

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

Reporte Anual:	Anexo N
Oferta pública restringida:	No
Tipo de instrumento:	Acciones,Deuda LP,Deuda CP
Emisora extranjera:	No
Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:	Al 31 de diciembre de 2025 algunos financiamientos y las Senior Notes o Bonos Internacionales emitidos en los años 2012, 2014, 2017 y 2025, así como los Bonos Vinculados a la Sustentabilidad en el 2021, se encuentran avalados por las subsidiarias de la Compañía denominadas Mexichem Brasil Industria de Transformação Plástica Ltda., Mexichem Derivados, S.A. de C.V., Mexichem Resinas Vinílicas, S.A. de C.V., Mexichem Flúor, S.A. de C.V., Mexichem Resinas Colombia, S.A.S., Mexichem Soluciones Integrales, S.A. de C.V., Mexichem Compuestos, S.A. de C.V., Mexichem UK Limited, Mexichem Ecuador, S.A., Mexichem Fluor, Inc., Mexichem Fluor Comercial, S.A. de C.V.
En su caso, detallar la dependencia parcial o total:	No



Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V.

Avenida Paseo de la Reforma 483, piso 47,
Colonia Cuauhtémoc,
Alcaldía Cuauhtémoc,
Ciudad de México, 06500
Tel. **+52 55 5366 4000**

Serie [Eje]	ORBIA*	ORBIA *
Especificación de las características de los títulos en circulación [Sinopsis]		
Clase	I	II
Serie	*	*
Tipo	Nominativa	Nominativa
Número de acciones	308,178,735	1,659,821,265
Bolsas donde están registrados	BOLSA MEXICANA DE VALORES	BOLSA MEXICANA DE VALORES
Clave de pizarra de mercado origen	ORBIA*	ORBIA*
Tipo de operación		
Observaciones	La calificación de riesgo crediticio asignada a ORBIA por Standard & Poor's es 'BBB-' a escala global y BBB/A-3 a escala nacional de largo y corto plazo, respectivamente, con perspectiva negativa. La calificación de riesgo crediticio de Moody's es 'Ba2' a escala global de largo plazo con perspectiva negativa. La calificación de riesgo crediticio de Fitch es 'BB+' a escala global de largo plazo y 'AA(mex)' en escala nacional de largo plazo y 'F1+(mex)' en escala nacional de corto plazo, con perspectiva estable. La calificación de riesgo crediticio de HR Ratings es 'HR AAA' a escala nacional de largo plazo, con perspectiva estable.	La calificación de riesgo crediticio asignada a ORBIA por Standard & Poor's es 'BBB-' a escala global y BBB/A-3 a escala nacional de largo y corto plazo, respectivamente, con perspectiva negativa. La calificación de riesgo crediticio de Moody's es 'Ba2' a escala global de largo plazo con perspectiva negativa. La calificación de riesgo crediticio de Fitch es 'BB+' a escala global de largo plazo y 'AA(mex)' en escala nacional de largo plazo y 'F1+(mex)' en escala nacional de corto plazo, con perspectiva estable. La calificación de riesgo crediticio de HR Ratings es 'HR AAA' a escala nacional de largo plazo, con perspectiva estable.

Clave de cotización:

ORBIA

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

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

Leyenda artículo 86 de la LMV:

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

Leyenda Reporte Anual CUE:

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

Periodo que se presenta:

2025

Serie [Eje]	ORBIA 22-2L	ORBIA 25	ORBIA 25-2	Bonos Sustentables 2031
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]				
Serie de deuda	Única	Única	Única	Bonos Vinculados a la Sustentabilidad con monto de \$500 millones de dólares de EUA.
Fecha de emisión	2023-08-31	2025-11-04	2025-11-04	2021-11-05
Fecha de vencimiento	2032-11-25	2028-07-04	2025-03-30	2031-11-05
Plazo de la emisión en años	10 años y 9 años	3 años	10 años	10 años
Intereses / Rendimiento	La Tasa de Interés Anual Bruta	La Tasa de Interés Bruto Anual	A partir de su Fecha de Emisión y	Tasa Anual fija del 2.875%.

Serie [Eje]	ORBIA 22-2L	ORBIA 25	ORBIA 25-2	Bonos Sustentables 2031
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]				
procedimiento del cálculo	<p>será del 10.63% (diez punto sesenta y tres por ciento), la cual se mantendrá fija durante el plazo de la emisión. A partir de su Fecha de Emisión y siempre y cuando no sean amortizadas, las Certificados de Acciones devengarán un interés anual bruto sobre su Valor Nominal o Valor Nominal Ajustado a una tasa del 10.63% (diez punto sesenta y tres por ciento) (la "Tasa de Interés Anual Bruta"), la cual se mantendrá fija durante el plazo de la emisión. La Tasa de Interés Anual Bruta se tomó como referencia la tasa de la M Bond Rate interpolada 31-34 (como se define en el Suplemento) del 9.13% (nueve punto trece por ciento) más 1.50% (uno punto cincuenta por ciento) en la fecha de cierre del libro de los Certificados de Acciones.</p> <p>La Tasa de Interés Anual Bruta se incrementará en 25 puntos base a partir del periodo de interés número 8 (ocho), que comienza el 4 de junio de 2026, y hasta la Fecha de Vencimiento, a menos que el Emisor publique un evento relevante en el que indique que ha cumplido con los Objetivos de Desempeño en Sustentabilidad, previa confirmación del Verificador Externo de acuerdo con sus procedimientos habituales. En caso de que los Certificados de Acciones devenguen intereses a la Tasa de Interés Anual Bruta ajustada de acuerdo con lo anterior, no será necesario reemplazar el Título que documenta esta Emisión, ya que éste ya contempla la aplicación de dicha tasa. Los intereses que devengarán los Certificados Bursátiles se calcularán desde su fecha de emisión y al inicio de cada periodo de interés, y los cálculos para determinar la tasa y el monto de los intereses a pagar deberán incluir los días calendario transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondiente. Los cálculos se realizarán cerrando a centésimas. Para determinar la tasa de interés capitalizada y el monto de los intereses a pagar, el Representante Común utilizará las fórmulas establecidas en el Suplemento y el Título que documenta esta Emisión.</p>	<p>(según se define más adelante) se calculará mediante la adición de 95 (noventa y cinco) puntos base al resultado, redondeado a dos decimales, de multiplicar los factores resultantes de sumar (i) 1 (uno) más (ii) la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a un Día Hábil ("TIIE de Fondo"), correspondiente a cada día natural transcurrido entre (A) (i) el Día Hábil previo a la Fecha de Emisión (incluyéndola) o (ii) el segundo Día Hábil previo a la Fecha de Pago de Intereses del periodo de intereses inmediato anterior (excluyéndola), según corresponda, y (B) el segundo Día Hábil previo a la Fecha de Pago de Intereses del periodo de intereses correspondiente (incluyéndola) (el "Periodo de Observación"), de conformidad con la fórmula expresada en la sección "3. LA OFERTA – 3.1.30 Intereses y procedimiento de cálculo" del Suplemento (la "Tasa de Interés de Referencia" o "TIIE de Fondo Promedio"). El cálculo de la TIIE de Fondo Promedio utilizará la TIIE de Fondo del Día Hábil inmediato anterior para aquellos días inhábiles dentro del Periodo de Observación. La TIIE de Fondo será la calculada y dada a conocer por el Banco de México por el medio masivo de comunicación que éste determine o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o de telecomunicación, - incluso internet- autorizado al efecto precisamente por Banco de México. En caso de que la TIIE de Fondo deje de existir o publicarse, el Representante Común utilizará como tasa sustituta para determinar la Tasa de Interés de Referencia y la Tasa de Interés Bruto Anual de los Certificados Bursátiles, aquella que dé a conocer el Banco de México oficialmente como la tasa sustituta de la TIIE de Fondo.</p>	<p>en tanto no sean amortizados, los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual sobre su Valor Nominal o Valor Nominal Ajustado a una tasa fija de 11.73% (once punto setenta y tres por ciento) (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión. La Tasa de Interés Bruto Anual tomó como referencia la Tasa M Bond Interpolada 34-36 del 9.43% (nueve punto cuarenta y tres por ciento) más 2.30% (dos punto treinta por ciento), porcentaje que fue definido en la fecha de cierre de libro de los Certificados Bursátiles.</p> <p>El interés que devengarán los Certificados Bursátiles se computará a partir de su fecha de emisión y al inicio de cada periodo de intereses y los cálculos para determinar la tasa y el monto de los intereses a pagar deberán comprender los días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de Intereses correspondiente. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas.</p> <p>Para determinar la tasa de interés capitalizada y el monto de los intereses a pagar, el Representante Común utilizará las fórmulas que aparecen en el Suplemento y en el 4</p> <p>Título que documenta la presente Emisión.</p>	
Lugar, periodicidad y forma de pago de intereses / Redimientos periodicidad en el pago de intereses / rendimientos	El primer pago de intereses ordinarios se realizó el 8 de junio de 2023 y los subsiguientes que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 182 días, conforme al calendario que se indica en el Título que documenta esta Emisión ORBIA 22-2L y que se reproduce en el Suplemento correspondiente, o, si fuera inhábil, el siguiente Día Hábil, durante la vigencia de la emisión, contra la entrega de las constancias que S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval") haya expedido.	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados bursátiles se liquidaran cada 28 (veintiocho) días, conforme al calendario que se indica en el Título que documenta la presente Emisión y que se reproduce en el Suplemento, o, si fuera inhábil, el siguiente Día Hábil, durante la vigencia de la emisión, contra la entrega de las constancias que S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval") haya expedido.	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados bursátiles se liquidaran cada 182 (ciento ochenta y dos) días, conforme al calendario que se indica en el Título que documenta la presente Emisión y que se reproduce en el Suplemento, o, si fuera inhábil, el siguiente Día Hábil, durante la vigencia de la emisión, contra la entrega de las constancias que S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval") haya expedido.	Pagaderos semestralmente los días 11 de mayo y 11 de noviembre.
Lugar y forma de pago de intereses o rendimientos y principal	El principal y los intereses ordinarios acumulados por los Certificados Bursátiles serán pagados en la Fecha de	El principal y los intereses ordinarios devengados por los Certificados Bursátiles se pagaran en la Fecha de Vencimiento y en	El principal y los intereses ordinarios devengados por los Certificados Bursátiles se pagaran en la Fecha de Vencimiento y en	A más tardar a las 10:00 a.m. (Hora de la ciudad de Nueva York), a más tardar un día hábil antes de cualquier fecha de pago, la

