



Informe Anual

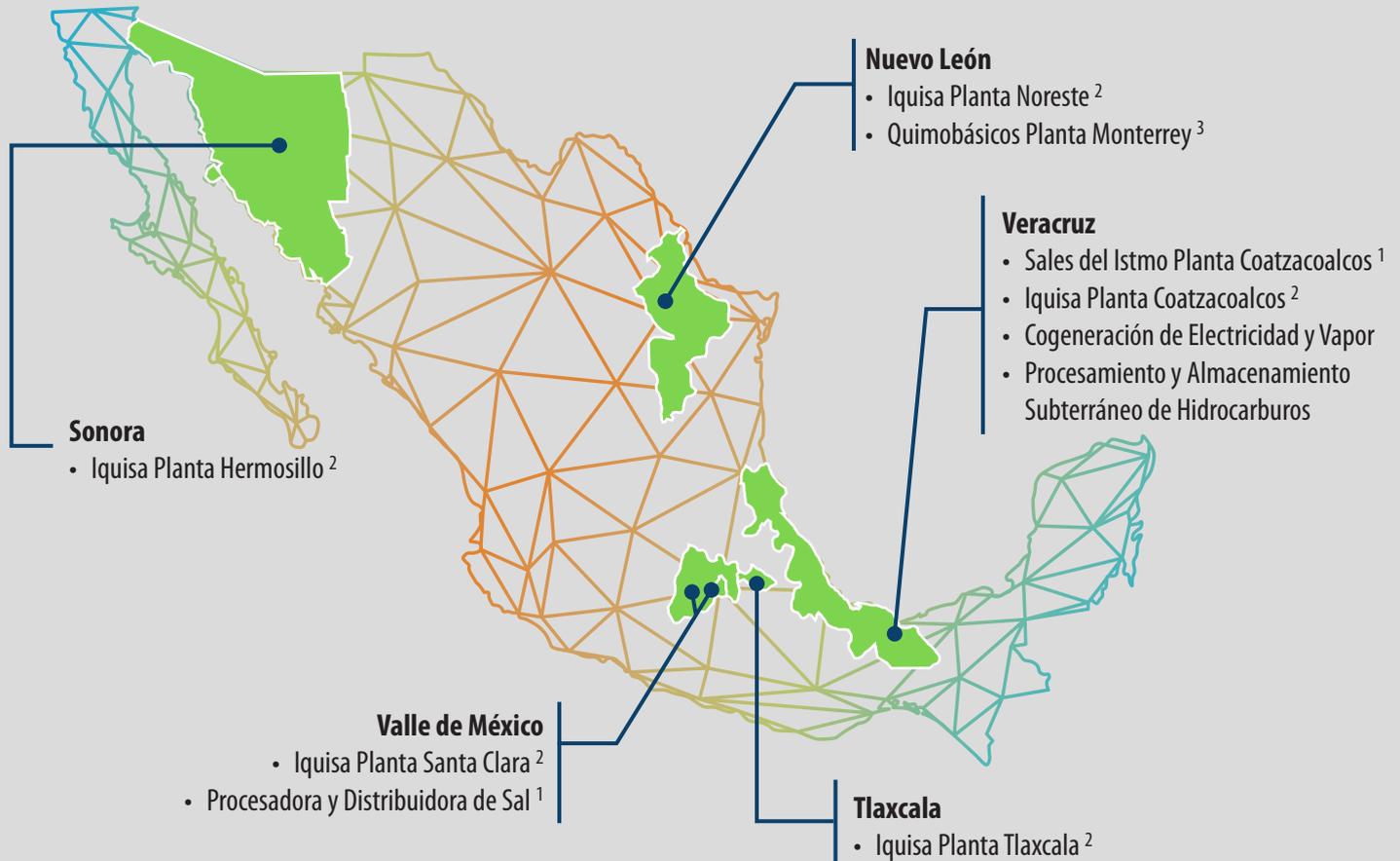
2023

**RENTABILIDAD
SUSTENTABLE**

CONTENIDO:

Nuestra Empresa	1
Datos Sobresalientes	2
Mensaje del Presidente del Consejo	4
Entorno Económico	20
Manufacturas y Especialidades Químicas	26
Procesamiento y Logística de Energéticos	46
Consejo de Administración	56
INFORMACIÓN FINANCIERA:	
Análisis de la Administración sobre los Estados Financieros	62
Informe de los Auditores Independientes	68
Estados Consolidados de Posición Financiera	73
Estados Consolidados de Resultados	74
Estados Consolidados de Resultados Integrales	75
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable	76
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	78
Notas a los Estados Financieros Consolidados	79

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE INSTALACIONES PRODUCTIVAS



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

NUESTRA EMPRESA

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

DATOS SOBRESALIENTES¹:

Resultados

(Millones de pesos)

	2023	2022
Ventas Consolidadas	14,160	13,612
<i>Ventas Consolidadas (Millones de dólares)</i>	799	678
<i>Ventas Exportación (Millones de dólares)</i>	73	81
Ventas Exportación / Ventas Consolidadas	9%	12%
Utilidad de Operación	3,166	2,482
Utilidad Neta Consolidada	2,125	1,296
Utilidad Neta de la Participación Controladora	2,070	1,218

Situación Financiera

(Millones de pesos)

Activo Total	28,520	30,145
<i>Deuda Bancaria y Bursátil (Millones de dólares)</i>	694	712
<i>Deuda Bancaria y Bursátil Neta de Efectivo² (Millones de dólares)</i>	592	556
Capital Contable Consolidado	11,864	11,202
Valor Contable por Acción ³ (pesos)	21.08	19.84

Flujo de Efectivo de la Operación

(Millones de pesos)

Recursos de Operación (UAFIRDA) ⁴	4,229	3,536
<i>Recursos de Operación (UAFIRDA)⁴ (Millones de dólares)</i>	238	176

Indicadores

Utilidad de Operación / Ventas	22.4%	18.2%
Utilidad Neta Consolidada / Ventas	15.0%	9.5%
Recursos de Operación (UAFIRDA) ⁴ / Ventas	29.9%	26.0%
Deuda Bancaria y Bursátil / Capital Contable (veces)	0.99	1.24
Pasivo Total / Capital Contable (veces)	1.40	1.69
Capital Neto de Trabajo ⁵ / Ventas	11.5%	11.0%

Personal Total

Tipo de Cambio (Pesos por Dólar de EUA):

Promedio Anual	17.74	20.11
Fin de Periodo	16.92	19.47

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.

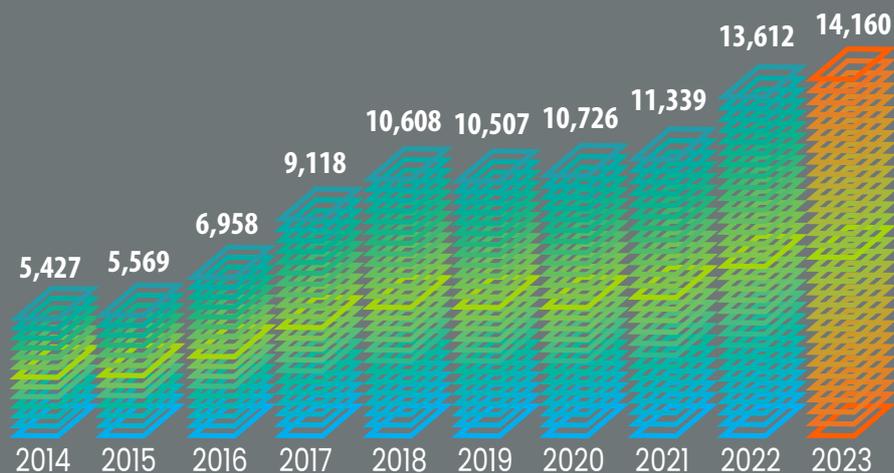
3 Con base en 540,971,553 acciones en circulación al cierre del 2023 y 542,569,103 al cierre del 2022.

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

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

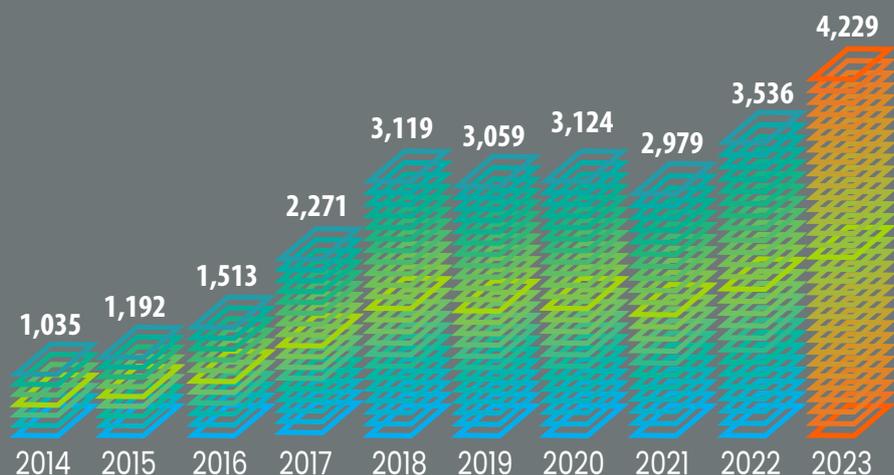
Ventas Totales Consolidadas

(Millones de Pesos)



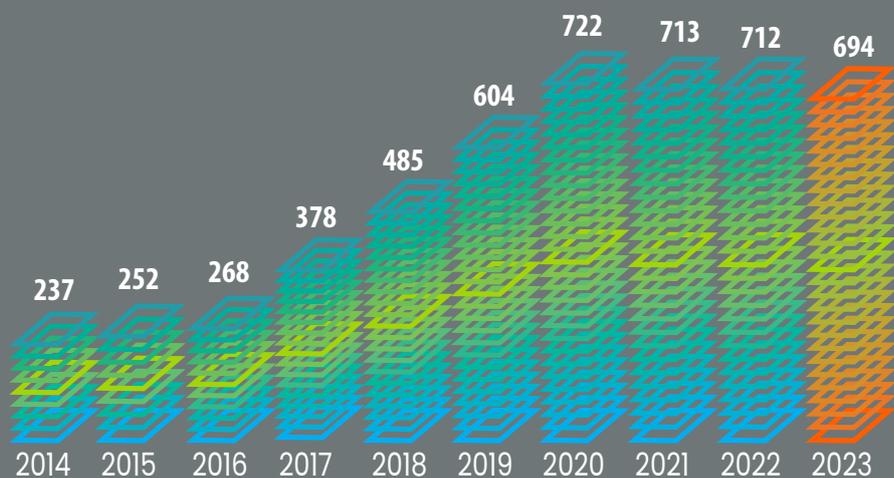
Recursos de Operación (UAFIRDA)⁴

(Millones de Pesos)



Deuda Bancaria y Bursátil

(Millones de Dólares a Diciembre 31)



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

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



Tomás González Sada

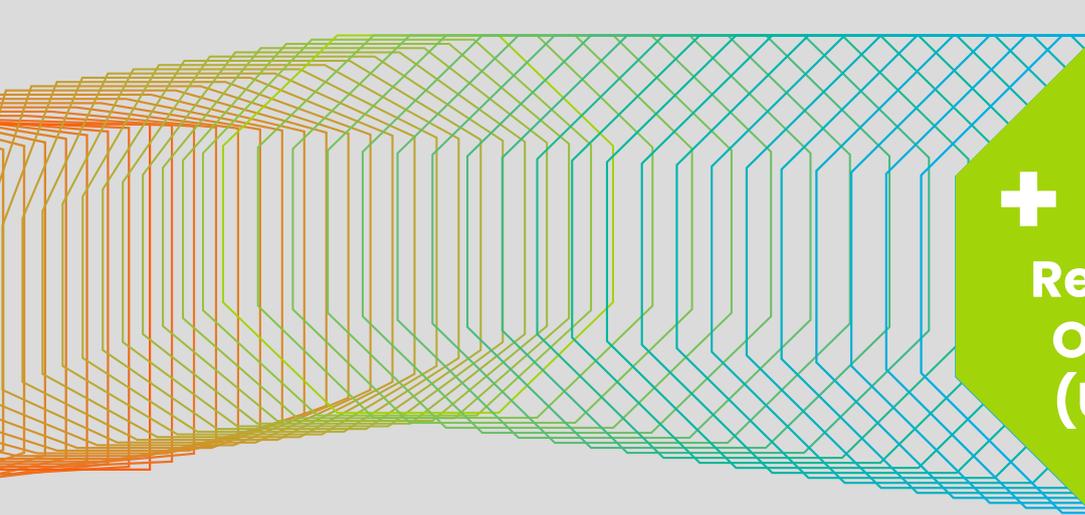
Presidente del Consejo de Administración
y Director General Ejecutivo

A NUESTROS ACCIONISTAS

Es satisfactorio informarles que en el 2023, las empresas del Grupo CYDSA lograron avances fundamentales en la Estrategia de Competitividad y Crecimiento, dirigida a constituir un Portafolio de Negocios que asegure la Rentabilidad Sustentable a mediano y largo plazo. Los programas de implementación de las iniciativas del Grupo, se realizaron con procedimientos y protocolos para evitar riesgos de contagio del virus COVID-19, aun cuando las autoridades sanitarias de México y del resto del mundo prácticamente eliminaron las medidas dirigidas a combatir la propagación de este virus. De esta forma, trabajando con higiene, seguridad y efectividad, se terminaron proyectos y se adecuaron las operaciones, obteniéndose indicadores operativos y financieros que permiten en el 2023, reportar los mejores resultados en Ventas y generación de Recursos de Operación (UAFIRDA¹) desde el 2010, cuando inició la reconfiguración y el fortalecimiento del Portafolio de Negocios de CYDSA.

Debido a su impacto en el desarrollo del Grupo, en el 2023 destacan cuatro logros que se resumen a continuación:

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



+ 19.6%
Recursos de Operación (UAFIRDA)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Con esta iniciativa, se redujo el monto y se modificó la estructura de la Deuda Bancaria y Bursátil de CYDSA. De un saldo total equivalente a 712 millones de dólares a fines del 2022 y compuesta con 91% en instrumentos denominados en dólares de EUA y 9% en

pesos mexicanos; al término del 2023 disminuyó a 694 millones, integrada por 65% en dólares y 35% en pesos.

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

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

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 2023 se presentan organizados en los siguientes temas²:

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

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

Ventas y Utilidades³

En la sección del Entorno Económico de este Informe (página 23), se menciona que en el 2023 se observó la desaceleración del crecimiento de las actividades económicas, así como un decremento en las tasas de inflación. En el caso de CYDSA, las ventas derivadas de la entrada en operación de la nueva planta de cloro y sosa cáustica en Coatzacoalcos, Veracruz, superó la disminución en las cotizaciones internacionales de los químicos cloro-alcalinos, y además, los Negocios del Grupo aumentaron la presencia en algunos mercados nacionales atendidos.

En este entorno, todos los Negocios del Grupo incrementaron los ingresos provenientes de la comercialización en México, por lo cual, las Ventas Nacionales totalizaron 12,855 millones de pesos en el 2023, monto 7.1%, mayor a los 11,998 millones del 2022. Por su parte, la dis-

minución en los embarques de gases refrigerantes a clientes de mercados internacionales, afectaron las Ventas de Exportación, las cuales sumaron 73 millones de dólares en el 2023, cifra 9.5% inferior a los 81 millones reportados el año anterior.

En conclusión, **las Ventas Consolidadas de CYDSA del 2023 sumaron 14,160 millones de pesos, significando un aumento de 4.0%** sobre los 13,612 millones del 2022, como se aprecia en la siguiente gráfica. En la sección del Entorno Económico de este Informe (página 24), se explica que el tipo de cambio promedio de 17.74 pesos por dólar en el 2023, mostró una apreciación de 11.8% respecto a la cifra comparable de 20.11 pesos en el periodo previo. Por lo tanto, **las Ventas Consolidadas de CYDSA presentaron un monto equivalente a 799 millones de dólares en el 2023, cifra 17.9% superior** a los 678 millones del 2022.



³ Con el propósito de cumplir con los lineamientos de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), a partir del 2012, los informes financieros divulgados al público inversionista, se deben realizar con las reglas establecidas por los "International Financial Reporting Standards" (IFRS).

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

Adicionalmente, en Otros Gastos de Operación, en el 2023 se registró un monto negativo de 110 millones de pesos, comparable con 43 millones negativos del año anterior.

En síntesis, **la Utilidad de Operación⁴ del 2023 al sumar 3,166 millones de pesos, equivalente al 22.4% de las Ventas, aumentó 27.6%** respecto a los 2,482 millones del año anterior, cuando representó el 18.2% de las Ventas.

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

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

La composición de las diferentes partidas y otros aspectos relevantes del Estado de Resultados, se explican en la sección del Análisis de la Administración sobre los Estados Financieros de este Informe (página 62).

Generación de Recursos de Operación (UAFIRDA)

En el 2023, la Generación de Recursos de Operación (UAFIRDA) de CYDSA, totalizó 4,229 millones de pesos, esto es, un incremento de 693 millones ó 19.6% respecto a los 3,536 millones obtenidos en el 2022. **El UAFIRDA en términos de dólares, con un equivalente a 238 millones en el 2023**, presentó un aumento de 62 millones ó 35.3% respecto a los 176 millones reportados el año anterior. Estos resultados se presentan en la gráfica siguiente, donde también se muestra el **UAFIRDA sobre Ventas de 29.9% calculado para el 2023**, superior al 26.0% en el periodo previo.

