intereses y deuda correspondientes al Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP.

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

d. Emisión de Certificados Bursátiles por \$850 millones.

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

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

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

e. Emisión de Certificados Bursátiles por \$700 millones.

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 TIIIEF + 1.80%.

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

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

f. Financiamiento a Largo Plazo con Bancomext 2023.

El 13 de diciembre del 2023, CYDSA contrató un nuevo financiamiento quirografario por un monto de \$2,094 millones con Bancomext, a un plazo de 10 años, con vencimiento el 19 de diciembre del 2033; y a una tasa de interés de TIIE + 1.50%.

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

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

g. Financiamiento a Largo Plazo con Bancomext 2024.

En abril 23 de 2024, CYDSA contrató un 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 TIIIE + 1.50%.

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

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

h. Financiamiento a Largo Plazo con Bancomext 2025.

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 TIIIEF + 1.50%.

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

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

i. Financiamiento a Largo Plazo con Sabadell 2025.

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 TIIIEF + 1.75%.

El contrato de crédito correspondiente a este crédito bancario contiene ciertas obligaciones de hacer entre las que destacan mantener una razón de UAFIRDA a gastos por intereses no menor a 3.0 veces, y una Razón Máxima de Deuda Neta de Efectivo sobre UAFIRDA no mayor a 3.50 veces, ambos medidos en base a los últimos 12 meses y a nivel consolidado, excluyendo el UAFIRDA, gastos por intereses y deuda correspondientes al Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP.

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

j. Financiamiento Sindicado a Mediano Plazo con Scotiabank y BBVA.

El 18 de diciembre del 2024, CYDSA contrató un crédito con Scotiabank y BBVA por un monto de \$2,014 millones, a una tasa de TIIE + 1.50% (con base en el margen aplicable en función del nivel de apalancamiento de salida). El destino de estos recursos se utilizó para consolidar diferentes financiamientos de corto plazo.

El contrato de crédito correspondiente a este crédito bancario contiene ciertas obligaciones de hacer entre las que destacan mantener una razón de UAFIRDA a gastos por intereses no menor a 3.0 veces, y una Razón Máxima de Deuda Neta de Efectivo sobre UAFIRDA no mayor a 3.50 veces, ambos medidos en base a los últimos 12 meses y a nivel consolidado, excluyendo el UAFIRDA, gastos por intereses y deuda correspondientes al Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP.

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

La integración de los préstamos bancarios (no incluyen descuento y/o prima por emisión de Senior Notes ni gastos de contratación por \$226 en 2025, \$273 en 2024 y \$332 en 2023) a largo plazo al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 es la siguiente:

	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

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.

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

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

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

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

- 1. Resultados de la Operación**
 - 2. Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital**
-

Resultados de la operación:

Ejercicio que finalizó el 31 de diciembre del año 2025 en comparación con el ejercicio que finalizó el 31 de diciembre del año 2024

Ventas Totales.

Las Ventas Consolidadas de CYDSA del 2025 totalizaron 16,299 millones de pesos, representando un incremento de 1,260 millones ó 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 18.3123 pesos por dólar en 2024 a 19.2159 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 punta 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 15.8% mayor a las exportaciones de 96.1 millones del 2024. La mejora proviene del crecimiento en las ventas a clientes internacionales de sal, cloro y gases refrigerantes.

Ventas por Grupo de Negocios.

a) Manufacturas y Especialidades Químicas.

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 o 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.

b) Procesamiento y Logística de Energéticos.

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.

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.

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-alcalinos; 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.

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 o 13.4%, al pasar de 20.7862 pesos al cierre de 2024 a 18.0012 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 de los Impuestos a la Utilidad, resultante de la apreciación en el tipo de cambio.

Ejercicio que finalizó el 31 de diciembre del año 2024 en comparación con el ejercicio que finalizó el 31 de diciembre del año 2023

Ventas Totales.

Las Ventas Netas de CYDSA del 2024 totalizaron 15,039 millones de pesos, representando un incremento de 879 millones o 6.2% respecto a 14,160 millones del año anterior.

En términos de dólares, las Ventas del 2024 sumaron un equivalente a 821.1 millones, monto 2.7% mayor a los 799.3 millones de dólares del 2023. La diferencia entre la variación de las Ventas en pesos y el equivalente en dólares, se debe a la depreciación de 3.1% observada al comparar el tipo de cambio promedio de 18.3123 pesos por dólar en el 2024, respecto a 17.7420 pesos por dólar en el año anterior.

Las Ventas al mercado doméstico del 2024 sumaron 13,277 millones de pesos, presentando un crecimiento de 3.3% respecto al 2023.

Este incremento provino tanto por las ventas adicionales de la nueva planta fabricante de cloro y sosa cáustica con tecnología de membrana, ubicada en Coatzacoalcos, Veracruz, como por mayores ventas de sal. Estos efectos positivos, excedieron la disminución en los precios internacionales de los químicos cloro-alcalinos "commodities", que mostraron una importante tendencia a la baja durante el segundo semestre del 2023.

Las Ventas de Exportación del 2024 totalizaron 96.1 millones de dólares, cifra 31.8% mayor a las exportaciones de 72.9 millones del 2023. La mejora proviene del crecimiento en las ventas a clientes internacionales de cloro y de sal comestible.

Ventas por Grupo de Negocios.

a) Manufacturas y Especialidades Químicas.

Las Ventas del 2024, del Grupo de los tres Negocios de Manufacturas y Especialidades Químicas, que incluye: Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales; Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas; y Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes; totalizaron 14,115 millones de pesos o 93.9% del total de CYDSA, mostrando un crecimiento de 6.6% respecto al mismo periodo del 2023. El incremento se explica por las ventas adicionales de la nueva planta fabricante de cloro y sosa cáustica con tecnología de membrana, ubicada en Coatzacoalcos, Veracruz, así como por la mayor comercialización de sal principalmente en el mercado nacional. Estos efectos positivos compensaron la baja en los precios internacionales de los productos químicos “commodities”.

b) Procesamiento y Logística de Energéticos.

Las Ventas de los dos Negocios de Procesamiento y Logística de Energéticos representaron el 6.1% del total de CYDSA, al sumar 924 millones de pesos, creciendo 0.4% respecto al año anterior. Estas ventas comprenden tanto los ingresos de clientes externos del Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor, como las Ventas del Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP.

Los costos de venta y los gastos de operación presentaron un incremento respecto al año anterior, atribuible principalmente al mayor volumen de ventas derivado de la entrada en operación de la nueva planta de Cloro-sosa cáustica en Coatzacoalcos, Veracruz. Adicionalmente, se observaron aumentos en los gastos relacionados con fletes y sueldos, los cuales también contribuyeron significativamente al alza en los costos operativos.

Utilidad de Operación.

La Utilidad de Operación (UAFIR) de CYDSA del 2024 totalizó 2,571 millones de pesos, equivalente al 17.1% de las Ventas. Este UAFIR representó una disminución de 595 millones o 18.8%, respecto a la Utilidad de Operación de 3,166 millones obtenida en el 2023, cuando significó el 22.4% de las Ventas.

Este resultado en el UAFIR se debe tanto a la disminución en los precios internacionales de productos químicos “commodities”, como al incremento en el cargo por depreciación proveniente del inicio de operaciones de nuevas inversiones, el valor de activos fijos cancelados de la operación y a mayores gastos para mantenimiento. Estas circunstancias negativas fueron compensadas parcialmente por las utilidades operativas generadas por los volúmenes adicionales de la nueva planta de cloro y sosa cáustica con tecnología de membrana, así como por mejores resultados del Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales.

Gastos Financieros, netos.

En el 2024, los Gastos Financieros, netos, totalizaron 1,064 millones de pesos, comparables con 503 millones registrados en el 2023, como se muestra a continuación:

	2024	2023	Variación
Gastos Financieros de Deuda	(1,366)	(789)	(577)
Otros Gastos Financieros	(96)	(97)	1
Instrumentos Financieros Derivados	(76)	(183)	107
Ingresos Financieros	137	171	(34)
Ganancia Cambiaria, neta	337	395	(58)
Gastos Financieros, netos	(1,064)	(503)	(561)

Como se puede observar en la tabla anterior, los Gastos Financieros de Deuda crecieron 577 millones de pesos, debido principalmente a los siguientes dos factores:

1. Contratación de Créditos en pesos utilizados para pagar deuda en dólares y Nuevos Créditos en pesos, implicando un incremento de 343 millones de pesos en el Gasto Financiero; y
2. Menor capitalización de intereses por 234 millones, asociados a los créditos para la construcción de la nueva Planta de Cloro y Sosa Cáustica con tecnología de membrana, debido a que su construcción prácticamente finalizó en los últimos meses del 2023.

Adicionalmente, la Ganancia Cambiaria disminuyó 58 millones de pesos, debido a que la depreciación del tipo de cambio del 2024 de 3.87 pesos por dólar, al pasar de 16.9190 pesos al cierre de 2023 a 20.7862 pesos al cierre de diciembre 2024, produjo contablemente una fluctuación cambiaria positiva de 337 millones de pesos. Esta ganancia cambiaria es inferior a los 395 millones de pesos del efecto registrado en el mismo periodo del año anterior, ocasionado por la apreciación cambiaria de 2.55 pesos por dólar.

Utilidad Neta Consolidada.

La Utilidad Neta Consolidada del 2024 sumó 504 millones de pesos, equivalente al 3.4% de las Ventas. Esta cifra representa una disminución de 1,621 millones, respecto a la Utilidad Neta de 2,125 millones de pesos del 2023, cuando significó el 15.0% de las Ventas. Este resultado proviene tanto de la reducción en la **Utilidad de Operación** y del incremento en los **Gastos Financieros, netos, como de mayores Impuestos a la Utilidad.**

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

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% o 88 millones de pesos, respecto a los 4,123 millones en el 2024, cuando significó el 27.4% de las Ventas.

En el 2024, los Recursos de Operación (UAFIRDA) de \$4,123 millones de pesos representaron el 27.4% de las Ventas. Este resultado implicó una reducción de 2.4% respecto a los \$4,225 millones en el 2023, cuando significó el 29.8% de las Ventas.

En el 2023, los Recursos de Operación (UAFIRDA) de \$4,225 millones de pesos representaron el 29.8% de las Ventas, implicando un aumento de 18.6% respecto a los \$3,563 millones del 2022, cuando significó el 26.2% de las Ventas.

Recursos de Operación (UAFIRDA) (millones de pesos)

Año	UAFIR	Depreciación	Depreciación por derecho de uso de activos arrendados	Amortización	Deterioro y pérdida en venta de activo fijo	UAFIRDA
2023	3,166	870	120	21	48	4,225
2024	2,571	1,176	118	29	229	4,123
2025	2,386	1,414	186	28	21	4,035

Composición de la Deuda Bancaria y Bursátil.

a) Emisión de “Senior Notes”.

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

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

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

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

- Compras Parciales de “Senior Notes”

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

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

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

Durante 2024 se llevaron a cabo recompras adicionales de “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 “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.

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

El 18 de octubre del 2018, CYDSA, a través de su subsidiaria Tenedora Almacenamientos LP 206, S.A. de C.V. dispuso un equivalente de 156.6 millones de dólares, correspondientes a un Crédito Bancario a Largo Plazo. El 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 1,052 millones.