Serie [Eje]	ORBIA 22-2L	ORBIA 25	ORBIA 25-2	Bonos Sustentables 2031
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]				
	Vencimiento y en cada Fecha de Pago de Intereses (como se define más abajo), respectivamente, mediante transferencia electrónica de fondos, a través de Indeval, cuyas oficinas se encuentran ubicadas en Avenida Paseo de la Reforma número 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, a cambio de la entrega del Título o de los certificados emitidos para tal fin por Indeval.	cada Fecha de Pago de Intereses (según dicho termino se define más adelante), respectivamente, mediante transferencia electrónica de fondos, a través de Indeval, cuyas oficinas se encuentran ubicadas en Avenida Paseo de la Reforma número 255, 3er piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra la entrega del Título o las constancias que al efecto expida Indeval.	cada Fecha de Pago de Intereses (según dicho termino se define más adelante), respectivamente, mediante transferencia electrónica de fondos, a través de Indeval, cuyas oficinas se encuentran ubicadas en Avenida Paseo de la Reforma número 255, 3er piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra la entrega del Título o las constancias que al efecto expida Indeval.	Compañía depositará irrevocablemente ante el Fiduciario o el Agente de pagos el dinero suficiente para pagar dicho capital e intereses.
Subordinación de los títulos, en su caso	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	El principal de los Certificados Bursátiles será pagado mediante un único pago en la Fecha de Vencimiento, a través de una transferencia electrónica por medio de Indeval, previa entrega del Título correspondiente o los certificados emitidos por Indeval en ese momento. En caso de que la Fecha de Vencimiento no sea un día hábil, la amortización se llevará a cabo en el siguiente día hábil sin que se considere un incumplimiento. La Emisora tendrá derecho a redimir anticipadamente, en su totalidad o en parte, los Certificados Bursátiles de acuerdo con la sección "Redención Anticipada Voluntaria" del Suplemento.	El principal de los Certificados bursátiles se pagará mediante un solo pago en la Fecha de Vencimiento, contra entrega del Título correspondiente o de las constancias que en su momento emita Indeval, mediante transferencia electrónica a través de Indeval. En caso de que la Fecha de Vencimiento no fuere un Día Hábil, la amortización se realizara el Día Hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior pueda ser considerado un incumplimiento.	El principal de los Certificados bursátiles se pagará mediante un solo pago en la Fecha de Vencimiento, contra entrega del Título correspondiente o de las constancias que en su momento emita Indeval, mediante transferencia electrónica a través de Indeval. En caso de que la Fecha de Vencimiento no fuere un Día Hábil, la amortización se realizara el Día Hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior pueda ser considerado un incumplimiento.	A opción de la Compañía, en su totalidad o en parte, en cualquier momento antes de la Fecha de Recompra aplicable, previa notificación con menos de 30 días y no más de 60 días de dicho rescate a los Tenedores (cuyo aviso será irrevocable), a un Precio de Rescate.
Garantía, en su caso	Los Certificados de la Bolsa de Valores son quirografarios.	Los Certificados de la Bolsa de Valores son quirografarios.	Los Certificados de la Bolsa de Valores son quirografarios.	Avales de Mexichem Brasil Industria de Transformación Plástica Ltda, Mexichem Derivados, S.A. de C.V., Mexichem Resinas Vinílicas, S.A. de C.V., Mexichem Fluor, S.A. de C.V., Mexichem Resinas Colombia, S.A.S., Mexichem Soluciones Integrales, S.A. de C.V., Mexichem Compuestos, S.A. de C.V., Mexichem UK Limited., Mexichem Ecuador, Mexichem Fluor, Inc., Mexichem FluorComercial, S.A. de C.V.
Fiduciario, en su caso	No aplica	No aplica	No aplica	Deutsche Bank Trust Company Americas
Calificación de valores [Sinopsis]				
Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación	AAA	AAA	AAA	BBB
Significado de la calificación	La calificación otorgada indica la calificación más alta asignada por la agencia en su escala nacional para ese país. Esta calificación se asigna a emisores o debentures con la expectativa más baja de riesgo de impago en comparación con otros emisores y debentures en el mismo país. La calificación otorgada a la emisión no constituye una recomendación de inversión y puede estar sujeta a actualizaciones o modificaciones en cualquier momento, de acuerdo con las metodologías de Fitch México, S.A. de C.V.	"AAA(mex)", la cual indica la máxima calificación asignada por la agencia en	"AAA(mex)", la cual indica la máxima calificación asignada por la agencia en	Perspectiva estable
HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación	AAA	AAA	AAA	
Significado de la calificación	La calificación otorgada significa que el emisor o emisión con esta calificación se considera de la más alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda. Mantienen un riesgo	con otros emisores u obligaciones en el mismo país. Dicha calificación no constituye una recomendación de inversión y puede estar sujeta a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de Fitch México, S.A.	con otros emisores u obligaciones en el mismo país. Dicha calificación no constituye una recomendación de inversión y puede estar sujeta a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de Fitch México, S.A.	

Serie [Eje]	ORBIA 22-2L	ORBIA 25	ORBIA 25-2	Bonos Sustentables 2031
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]				
	credificio mínimo. La calificación otorgada a la Emisión no constituye una recomendación de inversión y puede estar sujeta a actualizaciones o modificaciones en cualquier momento, de acuerdo con las metodologías de HR Ratings de México, S.A. de C.V.	de C.V	de C.V	
Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación				Baa3
Significado de la calificación				Perspectiva estable
Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación				BBB-
Significado de la calificación				Perspectiva estable
Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]				
Calificación				
Significado de la calificación				
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación				
Significado de la calificación				
DBRS Ratings México,S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación				
Significado de la calificación				
Otro [Miembro]				
Calificación				
Significado de la calificación				
Nombre				
Representante común	Banco Multiva, S.A. de C.V., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva	Banco Multiva, S.A. de C.V., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva	Banco Multiva, S.A. de C.V., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva	No aplica
Depositario	Indeval	Indeval	Indeval	No aplica
Régimen fiscal	Esta sección contiene una breve descripción de ciertos impuestos aplicables en México a la adquisición, posesión y disposición de instrumentos de deuda como los Certificados Bursátiles, pero no pretende ser una descripción exhaustiva de todas las consideraciones fiscales que pueden ser relevantes para la decisión de adquirir, mantener o disponer de los Certificados Bursátiles. El régimen fiscal actual puede ser modificado a lo largo del plazo del Programa o de esta Emisión. Los inversionistas deben consultar periódicamente a sus asesores fiscales de manera independiente sobre las disposiciones aplicables a la adquisición, posesión y disposición de instrumentos de deuda como los Certificados Bursátiles antes de tomar cualquier decisión de inversión en ellos. La tasa de retención aplicable en la fecha del Suplemento con respecto a los intereses pagados en virtud de los Certificados Bursátiles está sujeta: (i) para las personas físicas o entidades legales residentes en México para fines fiscales, a las disposiciones de los artículos 54, 55, 135 y otros artículos aplicables de la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente; y (ii) para las personas físicas y entidades legales residentes en el extranjero para fines fiscales, según lo establecido en los artículos 153, 166 y otros artículos aplicables de la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente. Los posibles compradores de Certificados deben consultar	Esta sección contiene una breve descripción de ciertos impuestos aplicables en México a la adquisición, posesión y disposición de instrumentos de deuda como los Certificados Bursátiles, pero no pretende ser una descripción exhaustiva de todas las consideraciones fiscales que pueden ser relevantes para la decisión de adquirir, mantener o disponer de los Certificados Bursátiles. El régimen fiscal actual puede ser modificado a lo largo del plazo del Programa o de esta Emisión. Los inversionistas deben consultar periódicamente a sus asesores fiscales de manera independiente sobre las disposiciones aplicables a la adquisición, posesión y disposición de instrumentos de deuda como los Certificados Bursátiles antes de tomar cualquier decisión de inversión en ellos. La tasa de retención aplicable en la fecha del Suplemento con respecto a los intereses pagados en virtud de los Certificados Bursátiles está sujeta: (i) para las personas físicas o entidades legales residentes en México para fines fiscales, a las disposiciones de los artículos 54, 55, 135 y otros artículos aplicables de la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente; y (ii) para las personas físicas y entidades legales residentes en el extranjero para fines fiscales, según lo establecido en los artículos 153, 166 y otros artículos aplicables de la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente. Los posibles compradores de Certificados deben consultar	Esta sección contiene una breve descripción de ciertos impuestos aplicables en México a la adquisición, posesión y disposición de instrumentos de deuda como los Certificados Bursátiles, pero no pretende ser una descripción exhaustiva de todas las consideraciones fiscales que pueden ser relevantes para la decisión de adquirir, mantener o disponer de los Certificados Bursátiles. El régimen fiscal actual puede ser modificado a lo largo del plazo del Programa o de esta Emisión. Los inversionistas deben consultar periódicamente a sus asesores fiscales de manera independiente sobre las disposiciones aplicables a la adquisición, posesión y disposición de instrumentos de deuda como los Certificados Bursátiles antes de tomar cualquier decisión de inversión en ellos. La tasa de retención aplicable en la fecha del Suplemento con respecto a los intereses pagados en virtud de los Certificados Bursátiles está sujeta: (i) para las personas físicas o entidades legales residentes en México para fines fiscales, a las disposiciones de los artículos 54, 55, 135 y otros artículos aplicables de la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente; y (ii) para las personas físicas y entidades legales residentes en el extranjero para fines fiscales, según lo establecido en los artículos 153, 166 y otros artículos aplicables de la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente. Los posibles compradores de Certificados deben consultar	No aplica

Serie [Eje]	ORBIA 22-2L	ORBIA 25	ORBIA 25-2	Bonos Sustentables 2031
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]				
	con sus asesores sobre las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados, incluida la aplicación de normas específicas respecto a su situación particular. El régimen fiscal actual puede ser modificado a lo largo de la duración del Programa y durante la vigencia de esta Emisión.	con sus asesores sobre las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados, incluida la aplicación de normas específicas respecto a su situación particular. El régimen fiscal actual puede ser modificado a lo largo de la duración del Programa y durante la vigencia de esta Emisión.	con sus asesores sobre las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados, incluida la aplicación de normas específicas respecto a su situación particular. El régimen fiscal actual puede ser modificado a lo largo de la duración del Programa y durante la vigencia de esta Emisión.	
Observaciones				