Las causas del aumento de 62 millones de dólares en el UAFIRDA durante el 2023, para alcanzar el monto reportado de 238 millones, se sintetizan en tres efectos favorables y una circunstancia negativa, explicados en los siguientes párrafos:

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

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

El Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas, fabrica varios productos clasificados como especialidades químicas, debido a que son comercializados en mercados que requieren características técnicas y de servicio, diferentes a los de productos no diferenciados o "commodities". Las ventas

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

Recursos de Operación (UAFIRDA) (Millones de Pesos)



Millones de Dólares	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Recursos de Operación (UAFIRDA)	78	75	81	121	163	159	147	147	176	238
Ventas Consolidadas	19.1%	21.4%	21.7%	24.9%	29.4%	29.1%	29.1%	26.3%	26.0%	29.9%

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

de estas especialidades, presentaron condiciones particulares que afectaron positivamente sus precios de venta. Esta situación, en combinación con la disminución en los precios internacionales de algunos "commodities" utilizados como materias primas, repercutieron favorablemente en sus márgenes de ganancia.

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

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

Al inicio de este Informe se mencionó que varios proyectos del Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor, que terminaron su implementación en el 2023, permitieron operar sus dos plantas de forma continua,

efectiva y eficiente. Estas iniciativas, además de aumentar la capacidad de generación de energéticos, se reflejaron en la disminución de la electricidad adquirida externamente y en el incremento del vapor producido en el proceso. En suma, la mayor eficiencia en los procesos de la cogeneración de electricidad y vapor, repercutió en ahorros en el costo total de energéticos de CYDSA.

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

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

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

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

Las plantas de Cogeneración de CYDSA producen simultáneamente electricidad y vapor, utilizando turbinas de combustión de gas natural, por lo cual, este hidrocarburo representa el elemento esencial en su estructura de costos. Como se explica en la sección del Entorno Económico de este Informe (página 21), en el 2023 disminuyeron sustancialmente los precios de gas natural en el mercado de Texas, EUA. En consecuencia, las tarifas del gas natural para usuarios industriales en la región sur de México, establecidas con base en dicha referencia internacional, se redujeron 48% al promediar 3.99 dólares por millón de BTUs, en comparación con 7.67 dólares en el 2022.

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

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

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



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

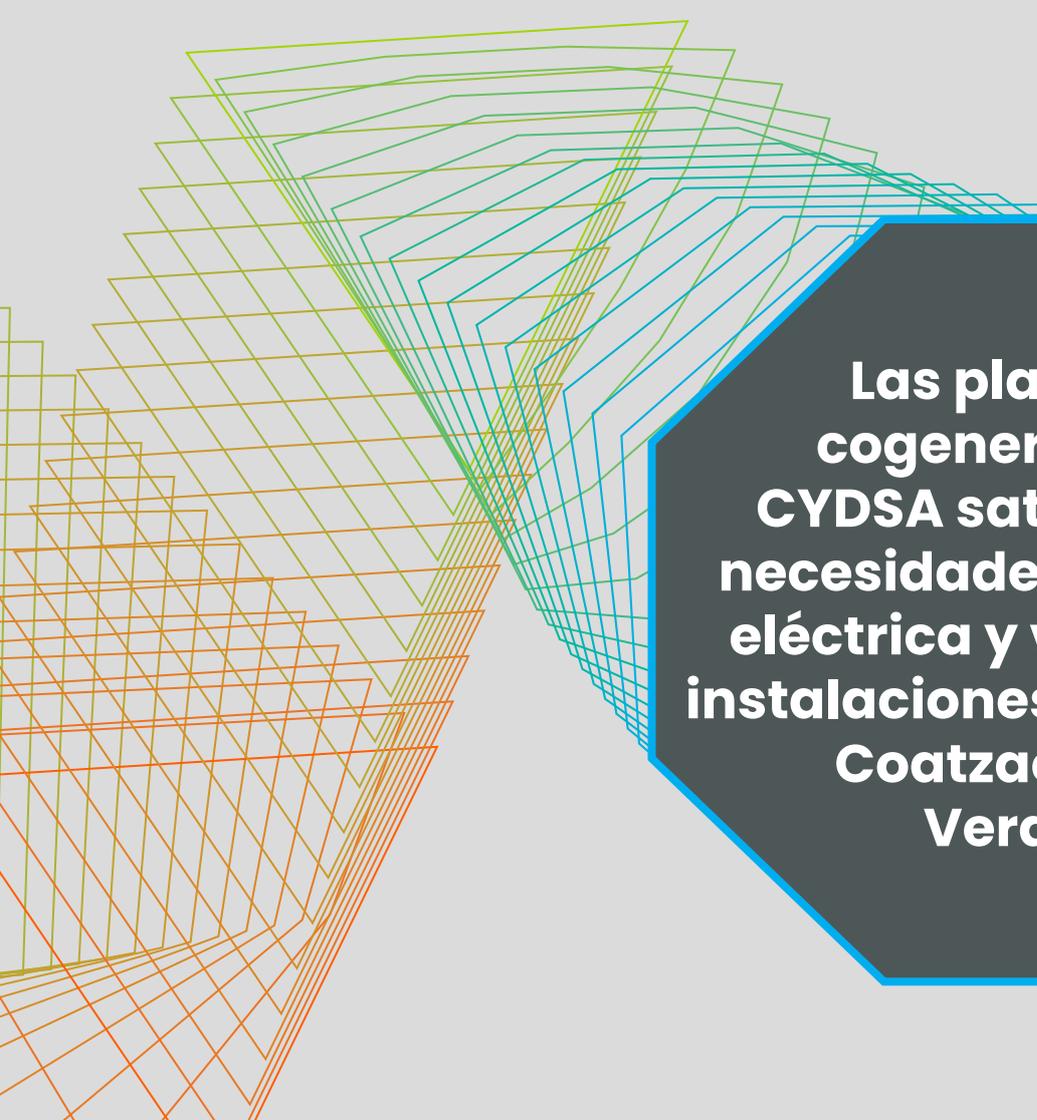
Un aspecto fundamental en el objetivo de mejorar la posición competitiva de CYDSA, ha sido la implantación de estrategias enfocadas a reducir los costos fijos erogables en los Negocios y en las Áreas de Apoyo Corporativas, por medio de mejorar la eficiencia de los procesos productivos y aumentar la productividad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

Debido a que una proporción importante de estos gastos se encuentra denominada en pesos, los esfuerzos de reducción sistemática de costos fueron contrarrestados por dos tendencias desfavorables del 2023, mencionadas en la sección del Entorno Económico de este Informe (página 24). En primer lugar, se registró nuevamente una tasa de inflación relativamente alta de 4.7% anual, lo cual repercutió en movimientos al-

cistas en los precios de varios productos y servicios. Además, la apreciación cambiaria de 11.8%, implicó una variación sustancialmente negativa en los costos fijos medidos en términos de dólares.

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

En conclusión, los 80 millones de dólares positivos generados por los tres aspectos mencionados, fueron disminuidos por 18 millones desfavorables, principalmente por la inflación y el comportamiento cambiario, provenientes del entorno de negocios, ocasionando que el UAFIRDA de CYDSA de 238 millones de dólares en el 2023, aumentara 62 millones respecto a los 176 generados en el 2022.



Las plantas de cogeneración de CYDSA satisfacen las necesidades de energía eléctrica y vapor de las instalaciones ubicadas en Coatzacoalcos, Veracruz

Fuentes de Financiamiento

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

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

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

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

- Primero, al principio de septiembre se contrató un crédito bancario de 3,000 millones de pesos a corto plazo, con lo cual se adquirieron 179.1 millones de dólares, aprovechando la situación favorable en el mercado cambiario.
- En una segunda etapa implementada durante septiembre y octubre, 76.1 millones de estos fondos se utilizaron para recomprar “Senior Notes” de CYDSA en el

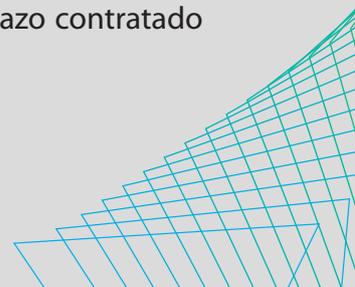
mercado internacional, y el remanente, complementado con recursos propios, se destinó para liquidar anticipadamente un crédito sindicado de 105 millones de dólares contratado en septiembre del 2022.

- Finalmente, en el mes de diciembre del 2023, se pagó el crédito de 3,000 millones de pesos contratado en septiembre, a través de una transacción financiada básicamente con 850 millones de pesos provenientes de una emisión de Certificados Bursátiles (CEBURES) en el Mercado de Valores mexicano, y 2,094 millones de pesos de un nuevo crédito bancario contratado a un plazo de diez años.

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

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

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



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

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

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

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

Para complementar la liquidación del préstamo de corto plazo, en diciembre se obtuvo un crédito bancario de 2,094 millones de pesos, con vencimiento en 2033 y tasa de interés variable. Este nuevo crédito, contratado a 10 años incluyendo uno de gracia y un

programa de amortizaciones crecientes de principal, a finales del 2023 mostró un **saldo equivalente a 123.7 millones de dólares.**

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

- **Notas a Largo Plazo de 252.0 millones de dólares emitidas en el mercado internacional en la forma de “Senior Notes”.**

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

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

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



- **Crédito Bancario de 124.1 millones de dólares contratado en 2022.**

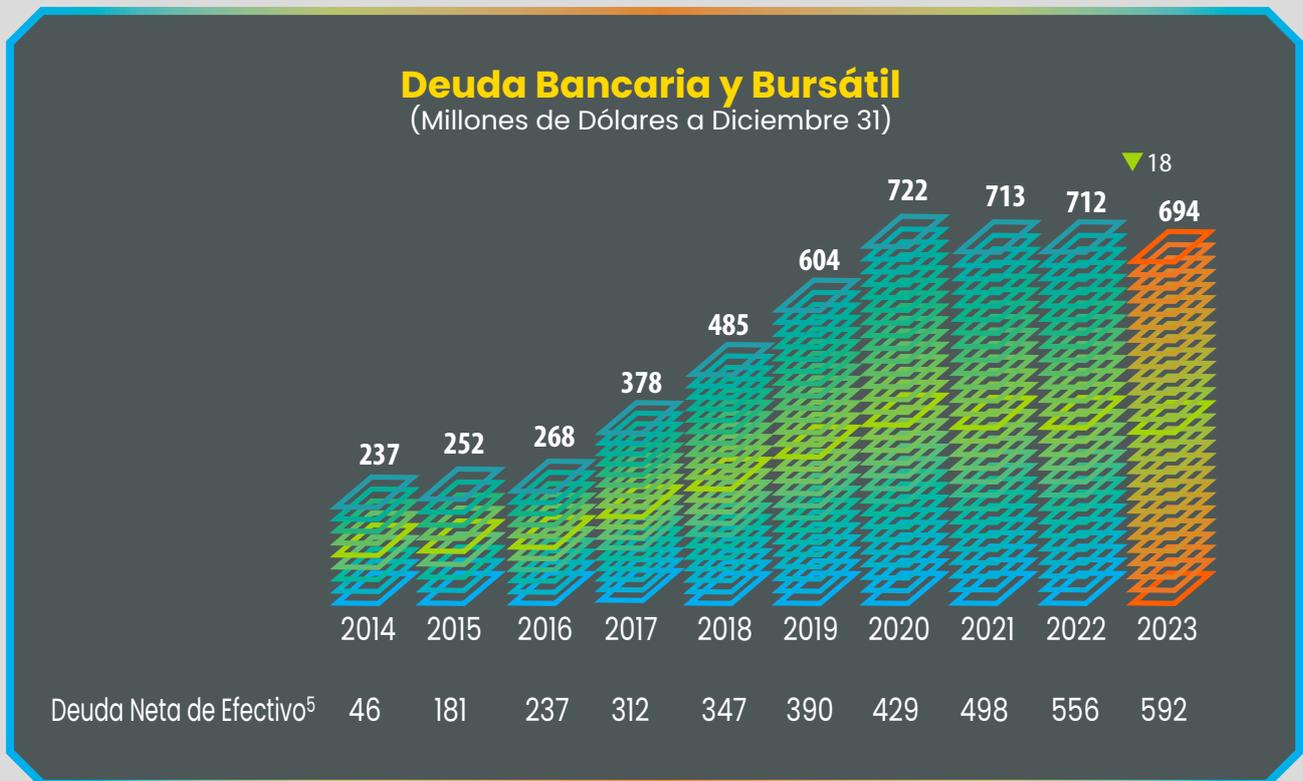
A principios del 2022, se recibió un financiamiento garantizado casi totalmente por la Agencia Italiana de Crédito a la Exportación, conocida como SACE, por sus siglas en italiano (Servizi Assicurativi del Commercio Estero Depositi y Prestiti). Los términos de este crédito, contratado con una tasa de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

Por último, además de los cuatro financiamientos mencionados, en todos los casos involucrando a la compañía tenedora Cydsa, S.A.B. de C.V., la deuda total incluye un **Crédito Sindicado para el Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP**, contratado en el 2018 y compuesto originalmente por 85.6 millones de dólares y 1,356 millones de pesos, con vencimientos durante 18

años que terminarán en octubre del 2036. Este Crédito, contratado en acreditación y garantía con las entidades sociales del Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, después de los pagos de principal contractuales y el efecto cambiario en la porción denominada en pesos, presentó **un saldo equivalente a 144 millones de dólares al final del 2023.**

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

Adicionalmente, considerando la totalidad de recursos invertidos en instrumentos líquidos, el saldo de la Deuda Bancaria y Bursátil Neta de Efectivo⁵, finalizó en diciembre del 2023 con un monto equivalente a 592 millones de dólares, 36 millones superior al saldo comparable de 556 millones en el año anterior.



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

Flujo de Efectivo

En la tabla de la página 16, se presentan los componentes del **Flujo Neto de Efectivo**⁶ en el 2023, cuya partida inicial corresponde a la Generación de Recursos de Operación (UAFIRDA) de 238 millones de dólares.

La aplicación de estos recursos incluyó 26 millones de dólares dirigidos a cubrir nuevas necesidades de Capital Neto de Trabajo, principalmente en Cuentas por Cobrar a Clientes para financiar las mayores ventas realizadas durante los últimos meses del año. Adicionalmente, 32 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 60 millones; y se erogaron 15 millones en Otras Partidas de Operación, relacionados con el registro de efectos cambiarios en partidas monetarias, ajustes contables en asientos operativos diversos y cargos no recurrentes. Después de estas partidas, se obtuvo un **saldo positivo de 105 millones de dólares en el Flujo Neto de Efectivo Proveniente de las Operaciones.**

Los cinco rubros relacionados con aspectos financieros comprenden, inicialmente, 9 millones de dólares para realizar la última amortización del ISR diferido derivado de las Reformas a la Consolidación Fiscal de 2010 y 2014. La segunda partida, correspondiente a 57 millones de dólares para Intereses y Gastos Financieros Netos, incluye tanto los rendimientos pagados y recibidos, como los costos de contratación de préstamos, y la compra de coberturas cambiarias y de tasa de interés. Los Dividendos para Accionistas de CYDSA y socios con participación no controladora, sumaron 14 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 1,597,550

acciones propias con una erogación aproximada a 2 millones de dólares. Por último, con la disminución del Endeudamiento Neto equivalente a 18 millones de dólares, presentado en el apartado anterior dedicado a las Fuentes de Financiamiento, **el Flujo de Efectivo antes de Proyectos de Inversión mostró un saldo positivo de 5 millones de dólares.**

Proyectos de Inversión

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

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

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

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

⁶ 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.

Flujo Neto de Efectivo 2023

(Millones de Dólares)

Flujo de Efectivo:

Recursos de Operación (UAFIRDA)	238
Capital Neto de Trabajo	(26)
Inversiones en Activo Fijo para Mantenimiento y Reemplazo	(32)
Impuestos de Operaciones Normales	(60)
Otas partidas de Operación	(15)
Flujo Neto de Efectivo Proveniente de las Operaciones	105
ISR Relacionado con Reformas a la Consolidación Fiscal de 2010 y 2014	(9)
Intereses y Gastos Financieros Netos	(57)
Dividendos a Accionistas de CYDSA y con Participación no Controladora	(14)
Erogaciones para Adquisición de Acciones Propias	(2)
Endeudamiento Neto	(18)
Flujo de Efectivo antes de Proyectos de Inversión	5
Inversiones en Activos para Competitividad y Crecimiento	(59)
Flujo Neto de Efectivo	(54)
Saldo de Efectivo a Diciembre 31 de 2023	102

Contenido del Informe Anual 2023

En las **secciones dedicadas a los Negocios Estratégicos de CYDSA**, se presentan **los principales avances** durante el 2023, así como la **información correspondiente a sus productos y mercados** (página 26).

En el capítulo del Entorno Económico, se resumen los principales acontecimientos del año, que influenciaron el comportamiento de los mercados atendidos por los Negocios de CYDSA (página 20). El Análisis de la Administración sobre los Resultados del 2023 (página 62), se anexa a los Estados Financieros Dictaminados y sus Notas (página 68).

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, avanzó sustancialmente en el 2023. Los proyectos implementados durante estos años significan, para los Negocios del Grupo, contar con las capacidades competitivas requeridas para asegurar la Rentabilidad Sustentable a mediano y largo plazo.