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

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

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

El 22 de diciembre del 2021, CYDSA contrató un nuevo financiamiento de 134.4 millones de dólares, a un plazo de ocho años, incluyendo dos de gracia, con vencimiento final el 22 de diciembre del 2029; y a una tasa de interés de SOFR + 1.60%. El acreditante de este nuevo financiamiento es Banco Santander y se encuentra garantizado por la Agencia Italiana de Crédito a la Exportación o SACE (Servizi Assicurativi del Commercio Estero Depositi e Prestiti). El saldo de este financiamiento a diciembre 31 de 2025 es de \$82.7 millones de dólares.

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

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

e) Emisión de Certificados Bursátiles por 700 millones de pesos.

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.

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

El 13 de diciembre del 2023, CYDSA contrató un nuevo financiamiento por un monto de 2,094 millones con Bancomext, a un plazo de 10 años, con vencimiento el 19 de diciembre de 2033; y a una tasa de interés de TIIE + 1.50%. Al cierre de diciembre 2025, el saldo de este financiamiento fue \$2,076.8 millones.

g) Financiamiento a Largo Plazo con Bancomext 2024 por 1,360 millones de pesos.

En abril 23 de 2024, CYDSA contrató un 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 \$1,354.1 millones.

El destino de los recursos de este crédito fue para adquirir 80 millones de dólares en el mercado cambiario, que posteriormente fueron utilizados para recompras adicionales de "Senior Notes" de Cydsa.

h) Financiamiento a Largo Plazo con Bancomext por 645 millones de pesos.

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 TIEEF + 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.

i) Financiamiento a Largo Plazo con Sabadell por 840 millones de pesos.

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 TIEEF + 1.75%. Estos recursos se destinaron a reducir el saldo del crédito sindicado a mediano plazo con Scotiabank y BBVA.

j) Financiamiento Sindicado a Mediano Plazo con Scotiabank y BBVA.

El 18 de diciembre del 2024, CYDSA contrató un crédito con Scotiabank y BBVA por un monto de \$2,014 millones, a una tasa de TIIE + 1.50% (con base en el margen aplicable en función del nivel de apalancamiento de salida). El destino de estos recursos se utilizó para consolidar diferentes financiamientos de corto plazo. Los recursos se destinaron al refinanciamiento y consolidación de 2,014 millones de pesos de créditos 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 \$1,464.5 millones.

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.

En la siguiente tabla se presenta el **desglose de la Deuda Bancaria y Bursátil del Grupo al cierre de diciembre 2025 y diciembre 2024:**

Cifras Equivalentes a Millones de Dólares

	Diciembre 31, 2025	Diciembre 31, 2024	Variación
“Senior Notes”	112.9	172.7	(59.8)
Crédito Santander-SACE	82.7	103.4	(20.7)
Bancomext (4,077 millones de pesos)	226.5	166.2	60.3
CEBURES 2023 (850 millones de pesos)	47.2	40.9	6.3
Créditos Bancarios de Mediano Plazo (1,464 millones de pesos)	81.3	96.9	(15.6)
Créditos Bancarios de Corto Plazo (142.8 millones de pesos)	-	6.9	(6.9)
CEBURES 2025 (700 millones de pesos)	38.9	-	38.9
Nuevo Crédito con Banco Sabadell (840 millones de pesos)	46.7	-	46.7
Financiamiento a 18 años del negocio de Almacenamiento de Gas LP (1,053 millones de pesos y 66.5 millones de dólares)	125.0	124.7	0.3
Total Deuda Bancaria y Bursátil	761.3	711.6	49.7
Descuentos y Prima en emisión de Notas y gastos de contratación	(12.6)	(13.1)	0.5
Total Deuda Bancaria y Bursátil	748.7	698.5	50.2
Tipo de Cambio de Cierre (pesos por dólar)	18.0012	20.7862	

Al cierre de diciembre del 2025, **la Deuda Bancaria y Bursátil neta de Efectivo equivalente a 11,098 millones de pesos**, disminuyó respecto a 11,914 millones al cierre del 2024. **En términos de dólares, la Deuda Neta de Efectivo equivalente a 616.5 millones en diciembre 31 del 2025**, se compara desfavorablemente al incrementarse 43.4 millones respecto a los 573.1 millones de dólares a finales de 2024.

En la siguiente tabla se presenta el desglose de la **Deuda Bancaria y Bursátil, neta de Efectivo** del Grupo al cierre de diciembre 2025 y 2024:

Cifras Equivalentes a **Millones de Pesos**

	Diciembre 31, 2025	Diciembre 31, 2024	Variación
Deuda Bancaria y Bursátil	13,704	14,792	(1,088)
Menos Saldo de Efectivo	(2,524)	(2,740)	216
Deuda Bancaria y Bursátil, neta de Efectivo	11,180	12,052	(872)

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

Año	Indicador de Endeudamiento Deuda Total/UAFIRDA (veces)	Indicador de Endeudamiento Deuda Neta/UAFIRDA (veces)
2023	2.78	2.37
2024	3.59	2.92
2025	3.40	2.77

Situación Financiera.

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

	2025	2024	2023	Var 25 vs 24	Var 24 vs 23
Activo Circulante	9,015	9,285	7,281	-270	2,004
Activo no Circulante	23,144	25,050	21,239	-1,906	3,811
Activo Total	32,159	34,335	28,520	-2,176	5,815
Pasivo Circulante	5,874	4,846	4,791	1,028	55
Pasivo no Circulante	13,530	15,050	11,865	-1,520	3,185
Pasivo Total	19,404	19,896	16,656	-492	3,240
Capital Contable	12,755	14,439	11,864	-1,684	2,575

En los siguientes apartados se presenta una explicación de las principales variaciones del Estado de Posición Financiera, al comparar el 2025 contra el 2024:

Activo Total.

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.

Pasivo Total.

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.

Explicación de las Variaciones en el Capital Contable.

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⁾	(1,784)
Remediación de Plan de Beneficios a Empleados	47
Participación No Controladora	(48)
Variación del Capital Contable	(1,684)

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.

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.

En los siguientes apartados se presenta una explicación de las principales variaciones del Estado de Posición Financiera, al comparar el 2024 contra el 2023:

Activo Total.

El Activo Total incrementó 5,815 millones de pesos, al pasar de 28,520 millones al 31 de diciembre del 2023 a 34,335 millones al cierre de diciembre de 2024. El crecimiento en el Activo Total se debe principalmente a las siguientes tres causas: 1. La revaluación de los Activos Fijos denominados en dólares, derivada de la depreciación de 22.9% en el tipo de cambio, al pasar de 16.9190 pesos por dólar al cierre de diciembre de 2023 a 20.7962 pesos al cierre de diciembre de 2024; 2. El incremento en las reservas de efectivo; y 3. Mayor inversión en cuentas por cobrar a clientes tanto por mayor demanda de cloro y sosa cáustica asociada a la nueva planta con tecnología de membrana en Coatzacoalcos, Veracruz, como por mayores ventas en el Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales.

Pasivo Total.

El Pasivo Total de 19,896 millones al 31 de diciembre del 2024, presentó un crecimiento de 3,240 millones con respecto al cierre de diciembre del 2023, ocasionado tanto por nueva Deuda Bancaria, como por el incremento en pesos del saldo de la deuda denominada en dólares, por la depreciación del peso.

Explicación de las Variaciones en el Capital Contable.

El Capital Contable al 31 de diciembre del 2024 registró 14,439 millones de pesos, significando un aumento de 2,575 millones respecto a 11,864 millones al cierre de diciembre del 2023, debido a los siguientes conceptos:

Utilidad Neta del 2024	504
Dividendo a accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.	(300)
Compra de Acciones Propias	(173)
Reconocimiento del valor de mercado de Instrumentos Financieros Derivados, neto de impuestos	127
Efecto de Conversión a Moneda Extranjera en los Negocios de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas; Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes; Cogeneración de Energía Eléctrica y Vapor; y Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP	2,286
Remediación de Plan de Beneficios a Empleados	45
Participación No Controladora	86
Variación del Capital Contable	2,575

El indicador de Valor Contable por Acción al 31 de diciembre del 2024 resultó en 26.20 pesos, el cual se compara con 21.08 pesos al cierre de 2023.

Instrumentos Financieros Derivados.

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 consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

Para la relación de cobertura de swaps de tasa de interés 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 notional 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%

Al cierre del 2025 se tienen vigentes 4 forwards de divisa con vencimiento durante 2026 (un forward por trimestre).

Adicionalmente, durante el primer semestre del 2025, se realizó la cancelación total de Call Spreads vigentes con dos instituciones bancarias por un total de \$70.1 millones de dólares de nacional.

Políticas que Rigen la Tesorería.

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

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

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

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

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

Control Interno:

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

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

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

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

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

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

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

Juicios clave al aplicar las políticas contables.

El juicio aplicado para efectos de la determinación sobre el control de la subsidiaria Quimobásicos, S.A. de C.V. del 51% de participación, en el contrato social se establecieron iguales derechos de voto en la participación de CYDSA, con respecto de la participación minoritaria (49%), no obstante, también se estableció y se otorgó a CYDSA el poder de hecho para dirigir las actividades relevantes que afectan significativamente los rendimientos variables de la inversión, por lo cual se concluyó que CYDSA tiene el control de dicha subsidiaria.

Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones contables.

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

- Vidas útiles de inmuebles, maquinaria y equipo.

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

- Valuaciones para determinar la probabilidad de recuperar los impuestos diferidos activos.
Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperar los impuestos diferidos activos, tales como pérdidas y otros créditos fiscales.
- Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles.
El valor en libros de los activos de larga duración se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede su valor de recuperación y si se encuentra deteriorado. En la evaluación de deterioro, los activos son agrupados en una unidad generadora de efectivo a la cual pertenecen. El monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es calculado como el valor presente de los flujos futuros que se estima generarán los activos. Existirá deterioro si el valor recuperable es menor que el valor en libros.
La Compañía define las unidades generadoras de efectivo y también estima la periodicidad y los flujos de efectivo que debería generar. Los cambios posteriores en la agrupación de las unidades generadoras de efectivo, o cambios en los supuestos que sustentan la estimación de los flujos de efectivo o la tasa de descuento, podrían impactar los valores en libros de los respectivos activos.

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

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

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

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

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

- Moneda funcional

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

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

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

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

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

[427000-N] Administración

Audidores externos de la administración:

No ha habido cambio de despacho de auditores durante los últimos tres ejercicios, el despacho es Galáz, Yamazaki, Ruíz Urquiza, S.C., miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited; el socio encargado para el ejercicio 2023 fue el C.P.C. Joel Enrique Serna Berroterán; para los ejercicios 2024 y 2025 es la C.P.C. Aida Alejandra Villagómez García.

Con respecto a los estados financieros del emisor, durante los tres ejercicios que cubre este reporte, la Opinión de los Auditores Externos a los Estados Financieros Anuales 2023 al 2025, ha sido una "Opinión Limpia".

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

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

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, seguido por el Consejo de Administración, autorizó para el ejercicio 2025 un pago de \$5.7 millones de pesos a los Auditores Externos correspondiente exclusivamente a servicios distintos al Dictamen de Estados Financieros y al Dictamen Fiscal; sin embargo, el monto efectivamente pagado por dichos servicios durante el ejercicio 2025 fue de \$5.2 millones de pesos, lo cual representa el 24% del total de erogaciones realizadas al despacho auditor, que corresponden principalmente a:

- Asesoría en temas contables.
- Asesoría en general sobre disposiciones fiscales.
- Auditorías o revisiones de cuentas contables.
- Asesorías en auditorías en materia de seguridad social, Infonavit y contribuciones locales.
- Estudios de precios de transferencia para fines fiscales.
- Emisión de informes sobre el resultado de la aplicación de procedimientos convenidos y revisión del cumplimiento sobre aspecto fiscales.
- Asesoría en instrumentos financieros.
- Asesoría en deterioro y cavernas.
- Asesoría en servicios legales por auditoría.