Serie [Eje]	Senior Notes 2030	Senior Notes 2035	Senior Notes 2042	Senior Notes 2044
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]				
Serie de deuda	Senior Notes 2030 con monto de \$650 millones de dólares de EUA.	Senior Notes 2035 con monto de \$450 millones de dólares de EUA.	Senior Notes 2042 con monto de \$400 millones de dólares de EUA.	Senior Notes 2044 con monto de \$750 millones de dólares de EUA.
Fecha de emisión	2025-05-13	2025-05-13	2012-09-19	2014-09-17
Fecha de vencimiento	2030-05-13	2035-05-13	2042-09-19	2044-09-17
Plazo de la emisión en años	5 años	10 años	30 años	30 años
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	Tasa Anual fija del 6.80%.	Tasa Anual fija del 7.50%.	Tasa Anual fija del 6.75%	Tasa Fija Anual de 5.875%.
Lugar, periodicidad y forma de pago de intereses / Redimientos periodicidad en el pago de intereses / rendimientos	Pagaderos semestralmente los días 13 de mayo y 13 de noviembre.	Pagaderos semestralmente los días 13 de mayo y 13 de noviembre.	Pagaderos semestralmente los días 19 de marzo y 19 de septiembre.	Pagadero semestralmente el 17 de marzo y el 17 de septiembre.
Lugar y forma de pago de intereses o rendimientos y principal	A más tardar a las 10:00 a.m. (Hora de la ciudad de Nueva York), a más tardar un día hábil antes de cualquier fecha de pago, la Compañía depositará irrevocablemente ante el Fiduciario o el Agente de pagos el dinero suficiente para pagar dicho capital e intereses.	A más tardar a las 10:00 a.m. (Hora de la ciudad de Nueva York), a más tardar un día hábil antes de cualquier fecha de pago, la Compañía depositará irrevocablemente ante el Fiduciario o el Agente de pagos el dinero suficiente para pagar dicho capital e intereses.	A más tardar a las 10:00 a.m. (Hora de la ciudad de Nueva York), a más tardar un día hábil antes de cualquier fecha de pago, la Compañía depositará irrevocablemente ante el Fiduciario o el Agente de pagos el dinero suficiente para pagar dicho capital e intereses.	A más tardar a las 10:00 a.m. (hora de la ciudad de Nueva York), a más tardar un día hábil antes de cualquier fecha de pago, la Compañía depositará irrevocablemente con el Fideicomisario o Agente Pagador suficiente dinero para pagar dicho capital e intereses.
Subordinación de los títulos, en su caso	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	Cada Serie de Bonos se podrá canjear, a opción de la Compañía, en su totalidad o en parte, en cualquier Fecha de Pago de Intereses, al notificar a los Titulares no menos de 30 días o más de 60 días (dicho aviso deberá ser irrevocable), a un Precio de reembolso, calculado por la Compañía, igual al mayor de (i) 100% del monto principal de la Serie de Notas relevante y (ii) la suma de los valores actuales de los pagos programados restantes del capital e intereses al respecto (excluyendo los intereses devengados a la fecha de redención) descontados a la Fecha de Redención en forma semestral (suponiendo un año de 360 días que consta de doce meses de 30 días) a la Tasa del Tesoro más (a) 50 puntos base para los Bonos de 2022, y (b) 50 puntos base para los Bonos de 2042, más, en cada caso, intereses acumulados a la fecha de la redención y cualquier Monto adicional pagadero con respecto a los mismos.	Cada Serie de Bonos se podrá canjear, a opción de la Compañía, en su totalidad o en parte, en cualquier Fecha de Pago de Intereses, al notificar a los Titulares no menos de 30 días o más de 60 días (dicho aviso deberá ser irrevocable), a un Precio de reembolso, calculado por la Compañía, igual al mayor de (i) 100% del monto principal de la Serie de Notas relevante y (ii) la suma de los valores actuales de los pagos programados restantes del capital e intereses al respecto (excluyendo los intereses devengados a la fecha de redención) descontados a la Fecha de Redención en forma semestral (suponiendo un año de 360 días que consta de doce meses de 30 días) a la Tasa del Tesoro más (a) 50 puntos base para los Bonos de 2022, y (b) 50 puntos base para los Bonos de 2042, más, en cada caso, intereses acumulados a la fecha de la redención y cualquier Monto adicional pagadero con respecto a los mismos.	Cada Serie de Bonos se podrá canjear, a opción de la Compañía, en su totalidad o en parte, en cualquier Fecha de Pago de Intereses, al notificar a los Titulares no menos de 30 días o más de 60 días (dicho aviso deberá ser irrevocable), a un Precio de reembolso, calculado por la Compañía, igual al mayor de (i) 100% del monto principal de la Serie de Notas relevante y (ii) la suma de los valores actuales de los pagos programados restantes del capital e intereses al respecto (excluyendo los intereses devengados a la fecha de redención) descontados a la Fecha de Redención en forma semestral (suponiendo un año de 360 días que consta de doce meses de 30 días) a la Tasa del Tesoro más (a) 50 base puntos para los Bonos de 2022, y (b) 50 puntos básicos para los Bonos de 2042, más, en cada caso, intereses acumulados a la fecha de la redención y cualquier Monto adicional pagadero con respecto a los mismos.	A elección de la Sociedad, total o parcialmente, en cualquier Fecha de Pago de Intereses, notificando a los Titulares no menos de 30 días o más de 60 días de dicho reembolso.
Garantía, en su caso	Avales de Mexichem Brasil Industria de Transformação Plástica Ltda., Mexichem Derivados, S.A. de C.V., Mexichem Resinas Vinílicas, S.A. de C.V., Mexichem Flúor, S.A. de C.V., Mexichem Resinas Colombia, S.A.S., Mexichem Soluciones Integrales, S.A. de C.V., Mexichem Compuestos, S.A. de C.V., Mexichem UK Limited, Mexichem Ecuador, S.A., Mexichem Flúor, Inc.	Avales de Mexichem Brasil Industria de Transformação Plástica Ltda., Mexichem Derivados, S.A. de C.V., Mexichem Resinas Vinílicas, S.A. de C.V., Mexichem Flúor, S.A. de C.V., Mexichem Resinas Colombia, S.A.S., Mexichem Soluciones Integrales, S.A. de C.V., Mexichem Compuestos, S.A. de C.V., Mexichem UK Limited, Mexichem Ecuador, S.A., Mexichem Flúor, Inc.	Avales de Mexichem Brasil Industria de Transformação Plástica Ltda., Mexichem Derivados, S.A. de C.V., Mexichem Resinas Vinílicas, S.A. de C.V., Mexichem Flúor, S.A. de C.V., Mexichem Resinas Colombia, S.A.S., Mexichem Soluciones Integrales, S.A. de C.V., Mexichem Compuestos, S.A. de C.V., Mexichem UK Limited, Mexichem Ecuador, SA., Mexichem Fluor, Inc.	Avales de Mexichem Brasil Industria de Transformación Plástica Ltda., Mexichem Derivados, S.A. de C.V., Mexichem Resinas Vinílicas, S.A. de C.V., Mexichem Flúor, S.A. de C.V., Mexichem Resinas Colombia, S.A.S., Mexichem Soluciones Integrales, S.A. de C.V., Mexichem Compuestos, S.A. de C.V., Mexichem UK Limited, Mexichem Ecuador, Mexichem Fluor, Inc., Mexichem FluorComercial, S.A. de

Serie [Eje]	Senior Notes 2030	Senior Notes 2035	Senior Notes 2042	Senior Notes 2044
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]				
Fiduciario, en su caso	Citibank N.A.	Citibank N.A.	Deutsche Bank Trust Company Americas.	C.V. Deutsche Bank Trust Company Americas.
Calificación de valores [Sinopsis]				
Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación	BBB	BBB	BBB	BBB
Significado de la calificación	Perspectiva estable	Perspectiva estable	Perspectiva estable	Perspectiva estable
HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación				
Significado de la calificación				
Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación	Baa3	Baa3	Baa3	Baa3
Significado de la calificación	Perspectiva estable	Perspectiva estable	Perspectiva estable	Perspectiva estable
Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-
Significado de la calificación	Perspectiva estable	Perspectiva estable	Perspectiva estable	Perspectiva estable
Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]				
Calificación				
Significado de la calificación				
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación				
Significado de la calificación				
DBRS Ratings México,S.A. de C.V. [Miembro]				
Calificación				
Significado de la calificación				
Otro [Miembro]				
Calificación				
Significado de la calificación				
Nombre				
Representante común	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica
Depositario	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica
Régimen fiscal	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica
Observaciones				

Serie [Eje]	Senior Notes 2048
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
Serie de deuda	Senior Notes 2048 con monto de \$500 millones de dólares de EUA.
Fecha de emisión	2017-04-10
Fecha de vencimiento	2048-01-15
Plazo de la emisión en años	30 años
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	Tasa Anual fija del 5.5%.
Lugar, periodicidad y forma de pago de intereses / Redimientos periodicidad en el pago de intereses / rendimientos	Pagaderos semestralmente los días 15 de enero y 15 de julio.
Lugar y forma de pago de intereses o rendimientos y principal	A más tardar a las 10:00 a.m. (Hora de la ciudad de Nueva York), a más tardar un día hábil antes de cualquier fecha de pago, la Compañía depositará irrevocablemente ante el Fiduciario o el Agente de pagos el dinero suficiente para pagar dicho capital e intereses.
Subordinación de los títulos, en su caso	No aplica
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	A opción de la Compañía, en su totalidad o en parte, en cualquier Fecha de Pago de Intereses, al notificar no menos de 30 días o más de 60 días de dicha redención a los Titulares.
Garantía, en su caso	Avales de Mexichem Brasil Industria de Transformación Plástica Ltda., Mexichem Derivados, S.A. de C.V., Mexichem Resinas Vinílicas, S.A. de C.V., Mexichem Fluor, S.A. de C.V., Mexichem Resinas Colombia, S.A.S., Mexichem Soluciones Integrales, S.A. de C.V., Mexichem Compuestos, S.A. de C.V., Mexichem UK Limited, Mexichem Ecuador, Mexichem Fluor, Inc., Mexichem FluorComercial, S.A. de C.V.
Fiduciario, en su caso	Deutsche Bank Trust Company Americas.
Calificación de valores [Sinopsis]	
Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	BBB
Significado de la calificación	Perspectiva estable
HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	

Moody's de México S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	Baa3
Significado de la calificación	Perspectiva estable
Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	BBB-
Significado de la calificación	Perspectiva estable
Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
DBRS Ratings México, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
Otro [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
Nombre	
Representante común	No aplica
Depositario	No aplica
Régimen fiscal	No aplica
Observaciones	

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones relativas a cambios de control durante la vigencia de la emisión:

Al 31 de diciembre de 2025 algunos financiamientos, las *Senior Notes* o Bonos Internacionales emitidos en los años 2012, 2014, 2017 y 2025, así como los Bonos Vinculados a la Sustentabilidad en el 2021, establecen ciertas restricciones, entre las cuales destacan, restricciones a gravamen o hipoteca de propiedades, la venta y posterior arrendamiento de activos y limitaciones a la consolidación, fusión o transferencia de activos de la Emisora.

(i) Cambio de control: cláusulas de aceleración de los créditos en caso de cambio de Control, de conformidad con la Legislación Aplicable.

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones respecto de estructuras corporativas:

Al 31 de diciembre de 2025 algunos financiamientos, las *Senior Notes* o Bonos Internacionales emitidos en los años 2012, 2014, 2017 y 2025, así como los Bonos Vinculados a la Sustentabilidad en el 2021, establecen ciertas restricciones, entre las cuales destacan, restricciones a gravamen o hipoteca de propiedades, la venta y posterior arrendamiento de activos y limitaciones a la consolidación, fusión o transferencia de activos de la Emisora.