La mejora en los indicadores operativos y financieros presentada en este Informe, como se sintetiza en los siguientes párrafos, permite visualizar los futuros resultados provenientes del fortalecimiento de la competitividad del Portafolio de Negocios de CYDSA:

- **Capacidades Competitivas de los tres Negocios Estratégicos de Manufacturas y Especialidades Químicas.**

El **Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales**, desarrolló estrategias para fortalecer los procesos de producción, almacenaje y distribución. Este Negocio domina técnicas que le permiten asegurar la continuidad del abastecimiento de salmuera extraída (lixiviada) de cavernas salinas, materia prima esencial para su proceso de fabricación, permitiéndole soportar los importantes incrementos de capacidad y operar en Sales del Istmo, la mayor planta productora de sal natural evaporada en el Continente Americano, ubicada en Coatzacoalcos, Veracruz. Además, construyó instalaciones de almacenaje para el suministro de la sal industrial utilizada en las tres plantas del Grupo fabricantes de cloro y sosa cáustica; y un centro de distribución de producto terminado, incorporando tecnologías actualizadas para la administración óptima de la gran cantidad de artículos fabricados y comercializados. Finalmente, ya fabrica la totalidad de los principales botes y tapas de plástico degradables, requeridos para el empaque de las diversas presentaciones de sal comestible y productos complementarios. De esta forma, este Negocio está preparado para continuar la tendencia de crecimiento en ventas y rentabilidad, mostrada durante varios años.

El **Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas**, opera en tres de sus 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 cuenta desde finales del 2023, con la capacidad instalada para producir anualmente, mediante tecnología de punta, 262,000 toneladas de cloro y 295,000 toneladas de sosa cáustica. Adicionalmente, dos proyectos programados a concluir durante el 2024, agregarán la fabricación anual de 60,000 toneladas de cloro y 68,000 de sosa cáustica, a la oferta productiva del Negocio. Considerando también las instalaciones para producir especialidades derivadas, incluyen-

do hipoclorito de sodio y ácido clorhídrico, el Negocio tendrá las capacidades necesarias para elevar la fabricación de todos sus productos a niveles récord, aprovechando, cuando se presente, el periodo favorable de los precios internacionales de los productos 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. Además, continuamente analiza alternativas para mejorar el entorno natural a largo plazo. De hecho, ha detectado oportunidades 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. Recientemente, el Negocio ha aumentado su participación en 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. Así mismo, está evaluando oportunidades para ampliar la línea de productos con la fabricación de gases capaces de mejorar el cuidado del ambiente.

- **Capacidades Competitivas de los dos Negocios Estratégicos de Procesamiento y Logística de Energéticos.**

El **Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor**, utiliza en sus dos plantas gemelas sistemas basados en turbinas de combustión de gas natural, considerado el hidrocarburo más eficiente en la afectación del entorno natural. El Negocio ha implementado varios procesos de mejora, inclusive algunos patentados internacionalmente, para 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. Las iniciativas han incluido los procesos de alimentación del aire, la potencia de las turbinas, la generación de elec-



tricidad y la producción de vapor, así como el abastecimiento óptimo del gas natural. Como resultado, se elevó el aseguramiento de la generación de energía a una potencia total máxima de 128 megawatts, superando en 12% el diseño original de 114 megawatts. De esta manera, en el mediano plazo, este Negocio producirá los energéticos necesarios para satisfacer la demanda de las plantas del Grupo en el Centro Industrial de Coatzacoalcos y en algunas otras ubicaciones.

El Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos, inició operaciones en noviembre del 2017, almacenando Gas LP en una caverna salina. Este Negocio ha cumplido plenamente con las características del diseño y los requerimientos de Petróleos Mexicanos (Pemex), incrementando sustancialmente la frecuencia y el volumen de desplazamientos del hidrocarburo. Con esta experiencia, el Negocio cuenta con las capacidades técnicas y operativas necesarias para representar un alto potencial de crecimiento a mediano y largo plazo para el Grupo, desarrollando nuevos almacenajes tanto en las tres cavernas ya disponibles como creando nuevas.

Si bien los avances del 2023 en los proyectos estratégicos evidentemente consolidaron la capacidad competitiva del Portafolio de Ne-

gocios, las actividades de este año también continuaron reforzando el enfoque de CYDSA hacia la Sustentabilidad. Esto es, las acciones en los aspectos Ambiental, Social y Gobernanza, conocidos como ESG por sus siglas en inglés ("Environmental, Social and Governance"), se realizan para asegurar que las operaciones del Grupo, así como los productos y servicios ofrecidos, contribuyan a edificar un mundo saludable y sostenible para las generaciones futuras.

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



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

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

Finalmente, como se comentó en el Informe del año pasado, CYDSA se adhirió al Pacto Mundial, la iniciativa de las Naciones Unidas dirigida al fortalecimiento global de la sostenibilidad empresarial en el entorno natural, la responsabilidad social y la gobernanza institucional. En el 2023, los avances en la institucionalización de este aspecto clave, incluyó la mejora del contenido y el diseño del Informe de Sustentabilidad de CYDSA⁷, permitiendo mejorar la calificación de las actividades y resultados del Grupo en estos asuntos, mediante una evaluación realizada por analistas internacionales independientes.

También en el 2023, se inició el proceso para el desarrollo y la implementación de la estrategia de Sustentabilidad, para lo cual han sido definidos los aspectos más importantes que podrían afectar la percepción de CYDSA en todos sus

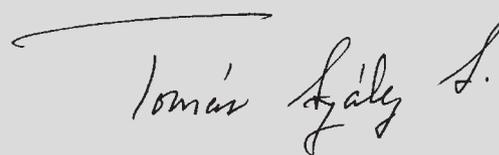
Grupos de Interés, esto es, los llamados temas de materialidad. Con esta base, se identificarán los objetivos medibles que permitirán asegurar el progreso en las áreas Ambientales, Sociales y de Gobernanza.

En el 2023, la participación eficiente y oportuna del personal de las áreas operativas y corporativas, representó un pilar fundamental en la capacidad de CYDSA para obtener resultados financieros y estratégicos favorables. Las perspectivas previsibles a corto plazo, se perciben nuevamente en un ambiente de negocios con riesgos potenciales. Por lo tanto, se requerirán análisis puntuales y minuciosos para asegurar la mejora continua, siempre sustentada en más y mejores ventajas competitivas.

Confiamos que, durante el 2024, la experiencia y el profesionalismo de la Organización, así como el respaldo de nuestros clientes, proveedores, inversionistas e instituciones financieras, continuarán proporcionando el impulso necesario para afianzar la nueva etapa de desarrollo hacia la Rentabilidad Sustentable. De esta manera, las inversiones realizadas para la estrategia de Competitividad y Crecimiento se convertirán en el cimiento para avanzar en la transformación de CYDSA, y en su objetivo de 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

⁷ El Informe de Sustentabilidad de CYDSA 2023, 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

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

En relación con la situación regional, la Reserva Federal de EUA, continuó aumentando la tasa de interés de referencia, siguiendo con el objetivo de frenar el crecimiento de los precios, llevándola desde el segundo trimestre del 2023 a un porcentaje anual de hasta 5.5%. En consecuencia, la inflación promedio disminuyó a 4.1% en el 2023 respecto al 8.0% del 2022, reducción limitada por un comportamiento económico más dinámico al esperado. En este entorno, las actividades productivas se beneficiaron por la demanda de servicios apoyada en mayor ingreso personal disponible, así como por el crecimiento del consumo e inversión del gobierno y la mejoría en la posición neta del comercio internacional. Con estas circunstancias, **el Producto Interno Bruto (PIB) de EUA mostró un incremento anual de 2.5% en el 2023**, mayor al crecimiento de 2.0% en el año anterior.

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

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

En forma similar, los mercados de referencia de gas natural de EUA cotizaron durante el 2023 en niveles inferiores a los observados el año anterior, registrando un precio promedio de 2.54 dólares por millón de BTUs, el cual, comparado con 6.42 dólares en el 2022, significó una dismi-

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

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

Debido a que los energéticos representan un componente importante en los procesos de fabricación de varios Negocios de CYDSA, el efecto positivo proveniente de la disminución en los precios del gas natural y en contraparte, el negativo por el incremento de las tarifas eléctricas, repercutieron en cambios en la estructura de costos de algunos Negocios del Grupo, como se explica en la sección de la Carta del Presidente del Consejo de Administración (página 10).

Ambiente de Negocios en México

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

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

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

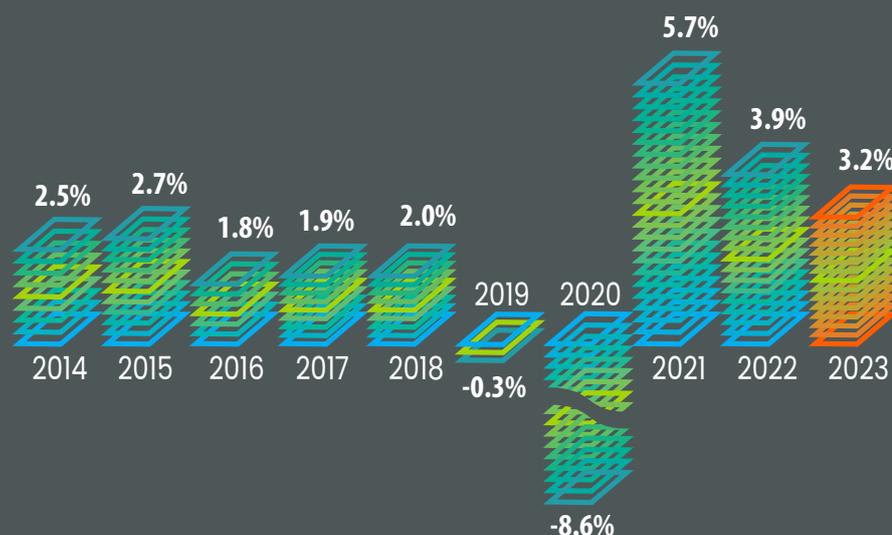
Por su parte, las compras de productos extranjeros, dirigidas a cubrir la demanda tanto de bienes de consumo, como de materias primas y maquinaria utilizadas en la fabricación de productos para los mercados nacionales y de exportación, mostraron resultados menores a los observados en el 2022. Consecuentemente,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

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

El comportamiento industrial presentó una desaceleración proveniente del decremento de la explotación minera y de la producción de un número importante de actividades manufactureras. Estos comportamientos negativos, fueron solventados por el crecimiento de la industria automotriz y en forma significativa, por la construcción de obras de ingeniería civil, principalmente aquellas reportadas por entidades gubernamentales. De esta forma, **el PIB del Sector Industrial en México,** aportando el 34% del PIB total, **creció 3.5% en el 2023,** inferior al 5.3% en el año anterior.

En el área de servicios en México, durante el 2023, habiéndose eliminado las limitaciones a la movilidad, continuaron los avances en varios de sus segmentos, principalmente los relacionados con comercio, transporte, comunicaciones, esparcimiento y alojamiento. De

México. Crecimiento del Producto Interno Bruto (% anual)



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

Fuente: INEGI

esta forma, en el 2023, **el PIB del Sector Servicios se incrementó 3.1%**, igual que en el 2022, manteniéndose como el mayor sector económico al contribuir con el 62% del PIB total.

Con estos resultados sectoriales, **el Producto Interno Bruto de México reportó un crecimiento de 3.2% en el 2023**, inferior al incremento de 3.9% registrado en el 2022, como se puede observar en la gráfica. Finalmente, favorecido por el comportamiento cambiario en las mediciones en términos de dólares, **el PIB de México en el 2023 se calculó en un equivalente a 1,793 miles de millones de dólares** y una estimación de 13,858 dólares per cápita.

Los mercados financieros en México presentaron tendencias similares a las observadas internacionalmente durante el 2023. Con el objetivo de continuar enfrentando las presiones inflacionarias, el Banco de México mantuvo la política monetaria restrictiva, aumentando la tasa de interés de referencia en sus reuniones de febrero y marzo hasta 11.25%. De esta forma,

los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) a 28 días, promediaron en el 2023 una tasa de rendimiento nominal de 11.1% anual, mayor al 7.6% promedio del año anterior, incrementándose el diferencial en el rendimiento respecto a las alternativas de inversión en mercados extranjeros.

En referencia al mercado cambiario nacional, tres circunstancias afectaron sus movimientos en el 2023, generando durante el año una tendencia de apreciación en el peso, registrándose niveles inclusive menores a 17 pesos por dólar. En primer lugar, se continuaron observando periodos de depreciación del dólar de EUA respecto a las principales monedas del mundo. Adicionalmente, la política monetaria del Banco de México generó un premio más atractivo para las inversiones en pesos, en comparación con los rendimientos ofrecidos en EUA y otros mercados de dinero. Por último, se incrementaron las entradas de divisas al mercado, provenientes de exportaciones de bienes y servicios, así como de remesas enviadas por el creciente

número de mexicanos residentes en el extranjero. Por lo tanto, el tipo de cambio promedio de 17.74 pesos por dólar en el 2023, significó una apreciación de 11.8% en comparación con los 20.11 pesos en el 2022. En el mismo sentido, el tipo de cambio de 16.92 pesos por dólar reportado al final del 2023, se apreció 13.1% respecto a los 19.47 pesos al final del año anterior.

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

cos administrados por las empresas del Sector Público. Finalmente, la inflación anual en México medida a través del **Índice Nacional de Precios al Consumidor, registró un incremento acumulado de 4.7% a diciembre del 2023**, cifra inferior al 7.8% observado en el 2022.

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

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



Mercados de CYDSA

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

En el Grupo de Negocios de Manufacturas y Especialidades Químicas, se incrementaron las ventas domésticas en algunos mercados de cloro, especialidades cloro alcalinas y gases refrigerantes; mientras se mantuvo estable la demanda de sal para consumo doméstico e industrial, y de sosa cáustica. Adicionalmente, en el Grupo de Negocios de Procesamiento y Logística de Energéticos, aumentó la generación de electricidad y vapor, debido a la implementación de estrategias para operar en condiciones óptimas. En total, sin incluir el Negocio para el Procesamiento y Almacenamiento Sub-

terráneo de Gas Licuado de Petróleo (Gas LP), por tratarse de una actividad no comparable con la producción de bienes o servicios, las ventas nacionales en unidades físicas de CYDSA mostraron en el 2023 un incremento ponderado de 4.6%.

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

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



MANUFACTURAS Y ESPECIALIDADES QUÍMICAS

En el 2023, los Negocios de Manufacturas y Especialidades Químicas de CYDSA, se dedicaron principalmente a la implementación de las últimas etapas de proyectos estratégicos, así como a continuar operando los procesos de fabricación y de mercadeo con máxima eficiencia; 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 2023, mantener los procedimientos y protocolos implementados para evitar riesgos de contagio del virus COVID-19, y simultáneamente trabajar con 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 concentró sus actividades en continuar complementando la fabricación de botes y tapas de plástico degradables, utilizados en el empaque de diferentes presentaciones de sal y productos complementarios; así como en asegurar el suministro de sal natural evaporada con excelente nivel de servicio. En el Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas, los esfuerzos se enfocaron en iniciar la operación de las nuevas instalaciones con sistemas productivos basados en tecnologías de punta; y en maximizar la producción, a través de optimizar la eficiencia de fabricación, lográndose niveles de operación similares a la capacidad de diseño de las plantas. El Negocio de Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes, se dedicó a continuar mejorando el servicio al cliente, aumentar la distribución de gases de nueva generación y servir nuevos mercados de exportación.

Continuaron los programas dirigidos a mejorar la seguridad, el cuidado del entorno y especialmente, asegurar la sustentabilidad a mediano y largo plazo, incluyendo la actualización o renovación en todos los Negocios de las certificaciones internacionales y nacionales relevantes. Las principales iniciativas particulares del 2023, se describen en las siguientes secciones.





Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales

Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas



Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes

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
e-mail: 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.*

En el 2023, el Negocio de Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales continuó con los procedimientos y protocolos implementados para evitar riesgos de contagio del virus COVID-19, y trabajando con higiene, seguridad y eficiencia, excediendo las recomendaciones de las autoridades sanitarias federales, estatales y municipales. De esta manera, el Negocio dedicó sus esfuerzos hacia asegurar el suministro de sal natural evaporada tanto para las necesidades nutricionales de la población, como para el suministro a las cadenas de manufactura de alimentos procesados, manteniendo excelentes niveles de servicio.

Adicionalmente, este Negocio se concentró en la implementación de un proyecto para fabricar botes y tapas de plástico degradables, utilizados en el empaque de diferentes tipos y presentaciones de sal natural y productos

complementarios, concluyendo la segunda de tres etapas, y con un programa para terminar la restante durante el 2024. Así mismo, continuaron los esfuerzos para maximizar la capacidad productiva disponible y mejorar la eficiencia de consumo energético, con el objetivo de fortalecer la posición competitiva de la planta Sales del Istmo, la mayor productora de sal natural evaporada en el Continente Americano.

También se enfocó a reforzar la imagen de sus marcas, optimizar la logística, reforzar los canales de distribución y reducir los costos. Se enfatizó en la excelencia operativa, en el cumplimiento de los lineamientos para el cuidado del ambiente y en la atención a las comunidades vecinas a las operaciones.

Los principales resultados operativos y comerciales se presentan a continuación.



Se mantuvo la presencia de La Fina en Eventos Culturales y Regionales

Mercados

- Se continuó la campaña de publicidad institucional en México denominada “**La Fina, Sabor de Familia**”, dirigida a mantener la posición de liderazgo en el mercado de sal comestible, utilizando diferentes medios de comunicación regionales y nacionales, tanto electrónicos y físicos como digitales, para difundir y apoyar las cualidades y beneficios de la sal en el consumo humano.
- Se mantuvo **la presencia de la marca La Fina**, mediante la participación **en eventos culturales y regionales, en exposiciones y ferias nacionales especializadas, así como en programas televisivos con concurso de participantes y en espectáculos deportivos**, aprovechando en su caso todas las opciones disponibles de comunicación virtual.
- Se **profundizó la presencia de la imagen de marca en todas las redes sociales** importantes, diferenciando el enfoque de acuerdo con el público objetivo.