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

Las operaciones entre partes relacionadas se encuentran en los estados financieros consolidados y no consolidados y sus notas.

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

No hubo préstamos a los Consejeros ni a los Directivos Relevantes de la Compañía.

Administradores y accionistas:

Consejeros:

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de marzo de 2026, se nombró al Consejo de Administración para el ejercicio social de 2026. El Consejo de Administración está conformado por 17 miembros propietarios:

Lic. Tomás Roberto González Casas (CR)
Dr. Herminio Blanco Mendoza (CI)
Lic. Álvaro Fernández Garza (CI)
Lic. Eugenio Garza Herrera (CI)
Lic. Francisco Javier Garza Zambrano (CI)
Lic. Laura Sofía González Casas (CR)
Lic. Gabriela Alejandra González Casas (CR)
Lic. Verónica Lucía González Casas (CR)
Ing. Tomás Roberto González Sada (CPR)
C.P. Mario Martín Laborín Gómez (CI)
C.P. Humberto Francisco Lozano Vargas (CR)
Lic. Abelardo Morales Purón (CR)
Lic. Edmundo Rodarte Valdés (CR)
Ing. Roberto Barón Rubio Barnes (CR)
Lic. Adrián G. Sada González (CR)
Lic. Carlos Salazar Lomelín (CI)
Ing. Alejandro von Rossum Garza (CR)

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

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

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

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

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

1. Ing. Tomás González Sada, Presidente

Presidente del Consejo de Administración y 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 Patronato y Tesorero de la Fundación Martínez Sada, organización que otorga becas académicas; y Miembro del Consejo de Directores de Cáritas de Monterrey, A.C.

Años como Consejero: 41

2. Dr. Herminio Blanco Mendoza

Ex-Secretario de Comercio y Fomento Industrial de México, Subsecretario de Comercio Exterior y Jefe de la Negociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte. Ex-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.

Años como Consejero: 22

3. Lic. Álvaro Fernández Garza

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

Años como Consejero: 15

4. 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, Bancrea, México Evalúa y del Consejo Regional de Banco de México. Miembro del Consejo Consultivo del Centro Roberto Garza Sada de Arte, Arquitectura y Diseño de la Universidad de Monterrey. Miembro del Consejo Directivo del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey.

Años como Consejero: 10

5. Lic. Francisco Javier 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.

Años como Consejero: 14

6. Lic. Gabriela Alejandra González Casas

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

Años como Consejera: 13

7. Lic. Laura Sofía González Casas

Vicepresidente 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).

Años como Consejera: 14

8. Lic. Verónica Lucía González Casas

Presidenta del Consejo de Las Artes Monterrey. Miembro del Consejo Directivo del Museo de Arte Contemporáneo (MARCO) de Monterrey. Miembro del Patronato 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).

Años como Consejera: 12

9. Lic. Tomás Roberto 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.

Años como Consejero: 22

10. C.P. Mario Martín Laborín Gómez

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

Años como Consejero: 22

11. C.P. Humberto Francisco Lozano Vargas

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

Años como Consejero: 9

12. Lic. Abelardo Morales Purón

Ex-Director General de Grupo Financiero Serfin, Banca Serfin y Operadora de Bolsa. Ex-Presidente del Consejo de PROSA. Presidente y Fundador de CONFICOR, S.C. (Consultoría Financiera Corporativa). Presidente de Mayazul, S.A. y M&M Real State, S.A. Promotor de Desarrollos Inmobiliarios y Turísticos en la Riviera Maya. 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.

Años como Consejero: 20

13. 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.

Años como Consejero: 1

14. Ing. Roberto Barón 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.

Años como Consejero: 13

15. Lic. Adrián G. Sada González

Presidente Honorario del Consejo de Administración de Vitro.

Años como Consejero: 41

16. Lic. Carlos Salazar Lomelín

Ex-Presidente del Consejo Coordinador Empresarial de México. Ex-Director General de Grupo FEMSA, Cervecería Cuauhtémoc-Moctezuma y Coca-Cola FEMSA. Ex-Presidente 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.

Años como Consejero: 4

17. 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.

Años como Consejero: 21

Parentesco por consanguinidad

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

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

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

Tiempo que lleva laborando en la empresa: 32 años

2. Lic. Laura Sofía González Casas

Cargo: Vicepresidenta de CYDSA

Tiempo que lleva laborando en la empresa: 14 años

3. Lic. Tomás Roberto González Casas

Cargo: Vicepresidente de CYDSA

Tiempo que lleva laborando en la empresa: 22 años

4. Lic. Edmundo Rodarte Valdés

Cargo: Director General de CYDSA.

Tiempo que lleva laborando en la empresa: 9 años

5. C.P. Jesús García Said

Cargo: Director General de la División Química de Grupo CYDSA

Tiempo que lleva laborando en la empresa: 45 años

6. Ing. Raul Ernesto Puente Rodriguez

Cargo: Director General de la División de Energía de CYDSA

Tiempo que lleva laborando en la empresa: 11 años

7. C.P. Humberto Francisco Lozano Vargas

Cargo: Director General de Administración y Finanzas de CYDSA

Tiempo que lleva laborando en la empresa: 9 años

8. Ing. Roberto Barón Rubio Barnes

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

Tiempo que lleva laborando en la empresa: 13 años

9. Ing. Oscar Abundio Casas Kirchner

Cargo: Director de Finanzas Corporativo de Grupo CYDSA

Tiempo que lleva laborando en la empresa: 32 años

10. Oscar de Jesús Cisneros Cisneros

Cargo: Director General Jurídico

Tiempo que lleva laborando en la empresa: 35 años

Se informa que existe relación de consanguinidad entre los siguientes funcionarios de la Emisora: el Ing. Tomás Roberto González Sada es padre del Lic. Tomás Roberto González Casas y de la Lic. Laura Sofía González Casas. Esta relación ha sido debidamente revelada ante los órganos corporativos correspondientes y no representa conflicto de interés en el ejercicio de sus funciones.

La Asamblea General Ordinaria celebrada el pasado 25 de marzo de 2026 autorizó la siguiente remuneración a los consejeros: \$200,000 pesos anuales, más \$150,000 pesos por cada asistencia a Juntas de Consejo de Administración y \$120,000 pesos por cada asistencia a Juntas del Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría, del "Comité de Planeación y Finanzas", del "Comité de Políticas de Compensaciones" y a Juntas de cualquier otro Comité que haya establecido o establezca el Consejo de Administración.

La Compañía pagó por el ejercicio 2025 la cantidad de \$20.6 millones de pesos, por concepto de pago de honorarios a consejeros.

Para 2025, la cantidad total de compensación pagada a todos los Directivos Relevantes fue de \$277 millones de pesos.

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

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

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

- **Accionistas que ejerzan control de mando:**

Ing. Tomás Roberto González Sada.

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

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

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

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

Comités que auxilian al Consejo de Administración:

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

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

C.P. Mario Martín Laborín Gómez (Presidente)

Dr. Herminio Blanco Mendoza

Ing. Álvaro Fernández Garza

Lic. Eugenio Garza Herrera

Lic. Francisco Javier Garza Zambrano

Lic. Carlos Salazar Lomelín

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

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

- **Comité de Políticas de Compensaciones**

Lic. Adrián G. Sada González (Presidente)
Dr. Herminio Blanco Mendoza
C.P. Mario Martín Laborín Gómez
Ing. Roberto Barón Rubio Barnes
Lic. Carlos Salazar Lomelin

- **Comité de Planeación y Finanzas**

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

Consejeros de la empresa [Sinopsis]

Independientes [Miembro]

Blanco Mendoza Herminio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
Si		Si	Si
Otros			
No Aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-25		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026 - 2027	Consejero Independiente	0	0
Información adicional			

Fernández Garza Alvaro			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
Si		Si	No
Otros			
No Aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-25		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026 - 2027	Consejero Independiente	0	0
Información adicional			

Garza Herrera Eugenio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
Si		Si	No
Otros			
No Aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-25		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026 - 2027	Consejero Independiente	0	0
Información adicional			

Garza Zambrano Francisco Javier			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	

Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
Si		Si	No
Otros			
No Aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-25		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026 - 2027	Consejero Independiente	0	0
Información adicional			

Laborín Gómez Mario Martín			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
Si		Si	Si
Otros			
No Aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-25		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026 - 2027	Consejero Independiente	0	0
Información adicional			

Salazar Lomelín Carlos			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
Si		Si	Si
Otros			
No Aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-25		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026 - 2027	Consejero Independiente	0	0
Información adicional			

Patrimoniales [Miembro]

González Sada Tomás Roberto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
No		No	No
Otros			
Comité de Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-25		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)

2026 - 2027	Consejero Patrimonial Relacionado	32	50.15
Información adicional			

Relacionados [Miembro]

González Casas Tomás Roberto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
No		No	No
Otros			
Comité de Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-25		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026 - 2027	Consejero Relacionado	31	0
Información adicional			

González Casas Laura Sofía			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
No		No	No
Otros			
Comité de Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-25		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026 - 2027	Consejera Relacionada	1	0
Información adicional			

González Casas Gabriela Alejandra			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
No		No	No
Otros			
Comité de Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-25		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026 - 2027	Consejera Rleacionada	0	0
Información adicional			

González Casas Verónica Lucía			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
No		No	No

Otros			
Comité de Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-25		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026 - 2027	Consejera Relacionada	0	0
Información adicional			

Lozano Vargas Humberto Francisco			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
No		No	No
Otros			
Comité de Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-25		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026 - 2027	Consejero Relacionado	9	0
Información adicional			

Morales Purón Abelardo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
No		No	No
Otros			
Comité de Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-25		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026 - 2027	Consejero Relacionado	0	0
Información adicional			

Rodarte Valdés Edmundo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
No		No	No
Otros			
Comité de Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-25		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026 - 2027	Consejero Relacionado	13	0
Información adicional			

Rubio Barnes Roberto Baron			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			

Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
No		No		Si	
Otros					
Comité de Planeación y Finanzas					
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación		Tipo de asamblea			
2026-03-25		Ordinaria Anual			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)	
2026 - 2027	Consejero Relacionado	13		0	
Información adicional					

Sada González Adrián Guadalupe					
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)			
Hombre		Propietario			
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
No		No		Si	
Otros					
Comité de Planeación y Finanzas					
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación		Tipo de asamblea			
2026-03-25		Ordinaria Anual			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)	
2026 - 2027	Consejero Relacionado	0		0	
Información adicional					

von Rossum Garza Alejandro					
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)			
Mujer		Propietario			
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
No		No		No	
Otros					
Comité de Planeación y Finanzas					
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación		Tipo de asamblea			
2026-03-25		Ordinaria Anual			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)	
2026 - 2027	Consejero Relacionado	55		0	
Información adicional					

Directivos relevantes [Miembro]

González Sada Tomás Roberto					
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)			
Hombre		Propietario			
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
No		No		No	
Otros					
Comité de Planeación y Finanzas					
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación		Tipo de asamblea			
2026-03-25		Ordinaria Anual			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)	
2026 - 2027	Directivo Relevante	32		50.15	

Información adicional			
González Casas Laura Sofía			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
Comité de Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-25		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026 - 2027	Directivo Relevante	1	0
Información adicional			