(ii) Reestructuras societarias: ciertas restricciones enfocadas a limitar la consolidación, fusión y/o transferencia de diversos activos de la Emisora.

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones sobre la venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales:

Al 31 de diciembre de 2025 algunos financiamientos, las *Senior Notes* o Bonos Internacionales emitidos en los años 2012, 2014, 2017 y 2025, así como los Bonos Vinculados a la Sustentabilidad en el 2021, establecen ciertas restricciones, entre las cuales destacan, restricciones a gravamen o hipoteca de propiedades, la venta y posterior arrendamiento de activos y limitaciones a la consolidación, fusión o transferencia de activos de la Emisora.

(iii) Activos esenciales: diversas restricciones relacionadas con el otorgamiento o imposición de gravámenes sobre ciertas propiedades, así como la imposición de gravámenes sobre los activos de la Compañía.

Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual	1
[412000-N] Portada reporte anual.....	2
[413000-N] Información general	13
Glosario de términos y definiciones:.....	13
Resumen ejecutivo:.....	16
Factores de riesgo:.....	21
Otros Valores:	39
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:	41
Destino de los fondos, en su caso:	41
Documentos de carácter público:.....	41
[417000-N] La emisora.....	43
Historia y desarrollo de la emisora:.....	43
Descripción del negocio:	47
Actividad Principal:	49
Canales de distribución:	76
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:.....	77
Principales clientes:.....	79
Legislación aplicable y situación tributaria:.....	80
Recursos humanos:	83
Desempeño ambiental:.....	83
Información de mercado:.....	88
Estructura corporativa:.....	88
Descripción de los principales activos:.....	88
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:	90
Acciones representativas del capital social:	90
Dividendos:.....	91

[424000-N] Información financiera	92
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	96
Informe de créditos relevantes:	97
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	101
Resultados de la operación:	102
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	113
Control Interno:	117
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	119
[427000-N] Administración	122
Auditores externos de la administración:	122
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	122
Administradores y accionistas:	123
Estatutos sociales y otros convenios:	156
[429000-N] Mercado de capitales.....	161
Estructura accionaria:	161
Comportamiento de la acción en el mercado de valores:	161
[431000-N] Personas responsables.....	165
[432000-N] Anexos	166

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

Los términos que se utilizan en este Reporte Anual y que se relacionan a continuación, tendrán los significados siguientes, que serán igualmente aplicables a las formas singular o plural, los que serán utilizados a lo largo del presente documento para referirse a este glosario:

Ácido clorhídrico: Una solución acuosa de cloruro de hidrógeno, que es el segundo ácido más utilizado en la industria después del ácido sulfúrico. Se utiliza en el decapado de metales, elaboración de productos de limpieza, y como neutralizante, reductor e intermediario en síntesis orgánicas e inorgánicas en la industria química.

AMEA: Acrónimo para la región de África, Medio Oriente y Asia (por sus siglas en inglés *África, Middle East and Asia*).

AMANCO: Acrónimo para Mexichem Amanco Holding, S.A. de C.V., empresa tenedora de empresas productoras de tuberías de PVC y líder en LATAM en sistemas de conducción de agua.

Anhídrido ftálico: Producto químico utilizado como materia prima para la producción de plastificantes, principalmente PVC (cloruro de polivinilo). También es utilizado en la fabricación de resinas poliéster, resinas alquidáticas, polioles y pigmentos. Orbia produce el anhídrido ftálico en su complejo petroquímico de Altamira.

ANIQ: Siglas para Asociación Nacional de la Industria Química en México.

APAC: Acrónimo para la región de Asia-Pacífico

BIM: Modelado de Información de Construcción (*Building Information Modeling*)

BMV: Siglas para Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

B&I: *Building and Infrastructure*, uno de los Grupos de Negocio de Orbia.

Certificados Bursátiles o CEBURES: Los títulos de crédito suscritos por la Emisora y colocados entre el público inversionista del mercado de valores mexicano, que representan la participación individual de sus tenedores en un crédito colectivo a su cargo.

“Certificados Bursátiles Adicionales”: Tendrá el significado que se le atribuye en la sección “II. EL PROGRAMA – 1 Características del Programa – Aumento en el número de Certificados Bursátiles correspondientes a una Emisión”, del Prospecto.

“Certificados Bursátiles Originales” Tendrá el significado que se le atribuye en la sección “II. EL PROGRAMA – 1 Características del Programa Aumento en el número de Certificados Bursátiles correspondientes a una Emisión”, del Prospecto.

CFE: Siglas para la Comisión Federal de Electricidad, organismo encargado de generar, transmitir, distribuir, y comercializar energía eléctrica en México.

Circular Única de Emisoras: Las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores emitidas por la CNBV.

CPVC: Cloruro de polivinilo clorado.

CNBV: Siglas para Comisión Nacional Bancaria y de Valores, órgano descentralizado de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, que supervisa y regula a las entidades financieras y emisores de valores para procurar su estabilidad y correcto funcionamiento en México.

Concentrado grado ácido o fluorita grado ácido: Mineral de fluorita (fluoruro de calcio) que mediante el proceso de molienda/flotación selectiva, le son retiradas impurezas, logrando cumplir con una especificación química de fluoruro de calcio, 97% contenido mínimo; sílice (SiO₂), 1.1% contenido máximo; carbonato de calcio (CaCO₃), 1.2% contenido máximo. Así mismo, cumple con una especificación física de tamaño de partículas. El concentrado grado ácido se utiliza en la fabricación de HF (base para fabricar refrigerantes), trifluoruro de aluminio, cerámicas, propelentes, antiadherentes, entre otros.

CSR: Directiva de Informes de Sostenibilidad Corporativa, por sus siglas en inglés

DIY: Hágalo usted mismo (*Do it yourself*).

EACs: Certificados de Atributos Energéticos, por sus siglas en inglés.

EBITDA: Siglas en inglés para utilidad antes de financiamiento, impuestos, depreciación y amortización, o UAFIDA (por sus siglas en inglés: *earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*).

EDC: Acrónimo de etil dicloroetano, un hidrocarburo clorado. Es un líquido incoloro con un olor similar al cloroformo. El uso más común de esto es en la producción de cloruro de vinilo, que se utiliza para fabricar PVC.

EMEA: Acrónimo para la región Europa, Medio Oriente y África (por sus siglas en inglés: *Europe, Middle East and Africa*).

EPOC: Enfermedad pulmonar obstructiva crónica (*Chronic obstructive pulmonary disease*).

Etileno: Un hidrocarburo gaseoso, incoloro e inflamable. Se usa ampliamente en la industria petroquímica como materia prima para la fabricación de resinas de polietileno y de PVC, así como de óxido de etileno.

Fluorita de grado metalúrgico o Metspar: Mineral de fluorita seleccionado por su contenido de fluoruro de calcio (CaF₂) y procesado de acuerdo con los requisitos de la industria. Se utiliza principalmente como aditivo en aceros de alta calidad para eliminar las impurezas de la escoria. También se utiliza en la producción de clínker para la industria del cemento, aumentando la productividad y mejorando las propiedades del clínker. Es un aditivo clave para la producción de calidad de acero y cemento con menor huella de carbono.

GHE: Emisiones de gases de efecto invernadero (GHE por sus siglas en inglés: *Greenhouse Gas emissions*) generadas por una organización, incluyendo gases como CO₂, CH₄ y N₂O que contribuyen al cambio climático.

GRI: Siglas para *Global Reporting Initiative*, una organización creada en 1997 por la Coalición de Economías Ambientalmente Responsables (CERES) y el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA). El GRI desarrolló los "Estándares de Reporte de Sustentabilidad" para mejorar la calidad, el rigor y la utilidad de los informes de sostenibilidad para que alcancen un nivel comparable al de los informes financieros. Se basa fundamentalmente en la implementación del triple resultado final de factores: económico, social y ambiental. En 2016, El GRI lanzó los primeros estándares globales para informes de sostenibilidad que permiten a todas las organizaciones informar públicamente sobre sus impactos económicos, ambientales y sociales y mostrar cómo contribuyen al desarrollo sostenible.

GWP o Índice GWP: Acrónimo (del inglés *Global-warming potential*), potencial de calentamiento global, el cual es una medida relativa de cuánto calor puede ser atrapado por un determinado gas de efecto invernadero, en comparación con un gas de referencia, por lo general dióxido de carbono.

HDPE: Acrónimo que en inglés significa *high density polyethylene* o polietileno de alta densidad (PEAD). Es un termoplástico comúnmente utilizado y el más empleado de los tres polietilenos para una amplia gama de aplicaciones.

HIS-PVC: Siglas en inglés, para resina de PVC de suspensión con propiedades de alto impacto (*high impact suspension-PVC*).

IFRS o NIIF: Acrónimo de **Normas Internacionales de Información Financiera** (*International Financial Reporting Standards*), un conjunto de normas contables para los estados financieros de empresas públicas, destinadas a hacerlos consistentes, transparentes y fácilmente comparables en todo el mundo. Los **Estándares de Sostenibilidad NIIF** se desarrollan para mejorar el diálogo inversionista-empresa, de modo que los inversionistas reciban divulgaciones útiles, globalmente comparables y relacionadas con la sostenibilidad que satisfagan sus necesidades de información.

IHS Markit: Proveedor de información y análisis del sector químico y petroquímico, entre otros. Anteriormente llamado CMAI y SRI.

Ingleside: Ingleside Ethylene LLC.

ISO 9001: Norma elaborada por la Organización Internacional para la Estandarización (*International Standard Organization* -por sus siglas en inglés), que se aplica a los sistemas de gestión de calidad (SGC) y se centra en todos los elementos de administración de calidad con los que una empresa debe contar para administrar y mejorar la calidad de sus productos o servicios.

ISO 14001: Norma elaborada por la Organización Internacional para la Estandarización (*International Standard Organization*- por sus siglas en inglés), que especifica los requisitos para un sistema de gestión ambiental (SGA), que permite a una organización formular su política y sus objetivos, considerando los requisitos legales y la información relativa a los impactos ambientales significativos. Se aplica a aquellos aspectos ambientales que una organización puede controlar y sobre los que puede esperarse que tenga influencia. No establece criterios específicos de desempeño ambiental.

ISR: Impuesto Sobre la Renta.

Kaluz: Significa Kaluz, S.A. de C.V.

LMV: Siglas para la Ley del Mercado de Valores.

ORBIA*: Clave de cotización para las acciones representativas del capital social de la Compañía en la BMV.

Orbia, la Emisora, la Empresa, la Entidad, la Compañía o el Grupo: Significa Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias.

OEM: Fabricante de Equipo Original (*Original Equipment Manufacturer*).

ONU: Organización de las Naciones Unidas.

PEMEX: Acrónimo para Petróleos Mexicanos y/o cualquiera de sus subsidiarias.