- Se mantuvo la presencia de **La Fina Chile y Limón, Sal Light La Fina y Sal La Fina en Saco y Supersaco.**
- Mejoró la presencia en mercados especializados, mediante la **diferenciación de productos y presentaciones de sal de mar, comercializados con las marcas La Fina, Elefante, Ciste 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 y presentaciones de **Sal La Fina y otros productos de sal dirigidos a una nueva base de clientes.**



Mejoró la presencia en mercados especializados, mediante la diferenciación de productos y presentaciones de sal de mar

Innovación y Servicio al Cliente

- Con el enfoque de proporcionar un servicio adecuado a los clientes, y simultáneamente, asegurar un costo competitivo, en el Centro Industrial de Coatzacoalcos, Veracruz, **se concluyeron e iniciaron operaciones de las primeras dos de tres etapas, de una planta para fabricar botes y tapas de plástico degradables**, los cuales serán utilizados en el empaque de sal natural y varios productos complementarios.
- De esta manera, **estos botes y tapas disminuirán los impactos desfavorables en el entorno natural, y se agregan a las bolsas plásticas degradables utilizadas desde hace varios años, para empacar la sal comestible en todas las marcas comercializadas por el Negocio**. Adicionalmente, se modificará la formulación de estas bolsas plásticas para hacerlas más amigables a la conservación del entorno natural.
- Se aumentó la comercialización de **productos de sal en “pellets” con la marca Fine**, dirigidos principalmente a los mercados de EUA y el Caribe para la suavización de agua, los cuales 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**, con capacidad para ser utilizadas posteriormente en proyectos **para Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos**.
- Se aceleró **el desarrollo de metodologías y procesos de embalaje y de logística para satisfacer adecuadamente las nuevas necesidades de clientes y mercados**, que requieren mayores tipos de productos, presentaciones y sistemas de envíos.





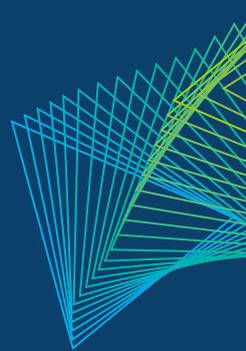
Se renovaron las certificaciones con las normas ISO-9001:2015 e ISO-14001:2015 así como Industria Limpia

Calidad Total y Cuidado del Ambiente

- En el cumplimiento de la **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 el Valle de México. Esta certificación asegura el cumplimiento de los requerimientos de fabricantes que utilizan la sal para elaborar productos alimenticios. Así mismo, se recertificó la sal como **alimento Calidad Kosher y Calidad Halal**.
- Para fortalecer el enfoque de **Ética Empresarial**, se renovó la certificación del **cumplimiento de los estándares Sedex y Walmart-International**, con los cuales se acredita este Negocio como proveedor de clase mundial, confiable y con prácticas responsables y éticas. También se **mantuvieron actualizadas las auditorías** de clientes globales en aspectos **de Responsabilidad Social y Ambiental**.
- Con el propósito de apoyar a la conservación de la fauna, nuevamente **se proporcionaron equipos e instrumental a las comunidades y organizaciones dedicadas a vigilar la anidación y preservación de la Tortuga Lora**, en el Estado de Veracruz.
- Como parte de las iniciativas para mejorar la interrelación con las áreas vecinas a las instalaciones, **se proporcionaron cursos y materiales para promover aspectos de protección civil a maestros y alumnos de una escuela pública** ubicada en una comunidad de Nanchital, Veracruz; a través de planes de evacuación y simulacros para casos de sismos y otras emergencias, así como capacitación en primeros auxilios y combate de incendios.
- Con el fin de asegurar la **Operación Sustentable**, se renovaron las **certificaciones con las normas ISO-9001:2015 e ISO-14001:2015** en todas las instalaciones productivas y de distribución. Adicionalmente, se renovó la **Certificación de Industria Limpia**, otorgada por la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales del Gobierno Mexicano (SEMARNAT).

Manufacturas y Especialidades Químicas

CLORO, SOSA CÁUSTICA Y ESPECIALIDADES DERIVADAS



PRODUCTOS

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

MERCADOS

Nacional y de exportación, principalmente a Centroamérica.

APLICACIONES

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

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
e-mail: 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).

Durante el 2023, el Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas mantuvo los procedimientos y protocolos de seguridad e higiene para evitar contagios del virus del COVID-19, excediendo las recomendaciones de las autoridades sanitarias federales, estatales y municipales.

El Negocio se enfocó en mantener los más altos niveles de eficiencia de fabricación en sus cinco unidades productivas. Así mismo, se dio continuidad al proceso de construcción de la nueva planta con tecnología de membrana, que es la tecnología más moderna y eficiente para la producción de cloro y sosa cáustica.



Continuaron los programas enfocados a mejorar la presencia y el servicio en el mercado, y a incrementar la oferta de productos diferenciados

Los altos niveles de precios internacionales sin precedentes de la sosa cáustica registrados en el 2022, disminuyeron sustancialmente en el segundo semestre de 2023, estabilizándose al final del año. Consecuentemente, se enfatizó la administración del flujo de efectivo a través de acciones para la reducción de costos fijos, la administración eficiente del capital en trabajo y la optimización de inversiones.

Continuaron los programas enfocados a mejorar la presencia y el servicio en el mercado, y a incrementar la oferta de productos diferenciados. Así mismo, se enfatizó 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.

Los resultados del 2023 se sintetizan a continuación.

Durante el 2023, inició operaciones una nueva planta para producir cloro y sosa cáustica, mediante tecnología de punta en Coatzacoalcos, Veracruz



Mercados y Excelencia Operativa

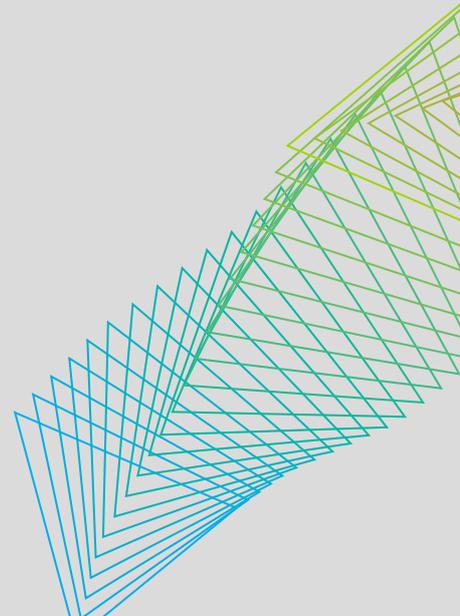
- Durante el 2023 inició operaciones una nueva planta para producir cloro y sosa cáustica en Coatzacoalcos, Veracruz, con la tecnología disponible más eficiente en el uso de energía y con menor afectación al entorno. Este proyecto se realizó con un contrato “Llave en Mano” con una empresa de nacionalidad china, responsable de proporcionar la tecnología y realizar una parte significativa de la construcción de las instalaciones. Esta planta, **con capacidad productiva anual de 160,000 ECUs, esto es, 160,000 toneladas de cloro y 180,000 de sosa cáustica**, inició operaciones en dos etapas. En septiembre la fabricación de 110,000 ECUs y en diciembre los 50,000 ECUs restantes.
- 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 98.3%, obteniendo niveles de producción similares a la capacidad de diseño.**
- Se obtuvo una **eficiencia de fabricación de 97.2% en la planta Santa Clara**, ubicada en el Estado de México, **logrando resultados anuales récord en eficiencia y en seguridad, al cumplir 19 años sin accidentes incapacitantes.**
- **Se incrementó la participación en varios mercados de especialidades derivadas del cloro y la sosa cáustica**, a través de estrategias para aumentar la presencia y el servicio a los clientes de hipoclorito de sodio; cloro en cilindros; ácido clorhídrico; sosa cáustica en escamas; y sosa cáustica grados rayón y membrana.





Calidad Total y Cuidado del Ambiente

- La planta **Santa Clara** continuó adecuando **el sistema para utilizar agua residual en sus procesos productivos**, con la posibilidad de reducir costos y liberar cerca de 450,000 metros cúbicos anuales de agua potable para su uso en la comunidad. La terminación de este proyecto se prevé durante el segundo trimestre de 2024.
- Las plantas Coatzacoalcos, Santa Clara, Noreste, Tlaxcala y Hermosillo; recibieron nuevamente seis **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 planta Santa Clara continuó adecuando el sistema para utilizar agua residual en sus procesos productivos, con la posibilidad de liberar cerca de 450,000 metros cúbicos anuales de agua potable para su uso en la comunidad

- 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. Adicionalmente, **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.

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

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

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 2023, el Negocio de Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes mantuvo los procedimientos y protocolos implementados para evitar riesgos de contagio del virus COVID-19, y simultáneamente trabajar con higiene, seguridad y eficiencia, excediendo las recomendaciones de las autoridades sanitarias federales, estatales y municipales.

En este año, el Negocio 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 acciones implantadas se mantuvieron con el enfoque a incrementar la atención a los clientes, incrementar la presencia en los mercados domésticos y de exportación, optimizar la administración de costos y precios, lograr la excelencia de operación, mejorar el manejo del capital de trabajo, así como reforzar la seguridad, el cuidado del ambiente y las relaciones con la comunidad vecina 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**, además de continuar comercializando los gases refrigerantes HCFC-22, HFC-134a, HFC-410A y HFC-404A.
- **Aumentaron las ventas a la Industria Automotriz en México**, mediante la distribución tanto del gas refrigerante HFC-134a, como el **gas refrigerante HFO-1234yf**, el cual cuenta con nula afectación a la capa de ozono.
- **En el segmento espumas se reforzó la presencia con la incursión de nuevos productos, como el HFO1233ze** como agente espumante con nula afectación a la capa de ozono y afectación al calentamiento global, sustituyendo los espumantes tradicionales a base de HFCs.
- Se **surtieron volúmenes importantes a nuevos mercados internacionales de gases refrigerantes y 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 grado refrigeración, R-600a y R-290**, utilizados en aparatos domésticos y comerciales, ambos con cero afectación a la capa de ozono y al calentamiento global. Estos gases se incorporaron a la estrategia de ofrecer una **línea completa de productos para los segmentos de mercado de refrigeración**.
- Mediante la **utilización de las redes sociales y un blog dedicado**, se ha logrado **fortalecer la imagen de nuestras marcas Genetron, Aquion y Quimobasicos** para maximizar la presencia en el mercado nacional, reforzar el concepto de empresa moderna y actualizada en los avances tecnológicos; así como destacar la vocación de servicio para ofrecer productos actuales y de nueva generación.



Calidad Total, Seguridad y Cuidado del Ambiente

- Se continuaron promoviendo el **“Eco Flush 1233zd”**, una solución de limpieza ecológica de última generación HFO, sin afectación a la capa de ozono y prácticamente nulo impacto en el calentamiento global; así como presentaciones en lata del gas refrigerante automotriz de última generación **HFO-1234yf** gas de nulo efecto en la capa de ozono. Estos desarrollos, en conjunto con nuestro servicio a la industria de reacondicionado y destrucción de refrigerantes refuerzan la imagen de Quimobásicos como empresa responsable del cuidado del entorno.
- Se operó al **100% en el índice de servicios, tanto como fabricante de equipos originales** (OEM por sus siglas en inglés), **como atendiendo a la industria automotriz.**
- Se **logró la publicación del Protocolo de Halocarbonos para México Versión 1.0 de la Reserva de Acción Climática**, actualizado por una organización no gubernamental ubicada en California, EUA, que establece la guía para explicar, reportar y verificar la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero asociadas con la destrucción de Halocarbonos de origen mexicano en instalaciones ubicadas en México.



Eco Flush 1233zd,
ofrece una solución de
limpieza ecológica de
última generación HFO, sin
afectación a la capa
de ozono





- 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 recibió por noveno año consecutivo, la **Recertificación 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 mantuvo el **certificado como Empresa Segura del Programa de Autogestión de Seguridad y Salud en el Trabajo**, entregado por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social.
- El Negocio cuenta con **instalaciones, únicas en América Latina, capaces de destruir Sustancias Agotadoras del Ozono (SAOs)**, mediante una tecnología de Arco de Plasma de Argón y conforme a las normas internacionales establecidas por la Organización de las Naciones Unidas.



PROCESAMIENTO Y LOGÍSTICA DE ENERGÉTICOS

En el año 2023, los Negocios de Procesamiento y Logística de Energéticos de CYDSA, se dedicaron a completar y mejorar la eficiencia de operación de las inversiones realizadas para generar energéticos a costo competitivo y a identificar nuevas alternativas para ofrecer servicios al mercado.

La continuidad de las actividades de procesamiento y logística de estos Negocios, requirió mantener los procedimientos y protocolos implementados para evitar riesgos de contagio del virus COVID-19, y simultáneamente trabajar con higiene, seguridad y eficiencia, excediendo las recomendaciones de las autoridades sanitarias federales, estatales y municipales.

En el Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor, los esfuerzos se enfocaron a implementar las últimas etapas de las adecuaciones necesarias en equipos y procesos para asegurar la operación óptima en sus Plantas I y II de Cogeneración. 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.

Las principales iniciativas del 2023, realizadas considerando las mejores prácticas en seguridad, cuidado del entorno y sustentabilidad, se describen en las siguientes secciones.



Cogeneración de Electricidad y Vapor

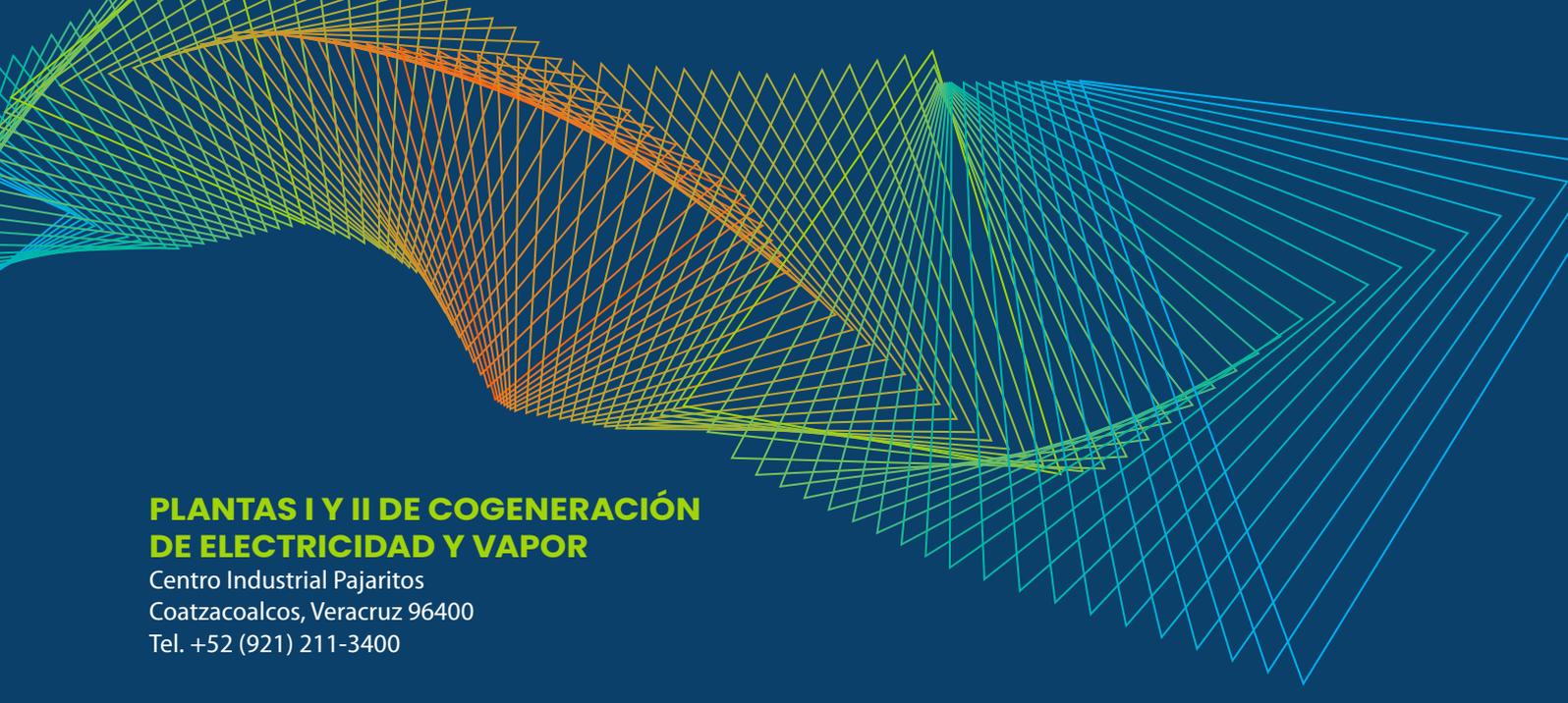
Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos



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

En el 2023, el Negocio de Cogeneración de Electricidad y Vapor permaneció manteniendo los procedimientos y protocolos implementados para evitar riesgos de contagio del virus COVID-19, y simultáneamente trabajar con higiene, seguridad y eficiencia, excediendo las recomendaciones de las autoridades sanitarias federales, estatales y municipales.