González Casas Tomás Roberto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
Comité de Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-25		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026 - 2027	Directivo Relevante	31	0
Información adicional			

Rodarte Valdes Edmundo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
Comité de Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-25		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026 - 2027	Directivo Relevante	9	0
Información adicional			

García Said Jesús			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
No Aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-25		Ordinaria Anual	

Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026 - 2027	Directivo Relevante	45	0
Información adicional			

Puente Rodríguez Raúl Ernesto			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
No APLICA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2026-03-25	Ordinaria Anual		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026 - 2027	Directivo Relevante	11	0
Información adicional			

Lozano Vargas Humberto Francisco			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
Comité de Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2026-03-25	Anual Ordinaria		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026 - 2027	Directivo Relevante	9	0
Información adicional			

Rubio Barnes Roberto Baron			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	Si	
Otros			
Comité de Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2026-03-25	Ordinaria Anual		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026 - 2027	Directivo Relevante	13	0
Información adicional			

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

Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-25		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026 - 2027	Directivo Relevante	32	0
Información adicional			

Cisneros Cisneros Oscar de Jesús			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
No		No	No
Otros			
No Aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-03-25		Ordinaria Anual	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026 - 2027	Directivo Relevante	35	0
Información adicional			

Porcentaje total de hombres como directivos relevantes: 100.00

Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes: 10.00

Porcentaje total de hombres como consejeros: 82.35

Porcentaje total de mujeres como consejeros: 17.65

Cuenta con programa o política de inclusión laboral: Si

Descripción de la política o programa de inclusión laboral

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

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

Accionistas de la empresa [Sinopsis]

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

González Sada Tomás Roberto	
Participación accionaria (en %)	50.15
Información adicional	
No Aplica	

Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

González Sada Tomás Roberto	
Participación accionaria (en %)	50.15
Información adicional	
No Aplica	

Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

González Sada Tomás Roberto	
Participación accionaria (en %)	50.15
Información adicional	
No Aplica	

Estatutos sociales y otros convenios:**Estatutos sociales y otros convenios.**

- Conforme al artículo 40 de los Estatutos Sociales se establece que los servicios de los Consejeros de la Sociedad y de los miembros del Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría, del “Comité de Planeación y Finanzas”, del “Comité de Políticas de Compensaciones” y demás Comités que establezca el Consejo de Administración, se remunerarán con la suma que fije la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. El pago de dicha suma será hecho durante el ejercicio correspondiente. Dichas cantidades serán distribuidas y pagadas en la forma y términos en que lo acuerde el Consejo de Administración.
- El Consejo de Administración tiene facultad para nombrar y remover al Director General, Directivos Relevantes, Directores, apoderados, gerentes, y demás empleados de la Sociedad, fijándoles sus atribuciones, obligaciones y remuneraciones ordinarias y extraordinarias.
- En los estatutos sociales en el artículo (16 Bis) se establecen medidas tendientes a prevenir la adquisición de acciones que otorguen el control de la sociedad por parte de terceros o de los mismos accionistas.

- La sociedad no tiene fideicomisos ni cualquier mecanismo, en virtud del cual se limiten los derechos corporativos que confieren las acciones.

Modificaciones a los Estatutos sociales.

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

Derechos corporativos que otorgan los distintos tipos de acciones.

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

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

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

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

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

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

Otras prácticas de gobierno corporativo.

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

[429000-N] Mercado de capitales**Estructura accionaria:**

Al 31 de diciembre de

	2025		2024		2023
Número de acciones	600,000,000		600,000,000		600,000,000
Capital social nominal	\$ 1,485	\$	1,485	\$	1,485

Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

Fuente: Infosel Financiero Plus

Razón Social: CYDSA, S.A.B. de C.V.

Ticker: CYDSASA

Serie: A

- Anual por los últimos cinco ejercicios:

<u>ACCIONES EN CIRCULACIÓN</u>	<u>AÑO</u>	<u>VOLUMEN</u>	<u>MÁXIMO</u>	<u>MÍNIMO</u>	<u>CIERRE</u>
600'000,000	2021	29'533,747	20.80	12.08	14.93
600'000,000	2022	17'825,141	16.00	12.45	16.00
600'000,000	2023	6'594,985	21.00	15.30	19.00
600'000,000	2024	17'258,686	19.59	15.00	17.20
600'000,000	2025	4'286,292	19.49	15.50	18.20

- Trimestral por los últimos dos ejercicios:

<u>ACCIONES EN CIRCULACIÓN</u>	<u>AÑO</u>	<u>VOLUMEN</u>	<u>MÁXIMO</u>	<u>MÍNIMO</u>	<u>CIERRE</u>
600'000,000	I-24	1'433,386	19.59	17.95	19.30
600'000,000	II-24	9'621,471	19.50	17.50	18.24
600'000,000	III-24	2'368,259	18.50	15.00	15.45
600'000,000	IV-24	3'835,570	17.28	15.00	17.20
600'000,000	I-25	814,234	18.00	16.30	17.80
600'000,000	II-25	121,792	19.49	16.50	18.47
600'000,000	III-25	3'041,826	18.47	16.20	16.50
600'000,000	IV-25	308,440	18.21	15.50	18.20

- Mensual por los últimos seis meses:

<u>ACCIONES EN CIRCULACIÓN</u>	<u>AÑO</u>	<u>VOLUMEN</u>	<u>MÁXIMO</u>	<u>MÍNIMO</u>	<u>CIERRE</u>
600'000,000	OCT.25	24,871	17.45	15.50	17.45
600'000,000	NOV.25	40,519	18.00	16.80	17.35
600'000,000	DIC.25	243,050	18.21	16.30	18.20
600'000,000	ENE.26	247,660	18.00	16.50	17.10
600'000,000	FEB.26	979,734	19.68	16.90	19.40
600'000,000	MAR.26	731,460	21.06	18.61	20.25

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

Actualmente no contamos con formador de mercado.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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


San Pedro Garza García, N.L. a 28 de abril de 2026.

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
Vicepresidencia de Supervisión Bursátil
Insurgentes Sur 1971, Torre Sur, Piso 10
Col. Guadalupe Inn
01020, Ciudad de México, México.


Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora "Cydsa, S.A.B. de C.V." contenida en el presente Reporte Anual, correspondiente a 2025, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.



LIC. EDMUNDO RODARTE VALDÉS
DIRECTOR GENERAL CYDSA



C.P. HUMBERTO FRANCISCO LOZANO VARGAS
DIRECTOR GENERAL DE ADMINISTRACIÓN
Y FINANZAS



LIC. ÓSCAR DE JESÚS CISNEROS CISNEROS
DIRECTOR GENERAL JURÍDICO



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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CYDSASA

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

DECLARACIÓN DE FUNCIONARIOS DE LA INSTITUCIÓN, RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en los Estados Financieros Dictaminados de Cydsa, S.A.B. de C.V., y Subsidiarias; por el año 2025, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en estos Estados Financieros, o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

A blue ink signature of Lic. Edmundo Rodarte Valdés, consisting of a large loop and a few trailing strokes.

LIC. EDMUNDO RODARTE VALDÉS
DIRECTOR GENERAL CYDSA

A blue ink signature of Ing. Óscar Abundio Casas Kirchner, featuring a large, sweeping loop and several horizontal strokes.

ING. ÓSCAR ABUNDIO CASAS KIRCHNER
DIRECTOR DE FINANZAS CORPORATIVO

A blue ink signature of Lic. Óscar de Jesús Cisneros Cisneros, with a large, stylized loop and several trailing strokes.

LIC. ÓSCAR DE JESÚS CISNEROS CISNEROS
DIRECTOR GENERAL JURÍDICO

San Pedro Garza García, N.L. a 25 de marzo de 2026.

C.P. Mario Laborín Gómez
Presidente del Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría
Cydsa, S. A. B de C. V.

Estimado C.P. Mario Laborín

En los términos del artículo 37 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de Estados Financieros Básicos (las "Disposiciones"), en mi carácter de auditor externo independiente de los estados financieros básicos **consolidados** por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 de **Cydsa, S. A. B de C. V.**, manifiesto lo siguiente:

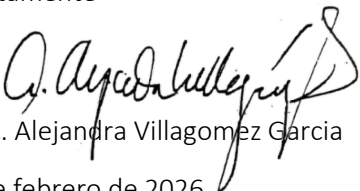
- I. Declaro que cumplo con los requisitos señalados en los artículos 4 y 5 de las disposiciones, así como que soy contador público titulado (o licenciado en contaduría pública) con título expedido por la Secretaría de Educación Pública, con certificado emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. número 456 expedido el 1 de mayo de 1998 y renovado el 1 de mayo de 2022. Asimismo, cuento con Número de Registro 16588 en la Administración General de Auditoría Fiscal Federal ("AGAFF") del Servicio de Administración Tributaria ("SAT"), expedido el 14 de octubre de 2005 Por otra parte, Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C. (el "Despacho") cuenta con número de registro 7433 en la AGAFF del SAT expedido el 30 de enero de 2003.
- II. Declaro que desde la fecha en que se prestan los servicios de auditoría externa, durante el desarrollo de la auditoría externa y hasta la emisión de nuestro Informe de Auditoría Externa de fecha 25 de febrero de 2026, así como de las fechas de los comunicados y opiniones requeridos conforme a lo señalado en el artículo 15 de las Disposiciones, cumplo con los requisitos a que se refieren los artículos 4 y 5 de las Disposiciones, así como que el Despacho se ajusta a lo previsto en los artículos 6, 9 y 10, en relación con el artículo 14 de las Disposiciones.
- III. Declaro que el Despacho cuenta con evidencia documental de la implementación del sistema de gestión de la calidad a que se refiere el artículo 9 de las Disposiciones y participa en un programa de evaluación de calidad que se ajusta a los requisitos que se contemplan en el artículo 12 de las Disposiciones.

Informo que tengo 2 años como auditor externo independiente y he realizado la auditoría de Estados Financieros Básicos **consolidados** de **Cydsa, S. A. B. de C. V.** y que **Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.** ha prestado durante 28 años de servicios de auditoría externa a **Cydsa, S. A. B. de C. V.**

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

Asimismo, el Despacho se obliga a conservar la información que ampare el cumplimiento de los requisitos mencionados en este manifiesto, físicamente o través de imágenes en formato digital, en medio ópticos o magnéticos, por un plazo mínimo de cinco años contados a partir de que se concluya la auditoría de Estados Financieros Básicos **consolidados** de la Emisora al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2025.

