



Cydsa



# 2024 INFORME ANUAL

**RENTABILIDAD SUSTENTABLE**

# CONTENIDO:

Nuestra Empresa	1
Datos Sobresalientes	2
Mensaje del Presidente del Consejo	4
Entorno Económico	21
Manufacturas y Especialidades Químicas	26
Procesamiento y Logística de Energéticos	46
Consejo de Administración	56
<b>INFORMACIÓN FINANCIERA:</b>	
Análisis de la Administración sobre los Estados Financieros	63
Informe de los Auditores Independientes	68
Estados Consolidados de Posición Financiera	73
Estados Consolidados de Resultados	74
Estados Consolidados de Resultados Integrales	75
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable	76
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	78
Notas a los Estados Financieros Consolidados	79

# DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE INSTALACIONES PRODUCTIVAS



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

## NUESTRA EMPRESA

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

# DATOS SOBRESALIENTES<sup>1</sup>:

## Resultados

(Millones de pesos)

	2024	2023
Ventas Consolidadas	15,039	14,160
Ventas Consolidadas (Millones de dólares)	821	799
Ventas Exportación (Millones de dólares)	76	73
Ventas Exportación / Ventas Consolidadas	9%	9%
Utilidad de Operación	2,571	3,166
Utilidad Neta Consolidada	504	2,125
Utilidad Neta de la Participación Controladora	535	2,070

## Situación Financiera

(Millones de pesos)

Activo Total	34,335	28,520
Deuda Bancaria y Bursátil (Millones de dólares)	712	694
Deuda Bancaria y Bursátil Neta de Efectivo <sup>2</sup> (Millones de dólares)	580	592
Capital Contable Consolidado	14,439	11,864
Valor Contable por Acción <sup>3</sup> (pesos)	27.17	21.08

## Flujo de Efectivo de la Operación

(Millones de pesos)

Recursos de Operación (UAFIRDA) <sup>4</sup>	4,121	4,229
Recursos de Operación (UAFIRDA) <sup>4</sup> (Millones de dólares)	226	238

## Indicadores

Utilidad de Operación / Ventas	17.1%	22.4%
Utilidad Neta Consolidada / Ventas	3.4%	15.0%
Recursos de Operación (UAFIRDA) <sup>4</sup> / Ventas	27.4%	29.9%
Deuda Bancaria y Bursátil / Capital Contable (veces)	1.03	0.99
Pasivo Total / Capital Contable (veces)	1.38	1.40
Capital Neto de Trabajo <sup>5</sup> / Ventas	15.3%	11.5%

## Personal Total

	2,128	2,083
--	-------	-------

## Tipo de Cambio (Pesos por Dólar de EUA):

Promedio Anual	18.32	17.74
Fin de Periodo	20.79	16.92

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

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

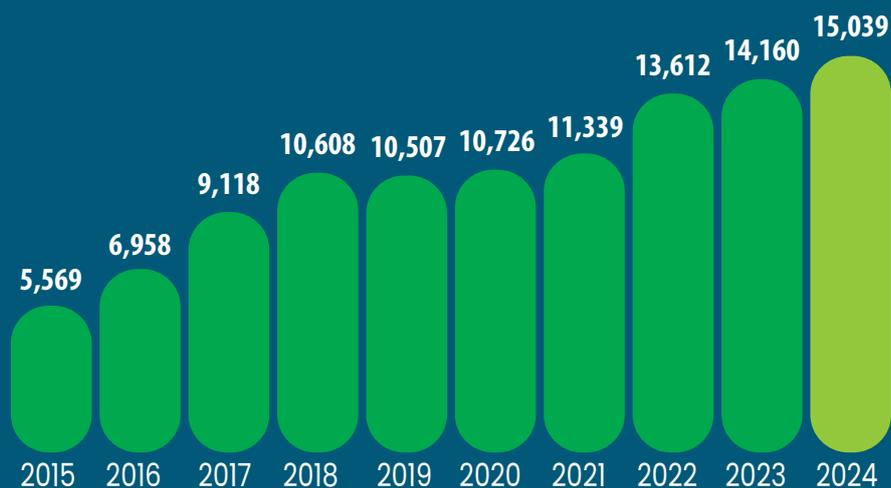
3 Con base en 531,372,793 acciones en circulación al cierre del 2024 y 540,971,553 al cierre del 2023.

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

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

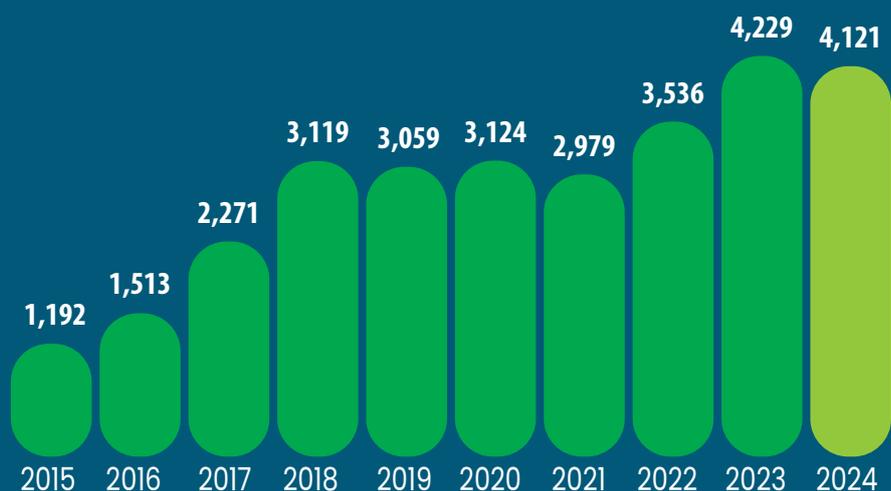
## Ventas Totales Consolidadas

(Millones de Pesos)



## Recursos de Operación (UAFIRDA)<sup>4</sup>

(Millones de Pesos)



## Deuda Bancaria y Bursátil

(Millones de Dólares a Diciembre 31)



Notas: Las cifras se presentan en pesos corrientes.

Las cifras en moneda extranjera se refieren a dólares de EUA.

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



**Ing. Tomás González Sada**  
Presidente del Consejo de Administración  
y Director General Ejecutivo

## A NUESTROS ACCIONISTAS

Es satisfactorio informarles que, durante el 2024, los avances del Grupo CYDSA en la Estrategia de Competitividad y Crecimiento, dirigida a fortalecer un Portafolio de Negocios que asegure la Rentabilidad Sustentable a mediano y largo plazo, permitieron continuar la mejora en diversos aspectos operativos y financieros, así como aminorar los efectos de circunstancias desfavorables de origen principalmente externo, los cuales se espera sean transitorias. Con esta base, y la utilización de las mejores prácticas en todas las áreas de la Organización, en el 2024, se obtuvieron el máximo nivel en Ventas y la segunda mayor generación de Recursos de Operación (UAFIRDA<sup>1</sup>) desde el 2010, cuando se inició la reconfiguración y el fortalecimiento del Portafolio de Negocios de CYDSA.

Debido a su impacto en el desarrollo del Grupo, en el 2024 destacan tres logros que se resumen a continuación:

---

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

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

En Informes anteriores, se han reportado los avances en las etapas iniciadas en enero del 2020, para construir la nueva planta fabricante de cloro y sosa cáustica en Coatzacoalcos, Veracruz, basada en la tecnología disponible más eficiente en el uso de energía y con menor afectación al entorno.

A finales del 2024, se demostró que este proyecto, realizado con un contrato "Llave en Mano" firmado por CYDSA y una empresa de nacionalidad china, responsable de proporcionar la tecnología y realizar una parte significativa de la construcción de las instalaciones, podrá incrementar la capacidad instalada de IQUISA Coatzacoalcos, de 90,000 a 220,000 ECU<sup>2</sup> anuales.

Esta capacidad significará la posibilidad de producir anualmente en esta Planta, 220,000 toneladas de cloro y 248,000 toneladas de sosa cáustica, y de esa forma, progresar significativamente en la consolidación del Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas. En síntesis, incluyendo las plantas de Santa Clara y Noreste, este Negocio aumentará casi 70% su capacidad productiva, al pasar de 192,000 a 322,000 ECU<sup>2</sup> anuales, reforzándose su aportación como base fundamental para el crecimiento de CYDSA.

**Ventas Consolidadas de**  
**15,039**  
**millones de pesos**  
**▲6.2%**

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

Anteriormente se han comentado cuatro iniciativas desarrolladas por el Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor, para solucionar diversos problemas relacionados con fallas en el diseño de las plantas y con el abastecimiento del gas natural para la combustión de las turbinas.

De hecho, la innovación incorporada en dos de estas iniciativas ha sido reconocida y patentada internacionalmente, incluyendo un importante proyecto terminado en el 2024. La originalidad de este proyecto se basa en utilizar sistemas de enfriamiento, para incrementar la capacidad de generación de energía a 128 megawatts, y de esa forma, superar en 12% el diseño original de 114 megawatts.

Adicionalmente, en relación con la limitación en la proveeduría del gas natural, también en el 2024 se terminó una instalación que asegurará la estabilidad en la presión de este hidrocarburo empleado en la combustión de las turbinas.

2 Electrochemical Units (Unidad Electroquímica = 1 Tonelada de Cloro + 1.128 Toneladas de Sosa Cáustica).

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

Durante el 2024, se continuó progresando en los objetivos clave planteados en el aspecto financiero, al concretarse varias transacciones que permitieron optimizar la estructura de la Deuda Bancaria y Bursátil de CYDSA, y mejorar el perfil de sus vencimientos.

De esta forma, el saldo total de la Deuda reportado a fines del 2023, equivalente a 694 millones de dólares, compuesto con 65% de instrumentos denominados en dólares de EUA y 35% en pesos mexicanos. Esta Deuda, al término del 2024, presentó un monto equivalente a 712 millones de dólares, integrado por 49% en esta moneda y 51% en pesos.

La implementación de esta estrategia requirió de seis transacciones, realizadas en cuatro etapas. Como se explicará posteriormente en la sección sobre Fuentes de Financiamiento, estas acciones implicaron 79 millones de dólares en compras de "Senior Notes"; un nuevo crédito de 1,359 millones de pesos; así como tres nuevos financiamientos a corto plazo que sumaron 2,157 millones de pesos, los cuales fueron casi en su totalidad refinanciados mediante un crédito a mediano plazo.

De esta forma, la Deuda presentó a finales del 2024, condiciones más favorables en términos de plazo, costo y flexibilidad, respecto a las características comparables en el 2023.

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

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

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

A continuación, los resultados y avances del 2024 se presentan organizados en los siguientes temas<sup>3</sup>:

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

---

<sup>3</sup> 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<sup>4</sup>

En el 2024, las Ventas de CYDSA, se beneficiaron por el aumento en la capacidad productiva de la nueva planta de cloro y sosa cáustica localizada en Coatzacoalcos, Veracruz. Además, se aumentó la presencia en mercados nacionales de algunas líneas de producto del Grupo, principalmente del Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales.

De esta manera, las Ventas Nacionales totalizaron 13,649 millones de pesos en el 2024, monto 6.2%, mayor a los 12,855 millones del 2023. Por su parte, el aumento en los embarques de cloro a clientes de mercados internacionales, apoyaron las Ventas de Exportación, las cuales sumaron 76 millones de dólares en el 2024, cifra 4.4% superior a los 73 millones reportados el año anterior.

En conclusión, **las Ventas Consolidadas de CYDSA del 2024 sumaron 15,039 millones de pesos, significando un aumento de 6.2%** sobre los 14,160 millones del 2023, como se aprecia en la siguiente gráfica. En la sección del Entorno Económico de este Informe (página 25),

se explica que el tipo de cambio promedio de 18.32 pesos por dólar en el 2024, mostró una depreciación de 3.3% respecto a la cifra comparable de 17.74 pesos en el periodo previo. Por lo tanto, **las Ventas Consolidadas de CYDSA presentaron un monto equivalente a 821 millones de dólares en el 2024, cifra 2.7% mayor** a los 799 millones del 2023.

El Costo de Ventas y los Gastos de Venta y Administración sumaron 12,196 millones de pesos, monto 12.1% superior a los 10,884 millones comparables del 2023. 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 capacidad productiva de la nueva Planta de Coatzacoalcos, Veracruz y, por lo tanto, con la comercialización de cloro y sosa cáustica en mercados nacionales y extranjeros. Adicionalmente, en Otros Gastos de Operación, en el 2024 se registró un monto negativo de 272 millones de pesos, esencialmente asociados al valor de activos fijos cancelados de la operación, cifra comparable con el cargo total de 110 millones del año anterior.



<sup>4</sup> 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).

Estos aumentos en costos y gastos no fueron compensados con ingresos por ventas, principalmente afectados tanto por la disminución observada en los precios internacionales de los químicos cloro-alcalinos, como por varias circunstancias internas y externas que suspendieron temporalmente la continuidad de la operación, disminuyendo su eficiencia, en varios Negocios del Grupo. Por lo tanto, **la Utilidad de Operación<sup>5</sup> del 2024 al sumar 2,571 millones de pesos, equivalente al 17.1% de las Ventas, disminuyó 18.8%** respecto a los 3,166 millones del año anterior, cuando representó el 22.4% de las Ventas.

El Gasto Financiero Neto sumó 1,064 millones de pesos en el 2024, monto que comparado con 503 millones en el año anterior, significó un aumento de 561 millones, proveniente tanto de mayores Gastos por Intereses, como de la disminución de Gastos Financieros capitalizados, al iniciarse la operación de algunas inversiones previamente clasificadas en proceso y financiadas con Deuda Bancaria.

Los últimos rubros del Estado de Resultados del 2024, muestran 10 millones de pesos negativos netos de Participación en Resultados de Asociadas y Operaciones Discontinuas Netas; así como un cargo de 993 millones de Impuestos a la Utilidad. Finalmente, **la Utilidad Neta de 504 millones de pesos ó 3.4% de las Ventas en el 2024**, se compara con la Utilidad Neta de 2,125 millones del 2023, cuando significó el 15.0% de las Ventas.

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

## Generación de Recursos de Operación (UAFIRDA)

**En el 2024, la Generación de Recursos de Operación (UAFIRDA) de CYDSA, totalizó 4,121 millones de pesos, esto es, una disminución de 108 millones ó 2.6%** respecto a los 4,229 millones obtenidos en el 2023. **El UAFIRDA en términos de dólares, con un equivalente a 226 millones en el 2024**, disminuyó 12 millones ó 5.0% respecto a los 238 millones de dólares reportados el año anterior. Estos resultados se presentan en la gráfica siguiente, donde también se muestra el **UAFIRDA sobre Ventas de 27.4% calculado para el 2024**, comparable con 29.9% en el periodo previo.

Las causas de la reducción de 12 millones de dólares en el UAFIRDA durante el 2024, reportando un monto de 226 millones, se sintetizan en dos efectos favorables y dos circunstancias negativas, explicados en los siguientes párrafos:

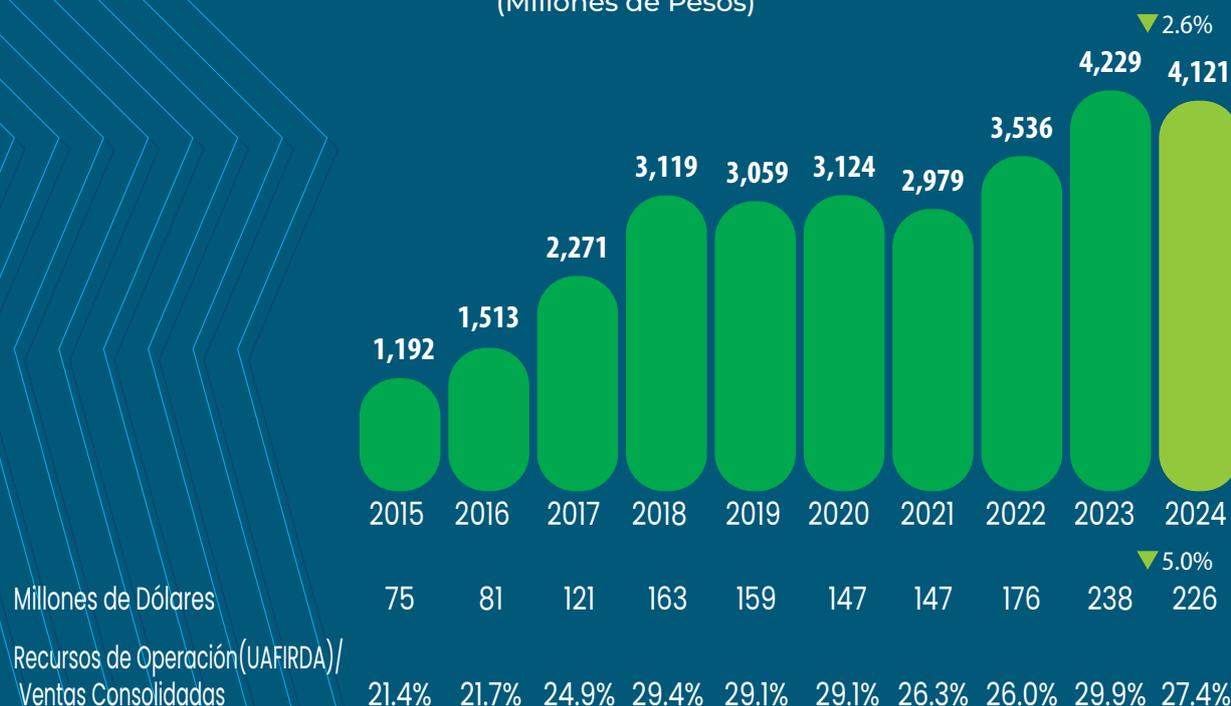
- **Primera circunstancia positiva: Incremento de 18 millones de dólares, por mayor comercialización de algunas líneas de producto de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales, y la operación en el Negocio de Almacenamiento Subterráneo de Gas LP.**

El Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales, comercializa sal natural comestible y productos complementarios, en diversas presentaciones y mercados. En el 2024, 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.

<sup>5</sup> La Utilidad de Operación (UAFIR) se obtiene al deducir de las Ventas Netas, el Costo y Gasto de Ventas, los Gastos de Administración, así como Otros Ingresos y Gastos.

## Recursos de Operación (UAFIRDA)<sup>4</sup>

(Millones de Pesos)



Adicionalmente, la operación del Negocio de Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos, solventó parcialmente el efecto desfavorable de menores ventas de gases refrigerantes. En consecuencia, resultante de la combinación de estos factores, el UAFIRDA de CYDSA presentó un aumento de 18 millones de dólares.

- **Segundo aspecto favorable: Aumento de 10 millones de dólares, proveniente de la operación de mayor capacidad instalada en el Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas, sin incluir el costo de energéticos.**

Se ha comentado la implementación 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 instala-

da 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. En el 2024, se concretaron prácticamente las últimas etapas de esta estrategia, incrementándose sustancialmente la capacidad anual de producción, al pasar de 192 mil ECUs en 2022 a 322 mil en 2024. Con esta disponibilidad de fabricación de cloro y sosa cáustica, se aumentó de forma importante el volumen físico de la producción y las ventas de sus productos, aun cuando, debido a varias condiciones externas e internas, no se operó continuamente en varios procesos del Negocio durante el año.