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 el 2023 disminuyeron sustancialmente los precios de gas natural en el mercado de Texas, EUA. En consecuencia, las tarifas del gas natural para usuarios industriales en la región sur de México, establecidas con base en dicha referencia internacional, se redujeron 48% al promediar 3.99 dólares por millón de BTUs, en comparación con 7.67 dólares en el 2022.

Por lo tanto, se enfocaron esfuerzos hacia implementar estrategias dirigidas a reducir los costos de operación, con el objetivo 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 2023, 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 las 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.

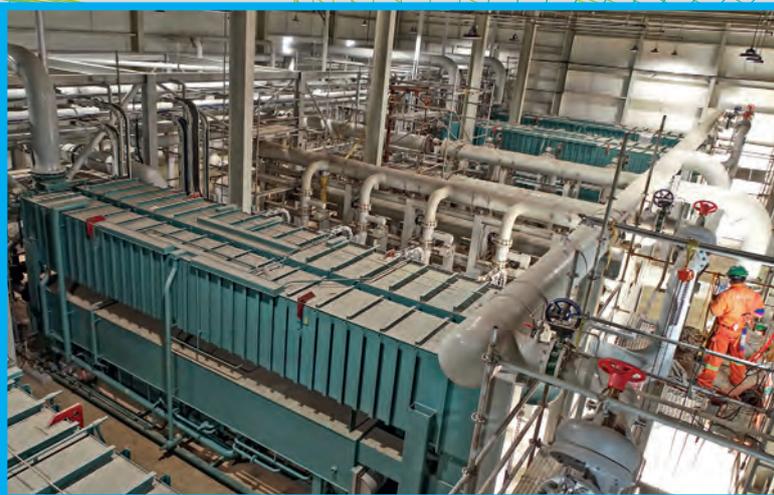


En los últimos años, el personal de este Negocio, con el apoyo de especialistas internacionales, desarrolló e incorporó soluciones basadas en enfoques creativos, inclusive reconocidos como innovadores por compañías mundiales y lográndose patentar algunos de los procesos implementados. Estos avances produjeron mejoras importantes en la disponibilidad operacional de las dos plantas y en la estabilización de la producción. En el 2020, se concluyó la incorporación de soluciones importantes, con lo cual, a partir de mayo la Planta I y desde octubre la Planta II, cuentan con la capacidad de operar en forma continua la cogeneración de electricidad y vapor.

Durante el 2023 se avanzó en las últimas etapas de ejecución de varios 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 se inició la reposición de la tubería de las calderas para optimizar la producción de vapor.

Con la terminación de estos proyectos en el **primer trimestre de 2024, 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.

- 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 contar con 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).



Incremento de la capacidad total de generación de energía a 128 megawatts

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 2023, el Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos, permaneció operando normalmente, manteniendo los procedimientos y protocolos implementados para evitar riesgos de contagio del virus COVID-19, y simultáneamente trabajar con higiene, seguridad y eficiencia, excediendo las recomendaciones de las autoridades sanitarias federales, estatales y municipales.

El Negocio 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 se originó en el 2012, cuando CYDSA, después de muchos años de estudios y evaluación de alternativas, inició el desarrollo de una nueva zona de cavernas para la extracción de salmuera en el Estado de Veracruz. Esta iniciativa provino 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.

- **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** se recibió el permiso de la Comisión Reguladora de Energía (CRE) para la realización de este Sistema de Almacenamiento, lo cual permitió **iniciar los trabajos de construcción de instalaciones en la superficie**.
- Finalmente, en **noviembre 16 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 2023**, el Sistema de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP, **completó el sexto año ofreciendo sus servicios, cumpliendo plenamente con las características de diseño y los requerimientos de Pemex**. Durante este año, las operaciones de inyección y extracción presentaron un nivel récord en el sistema, al manejarse un total de 19 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 2,237 días sin accidentes incapacitantes al cierre del 2023.





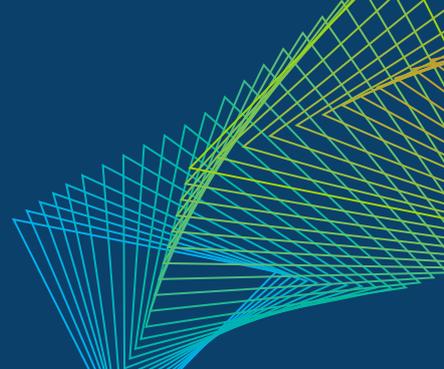
Este Negocio se ha desarrollado de acuerdo con normas que aseguran la nula afectación a la flora y la fauna de la región. En este sentido de sustentabilidad, se cuenta con un **invernadero forestal, con capacidad para cultivar 30,000 plantas anuales** de especies nativas de la región; así como, durante ocho años se han realizado campañas que han logrado **reforestar 31 hectáreas de terrenos propios**.

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

Las actividades de Sustentabilidad incluyen un invernadero forestal, con capacidad para cultivar 30,000 plantas anuales



CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



Ing. Tomás González Sada, Presidente *

Presidente del Consejo de Administración y Director General Ejecutivo de CYD-SA. 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**

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, Jaguar Holding, RLH Properties, Grupo Velatia y Grupo Xignux. Consejero de Banco de México y de Nacional Financiera (NAFIN). Miembro del Consejo Ejecutivo de la Universidad de Monterrey; Centro Roberto Garza Sada de Arte, Arquitectura y Diseño de la Universidad de Monterrey; y del Comité Técnico FIDECULTURAL. Presidente del Consejo de la Universidad de la Arquidiócesis de Monterrey.



Lic. Gabriela González Casas*

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



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.



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 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.



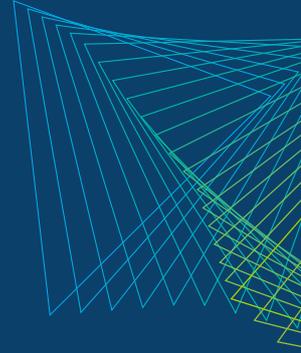
Ing. Alejandro von Rossum Garza

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

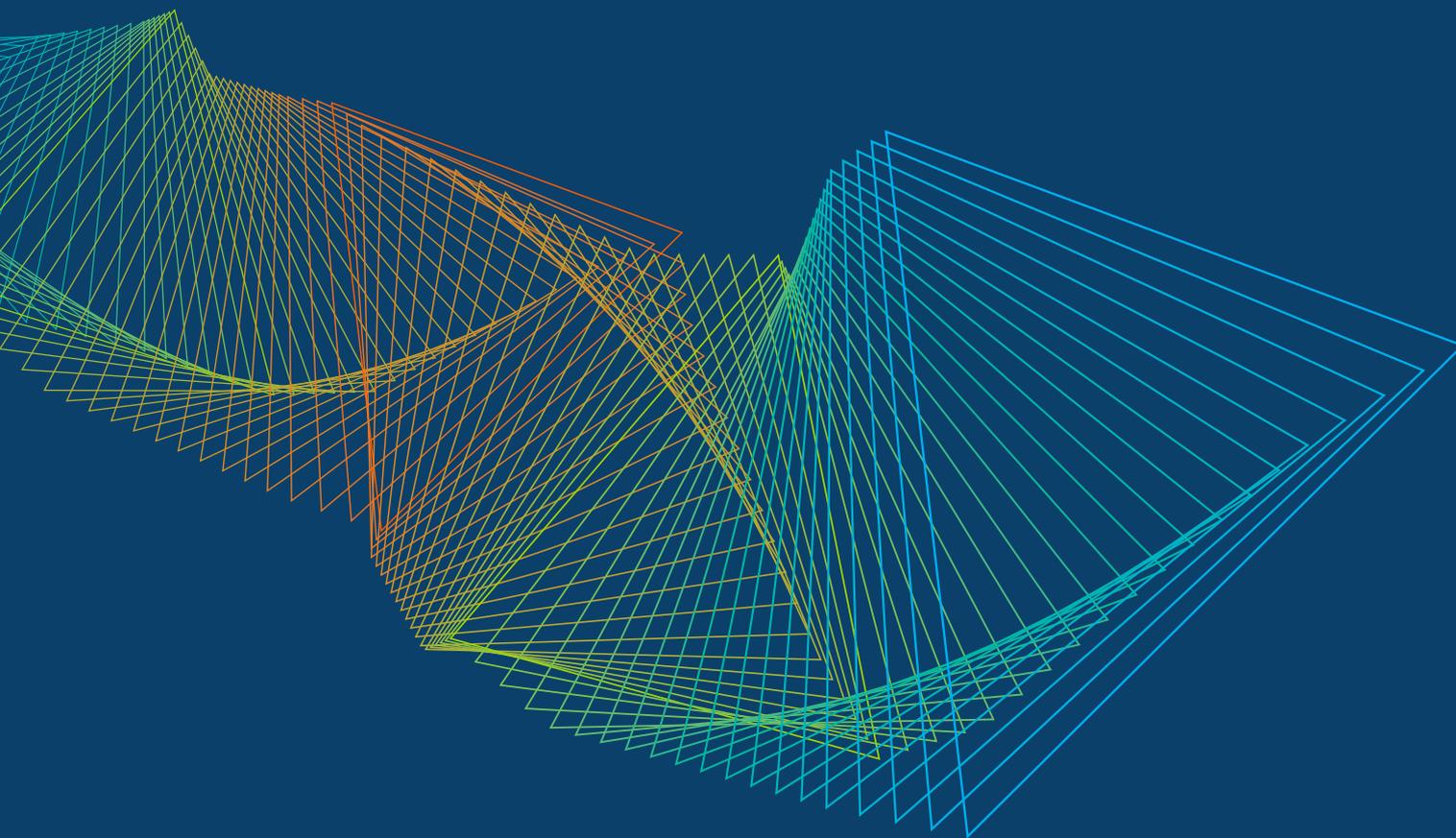
C.P. Mario Laborín Gómez, Presidente
Dr. Herminio Blanco Mendoza
Lic. Álvaro Fernández Garza
Lic. Eugenio Garza Herrera
Lic. Francisco Garza Zambrano
Lic. Carlos Salazar Lomelín

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

Análisis de la Administración Sobre los Estados Financieros	62
Informe de los Auditores Independientes	68
Estados Consolidados de Posición Financiera	73
Estados Consolidados de Resultados	74
Estados Consolidados de Resultados Integrales	75
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable	76
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	78
Notas a los Estados Financieros Consolidados	79

ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las cifras que se presentan deberán ser analizadas en conjunto con los Estados Financieros dictaminados y sus notas (páginas 68-79), 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. Cambios en la Composición de la Deuda del Grupo**
- 3. Posición Financiera**

1. Resultados

Ventas Totales

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

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

Ventas Nacionales

Las Ventas al mercado doméstico del 2023 ascendieron a 12,855 millones de pesos, presentando un incremento de 7.1% sobre el 2022.

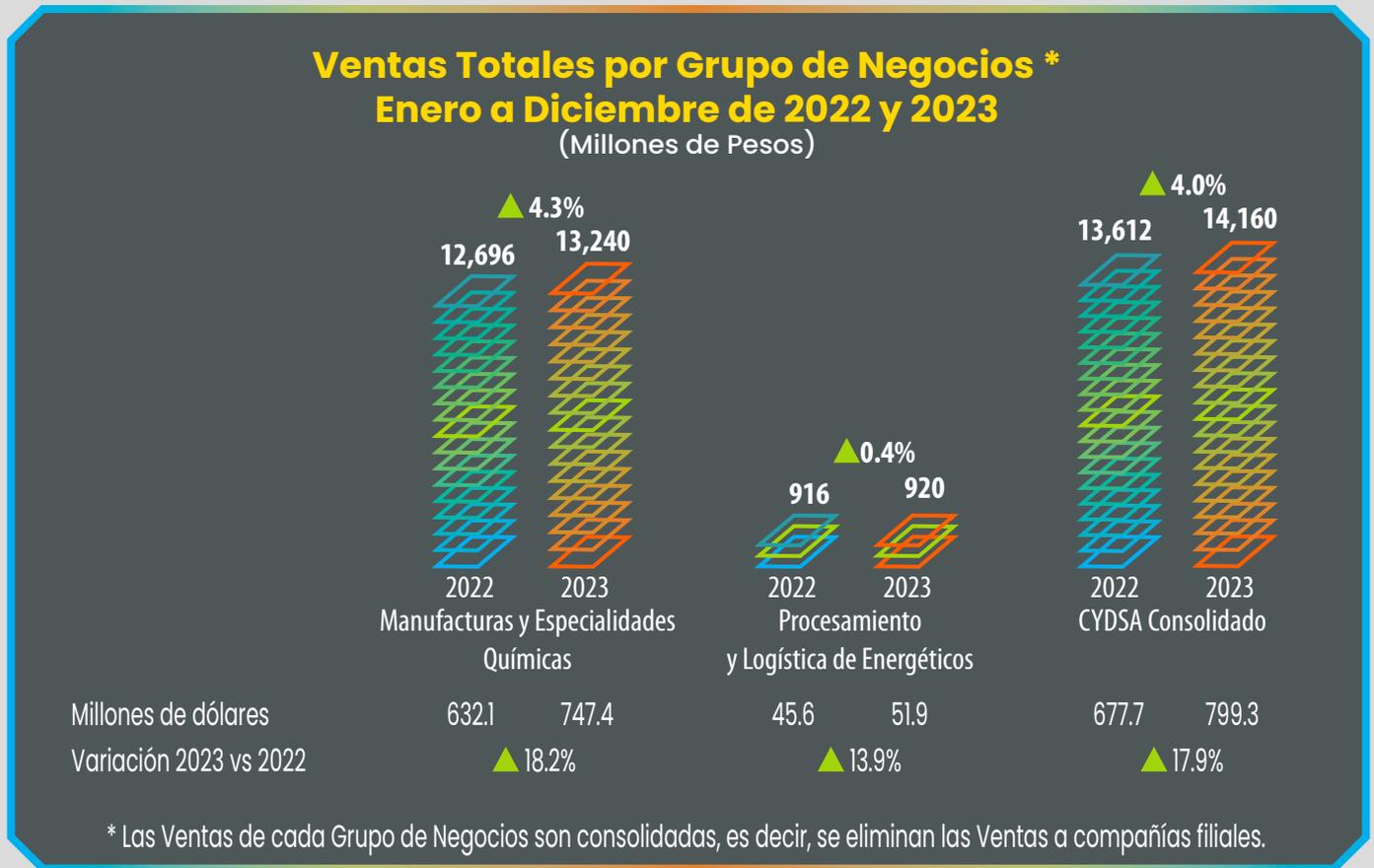
Las Ventas Nacionales del 2023, presentaron comportamientos positivos en los mercados de sal comestible y gases refrigerantes. Adicionalmente, las ventas derivadas de la entrada en operación de la nueva planta con tecnología de punta para producir cloro y sosa cáustica en Coatzacoalcos, Veracruz, superaron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

Ventas de Exportación

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

Ventas por Grupo de Negocios

En la gráfica siguiente se muestra el comportamiento de las Ventas Totales por Grupo de Negocios, acumuladas a diciembre de 2022 y 2023:



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

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

Utilidad de Operación

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

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

Recursos de Operación

En el 2023, los Recursos de Operación (UAFIRDA) de 4,229 millones de pesos representaron el 29.9% de las Ventas, implicando un aumento de 19.6% respecto a los 3,536 millones del 2022, cuando significó el 26.0% de las Ventas. En términos de dólares, el UAFIRDA del 2023 sumó un equivalente a 238.2 millones, mostrando un aumento de 35.3% respecto a los 176.1 millones de dólares obtenidos en el año anterior.

Gastos Financieros, netos

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

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

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

Utilidad Neta Consolidada

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

2. Cambios en la Composición de la Deuda del Grupo

Con el **objetivo de sustituir parcialmente la deuda en dólares de EUA por nuevos financiamientos en pesos, así como mejorar el perfil de vencimientos**; aprovechando la apreciación del peso y la posibilidad de adquirir Bonos de CYDSA o "Senior Notes"; **el Grupo realizó en el periodo de septiembre a diciembre del 2023, las siguientes tres etapas de transacciones financieras:**

1. Contratación de Crédito de 3,000 millones de pesos a Corto Plazo para compra de dólares.

El 1 de septiembre de 2023, CYDSA dispuso de un Crédito de 3,000 millones de pesos otorgado por el Banco Santander, con fecha de vencimiento en agosto 31 del 2024. Con estos recursos se compraron 179.1 millones de dólares a un tipo de cambio de 16.7492 pesos por dólar.

2. Aplicación de los 179.1 millones de dólares adquiridos, para pagos anticipados de financiamientos en moneda extranjera:

a. Compras de "Senior Notes" con valor nominal de 79.7 millones de dólares.

En los meses de septiembre y octubre del 2023, **CYDSA adquirió en el mercado internacional 79.7 millones de dólares de sus Bonos**, obteniendo un descuento de 3.6 millones, ya que el precio de las "Senior Notes" fue de 955 dólares por cada 1,000 de valor nominal, **implicando un desembolso de 76.1 millones de dólares.**

b. Liquidación anticipada de un Crédito Sindicado de 105.0 millones de dólares.

El 11 de octubre del 2023 **CYDSA liquidó anticipadamente el Crédito Sindicado de 105.0 millones de dólares**, contratado en septiembre 13 del 2022 y liderado por Scotiabank, **utilizando el remanente de 103.0 millones de dólares** (179.1 millones de la compra de dólares mencionados en el punto uno, menos 76.1 millones de la recompra de bonos explicados en el párrafo anterior), **más dos millones de dólares de efectivo del Grupo.**

3. Dos transacciones de financiamientos a largo plazo con un total de 2,944 millones de pesos, para la Liquidación del Crédito a Corto Plazo de 3,000 millones de pesos de Banco Santander:

a. Colocación de Certificados Bursátiles por 850 millones de pesos en el mercado mexicano.