Atentamente



C.P.C. Alejandra Villagomez Garcia

25 de febrero de 2026

* * * * *



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

En los términos del Artículo 39 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, publicadas en el Diario Oficial de la Federación (“DOF”) del 26 de abril de 2018 y sus modificaciones posteriores (las “Disposiciones”) y del Artículo 84 Bis de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores publicadas en el DOF del 19 de marzo de 2003 y sus modificaciones posteriores (la “Circular Única de Emisoras”), en nuestro carácter de auditores externos independientes de los estados financieros básicos consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 de **Cydsa, S. A. B. de C. V.**, manifestamos lo siguiente:

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

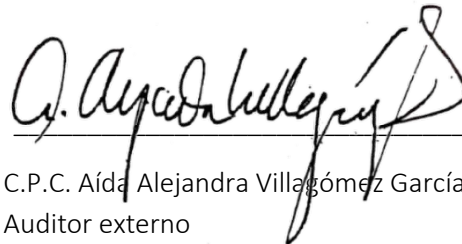
Atentamente,

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Manuel Silverio Villalón López
Apoderado (*Representante Legal*)
Ciudad de México, México
25 de febrero de 2026



C.P.C. Aída Alejandra Villagómez García
Auditor externo
Ciudad de México, México
25 de febrero de 2026

* * * * *



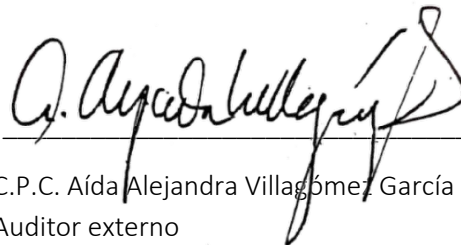
El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros que contiene el presente reporte anual por los ejercicios 2025, 2024 y 2023 fueron dictaminados con fecha 25 de febrero del 2026, 26 de febrero del 2025 y 23 de febrero del 2024, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

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

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



C.P.C. Manuel Silverio Villalón López
Apoderado (*Representante Legal*)
Ciudad de México, México



C.P.C. Aída Alejandra Villagómez García
Auditor externo
Ciudad de México, México



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

Estados financieros consolidados por
los años que terminaron el 31 de
diciembre de 2025, 2024 y 2023, e
Informe de los auditores independientes
del 25 de febrero de 2026



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

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Y ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR
LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025, 2024 Y 2023.**

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



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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados 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 expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- 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		<u>9,015</u>	<u>9,285</u>	<u>7,281</u>
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		<u>23,144</u>	<u>25,050</u>	<u>21,239</u>
Activo total		<u>\$ 32,159</u>	<u>\$ 34,335</u>	<u>\$ 28,520</u>
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		<u>5,874</u>	<u>4,846</u>	<u>4,791</u>
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		<u>13,530</u>	<u>15,050</u>	<u>11,865</u>
Pasivo total		<u>19,404</u>	<u>19,896</u>	<u>16,656</u>
Compromisos y contingencias	19			
CAPITAL CONTABLE				
	20			
Capital social		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.		<u>12,238</u>	<u>13,921</u>	<u>11,401</u>
Participación no controladora		517	518	463
Capital contable total		<u>12,755</u>	<u>14,439</u>	<u>11,864</u>
Pasivo y capital contable total		<u>\$ 32,159</u>	<u>\$ 34,335</u>	<u>\$ 28,520</u>

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 de operación, netos	24	(60)	(272)	(110)
Utilidad de operación		<u>2,386</u>	<u>2,571</u>	<u>3,166</u>
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		<u>(1,861)</u>	<u>(1,064)</u>	<u>(503)</u>
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	10	<u>2</u>	<u>(7)</u>	<u>(2)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		527	1,500	2,661
Impuestos a la utilidad	21	<u>52</u>	<u>(993)</u>	<u>(533)</u>
Utilidad antes de partidas discontinuadas		579	507	2,128
Operaciones discontinuadas, netas de impuestos a la utilidad		<u>(2)</u>	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 577</u>	<u>\$ 504</u>	<u>\$ 2,125</u>
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)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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	<u>(1,879)</u>	<u>2,544</u>	<u>(1,176)</u>
Resultado integral consolidado	<u>\$ (1,302)</u>	<u>\$ 3,048</u>	<u>\$ 949</u>
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)

	Otras partidas de utilidad integral									
	Prima en emisión de acciones	Recompra de acciones	Utilidades retenidas	Efecto de conversión de moneda extranjera	Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	Remediación del plan de beneficios a empleados	Capital atribuible a los accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.	Participa- ción no controla- dora	Capital contable	
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ 2,825	\$ 1,176	\$ (1,114)	\$ 7,526	\$ 348	\$ (36)	\$ 43	\$ 10,768	\$ 434	\$ 11,202
Dividendos decretados			(250)					(250)	(8)	(258)
Recompra de acciones		(29)						(29)		(29)
Utilidad neta consolidada	2,825	1,176	(1,143)	7,276	348	(36)	43	10,489	426	10,915
Otros resultados integrales				2,070				2,070	55	2,125
Resultado integral consolidado	-	-	-	2,070	(1,074)	(9)	(75)	(1,158)	(18)	(1,176)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2,825	1,176	(1,143)	9,346	(726)	(45)	(32)	11,401	463	11,864
Dividendos decretados			(300)					(300)		(300)
Recompra de acciones		(173)						(173)		(173)
Utilidad neta consolidada	2,825	1,176	(1,316)	9,046	(726)	(45)	(32)	10,928	463	11,391
Otros resultados integrales				535				535	(31)	504
Resultado integral consolidado	-	-	-	535	2,286	127	45	2,458	86	2,544
Saldos al 31 de diciembre de 2024	2,825	1,176	(1,316)	9,581	1,560	82	13	13,921	518	14,439
Dividendos decretados			(350)					(350)		(350)
Recompra de acciones		(32)						(32)		(32)
Utilidad neta consolidada	2,825	1,176	(1,348)	9,231	1,560	82	13	13,539	518	14,057
Otros resultados integrales				530				530	47	577
Resultado integral consolidado	-	-	-	530	(1,784)	(94)	47	(1,831)	(48)	(1,879)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	\$ 2,825	\$ 1,176	\$ (1,348)	\$ 9,761	\$ (224)	\$ (12)	\$ 60	\$ 12,238	\$ 517	\$ 12,755

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



CYDSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 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.



CYDSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025, 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en millones de pesos, salvo se indique lo contrario)

1. ACTIVIDADES

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

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

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

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

a. Bases de preparación.

Los estados financieros consolidados de CYDSA, han sido preparados de conformidad con las Normas 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

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

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



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.

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:

	<u>Años</u>
Edificios y construcciones	10 a 30
Maquinaria y equipo	1 a 20
Mobiliario y equipo de oficina	1 a 10
Equipo de transporte	1 a 5
Equipo de cómputo	2 a 4

o. Arrendamientos.

La Compañía como arrendatario

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento, al inicio del plazo del contrato. Un arrendamiento se define como un contrato en el que se otorga el derecho a controlar el uso de un activo identificado, durante un plazo determinado, a cambio de una contraprestación. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente, con respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que funge como arrendatario, excepto en los siguientes casos: los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos); arrendamientos de activos de bajo valor (definidos como arrendamientos de activos con un valor individual de mercado menor a US\$5,000 (cinco mil dólares); y, los contratos de arrendamiento cuyos pagos son variables (sin ningún pago fijo contractualmente definido). Para estos contratos que exceptúan el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se compone de los pagos de arrendamiento descontados a valor presente; los costos directos para obtener un arrendamiento; los pagos anticipados de arrendamiento; y las obligaciones de desmantelamiento o remoción de activos. La Compañía deprecia el activo por derecho de uso durante el periodo más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente; en este sentido, cuando una opción de compra en el contrato de arrendamiento es probable de ser ejercida, el activo por derecho de uso se deprecia en su vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de obtener financiamiento por un monto equivalente al valor de las rentas del contrato, para la adquisición del activo subyacente, en la misma moneda y por un plazo similar al contrato correspondiente (tasa incremental de préstamos). Cuando los pagos del contrato contienen componentes que no son de rentas (servicios), la Compañía ha elegido, para algunas clases de activo, no separarlos y medir todos los pagos como un componente único de arrendamiento; sin embargo, para el resto de las clases de activo, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento únicamente considerando los pagos de componentes que son rentas, mientras que los servicios implícitos en los pagos, se reconocen directamente en resultados como gastos operativos.

Para determinar el plazo del contrato de arrendamiento, la Compañía considera el plazo forzoso, incluyendo la probabilidad de ejercer cualquier derecho de extensión de plazo y/o de una salida anticipada.



Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se mide aumentando el valor en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

Cuando existen modificaciones a los pagos de arrendamiento por concepto de inflación, la Compañía remide el pasivo por arrendamiento a partir de la fecha en que se conocen los nuevos pagos, sin reconsiderar la tasa de descuento. Sin embargo, si las modificaciones se relacionan con el plazo del contrato o con el ejercicio de una opción de compra, la Compañía evalúa de nueva cuenta la tasa de descuento en la remediación del pasivo. Cualquier incremento o disminución en el valor del pasivo por arrendamiento posterior a esta remediación, se reconoce incrementando o disminuyendo en la misma medida, según sea el caso, el valor del activo por derecho de uso.

Finalmente, el pasivo por arrendamiento se da de baja en el momento en que la compañía liquida la totalidad de la renta del contrato. Cuando la Compañía determina que es probable que se dé una salida anticipada del contrato que amerite un desembolso de efectivo, dicha consideración es parte de la remediación del pasivo que se cita en el párrafo anterior, sin embargo, en aquellos casos en los que la terminación anticipada no implique un desembolso de efectivo, la Compañía cancela el pasivo por arrendamiento y el activo de uso correspondiente reconociendo la diferencia en el estado de resultados.

La Compañía como arrendador

Los arrendamientos para los cuales la Compañía funge como arrendador se clasifican como financieros u operativos. Siempre que los términos del contrato de arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los ingresos por arrendamientos operativos se reconocen en línea recta durante el plazo del arrendamiento correspondiente. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y la organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los importes por arrendamientos financieros se reconocen como cuentas por cobrar por el monto de la inversión neta de la Compañía en los arrendamientos.

La subsidiaria Almacенamientos Subterráneos del Sureste, S.A. de C.V. (ASS) tiene celebrado un contrato de servicios de almacenamiento subterráneo de gas licuado de petróleo mediante una planta de depósito con Pemex-Gas y Petroquímica Básica (PEMEX) por un plazo de 20 años. El monto de la inversión fue de aproximadamente 180 millones de dólares. De conformidad con NIIF dentro del contrato mencionado se identificó un arrendamiento financiero implícito ya que los componentes que forman la tarifa estipulada consideran una porción fija asignada y aprobada para recuperar el monto de la inversión inicial. Adicionalmente, ASS otorgará a PEMEX el derecho de utilizar las instalaciones por un periodo de 20 años, el cual es representativo de la vida útil de los activos. Es importante mencionar que para efectos legales los activos siguen siendo propiedad de ASS.

p. Activos intangibles.

Estos activos representan erogaciones cuyos beneficios serán recibidos en el futuro. La Compañía clasifica sus activos intangibles en activos con vida definida y activos con vida indefinida, de acuerdo con el periodo en el cual la Compañía espera recibir los beneficios.

Los activos intangibles con vida definida son amortizados a lo largo de la vida útil. Los activos intangibles con vida indefinida no están sujetos a amortización.



La Compañía cuenta con activos intangibles de vida definida representados por una lista de clientes, que está identificada con la adquisición de negocios. Dicha lista se encuentra valuada a su valor razonable, mediante el método de excedentes de utilidad de operación, el cual consiste en descontar a valor presente los flujos proyectados atribuibles únicamente a la lista de clientes. Se amortiza con base en el método de línea recta en 10 años.

Adicionalmente, la Compañía tiene crédito mercantil derivado de la adquisición de negocios, y en el 2018 se inició la inversión realizada en tecnología de SAP.

q. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles.

Al final de cada periodo contable, la Compañía revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Si existe algún indicio de deterioro se estima el monto recuperable del activo. La pérdida por deterioro se reconoce en resultados, si el valor en libros del activo excede el monto recuperable.

El monto recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable neto del costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina descontando los flujos de efectivo futuros a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleje el valor del dinero considerando el mercado y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable y el monto de la pérdida se reconoce en resultados.

r. Provisiones.

Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que indique la salida de recursos económicos y que puede ser estimada razonablemente; para las provisiones de largo plazo se determinan al valor presente de los flujos futuros descontados.

Cuando se tienen juicios en proceso, la Compañía estima el monto de la obligación con la información y los hechos conocidos a la fecha del Estado de Posición Financiera Consolidado.

s. Beneficios a los empleados.

- Planes de beneficios definidos

El costo por los beneficios se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa, utilizando los supuestos económicos de las condiciones del país y de la Compañía.

Las remediciones actuariales se reconocen directamente en otras partidas de utilidad integral.

La obligación por beneficios proyectados reconocida en el Estado de Posición Financiera Consolidado, representa el valor presente de la obligación por beneficios definidos al final de cada periodo que se informa; ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, menos el valor razonable de los activos del plan. Cualquier activo que surja de este cálculo se limita a las pérdidas actuariales no reconocidas, más el valor presente de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

- Beneficios por terminación

Se reconocen como un gasto cuando la Compañía está comprometida a proporcionar beneficios por terminación de la relación laboral.



- Beneficios a corto plazo

Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU), aguinaldo, prima vacacional e incentivos. La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en las cuentas del costo de venta y gastos de venta y administración en los Estados de Resultados Consolidados. La PTU se determina con base en la utilidad fiscal, conforme a la fracción I del artículo 9 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

t. Impuestos a la utilidad.

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

- Impuestos a la utilidad causados

El impuesto causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta ("ISR") y se registra en los resultados del año en que se causa.

- Impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, las tasas correspondientes a estas diferencias, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales.

El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Compañía es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se reversará en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrá utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se reversarán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no 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 TIIEF 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 TIIEF más 1.75% y \$700 causan interés a una tasa TIIEF 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 consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

Para la relación de cobertura de swaps de tasa de interés 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 nominal 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	TIE 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	TIE 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.

	<u>2026</u>	<u>2027 y 2028</u>	<u>2029 y siguientes</u>
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
	<u>2025</u>	<u>2026 y 2027</u>	<u>2028 y siguientes</u>
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



	<u>2024</u>	<u>2025 y 2026</u>	<u>2027 y siguientes</u>
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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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.



	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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
	<u>\$ 2,999</u>	<u>\$ 3,527</u>	<u>2,912</u>
(-) Corto plazo	66	63	42
Largo plazo	<u>\$ 2,933</u>	<u>\$ 3,464</u>	<u>\$ 2,870</u>

10. INVERSION EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

La información financiera relacionada con la participación de la Compañía en asociadas y negocios conjuntos con actividades de servicio no estratégicos para las actividades de la Compañía, se resume a continuación:

	% de Participación	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
		<u>\$ 190</u>	<u>\$ 187</u>	<u>\$ 194</u>

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



11. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

	Mobiliario y							Total
	Terrenos	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Proyectos en proceso	
INVERSIÓN								
Saldos al 1 de enero de 2023	\$2,154	\$3,734	\$17,334	\$ 106	\$ 114	\$ 294	\$ 6,771	\$ 30,507
Adiciones	-	1	273	1	6	7	1,525	1,813
Bajas	(1)	-	(179)	(3)	(10)	(7)	-	(200)
Trasposos	-	177	2,825	2	7	18	(3,029)	-
Efecto de conversión	(143)	(262)	(1,840)	(6)	(1)	(14)	(602)	(2,868)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2,010	3,650	18,413	100	116	298	4,665	29,252
Adiciones	-	1	811	4	501	9	936	2,262
Bajas	-	(1)	(743)	(7)	(4)	(4)	(1)	(760)
Trasposos	-	541	2,105	2	4	31	(2,683)	-
Efecto de conversión	210	316	3,174	8	43	26	1,001	4,778
Saldos al 31 de diciembre de 2024	2,220	4,507	23,760	107	660	360	3,918	35,532
Adiciones	-	30	37	-	10	16	1,873	1,966
Bajas	(1)	-	(258)	(7)	(6)	(11)	-	(283)
Trasposos	-	96	1,435	3	3	49	(1,586)	-
Efecto de conversión	(151)	(357)	(2,724)	(7)	(72)	(22)	(630)	(3,963)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	2,068	4,276	22,250	96	595	392	3,575	33,252
DEPRECIACIÓN ACUMULADA								
Saldos al 1 de enero de 2023	-	(1,655)	(10,601)	(77)	(80)	(197)	-	(12,610)
Depreciación del año	-	(119)	(697)	(6)	(14)	(34)	-	(870)
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de conversión	-	131	1,125	4	4	10	-	1,274
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-	(1,643)	(10,173)	(79)	(90)	(221)	-	(12,206)
Depreciación del año	-	(149)	(979)	(5)	(10)	(33)	-	(1,176)
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de conversión	-	(217)	(1,618)	(6)	(2)	(10)	-	(1,853)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	-	(2,009)	(12,770)	(90)	(102)	(264)	-	(15,235)
Depreciación del año	-	(160)	(1,172)	(5)	(47)	(30)	-	(1,414)
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de conversión	-	171	1,651	12	7	22	-	1,863
Saldos al 31 de diciembre de 2025	-	(1,998)	(12,291)	(83)	(142)	(272)	-	(14,786)
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto al 31 de diciembre de 2025	\$2,068	\$2,278	\$9,959	\$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:

	<u>Terreno</u>	<u>Edificios y construcciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de transporte</u>	<u>Total</u>
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:

	<u>Total</u>
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	<u>815</u>



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 TIEF + 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 TIEEF + 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 TIEEF + 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:

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

17. OTROS PASIVOS CIRCULANTES

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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
	<u>\$ 2,366</u>	<u>\$ 1,897</u>	<u>\$ 1,810</u>

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:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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.

	<u>Plan de Pensiones y Jubilaciones</u>	<u>Plan de Prima de Antigüedad</u>	<u>Plan de Protección</u>
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	Remedaciones 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	Remediones 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	Remediones 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)
	\$ 513	\$ 463	\$ 440



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)
	\$ 110	\$ 97	\$ 80

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)
	\$ 165	\$ 141	\$ 105

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	\$ 102	\$ 104	\$ 98

Categorías de los activos del plan:

	Rendimiento			
	Esperado de largo plazo	Real		
		2025	2024	2023
Mesa de dinero	8.50%	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:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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		
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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	<u>\$ 292</u>	<u>\$ (161)</u>	<u>\$ 413</u>



- 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:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Beneficios directos	<u>\$ 277</u>	<u>\$ 275</u>	<u>\$ 260</u>

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:

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

24. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, NETOS

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

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.

Ventas Netas	2025	2024	2023
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.





INFORME ANUAL CORRESPONDIENTE AL AÑO 2025 DEL COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORÍA DE CYDSA, S.A.B. DE C.V.

4 de marzo de 2026

Al Consejo de Administración de Cydsa, S.A.B. de C.V.
Presente.-

En cumplimiento a lo dispuesto por los artículos 42 y 43 de la Ley del Mercado de Valores, el Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría (el "Comité") presenta al Consejo de Administración de Cydsa, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad"), el Informe Anual que contiene las actividades realizadas por el Comité relativas al ejercicio de 2025, así como la Opinión del Comité sobre el Informe Anual del Director General de la Sociedad relativo al mismo ejercicio; los cuales fueron elaborados escuchando a los directivos relevantes de la Sociedad. El presente Informe Anual se encuentra organizado en los cuatro capítulos siguientes:

- 1. Estados Financieros del Ejercicio 2025 y 2024.**
- 2. Programas de Auditoría Interna y Control Interno.**
- 3. Prácticas Societarias.**
- 4. Opinión del Comité sobre el Informe del Director General.**

1 Estados Financieros del Ejercicio 2025 y 2024:

- a) El Comité revisó, junto con los Auditores Externos de la Sociedad, los Estados Financieros de Cydsa, S.A.B. de C.V. individual y consolidado, así como sus notas, referentes al ejercicio 2024. Los auditores externos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., afiliado a Deloitte Touche Tohmatsu (los "Auditores Externos" o "Deloitte", indistintamente) emitieron una opinión sin salvedades.
- b) El Comité revisó, junto con los Auditores Externos de la Sociedad, los Estados Financieros de Cydsa, S.A.B. de C.V. individual y consolidado, así como sus notas, referentes al ejercicio 2025. Los Auditores Externos emitieron una opinión sin salvedades.
- c) El Comité revisó, junto con los Auditores Externos, tanto los efectos en los Estados Financieros de los principales acontecimientos de índole operativo y financiero del ejercicio 2025, como las principales variaciones respecto al año anterior. En las notas de los estados financieros consolidados y no consolidados, los cuales forman parte integrante del presente informe, se contiene la



descripción y efectos, en su caso, de las modificaciones a las políticas contables durante el periodo que cubre el informe.

- d) El Comité consideró que el desempeño de los Auditores Externos, así como el desempeño del socio encargado de la Auditoría Externa de los Estados Financieros ha sido eficiente y oportuno.

2 Programas de Auditoría Interna y Control Interno:

Mediante el Programa de Auditoría Interna se verifica el apego a las Políticas y Prácticas Estándar de la Sociedad; así mismo se asegura tanto la calidad de la información, la salvaguarda de los activos e intereses de la Sociedad y sus subsidiarias, así como el cumplimiento de los planes de acción establecidos por los negocios auditados.

En relación con la Auditoría Interna:

- a) Se revisaron los resultados del Programa de Auditoría Interna que comprendió el segundo semestre de 2024 y el primer semestre de 2025, incluyendo las áreas de oportunidad y las observaciones formuladas para mejorar la efectividad de los sistemas de control interno, así como la aplicación y el seguimiento oportuno de los planes de acción, tanto de los Negocios de la Sociedad, como de los Proyectos de Inversión para Competitividad y Crecimiento que fueron auditados.
- b) Se aprobó el Programa de Auditoría Interna para el segundo semestre de 2025 y el primer semestre de 2026, así como su avance al cierre del año 2025, tanto para los Negocios de la Sociedad, como para los Proyectos de Inversión de Competitividad y Crecimiento.

En relación con los Sistemas de Control Interno:

- a) El Comité consideró que los Sistemas de Control Interno y la Auditoría Interna de la Sociedad y subsidiarias son eficientes y confiables, y que las políticas contables cumplen con las características de oportunidad y confiabilidad.
- b) Se revisaron y aprobaron los planes de acción propuestos e implementados, relacionados con las observaciones de control interno de los Auditores Externos, resultantes de la revisión de los Estados Financieros 2024.
- c) Se dio seguimiento a las medidas preventivas y correctivas implementadas con base en investigaciones relacionadas con el cumplimiento a los lineamientos y políticas de operación y de registro contable.



- d) Se aprobó el informe sobre las denuncias presentadas en el Buzón de Sugerencias y Denuncia Anónima. Así mismo se aprobó que la administración de dicho buzón sea operada en la plataforma digital de Letica.