La fabricación adicional superó la disminución en los precios internacionales de productos cloro-alcalinos, utilizados como referencia para los precios de venta en Mé-

xico. Por lo tanto, la mayor capacidad productiva, permitió incrementar el margen de contribución, sin incluir el costo de energéticos, generando 10 millones de dólares en el UAFIRDA de CYDSA.

En síntesis, las mejoras en los márgenes de comercialización de varios Negocios, sin considerar los costos de energéticos, representaron un monto favorable de 28 millones de dólares en el UAFIRDA de CYDSA, el cual fue disminuido por los siguientes dos aspectos desfavorables.

- **Primer impacto negativo: Incremento de 22 millones de dólares en costo de Energéticos.**

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; y adicionalmente, se suministra el consumo de electricidad requerido por algunas plantas productivas de CYDSA ubicadas en otras localidades, a través de incorporar la energía 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. En el 2024, varios eventos, principalmente no controlables por el Negocio, obligaron la suspensión de una proporción importante de la capacidad productiva de cogeneración, y en un caso, sucedido en el último bimestre, sin haberse solucionado al término del año.

Estas circunstancias desfavorables, requirieron abastecer las necesidades de energía mediante incrementar la electricidad adquirida externamente de la CFE con precios sustancialmente mayores a los costos de producción, así como producir el vapor requerido en calderas alimentadas con gas natural adicional. También, cumpliendo con los programas de mantenimiento preventivo del Negocio, una turbina se desinstaló y envió al fabricante para su revisión, reflejándose en mayores costos fijos. En total, los extraordinarios costos de la electricidad adquirida a la CFE, el consumo de gas natural para producir vapor y el mantenimiento mayor de una turbina, repercutieron en el incremento en los costos de energéticos que ocasionaron la reducción de 22 millones de dólares, en el UAFIRDA de CYDSA.

**Incremento de la capacidad instalada de la producción de cloro y sosa cáustica, 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**



- **Impacto Negativo de 18 millones de dólares en los Costos Fijos Erogables debido a cuatro circunstancias desfavorables o no recurrentes.**

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

Aun cuando esta estrategia ha sido implementada consistentemente, en el 2024 se presentaron cuatro situaciones desfavorables, externas e internas:

1. Se registró nuevamente una tasa de inflación relativamente alta de 4.2% anual, lo cual repercutió en movimientos alcistas en los precios de varios productos y servicios.
2. Algunos cambios en la Legislación Laboral, orientada a mejorar las condiciones de los trabajadores, incluyendo entre otros el aumento en días de vacaciones y la disminución de jornadas de trabajo, requirieron incrementos en algunos componentes de los salarios, y consecuentemente, en el costo de la remuneración.

3. Como habitualmente sucede en proyectos con dimensión y complejidad importantes, en las iniciativas para optimizar la capacidad productiva de cloro y sosa cáustica, así como de cogeneración de electricidad y vapor, se presentaron varias circunstancias externas e internas que limitaron la continuidad de las operaciones y, por lo tanto, el volumen de producción. En estas iniciativas, se habían implementado las plantillas de personal y otros elementos de apoyo requeridos para fabricar utilizando las nuevas capacidades, sin embargo, no fue posible compensar la totalidad de estos costos fijos adicionales debido a que no se lograron las ventas esperadas.

4. Finalmente, en el 2024 se incorporaron al registro de costos fijos, cargos adicionales provenientes de la consolidación de empresas y de transacciones no recurrentes.

Por lo tanto, la inflación, los cambios en la Legislación Laboral, el retraso en la continuidad operativa de proyectos importantes y la consolidación de gastos adicionales y no recurrentes, ocasionaron el aumento de Costos Fijos Erogables, disminuyendo 18 millones de dólares en el UAFIRDA de CYDSA.

En conclusión, los 28 millones de dólares positivos generados por los dos aspectos mencionados, fueron disminuidos por 40 millones desfavorables, principalmente por aumentos en energéticos y en costos fijos, ocasionando que el UAFIRDA de CYDSA de 226 millones de dólares en el 2024, disminuyera 12 millones respecto a los 238 millones generados en el 2023.

Sin embargo, estas circunstancias adversas de origen esencialmente externo, que en el 2024 interrumpieron la tendencia positiva en la generación de UAFIRDA reportada en periodos recientes, se espera sean transitorias, restableciéndose en el corto plazo el proceso de consolidación de resultados favorables provenientes de los Proyectos para Competitividad y Crecimiento del Grupo.



## Fuentes de Financiamiento

El Programa de Proyectos de Inversión iniciado a finales del 2010, y aprobado por el Consejo de Administración para realizar el Plan Estratégico de Competitividad y Crecimiento de CYDSA, ha requerido una erogación superior a 1,000 millones de dólares. 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 durante los primeros años de implementación, y posteriormente, mediante la contratación de diversos instrumentos financieros.

Durante el 2024, se continuó implementando una estrategia iniciada el año anterior, 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 abril, se concretó la obtención de un crédito bancario de 1,360 millones de pesos a corto plazo, aprovechando la situación cambiaria favorable. Con estos recursos, se compraron 80 millones de dólares, y posteriormente, se adquirieron "Senior Notes" del Grupo emitidos en el mercado internacional, y denominados en esa moneda.

Finalmente, en el mes de diciembre del 2024, se realizó el refinanciamiento de 2,014 millones de pesos, originalmente contratados a corto plazo, mediante un crédito con vencimiento a tres años y un mes.

Como resultado de estas transacciones, **la Deuda Bancaria y Bursátil de CYDSA a diciembre 31 del 2024, sumó un equivalente a 712 millones de dólares.** Este total se integró por los siguientes siete financiamientos, individuales o en conjunto, **constituidos con 7,581 millones de obligaciones en pesos, equivalentes a 365 millones de dólares ó 51%, y con 347 millones de dólares ó 49% de instrumentos financieros denominados en esta moneda.**

Descritos cronológicamente, del total de la Deuda en pesos, se presentan cuatro financiamientos que suman 6,460 millones de pesos, equivalentes a 311 millones de dólares:

### 1. Certificado Bursátil o CEBURES de 850 millones de pesos, equivalentes a 40.9 millones de dólares.

Con el propósito de participar en el mercado mexicano de deuda corporativa, en el 2023, el Consejo de CYDSA y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, autorizaron un Programa de Emisión de CEBURES de hasta 5,500 millones de pesos. De este Programa, **al principio de diciembre de ese año se colocó un primer monto de 850 millones de pesos, con vencimiento en noviembre de 2026. Al fin del 2024, el saldo de estos CEBURES mostró un equivalente a 40.9 millones de dólares.**

### 2. Dos Créditos Bancarios a largo plazo de Bancomext, totalizando 3,453 millones de pesos, equivalentes a 166.1 millones de dólares.

Para mejorar el perfil de vencimientos de la Deuda del Grupo, en diciembre del 2023, Bancomext otorgó un primer crédito bancario de 2,094 millones de pesos, con vencimiento en 2033, cuyos recursos se utilizaron para liquidar un préstamo de corto plazo.

En abril del 2024, con el objetivo de aprovechar la situación favorable del mercado cambiario, también con Bancomext se concretó la obtención de un segundo **crédito bancario adicional de 1,359 millones de pesos a largo plazo, basado en las mismas condiciones contractuales del préstamo obtenido en diciembre del 2023.** Esto es, contratado a 10 años incluyendo uno de gracia y un programa de amortizaciones crecientes de principal, lo cual implica en este caso, **vencimiento en 2034.**



Con estos recursos, **se compraron dólares, con los cuales, en los meses de mayo y julio, se adquirieron “Senior Notes” del Grupo** emitidos en el mercado internacional, y denominados en esa moneda. Este nuevo crédito y el obtenido a finales del 2023, mostraron en diciembre del 2024, un **saldo de 3,453 millones de pesos, equivalente a 166.1 millones de dólares.**

### **3. Nuevo Crédito de 2,014 millones de pesos a mediano plazo con Scotiabank y BBVA, equivalentes a 96.9 millones de dólares.**

Con el propósito de reforzar la reserva estratégica de efectivo del Grupo y afrontar una eventual inestabilidad financiera derivada de las elecciones presidenciales en México y Estados Unidos, entre marzo y octubre del 2024, se obtuvieron con tres Bancos, créditos temporales que sumaron 2,157 millones de pesos.

Posteriormente, **en el mes de 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 muy favorables para CYDSA,** incluyendo el tipo de moneda a disponer, las tasas de interés aplicables y las facilidades para pagos anticipados. Los recursos provenientes de este financiamiento se utilizaron para liquidar 2,014 millones de pesos de los préstamos mencionados en el párrafo anterior, y el remanente de 143 millones de pesos permaneció en corto plazo. Finalmente, en diciembre del 2024, este Crédito de 2,014 millones de pesos presentó un **saldo equivalente a 96.9 millones de dólares.**

### **4. Créditos a corto plazo con HSBC y Banco del Bajío, con un total 143 millones de pesos equivalentes a 6.9 millones de dólares.**

El último componente de Deuda Bancaria denominada en pesos, incluye dos créditos a corto plazo con HSBC y Banco del Bajío que suman 143 millones de pesos, equivalentes a 6.9 millones de dólares a finales del 2024.

Adicionalmente a estas cuatro obligaciones en pesos, CYDSA cuenta con **dos financiamientos denominados en dólares, los cuales suman 276.1 millones:**

### **1. Notas a Largo Plazo de 172.7 millones de dólares emitidas en el mercado internacional en la forma de “Senior Notes”.**

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

**Durante el 2022 y 2023, se adquirieron** en el mercado financiero internacional, Notas que a valor nominal representaron **respectivamente 118.3 y 79.7 millones de dólares de estas “Senior Notes”.** Con estas compras que sumaron 198 millones de dólares, el saldo de Notas en circulación disminuyó a 252.0 millones de dólares, en diciembre del 2023.

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 2024 se realizaron compras de “Senior Notes” del Grupo.** Como se co-

mentó anteriormente, estas transacciones se financiaron con un crédito a largo plazo en pesos, **adquiriéndose 79.3 millones de dólares a valor nominal**. De esta forma, **en diciembre de 2024, las Notas en circulación mostraron un saldo de 172.7 millones de dólares**.

**2. Crédito Bancario de Santander con garantía de SACE de 103.4 millones de dólares contratado en 2022.**

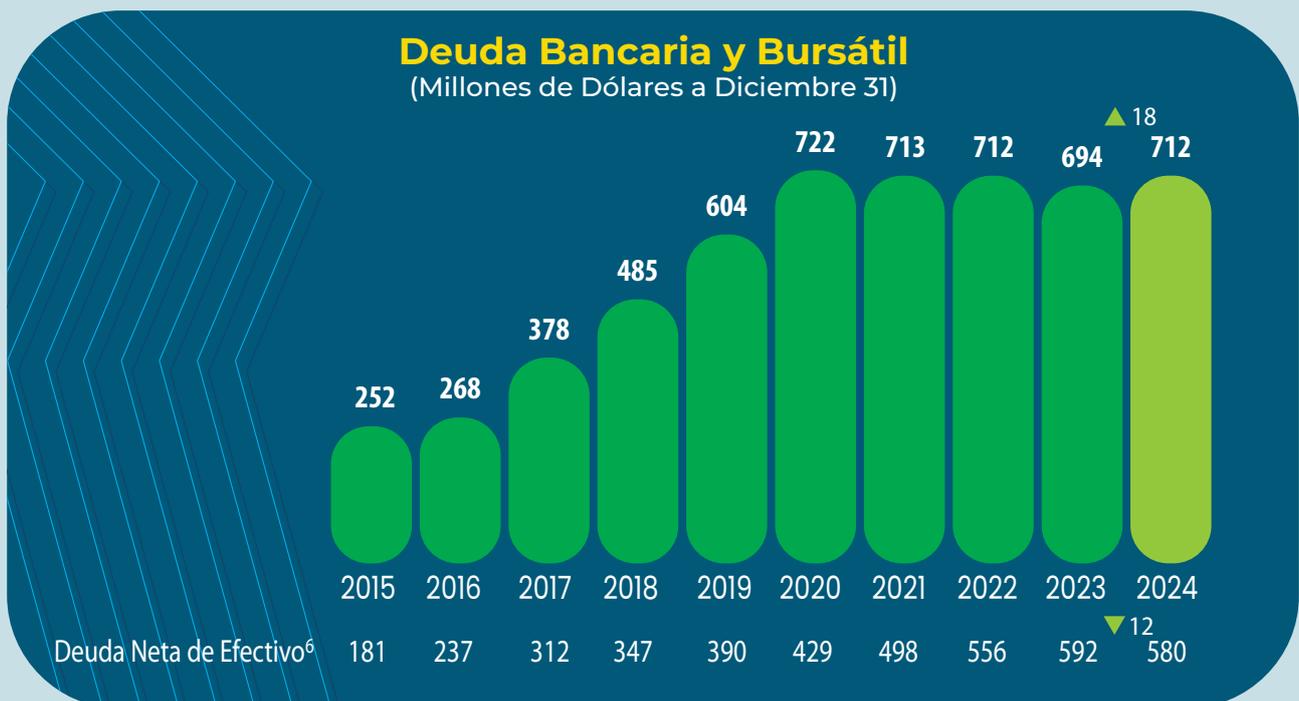
A principios del 2022, se recibió un financiamiento garantizado casi totalmente por la Agencia Italiana de Crédito a la Exportación, conocida como SACE, por sus siglas en italiano (Servizi Assicurativi del Commercio Estero Depositi y Prestiti). Los términos de este crédito, contratado con una tasa de interés preferencial, incluyeron dos años de gracia y vencimiento en 2029. Después de realizados los pagos contractuales de 2023 y 2024, **el saldo de esta obligación a finales del 2024 disminuyó a 103.4 millones de dólares**.

Por último, además de los seis financiamientos descritos, en todos los casos involucrando a la compañía tenedora Cydsa, S.A.B. de C.V., la deuda total incluye un **Crédito Sindicado para el Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, contratado**

**en el 2018**, integrando montos denominados en pesos y 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 y el efecto cambiario en la porción denominada en pesos, presentó un saldo de 1,121 millones de pesos y 70.8 millones de dólares, **con un total equivalente a 124.7 millones de dólares al final del 2024**.

Por lo tanto, **la Deuda Bancaria y Bursátil Total de CYDSA a diciembre 31 del 2024, presentó un equivalente a 712 millones de dólares**. Si bien como se presenta en la siguiente gráfica, este saldo significó un aumento de 18 millones respecto al comparable de 694 millones en el año anterior, las transacciones realizadas en el 2024, mejoraron el perfil de vencimientos y el costo financiero del Grupo.

Adicionalmente, considerando la totalidad de recursos invertidos en instrumentos líquidos, el saldo de la Deuda Bancaria y Bursátil Neta de Efectivo<sup>6</sup>, finalizó en diciembre del 2024 con un monto equivalente a 580 millones de dólares, 12 millones inferior al saldo comparable de 592 millones reportado el año anterior.



<sup>6</sup> La Deuda Bancaria Neta de Efectivo se obtiene al deducir de la Deuda Bancaria, el saldo de Efectivo y equivalentes de efectivo.

## Flujo de Efectivo

En la tabla de la página 16, se presentan los componentes del **Flujo Neto de Efectivo**<sup>7</sup> en el 2024, cuya partida inicial corresponde a la Generación de Recursos de Operación (UAFIRDA) de 226 millones de dólares.

La aplicación de estos recursos incluyó 31 millones de dólares 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, 34 millones de dólares para Inversiones en Activo Fijo, se destinaron al mantenimiento de los procesos productivos en condiciones normales de operación, y a actualizar algunos de los activos del Grupo; los Impuestos de Operaciones Normales requirieron de 59 millones; y se erogaron 10 millones en Otras Partidas de Operación, relacionados con ajustes contables en asientos operativos diversos y cargos no recurrentes. Después de estas partidas, se obtuvo un **saldo positivo de 92 millones de dólares en el Flujo Neto de Efectivo Proveniente de las Operaciones.**

Los tres primeros rubros relacionados con aspectos financieros comprenden el equivalente a 67 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 18 millones. Adicionalmente, con el propósito de ofrecer liquidez a los accionistas, durante el año se aprovecharon oportunidades coyunturales en el Mercado de Valores para adquirir 9,598,760 acciones propias con una erogación aproximada a 10 millones de dólares.

Por último, en relación con los registros de la Deuda Bancaria y Bursátil, se describen dos partidas:

1. El aumento del Endeudamiento Neto a Fin de Año equivalente a 18 millones de dólares, presentado en el apartado anterior dedicado a las Fuentes de Financiamiento.
2. El Efecto en la Deuda por Discrepancias Cambiarias positivo de 38 millones de dólares, relacionado con las siguientes consideraciones:
  - Las reglas contables determinan que los equivalentes en dólares de las transacciones de la deuda denominada en pesos se registren usando el tipo de cambio de la fecha de cada movimiento. Sin embargo, la equivalencia en dólares de los saldos de esta deuda a una fecha, se calculan con el tipo de cambio de ese día.
  - En la sección del Entorno Económico de este Informe (página 25), se comenta que **el tipo de cambio a diciembre 31 aumentó de 16.92 pesos por dólar en 2023 a 20.79 pesos en 2024.** Mientras tanto, en un mercado cambiario muy volátil, **el tipo de cambio promedió 18.32 pesos por dólar en 2024.**
  - Por lo tanto, debido a que todos los financiamientos contratados el 2024, se realizaron denominados en pesos y durante periodos de tipo de cambio inferior al mostrado al fin del año, la suma de los diferentes registros de la deuda superó el saldo calculado a diciembre 31, cuya diferencia implicó un **Efecto en la Deuda por Discrepancias Cambiarias positivo de 38 millones de dólares.**

De esta forma, después de los rubros de aspectos financieros, **el Flujo de Efectivo antes de Proyectos de Inversión mostró un saldo positivo de 53 millones de dólares.**

<sup>7</sup> Las cifras correspondientes al Flujo de Efectivo se contabilizan en términos de pesos corrientes. Sin embargo, debido a que la mayor parte de la Deuda de CYDSA se encuentra denominada en moneda extranjera, las comparaciones se realizan con su equivalente en dólares de EUA.

## Proyectos de Inversión

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. Como se mencionó previamente en este informe, 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.

De esta manera, posterior a la aplicación de 24 millones de dólares en la realización de Inversiones para Competitividad y Crecimiento, **el Flujo Neto de Efectivo mostró un saldo positivo de 29 millones de dólares en el 2024, reportando 132 millones de dólares de Efectivo al final de este año.**

## Contenido del Informe Anual 2024

En las **secciones dedicadas a los Negocios Estratégicos de CYDSA, se presentan los principales avances** durante el 2024, así como la información correspondiente a sus productos y mercados (página 26).

En el capítulo del **Entorno Económico**, se resumen los principales acontecimientos del año, que influenciaron el comportamiento de los mercados atendidos por los Negocios de CYDSA (página 21). El **Análisis de la Administración sobre los Resultados del 2024** (página 63), se anexa a los **Estados Financieros Dictaminados y sus Notas** (página 68).