En diciembre del 2023, el Grupo realizó una colocación de Certificados Bursátiles (CEBURES) de 850 millones de pesos, **a un plazo de tres años y a una tasa variable de TIIE más 100 puntos base.**

b. Obtención de Crédito Bancario de 2,094 millones de pesos a diez años con Bancomext.

Adicionalmente, el Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext) otorgó al Grupo un Crédito, **a un plazo de diez años**, por un monto de 2,094 millones de pesos **y a una tasa variable de TIIE más 150 puntos base.**

Con los fondos provenientes de ambos Financiamientos, **más 56 millones de pesos de efectivo del Grupo, en el mes de diciembre del 2023 se liquidó el Crédito de Corto Plazo con Banco Santander de 3,000 millones de pesos.**

3. 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 2023 y de diciembre del 2022:

	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Variación
Activo Circulante	7,281	7,700	(419)
Activo no Circulante	21,239	22,445	(1,206)
Activo Total	28,520	30,145	(1,625)
Pasivo Circulante	4,791	4,482	309
Pasivo a Largo Plazo	11,865	14,461	(2,596)
Pasivo Total	16,656	18,943	(2,287)
Capital Contable	11,864	11,202	662

Activo Total

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

Pasivo Total

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

Integración de la Deuda Bancaria y Bursátil

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

Cifras Equivalentes a Millones de Dólares

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

Deuda Bancaria y Bursátil, neta de Efectivo

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

Explicación de las Variaciones en el Capital Contable

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

Utilidad Neta del 2023	2,125
Dividendo a accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.	(250)
Dividendo a accionistas con participación no controladora	(8)
Compra de Acciones Propias	(29)
Reconocimiento del valor de mercado de Instrumentos Financieros Derivados, neto de impuestos	(9)
Efecto de Conversión a Moneda Extranjera en los Negocios de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas; Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes; Cogeneración de Energía Eléctrica y Vapor; y Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP ¹	(1,167)
Incremento del Capital Contable	662

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

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

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

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

Opinión

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

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

Fundamentos de la opinión

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

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

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

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

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

Impuestos a la utilidad diferidos

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

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

La NIIF relativa requiere que el valor en libros de un activo por impuestos diferidos se someta a revisión y se reduzca en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo, por lo tanto, al 31 de diciembre de 2023 la Compañía ha reconocido un activo por impuesto a la utilidad diferido, de acuerdo al análisis de las proyecciones de flujos de efectivo prospectivos sobre los cuales ha

determinado la generación de una base gravable para recuperar las pérdidas fiscales, hasta por el monto registrado como activo. La prueba de la estimación fue significativa para nuestra auditoría debido a que el proceso de evaluación es complejo y se basa en supuestos que están afectados por las expectativas futuras de los resultados de la operación y las especificaciones de las regulaciones fiscales.

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

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

Otra información

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

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

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

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

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como

empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

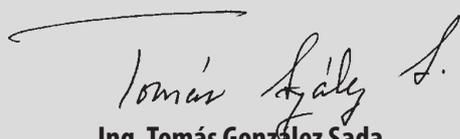
Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Joel Enrique Serna Berroterán
23 de febrero de 2024

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

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 2023, 2022 Y 2021

(Millones de pesos)

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

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

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

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

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

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023, 2022 Y 2021

(Millones de pesos)

	Capital social	Prima en emisión de acciones	Recompra de acciones	Utilidades retenidas
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 2,825	\$ 1,176	\$ (924)	\$ 6,146
Dividendos decretados				(200)
Recompra de acciones			(68)	
	2,825	1,176	(992)	5,946
Utilidad neta consolidada				562
Otros resultados integrales				
Resultado integral consolidado	-	-	-	562
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 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
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ 2,825	\$ 1,176	\$ (1,114)	\$ 7,526
Dividendos decretados				(250)
Recompra de acciones			(29)	
	2,825	1,176	(1,143)	7,276
Utilidad neta consolidada				2,070
Otros resultados integrales				
Resultado integral consolidado	-	-	-	2,070
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ 2,825	\$ 1,176	\$ (1,143)	\$ 9,346

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

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
\$ 651	\$ (566)	\$ 39	\$ 9,347	\$ 324	\$ 9,671
			(200)	(9)	(209)
			(68)		(68)
651	(566)	39	9,079	315	9,394
			562	57	619
22	325	2	349	13	362
22	325	2	911	70	981
\$ 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

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023, 2022 y 2021

(Millones de pesos)

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

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

1. ACTIVIDADES

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

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

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

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

a. Bases de preparación.

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

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

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

b. Negocio en Marcha.

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

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

c. Bases de consolidación de estados financieros.

Subsidiarias

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

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

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

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

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

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

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

Combinación de negocios

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e. Segmentos operativos.

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

Operaciones discontinuadas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Normas IFRS emitidas que aún no son efectivas

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

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

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

g, Inversión en asociadas y negocios conjuntos.

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

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

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

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

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

i. Ingresos.

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

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

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

Las obligaciones de desempeño no son separables y tampoco se satisfacen parcialmente, ya que las operaciones se derivan de la venta de productos y se satisfacen en un punto en el tiempo. Por su parte, los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes

de ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuentos y rebajas de producto que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías significativas. Dichos descuentos e incentivos a clientes se reconocen como una reducción a los ingresos o como gastos de venta, de acuerdo a su naturaleza. Estos programas incluyen descuentos a clientes por ventas de productos basados en: i) volumen de ventas (normalmente se reconocen como una reducción de ingresos) y ii) promociones de productos en puntos de venta (normalmente reconocidos como gastos de venta), principalmente. Por lo tanto, la asignación del precio es directa sobre las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega, incluyendo los efectos de consideraciones variables.

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

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

j. Utilidad de operación.

Se obtiene de disminuir a las ventas netas el costo de ventas, los gastos de venta, administración y los otros productos de operación, netos. Aun cuando la NIC 1, "Presentación de Estados Financieros", no lo requiere, se incluye este renglón en los Estados Consolidados de Resultados que se presentan, ya que la Administración considera que contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Compañía.

k. Instrumentos financieros.

Activos financieros

La Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través otros resultados integrales y a valor razonable a través de resultados. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

Los activos financieros se cancelan en su totalidad cuando el derecho de recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido, asimismo la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad, así como el control del activo financiero.

i. Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son aquellos que: i) se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

ii. Activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

iii. Activos financieros a su valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, además de los descritos en el punto i de esta sección, son aquellos que no cumplen con las características para ser medidos a costo amortizado o a su valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que: i) tienen un modelo de negocio distinto a aquellos que buscan obtener flujos de efectivo contractuales, u obtener flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, o bien, ii) los flujos de efectivo que generan no son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A pesar de las clasificaciones anteriores, la Compañía puede hacer las siguientes elecciones irrevocables en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- Presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable de un instrumento de capital en otros resultados integrales, siempre y cuando dicha inversión (en la que no se mantenga influencia significativa, control conjunto o control) no sea mantenida con fines de negociación, o sea una contraprestación contingente reconocida como consecuencia de una combinación de negocios.
- Designar un instrumento de deuda para ser medido a valor razonable a través de resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que surgiría de la medición de activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases.

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, la Compañía no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

Deterioro de activos financieros

La Compañía utiliza un modelo de deterioro basado en las pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas incurridas, aplicable a los activos financieros sujetos a dicha evaluación (i.e. activos financieros medidos a costo amortizado y a su valor razonable a través de otros resultados integrales), así como a las cuentas por cobrar por arrendamientos, activos de contratos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros, se estiman desde el origen del activo en cada fecha de reporte, tomando como referencia la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores o grupos de deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual, como de la previsión de condiciones futuras.

i. Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía adoptó un modelo simplificado de cálculo de pérdidas esperadas, mediante el cual reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de la cuenta por cobrar.

La Compañía hace un análisis de su portafolio de cuentas por cobrar a clientes, con el fin de determinar si existen clientes significativos para los cuales requiera una evaluación individual; por su parte, los clientes con características similares que comparten riesgos de crédito (participación en el portafolio de cuentas por cobrar, tipo de mercado, sector, área geográfica, etc.) se agrupan para ser evaluados de forma colectiva.

En su evaluación de deterioro, la Compañía puede incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, así como datos observables que indiquen que hay una disminución considerable en el estimado de los flujos de efectivo a recibir, incluyendo atrasos. Para fines de la estimación anterior, la Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- El deudor incumple los convenios financieros; o,
- La información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Compañía, en su totalidad (sin considerar ninguna garantía que tenga la Compañía).

La Compañía definió como umbral de incumplimiento, el plazo a partir del cual la recuperación de la cuenta por cobrar sujeta de análisis es marginal, considerando la gestión de riesgos interna.

ii. Otros instrumentos financieros

La Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (evaluado sobre una base colectiva o individual), considerando toda la información razonable y sustentable,

incluyendo la que se refiera al futuro. Si a la fecha de presentación el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la Compañía calcula la reserva por pérdidas para ese instrumento financiero como el importe de las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía no necesariamente identifica todos los escenarios posibles. Sin embargo, considera el riesgo o probabilidad de que ocurra una pérdida crediticia, reflejando la posibilidad de que el incumplimiento de pago ocurra y de que no ocurra, incluso si dicha posibilidad es muy baja. Adicionalmente, la Compañía determina el periodo para que el incumplimiento se dé, así como la tasa de recuperación después del incumplimiento.

La Administración evalúa el modelo de deterioro y los insumos utilizados en el mismo por lo menos una vez al año, con el fin de asegurar que permanezcan vigentes en base a la situación actual del portafolio.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros que no son derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los pasivos en esta categoría se clasifican como pasivos circulantes cuando deban liquidarse dentro de los siguientes 12 meses; de lo contrario, se clasifican como no circulantes.

Las cuentas por pagar son obligaciones de pagar bienes o servicios que han sido adquiridos o recibidos por parte de proveedores en el curso ordinario del negocio. Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos por transacción incurridos. Los préstamos son reconocidos posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los recursos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconoce en el estado consolidado de resultados durante el plazo del préstamo utilizando el método del interés efectivo.

Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

Adicionalmente, cuando la Compañía realiza una transacción de refinanciamiento y el pasivo anterior califica para ser dado de baja, los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el Estado Consolidado de Posición Financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

I. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.

Todos los instrumentos financieros derivados contratados e identificados, clasificados como cobertura de valor razonable o cobertura de flujo de efectivo, con fines de negociación o de cobertura por riesgos de mercado, se reconocen en el estado consolidado de situación financiera como activos y/o pasivos a su valor razonable y de igual forma se miden subsecuentemente a su valor razonable.

El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es mayor a 12 meses, y como un activo o pasivo circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es menor a 12 meses.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, y se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados y la medición de la efectividad de la relación, características, reconocimiento contable y cómo se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Cobertura de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados. El cambio en el valor razonable de las coberturas y el cambio en la posición primaria atribuible al riesgo cubierto se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren.

Cobertura de flujos de efectivo

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados asociados a cobertura de flujo de efectivo se reconocen en capital contable. La porción efectiva se aloja temporalmente en el resultado integral, dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados, la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

Suspensión de la contabilidad de coberturas

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el instrumento financiero derivado o el instrumento financiero no derivado ha vencido, es cancelado o ejercido, cuando el instrumento financiero derivado o no derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta. La sustitución o la renovación sucesiva de un instrumento de cobertura por otro no es una expiración o resolución si dicha sustitución o renovación es parte del objetivo de gestión de riesgos documentado de la Compañía y es congruente con éste.

Al suspender la contabilidad de coberturas, en el caso de las coberturas de valor razonable, el ajuste al valor en libros de un importe cubierto para el que se usa el método del interés efectivo, se amortiza en resultados por el periodo de vencimiento, en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades acumuladas en el capital contable como

parte del resultado integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta del resultado integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en el resultado integral en el capital contable se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida en que la transacción pronosticada afecte los resultados.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se refleja en los estados financieros de la Compañía, representa una aproximación matemática de su valor razonable. Se calcula usando modelos propiedad de terceros independientes, con supuestos basados en condiciones de mercado pasadas, presentes y expectativas futuras al día del cierre contable correspondiente.

m. Inventarios y costo de ventas.

Los inventarios se valúan al menor, entre su costo o valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado, menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para efectuar su venta.

La Compañía utiliza el sistema de costeo absorbente, es decir que el valor del inventario lo conforman tanto los costos variables como los fijos directos e indirectos de producción, con base en la fórmula de costos promedios.

La Compañía revisa el valor en libros de los inventarios, ante la presencia de algún indicio de deterioro que llegara a indicar que su valor en libros pudiera no ser recuperable, estimando el valor neto de realización, cuya determinación se basa en la evidencia más confiable disponible al momento en que se hace la estimación del importe en que se espera realizarlos. El deterioro se registra si el valor neto de realización es menor que el valor en libros. Los indicios de deterioro que se consideran son, entre otros, obsolescencia, baja en los precios de mercado, daño y compromisos de venta en firme.

n. Inmuebles, maquinaria y equipo.

Los inmuebles, maquinaria y equipo utilizados en el proceso de producción o para propósitos administrativos se registran inicialmente al costo de adquisición, el cual posteriormente se ve reducido por la depreciación acumulada y/o pérdidas por deterioro acumuladas, si existiesen. Los activos en proceso de construcción son clasificados en su correspondiente categoría de inmuebles, maquinaria y equipo cuando son completados. La depreciación de estos activos comienza cuando el activo está listo para su uso.

Los costos netos, por préstamos asociados a financiamientos invertidos en inmuebles, maquinaria y equipo cuya adquisición o construcción requiere de un periodo sustancial, se capitalizan formando parte del costo de adquisición de dichos activos calificados, hasta el momento en que estén aptos para el uso al que están destinados.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se capitalizaron los costos por préstamos atribuibles a inversiones relacionadas con construcciones y la instalación de maquinaria y equipo por un total de \$285, \$291 y \$208, respectivamente. Todos los demás costos por préstamos se reconocen en resultados durante el periodo en que se incurra.

El rubro de inversiones del negocio de Almacенamientos Subterráneos de Hidrocarburos al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 ascienden a: \$3,361, \$3,656 y \$3,798, respectivamente.

Los terrenos no son depreciados.

La depreciación se calcula conforme al método de línea recta durante la vida útil estimada y los valores residuales de los activos. La estimación de las vidas útiles y los valores residuales son revisadas al final de cada periodo de reporte, los efectos de cualquier cambio son contabilizados prospectivamente como un cambio de estimación.

Los rangos de las vidas útiles estimadas de los principales activos de la Compañía son las siguientes:

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

o. Arrendamientos.

La Compañía como arrendatario

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

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

El pasivo por arrendamiento se mide en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de obtener financiamiento por un monto equiva-

lente 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.

p. Activos intangibles.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

r. Provisiones.

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

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

s. Beneficios a los empleados.

- Planes de beneficios definidos

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

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

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

- Beneficios por terminación

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

- Beneficios a corto plazo

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

t. Impuestos a la utilidad.

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

- Impuestos a la utilidad causados

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

- Impuestos a la utilidad diferidos

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

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

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Compañía es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que 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.

u. Utilidad por acción.

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

3. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CLAVE

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

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

a. Juicios clave al aplicar las políticas contables

- i) Control en subsidiarias.

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

- ii) Moneda funcional.

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

b. Estimaciones contables clave

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

- i) Vidas útiles de inmuebles, maquinaria y equipo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- vii) Estimación del plazo de los contratos de arrendamiento.

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

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

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

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

a. Instrumentos financieros por categoría.

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, los activos y pasivos financieros se integran como sigue:

	2023	2022	2021
Total de activos financieros	\$ 8,927	\$ 10,073	\$ 11,210
Total de pasivos financieros	16,655	18,943	19,503

Los activos financieros se integran del total de activos excluyendo: inventarios, inversión en asociadas, inmuebles, maquinaria y equipo, derecho de uso de activos arrendados y activos intangibles.

Los pasivos financieros corresponden al total de pasivos a excepción del impuesto sobre la renta diferido.

b. Valor razonable de instrumentos financieros.

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

Jerarquía de valor razonable

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

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

c. Administración de riesgos financieros.

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

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

d. Exposición de la Compañía a riesgos de mercado.

Riesgo de tasa de interés.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía registró un saldo de deuda a corto y largo plazo por \$11,746 (excluyendo intereses devengados no pagados, comisiones y descuento), de los cuales \$1,179 causan interés a una tasa TIIE a 91 días más 2.5%, \$1,260 (74.4 millones de dólares) causan interés a una tasa SOFR 3M más ajuste de .26161 y 2.9% de margen aplicable, \$4,264 (252.0 millones de dólares) causan interés semestral a tasa fija de 6.25%, \$2,099 (124.0 millones de dólares) causan una tasa de interés SOFR a 6M más 1.6%, \$850 causan interés a una tasa TIIE a 28 días más 1.00% y \$2,094 causan interés a una tasa TIIE a 91 días más 1.50%. Los intereses, provenientes de la deuda bancaria para 2023, 2022 y 2021 fueron \$997, \$938 y \$972, respectivamente.

Riesgo cambiario.

