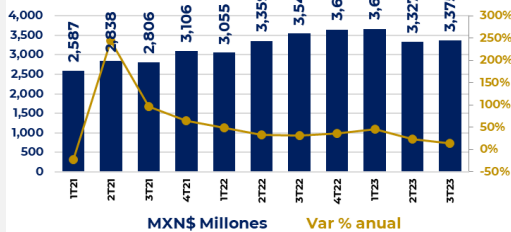


CYDSA es un grupo empresarial presente en cinco Áreas de Negocio: Sal para Consumo Doméstico y Aplicaciones Industriales; Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Derivadas; Producción y Comercialización de Gases Refrigerantes; Cogeneración de Electricidad y Vapor; y Procesamiento y Almacenamiento Subterráneo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

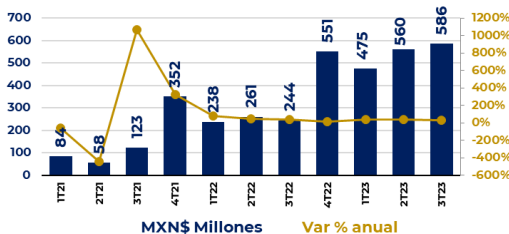
CYDSASA 23

Denominación del Emisor	CYDSA, S.A.B. de C.V.
Monto Total Autorizado del Programa con Carácter Revolvente	Hasta \$[5,500,000,000.00] ([cinco mil quinientos millones] de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión ("UDIs").
Tipo de Instrumento	Certificados Bursátiles de largo plazo.
Monto Máximo	Hasta \$500,000,000.00 (quinientos millones de pesos 00/100 M.N.)
Vigencia del Programa	5 (cinco) años contados a partir de la fecha del oficio de inscripción preventiva de los Certificados Bursátiles a ser emitidos al amparo del Programa en el RNV, emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV").
Fechas Clave	Cierre de Libro: [29 de noviembre de 2023] / Fecha de Emisión: [1 de diciembre de 2023].
Calificaciones	HR Ratings de México, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: HR AA+ con perspectiva estable Moody's Local México, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: AA-.mx con perspectiva positiva.
Garantía	Los Certificados Bursátiles tendrán el carácter de quirografarios, por lo que no contarán con garantía alguna.
Monto de la Oferta de Certificados Bursátiles	[Hasta] \$[3,000,000,000.00] ([tres mil millones] de Pesos 00/100 M.N.).
Plazo de Vigencia de los Certificados Bursátiles	[1,092] ([mil noventa y dos]) días, equivalentes a aproximadamente [3] ([tres]) años.
Fecha de Vencimiento	[27] de [noviembre] de 20[26] (la "Fecha de Vencimiento").
Amortización	La amortización de principal de los Certificados Bursátiles se realizará mediante un solo pago a su Valor Nominal o, en su caso, a su Valor Nominal Ajustado en la Fecha de Vencimiento, mediante transferencia electrónica de fondos realizada a Indeval.
Pago de Intereses	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán en [39] ([treinta y nueve]) periodos de [28] ([veintiocho]) días (cada uno, un "Período de Interés").
Tasa de Interés	TIEE28 + [*]%

Ingresos Netos



Utilidad Neta



En nov'23 HR ratificó la calificación de AA+ con perspectiva Estable

1. Rating AA+. La ratificación de la calificación para la emisión de CYDSASA 23 (anteriormente llamada CYDSA 23), refleja la calificación corporativa de largo plazo de CYDSA, S.A.B. de C.V. (CYDSA o la Empresa), la cual se asignó el 15 de septiembre de 2023. A su vez, la calificación se basa en la sólida generación de FLE que ha mostrado la Empresa, en su estructura de deuda.

2. Incremento en ingresos. Durante los UDM al 3T23, la Empresa mostró un crecimiento en sus ingresos del 7.3%, alcanzando niveles de P\$14,023m. Lo anterior principalmente por el incremento en precios de venta, mayormente de la Sosa Cáustica que alcanzó un promedio de US\$939 por tonelada en 2022 (+52.7% vs. US\$615 en 2021).

3. Mayor generación de FLE. La Empresa generó un FLE de P\$1,957m durante los UDM al 3T23 implicando un crecimiento de 16.5% con respecto a los P\$1,679m generados al 3T22, como resultado de un crecimiento en EBITDA, el cual fue parcialmente contrarrestado por mayores requerimientos de capital de trabajo.

4. Menor nivel de apalancamiento. Al 3T23 la Empresa mostró un decremento de 0.4% en sus niveles de deuda total, disminuyendo a P\$13,753m y una deuda neta de P\$9,639m como resultado de los pagos de principal contractuales y el efecto cambiario en la porción de la deuda denominada en dólares de 89.9% a 69.4% de la deuda total.

Factores adicionales considerados)

1. **Factores ESG.** Se incorporó dentro de la calificación, un ajuste cualitativo positivo por alcanzar un nivel Superior en el factor ambiental dada sus iniciativas para la reducción o mejora del impacto ambiental de sus operaciones. Esto a través del enfoque en el uso de tecnología y energías limpias, su atención en la reducción de emisiones y su consumo del agua, lo que le han permitido obtener diversas certificaciones en materia ambiental.

Factores que podrían bajar la calificación (HR)

1. **Mayor apalancamiento.** En caso de que la Empresa muestre un mayor nivel de deuda con respecto al proyectado y este se traduzca en un mayor servicio de deuda. Niveles de DSCR promedio igual o por debajo de 1.3x, podrían resultar en una revisión de la calificación a la baja.

Desempeño con la BMV



Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se banualn única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están banualdas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá banualr en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.