## **Flujo Neto de Efectivo 2024** (Millones de Dólares)

### **Flujo de Efectivo:**

Recursos de Operación (UAFIRDA)	226
Capital Neto de Trabajo	(31)
Inversiones en Activo Fijo para Mantenimiento y Reemplazo	(34)
Impuestos de Operaciones Normales	(59)
Otras partidas de Operación	(10)

### **Flujo Neto de Efectivo Proveniente de las Operaciones** **92**

Intereses y Gastos Financieros Netos	(67)
Dividendos a Accionistas de CYDSA	(18)
Erogaciones para Adquisición de Acciones Propias	(10)
Endeudamiento Neto a Fin de Año	18
Efecto en la Deuda por Discrepancias Cambiarias	38

### **Flujo de Efectivo antes de Proyectos de Inversión** **53**

Inversiones en Activos para Competitividad y Crecimiento	(24)
--	------

### **Flujo Neto de Efectivo** **29**

### **Saldo de Efectivo a Diciembre 31 de 2024** **132**

## Visión del Futuro

Estimados Accionistas: Es satisfactorio informarles que la estrategia para Competitividad y Crecimiento aprobada por el Consejo de Administración e iniciada a finales del 2010, continuó avanzando en el 2024. Aun cuando condiciones adversas, principalmente de índole no controlable, suspendieron la tendencia positiva reportada en los últimos años, fue posible confirmar que los proyectos implementados permitirán mantener el desarrollo a pesar de eventuales circunstancias desfavorables en el entorno de negocios.

Los eventos imprevistos enfrentados durante el 2024, aun cuando frenaron la mejora en algunos indicadores operativos y financieros, no afectaron las capacidades competitivas de los Negocios del Grupo, los cuales están preparados para continuar evolucionando, mediante iniciativas dirigidas hacia asegurar la Rentabilidad Sustentable. Estas iniciativas, varias ya en proceso de evaluación y sintetizadas a continuación, se espera serán implementadas a mediano plazo en proyectos específicos:

- **Principales iniciativas para el desarrollo de los tres Negocios Estratégicos de Manufacturas y Especialidades Químicas.**

El **Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales**, implementó estrategias para fortalecer los procesos de producción, almacenaje y distribución, y de esa forma, operar óptimamente Sales del Istmo, la mayor planta productora de sal natural evaporada en el Continente Americano, ubicada en Coatzacoalcos, Veracruz. Además, ha incorporado tecnologías actualizadas en su centro de distribución de producto terminado, así como fabrica los botes y tapas de plástico degradables, requeridos para el empaque de las diversas presentaciones de sal comestible y productos complementarios. También, domina técnicas que le permiten asegurar la continuidad del abas-

tecimiento de salmuera extraída (lixiviada) de cavernas salinas, materia prima esencial para su proceso de fabricación. De esta forma, este Negocio está preparado para continuar su progreso, a través de incrementar la capacidad de producción a un millón de toneladas anuales, en dos o tres etapas.

El **Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas**, produce cloro y sosa cáustica en tres de sus cinco plantas, utilizando los procesos disponibles más eficientes en el uso de energía y con menor afectación al entorno. Como se mencionó anteriormente en este Informe, este Negocio ha implementado varios proyectos para aumentar la capacidad instalada con tecnología de punta y producir anualmente, 322 mil toneladas de cloro y 362 mil toneladas de sosa cáustica. Además, el Negocio opera procesos para fabricar especialidades derivadas, incluyendo hipoclorito de sodio y ácido clorhídrico. Con esta base, el Negocio está iniciando la evaluación de algunas oportunidades potenciales, incluyendo una nueva planta productiva de cloro y sosa cáustica, así como una instalación dedicada a químicos cloro-alcalinos.

El **Negocio de Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes** ha sido reconocido por ofrecer un servicio excelente en sus redes de distribución en México y Latinoamérica, aumentando la comercialización de nuevos gases refrigerantes, espumantes y propelentes de última generación, sin afectación a la capa de ozono y prácticamente nulo impacto en el calentamiento global. Por lo tanto, además de identificar nuevas alternativas para destruir Sustancias Agotadoras del Ozono (SAOs), utilizando sus instalaciones con tecnología de Arco de Plasma de Argón, únicas en Latinoamérica y conforme a las normas establecidas por la Organización de las Naciones Unidas para el Desarrollo Industrial; el Negocio está evaluando oportunidades para ampliar la línea de productos con la fabricación de gases capaces de mejorar el cuidado del ambiente.

## El Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor, opera dos plantas gemelas con sistemas basados en turbinas de combustión de gas natural, considerado el hidrocarburo más amigable en la afectación del entorno natural



- **Principales iniciativas para el desarrollo de los dos Negocios Estratégicos de Procesamiento y Logística de Energéticos.**

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

El **Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos**, inició operaciones en noviembre del 2017,

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

Si bien los proyectos estratégicos se orientaron a consolidar la competitividad del Portafolio de Negocios, las actividades del 2024 también 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. En particular, durante este año, la Administración de CYDSA y las distintas áreas operativas y corporativas, impulsaron la promoción de una cultura organizacional comprometida en reforzar los valores de una responsabilidad ética.

Un avance importante en este compromiso lo representa el fortalecimiento de la Estrategia de Sustentabilidad con la consolidación de objetivos prioritarios que guían el desarrollo



del Grupo en los aspectos Ambiental, Social y Gobernanza, conocidos como ESG, por sus siglas en inglés (“Environmental, Social and Governance”). Este proceso, en el cual participan diversas áreas corporativas y operativas, resultó en la definición de siete objetivos estratégicos, agrupados en tres líneas de acción: Medio Ambiente, Colaboradores y Valor a la Comunidad. Su implementación requirió desarrollar plataformas tecnológicas para garantizar el seguimiento y control de proyectos, asegurar el cumplimiento de las metas establecidas, fomentar la mejora continua e identificar el impacto de cada Negocio en los resultados globales de la Organización.

Algunos de los esfuerzos en la línea de acción de Medio Ambiente, forman parte de iniciativas ya realizadas o en proceso de implementación en la operación de los Negocios. Entre ellas destacan la utilización de empaques plásticos con materiales degradables, utilizados para 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.

Es importante destacar que 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 Sostenible. 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 también se consolidó la línea de denuncia enfocada en promover la ética laboral. Así mismo, durante el 2024, se definió un objetivo clave relacionado con la equidad de género, implementándose acciones específicas para aumentar la participación de mujeres en la Organización. Además, se reforzaron los protocolos de seguridad operacional en todas las plantas y se ejecutaron campañas de salud para garantizar el bienestar del personal.

Por último, respecto a la línea de acción de Valor a la Comunidad, en 2024, CYDSA implementó un plan para relacionarse con las comunidades cercanas a sus plantas, con el fin de alinear los esfuerzos de responsabilidad social

con las necesidades de cada región. También, se consolidó el compromiso de mantener cero incidentes operativos con impacto fuera de los límites de las instalaciones, asegurando un entorno seguro para las comunidades aledañas. Estas iniciativas se agregaron a la continuidad de los 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 detallarán en el Informe de Sustentabilidad de CYDSA<sup>8</sup>.

Finalmente, en el 2025, los esfuerzos de Sustentabilidad estarán priorizados 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), la cual será auditada obligatoriamente a partir del 2026. El objetivo de esta Norma 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.
- La sensibilización de los colaboradores en aspectos de Sustentabilidad, a través de prácticas por internet ("webinars"), cursos modulares específicos y la incorporación de temas de Sustentabilidad en juntas operativas periódicas.

Los resultados y avances de CYDSA en el 2024, provinieron de acciones e iniciativas instrumentadas adecuadamente como respuesta a oportunidades y retos presentados por contingencias nacionales e internacionales. Las perspectivas previsibles a corto plazo se perciben nuevamente en un entorno de negocios con riesgos potenciales, que deberán enfrentarse mediante análisis oportunos, puntuales y minuciosos. Por lo tanto, el personal de las áreas operativas y corporativas, que siempre ha constituido un pilar fundamental en la capacidad de desarrollo de CYDSA, requerirá mayores esfuerzos para asegurar la mejora continua, siempre basada en ventajas competitivas.

Confiamos que, durante en el 2025, la experiencia y el profesionalismo de la Organización, así como el respaldo de nuestros clientes, proveedores, inversionistas e instituciones financieras, continuarán impulsando la nueva etapa de desarrollo hacia la Rentabilidad Sustentable. Con estos apoyos, las inversiones de la Estrategia de Competitividad y Crecimiento, se afianzarán como el cimiento para la evolución de CYDSA hacia la Rentabilidad Sustentable, y de esa forma incrementar la Creación de Valor para el Cliente, el Personal, el Accionista y la Comunidad en general.

Gracias por su confianza y apoyo.

Atentamente,



Ing. Tomás González Sada  
Presidente del Consejo de Administración  
y Director General Ejecutivo

<sup>8</sup> El Informe de Sustentabilidad de CYDSA 2024, con el detalle de la obtención de estas normas y reconocimientos, así como de las actividades y logros relacionados con los aspectos ESG, se publica en la página de Internet del Grupo, preparado con base en los lineamientos y estándares más actualizados.



# ENTORNO ECONÓMICO

## Economía y Mercados Internacionales

La economía mundial en el 2024, mostró los resultados de las políticas monetarias restrictivas implementadas por los principales bancos centrales desde 2022, con el objetivo de reducir la excepcional alta inflación. Por lo tanto, aun cuando en el 2024 se inició la disminución de las tasas de interés de referencia en Norteamérica, en Europa y en otros países, los reportes inflacionarios presentaron descensos importantes, sin afectar en general el crecimiento económico en forma negativa, lo cual originalmente se había previsto como un riesgo global. En síntesis, la inflación ponderada mundial de 5.6% en el 2023, se calcula disminuyó a 3.9% en 2024. Mientras tanto, **se estima que la economía mundial creció 2.6% en el 2024**, comparable con un incremento de 2.7% observado el año anterior.

En relación con el contexto regional, la Reserva Federal de EUA, al observar una tendencia inflacionaria a la baja, inició la reducción de la tasa de interés de referencia en septiembre del 2024, llevándola en varias fases de 5.5% a 4.5% al final del año. Finalmente, la inflación promedio disminuyó a 2.9% en el 2024 respec-

to al 4.1% del 2023, mientras el crecimiento del consumo personal y gubernamental apoyaron que **el Producto Interno Bruto (PIB) de EUA reportara un incremento anual de 2.8% en el 2024**, similar al 2.9% en el año anterior.

En el continente europeo, las medidas monetarias restrictivas aplicadas en 2022 y 2023, también ocasionaron una disminución generalizada en la inflación. Así mismo, la implementación de reducciones en las tasas de interés en el 2024, permitió que varias economías presentaran condiciones favorables en las actividades productivas. De esta forma, **el PIB de Europa Occidental terminó el 2024 con un incremento de 0.8%**, superior al crecimiento de 0.4% del periodo anterior. **En Japón el PIB decreció 0.2% en el 2024**, en comparación con el crecimiento de 1.5% del 2023, debido principalmente al aumento de la tasa de interés implementada por el banco central, con el fin de disminuir las presiones inflacionarias. Finalmente, los estímulos del gobierno chino principalmente enfocados a la inversión y el consumo privados, en combinación con el aumento de la demanda externa, apoyaron el comportamiento **del PIB de China, el cual registró un incremento de 4.9% en el 2024**, inferior al 5.2% del año previo.

En el mercado petrolero internacional, los precios mostraron varios períodos de movimientos alcistas durante el primer semestre del 2024, afectados por presiones derivadas de las circunstancias sociopolíticas en Europa y Medio Oriente. Posteriormente, las cotizaciones disminuyeron, por lo cual, con base en estadísticas del Departamento de Energía de EUA, **el precio mundial del petróleo crudo se redujo 2%, al promediar 82.38 dólares por barril en el 2024, comparable con 83.71 dólares en el año anterior.**

En relación con los mercados de referencia de gas natural de EUA, las cotizaciones se mantuvieron prácticamente todo el 2024, en niveles inferiores a los observados el año anterior, registrando un precio promedio de 2.19 dólares por millón de BTUs, implicando una disminución de 13%, respecto a los 2.53 dólares del 2023. 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 3.75 dólares por millón de BTUs en el 2024, disminuyó 6% al compararse con 3.99 dólares registrados en el 2023.** De esta forma, este precio de 3.75 dólares en el sur de México en el 2024, representó un **costo 71% mayor a la referencia de 2.19 dólares en EUA.**

Con un efecto contrario al decremento de 6% en los precios del gas natural, **las tarifas industriales de la energía eléctrica en México,** las cuales dependen de la administración de las políticas públicas del Gobierno Federal, **se incrementaron 1% en el 2024, al promediar 11.66 centavos de dólar por kWh,** en comparación con 11.53 centavos en el 2023. Con esta tarifa de 11.66 centavos de dólar, **augmentó la desventaja en la competitividad internacional de las empresas mexicanas, al compararse con la tarifa de electricidad promedio anual en 2024 de 6.17 centavos de dólar por kWh para usuarios industriales en Texas, EUA, esto significa un costo 89% mayor en México.**

Debido a que los energéticos representan un componente importante en los procesos de fabricación de varios Negocios de CYDSA, el efec-

to positivo proveniente de la disminución en los precios del gas natural y en contraparte, el negativo por el incremento de las tarifas eléctricas, repercutieron en cambios en la estructura de costos de algunos Negocios del Grupo, como se explica en la sección de la Carta del Presidente del Consejo de Administración (página 10).

## Ambiente de Negocios en México

En el 2024, a pesar del comportamiento positivo de la economía mundial en general y de EUA en particular, en México se observó una desaceleración importante en las actividades productivas y comerciales. Estas condiciones se debieron a la continuidad de políticas gubernamentales con efectos desfavorables en la inversión privada, así como a disminución de las medidas monetarias restrictivas del Banco de México, al iniciar la reducción de las tasas de interés. En este entorno económico y financiero, se registró una ligera reducción de 0.5% en la tasa inflacionaria, y durante el segundo semestre del 2024, se observó un importante debilitamiento mayor al 20% de la moneda nacional en el mercado cambiario.

En lo relacionado con el comercio exterior de México, las ventas externas de mercancías no petroleras se integran esencialmente por manufacturas destinadas a satisfacer la demanda de diversos mercados de EUA. A pesar del bajo dinamismo de la producción industrial en este país, las exportaciones aumentaron apoyadas en la demanda del consumo privado en EUA y en la mayor competitividad generada por la depreciación del peso mexicano. **Por lo tanto, en el 2024, las exportaciones no petroleras acumularon un máximo histórico de 589 mil millones de dólares, incrementándose 5% sobre los 560 mil millones del año anterior.**

Por el contrario, la disminución del volumen exportado de crudo derivado del estancamiento de la producción, se combinó con lo observado en las cotizaciones de la mezcla mexicana de exportación, comercializadas con un precio promedio de 70.64 dólares por barril, 1% menor a la cifra comparable de 71.16 dólares en el año anterior. En consecuencia, **las exportacio-**

nes petroleras, con un total de 28 mil millones de dólares en el 2024, se redujeron 14% respecto a los 33 mil millones del año previo. En total, las exportaciones de mercancías sumaron 617 mil millones de dólares, monto récord histórico superior en 4% a los 593 mil millones registrados en el 2023.

Por su parte, las compras de productos extranjeros, dirigidas a cubrir la demanda de bienes de consumo, y en el 2024, principalmente por las adquisiciones de materias primas y maquinaria utilizadas en la fabricación de productos para los mercados nacionales y de exportación, mostraron resultados superiores a los observados en el 2023. Consecuentemente, las importaciones de mercancías, con un total de 625 mil millones de dólares en el 2024, aumentaron 4% respecto a los 598 mil millones registrados en el año previo. Finalmente, la balanza comercial reportó en el 2024 un déficit de 8 mil millones de dólares (equivalente al 0.5% del PIB), mayor al saldo negativo de 5 mil millones en el 2023.

En lo referente al desarrollo sectorial de las actividades productivas, la agricultura y la ganadería continuaron sin recibir estímulos públicos. Además, durante el año se presentaron nuevamente sequías o condiciones climáticas adversas significativas. Por lo tanto, el PIB del Sector Agropecuario registró un decrecimiento de

2.5% en el 2024, comparado con una disminución del 1.4% en el año previo. En el 2024, este sector representó el 3% del PIB nacional total.

El comportamiento industrial presentó una desaceleración proveniente del decremento de la explotación minera y petrolera, así como de la reducción o del estancamiento de varias actividades manufactureras. Estos resultados negativos, fueron solventados parcialmente por el crecimiento de la industria automotriz y por la construcción de obras de ingeniería civil, según fue reportada por entidades gubernamentales. De esta forma, el PIB del Sector Industrial en México, aportando el 34% del PIB total, creció 0.3% en el 2024, inferior al 3.4% en el año anterior.

La demanda de servicios comerciales y personales en México, se favoreció durante el 2024 con el aumento extraordinario del salario mínimo, con el incremento en la entrega de ayudas y subsidios gubernamentales a varios grupos de la población, principalmente antes de las elecciones, así como con los importantes montos de remesas enviadas desde EUA por mexicanos que emigraron por la falta de oportunidades laborales en nuestro país. Sin embargo, en el 2024, el PIB del Sector Servicios se incrementó 2.4%, menor al 3.4% del 2023, manteniéndose como el mayor sector económico al contribuir con el 63% del PIB total.

### México. Crecimiento del Producto Interno Bruto (% anual)



PIB (Miles de Millones de Dólares)	1,212	1,110	1,191	1,257	1,304	1,121	1,316	1,468	1,796	1,843
PIB per cápita (Dólares)	10,102	9,160	9,737	10,171	10,454	8,896	10,337	11,432	13,867	14,105

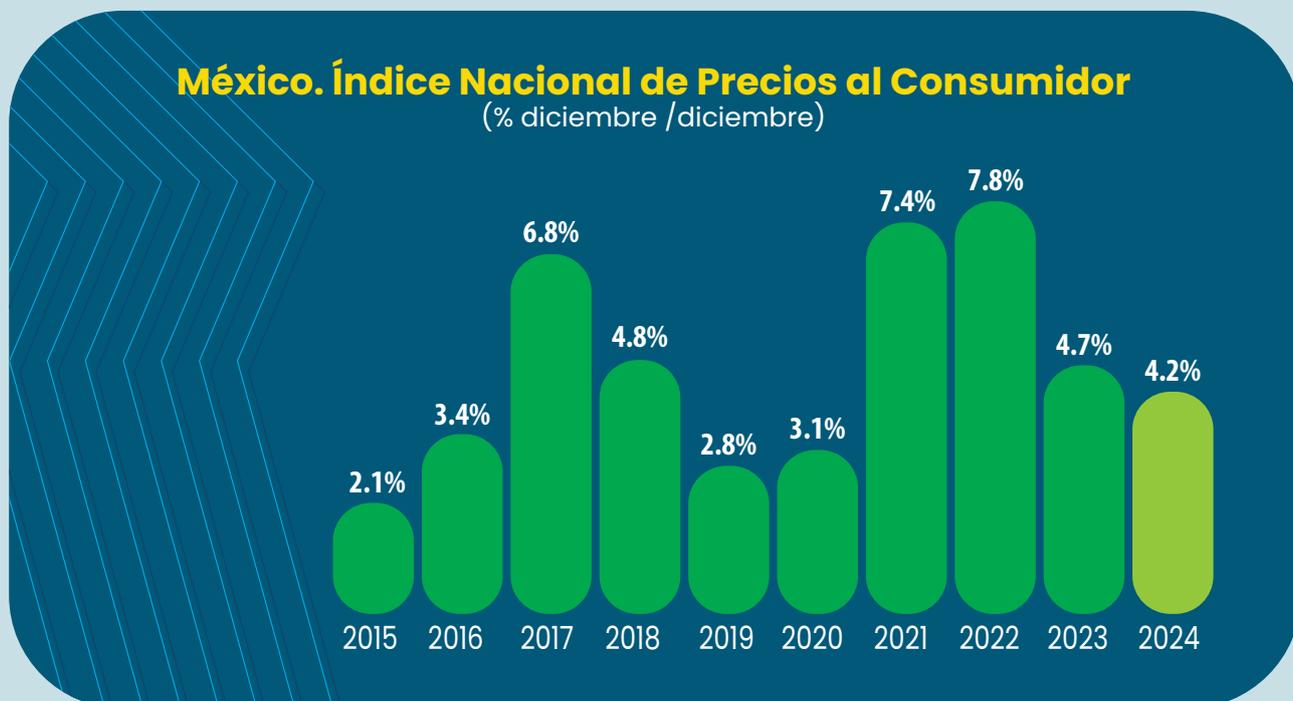
Fuente: INEGI

Con estos resultados sectoriales, **el Producto Interno Bruto de México reportó un crecimiento de 1.5% en el 2024**, inferior al incremento de 3.3% registrado en el 2023, como se puede observar en la gráfica de la página previa. Finalmente, favorecido por el nivel cambiario en las mediciones en términos de dólares, **el PIB de México en el 2024 se calculó en un equivalente a 1,843 miles de millones de dólares**, 2.6% mayor al 2023, lo cual significa una estimación de 14,105 dólares per cápita.