3 Prácticas Societarias:

- a) Se dio seguimiento a los acuerdos tomados en las juntas del Consejo de Administración celebradas durante el año 2025 (febrero 26, marzo 26, mayo 28, agosto 27, septiembre 24 y noviembre 26).
- b) Asimismo, se dio seguimiento a los acuerdos de la Asamblea de Accionistas celebrada en marzo 26 de 2025, los cuales se encuentran cumplidos.
- c) Se aprobó la evaluación del desempeño de Deloitte en la realización de la Auditoría Externa de 2024.
- d) Se aprobó la ratificación de Deloitte, para que realice la auditoría externa de los Estados Financieros de 2025, así como el monto de sus remuneraciones.
- e) Se aprobó la contratación de Deloitte, para que prestara durante el año 2025, ciertos servicios adicionales a la Auditoría Externa de conformidad con la Circular de Auditores Externos¹, así como el monto de sus remuneraciones conforme a prácticas de mercado, habiéndose presentado al Consejo de Administración su descripción y valoración.
- f) Se revisaron los efectos de los cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) para el ejercicio 2025, aplicables a la Sociedad y sus subsidiarias.
- g) Se aprobó el plan de trabajo y el avance para la realización de la auditoría externa del ejercicio 2025, así como el cumplimiento a diversos requisitos establecidos en la Circular de Auditores Externos.
- h) Se revisó y aprobó la documentación de las actividades de este Comité, de acuerdo con las disposiciones de la Circular de Auditores Externos.
- i) Las operaciones con personas relacionadas se encuentran descritas en los estados financieros consolidados y no consolidados y sus notas, los cuales forman parte integrante del presente informe.

¹ El término “Circular de Auditores Externos” en el presente Informe se refiere a: las “DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS ENTIDADES Y EMISORAS SUPERVISADAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES QUE CONTRATEN SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA DE ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS”, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.



Las operaciones entre la Sociedad y sus subsidiarias son de carácter financiero, sobre compraventa de bienes, prestación de servicios y uso de marca.

- j) Los emolumentos y remuneraciones integrales de los Consejeros, el Director General y de los Directivos Relevantes de Cydsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias, se han ajustado a las políticas de la Sociedad, y se encuentran dentro del rango del mercado de sueldos, salarios y prestaciones que se aplican en las zonas en donde la Sociedad y sus subsidiarias tienen operaciones.

Dichos emolumentos y remuneraciones se contienen en los Estados Financieros consolidados de la Sociedad de 2025 y sus Notas, los cuales forman parte integrante del presente informe; y por lo que corresponde a los Consejeros, sus remuneraciones fueron aprobadas por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2025.

- k) Se evaluó el desempeño de los Directivos Relevantes, quienes cumplieron con los objetivos de sus respectivas funciones.
- l) El Comité opinó favorablemente que la Sociedad obtenga nuevos financiamientos en pesos, para utilizarse principalmente en el refinanciamiento de deuda denominada en dólares.
- m) Se revisaron los avances en el cumplimiento en las Nuevas Normas de Sustentabilidad IFRS S1 y S2 en materia de cambio climático, sustentabilidad y gobernanza.

4. Opinión del Comité sobre el Informe del Director General:

En los términos del artículo 42 fracción II, Inciso e) de la Ley del Mercado de Valores, elaboramos nuestra opinión sobre el Informe del Director General. Para emitir esta opinión, nos hemos apoyado, entre otros elementos, en el contenido del dictamen de los Auditores Externos.

También, hemos analizado los Estados Financieros de la Sociedad, incluyendo el Balance General, tanto de Cydsa, S.A.B. de C.V. en lo individual, como el consolidado de Cydsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de los años 2025 y 2024, así como los resultados obtenidos durante el ejercicio de 2025.

Con base en lo anterior y en los logros y resultados obtenidos en el ejercicio de 2025, presentamos nuestra opinión sobre el Informe del Director General en los términos siguientes:



OPINIÓN SOBRE EL INFORME DEL DIRECTOR GENERAL

El Informe Anual del Director General señala las funciones de gestión, conducción y ejecución de los Negocios de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla, realizadas por el Director General durante el ejercicio social comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

A este respecto nos permitimos informar:

- a) Que las funciones del Director General de la Sociedad se sujetaron a las estrategias, políticas y lineamientos aprobados por el Consejo de Administración.
- b) Que dichas funciones se realizaron de acuerdo con los Planes de Corto y Largo Plazo aprobados por el Consejo de Administración.
- c) Que el Director General sometió a la aprobación del Consejo de Administración, las estrategias de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla.
- d) Que el Director General ejecutó los lineamientos aprobados por el Consejo de Administración, en materia de auditoría y control interno de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla.
- e) Que las políticas, criterios contables y de información de la Sociedad, son adecuados y suficientes, y que dichas políticas y criterios han sido aplicados consistentemente en la información presentada por el Director General en su Informe Anual.
- f) Que la información contenida en el Informe del Director General, refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad correspondientes al ejercicio social de 2025.

Por lo anterior, este Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría, recomendó al Consejo de Administración, la aprobación del Informe Anual del Director General correspondiente al ejercicio del 2025 para su presentación a la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad.

A t e n t a m e n t e ,

C.P. Mario Martín Laborín Gómez
Presidente del Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría del
Consejo de Administración de Cydsa, S.A.B. de C.V.



INFORME ANUAL CORRESPONDIENTE AL AÑO 2024 DEL COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORÍA DE CYDSA, S. A. B. DE C. V.

5 de marzo de 2025

Al Consejo de Administración de Cydsa, S.A.B. de C.V.
Presente.-

En cumplimiento a lo dispuesto por los artículos 42 y 43 de la Ley del Mercado de Valores, el Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría (el "Comité") presenta al Consejo de Administración de Cydsa, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad"), el Informe Anual que contiene las actividades realizadas por el Comité relativas al ejercicio de 2024, así como la Opinión del Comité sobre el Informe Anual del Director General de la Sociedad relativo al mismo ejercicio; los cuales fueron elaborados escuchando a los directivos relevantes. El presente Informe Anual se encuentra organizado en los cuatro capítulos siguientes:

- 1. Estados Financieros del Ejercicio 2024 y 2023.**
- 2. Programas de Auditoría Interna y Control Interno.**
- 3. Prácticas Societarias.**
- 4. Opinión del Comité sobre el Informe del Director General.**

1 Estados Financieros del Ejercicio 2024 y 2023:

- a) El Comité revisó, junto con los Auditores Externos de la Sociedad, los Estados Financieros de Cydsa, S.A.B. de C.V. individual y consolidado, así como sus notas, referentes al ejercicio 2023. Los auditores externos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C., afiliado a Deloitte Touche Tohmatsu (los "Auditores Externos" o "Deloitte", indistintamente) emitieron una opinión sin salvedades.
- b) El Comité revisó, junto con los Auditores Externos de la Sociedad, los Estados Financieros de Cydsa, S.A.B. de C.V. individual y consolidado, así como sus notas, referentes al ejercicio 2024. Los Auditores Externos emitieron una opinión sin salvedades.
- c) El Comité revisó, junto con los Auditores Externos, tanto los efectos en los Estados Financieros de los principales acontecimientos de índole operativo y financiero del ejercicio 2024, como las principales variaciones respecto al año anterior. En las notas de los estados financieros consolidados y no consolidados, los cuales forman parte integrante del presente informe, se contiene la

descripción y efectos, en su caso, de las modificaciones a las políticas contables durante el periodo que cubre el informe.

- d) El Comité consideró que el desempeño de los Auditores Externos, así como el desempeño del socio encargado de la Auditoría Externa de los Estados Financieros, ha sido eficiente y oportuno.

2 Programas de Auditoría Interna y Control Interno:

Mediante el Programa de Auditoría Interna se verifica el apego a las Políticas y Prácticas Estándar de la Sociedad; así mismo se asegura tanto la calidad de la información, la salvaguarda de los activos e intereses de la Sociedad y sus subsidiarias, así como el cumplimiento de los planes de acción establecidos por los negocios auditados.

En relación con la Auditoría Interna:

- a) Se revisaron los resultados del Programa de Auditoría Interna que comprendió el segundo semestre de 2023 y el primer semestre de 2024, incluyendo las áreas de oportunidad y las observaciones formuladas para mejorar la efectividad de los sistemas de control interno, así como la aplicación y el seguimiento oportuno de los planes de acción, tanto de los Negocios de la Sociedad, como de los Proyectos de Inversión para Competitividad y Crecimiento que fueron auditados.
- b) Se aprobó el Programa de Auditoría Interna para el segundo semestre de 2024 y el primer semestre de 2025, así como su avance al cierre del año 2024, tanto para los Negocios de la Sociedad como para los Proyectos de Inversión de Competitividad y Crecimiento.

En relación con los Sistemas de Control Interno:

- a) El Comité consideró que los Sistemas de Control Interno y la Auditoría Interna de la Sociedad y subsidiarias son eficientes y confiables, y que las políticas contables cumplen con las características de oportunidad y confiabilidad.
- b) Se revisaron y aprobaron los planes de acción propuestos e implementados, relacionados con las observaciones de control interno de los Auditores Externos, resultantes de la revisión de los Estados Financieros 2023.
- c) Se dio seguimiento a las medidas preventivas y correctivas implementadas con base en investigaciones relacionadas con el cumplimiento a los lineamientos y políticas de operación y de registro contable.

3 Prácticas Societarias:

- a) Se dio seguimiento a los acuerdos tomados en las juntas del Consejo de Administración celebradas durante el año 2024 (febrero 21, marzo 20, mayo 29, agosto 28, septiembre 25 y noviembre 27).
- b) Asimismo, se dio seguimiento a los acuerdos de la Asamblea de Accionistas celebrada en marzo 20 del 2024, los cuales se encuentran cumplidos.
- c) Se aprobó la evaluación del desempeño de Deloitte en la realización de la Auditoría Externa del 2023.
- d) Se aprobó la ratificación de Deloitte, para que realice la auditoría externa de los Estados Financieros del 2024, así como el monto de sus remuneraciones.
- e) Se aprobó la contratación de Deloitte, para que prestara durante el año 2024, ciertos servicios adicionales a la Auditoría Externa de conformidad con la Circular de Auditores Externos¹, así como el monto de sus remuneraciones conforme a prácticas de mercado, habiéndose presentado al Consejo de Administración su descripción y valoración.
- f) Se revisaron los efectos de los cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) para el ejercicio 2024, aplicables a la Sociedad y sus subsidiarias.
- g) Se aprobó el plan de trabajo y el avance para la realización de la auditoría externa del ejercicio 2024, así como el cumplimiento a diversos requisitos establecidos en la Circular de Auditores Externos.
- h) Se revisó y aprobó la documentación de las actividades de este Comité, de acuerdo con las disposiciones de la Circular de Auditores Externos.
- i) Las operaciones con personas relacionadas se encuentran descritas en los estados financieros consolidados y no consolidados y sus notas, los cuales forman parte integrante del presente informe.

¹ El término “Circular de Auditores Externos” en el presente Informe se refiere a: las “DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS ENTIDADES Y EMISORAS SUPERVISADAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES QUE CONTRATEN SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA DE ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS”, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.



Las operaciones entre la Sociedad y sus subsidiarias son de carácter financiero, sobre compraventa de bienes, prestación de servicios y uso de marca.

- j) Los emolumentos y remuneraciones integrales de los Consejeros, el Director General y de los Directivos Relevantes de Cydsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias, se han ajustado a las políticas de la Sociedad, y se encuentran dentro del rango del mercado de sueldos, salarios y prestaciones que se aplican en las zonas en donde la Sociedad y sus subsidiarias tienen operaciones.

Dichos emolumentos y remuneraciones se contienen en los Estados Financieros consolidados de la Sociedad de 2024 y sus Notas; y por lo que corresponde a los Consejeros, sus remuneraciones fueron aprobadas por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2024.

- k) Se evaluó el desempeño de los Directivos Relevantes, quienes cumplieron con los objetivos de sus respectivas funciones.
- l) El Comité opinó favorablemente para que la Sociedad obtuviera nuevos financiamientos bancarios a corto plazo en pesos para fortalecer la posición de efectivo de la Sociedad y su refinanciamiento por deuda a mediano o largo plazo en Pesos.