Pemex TRI (Anteriormente Pemex Petroquímica o PPQ): Acrónimo para Pemex Transformación Industrial, es una empresa productiva subsidiaria de Petróleos Mexicanos. Tiene por objeto principal las actividades de refinación, transformación, procesamiento, importación, exportación, comercialización, expendio al público, elaboración y venta de hidrocarburos, petrolíferos, gas natural y petroquímicos.

PMV: Siglas para Petroquímica Mexicana de Vinilo, S.A. de C.V. que hasta el 16 de noviembre de 2018 era una coinversión entre Orbia y Pemex y ahora es una subsidiaria de la Compañía.

Representante común: Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, que representa a todos los Tenedores de los Certificados Bursátiles.

RNV o Registro: el Registro Nacional de Valores de la CNBV.

SASB: Las normas del Consejo de Normas de Contabilidad de Sostenibilidad (SASB, por sus siglas en inglés) permiten a las organizaciones proporcionar información basada en la industria sobre los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad que razonablemente se podría esperar que afecten los flujos de efectivo, el acceso a la financiación o el coste de capital de la entidad a corto, medio o largo plazo. A partir de agosto de 2022, el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB) de la Fundación IFRS asumió la responsabilidad de las Normas SASB. El ISSB se ha comprometido a mantener, mejorar y evolucionar las Normas SASB y anima a los preparadores e inversores a seguir utilizando las Normas SASB. Orbia prepara sus divulgaciones de sostenibilidad de acuerdo con el Estándar Químico 2018.

STEM: Se refiere a los campos académicos y profesionales relacionados con la ciencia, la tecnología, la ingeniería y las matemáticas.

TIIE: Siglas para Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio que publica el Banco de México y que sirve de referencia para la contratación de créditos en México.

UDIS: Siglas para Unidades de Inversión, ajustadas por la tasa oficial de inflación reconocida por Banco de México.

VCM: Monómero de cloruro de vinilo.

VVA: Siglas para *World Vinyl Analysis* que realiza IHS Markit Chemical World Analysis - Vinyls.

Resumen ejecutivo:

Este resumen no pretende contener toda la información que pueda ser relevante para tomar decisiones de inversión sobre los valores que aquí se mencionan. Por lo tanto, el público inversionista deberá leer todo el Reporte Anual, incluyendo los estados financieros dictaminados y sus notas relativas, antes de tomar una decisión de inversión. Este resumen se encuentra elaborado conforme, y está sujeto a la información detallada y a los estados financieros contenidos en este Reporte Anual. Se recomienda prestar especial atención a la sección de "Factores de Riesgo" de este Reporte, para evaluar la decisión de invertir en los valores emitidos por Orbia (*Ver sección 5 "Mercado de Capitales", inciso b, "Comportamiento de la acción en el Mercado de Valores", de este Reporte Anual*).

La Compañía publica sus estados financieros en Dólares. A menos que se especifique de otra manera, las referencias en este Reporte Anual a "\$", "Dólares" o "dólares" se entenderán en dólares de los Estados Unidos de América y las referencias a "Peso" o "Pesos" se entenderán en pesos de los Estados Unidos Mexicanos.

Las cifras incluidas en este Reporte Anual han sido redondeadas a millones de dólares (excepto que se indique lo contrario), al igual que las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía que forman parte de este Reporte Anual (excepto que se indique lo contrario), para efectos de conveniencia en su presentación. Las cifras porcentuales en este Reporte Anual no han sido, en todos los casos, calculadas sobre la base de dichas cifras redondeadas, sino sobre la base de dichas cantidades antes de su redondeo. Por esta razón, las cifras porcentuales en este Reporte Anual pueden variar de aquellas obtenidas al realizar los mismos cálculos utilizando las cifras en los estados financieros. Ciertas cifras mostradas como totales en ciertas tablas pudieran no ser el resultado de la suma aritmética de las cifras que le preceden debido al redondeo.

Además de la información histórica, este informe anual contiene declaraciones "prospectivas" que reflejan las expectativas de la gerencia para el futuro. Las palabras "anticipar", "crear", "esperar", "esperar", "tener la intención de", "podría", "planear", "debería" y expresiones similares generalmente indican comentarios sobre expectativas. Las declaraciones prospectivas incluidas en este Reporte Anual están sujetas a riesgos e incertidumbres materiales fuera del control de la Compañía y los resultados de la Compañía pueden ser diferentes de las expectativas actuales debido a factores, que incluyen, entre otros, cambios globales y locales en la política, factores económicos, comerciales, competencia, mercado y factores regulatorios, las tendencias cíclicas en los sectores relevantes, y otros factores que afectan a nuestras operaciones, productos, servicios y precios, mencionadas bajo el título "Factores de riesgo". Las declaraciones prospectivas incluidas en este documento representan los puntos de vista de la Compañía a la fecha de este informe anual. La Compañía no asume ninguna obligación de revisar o actualizar públicamente ninguna declaración prospectiva por ningún motivo, a menos que lo exija la ley.

1. La Compañía

Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (la Compañía u Orbia) es una empresa impulsada por un propósito compartido: impulsar la vida en todo el mundo. Orbia opera en los siguientes segmentos: Polymer Solutions (Vestolit y Alphagary), Building and Infrastructure (Wavin), Precision Agriculture (Netafim), Connectivity Solutions (Dura-Line) y Fluor & Energy Materials. Estos cinco grupos de negocio de Orbia comparten un enfoque colectivo en ampliar el acceso a la salud y el bienestar, reinventar el futuro de las ciudades y los hogares, garantizar la seguridad en alimentos, agua y saneamiento, conectar comunidades con la información e impulsar la transición energética mediante materiales básicos y avanzados, productos especializados y soluciones innovadoras. Orbia cuenta con un equipo global de más de 22,000 empleados, presencia comercial en más de 100 países y operaciones en más de 50, con sedes corporativas en Boston, Ciudad de México, Ámsterdam y Tel Aviv.

La oficina registrada de Orbia se encuentra en Paseo de la Reforma No. 483 Piso 47, Cuauhtémoc, 06500 Ciudad de México.

Orbia se conforma de cinco grupos de negocio:

- i) Polymer Solutions representó el 31% de las ventas de Orbia en 2025. El grupo de negocios Polymer Solutions de Orbia (marcas comerciales Vestolit y Alphagary) se centra en resinas de PVC de uso general y especializado (cloruro de polivinilo), PVC y compuestos especializados sin halógenos con una amplia variedad de aplicaciones en productos para la vida cotidiana, desde tuberías y cables hasta electrodomésticos y dispositivos médicos. El grupo empresarial abastece a los negocios de Orbia y a una base de clientes global.
- ii) Building and Infrastructure representó el 31% de las ventas de Orbia en 2025. El grupo de negocios de Building and Infrastructure de Orbia (marca comercial Wavin) está redefiniendo la industria actual de tuberías y accesorios mediante la creación de soluciones que duran más y funcionan mejor, todo con menos mano de obra de instalación requerida. El grupo empresarial se beneficia de la integración de la cadena de suministro con el grupo empresarial Polymer Solutions, una base de clientes que abarca tres continentes, y de las inversiones en tecnologías sostenibles y resilientes para la gestión del agua y clima interior.
- iii) Precision Agriculture, representó el 14% de las ventas de Orbia en 2025. Los sistemas de riego de vanguardia del grupo de negocios de Precision Agriculture (marca comercial Netafim), así como los servicios y las tecnologías de agricultura digital permiten a las partes interesadas lograr rendimientos significativamente más altos y de mejor calidad utilizando menos agua, fertilizantes y otros insumos. Al ayudar a los agricultores de todo el mundo a cultivar más con menos, el grupo empresarial contribuye a alimentar al planeta de manera eficiente y sostenible.
- iv) Fluor & Energy Materials, representó el 12% de las ventas de Orbia en 2025. El grupo de negocios de Fluor & Energy Materials de Orbia, ofrece flúor y productos derivados que respaldan una vida moderna y eficiente. El grupo empresarial posee y opera la mina de fluorita más grande del mundo y produce productos intermedios, refrigerantes y propulsores utilizados en la industria automotriz, infraestructura, semiconductores, salud, medicina, control climático, cadena de frío de alimentos, almacenamiento de energía, computación y aplicaciones de telecomunicaciones.
- v) Connectivity Solutions representó el 12% de las ventas de Orbia en 2025. El grupo de negocio Connectivity Solutions de Orbia (marca comercial Dura-Line) produce más de 500 millones de metros de infraestructura de conectividad esencial e innovadora al año para llevar información mundial a todas partes. El grupo empresarial produce conductos de telecomunicaciones, cables en conductos y otros productos y soluciones de HDPE que crean vías físicas para fibra y otras tecnologías de red que conectan ciudades, hogares y personas.

Para más información de participaciones de mercado ver Sección 2, "La Emisora", inciso b, "Descripción del Negocio" por cada grupo de negocio, de este Reporte Anual.

Los ingresos en 2025 fueron de \$7,619 millones de dólares, lo que representa un aumento del 2% en comparación con 2024, impulsado por mayores ingresos en Fluor & Energy Materials, Connectivity Solutions y Precision Agriculture, parcialmente compensado por Polymer Solutions y Building & Infrastructure.

Los ingresos en 2024 fueron de \$7,506 millones de dólares, lo que representa una disminución del 9% en comparación con 2023. Esta reducción se registró en todos los grupos de negocio. Los principales factores que impulsaron esta disminución incluyen menores volúmenes, precios más bajos y una mezcla de productos desfavorable en Connectivity Solutions, condiciones de mercado desafiantes en Europa y América Latina en Building & Infrastructure, y menores volúmenes de derivados en Polymer Solutions.

En 2023, los ingresos netos de Orbia disminuyeron un 15% hasta los \$8,204 millones en comparación con 2022. Los ingresos fueron mayores en Fluor & Energy Materials, particularmente en refrigerantes, pero disminuyeron en otros negocios. Los principales factores de la disminución interanual incluyeron precios y volúmenes más bajos de PVC y sosa cáustica para Polymer Solutions, menor demanda en Europa, Medio Oriente y África ("EMEA") para Building & Infrastructure, y aplazamientos de proyectos de clientes debido principalmente a altas tasas de interés en Connectivity Solutions.