Respecto a la inflación, la tendencia a la baja influenciada por la política monetaria restrictiva del Banco de México implementada en el 2023, cambió a mediados del 2024, registrándose en varios periodos aumentos anualizados inclusive superiores al 5%. En los últimos meses de este año, la desaceleración económica permitió nuevamente un descenso inflacionario, aunque se observaron todavía incrementos relativamente altos en los precios de productos agropecuarios, de los energéticos y de varios servicios. Finalmente, la inflación anual en México medida

a través del **Índice Nacional de Precios al Consumidor, registró un incremento acumulado de 4.2% a diciembre del 2024**, cifra inferior al 4.7% observado en el 2023.

En el mercado financiero nacional, durante el 2024, el Banco de México tomó decisiones de política monetaria con tendencias similares a las observadas internacionalmente. Aun cuando la inflación no mostró una tendencia evidente a disminuir, el banco central redujo la tasa de interés de referencia en sus reuniones de marzo y en cuatro ocasiones durante el segundo semestre, pasando de 11.25% a 10.0%. Consecuentemente, los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) a 28 días, en diciembre del 2024 presentaron una tasa nominal de 9.9% anual, cuando en el año promediaron un rendimiento de 10.7%, menor al 11.1% promedio del año anterior, manteniéndose un diferencial importante en el rendimiento respecto a las alternativas de inversión en mercados extranjeros.



En referencia al mercado cambiario nacional, continuó la tendencia de apreciación en el peso, registrándose niveles inclusive menores a 17 pesos por dólar en el segundo trimestre del 2024. A partir del mes de junio, debido principalmente a los resultados electorales en México y a los cambios institucionales planeados por los partidos ganadores que afectarían las estructuras judiciales y gubernamentales de México, se inició una tendencia significativa a la depreciación cambiaria, la cual se aceleró en los últimos meses influenciada por la elección presidencial realizada en EUA. Finalmente, el tipo de cambio promedio de 18.32 pesos por dólar en el 2024, que significó una depreciación de 3.3% en comparación con los 17.74 pesos en el 2023, no mostró totalmente el comportamiento volátil del mercado cambiario del año, ya que el tipo de cambio de 20.79 pesos por dólar registrado al final del 2024, se depreció 22.9% respecto a los 16.92 pesos de diciembre 31 del 2023.

Por último, el déficit en las finanzas gubernamentales aumentó sustancialmente tanto en valores absolutos, como en términos relativos al PIB. El aumento significativo en las erogaciones dirigidas a los proyectos principales del Gobierno Federal y a los programas sociales, se sumó al decremento en los ingresos relacionados con las exportaciones de petróleo. Por lo tanto, el déficit económico del Sector Público se estima en un equivalente a 98 mil millones de dólares ó 5.3% del PIB en el 2024, superior al saldo negativo de 59 mil millones ó 3.3% del PIB en el año previo.

## Mercados de CYDSA

En el 2024, la comercialización de productos de CYDSA no fue influida sustancialmente por el comportamiento de las actividades económicas nacionales e internacionales.

En el Grupo de Negocios de Manufacturas y Especialidades Químicas, se incrementaron las ventas domésticas en varios mercados de sal, cloro, sosa cáustica y especialidades cloro alcalinas, mientras disminuyó la comercialización de gases refrigerantes. En el Grupo de Negocios de Procesamiento y Logística de Energéticos, se redujo la generación de electricidad y vapor, debido a circunstancias externas que afectaron la continuidad de la producción. En total, sin incluir el Negocio para el Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas Licuado de Petróleo (Gas LP), por tratarse de una actividad no comparable con la producción de bienes o servicios, las ventas nacionales en unidades físicas de CYDSA mostraron en el 2024 un incremento ponderado de 2.5%.

En lo referente a los mercados internacionales, se incrementaron las ventas de productos de sal y, en forma importante, los envíos de cloro. Incluyendo la disminución observada en la comercialización de gases refrigerantes, las unidades físicas exportadas del Grupo mostraron un aumento ponderado anual de 7.3%.

En resumen, **las ventas totales de CYDSA en unidades físicas, mostraron en el 2024 un incremento ponderado de 3.2%**, también sin considerar el Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, por no tratarse de una actividad de manufactura.

# MANUFACTURAS Y ESPECIALIDADES QUÍMICAS



## Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales

En el 2024, los tres Negocios de Manufacturas y Especialidades Químicas de CYDSA, centraron sus esfuerzos en el seguimiento a los proyectos estratégicos, así como en asegurar la máxima eficiencia en los procesos de fabricación y de mercadeo con el objetivo de mantener una oferta óptima de productos a clientes nacionales y extranjeros.

La gestión adecuada de las actividades de manufactura y comercialización requirió en el 2024, robustecer los protocolos y procedimientos de higiene, seguridad y eficiencia, los cuales permanecieron excediendo las recomendaciones de las autoridades sanitarias federales, estatales y locales.

El Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales refrendó su compromiso con la eficiencia y la sustentabilidad por



## Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas

medio de la fabricación de botes y tapas de plástico degradables, utilizados en el empaque de diferentes presentaciones de sal y productos complementarios. Así mismo, se establecieron medidas pertinentes para el aseguramiento del suministro de sal natural evaporada con el nivel de servicio esperado por el mercado.

En el Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas, los esfuerzos se enfocaron en asegurar los altos estándares de eficiencia y protección al ambiente en las operaciones, de las nuevas instalaciones con sistemas productivos basados en tecnología de membrana. El incremento de la producción mediante la operación de la nueva planta de cloro y sosa cáustica ubicada en Coatzacoalcos, Veracruz, permitió mantener el liderazgo en el mercado nacional y aumentar la incursión en el norteamericano.



## Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes

Adicionalmente, se reforzó la participación en varios mercados de especialidades derivadas del cloro y la sosa cáustica.

El Negocio de Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes continuó mejorando el servicio al cliente, incluyendo la distribución de gases de nueva generación con nula afectación a la capa de ozono; el portafolio de productos para el segmento de mercado de refrigeración; así como sirviendo mercados de exportación. En cuanto al compromiso con la seguridad, el cuidado del entorno y la sustentabilidad, el Negocio actualizó o renovó todas las certificaciones internacionales y nacionales relevantes.

En las siguientes secciones se describen las principales iniciativas del 2024 de los tres Negocios de Manufacturas y Especialidades Químicas.

Manufacturas y Especialidades Químicas

# 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 acondicionamiento de albercas y suavización de agua.

## MERCADOS

Nacional y de exportación, principalmente a EUA y Centroamérica.

## APLICACIONES

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

## MARCAS

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

## PLANTA COATZACOALCOS

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

## OFICINA CIUDAD DE MÉXICO

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

[www.salesdelistmo.com.mx](http://www.salesdelistmo.com.mx)  
e-mail: [sisa@cydsa.com](mailto:sisa@cydsa.com)

## 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 2024, 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 avanzó en la implementación de 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. El Negocio ha concluido dos de las tres etapas, y está programado completar la última en el transcurso de 2025. Tam-

bién, 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 optimizar los costos. Se priorizó la excelencia operativa, el cumplimiento de las normativas ambientales y el compromiso con las comunidades vecinas a sus operaciones.

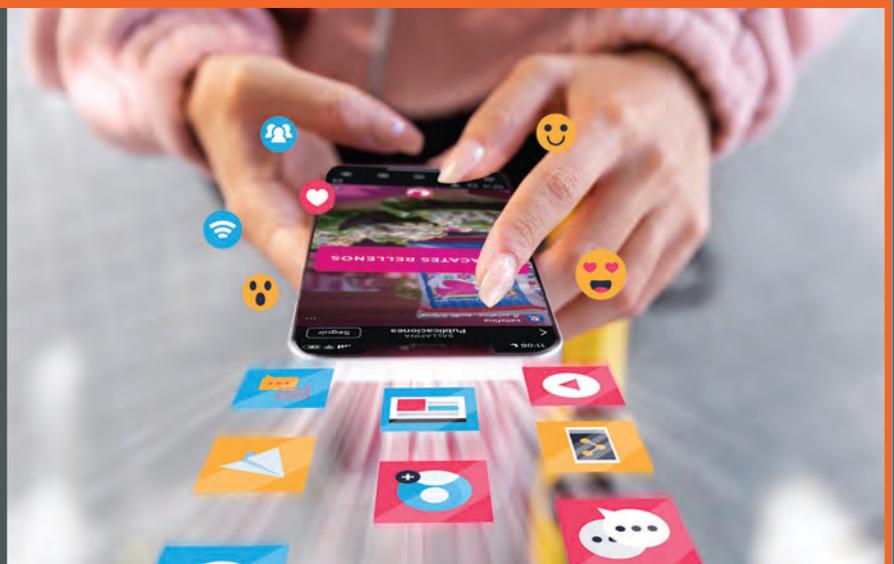
Los resultados operativos y comerciales más destacados se exponen a continuación.

## Mercados

- Se dio continuidad a la campaña de publicidad institucional en México, denominada “**La Fina, Sabor de Familia**”, enfocada en mantener el liderazgo en el mercado de sal comestible. Se emplearon diversos medios de comunicación regionales y nacionales, incluyendo formatos físicos y digitales, con el objetivo de difundir y destacar las cualidades y beneficios de la sal en el consumo humano.
- **La marca La Fina mantuvo su presencia** mediante la participación en **eventos culturales regionales y exposiciones y ferias nacionales especializadas**. Además, se promovió en **programas televisivos con dinámicas de concurso, así como en espectáculos deportivos**, aprovechando todas las opciones de comunicación virtual disponibles.
- La **presencia de la imagen de marca se fortaleció en las principales redes sociales**, implementando estrategias diferenciadas y adaptadas a los diversos públicos objetivo.
- Se mantuvo la presencia de **La Fina Chile y Limón, Sal Light La Fina y Sal La Fina en Saco y Supersaco**.
- Se fortaleció la presencia en mercados especializados, mediante la **diferenciación de productos y presentaciones de sal de mar, comercializados con las marcas La Fina, Elefante, Cisne y Brisa de Occidente**.
- Se incrementaron las ventas de exportación **al mercado hispano y a la industria alimentaria de EUA y el Caribe** a través de nuevos canales de distribución, así como con presentaciones de **Sal La Fina y otros productos de sal dirigidos a una nueva base de clientes**.



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





Se mantuvo la presencia de La Fina Chile y Limón, Sal Light La Fina y Sal La Fina en Saco y Supersaco

## Innovación y Servicio al Cliente

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

Instalación destinada a fabricar botes y tapas de plástico oxodegradables, utilizados en el empaque de sal natural y otros productos complementarios





En cumplimiento con los estándares de Inocuidad Alimentaria, se mantuvo la certificación de la Norma FSSC-22000:2013

## Calidad Total y Cuidado del Ambiente

- En cumplimiento con los estándares de **Inocuidad Alimentaria**, se mantuvo la **certificación de la Norma FSSC-22000:2013** en la planta de Sales del Istmo y en las instalaciones de distribución en la Ciudad de México. Esta certificación asegura el cumplimiento de los requerimientos de fabricantes que utilizan la sal para elaborar productos alimenticios. Así mismo, se **recertificó la sal como alimento Calidad Kosher y Calidad Halal**.
- Como parte del compromiso de CYDSA con la **Ética Empresarial**, se renovó la certificación del **cumplimiento de los estándares Sedex y Walmart-International**, validando a este Negocio como proveedor de clase mundial, confiable y alineado con las mejores prácticas de responsabilidad y ética corporativa. También en este sentido, se **mantuvieron actualizadas las auditorías de clientes globales en materia de Responsabilidad Social y Ambiental**.
- Con el propósito de apoyar la conservación de la fauna, nuevamente **se proporcionaron equipos e instrumental 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 impartieron cursos y se proporcionaron materiales de protección civil a maestros y alumnos de una escuela pública** ubicada en una comunidad 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. Adicionalmente, se renovó la **Certificación de Industria Limpia**, otorgada por la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales del Gobierno Mexicano (SEMARNAT).

Manufacturas y Especialidades Químicas

# CORO, SOSA CÁUSTICA Y ESPECIALIDADES DERIVADAS



Cydsa

IQUISA  
INDUSTRIA QUÍMICA DEL ISTMO S.A. DE C.V.

CORO

INDUSTRIA QUÍMICA DEL ISTMO, S.A. de C.V.

IQUISA  
INDUSTRIA QUÍMICA DEL ISTMO S.A. DE C.V.

HIDRÓXIDO DE SODIO, ESCAMAS  
UN No. 1823  
CAS No. 1310-73-2



PELIGRO



CAUSTIC 50kg

CONTENIDO NETO: 25 kg

5H4/Y25, 1/S/22/MEX/EPISA/NORMEX 328  
ESTIBAR MÁXIMO DOS TARIMAS

Industria Química del Istmo, S.A. de C.V.  
Av. Insurgentes Sur No. 800 Piso 20  
Col. del Valle, D.F. México  
03100 Ciudad de México.  
Télex: +52(55) 6340 1817, 6340 1814, 6340 1800  
www.iquisa.com

## PRODUCTOS

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

## MERCADOS

Nacional y de exportación, principalmente a EUA y Centroamérica.

## APLICACIONES

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

## OFICINA MONTERREY

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

## OFICINA CIUDAD DE MÉXICO

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

## PLANTA COATZACOALCOS

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

## PLANTA SANTA CLARA

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

## PLANTA NORESTE

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

## PLANTA TLAXCALA

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

## PLANTA HERMOSILLO

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

[www.iquisa.com.mx](http://www.iquisa.com.mx)  
e-mail: [iquisa@cydsa.com](mailto:iquisa@cydsa.com)

# 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 (Plantas Coatzacoalcos, Santa Clara, Noreste, Tlaxcala y Hermosillo) e ISO-14001:2015 (Plantas Coatzacoalcos, Santa Clara, Noreste, Tlaxcala y Hermosillo).*

El Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas se enfocó en mantener los más altos niveles de eficiencia de fabricación en sus cinco unidades productivas. En el año 2024, prácticamente se completaron las etapas de construcción de la nueva planta con tecnología de membrana en Coatzacoalcos, Veracruz, la más moderna y eficiente para la producción de cloro y sosa cáustica.

Los altos niveles de precios internacionales de la sosa cáustica registrados en 2022 disminuyeron sustancialmente en el segundo semestre de 2023 y manteniendo un promedio en el 2024 menor al del año anterior. Consecuentemente, se enfatizó la administración del flujo de efec-

tivo a través de acciones para la reducción de costos fijos, la gestión eficiente del capital en trabajo y la optimización de inversiones.

Se continuaron implementando programas dirigidos a mejorar la presencia y el servicio en el mercado, así como a incrementar la oferta de productos diferenciados. Así mismo, se priorizó la seguridad y eficiencia de las operaciones, la reducción del consumo energético, el cumplimiento de las normas ambientales y la atención a las comunidades vecinas a las plantas productivas.

A continuación, se presentan los resultados de 2024.



Iquisa Santa Clara obtuvo  
**97%**  
Eficiencia de fabricación



## Mercados y Excelencia Operativa

- Durante septiembre del 2023 inició operaciones la primera etapa de la nueva planta para producir cloro y sosa cáustica en Coatzacoalcos, Veracruz, con la tecnología de membrana, la alternativa disponible más eficiente en el uso de energía y con menor afectación al entorno. Este proyecto se realizó con un contrato “Llave en Mano” con una empresa de nacionalidad china, responsable de proporcionar la tecnología y realizar una parte significativa de la construcción de las instalaciones. Esta planta, **con capacidad productiva anual de 170,000 ECUs, esto es, 170,000 toneladas de cloro y 190,000 de sosa cáustica, inició operaciones en tres etapas.**
- Con el fin de atender las necesidades crecientes del mercado regional, **Iquisa Noreste**, la planta fabricante de cloro, sosa cáustica y especialidades derivadas, con tecnología de punta, ubicada en García, Nuevo León, **operó con una eficiencia de 93%, obteniendo niveles de producción similares a la capacidad de diseño.**
- Se obtuvo una **eficiencia de fabricación de 97% en la planta Santa Clara**, ubicada en el Estado de México, **logrando resultados anuales récord en eficiencia y en seguridad, al cumplir 20 años sin accidentes incapacitantes.**
- **Se incrementó la participación en varios mercados de especialidades derivadas del cloro y la sosa cáustica** mediante estrategias dirigidas a fortalecer la presencia y mejorar el servicio a los clientes de hipoclorito de sodio, cloro en cilindros, ácido clorhídrico, sosa cáustica en escamas y sosa cáustica líquida en grados rayón y membrana.



Se incrementó la participación en varios mercados de especialidades derivadas del cloro y la sosa cáustica

## Calidad Total y Cuidado del Ambiente

- La planta **Santa Clara** continuó adecuando **su sistema para emplear agua residual del drenaje del Estado de México en sus procesos productivos**, lo que permitiría reducir costos y liberar cerca de 450,000 metros cúbicos anuales de agua potable para su uso en la comunidad. Se prevé que este proyecto concluya durante el segundo semestre de 2025.
- Las cinco plantas del Negocio, ubicadas en Coatzacoalcos, Santa Clara, Noreste, Tlaxcala y Hermosillo, 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**. 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 las plantas de Coatzacoalcos, Santa Clara, Noreste, Tlaxcala y Hermosillo. De igual forma, se obtuvo la **recertificación de producto Calidad Kosher**, en la planta Coatzacoalcos.
- La **Certificación de Industria Limpia**, otorgada por la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT), fue renovada a las cinco plantas productivas del Negocio. Asimismo, **la Planta Tlaxcala cuenta con el Reconocimiento a la Excelencia Ambiental**, también otorgado por la SEMARNAT.
- Se mantuvo la **Certificación de Empresa Socialmente Responsable**, otorgada por el Centro Mexicano de Filantropía, en las cinco plantas productivas del Negocio.
- **La planta Santa Clara**, cuenta con la **Certificación de Empresa Segura del Programa de Autogestión de Seguridad y Salud en el Trabajo**, entregado por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social.