4 Opinión del Comité sobre el Informe del Director General:

En los términos del artículo 42 fracción II, Inciso e) de la Ley del Mercado de Valores, elaboramos nuestra opinión sobre el Informe del Director General. Para emitir esta opinión, nos hemos apoyado, entre otros elementos, en el contenido del dictamen de los Auditores Externos.

También, hemos analizado los Estados Financieros de la Sociedad, incluyendo el Balance General, tanto de Cydsa, S.A.B. de C.V. en lo individual, como el consolidado de Cydsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de los años 2024 y 2023, así como los resultados obtenidos durante el ejercicio de 2024.

Con base en lo anterior y en los logros y resultados obtenidos en el ejercicio de 2024, presentamos nuestra opinión sobre el Informe del Director General en los términos siguientes:

OPINIÓN SOBRE EL INFORME DEL DIRECTOR GENERAL



El Informe Anual del Director General señala las funciones de gestión, conducción y ejecución de los Negocios de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla, realizadas por el Director General durante el ejercicio social comprendido del 1° de enero al 31 de diciembre de 2024.

A este respecto nos permitimos informar:

- a) Que las funciones del Director General de la Sociedad se sujetaron a las estrategias, políticas y lineamientos aprobados por el Consejo de Administración.
- b) Que dichas funciones se realizaron de acuerdo con los Planes de Corto y Largo Plazo aprobados por el Consejo de Administración.
- c) Que el Director General sometió a la aprobación del Consejo de Administración, las estrategias de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla.
- d) Que el Director General ejecutó los lineamientos aprobados por el Consejo de Administración, en materia de auditoría y control interno de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla.
- e) Que las políticas, criterios contables y de información de la Sociedad, son adecuados y suficientes, y que dichas políticas y criterios han sido aplicados consistentemente en la información presentada por el Director General en su Informe Anual.
- f) Que la información contenida en el Informe del Director General, refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad correspondientes al ejercicio social de 2024.

Por lo anterior, este Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría, recomendó al Consejo de Administración, la aprobación del Informe Anual del Director General del ejercicio 2024 para su presentación a la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad.

A t e n t a m e n t e ,

C.P. Mario Martín Laborín Gómez
Presidente del Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría del
Consejo de Administración de Cydsa, S. A. B. de C. V.



INFORME ANUAL CORRESPONDIENTE AL AÑO 2023 DEL COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORÍA DE CYDSA, S. A. B. DE C. V.

29 de febrero de 2024

Al Consejo de Administración de Cydsa, S.A.B. de C.V.
Presente.-

En cumplimiento a lo dispuesto por los artículos 42 y 43 de la Ley del Mercado de Valores, el Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría (el "Comité") presenta al Consejo de Administración de Cydsa, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad"), el Informe Anual que contiene las actividades realizadas por el Comité relativas al ejercicio de 2023, así como la Opinión del Comité sobre el Informe Anual del Director General de la Sociedad relativo al mismo ejercicio; los cuales fueron elaborados escuchando a los directivos relevantes. El presente Informe Anual se encuentra organizado en los cuatro capítulos siguientes:

- 1. Estados Financieros del Ejercicio 2023 y 2022.**
- 2. Programas de Auditoría Interna y Control Interno.**
- 3. Prácticas Societarias.**
- 4. Opinión del Comité sobre el Informe del Director General.**

1 Estados Financieros del Ejercicio 2023 y 2022:

- a) El Comité revisó, junto con los Auditores Externos de la Sociedad, los Estados Financieros de Cydsa, S.A.B. de C.V. individual y consolidado, así como sus notas, referentes al ejercicio 2022. Los auditores externos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C., afiliado a Deloitte Touche Tohmatsu (los "Auditores Externos" o "Deloitte", indistintamente) emitieron una opinión sin salvedades.
- b) El Comité revisó, junto con los Auditores Externos de la Sociedad, los Estados Financieros de Cydsa, S.A.B. de C.V. individual y consolidado, así como sus notas, referentes al ejercicio 2023. Los Auditores Externos emitieron una opinión sin salvedades.
- c) El Comité revisó, junto con los Auditores Externos, tanto los efectos en los Estados Financieros de los principales acontecimientos de índole operativo y financiero del ejercicio 2023, como las principales variaciones respecto al año anterior.

- d) El Comité consideró que el desempeño de los Auditores Externos, así como el desempeño del socio encargado de la Auditoría Externa de los Estados Financieros, ha sido eficiente y oportuno.

2 Programas de Auditoría Interna y Control Interno:

Mediante el Programa de Auditoría Interna se verifica el apego a las Políticas y Prácticas Estándar de la Sociedad; así mismo se asegura tanto la calidad de la información, la salvaguarda de los activos e intereses de la Sociedad y sus subsidiarias, así como el cumplimiento de los planes de acción establecidos por los negocios auditados.

En relación con la Auditoría Interna:

- a) Se revisaron los resultados del Programa de Auditoría Interna que comprendió el segundo semestre de 2022 y el primer semestre de 2023, incluyendo las áreas de oportunidad y las observaciones formuladas para mejorar la efectividad de los sistemas de control interno, así como la aplicación y el seguimiento oportuno de los planes de acción, tanto de los Negocios de la Sociedad, como de los Proyectos de Inversión para Competitividad y Crecimiento que fueron auditados.
- b) Se aprobó el Programa de Auditoría Interna para el segundo semestre de 2023 y el primer semestre de 2024, así como su avance al cierre del año 2023, tanto para los Negocios de la Sociedad como para los Proyectos de Inversión de Competitividad y Crecimiento.

En relación con los Sistemas de Control Interno:

- a) El Comité consideró que los Sistemas de Control Interno y la Auditoría Interna de la Sociedad y subsidiarias son eficientes y confiables, y que las políticas contables cumplen con las características de oportunidad y confiabilidad.
- b) Se revisaron y aprobaron los planes de acción propuestos e implementados, relacionados con las observaciones de control interno de los Auditores Externos, resultantes de la revisión de los Estados Financieros 2022.
- c) Se dio seguimiento a las medidas preventivas y correctivas implementadas con base en investigaciones relacionadas con el cumplimiento a los lineamientos y políticas de operación y de registro contable.

3 Prácticas Societarias:

- a) Se dio seguimiento a los acuerdos tomados en las juntas del Consejo de Administración celebradas durante el año 2023 (febrero 22, marzo 29, mayo 24, agosto 23, septiembre 27 y noviembre 22).
- b) Asimismo, se dio seguimiento a los acuerdos de la Asamblea de Accionistas celebrada en marzo 29 del 2023, los cuales se encuentran cumplidos.
- c) Se aprobó la evaluación del desempeño de Deloitte en la realización de la Auditoría Externa del 2022.
- d) Se aprobó la ratificación de Deloitte, para que realice la auditoría externa de los Estados Financieros del 2023, así como el monto de sus remuneraciones.
- e) Se aprobó la contratación de Deloitte, para que prestara durante el año 2023, ciertos servicios adicionales a la Auditoría Externa de conformidad con la Circular de Auditores Externos¹, así como el monto de sus remuneraciones conforme a prácticas de mercado, habiéndose presentado al Consejo de Administración su descripción y valoración.
- f) Se revisaron los efectos de los cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) para el ejercicio 2023, aplicables a la Sociedad y sus subsidiarias.
- g) Se aprobó el plan de trabajo y el avance para la realización de la auditoría externa del ejercicio 2023, así como el cumplimiento a diversos requisitos establecidos en la Circular de Auditores Externos.
- h) Se revisó y aprobó la documentación de las actividades de este Comité, de acuerdo con las disposiciones de la Circular de Auditores Externos.
- i) Se emitieron opiniones favorables para la realización de operaciones no significativas con personas relacionadas.

Las operaciones entre la Sociedad y sus subsidiarias son de carácter financiero, sobre compraventa de bienes e insumos, prestación de servicios y uso de marca.

¹ El término “Circular de Auditores Externos” en el presente Informe se refiere a: las “DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS ENTIDADES Y EMISORAS SUPERVISADAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES QUE CONTRATEN SERVICIOS DE AUDITORÍA EXTERNA DE ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS”, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

- j) Los emolumentos y remuneraciones integrales de los Consejeros, el Director General y de los Directivos Relevantes de Cydsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias, se han ajustado a las políticas de la Sociedad, y se encuentran dentro del rango del mercado de sueldos, salarios y prestaciones que se aplican en las zonas en donde la Sociedad y sus subsidiarias tienen operaciones.

Dichos emolumentos y remuneraciones se contienen en los Estados Financieros consolidados de la Sociedad de 2023 y sus Notas; y por lo que corresponde a los Consejeros, sus remuneraciones fueron aprobadas por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2023.

- k) Se evaluó el desempeño de los Directivos Relevantes, quienes cumplieron con los objetivos de sus respectivas funciones.
- l) El Comité opinó favorablemente para que la Sociedad obtuviera nuevos financiamientos en pesos, ya sean financiamientos bancarios y/o uno o varios Programas de Colocación de Certificados Bursátiles (CEBURES), para pagar parcialmente deuda en dólares de la Sociedad.

4 Opinión del Comité sobre el Informe del Director General:

En los términos del artículo 42 fracción II, Inciso e) de la Ley del Mercado de Valores, elaboramos nuestra opinión sobre el Informe del Director General. Para emitir esta opinión, nos hemos apoyado, entre otros elementos, en el contenido del dictamen de los Auditores Externos.

También, hemos analizado los Estados Financieros de la Sociedad, incluyendo el Balance General, tanto de Cydsa, S.A.B. de C.V. en lo individual, como el consolidado de Cydsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de los años 2023 y 2022, así como los resultados obtenidos durante el ejercicio de 2023.

Con base en lo anterior y en los logros y resultados obtenidos en el ejercicio de 2023, presentamos nuestra opinión sobre el Informe del Director General en los términos siguientes:

OPINIÓN SOBRE EL INFORME DEL DIRECTOR GENERAL

El Informe Anual del Director General señala las funciones de gestión, conducción y ejecución de los Negocios de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla, realizadas por el Director General durante el ejercicio social comprendido del 1° de enero al 31 de diciembre de 2023.



A este respecto nos permitimos informar:

- a) Que las funciones del Director General de la Sociedad se sujetaron a las estrategias, políticas y lineamientos aprobados por el Consejo de Administración.
- b) Que dichas funciones se realizaron de acuerdo con los Planes de Corto y Largo Plazo aprobados por el Consejo de Administración.
- c) Que el Director General sometió a la aprobación del Consejo de Administración, las estrategias de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla.
- d) Que el Director General ejecutó los lineamientos aprobados por el Consejo de Administración, en materia de auditoría y control interno de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla.
- e) Que las políticas, criterios contables y de información de la Sociedad, son adecuados y suficientes, y que dichas políticas y criterios han sido aplicados consistentemente en la información presentada por el Director General en su Informe Anual.
- f) Que la información contenida en el Informe del Director General, refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad correspondientes al ejercicio social de 2023.

Por lo anterior, este Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría, recomendó al Consejo de Administración, la aprobación del Informe Anual del Director General del ejercicio 2023 para su presentación a la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad.

A t e n t a m e n t e ,

C.P. Mario Martín Laborín Gómez
Presidente del Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría del
Consejo de Administración de Cydsa, S. A. B. de C. V.