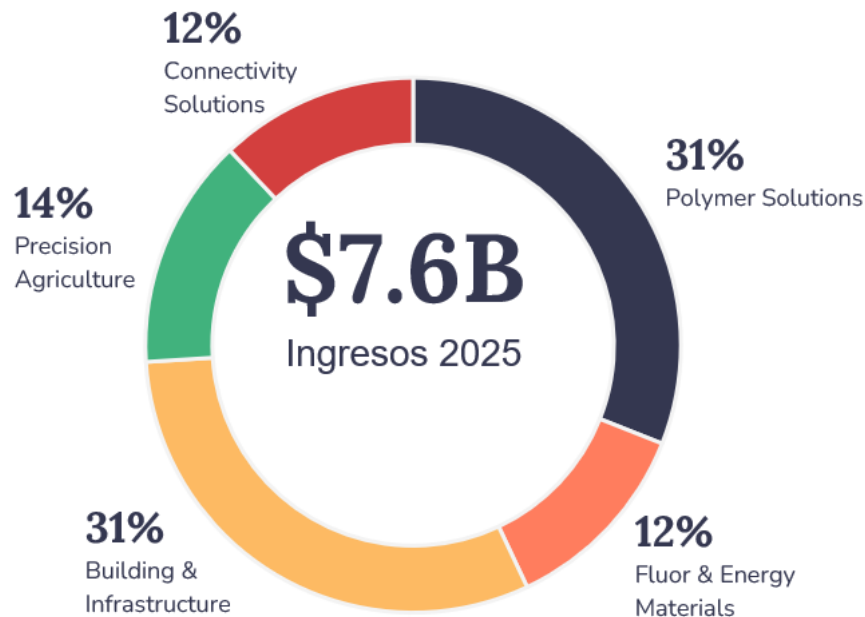
El EBITDA en 2025 fue de \$1,020 millones de dólares, lo que representa una disminución del 7% en comparación con el año anterior, impulsado por Polymer Solutions y Building & Infrastructure, parcialmente compensado por Fluor & Energy Materials, Connectivity Solutions y Precision Agriculture.

El EBITDA en 2024 fue de \$1,097 millones de dólares, con una caída del 25% frente a 2023. Esta disminución se debió principalmente a costos únicos relacionados con reestructuras y aspectos legales, menores volúmenes de refrigerantes por la reducción progresiva de cuotas en Fluor & Energy Materials, precios más bajos y una mezcla de productos desfavorable en Connectivity Solutions, y menores precios en Polymer Solutions. Sin embargo, este impacto negativo fue parcialmente compensado por una mayor rentabilidad en Precision Agriculture. El margen EBITDA disminuyó 317 puntos base, ubicándose en 14.6%.

El EBITDA disminuyó un 24% en 2023 hasta los \$1,460 millones de dólares debido a los precios más bajos y a una demanda más débil en la mayoría de los mercados, especialmente en Polymer Solutions, Building & Infrastructure y Connectivity Solutions. La disminución fue parcialmente compensada por una mayor rentabilidad en Fluor & Energy Materials. El margen EBITDA disminuyó aproximadamente 200 puntos base a 18%.

La siguiente gráfica muestra el desglose de la participación porcentual por grupo de negocio en los ingresos totales del ejercicio 2025, después de eliminaciones inter-compañía dentro de Orbia.

Ingresos por Grupo de Negocio, 2025



Grupo de Negocio	Año terminado al 31 de diciembre:		
	Ventas en millones de dólares		
	2025	2024	2023
Polymer Solutions	2,420	2,529	2,699
Building and Infrastructure	2,462	2,497	2,678
Connectivity Solutions	918	839	1,125

Precision Agriculture	1,095	1,038	1,063
Fluor & Energy Materials	958	862	918
Controladora	-	112	162
Eliminaciones	(234)	(371)	(441)
Ventas totales de Orbia	7,619	7,506	8,204

Los productos que fabrica y comercializa Orbia, en sus cinco grupos de negocio mantienen posiciones de liderazgo dentro de los mercados de los países en los que tiene presencia.

2. Información Financiera Seleccionada

Los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 y para los años finalizados en esas fechas, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estándares contables incluyen varias disposiciones conocidas como IAS (Normas Internacionales de Contabilidad), IFRIC (Comité de Interpretaciones de Información Financiera Internacional) y SIC (Comité de Interpretación de Normas), y han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la revaluación de ciertos activos a largo plazo e instrumentos financieros que se valúan a su valor razonable.

Consulte la Sección 3, *Información Financiera "a) Información Financiera Consolidada Seleccionada"* para los estados financieros consolidados de la Compañía. Esta información debe leerse junto con los estados financieros auditados de la Compañía al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, incluidas las revelaciones relacionadas, que se adjuntan a este Reporte Anual.

3. Información del comportamiento de los títulos emitidos por ORBIA en el mercado de valores.

Durante los últimos tres ejercicios incluidos en este Reporte Anual, la acción ORBIA * ha formado parte del Índice de Precios y Cotizaciones ("IPC") de la BMV. Debido al significativo volumen diario de acciones de la Compañía negociado en el mercado accionario mexicano, al mes de marzo de 2026 la acción mantiene la categoría de ALTA BURSATILIDAD. (Ver sección 5) "Mercado de Capitales" inciso b), "Comportamiento de la Acción en el Mercado de Valores", de este Reporte Anual).

Además, las acciones ORBIA* son parte integrante de índices relevantes como:

Mexico IPC; S&P Dow Jones Best-in-Class MILA Pacific Alliance; FTSE Emerging Markets All Cap China A Inclusion Net Tax (US RIC) Index; S&P/BMV IRT; S&P/BMV IPC CompMx; S&P Global BMI (US Dollar); S&P/BMV IPC MidCap; S&P Emerging BMI (US Dollar); S&P Global Ex-U.S. BMI (US Dollar); S&P Latin America BMI (US Dollar); S&P Global BMI Value USD Index; Morningstar Emerging Markets GR; MSCI EMERGING MARKETS IMI ex TOBACCO; Morningstar Global All Cap Target Market Exposure Screened Select; Solactive Gerd Kommer Multifactor Equity Index; BI Americas Basic and Diversified Chemicals Valuation Peers; FTSE All-World ex North America Index USD; FTSE Emerging Markets All Cap China A Inclusion Index - Total Return; FTSE4Good Emerging Total Return Index; FTSE All-World Pure Value Target Exposure Factor Net Tax Index; RAFI Fundamental Select Emerging Markets 350 TR Index; FTSE Emerging Markets All Cap China A Inclusion US RIC Index; S&P Emerging SmallCap Select Index (USD); STOXX Emerging Markets Total Market Gross Return EUR; MSCI IR and SD ACWI ex US (NJD) USD Price Return Index; FTSE All World ex Greece Index USD; Solactive Emerging Markets Large Cap USD Index; MSCI ESG Universe: ESG Ratings Global Equities; S&P/IFC Global Composite Price in U.S. Dollar Index; Invesco MSCI Emerging Markets Equal Country Weight ETF INAV Index; Russell Global LC Eq; Hartford Risk-Optimized Multifactor Emerging Markets TR Index.

4. Eventos Relevantes.

2025

- **Desinversión de Wavin India Pipes and Fittings:** El 31 de julio de 2025, el grupo de negocio Building and Infrastructure ("B&I") de Orbia completó la venta del negocio de tuberías y conexiones de Orbia en India ("Wavin India"), que también incluyó la concesión de licencias de las principales tecnologías de gestión hídrica de B&I (el "Acuerdo de Licencia") a Supreme Industries Ltd. ("Supreme"). Esta transacción crea una asociación a largo plazo en la que Supreme licenciará exclusivamente las principales tecnologías de gestión hídrica de B&I, abordando los desafíos del agua en la India.

Orbia recibió \$33 millones de dólares en efectivo en 2025. Orbia se deshizo de activos netos por valor de \$100 millones de dólares, incluyendo \$32 millones de dólares en activos intangibles y \$53 millones de dólares en plusvalía, registrados originalmente tras la adquisición de Vectus en 2022. Orbia reconoció una pérdida de \$75 millones de dólares en la venta, la cual se registró como "Pérdida neta por venta de un negocio".

Conforme al Contrato de Licencia, Orbia recibirá aproximadamente \$17 millones de dólares en concepto de derechos de licencia durante siete años, además de un pago único de \$5 millones de dólares por tecnología de reciente desarrollo. Orbia también recibirá regalías por los productos que utilicen tecnologías licenciadas y que sean vendidos por Supreme. Los ingresos asociados a los derechos de licencia anuales se registrarán durante los siete años de vigencia de la licencia.

- **Emisión de Certificados Bursátiles de largo plazo:** El 11 de abril de 2025, Orbia completó su tercera y cuarta oferta de Certificados Bursátiles de largo plazo en México. La Compañía emitió \$3,000 millones de pesos mexicanos (MXN) con vencimiento el 30 de marzo de 2035, devengando intereses a una tasa anual fija del 11.73%, y \$3,200 millones de MXN con vencimiento el 7 de abril de 2028, devengando intereses a una tasa variable de TIIE (Tasa Interbancaria de Equilibrio) más 95 puntos base. Los recursos se utilizaron para pagar los Certificados Bursátiles de \$2,300 millones de MXN emitidos en 2022 y de \$2,100 millones de MXN emitidos en 2023, los cuales vencían en diciembre de 2025.
- **Emisión de Bonos:** El 13 de mayo de 2025, Orbia completó la emisión y colocación de sus *Senior Notes* al 6.800% y 7.500% con vencimiento en 2030 y 2035 por un monto total de \$1,100 millones de dólares. Los recursos se utilizaron para extinguir \$600 millones de dólares mediante el pago anticipado de las *Senior Notes* al 1.875% con vencimiento en 2026 y para el pago de su endeudamiento, incluyendo la totalidad de las *Senior Notes* en circulación al 4.000% con vencimiento en 2027 por un monto de \$500 millones de dólares.
- **Cambio de marca:** En junio de 2025, el grupo de negocio Fluor & Energy Materials de la Compañía anunció la transición para operar únicamente bajo la marca Fluor & Energy Materials (F&EM), eliminando gradualmente la marca Koura. Este cambio refleja la estrategia de la Compañía para simplificar la arquitectura de su marca, fortalecer su afiliación con Orbia y mejorar la visibilidad de las marcas de sus productos, manteniendo al mismo tiempo los nombres de las marcas de productos y la estructura de entidad legal existentes.

2024:

- **Desinversión:** El 30 de junio de 2024, Orbia completó la desinversión del negocio de productos Vectus Tanks & Households ("TBH") y Sunrise & Gangotri, mediante la cual adquirió la porción restante (33%) del negocio Vectus Pipes and Fittings. Esta transacción resultó en una salida neta de efectivo de \$12 millones. Adicionalmente, la opción de venta (put option) de Vectus fue cancelada y eliminada del balance general. La conclusión de estas transacciones no tuvo impacto en los ingresos o pérdidas antes de impuestos. La parte restante del negocio se vendió posteriormente en julio de 2025.
- **Nueva Línea de Crédito Revolvente:** En abril de 2024, la Compañía suscribió una nueva línea de crédito revolvente por \$1,400 millones con vencimiento a 5 años. Este nuevo instrumento fue utilizado para refinanciar y reemplazar la línea de crédito revolvente existente suscrita en 2019.