La planta Santa Clara,  
cuenta con la Certificación  
de Empresa Segura  
del Programa de Autogestión  
de Seguridad y Salud  
en el Trabajo





Las cinco plantas del Negocio 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

Manufacturas y Especialidades Químicas

# PRODUCCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE GASES REFRIGERANTES



## PRODUCTOS

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

## SERVICIOS

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

## MERCADOS

Nacional y de exportación, principalmente a Latinoamérica y EUA.

## APLICACIONES

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

## MARCAS

Genetron, Aquion, Eco Flush.

## OFICINA CIUDAD DE MÉXICO

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

## PLANTA MONTERREY

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

[www.quimobasicos.com.mx](http://www.quimobasicos.com.mx)  
e-mail: [quimobasicos@cydsa.com](mailto:quimobasicos@cydsa.com)

## Quimobásicos, S.A. de C.V.

### Sociedad 51%/49% con Honeywell (EUA)

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

En el 2024, 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, así como los hidrocarburos grado refrigeración.

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, alcanzar altos estándares operativos, optimizar la administración del capital de trabajo y reforzar tanto la seguridad como el compromiso con el medio ambiente y la comunidad cercana a la planta.

Los principales logros se sintetizan a continuación.

## Mercados y Productos

- Se mantuvo la presencia en el Mercado Nacional, ofreciendo a los clientes **la línea completa de los gases refrigerantes, espumantes y propelentes de última generación (HFO-1234yf, HFO-1233zd y HFO-1234ze)**, además de continuar comercializando los gases refrigerantes HCFC-22, HFC-134a, HFC-410A y HFC-404A.
- **Las ventas a la Industria Automotriz en México presentaron un crecimiento**, mediante la distribución, tanto del gas refrigerante HFC-134a, como del **gas refrigerante HFO-1234yf**, el cual cuenta con nula afectación a la capa de ozono.
- **Se reforzó la presencia en el segmento de espumas con la incursión de nuevos productos, como el HFO-1233ze**, agente espumante con nula afectación a la capa de ozono y al calentamiento global, sustituyendo los espumantes tradicionales a base de HFCs.
- **En el segmento de Fabricantes de Equipo de Aire Acondicionado Residencial, Comercial e Industrial se inició la comercialización de nuevas sustancias con menor Potencial de Calentamiento Global (PCG), incluyendo el HFC-32 y HFC-454B, así como el HFC-513A y HFO-1234ze** utilizados en la fabricación de enfriadores para aplicaciones industriales.
- **Se mantuvo la participación en los mercados tradicionales de exportación de Latinoamérica**, donde se atienden distribuidores en 16 países. Así mismo, se continuó participando en el **mercado del gas HCFC-22 en EUA, para utilizarse como materia prima en la fabricación de productos anestésicos y fluoropolímeros** en aplicaciones de la industrias alimenticia, textil, automotriz y de material médico, entre otras.
- Continuó la **comercialización de hidrocarburos o refrigerantes naturales R-600a y R-290**, utilizados en aparatos domésticos y comerciales, ambos con cero afectaciones a la capa de ozono y al calentamiento global. Estos gases se incorporaron a la estrategia de ofrecer una **línea completa de productos para los segmentos de mercado de refrigeración**.
- Se fortaleció la imagen de las marcas **Genetron, Aquion y Quimobasicos mediante la utilización de las redes sociales y un blog dedicado, con la finalidad de** maximizar la presencia en el mercado nacional, robustecer el concepto de empresa moderna y actualizada en los avances tecnológicos; así como resaltar la vocación de servicio para ofrecer productos actuales y de nueva generación.

El gas HFO-1234yf el cual cuenta con nula afectación a la capa de ozono, obtuvo un crecimiento de ventas en la Industria Automotriz





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



Quimobásicos ha mantenido por 10 años consecutivos la certificación de Industria Limpia en Nivel 2. Adicionalmente, se le ha entregado en los años 2004 y 2015 el Reconocimiento a la Excelencia Ambiental

Se recibió la renovación de la Certificación de Responsabilidad Integral de ANIQ



## Calidad Total, Seguridad y Cuidado del Ambiente

- Se siguieron impulsando tanto el **“Eco Flush 1233zd”**, una solución de limpieza ecológica de última generación HFO, sin afectación a la capa de ozono y prácticamente nulo impacto en el calentamiento global, como las presentaciones en lata del gas refrigerante automotriz de última generación **HFO-1234yf**, 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 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 segundo 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.



El Negocio cuenta con instalaciones, únicas en América Latina, capaces de destruir Sustancias Agotadoras del Ozono (SAOs)

# PROCESAMIENTO Y LOGÍSTICA DE ENERGÉTICOS





## Cogeneración de Electricidad y Vapor

En el año 2024, los dos Negocios de Procesamiento y Logística de Energéticos de CYDSA continuaron con la estrategia de mejorar la eficiencia de operación de las inversiones realizadas para generar energéticos a costo competitivo y a identificar nuevas alternativas potenciales para ofrecer servicios al mercado. Este esfuerzo relacionado con el procesamiento y logística de los Negocios requirió mantener los procedimientos y protocolos sobre higiene, seguridad y eficiencia, excediendo las recomendaciones de las autoridades sanitarias federales, estatales y municipales.

En el Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor, el 2024 implicó la conclusión de proyectos orientados a optimizar la operación mediante el incremento de la capacidad total de generación de energía, el aseguramiento de la presión de gas, así como la optimización de la



## Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos

producción de vapor. Con la terminación de estos proyectos el Negocio planea operar la cogeneración de electricidad y vapor óptimamente y con la capacidad requerida por los nuevos niveles de demanda de energéticos de todas las plantas de CYDSA.

El Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos, concentró sus actividades en el cumplimiento de todos los requerimientos de Pemex, operando el sistema pionero en México y América Latina, dedicado al almacenamiento subterráneo de Gas Licuado de Petróleo (Gas LP), en una caverna salina.

Durante el año 2024, se realizaron iniciativas enfocada en seguridad, cuidado del entorno y sustentabilidad, las cuales se describen en las siguientes secciones.

Procesamiento y Logística de Energéticos

# COGENERACIÓN DE ELECTRICIDAD Y VAPOR



## PLANTAS I Y II DE COGENERACIÓN DE ELECTRICIDAD Y VAPOR

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

Las dos plantas de Cogeneración del Negocio, ubicadas en Coatzacoalcos, Veracruz, producen simultáneamente electricidad y vapor, utilizando turbinas de combustión de gas natural, por lo cual, este hidrocarburo representa el elemento esencial en su estructura de costos.

En 2024 los precios de gas natural en el mercado de Texas, EUA, se redujeron 13% a 2.19 dólares por millón de BTUs en comparación con el año previo. Como resultado, las tarifas del gas natural para usuarios industriales en la región sur de México, establecidas con base en dicha referencia internacional, disminuyeron un 6% al promediar 3.75 dólares por millón de BTUs, respecto a 3.99 dólares en 2023.

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

Los principales aspectos del Negocio se describen a continuación.

## Planta I de Cogeneración

En marzo del 2014 inició operaciones la primera **Planta de Cogeneración de Electricidad y Vapor**, con una potencia máxima en condiciones óptimas de 57 megawatts de energía eléctrica y capacidad para producir 62 toneladas por hora de vapor, utilizando un sistema basado en una turbina de combustión de gas natural.

## Planta II de Cogeneración

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



Los principales logros del 2024, se describen a continuación:

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

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



**En 2024 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, así como la reposición de la tubería de las calderas para optimizar la producción de vapor.

Con la terminación de estos proyectos, **el Negocio planea operar la cogeneración de electricidad y vapor óptimamente y con la capacidad requerida por los nuevos niveles de demanda de energéticos de las plantas de CYDSA**, tanto en el Centro Industrial de Coatzacoalcos, como en algunas operaciones ubicadas en otras localidades. Sin embargo, en el 2024 varios eventos, principalmente no controlables por el Negocio, obligaron la suspensión de una proporción importante de la capacidad productiva de cogeneración, y en un caso, sucedido en el último bimestre, sin haberse solucionado al término del año.

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

Procesamiento y Logística de Energéticos

# PROCESAMIENTO Y ALMACENAMIENTO SUBTERRÁNEO DE HIDROCARBUROS



## PROCESAMIENTO Y ALMACENAMIENTO SUBTERRÁNEO DE HIDROCARBUROS

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

En el 2024, el Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos continuó enfocándose en asegurar la operación óptima del **primer sistema en México y América Latina, dedicado al procesamiento y almacenamiento subterráneo de Gas Licuado de Petróleo (Gas LP), en una caverna salina** ubicada al sur de Coatzacoalcos, en el Estado de Veracruz.

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

# 7 años

Ofreciendo servicios,  
cumpliendo plenamente con las  
características de diseño y los  
requerimientos de Pemex



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

Desde el inicio de operaciones, el Negocio ha **demostrado su capacidad de respuesta al incrementar sustancialmente la frecuencia y el volumen de las operaciones de inyección y extracción de Gas LP**. En **el 2024**, el Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, **completó el séptimo año ofreciendo sus servicios, cumpliendo plenamente con las características de diseño y los requerimientos de**



Durante nueve años se han realizado campañas que han logrado reforestar

**35.6**

hectáreas

de terrenos propios

**Pemex.** Durante este año, las operaciones de inyección y extracción presentaron un nivel importante de volumen que pasó por el sistema de almacenamiento, al manejarse un total de 16 millones de barriles de Gas LP, ofreciendo una disponibilidad del servicio de almacenamiento superior al 99%, superando estándares internacionales de esta industria. Además, se completaron un total de 2,603 días, más de 7 años, sin accidentes incapacitantes al cierre del 2024.

Este Negocio se ha desarrollado de acuerdo con normas que aseguraron la nula afectación a la flora y la fauna de la región. En concordancia con estos principios de sustentabilidad, se cuenta con un **invernadero forestal con capacidad para cultivar 30,000 plantas anuales** de especies nativas de la región. Asimismo, durante nueve años se han realizado campañas que han logrado **reforestar 35.6 hectáreas de terrenos propios.**

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

# CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



## **Ing. Tomás González Sada, Presidente \***

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



## **Dr. Herminio Blanco Mendoza**

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



## **Lic. Álvaro Fernández Garza\*\***

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



**Lic. Eugenio Garza Herrera\*\***

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



**Lic. Francisco Garza Zambrano\*\***

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



**Lic. Gabriela González Casas\***

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



**Lic. Laura González Casas\***

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



**Lic. Verónica González Casas\***

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



**Lic. Tomás González Casas\***

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



**C.P. Mario Laborín Gómez\*\***

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



**C.P. Humberto F. Lozano Vargas**

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



**Lic. Abelardo Morales Purón**

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



**Ing. Roberto B. Rubio Barnes**

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



**Lic. Adrián G. Sada González**

Presidente Honorario del Consejo de Administración de Vitro.



**Lic. Carlos Salazar Lomelín\*\***

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



**Ing. Alejandro von Rossum Garza**

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

\* Patrimonial

\*\* Independiente

# COMITÉS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

## COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORÍA

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

## COMITÉ DE POLÍTICAS DE COMPENSACIONES

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

## COMITÉ DE PLANEACIÓN Y FINANZAS

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

# INFORMACIÓN FINANCIERA

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



# ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las cifras que se presentan deberán ser analizadas en conjunto con los Estados Financieros dictaminados y sus notas (páginas 68-132), los cuales fueron preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Las cifras que aparecen en el presente informe, salvo que se indique algo distinto, se expresan en millones de pesos. Las cifras expresadas en moneda extranjera, se refieren a dólares de EUA.

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

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

## 1. Resultados

### Ventas

**Las Ventas Consolidadas de CYDSA del 2024 totalizaron 15,039 millones de pesos, representando un incremento de 879 millones ó 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 3.3% observada al comparar el tipo de cambio promedio de 18.32 pesos por dólar en el 2024, respecto a 17.74 pesos por dólar en el año anterior.

### Ventas Nacionales

Las Ventas al mercado doméstico del 2024 sumaron 13,649 millones de pesos, presentando un crecimiento de 6.2% respecto al 2023.

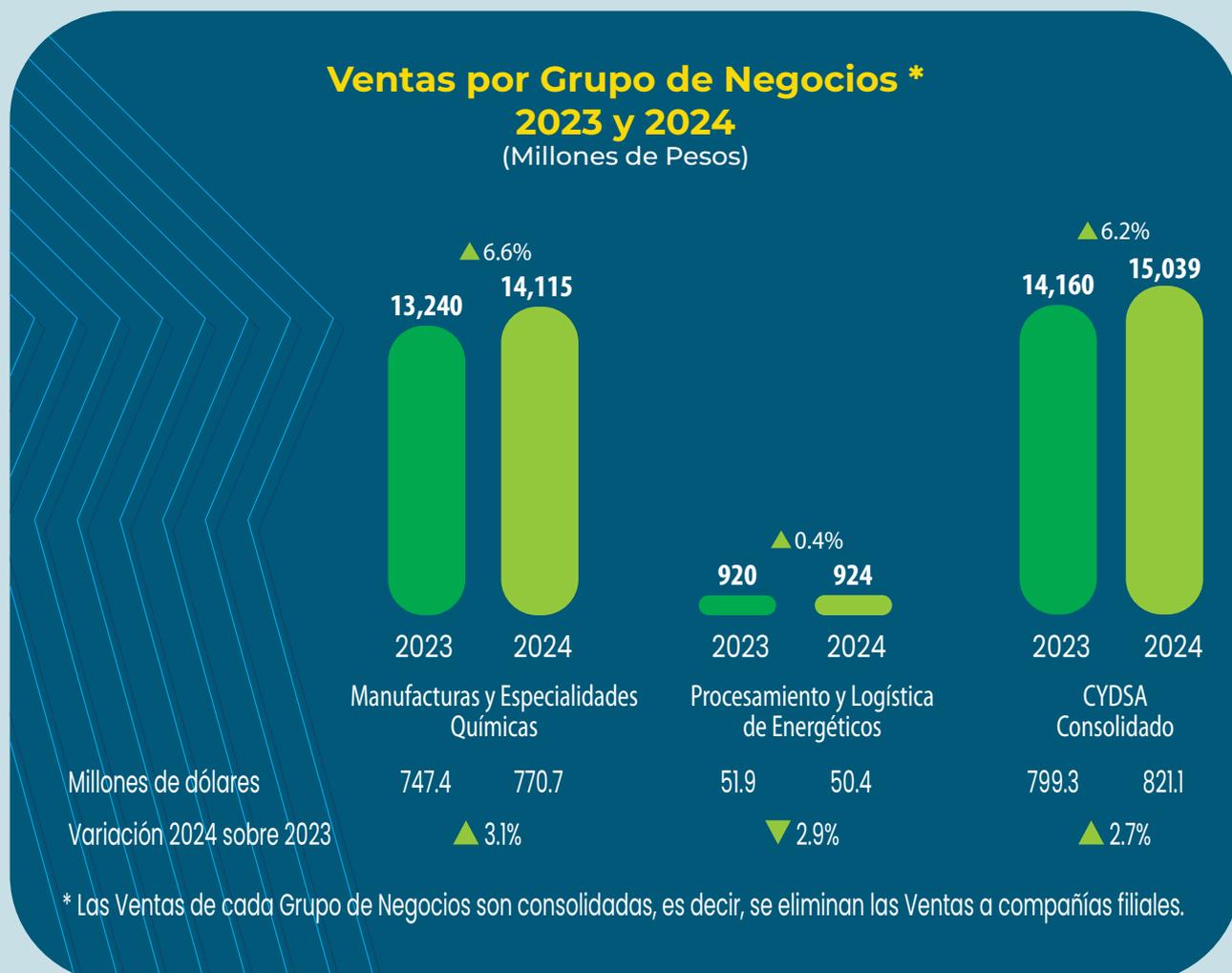
Este incremento provino tanto por las ventas adicionales de la nueva planta fabricante de cloro y sosa cáustica con tecnología de membrana, ubicada en Coatzacoalcos, Veracruz, como por mayores ventas de sal. Estos efectos positivos, excedieron la disminución en los precios internacionales de los químicos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

### Ventas de Exportación

Las Ventas de Exportación del 2024 totalizaron 76.1 millones de dólares, cifra 4.4% 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

En la gráfica siguiente se muestra el comportamiento de las Ventas Totales por Grupo de Negocios, acumuladas a diciembre del 2023 y 2024:



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 ó 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 disminución en los precios internacionales de los productos químicos "commodities".

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.

## 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 ó 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 principalmente a cuatro conceptos: La disminución en los precios internacionales de productos químicos "commodities"; al incremento en el cargo por depreciación proveniente del inicio de operaciones de nuevas inversiones; mayores gastos para mantenimiento y la cancelación de activos fijos de la operación. 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.

## Recursos de Operación

**En el 2024, los Recursos de Operación (UAFIRDA) de 4,121 millones de pesos representaron el 27.4% de las Ventas. Este resultado implicó una reducción de 2.6%** respecto a los 4,229 millones en el 2023, cuando significó el 29.9% de las Ventas. En términos de dólares, el UAFIRDA del 2024 sumó un equivalente a 225.6 millones, mostrando una disminución de 5.0% respecto a los 238.2 millones de dólares obtenidos en el año anterior.

## 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:

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

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 16.92 pesos al cierre de 2023 a 20.79 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, así como de mayores Impuestos a la Utilidad.**

## **2. Posición Financiera**

### **Variación en las principales partidas del Balance General**

A continuación se presentan las partidas más relevantes del Balance General, al cierre de diciembre del 2024 y de diciembre del 2023:

	<b>Diciembre 2024</b>	Diciembre 2023	Variación
Activo Circulante	<b>9,285</b>	7,281	2,004
Activo no Circulante	<b>25,050</b>	21,239	3,811
Activo Total	<b>34,335</b>	28,520	5,815
Pasivo Circulante	<b>4,846</b>	4,791	55
Pasivo a Largo Plazo	<b>15,050</b>	11,865	3,185
Pasivo Total	<b>19,896</b>	16,656	3,240
Capital Contable	<b>14,439</b>	11,864	2,575

Como se puede observar en la tabla anterior, 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 16.92 pesos por dólar al cierre de diciembre de 2023 a 20.79 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.

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.

Finalmente, 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 <sup>1</sup>	2,417
<b>Variación del Capital Contable</b>	<b>2,575</b>

El indicador de Valor Contable por Acción al 31 de diciembre del 2024 resultó en 27.17 pesos, el cual se compara con 21.08 pesos al cierre de 2023.

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

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Deloitte.**

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

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

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

## ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Cydsa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (el "Grupo" y/o "la Compañía"), que comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, 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 2024, 2023 y 2022, 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 2024, 2023 y 2022 por \$4,105, \$3,361 y \$3,656, 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 2024 el monto de pérdidas fiscales por amortizar asciende a \$3,353 millones que representa un beneficio de impuesto a la utilidad diferido activo de \$1,006 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 2024 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 de la Compañía es responsable por la otra información. La otra información comprenderá la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Compañía está obligada a preparar conforme al Artículo 33 Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las "Disposiciones"). El Reporte Anual se espera que esté disponible 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 el Reporte Anual, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual, emitiremos la leyenda sobre la lectura del Informe Anual requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2 de las Disposiciones.

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

La Administración 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 uti-

lizando 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.

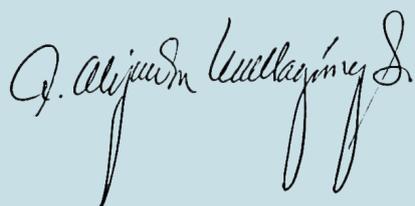
Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos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

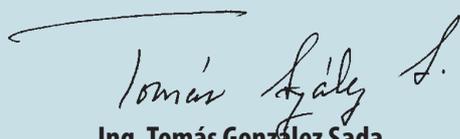


C.P.C. A. Alejandra Villagómez G.