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

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

Objetivo de la administración de riesgos financieros de mercado.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En estas relaciones de cobertura, las posibles fuentes de ineffectividad pueden ser algún movimiento en el perfil crediticio de las contrapartes o que el monto de la partida cubierta es menor que el 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 2023 (cifras en millones)

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

Diciembre 2022 (cifras en millones)

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

Diciembre 2021 (cifras en millones)

	Call Spreads	Forwards	IRS USD	IRS MXN
Monto de referencia	285	2	83	1,309
Moneda	USD	USD	USD	MXN
Subyacente	USD/MXN	USD/MXN	Libor 3M	TIIE 91D
Valor razonable	(28)	-	(230)	(86)
Strike Promedio en pesos	22 - 31	20	3.38%	8.54%
Vencimiento	30-sep-27	16-ene-22	19-abr-32	19-abr-32
Valor del derivado para medir la Inefectividad	\$(28)	-	\$(230)	\$(86)
Efecto Reconocido en ORI	10	-	(230)	(86)
Inefectividad Reconocida en ER	-	-	-	-
Reclasificación de ORI a ER	(39)	-	-	-
Valor de la Partida Cubierta para medir la Inefectividad	\$28	-	\$230	\$86
Prueba Prospectiva	100%	99.77%	100%	100%
Exposición	Senior Notes USD	Ingresos	Deuda Tasa Variable	Deuda Tasa Variable
Valor en Libros de la Partida Cubierta	450	N/A	78	1,193
Presupuesto de Partida Cubierta	N/A	2	N/A	N/A
Razón de Cobertura	63%	100%	100%	100%

e. Exposición a riesgo de precios.

La Compañía depende de sus proveedores para el abastecimiento de las materias primas. El gas y la energía eléctrica son materias primas utilizadas en la producción de cloro y sosa cáustica, así como de la sal; en los últimos años, el precio de estos insumos ha presentado volatilidad. El precio de mercado de referencia para el gas natural es el "Henry Hub New York Mercantile Exchange" (NYMEX); los precios promedio por MBTU para el 2023, 2022 y 2021 fueron de 2.58, 3.52 y 3.82 dólares americanos, respectivamente. La CFE es la empresa pública descentralizada encargada de producir y distribuir la energía eléctrica en México. Las tarifas eléctricas se han visto influenciadas también por la volatilidad del gas natural, insumo que se utiliza para generar la energía eléctrica.

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

f. Exposición a riesgo de crédito.

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

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

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

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

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

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

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

g. Riesgo de liquidez.

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

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

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

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

	2022	2023 y 2024	2025 y siguientes
Al 31 de diciembre de 2021			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 3,342	\$ 769	\$ 472
Instrumentos financieros derivados	144	316	-
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda)	93	2,729	11,473
Pasivo por arrendamiento	58	105	17

h. Administración de capital.

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

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

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

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

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Fondos para usos generales:			
Efectivo	\$ 431	\$ 829	\$ 583
Inversiones diarias de excedentes de efectivo	<u>1,166</u>	<u>1,940</u>	<u>3,572</u>
	<u>\$ 1,597</u>	<u>\$ 2,769</u>	<u>\$ 4,155</u>

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

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, la Compañía cuenta con un efectivo restringido, derivado de la contratación del crédito sindicado en octubre de 2018, como se muestra en la siguiente tabla:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo restringido:			
Corto plazo	\$ 80	\$ 151	\$ 108
Largo plazo	<u>53</u>	<u>111</u>	<u>137</u>
	<u>\$ 133</u>	<u>\$ 262</u>	<u>\$ 245</u>

6. CLIENTES, NETO

Las cuentas por cobrar a clientes que se muestran a continuación, se valúan al costo amortizado e incluyen los montos que están vencidos al final del periodo sobre el que se informa, pero para los cuales la Compañía no ha reconocido una estimación importante para cuentas incobrables debido a que no ha habido deterioro en la calidad crediticia y los importes aún se consideran recuperables. La Compañía cuenta con seguros que cubren la cartera de varias subsidiarias.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Clientes	\$ 2,702	\$ 2,059	\$ 1,916
Cuentas incobrables	<u>(48)</u>	<u>(49)</u>	<u>(51)</u>
	<u>\$ 2,654</u>	<u>\$ 2,010</u>	<u>\$ 1,865</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no incobrables:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
60 a 90 días	\$ 56	\$ 24	\$ 17
Más de 90 días	<u>26</u>	<u>49</u>	<u>60</u>
	<u>\$ 82</u>	<u>\$ 73</u>	<u>\$ 77</u>

Movimientos en la estimación para cuentas incobrables:

	2023	2022	2021
Saldos al inicio del año	\$ 49	\$ 51	\$ 53
(Disminución) aumento	(1)	(2)	(2)
Saldo al final del año	<u>\$ 48</u>	<u>\$ 49</u>	<u>\$ 51</u>

7. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

	2023	2022	2021
Impuestos por recuperar	\$ 1,273	\$ 1,084	\$ 1,034
Anticipo a proveedores	52	33	32
Fianzas y seguros	35	52	47
Depósitos en garantía	4	7	2
Reclamo a aseguradora	4	4	6
Arrendamiento financiero	42	39	34
Operaciones discontinuadas	17	17	18
Otros	143	93	71
	<u>\$ 1,570</u>	<u>\$ 1,329</u>	<u>\$ 1,244</u>

8. INVENTARIOS

	2023	2022	2021
Productos terminados	\$ 717	\$ 871	\$ 403
Materias primas y materiales	262	174	132
Refacciones y accesorios	341	307	274
Otros inventarios	60	89	103
	<u>\$ 1,380</u>	<u>\$ 1,441</u>	<u>\$ 912</u>

El costo de los consumos de los inventarios de materias primas reconocidos en el costo de venta fue de \$1,747 durante 2023, \$1,941 en 2022 y \$1,597 en 2021.

9. ARRENDAMIENTO FINANCIERO POR COBRAR

La integración de la cuenta por cobrar de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021:

	Inversión neta del arrendamiento financiero		
	2023	2022	2021
Menos de 1 año	\$ 42	\$ 39	\$ 34
Entre 1 y 5 años	190	179	155
Más de 5 años	2,680	3,173	3,363
	<u>\$ 2,912</u>	<u>\$ 3,391</u>	<u>\$ 3,552</u>
(-) Corto plazo	42	39	34
Largo plazo	<u>\$ 2,870</u>	<u>\$ 3,352</u>	<u>\$ 3,518</u>

10. INVERSION EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

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

	% de Participación	2023	2022	2021
Servicio Superior Ejecutivo, S.A. de C.V.	50.00%	\$ 130	\$ 122	\$ 123
Aeroventas, S.A. de C.V.	15.64%	35	34	41
Aeroventas de México, S.A. de C.V.	20.00%	18	22	26
Aerosalmón, S.A. de C.V. ⁽¹⁾		-	33	37
Otras		11	11	11
		\$ 194	\$ 222	\$ 238

(1) Apartir del mes de junio de 2023 se adquiere el control de Aerosalmón, S.A de C.V. con un 66.67% de participación accionaria.

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

	2023	2022	2021
Total activos	\$ 580	\$ 646	\$ 717
Total pasivos	\$ 25	\$ 30	\$ 21
Total capital	\$ 555	\$ 616	\$ 696
Participación en los activos netos de asociadas y negocios conjuntos	\$ 194	\$ 222	\$ 238
Ingresos totales	\$ 125	\$ 176	\$ 174
Pérdida total del periodo	\$ (14)	\$ (51)	\$ (57)
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	\$ (2)	\$ (12)	\$ (18)

11. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

	Terrenos	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo
INVERSIÓN			
Saldos al 1 de enero de 2021	\$ 2,186	\$ 3,186	\$ 16,447
Adiciones	-	-	74
Bajas	(3)	(5)	(131)
Trasposos	-	427	786
Efecto de conversión	34	50	176
Saldos al 31 de diciembre de 2021	2,217	3,658	17,352
Adiciones	-	1	34
Bajas	(6)	(1)	(15)
Trasposos	2	114	429
Efecto de conversión	(59)	(38)	(439)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2,154	3,734	17,334
Adiciones	-	1	273
Bajas	(1)	-	(179)
Trasposos	-	177	2,825
Efecto de conversión	(143)	(262)	(1,840)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2,010	3,650	18,413
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
Saldos al 1 de enero de 2021	-	(1,422)	(9,070)
Depreciación del año	-	(97)	(761)
Trasposos	-	-	-
Efecto de conversión	-	(32)	(99)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	-	(1,551)	(9,930)
Depreciación del año	-	(123)	(820)
Trasposos	-	-	-
Efecto de conversión	-	19	149
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	(1,655)	(10,601)
Depreciación del año	-	(119)	(697)
Trasposos	-	-	-
Efecto de conversión	-	131	1,125
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-	(1,643)	(10,173)
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto al 31 de diciembre de 2023	\$ 2,010	\$ 2,007	\$ 8,240

	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Proyectos en proceso	Total
\$	95	\$ 121	\$ 209	\$ 4,180	\$ 26,424
	-	18	7	2,118	2,217
	-	(30)	(3)	-	(172)
	6	2	36	(1,257)	-
	1	-	3	198	462
	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)
	106	114	294	6,771	30,507
	1	6	7	1,525	1,813
	(3)	(10)	(7)	-	(200)
	2	7	18	(3,029)	-
	(6)	(1)	(14)	(602)	(2,868)
	100	116	298	4,665	29,252
	(64)	(79)	(152)	-	(10,787)
	(7)	(10)	(18)	-	(893)
	-	-	-	-	-
	(1)	17	-	-	(115)
	(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)
\$	21	\$ 26	\$ 77	\$ 4,665	\$ 17,046

12. DERECHO DE USO DE ACTIVOS ARRENDADOS

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

El derecho de uso reconocido en el estado consolidado de posición financiera al 31 de diciembre de 2023, se integra como sigue:

	<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 2022	\$ 2	\$ 33	\$ 92	\$ 53	\$ 180
Adiciones	-	1	137	13	151
Depreciación del ejercicio	(1)	(12)	(32)	(29)	(74)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1	22	197	37	257
Adiciones	2	6	121	17	146
Depreciación del ejercicio	(1)	(14)	(78)	(27)	(120)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 2	\$ 14	\$ 240	\$ 27	\$ 283

La Compañía no ha firmado contratos de arrendamiento que a la fecha de estos estados financieros consolidados no hayan iniciado.

Durante el año 2023 la Compañía no realizó extensiones significativas a los plazos de sus contratos de arrendamientos.

13. PASIVOS POR ACTIVOS ARRENDADOS

El análisis del pasivo por activos arrendados de acuerdo a su madurez, al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se integra como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Menos de 1 año	\$ 119	\$ 83	\$ 58
Más de 1 año y menos de 3 años	28	82	105
Más de 3 años y menos de 5 años	64	44	14
Más de 5 años	85	56	3
Total largo plazo	177	182	122
	\$ 296	\$ 265	\$ 180

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez respecto a sus pasivos por activos arrendados, los cuales se monitorean a través de la Tesorería.

14. ACTIVOS INTANGIBLES

El saldo al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 es de \$276, \$254 y \$217 respectivamente. Los conceptos capitalizados como intangible incluyen: adquisiciones de negocios (lista de clientes y crédito mercantil) y la inversión en tecnología SAP.

15. DEUDA FINANCIERA

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

a) Emisión de "Senior Notes"

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

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

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

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

- Compras Parciales de "Senior Notes"

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

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

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

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

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

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

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

- c) Contratación de Financiamiento por 134.4 millones de dólares

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

d) Contratación de Crédito Sindicado por 105 millones de dólares

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

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

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

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

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

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

g) Financiamiento a Largo Plazo con Bancomext

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

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

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

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

16. OTROS PASIVOS CIRCULANTES

	2023	2022	2021
Vencimiento circulante de obligación por remediación de terreno	\$ 18	\$ 16	\$ 15
Otros impuestos por pagar	1,056	928	884
Proveedores de activo fijo	243	118	220
Sueldos y salarios	17	8	14
Fletes y servicios	42	72	15
Intereses por pagar	121	231	227
Provisiones y gastos acumulados por pagar	177	148	144
Otros	136	121	91
	\$ 1,810	\$ 1,642	\$ 1,610

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

- a) La Compañía tiene un plan de jubilación bajo el esquema de beneficios definidos, el cual cubre un monto equivalente a 3 meses y 20 días por año laborado a aquellas personas que cumplan 65 años de edad.

Este plan cubre además la prima de antigüedad prescrita por la Ley Federal del Trabajo.

- b) La Compañía también tiene un plan de protección por muerte e incapacidad total y permanente para indemnizar a sus empleados y/o beneficiarios, según el caso. El beneficio de esta protección se obtiene seleccionando la cantidad mayor de las opciones siguientes:

- 24 meses de sueldo integrado.
- La cantidad equivalente a 3 meses y 20 días por año laborado; lo anterior se pagará sobre un sueldo integrado.

El fondo para esta protección está constituido por las cuotas que aportan las empresas afiliadas a este plan en la entidad Centro Social y Cultural, A.C.

El pasivo relativo y el costo anual de beneficios a los empleados se calculan por actuario independiente conforme a las bases definidas en los planes, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Los principales supuestos utilizados para propósitos de las valuaciones actuariales son los siguientes:

	2023	2022	2021
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	9.00%	8.00%	7.00%
Tasa de rendimiento esperada de activos del plan	9.00%	8.00%	7.00%
Incremento salarial	4.75%	4.75%	4.75%
Incremento futuro de pensiones	4.00%	4.00%	4.00%
Tasa de mortalidad	0.37%	0.39%	0.37%
Tasa de discapacidad	0.42%	0.43%	0.40%
Edad normal de retiro	65	65	65
Tasa de rotación de empleados	11.69%	11.50%	12.30%

La metodología para determinar la Tasa de Descuento de obligaciones laborales, considera todos los flujos por pagos de beneficios esperados en los años futuros. Estos flujos futuros son descontados, a la fecha de los estados financieros, considerando la tasa otorgada por los Bonos M que emite el Gobierno Federal Mexicano "Cupón Cero" según el año que le corresponda. Una vez determinado este valor presente, se calcula una tasa promedio equivalente para todo el plazo y el resultado de dicha tasa se denomina la tasa de descuento de la valuación actuarial.

Basado en estos supuestos, a continuación se muestran las cantidades que se esperan serán desembolsadas para los siguientes años.

	Plan de Pensiones y Jubilaciones	Plan de Prima de Antigüedad	Plan de Protección
2024	\$ 38	\$ 9	\$ 18
2025	43	11	18
2026	48	11	17
2027	49	12	17
2028 a 2032	290	61	73

c) Análisis de sensibilidad de los principales supuestos actuariales.

La Compañía analizó ciertos supuestos actuariales valuados a través del método de Crédito Unitario Proyectado y son sujetos de sensibilidad, como son la tasa de descuento y la tasa de incremento salarial. Las razones por las que se eligieron dichos supuestos son las siguientes:

- Tasa de descuento: Esta tasa determina el valor de las obligaciones a través del tiempo.
- Tasa de incremento salarial: Esta tasa considera los incrementos de salario lo cual implica un incremento en los pagos por beneficios.

La siguiente tabla muestra el impacto en términos absolutos, de utilizar una variación del 1% en los supuestos actuariales más significativos de los pasivos netos por beneficios definidos.

Variación de más 1%

Tasa de descuento para calcular el pasivo (activo), neto por beneficios definidos y el interés neto	Costo de servicios actuales	Interés neto en el pasivo (activo) por beneficios definidos
Plan de pensiones y jubilaciones	\$ 12	\$ 42
Prima de antigüedad	\$ 5	\$ 8
Total	\$ 17	\$ 50

Expectativa del incremento salarial	Costo de servicios actuales	Interés neto en el pasivo (activo) por beneficios definidos
Plan de pensiones y jubilaciones	\$ 14	\$ 41
Prima de antigüedad	\$ 5	\$ 7
Total	\$ 19	\$ 48

Variación de menos 1%

Tasa de descuento para calcular el pasivo (activo), neto por beneficios definidos y el interés neto	Costo de servicios actuales	Interés neto en el pasivo (activo) por beneficios definidos
Plan de pensiones y jubilaciones	\$ 15	\$ 37
Prima de antigüedad	\$ 5	\$ 7
Total	\$ 20	\$ 44

Expectativa del incremento salarial	Costo de servicios actuales	Interés neto en el pasivo (activo) por beneficios definidos
Plan de pensiones y jubilaciones	\$ 12	\$ 38
Prima de antigüedad	\$ 5	\$ 7
Total	\$ 17	\$ 45

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

	2023	2022	2021
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	\$ 618	\$ 659	\$ 651
Valor razonable de los activos del plan	(98)	(90)	(84)
Valor presente de la obligación por beneficios definidos no fondeados	\$ 520	\$ 569	\$ 567

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

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

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

	Costo de servicios actuales	Interés neto del pasivo por beneficios definidos	Utilidad neta	Remediciones actuariales
2021				
Planes de pensiones y jubilaciones	\$ 13	\$ 28	\$ 41	\$ (2)
Prima de antigüedad	4	4	8	6
Protección	9	-	9	(2)
Total	\$ 26	\$ 32	\$ 58	\$ 2

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, los costos por servicios que han sido incluidos en los Estados Consolidados de Resultados como parte de gastos de venta y de administración, ascendieron a \$24, \$35 y \$26, respectivamente.

Remediación del pasivo por beneficios definidos reconocido en otras partidas de resultados integrales incluye lo siguiente:

- El retorno de los activos del plan, excluyendo los importes incluidos en costos por interés.
- Las pérdidas y ganancias actuariales generadas por cambios en supuestos demográficos.
- Las pérdidas y ganancias actuariales generadas por cambios en supuestos financieros.

La Compañía por ley realiza pagos entre el 2% y 3% al IMSS (Instituto Mexicano del Seguro Social) del salario integrado de sus empleados (topado), al plan de contribución definida por concepto del sistema de ahorro para el retiro establecido por ley. El gasto por este concepto fue de \$40 en 2023, \$30 en 2022 y de \$27 en 2021.