2023:

- **Cambio de marca:** En diciembre de 2023, el grupo de negocios de la Compañía, anteriormente conocido como Fluorinated Solutions, pasó a llamarse Fluor & Energy Materials para reflejar su creciente enfoque estratégico en el suministro de soluciones para apoyar los mercados de transición energética. Seguirá utilizando la marca comercial Koura.
- **Joint Venture:** En noviembre de 2023, el negocio de Fluor & Energy Materials de la Compañía firmó un acuerdo de *joint venture* con Syensqo (anteriormente Solvay) para crear las mayores instalaciones de producción de fluoruro de polivinilideno (PVDF) para materiales energéticos en la región de América del Norte, y se espera que la producción comience en 2030.

- **Emisión de Bonos Vinculados a la Sustentabilidad:** En agosto de 2023, la Compañía emitió \$7.9 mil millones de pesos mexicanos (MXP) y \$2.1 mil millones de pesos adicionales en los mismos términos que la primera y segunda oferta de certificados bursátiles de corto y largo plazo con características de "Bonos Vinculados a la Sustentabilidad" que se emitieron en 2022. Las ofertas realizadas en 2022 se efectuaron al amparo del programa revolvente de inscripción en estantería (shelf registration) de corto y largo plazo implementado por Orbia y autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en noviembre de 2022. La primera colocación, correspondiente a la primera emisión, fue por un monto de 2,340 millones de pesos, con vencimiento el 4 de diciembre de 2025, y fue liquidada anticipadamente en abril de 2025 junto con la segunda emisión de 2023, por un monto de 2,100 millones de pesos, bajo los mismos términos, devengando intereses a una tasa variable equivalente a la TIIE a 28 días más 40 puntos base. La segunda colocación fue por un monto de 7,660 millones de pesos, con vencimiento el 25 de noviembre de 2032, devengando intereses a una tasa fija anual de 10.63%.

5. Eventos subsecuentes (2026)

En febrero de 2026, la Compañía anunció el nombramiento de Cristian Capellino, apodado "Cape", quien asumirá el cargo como Director Financiero a partir del 15 de marzo de 2026, en sustitución de James P. Kelly, quien se retirará en junio de 2026.

El 11 de marzo de 2026, Moody's Ratings revisó las calificaciones crediticias de la Compañía de la siguiente manera: (i) la calificación de la deuda senior no garantizada pasó de Baa1 a Ba2, y (ii) la Calificación de la Familia Corporativa (CFR) pasó a Ba2.

El 25 de marzo de 2026, Fitch Ratings ("Fitch") revisó las calificaciones crediticias de Orbia de la siguiente manera: (i) Emisor de largo plazo en moneda extranjera y local (IDR) de BBB- a BB+, (ii) Bonos preferentes no garantizados (senior unsecured notes) de BBB- a BB+, (iii) Calificación a largo plazo en escala nacional y emisiones de deuda local de AA+(mex) a AA(mex) y (iv) Ratificó la calificación a corto plazo en escala nacional y el programa de emisiones de deuda local a corto plazo en F1+(mex).

Tras el ajuste de las calificaciones, la Compañía obtuvo umbrales revisados para los *covenants* financieros subyacentes de su línea de crédito revolvente de \$1,400 millones para los primeros tres trimestres de 2026, mediante un consentimiento de dispensa (*waiver consent*). Al 31 de marzo de 2026, la Sociedad se encuentra en cumplimiento de los términos revisados de dichos compromisos.

Factores de riesgo:

Para tomar una decisión de inversión en los valores emitidos por Orbia, los inversionistas deben tomar en consideración, analizar y evaluar cuidadosamente toda la información contenida en el presente Reporte Anual, en particular, los factores de riesgo que se describen a continuación, que podrían tener un efecto relevante adverso sobre el desempeño y rentabilidad de Orbia, su situación financiera o el resultado de sus operaciones, y su liquidez.

Los riesgos e incertidumbres descritos a continuación se incluyen de forma enunciativa más no limitativa. Los riesgos e incertidumbres adicionales, de los que la Administración de la Compañía no tiene conocimiento, podrían también afectar sus operaciones comerciales. Cualquiera de los siguientes riesgos, en caso de que se presenten, podrían afectar de manera adversa y sustancial el negocio, los resultados de operaciones, los pronósticos y la situación financiera. En tal caso, los precios de mercado de sus Senior Notes, sus Bonos Vinculados a la Sustentabilidad, sus CEBURES, (cuando exista alguna emisión vigente) y de la acción ORBIA* podrían declinar y los inversionistas podría perder toda o parte de su inversión.

(a) Factores de Riesgo relacionados con los negocios de Orbia

La naturaleza cíclica de la industria química global puede disminuir los resultados del negocio y sus márgenes

Algunas industrias en las que opera Orbia, incluyendo los mercados en los que la Compañía compete, experimentan un comportamiento cíclico, sensibles a cambios en cuanto a la oferta y demanda y se ven afectadas por las condiciones políticas y

económicas prevalecientes en los diferentes países y regiones del mundo en las que Orbia está presente. Esta tendencia cíclica puede reducir las ventas netas y márgenes de la Compañía, especialmente:

- Los cambios desfavorables de la coyuntura en la actividad empresarial y económica general pueden provocar que la demanda de los productos de la Compañía baje; particularmente los que se dan en la industria de la construcción residencial, comercial o industrial estando fuertemente relacionados a la estabilidad o inestabilidad que prevalece en cada país;
- Considerando el entorno competitivo en el cual opera Orbia, una menor demanda puede provocar presión en los precios de sus productos;
- Las dinámicas de mercado de oferta y demanda tanto de sus productos como de sus materias primas y aquellas otras materias primas que a su vez les afecta, pueden dar lugar a variaciones en los precios de algunos o todos sus productos o de sus materias primas, lo que podría afectar sus ventas o márgenes.

Debido a la tendencia cíclica de la industria química mundial, históricamente el mercado químico internacional ha experimentado períodos cambiantes de oferta limitada, lo que ha provocado que aumenten los precios y los márgenes de utilidad, seguido de una expansión de la capacidad de producción, lo cual resulta en una sobreoferta con menores precios y márgenes de utilidad. Orbia determina los precios para los productos que vende con referencia a los precios del mercado internacional. Las industrias químicas de Europa y LATAM se han integrado cada vez más con la industria química mundial por un sinnúmero de razones, incluyendo el aumento en la demanda y el consumo de productos químicos en dichas regiones, así como la integración continua de los mercados regionales y mundiales de productos. Las ventas netas y márgenes brutos de la Emisora están ligados a las condiciones de la industria mundial que no puede controlar. Particularmente, la Compañía es sensible a los ciclos económicos que afectan a las industrias de la construcción, infraestructura, agricultura y automotriz.

A lo largo de la historia, la demanda ha sido vulnerable a dichas circunstancias. Esta vulnerabilidad puede conllevar a cambios significativos en los resultados trimestrales de operación o en los resultados anuales de la Emisora, limitando así la capacidad de pronosticar su desempeño operacional, flujos de efectivo y situación financiera.

Las operaciones de la Compañía dependen de industrias que pueden ser cíclicas

Algunos de los proveedores y clientes de Orbia participan en industrias que pueden mostrar una ciclicidad significativa. Esto incluye industrias como la energía que históricamente han experimentado períodos de desaceleración y, a veces, recesión. La demanda de algunos de sus productos y servicios, así como el suministro de algunos de sus materiales crudos, dependen del nivel de inversión por parte de las empresas en tales industrias, lo que a su vez depende en parte del precio general del petróleo, gas natural y otras fuentes de energía. Los precios del petróleo han sido altamente volátiles en los últimos años. Una continua disminución en las inversiones en esta industria, ya sea debido a una disminución de los precios, mayores costos o una economía global menos atractiva, podría causar retrasos en los proyectos de sus clientes, y por lo tanto una menor demanda de algunos de sus productos y servicios o una falta de suministro de algunos de los materiales crudos, lo que a su vez podría tener un efecto adverso material en los resultados operativos, flujos de efectivo y posición financiera de Orbia.

Algunos de los clientes o proveedores de Orbia también dependen de los niveles de producción de petróleo y gas natural. Interrupciones o disminuciones en la producción de dichos suministros, debido a diversas circunstancias fuera del control de la Compañía, incluidas condiciones climáticas adversas, accidentes, acceso reducido al sistema financiero, contingencias laborales, huelgas u otros, pueden causar retrasos en los proyectos de inversión de los clientes o aumentos en los costos de producción de los materiales crudos de la Compañía, lo que puede afectar los resultados operativos, flujos de efectivo y posición financiera de la Compañía.

Orbia está comprometida a invertir en materiales y soluciones que permitan la rápida transición del mundo hacia una energía sostenible. Sin embargo, la demanda futura de estos productos podría ser menor que las expectativas proyectadas, lo que tendría un impacto adverso en los resultados operativos y la posición financiera de la compañía.

La incapacidad de la Compañía para satisfacer las necesidades del mercado debido a la falta de desarrollo de nuevos productos, tecnologías de producción, acceso a nuevas tecnologías, o desarrollo de productos sustitutos podría afectar de forma adversa su posición competitiva

Los mercados para muchos de los productos que elabora la Compañía requieren mejoras continuas en calidad y desempeño. Para continuar siendo competitivos, la Compañía debe desarrollar y comercializar productos que cubran las necesidades del mercado de una manera oportuna. Adicionalmente, cambios rápidos en los mercados pueden acortar el ciclo de vida de los productos actuales de la Compañía, y de esa forma perjudicar la capacidad de Orbia para recuperar sus inversiones en esos productos. Si la Compañía es incapaz para mantenerse al ritmo de las mejoras tecnológicas y de la demanda del mercado, sus resultados de operación y situación financiera podrían verse afectados de manera adversa y significativa.

Además, el desarrollo de nuevas tecnologías podría resultar en la creación de nuevos productos o materias primas que sustituirían a aquellos que la Compañía produce o utiliza actualmente. Si la Compañía fuera incapaz de competir con dichos nuevos productos o tener acceso a nuevas materias primas necesarias para su proceso productivo, sus resultados de operación podrían verse afectados de manera adversa y material.

El negocio de la Compañía está sujeto a los riesgos generalmente relacionados con operaciones comerciales internacionales y sus ganancias y ventas netas podrían verse afectadas de manera adversa por las condiciones económicas y el panorama en los países donde opera

Orbia comercializa sus productos en más de 100 países. La Compañía participa en la fabricación y otras actividades comerciales en los seis continentes. Como resultado, la Compañía está, y seguirá estando, sujeta a los riesgos generalmente asociados con la fabricación y distribución internacional, a las condiciones económicas adversas y a otras condiciones políticas, sociales y regulatorias en los países donde lleva a cabo negocios, que pueden impactar en la demanda de sus productos y, en última instancia, en sus ganancias y ventas netas, incluyendo:

- Regulaciones gubernamentales aplicables a la fabricación y/o a actividades de inversión extranjera;
- Modificaciones a políticas en materia de aranceles aduaneros o comerciales para importación o exportación desde y hacia países en que opera Orbia;
- Cambios en las políticas relativas a las prácticas de comercio;
- Cambios en condiciones sociales, políticas y económicas;
- Retrasos de fletes;
- Paros o escasez de energía eléctrica y otros servicios públicos;
- Restricciones en la conversión de divisas y volatilidad en los mercados cambiarios;
- Limitaciones en la mano de obra calificada y cambios en las condiciones laborales locales;
- Restricciones relacionadas con la venta de productos, incluyendo marcas comerciales, en relación con derechos de propiedad intelectual de terceros;
- Dificultades en el cumplimiento de obligaciones contractuales en jurisdicciones fuera de México, así como en el cobro de cuentas en el extranjero;
- Regulaciones en materia de medio ambiente;
- Reformas fiscales y a otras leyes y regulaciones;
- Condiciones de recesión o tasas de crecimiento económico negativas o lentas;
- Cambios en tasas de interés locales o internacionales que afecten al tipo de cambio; y
- Medidas de austeridad y reducción o eliminación de subsidios e incentivos a las industrias en que operamos.