26 de febrero de 2025

	Notas	2024	2023	2022
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 2,420	\$ 1,597	\$ 2,769
Efectivo restringido	5	185	80	151
Cientes, neto	6	3,172	2,654	2,010
Otros activos circulantes	7	1,802	1,570	1,329
Inventarios	8	1,706	1,380	1,441
Total activo circulante		<u>9,285</u>	<u>7,281</u>	<u>7,700</u>
Activo no circulante:				
Efectivo restringido	5	135	53	111
Instrumentos financieros derivados	4	138	37	194
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	10	187	194	222
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	11	20,297	17,046	17,897
Derecho de uso de activos arrendados	12	452	283	257
Arrendamiento financiero por cobrar a largo plazo	9	3,464	2,870	3,352
Activos intangibles	14	310	276	254
Impuesto sobre la renta diferido	21	-	413	91
Operaciones discontinuadas	2 f)	67	67	67
Total activo no circulante		<u>25,050</u>	<u>21,239</u>	<u>22,445</u>
Activo total		<u>\$ 34,335</u>	<u>\$ 28,520</u>	<u>\$ 30,145</u>
<b>PASIVO</b>				
Pasivo circulante:				
Deuda financiera a corto plazo	15	\$ 143	\$ -	\$ -
Vencimiento circulante de deuda financiera a largo plazo	16	609	474	310
Proveedores		1,995	1,866	1,718
Instrumentos financieros derivados	4	32	101	152
Pasivo por activos arrendados	13	170	119	83
Impuestos sobre la renta por pagar		-	421	577
Otros pasivos circulantes	17	1,897	1,810	1,642
Total pasivo circulante		<u>4,846</u>	<u>4,791</u>	<u>4,482</u>
Pasivo no circulante:				
Deuda financiera	16	13,767	10,940	13,119
Instrumentos financieros derivados	4	-	-	93
Pasivo por activos arrendados	13	328	177	182
Beneficios a empleados	18	597	520	569
Impuestos por pagar	21	130	166	432
Impuesto sobre la renta diferido	21	161	-	-
Provisiones a largo plazo	19	53	49	51
Pasivo no circulante de operaciones discontinuadas	2 f)	14	13	15
Total pasivo no circulante		<u>15,050</u>	<u>11,865</u>	<u>14,461</u>
Pasivo total		<u>19,896</u>	<u>16,656</u>	<u>18,943</u>
Compromisos y contingencias	19			
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	20	2,825	2,825	2,825
Prima en emisión de acciones		1,176	1,176	1,176
Recompra de acciones		(1,316)	(1,143)	(1,114)
Utilidades retenidas		9,581	9,346	7,526
Otras partidas de resultados integrales		1,655	(803)	355
Capital atribuible a los accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.		<u>13,921</u>	<u>11,401</u>	<u>10,768</u>
Participación no controladora		518	463	434
Capital contable total		<u>14,439</u>	<u>11,864</u>	<u>11,202</u>
Pasivo y capital contable total		<u>\$ 34,335</u>	<u>\$ 28,520</u>	<u>\$ 30,145</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



**Ing. Tomás González Sada**

Presidente del Consejo de Administración  
y Director General Ejecutivo



**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 2024, 2023 Y 2022

(Millones de pesos)

	Notas	2024	2023	2022
Ventas netas	25 b)	\$ 15,039	14,160	\$ 13,612
Costo de ventas		(8,579)	(7,681)	(8,157)
Gastos de venta		(2,228)	(2,033)	(1,877)
Gastos de administración		(1,389)	(1,170)	(1,053)
Otros (gastos) productos de operación, netos	24	(272)	(110)	(43)
Utilidad de operación		2,571	3,166	2,482
Gastos financieros de la deuda		(1,366)	(789)	(643)
Otros gastos financieros		(96)	(97)	(118)
Ingresos financieros		137	171	95
Gastos por instrumentos financieros derivados		(76)	(183)	(142)
Efecto cambiario		337	395	214
Gastos financieros, neto		(1,064)	(503)	(594)
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	10	(7)	(2)	(12)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		1,500	2,661	1,876
Impuestos a la utilidad	21	(993)	(533)	(576)
Utilidad antes de partidas discontinuadas		507	2,128	1,300
Operaciones discontinuadas, netas de impuestos a la utilidad	2 f)	(3)	(3)	(4)
Utilidad neta consolidada		\$ 504	\$ 2,125	\$ 1,296
Utilidad neta atribuible a:				
Los accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.		\$ 535	\$ 2,070	\$ 1,218
La participación no controladora		(31)	55	78
Utilidad por acción básica de los accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V. <sup>(1)</sup>		\$ 1.00	\$ 3.83	\$ 2.23

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

(1) En pesos, determinada en base al promedio ponderado de acciones en circulación: 536,329,788 en 2024, 541,675,849 en 2023 y 546,164,695 en 2022.

CYDSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024, 2023 Y 2022  
 (Millones de pesos)

	<b>2024</b>	2023	2022
Utilidad neta consolidada	<b>\$ 504</b>	\$ 2,125	\$ 1,296
Otras partidas de resultados integrales, neta de impuestos:			
Partidas reclasificables a la utilidad neta consolidada:			
Efecto de conversión de moneda extranjera	<b>2,372</b>	(1,092)	(312)
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	<b>127</b>	(9)	205
Partidas no reclasificables a la utilidad neta consolidada, netas de impuestos:			
Remediación del plan de beneficios a empleados, neto	<b>45</b>	(75)	2
Total de los resultados integrales	<b>2,544</b>	(1,176)	(105)
Resultado integral consolidado	<b>\$ 3,048</b>	\$ 949	\$ 1,191
Resultado integral consolidado atribuible a:			
Los accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.	<b>\$ 2,993</b>	\$ 912	\$ 1,100
La participación no controladora	<b>55</b>	37	91

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 2024, 2023 Y 2022

(Millones de pesos)

	Capital social	Prima en emisión de acciones	Recompra de acciones	Utilidades retenidas
<b>SalDOS al 31 de diciembre de 2021</b>	\$ 2,825	\$ 1,176	\$ (992)	\$ 6,508
Dividendos decretados				(200)
Recompra de acciones			(122)	
	2,825	1,176	(1,114)	6,308
Utilidad neta consolidada				1,218
Otros resultados integrales				
Resultado integral consolidado	-	-	-	1,218
<b>SalDOS al 31 de diciembre de 2022</b>	\$ 2,825	\$ 1,176	\$ (1,114)	\$ 7,526
Dividendos decretados				(250)
Recompra de acciones			(29)	
	2,825	1,176	(1,143)	7,276
Utilidad neta consolidada				2,070
Otros resultados integrales				
Resultado integral consolidado	-	-	-	2,070
<b>SalDOS al 31 de diciembre de 2023</b>	\$ 2,825	\$ 1,176	\$ (1,143)	\$ 9,346
Dividendos decretados				(300)
Recompra de acciones			(173)	
	2,825	1,176	(1,316)	9,046
Utilidad neta consolidada				535
Otros resultados integrales				
Resultado integral consolidado	-	-	-	535
<b>SalDOS al 31 de diciembre de 2024</b>	\$ 2,825	\$ 1,176	\$ (1,316)	\$ 9,581

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

### Otras partidas de utilidad integral

Efecto de conversión de moneda extranjera	Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	Remediación del plan de beneficios a empleados	Capital atribuible a los accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.	Participación no controladora	Capital contable
\$ 673	\$ (241)	\$ 41	\$ 9,990	\$ 385	\$ 10,375
			(200)	(42)	(242)
			(122)		(122)
673	(241)	41	9,668	343	10,011
			1,218	78	1,296
(325)	205	2	(118)	13	(105)
(325)	205	2	1,100	91	1,191
\$ 348	\$ (36)	\$ 43	\$ 10,768	\$ 434	\$ 11,202
			(250)	(8)	(258)
			(29)		(29)
348	(36)	43	10,489	426	10,915
			2,070	55	2,125
(1,074)	(9)	(75)	(1,158)	(18)	(1,176)
(1,074)	(9)	(75)	912	37	949
\$ (726)	\$ (45)	\$ (32)	\$ 11,401	\$ 463	\$ 11,864
			(300)		(300)
			(173)		(173)
(726)	(45)	(32)	10,928	463	11,391
			535	(31)	504
2,286	127	45	2,458	86	2,544
2,286	127	45	2,993	55	3,048
\$ 1,560	\$ 82	\$ 13	\$ 13,921	\$ 518	\$ 14,439

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

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024, 2023 y 2022

(Millones de pesos)

	2024	2023	2022
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 1,500	\$ 2,661	\$ 1,876
Ajustes por:			
Depreciación	1,176	870	991
Depreciación por derecho de uso de activos arrendados	118	120	74
Amortización	29	21	30
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	7	2	12
Deterioro y pérdida en venta de activo fijo	229	48	10
Efecto cambiario	(337)	(395)	(214)
Ingreso financiero	(137)	(171)	(95)
Resultado de instrumentos financieros derivados	76	183	142
Gasto financiero	1,462	886	761
	<b>4,123</b>	<b>4,225</b>	<b>3,587</b>
Cambios en el capital de trabajo:			
Clientes	(290)	(739)	(174)
Inventarios	(186)	20	(531)
Proveedores	(48)	273	395
Variación en otros activos y pasivos:			
Otros activos y pasivos	(183)	(16)	44
Beneficios a empleados	(18)	(13)	(24)
Impuestos a la utilidad pagados	(1,055)	(1,263)	(704)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<b>2,343</b>	<b>2,487</b>	<b>2,593</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(1,502)	(1,613)	(2,443)
Efectivo restringido	(187)	129	(17)
Inversión neta en asociadas	-	(43)	4
Ingreso financiero cobrado	190	222	93
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<b>(1,499)</b>	<b>(1,305)</b>	<b>(2,363)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Flujos recibidos por contratación de préstamos bancarios	6,876	5,944	4,919
Pagos de préstamos bancarios	(5,238)	(6,518)	(4,819)
Instrumentos financieros derivados	(115)	(175)	(74)
Dividendos pagados a accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.	(300)	(250)	(200)
Dividendos pagados a accionistas minoritarios	-	(8)	(42)
Pagos por derecho de uso de activos arrendados	(106)	(93)	(74)
Gasto financiero pagado	(1,323)	(1,135)	(1,104)
Recompra de acciones propias	(173)	(29)	(122)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<b>(379)</b>	<b>(2,264)</b>	<b>(1,516)</b>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	465	(1,082)	(1,286)
Ajuste al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	358	(90)	(100)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,597	2,769	4,155
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<b>\$ 2,420</b>	<b>\$ 1,597</b>	<b>\$ 2,769</b>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

## 1. ACTIVIDADES

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

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

## 2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

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

### a. Bases de preparación.

Los estados financieros consolidados de CYDSA, han sido preparados de conformidad con las Normas NIIF de contabilidad o IFRS por sus siglas en inglés emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés).

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

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

### b. Negocio en Marcha.

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

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

### **c. Bases de consolidación de estados financieros.**

#### Subsidiarias

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

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

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

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

Las principales subsidiarias de CYDSA al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 son las siguientes:

<b>Compañía</b>	<b>%</b>	<b>Actividades</b>	<b>Moneda * Funcional</b>
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. Operaciones discontinuadas.**

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

#### **g. Normas NIIF de contabilidad (“IFRS” o “IAS”) nuevas y modificadas que son obligatorias para el año en curso.**

En el año, la Compañía ha aplicado enmiendas a las IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera IASB que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2024. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

#### **Enmiendas a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como circulantes y no circulantes y clasificación de deuda con covenants**

En enero de 2020 y noviembre de 2022, el IASB emitió enmiendas a la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como circulantes o no circulantes y la clasificación de deuda con covenants.

Las enmiendas afectan a la presentación de pasivos como circulantes o no circulantes en el estado de posición financiera y no la cantidad o el momento de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos o gastos, o las revelaciones de esas cuentas.

Esta enmienda busca aclarar que los pasivos se clasifican como circulantes o no circulantes basado en los derechos que existan a la fecha de cierre del período sobre el que reporta que la clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad por diferir la liquidación de un pasivo, explica que los derechos existen si los covenants cumplen al final del periodo de reporte, e introduce una definición de “liquidación” para aclarar que se refiere a la transferencia de efectivo, instrumentos de capital u otros activos o servicios a la contraparte.

Las enmiendas también especifican que solo los covenants que una entidad tiene que cumplir en o después del final del periodo de reporte, afectan el derecho de la entidad de diferir la liquidación de un pasivo por al menos doce meses después de la fecha de reporte (y deben ser considerados en la evaluación de la clasificación del pasivo como circulante o no circulante). Dichos covenants afectan si el derecho existe al final del periodo de reporte, incluso si el cumplimiento con el covenant se evalúa después de la fecha de reporte.

## **Normas IFRS emitidas que aún no son efectivas**

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

*Enmiendas a la IAS 21*

*Falta de intercambiabilidad*

*IFRS 18*

*Presentación y Revelaciones en los Estados Financieros*

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

### **IFRS 18 Presentación Información a Revelar en los Estados Financieros**

La IFRS 18 sustituye a la IAS 1, manteniendo sin cambios muchos de los requisitos de la IAS 1 y complementándolos con nuevos requisitos. Además, algunos párrafos de la IAS 1 se han trasladado a la NIC 8 y a la IFRS 7. Adicionalmente, el IASB ha realizado modificaciones menores a la IAS 7 y a la IAS 33 Ganancias por Acción.

La IFRS 18 introduce nuevos requisitos para:

- Presentar categorías específicas y subtotales definidos en el estado de pérdidas y ganancias
- Proporcionar información sobre las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM) en las notas a los estados financieros.
- Mejorar la agregación y desagregación.

Se requiere que una entidad aplique la IFRS 18 para los ejercicios anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose una aplicación anticipada. Las enmiendas a la IAS 7 y a la IAS 33, así como las enmiendas a la IAS 8 revisada y a la IFRS 7, entran en vigor cuando una entidad aplica la IFRS 18. La IFRS 18 requiere una aplicación retroactiva con disposiciones transitorias específicas.

La administración de la Entidad 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 MPM's que se revelarán dentro de sus estados financieros consolidados.

## **h. 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.

**i. 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.

**j. Ingresos.**

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

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

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

Las obligaciones de desempeño no son separables y tampoco se satisfacen parcialmente, ya que las operaciones se derivan de la venta de productos y se satisfacen en un punto en el tiempo. Por su parte, los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes de ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuentos y rebajas de producto que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías significativas. Dichos descuentos e incentivos a clientes se reconocen como una reducción a los ingresos o como gastos de venta, de acuerdo a su naturaleza. Estos programas incluyen descuentos a clientes por ventas de productos

basados en: i) volumen de ventas (normalmente se reconocen como una reducción de ingresos) y ii) promociones de productos en puntos de venta (normalmente reconocidos como gastos de venta), principalmente. Por lo tanto, la asignación del precio es directa sobre las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega, incluyendo los efectos de consideraciones variables.

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

Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente, aplicando el método de interés efectivo.

#### **k. 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.

#### **l. 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 2024, 2023 y 2022, 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 2024, 2023 y 2022, 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.

### **m. 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.

## **n. 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.

## **o. 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 2024, 2023 y 2022, se capitalizaron los costos por préstamos atribuibles a inversiones relacionadas con construcciones y la instalación de maquinaria y equipo por un total de \$51, \$285 y \$291, 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 2024, 2023 y 2022 ascienden a: \$4,105, \$3,361 y \$3,656, 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

**p. 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 Almacenamientos 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.

#### **q. 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.

#### **r. 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.

#### **s. 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.

#### **t. 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.

#### **u. Impuestos a la utilidad.**

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

- Impuestos a la utilidad causados

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

- Impuestos a la utilidad diferidos

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

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

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Compañía es capaz de controlar la reversión de la diferencia

temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrán utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se revertirán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el periodo en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

- Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

#### **v. Utilidad por acción.**

La utilidad por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad correspondiente a la participación atribuible a los accionistas de CYDSA, entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. La utilidad por acción diluida se determina ajustando la utilidad neta consolidada y las acciones ordinarias en circulación, considerando las acciones recompradas bajo el supuesto de que se realizarían los compromisos de la Compañía para intercambiar sus propias acciones. La utilidad básica y diluida es igual para todos los periodos presentados.

### **3. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CLAVE**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el que se realizan y en periodos futuros si ésta afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

## **a. Juicios clave al aplicar las políticas contables**

### **i) Control en subsidiarias.**

El juicio aplicado para efectos de la determinación sobre el control de la subsidiaria Quimobásicos, S.A. de C.V., se describe en la Nota 2 c).

### **ii) Moneda funcional.**

Para determinar la moneda funcional de la Compañía, la Administración evalúa el ambiente económico en el que primariamente genera y desembolsa efectivo. Para ello, se consideran factores relacionados con las ventas, los costos, fuentes de financiamiento y flujos de efectivo generados por la operación. La Administración de la Compañía ha determinado la moneda funcional de Cydsa, S.A. B. de C.V. y de sus subsidiarias de acuerdo a lo que se revela en la nota 2c.

## **b. Estimaciones contables clave**

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

### **i) Vidas útiles de inmuebles, maquinaria y equipo.**

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

### **ii) Valuaciones para determinar la probabilidad de recuperar los impuestos diferidos activos.**

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

### **iii) Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles.**

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

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

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

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

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

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

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

v) Supuestos utilizados para la determinación de la provisión de restauración de terrenos.

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

vi) Estimación de la tasa de descuento para calcular el valor presente de los pagos de renta mínimos futuros.

La Compañía estima la tasa de descuento a utilizar en la determinación del pasivo por arrendamiento, con base en la tasa incremental de préstamos ("IBR", por sus siglas en inglés).

La Compañía utiliza un modelo de tres niveles, con el cual determina los tres elementos que componen la tasa de descuento: (i) tasa de referencia, (ii) componente de riesgo de crédito y (iii) ajuste por características del activo subyacente. En dicho modelo, la Administración también considera sus políticas y prácticas para obtener financiamiento, distinguiendo entre el obtenido a nivel corporativo (es decir, por la tenedora), o bien, a nivel de cada subsidiaria. Finalmente, para los arrendamientos de bienes inmuebles, o bien, en los cuales existe una evidencia significativa y observable de su valor residual, la Compañía estima y evalúa un ajuste por características del activo subyacente, atendiendo a la posibilidad de que dicho activo sea otorgado como colateral o garantía ante el riesgo de incumplimiento.

vii) Estimación del plazo de los contratos de arrendamiento.

La Compañía define el plazo de los arrendamientos como el periodo por el cual existe un compromiso contractual de pago, considerando el periodo no cancelable del contrato, así como las opciones de renovación y de terminación anticipada que es probable que se ejerzan. La Compañía participa en contratos de arrendamiento que no tienen un plazo forzoso definido, un periodo de renovación definido (en caso de contener una cláusula de renovación), o bien, renovaciones automáticas anuales, por lo que, para medir el pasivo por arrendamiento, estima el plazo de los contratos considerando sus derechos y limitaciones contractuales, su plan de negocio, así como las intenciones de la administración para el uso del activo subyacente.

Adicionalmente, la Compañía considera las cláusulas de terminación anticipada de sus contratos y la probabilidad de ejercerlas, como parte de su estimación del plazo del arrendamiento.