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

Pensiones y Jubilaciones	2023	2022	2021
Saldo inicial	\$ 487	\$ 484	\$ 480
Costo de servicios actuales	12	19	13
Costo financiero	37	33	28
Ganancias y pérdidas actuariales	(66)	1	(2)
Beneficios pagados	(37)	(50)	(35)
	<u>\$ 433</u>	<u>\$ 487</u>	<u>\$ 484</u>
Prima de Antigüedad	2023	2022	2021
Saldo inicial	\$ 76	\$ 74	\$ 62
Costo de servicios actuales	5	5	4
Costo financiero	5	5	4
Ganancias y pérdidas actuariales	(1)	(4)	7
Beneficios pagados	(5)	(4)	(3)
	<u>\$ 80</u>	<u>\$ 76</u>	<u>\$ 74</u>
Protección	2023	2022	2021
Saldo inicial	\$ 96	\$ 91	\$ 90
Costo de servicios actuales	7	12	8
Costo financiero	7	6	5
Ganancias y pérdidas actuariales	(4)	(13)	(7)
Beneficios pagados	(1)	0	(5)
	<u>\$ 105</u>	<u>\$ 96</u>	<u>\$ 91</u>
Indemnización por retiro	2023	2022	2021
Saldo inicial	-	-	2
Beneficios pagados	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2</u>

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

	2023	2022	2021
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	\$ 90	\$ 84	\$ 90
Rendimiento esperado	7	5	6
Ganancias y pérdidas actuariales generadas	3	(5)	(6)
Aportaciones de la Compañía	0	6	3
Beneficios pagados	(2)	0	(9)
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	\$ 98	\$ 90	\$ 84

Categorías de los activos del plan:

	Rendimiento			
	Esperado de largo plazo	Real		
		2023	2022	2021
Mesa de dinero	8.0%	10.43%	7.3%	7.0%

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

18. PROVISIONES, COMPROMISOS Y CONTIGENCIAS

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimado para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo.

- a) Se realizaron estudios de los terrenos ubicados en la colonia Santa Clara Coatitla Ecatepec, Estado de México, así como los ubicados en la colonia Pedro Lozano en Monterrey, Nuevo León, para efectuar la limpieza y el saneamiento de dichos terrenos por la contaminación producida por las plantas; los estudios fueron efectuados por expertos independientes, y derivado de estos estudios se registró una provisión para la restauración de los terrenos.

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

	2023	2022	2021
Saldo inicial	\$ 65	\$ 63	\$ 181
Reducciones derivadas de pagos o aplicaciones	(2)	(2)	(4)
Cancelación	-	-	(117)
Gasto Financiero	4	4	3
Saldo final	67	65	63
Corto plazo	18	16	15
Largo plazo	\$ 49	\$ 49	\$ 48

- b) CYDSA a través de su subsidiaria IQUISA, actualmente participa en un equipo multidisciplinario, integrado por personal del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA) y la Organización de las Naciones Unidas para el Desarrollo (ONUDI), la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT), para desarrollar con fondos de "The Global Environment Facility (GEF)", el proyecto identificado como: "Eliminate mercury use and adequately manage mercury and mercury wastes in the chloralkali sector in Mexico – GEF IF 10526". Este proyecto le permitirá a CYDSA-IQUISA y al Gobierno de México cumplir anticipadamente con sus responsabilidades establecidas en el Convenio de Minamata para el sector de Cloro-Sosa, lo cual permite la continuidad de sus operaciones sin contratiempos de manera indefinida.
- c) Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, existen pasivos bancarios por un valor total de \$11,746, \$13,857 y \$14,602 de los cuales \$2,439, \$2,738 y \$2,908, respectivamente, se encuentran garantizados con activos (contratos y acciones relacionados con el Negocio de Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo de Gas LP) por un monto equivalente de \$2,482 millones de pesos en 2023, \$2,712 millones de pesos en 2022 y \$2,768 millones de pesos en 2021.
- d) Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, existen fianzas de \$306, \$572 y \$574, respectivamente, de las cuales la mayor parte corresponde a garantías de calidad y entrega de producto al cliente.
- e) Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 no existe pasivo con proveedores de activo fijo a largo plazo.

19. CAPITAL CONTABLE

- a) En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 29 de marzo del 2023, se aprobaron los siguientes acuerdos: 1) el pago de dividendos por \$250 provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), 2) \$1,500 como monto máximo para la recompra de acciones propias; y 3) incrementar la reserva legal en \$61. Adicionalmente Tenedora Almacenamiento LP 206, SA de CV, aprobó pago de dividendos de \$170 de los cuales \$8 corresponden a la participación no controladora.
- b) En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 23 de marzo del 2022, se aprobaron los siguientes acuerdos: 1) el pago de dividendos por \$200 provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), 2) \$1,500 como monto máximo para la recompra de acciones propias; y 3) incrementar la reserva legal en \$28. Adicionalmente Tenedora Almacenamiento LP 206, SA de CV, aprobó pago de dividendos de \$39 de los cuales \$2 corresponden a la participación no controladora. Quimobásicos, S.A. de C.V., en asamblea general ordinaria de accionistas del 5 de Julio de 2022, aprobó un pago de dividendos por \$82, de los cuales \$40 corresponden a la participación no controladora.
- c) En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 24 de Marzo del 2021, se aprobaron los siguientes acuerdos: 1) el pago de dividendos por \$200 provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), 2) \$1,500 como monto máximo para la recompra de acciones propias; y 3) incrementar la reserva legal en \$26. Adicionalmente Tenedora Almacenamiento LP 206, SA de CV, aprobó pago de dividendos de \$175 de los cuales \$9 corresponden a la participación no controladora.

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

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

- e) Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, debiendo ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, su importe a valor nominal asciende a \$104, \$416 y \$388, respectivamente.
- f) Al 31 de diciembre de 2023, el valor de mercado de la acción serie “A” de Cydsa, S.A.B. de C.V. es de \$19 (pesos).
- g) La participación no controladora se integra como sigue:

	2023	2022	2021
Quimobásicos, S.A. de C.V.	\$ 405	\$ 371	\$ 341
Tenedora Almacenamiento LP 206, S.A. de C.V.	43	49	31
Otros	15	14	13
	\$ 463	\$ 434	\$ 385

- h) En 2023, 2022 y 2021 se adquirieron en el mercado 1,597,550, 9,180,595 y 4,949,120 acciones propias (a un costo total de \$29, \$121 y \$68) respectivamente. Al cierre de 2023, 2022 y 2021 se tienen acciones recompradas en tesorería por 59,028,447, 57,430,897 y 48,250,302 , a un costo de \$1,143, \$1,114 y \$993 respectivamente.
- i) La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el Impuesto sobre la Renta a cargo de la Compañía a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el Impuesto sobre la Renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos, y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.
- j) Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre, son:

	2023	2022	2021
Cuenta de capital de aportación	\$ 4,123	\$ 4,019	\$ 3,768
Cuenta de utilidad fiscal neta	14,072	13,668	12,773
Total	\$ 18,195	\$ 17,687	\$ 16,541

- k) En 2023, 2022 y 2021, las otras partidas de resultados integrales están representadas por el efecto de conversión de operaciones extranjeras, los instrumentos financieros derivados y la remediación del plan de beneficios definidos.

El efecto de conversión resulta de convertir los estados financieros de la moneda funcional a la moneda de informe.

Por su parte, la remediación del plan de beneficios definidos considera las variaciones en los supuestos actuariales y se presentan netas de impuestos a la utilidad.

- l) Los movimientos de las otras partidas de resultados integrales para 2023, 2022 y 2021 se presentan a continuación:

	Efecto de conversión de moneda extranjera	Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	Remediación del plan de beneficios definidos	Participación no controladora	Total
Saldos al 1 de enero de 2021	\$ 651	\$ (566)	\$ 39	\$ 43	\$ 167
Otras partidas de resultados integrales	22	325	2	13	362
Saldos al 31 de diciembre de 2021	673	(241)	41	56	529
Otras partidas de resultados integrales	(325)	205	2	13	(105)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	348	(36)	43	69	424
Otras partidas de resultados integrales	(1,074)	(9)	(75)	(18)	(1,176)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ (726)	\$ (45)	\$ (32)	\$ 51	\$ (752)

20. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

- a) La Compañía está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2023, 2022 y 2021 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores. Debido a que se abrogó la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, se eliminó el régimen de consolidación fiscal, por lo tanto, la Compañía y sus subsidiarias tuvieron la obligación del pago del impuesto diferido determinado a esa fecha durante los siguientes cinco ejercicios a partir de 2015, como se muestra más adelante.

Al mismo tiempo en el que la Ley del ISR derogó el régimen de consolidación fiscal, se estableció una opción para calcular el ISR de manera conjunta en grupos de sociedades (régimen de integración fiscal). El nuevo régimen permite para el caso de sociedades integradas poseídas directa o indirectamente en más de un 80% por una sociedad integradora, tener ciertos beneficios en el pago del impuesto (cuando dentro de la Compañía

existan entidades con utilidades o pérdidas en un mismo ejercicio), que podrán diferir por tres años y enterar, en forma actualizada, a la fecha en que deba presentarse la declaración correspondiente al ejercicio siguiente a aquél en que se concluya el plazo antes mencionado.

La Compañía y sus subsidiarias optaron por adherirse a este nuevo régimen, por lo que han determinado el ISR del ejercicio 2023, 2022 y 2021 de manera conjunta.

De conformidad con el inciso d) de la fracción XV del artículo noveno transitorio de la Ley del ISR 2014, y debido a que la Compañía al 31 de diciembre de 2013 tuvo el carácter de controladora y a esa fecha se encontraba sujeta al esquema de pagos contenido en la fracción VI del artículo cuarto de las disposiciones transitorias de la Ley del ISR publicadas en el diario oficial de la federación el 7 de diciembre de 2009, o el artículo 70-A de la Ley del ISR 2013 que se abrogó, deberá continuar enterando el impuesto que difirió con motivo de la consolidación fiscal en los ejercicios 2007 y anteriores conforme a las disposiciones citadas, hasta concluir su pago.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 el ISR por pagar correspondiente al régimen de integración fiscal asciende a \$166, de los cuales \$146 se vencen en el corto plazo.

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

	2023	2022	2021
ISR Causado	\$ (829)	\$ (717)	\$ (213)
ISR Diferido	296	141	(12)
	\$ (533)	\$ (576)	\$ (225)

c) La conciliación de la tasa legal y la tasa efectiva, expresadas como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad, es como sigue:

	2023	2022	2021
Tasa efectiva	20%	31%	27%
Menos efectos de diferencias permanentes, principalmente ingresos no acumulables, gastos no deducibles y efectos de inflación	7.6%	(3)%	3%
Estimación para evaluación de pérdidas fiscales por recuperar	2%	-	-
Efecto cambiario	(1)%	-%	(1)%
Instrumentos financieros derivados	1.4%	2%	1%
Tasa legal	30%	30%	30%

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

	Importe, neto de impuestos a la utilidad		
	2023	2022	2021
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	\$ (9)	\$ 205	\$ 325
Remediación del pasivo por beneficios definidos	(75)	2	2
Impuesto diferido	\$ (84)	\$ 207	\$ 327

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

	2023	2022	2021
ISR diferido (pasivo) activo:			
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ (436)	\$ (994)	\$ (1,409)
Efecto de pérdidas fiscales por amortizar recuperables	976	1,274	1,387
Beneficios a empleados	156	171	170
Estimación para cuentas incobrables	14	14	15
Derecho de uso de activo arrendados	(78)	(17)	(28)
Instrumentos financieros derivados	19	16	106
Remediación de terrenos	19	18	18
Otros	(257)	(391)	(274)
Activo (pasivo) por ISR diferido a largo plazo	\$ 413	\$ 91	\$ (15)

- f) Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar, pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento y sus montos actualizados al 31 de diciembre de 2023 son:

Año de origen	Monto	Año de caducidad
2014	\$ 92	2024
2015	28	2025
2016	109	2026
2017	25	2027
2018	413	2028
2019	655	2029
2020	716	2030
2021	581	2031
2022	288	2032
2023	347	2033
	\$ 3,254	

21. SALDOS Y OPERACIONES EN DÓLARES AMERICANOS

- a) Los activos y pasivos incluyen inventarios, activos fijos de procedencia extranjera e instrumentos financieros derivados, así como partidas monetarias que serán cobradas o pagadas en monedas extranjeras. Las citadas partidas, valuadas en millones de dólares, se encuentran integradas de la siguiente forma:

	2023	2022	2021
Activos monetarios	325	342	223
Pasivos monetarios no bancarios	79	64	50
Pasivos bancarios	451	649	530

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

	2023	2022	2021
Exportaciones y otros ingresos	118.8	120.9	93.4
Importaciones	(168.5)	(164.9)	(132.3)
	(49.7)	(44.0)	(38.9)
Ingresos financieros	6.7	1.5	2.5
Gastos financieros	(43.6)	(39.4)	(37.8)
	(36.9)	(37.9)	(35.3)
Balanza de pagos	(86.6)	(81.9)	(74.2)

- c) El tipo de cambio del peso al 31 de diciembre fue de \$16.9190 para 2023, \$19.4715 para 2022 y \$20.4672 para 2021, por dólar. El tipo de cambio al 23 de febrero de 2024, fecha de emisión de los estados financieros consolidados es de \$17.1260 por dólar.

22. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los beneficios otorgados a directivos relevantes de la Compañía fueron:

	2023	2022	2021
Beneficios directos	\$ 260	\$ 228	\$ 214

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, la Compañía tiene saldos de operaciones con la parte no controlada que se integran como se muestra en la siguiente tabla:

	2023	2022	2021
Productos comprados	\$ 2,048	\$ 2,324	\$ 1,639
Ventas varias	298	174	139
Uso de marca	2	3	3
Clientes	25	6	12
Proveedores	765	683	354

23. OTROS (GASTOS) PRODUCTOS DE OPERACIÓN

	2023	2022	2021
Recuperación de seguro	\$ -	\$ -	\$ 1
Deterioro de activo fijo	-	-	(1)
Ganancia (pérdida) en venta de activo fijo	(48)	14	6
Remediación de terreno	-	-	117
Otros productos (gastos)	(62)	(57)	26
	<u>\$ (110)</u>	<u>\$ (43)</u>	<u>\$ 149</u>

24. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS OPERATIVOS

La información presentada a continuación se proporciona a la Dirección General que toma las decisiones operativas de la Compañía, para propósitos de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de cada segmento.

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

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

2023	Sal	Cloro y Sosa Cáustica	Gases Refrigerantes	Procesamiento y Logística de Energéticos	CYDSA y Otros	Eliminaciones	Consolidado
Estado Consolidado de							
Posición Financiera:							
Activos totales	\$ 6,558	\$ 16,063	\$ 1,940	\$ 22,072	\$ 17,193	(35,306)	\$ 28,520
Inversión en activos no financieros	(255)	(1,199)	(44)	(93)	(22)		(1,613)
Pasivos Totales	2,768	7,745	1,091	17,132	18,555	(30,635)	16,656
Estado Consolidado de							
Resultados:							
Ventas a clientes externos	3,884	6,125	3,226	920	5	-	14,160
Ventas a clientes filiales	1,468	463	3	1,731	2	(3,667)	-
Ingresos financieros	12	34	11	17	97	-	171
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	(183)	-	(183)
Gastos financieros	(21)	117	(4)	(182)	(796)	-	(886)
Efecto cambiario	(1)	439	7	(703)	1,297	(644)	395
Depreciación y amortización	306	397	37	218	53	-	1,011
Participación en asociadas	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Impuestos a la utilidad	(169)	(173)	(31)	(91)	65	(134)	(533)

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

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

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

2021	Sal	Cloro y Sosa Cáustica	Gases Refrigerantes	Procesamiento y Logística de Energéticos	Cydsa y Otros	Eliminaciones	Consolidado
Estado Consolidado de Posición Financiera:							
Activos totales	\$ 6,073	\$ 14,525	\$ 1,420	\$ 18,508	\$ 27,721	(38,354)	\$ 29,893
Inversión en activos no financieros	(484)	(1,195)	(24)	(302)	(39)		(2,044)
Pasivos Totales	3,056	7,345	762	17,602	29,986	(39,233)	19,518

Estado Consolidado de Resultados:

Ventas a clientes externos	3,120	4,394	2,925	900	-	-	11,339
Ventas a clientes filiales	933	336	-	1,433	1	(2,703)	-
Ingresos financieros	5	6	2	12	914	(899)	40
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	(132)	-	(132)
Gastos financieros	(25)	(43)	(4)	(18)	(1,804)	899	(995)
Efecto cambiario	(36)	(98)	(4)	110	(83)	82	(29)
Depreciación y amortización	256	439	58	207	49	-	1,009
Participación en asociadas	-	-	-	-	(18)	-	(18)
Impuestos a la utilidad	(57)	(54)	(44)	(257)	191	(4)	(225)

La utilidad neta por segmento se compone como sigue: Sal y Cloro - Sosa Cáustica \$611, Gases Refrigerantes \$107 y Procesamiento y Logística de Energéticos \$727.

b) Información general de segmentos por área geográfica.

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

25. AUTORIZACIÓN DE LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 23 de febrero de 2024, por el C.P. Humberto F. Lozano Vargas, Director General de Administración y Finanzas de la Compañía, consecuentemente no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha y están sujetos a la aprobación de la asamblea general ordinaria de accionistas de la Compañía, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.