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

## 4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

### a. Instrumentos financieros por categoría.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los activos y pasivos financieros se integran como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Total de activos financieros	\$ 11,383	\$ 8,928	\$ 10,074
Total de pasivos financieros	19,735	16,656	18,943

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 2024 cerró en 10.6327%, mientras que la SOFR 3M cerró en 4.30510%. Por lo anterior, la Compañía ha contratado instrumentos de cobertura para cubrirse del riesgo de las tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía registró un saldo de deuda a corto y largo plazo por \$14,792 (excluyendo intereses devengados no pagados, comisiones y descuento), de los cuales \$1,121 causan interés a una tasa TIIE a 91 días más 2.5%, \$1,471 (70.7 millones de dólares) causan interés a una tasa SOFR 3M más ajuste de .26161 y 2.9% de margen aplicable, \$3,590 (172.7 millones de dólares) causan interés semestral a tasa fija de 6.25%, \$2,149 (103.3 millones de dólares) causan una tasa de interés SOFR a 6M más 1.6%, \$850 causan interés a una tasa TIIE a 28 días más 1.00%, \$1,360 causan interés a una tasa TIIE a 28 días más 1.5%, \$143 causan interés a una tasa TIIE a 28 días más 1.4%, \$2,014 causan interés a una tasa TIIE a 28 días más 1.5% y \$2,094 causan interés a una tasa TIIE a 91 días más 1.50%. Los intereses, provenientes de la deuda bancaria para 2024, 2023 y 2022 fueron \$1,366, \$789 y \$643, 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 70%, 72% y 75% de los ingresos consolidados de la Compañía en 2024, 2023 y 2022, 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 29% del total del rubro. Asimismo mantiene saldos de proveedores y de deuda financiera en moneda extranjera por 279 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 \$94.

#### Objetivo de la administración de riesgos financieros de mercado.

La Compañía y sus subsidiarias, al 31 de diciembre de 2024, se encuentra expuesta a riesgos financieros por el curso de su negocio. Los riesgos financieros con los que cuenta son de tipos de cambio y de tasas de interés. Dichos riesgos surgen de la obtención de deudas en moneda extranjera, deudas a tasa variable y de flujos a recibir en moneda extranjera.

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

Derivado	Cobertura	Razón de Cobertura
Call Spread	Revaluación de Deuda en Moneda Extranjera	18%
IRS SOFR	Deuda en Tasa Variable (SOFR)	100%
IRS TIIE	Deuda en Tasa Variable (TIIE)	100%
Forward USD/MXN	Flujo a Recibir en Moneda Extranjera	100%

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

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

Al 31 de diciembre de 2024, los resultados de la efectividad de la cobertura de los forwards confirman que la relación de cobertura es altamente efectiva, dado que los cambios en el valor razonable y los flujos de efectivo de la partida cubierta son compensados en el rango de efectividad establecido por la Compañía (80%-125%).

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

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

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

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

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

**Diciembre 2024 (cifras en millones)**

	<b>Call Spreads</b>	<b>Forwards</b>	<b>IRS USD</b>	<b>IRS MXN</b>
Monto de referencia	70	11	71	1,120
Moneda	USD	USD	USD	MXN
Subyacente	USD/MXN	USD/MXN	SOFR 3M	TIIE 91D
Valor razonable	(7)	13	59	53
Strike Promedio en pesos	22 - 31	18.34	3.38%	8.54%
Vencimiento	30-sep-27	17-ene-25	19-abr-32	19-abr-32
Valor del derivado para medir la Inefectividad	\$(7)	\$13	\$59	\$53
Efecto Reconocido en ORI	9	13	59	53
Inefectividad Reconocida en ER	-	-	-	-
Reclasificación de ORI a ER	(16)	-	-	-
Valor de la Partida Cubierta para medir la Inefectividad	\$7	\$(13)	\$(59)	\$(53)
Prueba Prospectiva	100%	99.77%	100%	100%
Exposición	Senior Notes USD	Ingresos	Deuda Tasa Variable	Deuda Tasa Variable
Valor en Libros de la Partida Cubierta	276	N/A	67	997
Presupuesto de Partida Cubierta	N/A	11	N/A	N/A
Razón de Cobertura	25%	100%	100%	100%

**Diciembre 2023 (cifras en millones)**

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

**Diciembre 2022 (cifras en millones)**

	<b>Call Spreads</b>	<b>Forwards</b>	<b>IRS USD</b>	<b>IRS MXN</b>
Monto de referencia	285	10	78	1,227
Moneda	USD	USD	USD	MXN
Subyacente	USD/MXN	USD/MXN	Libor 3M	TIIE 91D
Valor razonable	(107)	(7)	44	19
Strike Promedio en pesos	22 - 31	20.64	3.38%	8.54%
Vencimiento	30-sep-27	17-oct-23	19-abr-32	19-abr-32
Valor del derivado para medir la Inefectividad	\$(107)	\$(7)	\$44	\$19
Efecto Reconocido en ORI	(71)	(7)	44	19
Inefectividad Reconocida en ER	-	-	-	-
Reclasificación de ORI a ER	(36)	-	-	-
Valor de la Partida Cubierta para medir la Inefectividad	\$107	\$7	\$(44)	\$(19)
Prueba Prospectiva	100%	99.77%	100%	100%
Exposición	Senior Notes USD	Ingresos	Deuda Tasa Variable	Deuda Tasa Variable
Valor en Libros de la Partida Cubierta	332	N/A	73	1,136
Presupuesto de Partida Cubierta	N/A	10	N/A	N/A
Razón de Cobertura	86%	100%	100%	100%

**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 2024, 2023 y 2022 fueron de 3.4, 2.58 y 3.52 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 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.

#### 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.

	<b>2025</b>	<b>2026 y 2027</b>	<b>2028 y siguientes</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>			
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

	<b>2024</b>	<b>2025 y 2026</b>	<b>2027 y siguientes</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>			
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
	<b>2023</b>	<b>2024 y 2025</b>	<b>2026 y siguientes</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 3,937	\$ 273	\$ 794
Instrumentos financieros derivados	152	93	-
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda)	310	1,597	11,522
Pasivo por arrendamiento	83	127	55

#### **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 1.38 al 31 de diciembre de 2024, 1.40 al 31 de diciembre de 2023 y 1.69 al 31 de diciembre de 2022.

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**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Fondos para usos generales:			
Efectivo	\$ 396	\$ 431	\$ 829
Inversiones diarias de excedentes de efectivo	2,024	1,166	1,940
	<b>\$ 2,420</b>	<b>\$ 1,597</b>	<b>\$ 2,769</b>

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

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, 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:

	<b>2024</b>	2023	2022
Efectivo restringido:			
Corto plazo	\$ 185	\$ 80	\$ 151
Largo plazo	135	53	111
	<b>\$ 320</b>	<b>\$ 133</b>	<b>\$ 262</b>

## 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.

	<b>2024</b>	2023	2022
Clientes	\$ 3,224	\$ 2,702	\$ 2,059
Cuentas incobrables	(52)	(48)	(49)
	<b>\$ 3,172</b>	<b>\$ 2,654</b>	<b>\$ 2,010</b>

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no incobrables:

	<b>2024</b>	2023	2022
60 a 90 días	\$ 231	\$ 56	\$ 24
Más de 90 días	120	26	49
	<b>\$ 351</b>	<b>\$ 82</b>	<b>\$ 73</b>

Movimientos en la estimación para cuentas incobrables:

	<b>2024</b>	2023	2022
Saldos al inicio del año	\$ 48	\$ 49	\$ 51
Aumento (disminución)	4	(1)	(2)
Saldo al final del año	<b>\$ 52</b>	<b>\$ 48</b>	<b>\$ 49</b>

## 7. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

	2024	2023	2022
Impuestos por recuperar	\$ 1,437	\$ 1,273	\$ 1,084
Anticipo a proveedores	24	52	33
Fianzas y seguros	64	35	52
Depósitos en garantía	5	4	7
Reclamo a aseguradora	4	4	4
Arrendamiento financiero	63	42	39
Operaciones discontinuadas	14	17	17
Otros	191	143	93
	<u>\$ 1,802</u>	<u>\$ 1,570</u>	<u>\$ 1,329</u>

## 8. INVENTARIOS

	2024	2023	2022
Productos terminados	\$ 991	\$ 717	\$ 871
Materias primas y materiales	367	262	174
Refacciones y accesorios	276	341	307
Otros inventarios	72	60	89
	<u>\$ 1,706</u>	<u>\$ 1,380</u>	<u>\$ 1,441</u>

El costo de los consumos de los inventarios de materias primas reconocidos en el costo de venta fue de \$2,604 durante 2024, \$1,747 en 2023 y \$1,941 en 2022.

## 9. ARRENDAMIENTO FINANCIERO POR COBRAR

La integración de la cuenta por cobrar de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

	Inversión neta del arrendamiento financiero		
	2024	2023	2022
Menos de 1 año	\$ 63	\$ 42	\$ 39
Entre 1 y 5 años	285	190	179
Más de 5 años	3,179	2,680	3,173
	<u>\$ 3,527</u>	<u>\$ 2,912</u>	<u>\$ 3,391</u>
(-) Corto plazo	63	42	39
Largo plazo	<u>\$ 3,464</u>	<u>\$ 2,870</u>	<u>\$ 3,352</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	2024	2023	2022
Servicio Superior Ejecutivo, S.A. de C.V.	50.00%	\$ 123	\$ 130	\$ 122
Aero Ventas, S.A. de C.V.	16.66%	34	35	34
Aero Ventas de México, S.A. de C.V.	20.00%	19	18	22
Aero Salmón, S.A. de C.V.		-	-	33
Otras		11	11	11
		<b>\$ 187</b>	<b>\$ 194</b>	<b>\$ 222</b>

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

	2024	2023	2022
Total activos	\$ 574	\$ 580	\$ 646
Total pasivos	\$ 17	\$ 25	\$ 30
Total capital	\$ 557	\$ 555	\$ 616
Participación en los activos netos de asociadas y negocios conjuntos	\$ 187	\$ 194	\$ 222
Ingresos totales	\$ 115	\$ 125	\$ 176
Pérdida total del periodo	\$ (24)	\$ (14)	\$ (51)
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	\$ (7)	\$ (2)	\$ (12)

## 11. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

	Terrenos	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo
<b>INVERSIÓN</b>			
<b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>	\$ 2,217	\$ 3,658	\$ 17,352
Adiciones	-	1	7
Bajas	(6)	(1)	(15)
Trasposos	2	114	429
Efecto de conversión	(59)	(38)	(439)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>2,154</b>	<b>3,734</b>	<b>17,334</b>
Adiciones	-	1	273
Bajas	(1)	-	(179)
Trasposos	-	177	2,825
Efecto de conversión	(143)	(262)	(1,840)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>2,010</b>	<b>3,650</b>	<b>18,413</b>
Adiciones	-	1	811
Bajas	-	(1)	(743)
Trasposos	-	541	2,105
Efecto de conversión	210	316	3,174
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>2,220</b>	<b>4,507</b>	<b>23,760</b>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>			
<b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>	-	(1,551)	(9,930)
Depreciación del año	-	(123)	(820)
Trasposos	-	-	-
Efecto de conversión	-	19	149
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	-	(1,655)	(10,601)
Depreciación del año	-	(119)	(697)
Trasposos	-	-	-
Efecto de conversión	-	131	1,125
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	-	(1,643)	(10,173)
Depreciación del año	-	(149)	(979)
Trasposos	-	-	-
Efecto de conversión	-	(217)	(1,618)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	-	(2,009)	(12,770)
<b>Inmuebles, maquinaria y equipo, neto al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>\$ 2,220</b>	<b>\$ 2,498</b>	<b>\$ 10,990</b>

	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Proyectos en proceso	Total
\$	102	\$ 111	\$ 252	\$ 5,239	\$ 28,931
	-	3	8	2,451	2,470
	-	(3)	(1)	-	(26)
	5	4	37	(591)	-
	(1)	(1)	(2)	(328)	(868)
	<b>106</b>	<b>114</b>	<b>294</b>	<b>6,771</b>	<b>30,507</b>
	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>1,525</b>	<b>1,813</b>
	<b>(3)</b>	<b>(10)</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>(200)</b>
	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>18</b>	<b>(3,029)</b>	<b>-</b>
	<b>(6)</b>	<b>(1)</b>	<b>(14)</b>	<b>(602)</b>	<b>(2,868)</b>
	<b>100</b>	<b>116</b>	<b>298</b>	<b>4,665</b>	<b>29,252</b>
	<b>4</b>	<b>501</b>	<b>9</b>	<b>936</b>	<b>2,262</b>
	<b>(7)</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(1)</b>	<b>(760)</b>
	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>31</b>	<b>(2,683)</b>	<b>-</b>
	<b>8</b>	<b>43</b>	<b>26</b>	<b>1,001</b>	<b>4,778</b>
	<b>107</b>	<b>660</b>	<b>360</b>	<b>3,918</b>	<b>35,532</b>
	(72)	(72)	(170)	-	(11,795)
	(8)	(11)	(29)	-	(991)
	-	-	-	-	-
	3	3	2	-	176
	(77)	(80)	(197)	-	(12,610)
	(6)	(14)	(34)	-	(870)
	-	-	-	-	-
	4	4	10	-	1,274
	(79)	(90)	(221)	-	(12,206)
	<b>(5)</b>	<b>(10)</b>	<b>(33)</b>	<b>-</b>	<b>(1,176)</b>
	-	-	-	-	-
	<b>(6)</b>	<b>(2)</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>	<b>(1,853)</b>
	<b>(90)</b>	<b>(102)</b>	<b>(264)</b>	<b>-</b>	<b>(15,235)</b>
\$	<b>17</b>	\$ <b>558</b>	\$ <b>96</b>	\$ <b>3,918</b>	\$ <b>20,297</b>

## 12. DERECHO DE USO DE ACTIVOS ARRENDADOS

La Compañía arrienda varios activos fijos, entre los que se incluyen, edificios, maquinaria, equipos de transporte y equipos de cómputo. El plazo promedio de los contratos de arrendamiento es de 4 años.

El derecho de uso reconocido en el estado consolidado de posición financiera al 31 de diciembre de 2024, 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 2023	\$ 1	\$ 22	\$ 197	\$ 37	\$ 257
Adiciones	2	6	121	17	146
Depreciación del ejercicio	(1)	(14)	(78)	(27)	(120)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	2	14	240	27	283
Adiciones	<b>19</b>	<b>124</b>	<b>136</b>	<b>8</b>	<b>287</b>
Depreciación del ejercicio	<b>(4)</b>	<b>(35)</b>	<b>(57)</b>	<b>(22)</b>	<b>(118)</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<b>\$ 17</b>	<b>\$ 103</b>	<b>\$ 319</b>	<b>\$ 13</b>	<b>\$ 452</b>

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 2024 la Compañía no realizó extensiones significativas a los plazos de sus contratos de arrendamientos.

## 13. PASIVOS POR ACTIVOS ARRENDADOS

El análisis del pasivo por activos arrendados de acuerdo a su madurez, al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se integra como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Menos de 1 año	\$ 170	\$ 119	\$ 83
Más de 1 año y menos de 3 años	220	28	82
Más de 3 años y menos de 5 años	43	64	44
Más de 5 años	65	85	56
Total largo plazo	<b>328</b>	177	182
	<b>\$ 498</b>	\$ 296	\$ 265

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 2024, 2023 y 2022 es de \$310, \$276 y \$254 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 tercer y cuarto trimestre de 2024 se dispusieron de dos créditos de Corto Plazo con HSBC por un monto de \$103 millones y con Banco del Bajío por \$40 millones ambos a una tasa de TIIE + 1.40%. Los recursos de este financiamiento fueron utilizados para usos corporativos generales.

## 16. DEUDA FINANCIERA

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Emisión de "Senior Notes" en dólares sin garantía (Ver inciso a)	\$ 3,590	\$ 4,264	\$ 6,458
Préstamos bancarios garantizados en dólares (Ver inciso b)	1,471	1,260	1,510
Préstamos bancarios garantizados en moneda nacional (Ver inciso b)	1,121	1,179	1,228
Préstamos bancarios garantizados en dólares (Ver inciso c)	2,149	2,099	2,617
Préstamos bancarios garantizados en dólares (Ver inciso d)	-	-	2,044
Préstamos bancarios garantizados en dólares (Ver inciso f)	850	850	-
Préstamos bancarios garantizados en dólares (Ver inciso g)	2,094	2,094	-
Préstamos bancarios en moneda nacional (Ver inciso h)	1,360	-	-
Préstamos Sindicado en moneda nacional (Ver inciso i)	2,014	-	-
	<u>14,649</u>	<u>11,746</u>	<u>13,857</u>
Vencimiento circulante de deuda financiera a largo plazo	609	474	310
	<u>14,040</u>	<u>11,272</u>	<u>13,547</u>
Descuentos y prima en emisión de Notas y gastos de contratación	(273)	(332)	(428)
Deuda a largo plazo	<u>\$ 13,767</u>	<u>\$ 10,940</u>	<u>\$ 13,119</u>

a) Emisión de “Senior Notes”

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

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

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

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

- Compras Parciales de “Senior Notes”

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

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

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

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.

El valor razonable de los Senior Notes al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 asciende a \$3,561, \$4,115 y \$6,132, respectivamente.

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

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

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

- c) Contratación de Financiamiento por 134.4 millones de dólares

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

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

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

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

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

- e) El 1º de septiembre del 2023, CYDSA dispuso un Crédito a Corto Plazo otorgado por Banco Santander de 3,000 millones de pesos, a un plazo de un año, a una tasa de interés de TIIE 28 + 1.50%. La totalidad de recursos de este crédito se destinó a prepagar el crédito bancario con Scotiabank por \$105 millones de dólares de forma anticipada y para recomprar \$79.7 millones de dólares de Senior Note, el cual se liquidó antes de finalizar ese mismo año.

f) Emisión de Certificados Bursátiles por \$850 millones.

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

g) Financiamiento a Largo Plazo con Bancomext

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

h) 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 91 + 1.50%. Los recursos de esta emisión fueron destinados para recompras adicionales de "Senior Notes" (ver inciso a).

i) 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.

j) Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 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 \$2,344, \$2,482 y \$2,712 millones de pesos, respectivamente.

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

<b>Año</b>	<b>Monto</b>
2026	\$ 1,553
2027	4,363
2028	2,828
2029	845
2030 y siguientes	4,451
	<b>\$ 14,040</b>

## 17. OTROS PASIVOS CIRCULANTES

	<b>2024</b>	2023	2022
Vencimiento circulante de obligación por remediación de terreno	\$ <b>39</b>	\$ 18	\$ 16
Otros impuestos por pagar	<b>1,018</b>	1,056	928
Proveedores de activo fijo	<b>326</b>	243	118
Sueldos y salarios	<b>9</b>	17	8
Fletes y servicios	<b>6</b>	42	72
Intereses por pagar	<b>166</b>	121	231
Provisiones y gastos acumulados por pagar	<b>198</b>	177	148
Otros	<b>135</b>	136	121
	<b>\$ 1,897</b>	<b>\$ 1,810</b>	<b>\$ 1,642</b>

## 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:

	<b>2024</b>	2023	2022
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	<b>9.00%</b>	9.00%	8.00%
Tasa de rendimiento esperada de activos del plan	<b>9.00%</b>	9.00%	8.00%
Incremento salarial	<b>4.75%</b>	4.75%	4.75%
Incremento futuro de pensiones	<b>4.00%</b>	4.00%	4.00%
Tasa de mortalidad	<b>0.60%</b>	0.37%	0.39%
Tasa de discapacidad	<b>0.42%</b>	0.42%	0.43%
Edad normal de retiro	<b>65</b>	65	65
Tasa de rotación de empleados	<b>11.88%</b>	11.69%	11.50%

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.

	<b>Plan de Pensiones y Jubilaciones</b>	<b>Plan de Prima de Antigüedad</b>	<b>Plan de Protección</b>
2025	\$ 97	\$ 11	\$ 26
2026	41	12	25
2027	49	13	25
2028	45	14	24
2029	58	15	23
2030 a 2033	304	82	99

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	\$ 14	\$ 39
Prima de antigüedad	\$ 6	\$ 9
<b>Total</b>	<b>\$ 20</b>	<b>\$ 48</b>

Expectativa del incremento salarial	Costo de servicios actuales	Interés neto en el pasivo (activo) por beneficios definidos
Plan de pensiones y jubilaciones	\$ 15	\$ 39
Prima de antigüedad	\$ 7	\$ 9
<b>Total</b>	<b>\$ 22</b>	<b>\$ 48</b>

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	\$ 16	\$ 35
Prima de antigüedad	\$ 7	\$ 8
<b>Total</b>	<b>\$ 23</b>	<b>\$ 43</b>

Expectativa del incremento salarial	Costo de servicios actuales	Interés neto en el pasivo (activo) por beneficios definidos
Plan de pensiones y jubilaciones	\$ 12	\$ 36
Prima de antigüedad	\$ 6	\$ 8
<b>Total</b>	<b>\$ 18</b>	<b>\$ 44</b>

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

	2024	2023	2022
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	\$ 701	\$ 618	\$ 659
Valor razonable de los activos del plan	(104)	(98)	(90)
Valor presente de la obligación por beneficios definidos no fondeados	\$ 597	\$ 520	\$ 569

e) Importes reconocidos en los Estados Consolidados de Resultados y en los Estados Consolidados de Resultados Integrales:

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

	<b>Costo de servicios actuales</b>	<b>Interés neto del pasivo por beneficios definidos</b>	<b>Utilidad neta</b>	<b>Remediciones actuariales</b>
<b>2023</b>				
Planes de pensiones y jubilaciones	\$ 13	\$ 35	\$ 48	\$ (66)
Prima de antigüedad	4	6	10	(1)
Protección	7	1	8	(8)
<b>Total</b>	<b>\$ 24</b>	<b>\$ 42</b>	<b>\$ 66</b>	<b>\$ (75)</b>

	<b>Costo de servicios actuales</b>	<b>Interés neto del pasivo por beneficios definidos</b>	<b>Utilidad neta</b>	<b>Remediciones actuariales</b>
<b>2022</b>				
Planes de pensiones y jubilaciones	\$ 18	\$ 31	\$ 49	\$ 9
Prima de antigüedad	5	5	10	(4)
Protección	12	-	12	(3)
<b>Total</b>	<b>\$ 35</b>	<b>\$ 36</b>	<b>\$ 71</b>	<b>\$ 2</b>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, 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 \$22, \$24 y \$35, 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 \$58 en 2024, \$40 en 2023 y de \$30 en 2022.

- f) Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos para plan de pensiones y jubilaciones, así como para el plan de prima de antigüedad:

<b>Pensiones y Jubilaciones</b>	<b>2024</b>	2023	2022
Saldo inicial	\$ 440	\$ 487	\$ 484
Costo de servicios actuales	12	12	19
Costo financiero	33	37	33
Ganancias y pérdidas actuariales	18	(59)	1
Beneficios pagados	(40)	(37)	(50)
	<b>\$ 463</b>	<b>\$ 440</b>	<b>\$ 487</b>

<b>Prima de Antigüedad</b>	<b>2024</b>	2023	2022
Saldo inicial	\$ 80	\$ 76	\$ 74
Costo de servicios actuales	3	5	5
Costo financiero	12	5	5
Ganancias y pérdidas actuariales	8	(1)	(4)
Beneficios pagados	(6)	(5)	(4)
	<b>\$ 97</b>	<b>\$ 80</b>	<b>\$ 76</b>

<b>Protección</b>	<b>2024</b>	2023	2022
Saldo inicial	\$ 105	\$ 96	\$ 91
Costo de servicios actuales	7	7	12
Costo financiero	10	7	6
Ganancias y pérdidas actuariales	19	(4)	(13)
Beneficios pagados	-	(1)	-
	<b>\$ 141</b>	<b>\$ 105</b>	<b>\$ 96</b>

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

	<b>2024</b>	2023	2022
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	\$ <b>98</b>	\$ 90	\$ 84
Rendimiento esperado	<b>7</b>	7	5
Ganancias y pérdidas actuariales generadas	<b>3</b>	3	(5)
Aportaciones de la Compañía	-	-	6
Beneficios pagados	<b>(4)</b>	(2)	-
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	<b>\$ 104</b>	\$ 98	\$ 90

Categorías de los activos del plan:

	<b>Rendimiento</b>			
	<b>Esperado de largo plazo</b>	<b>Real</b>		
		2024	2023	2022
Mesa de dinero	9.0%	10.19%	10.43%	7.3%

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.

Los movimientos en la provisión se muestran en la siguiente tabla:

	<b>2024</b>	2023	2022
Saldo inicial	\$ <b>67</b>	\$ 65	\$ 63
Incrementos (reducciones) derivadas de pagos o aplicaciones	<b>17</b>	(2)	(2)
Gasto Financiero	<b>5</b>	4	4
Saldo final	<b>89</b>	67	65
Corto plazo	<b>39</b>	18	16
Largo plazo	<b>\$ 50</b>	\$ 49	\$ 49

- b) CYDSA a través de su subsidiaria IQUISA, actualmente participa en un equipo multidisciplinario, integrado por personal del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA) y la Organización de las Naciones Unidas para el Desarrollo (ONUDI), la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT), para desarrollar con fondos de "The Global Environment Facility (GEF)", el proyecto identificado como: "Eliminate mercury use and adequately manage mercury and mercury wastes in the chloralkali sector in Mexico – GEF IF 10526". Este proyecto le permitirá a CYDSA-IQUISA y al Gobierno de México cumplir anticipadamente con sus responsabilidades establecidas en el Convenio de Minamata para el sector de Cloro-Sosa, lo cual permite la continuidad de sus operaciones sin contratiempos de manera indefinida.
- c) Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, existen pasivos bancarios por un valor total de \$14,792, \$11,746 y \$13,857 de los cuales \$2,592, \$2,439 y \$2,738, 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 \$2,342 millones de pesos en 2024, \$2,482 millones de pesos en 2023 y \$2,712 millones de pesos en 2022.
- d) Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, existen fianzas de \$453, \$306 y \$572, respectivamente, de las cuales la mayor parte corresponde a garantías de calidad y entrega de producto al cliente.
- e) Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 no existe pasivo con proveedores de activo fijo a largo plazo.

## 20. CAPITAL CONTABLE

- a) 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.
- b) 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.
- c) En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 23 de marzo del 2022, se aprobaron los siguientes acuerdos: 1) el pago de dividendos por \$200 provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), 2) \$1,500 como monto máximo para la recompra de acciones propias; y 3) incrementar la reserva legal en \$28. Adicionalmente Tenedora Almacenamiento LP 206, SA de CV, aprobó pago de dividendos de \$39 de los cuales \$2 corresponden a la participación no controladora. Quimobásicos, S.A. de C.V., en asamblea general ordinaria de accionistas del 5 de Julio de 2022, aprobó un pago de dividendos por \$82, de los cuales \$40 corresponden a la participación no controladora.

- d) El capital social suscrito y pagado, está representado por acciones “serie A” nominativas y sin expresión de valor nominal, como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>		
	<b>2024</b>	2023	2022
Número de acciones	<b>600,000,000</b>	600,000,000	600,000,000
Capital social nominal	<b>\$ 1,485</b>	\$ 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 2024, 2023 y 2022, su importe a valor nominal asciende a \$27, \$104 y \$416, respectivamente.
- f) Al 31 de diciembre de 2024, el valor de mercado de la acción serie “A” de Cydsa, S.A.B. de C.V. es de \$17.20 (pesos).
- g) La participación no controladora se integra como sigue:

	<b>2024</b>	2023	2022
Quimobásicos, S.A. de C.V.	<b>\$ 433</b>	\$ 405	\$ 371
Tenedora Almacenamiento LP 206, S.A. de C.V.	<b>67</b>	43	49
Otros	<b>18</b>	15	14
	<b>\$ 518</b>	\$ 463	\$ 434

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

	<b>2024</b>	2023	2022
Ventas	<b>\$ 2,918</b>	\$ 3,187	\$ 3,346
(Pérdida) Utilidad neta	<b>(68)</b>	92	139
Activos totales	<b>1,896</b>	1,907	1,819
Pasivos totales	<b>1,050</b>	1,087	1,068

- h) En 2024, 2023 y 2022 se adquirieron en el mercado 9,598,760, 1,597,550 y 9,180,595 acciones propias (a un costo total de \$173, \$29 y \$121) respectivamente. Al cierre de 2024, 2023 y 2022 se tienen acciones recompradas en tesorería por 68,627,207, 59,028,447 y 57,430,897, a un costo de \$1,316, \$1,143 y \$1,114 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:

	<b>2024</b>	2023	2022
Cuenta de capital de aportación	<b>\$ 4,197</b>	\$ 4,123	\$ 4,019
Cuenta de utilidad fiscal neta	<b>15,240</b>	14,072	13,668
Total	<b>\$ 19,437</b>	\$ 18,195	\$ 17,687

k) En 2024, 2023 y 2022, 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 2024, 2023 y 2022 se presentan a continuación:

	<b>Efecto de conversión de moneda extranjera</b>	<b>Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados</b>	<b>Remediación del plan de beneficios definidos</b>	<b>Participación no controladora</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>	\$ 673	\$ (241)	\$ 41	\$ 56	\$ 529
Otras partidas de resultados integrales	(325)	205	2	13	(105)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	348	(36)	43	69	424
Otras partidas de resultados integrales	(1,074)	(9)	(75)	(18)	(1,176)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	(726)	(45)	(32)	51	(752)
Otras partidas de resultados integrales	2,286	127	45	86	2,544
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>\$ 1,560</b>	<b>\$ 82</b>	<b>\$ 13</b>	<b>\$ 137</b>	<b>\$ 1,792</b>

## 21. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

- a) La Compañía está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2024, 2023 y 2022 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 2024, 2023 y 2022 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 2024 el ISR por pagar correspondiente al régimen de integración fiscal asciende a \$283, de los cuales \$153 se vencen en el corto plazo.

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

	<b>2024</b>	2023	2022
ISR Causado	<b>\$ (498)</b>	\$ (829)	\$ (717)
ISR Diferido	<b>(495)</b>	296	141
	<b><u>\$ (993)</u></b>	<u>\$ (533)</u>	<u>\$ (576)</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:

	<b>2024</b>	2023	2022
Tasa efectiva	<b>66%</b>	20%	31%
Menos efectos de diferencias permanentes, principalmente ingresos no acumulables, gastos no deducibles y efectos de inflación	<b>(38.9)%</b>	7.6%	(3)%
Estimación para evaluación de pérdidas fiscales por recuperar	-	2%	-
Efecto cambiario	<b>.6%</b>	(1)%	-
Instrumentos financieros derivados	<b>2.3%</b>	1.4%	2%
Tasa legal	<b>30%</b>	30%	30%

- d) Los importes netos y conceptos de las otras partidas de resultados integrales y el impuesto diferido que se afectaron durante el periodo, son:

	<b>Importe, neto de impuestos a la utilidad</b>		
	<b>2024</b>	2023	2022
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	<b>\$ 127</b>	\$ (9)	\$ 205
Remediación del pasivo por beneficios definidos	<b>45</b>	(75)	2
Impuesto diferido	<b>\$ 172</b>	\$ (84)	\$ 207

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

	<b>2024</b>	2023	2022
ISR diferido (pasivo) activo:			
Inmuebles, maquinaria y equipo	<b>\$ (1,334)</b>	\$ (436)	\$ (994)
Efecto de pérdidas fiscales por amortizar recuperables	<b>1,006</b>	976	1,274
Beneficios a empleados	<b>179</b>	156	171
Estimación para cuentas incobrables	<b>15</b>	14	14
Derecho de uso de activo arrendados	<b>(34)</b>	(78)	(17)
Instrumentos financieros derivados	<b>(35)</b>	19	16
Remediación de terrenos	<b>26</b>	19	18
Otros	<b>16</b>	(257)	(391)
(Pasivo) activo por ISR diferido a largo plazo	<b>\$ (161)</b>	\$ 413	\$ 91

- 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 2024 son:

Año de origen	Monto	Año de caducidad
2015	\$ 87	2025
2016	180	2026
2017	143	2027
2018	329	2028
2019	552	2029
2020	454	2030
2021	561	2031
2022	299	2032
2023	363	2033
2024	385	2034
	<b>\$ 3,353</b>	

## 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:

	2024	2023	2022
Activos monetarios	334	325	342
Pasivos monetarios no bancarios	70	79	64
Pasivos bancarios	347	451	649

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

	2024	2023	2022
Exportaciones y otros ingresos	149.6	118.8	120.9
Importaciones	(164.7)	(168.5)	(164.9)
	(15.1)	(49.7)	(44.0)
Ingresos financieros	5.4	6.7	1.5
Gastos financieros	(30.1)	(43.6)	(39.4)
	(24.7)	(36.9)	(37.9)
Balanza de pagos	(39.8)	(86.6)	(81.9)

- c) El tipo de cambio del peso al 31 de diciembre fue de \$20.7862 para 2024, \$16.9190 para 2023 y \$19.4715 para 2022, por dólar. El tipo de cambio al 26 de febrero de 2024, fecha de emisión de los estados financieros consolidados es de \$xxxx por dólar.

## 23. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los beneficios otorgados a directivos relevantes de la Compañía fueron:

	<b>2024</b>	2023	2022
Beneficios directos	<b>\$ 275</b>	\$ 260	\$ 228

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la Compañía tiene saldos de operaciones con la parte no controlada que se integran como se muestra en la siguiente tabla:

	<b>2024</b>	2023	2022
Productos comprados	<b>\$ 1,772</b>	\$ 2,048	\$ 2,324
Ventas varias	<b>160</b>	298	174
Uso de marca	<b>3</b>	2	3
Clientes	<b>12</b>	25	6
Proveedores	<b>649</b>	765	683

## 24. OTROS (GASTOS) PRODUCTOS DE OPERACIÓN

	<b>2024</b>	2023	2022
(Pérdida) ganancia en baja de activo fijo	<b>\$ (214)</b>	\$ (48)	\$ 14
Remediación de terreno	<b>(19)</b>	-	-
Otros (gastos) productos	<b>(39)</b>	(62)	(57)
	<b>\$ (272)</b>	\$ (110)	\$ (43)

## 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. Además utiliza la utilidad antes del resultado financiero más depreciación y amortización (UAFIRDA), considerando que dicho indicador representa una buena medida para evaluar el desempeño operativo y la capacidad para satisfacer obligaciones de capital e intereses con respecto a la deuda de la Compañía.

- a) Los segmentos a informar de la Compañía de acuerdo a la IFRS 8, "Segmentos Operativos," son los siguientes:
- **Sal,**
  - **Cloro y sosa cáustica.**
  - **Gases refrigerantes.**
  - **Procesamiento y Logística de Energéticos.**
  - **CYDSA y otros**

2024	Sal	Cloro y Sosa Cáustica	Gases Refrigerantes	Procesamiento y Logística de Energéticos	CYDSA y Otros	Eliminaciones	Consolidado
<b><u>Estado Consolidado de</u></b>							
<b><u>Posición Financiera:</u></b>							
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
<b><u>Estado Consolidado de</u></b>							
<b><u>Resultados:</u></b>							
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)	-
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
<b>Estado Consolidado de Posición Financiera:</b>							
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
<b>Estado Consolidado de Resultados:</b>							
Ventas a clientes externos	3,884	6,125	3,226	920	5	-	14,160
Ventas a clientes filiales	1,468	463	3	1,731	2	(3,667)	-
Ingresos financieros	12	34	11	17	97	-	171
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	(183)	-	(183)
Gastos financieros	(21)	117	(4)	(182)	(796)	-	(886)
Efecto cambiario	(1)	439	7	(703)	1,297	(644)	395
Depreciación y amortización	306	397	37	218	53	-	1,011
Participación en asociadas	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Impuestos a la utilidad	(169)	(173)	(31)	(91)	65	(134)	(533)

La utilidad neta por segmento se compone como sigue: Sal y Cloro - Sosa Cáustica \$1,681, Gases Refrigerantes \$95 y Procesamiento y Logística de Energéticos \$620.

2022	Sal	Cloro y Sosa Cáustica	Gases Refrigerantes	Procesamiento y Logística de Energéticos	Cydsa y Otros	Eliminaciones	Consolidado
<b>Estado Consolidado de Posición Financiera:</b>							
Activos totales	\$ 6,216	\$ 15,310	\$ 1,775	\$ 18,189	\$ 22,501	(33,846)	\$ 30,145
Inversión en activos no financieros	(215)	(1,609)	(32)	(556)	(31)	-	(2,443)
Pasivos Totales	2,892	7,496	1,055	18,141	21,394	(32,035)	18,943
<b>Estado Consolidado de Resultados:</b>							
Ventas a clientes externos	3,436	5,888	3,346	917	25	-	13,612
Ventas a clientes filiales	1,487	585	-	1,861	2	(3,935)	-
Ingresos financieros	11	19	7	20	1,076	(1,038)	95
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	(142)	-	(142)
Gastos financieros	(25)	75	(4)	(108)	(1,737)	1,038	(761)
Efecto cambiario	(14)	162	7	(243)	558	(256)	214
Depreciación y amortización	287	510	52	210	36	-	1,095
Participación en asociadas	-	-	-	-	(12)	-	(12)
Impuestos a la utilidad	(83)	(243)	(61)	(93)	(98)	2	(576)

La utilidad neta por segmento se compone como sigue: Sal y Cloro - Sosa Cáustica \$1,343, Gases Refrigerantes \$139 y Procesamiento y Logística de Energéticos \$567.

b) Información general de segmentos por área geográfica.

	2024	2023	2022
<b>Ventas Netas</b>			
México	\$ 13,277	\$ 12,853	\$ 11,997
Estados Unidos y Canadá	738	675	904
Centro y Sudamérica	311	320	431
Asia	158	113	174
Europa	555	199	106
<b>Total consolidado</b>	<b>\$ 15,039</b>	<b>\$ 14,160</b>	<b>\$ 13,612</b>

## 26. AUTORIZACIÓN DE LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 26 de febrero de 2025, por el C.P. Humberto F. Lozano Vargas, Director General de Administración y Finanzas de la Compañía, consecuentemente no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha y están sujetos a la aprobación de la asamblea general ordinaria de accionistas de la Compañía, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.





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



EL PREMIO NACIONAL DE CALIDAD

- Industria Química del Istmo [1998] Coatzacoalcos



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



CYDSASA

WE SUPPORT



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

[www.cydsa.com](http://www.cydsa.com)  
[ir@cydsa.com](mailto:ir@cydsa.com)