Algunos países en los que Orbia opera han experimentado inestabilidad política y social en el pasado y las interrupciones o cese de operaciones pueden suscitarse en cualquiera de las instalaciones de producción o en las redes de distribución de dichos países. Adicionalmente, algunas otras fuentes potenciales de riesgo económico son: las condiciones inflacionarias y las políticas monetarias asociadas para controlarla, los altos precios de la energía y las materias primas, las interrupciones de la oferta, la desaceleración económica mundial y la posible recesión, la desaceleración económica por encima de las expectativas en algunos mercados, la volatilidad en los mercados financieros, la incertidumbre política y los riesgos geopolíticos en todo el mundo.

Los factores antes mencionados, así como las regulaciones gubernamentales aplicables a inversiones extranjeras y/o a la importación, exportación o venta de los productos y las medidas proteccionistas del mercado podrían afectar de manera adversa las ventas y resultados de operación, y en el pasado han provocado que los distribuidores, intermediarios y clientes reduzcan su gasto y retrasen o dejen de comprar productos, lo que podría generar un efecto adverso sobre las ventas netas, resultado de operación y flujos de efectivo.

Orbia enfrenta una intensa competencia de otros proveedores de productos similares

Los mercados para los productos que comercializa Orbia son altamente competitivos. En términos generales, la Compañía tiene un control nulo o limitado sobre los precios prevalecientes en los mercados internacionales de los productos químicos que vende que reciben tratamiento de productos básicos o de materias primas, tales como cloro, sosa cáustica, resina, compuestos y fluorita. La competitividad de estos productos se basa en el precio, desempeño, calidad del producto, entrega de éste y el servicio al cliente. Es difícil proteger la posición de la Compañía en el mercado para muchos de sus productos básicos por diferenciación de éstos al ser de calidad estandarizada y la Compañía podría no ser capaz de transmitir los incrementos de los costos y precios relacionados con dichos productos a los clientes. En muchos casos, los entornos competitivos para sus diversos productos podrían variar de manera significativa en cualquier momento y su capacidad para ajustar la mezcla de productos con base en las condiciones de mercado podría ser limitada, debido a restricciones inherentes a los procesos de producción.

Los competidores de Orbia incluyen empresas más grandes o bien posicionadas en los mercados químicos internacionales, incluyendo aquellas en Europa, Asia y América Latina, o empresas que tienen mayores ventajas competitivas debido a una combinación de varios factores, como un mayor acceso a recursos financieros, beneficios derivados de la integración y economías de escala, disponibilidad de materias primas a menor costo, diversificación y gestión de riesgos. Los principales competidores de Orbia han realizado inversiones significativas de capital, lo que les ha permitido obtener y mantener una participación significativa en el mercado. Tales situaciones, así como el aumento de la competencia, pueden tener efectos adversos en los resultados operativos, el flujo de efectivo o la situación financiera de la Compañía.

Las fluctuaciones en los precios de las principales materias primas, incluyendo gas natural, energía eléctrica, azufre, etano, etileno, resinas, entre otros, pueden afectar de forma adversa el negocio y los resultados operativos de la Compañía

En años recientes, los precios de la energía eléctrica, gas natural, azufre, etano, etileno, resinas, entre otras materias primas e insumos, han experimentado importantes fluctuaciones en los mercados locales e internacionales. Dichas fluctuaciones provocan variaciones en los costos de producción y de ventas, lo que a su vez se refleja en los márgenes de utilidad de los productos que la Compañía fabrica y comercializa. Además, los precios de petróleo y productos derivados han presentado volatilidad, lo que afecta el precio de venta de productos tales como etileno, VCM y PVC, así como sus costos de producción y de ventas.

Aunque generalmente Orbia transfiere cualquier aumento de precio en materias primas a sus clientes, no siempre es posible hacerlo, por lo que las fluctuaciones futuras en los precios de energía eléctrica, gas natural, etano, etileno, azufre, resinas, entre otros, que utiliza en los procesos de manufactura y que han experimentado recientemente volatilidad, pudieran resultar en variaciones en el costo de los insumos que la Empresa utiliza para la producción, mientras que las variaciones en el precio del petróleo pudieran impactar, como lo han hecho en el pasado, los precios de algunos de sus productos, lo que a su vez podría afectar negativamente sus resultados de operación y situación financiera.

Cualquier interrupción en el suministro de materias primas podría afectar las operaciones de Orbia

La capacidad de Orbia para lograr sus objetivos estratégicos continúa dependiendo, en gran parte, de la adquisición exitosa, oportuna y rentable de energía eléctrica y materias primas como gas natural, etano, etileno, electricidad, VCM, PVC, Polietileno y otras resinas plásticas. Actualmente, la Emisora cuenta con un número limitado de proveedores para la producción y entrega de estos insumos. La Administración de la Emisora no puede asegurar la estabilidad del suministro de gas, ni la disponibilidad de suministros a precios razonables o que los proveedores continúen abasteciéndolos.

Por lo tanto, en caso de cualquier interrupción, discontinuación u otra alteración en los mercados o el suministro de materias primas o energía eléctrica, incluyendo un aumento sustancial en los costos de los mismos, podría afectar negativamente la situación financiera y los resultados operativos de la Compañía. De manera similar, una disminución en el suministro de ciertas materias primas, o en el número de proveedores de materias primas, puede resultar en un aumento en los precios pagados por el suministro de estas materias primas, en cuyo caso los resultados operativos y la situación financiera también podrían verse afectados negativamente.

Las mejoras en la capacidad de producción, el mantenimiento, y las empresas adquiridas, por lo general, requieren inversiones significativas, y la Compañía no puede garantizar que conseguirá el rendimiento esperado en éstas

Orbia realiza importantes inversiones de capital relacionadas con el mantenimiento de sus capacidades de producción, protección ambiental y seguridad, seguridad de trabajadores y de las instalaciones, eficiencia y modernización de sus plantas. Además, la Compañía ha realizado varias adquisiciones complementarias en los últimos años para apoyar el crecimiento de sus negocios.

Orbia puede no ser capaz de obtener el retorno esperado de sus inversiones si surgen eventos desfavorables en los mercados de sus productos. Las decisiones relacionadas con el tiempo o la forma en que dichas inversiones se ejecutan están basadas en proyecciones futuras de demanda de mercados y otros factores que pudieran ser inexactos. Los proyectos actuales podrían no completarse de manera oportuna debido a factores como la incapacidad de obtener financiamiento, cambios regulatorios, falta de cumplimiento o disponibilidad de contratistas y subcontratistas, así como problemas logísticos. Tales factores podrían tener un efecto material adverso sobre los resultados de operación de Orbia, incluyendo costos por deterioro de activos relacionados con esas inversiones.

Orbia está expuesta al riesgo de una posible expropiación o nacionalización de los activos en algunos de los países en donde opera

Algunos de los países en los que Orbia opera han estado sujetos a condiciones políticas volátiles en el pasado reciente y la Compañía no puede garantizar que los gobiernos locales no impondrán cambios con carácter retroactivo que pudieran afectar su negocio o que, eventualmente, forzarían a renegociar los contratos actuales con dichos gobiernos. Estos eventos podrían afectar sustancialmente la situación financiera y los resultados de operaciones de la Compañía.

La incapacidad de administrar el crecimiento eficazmente podría afectar de manera adversa el negocio de la Compañía, sus resultados operativos y situación financiera

Como resultado de proyectos de crecimiento orgánico e inorgánico, el EBITDA de la Emisora podría incrementarse significativamente. Este crecimiento podría generar demandas considerables sobre los recursos administrativos, operativos y financieros de la Compañía. La capacidad de Orbia para continuar alcanzando sus objetivos de crecimiento a largo plazo dependerá de la habilidad de su liderazgo para gestionar efectivamente estos factores, manteniendo al mismo tiempo el enfoque en iniciativas de desarrollo comercial y de productos.

Orbia está sujeta a determinadas obligaciones restrictivas de hacer y no hacer por virtud de la celebración de sus contratos de crédito, lo que podría limitar sus actividades comerciales futuras

Al 31 de diciembre de 2025, la Emisora mantenía una deuda con costo por un monto total de \$4,819 millones de dólares, conformada por diversas líneas de crédito y emisiones de valores en mercados locales e internacionales. De conformidad con los acuerdos que regulan sus facilidades crediticias de largo plazo, la Compañía está obligada al cumplimiento de ciertos *covenants* que limitan sus operaciones y decisiones financieras. El cumplimiento de estas obligaciones crediticias podría restringir la capacidad de la Compañía para emprender futuros proyectos de crecimiento orgánico e inorgánico, o futuros financiamientos o refinanciamientos de deuda, lo que podría impactar negativamente las operaciones de la Compañía, sus resultados operativos y posición financiera. Para mayores detalles sobre los *covenants* de la Compañía, se recomienda consultar la Nota 17 de los Estados Financieros Consolidados que forma parte integral del presente Reporte Anual.

Orbia realizó, y puede realizar, adquisiciones y desinversiones estratégicas que, si no se integran adecuadamente, podrían afectar negativamente sus resultados operativos.

Históricamente Orbia ha hecho adquisiciones complementarias, y pudiera considerar hacer adquisiciones importantes adicionales, para continuar con su crecimiento, así como desinversiones de negocios o activos no estratégicos.

Para obtener más información con respecto a estas adquisiciones, consulte la sección “Inversiones realizadas en los últimos tres ejercicios”, en el Capítulo 2, inciso a) Historia y Desarrollo, sección v), “Estrategia General de Negocio”.

Las adquisiciones y desinversiones por sí mismas implican riesgos, incluyendo los siguientes:

- Los negocios adquiridos pueden no lograr los resultados esperados;
- Que el contexto económico con una expectativa de crecimiento dentro de los mercados en donde las empresas adquiridas estén presentes cambie;
- No obtener las sinergias esperadas;
- Que los costos, insumos y energía aumenten;
- Dificultades encontradas en la integración de operaciones, tecnologías y sistemas de control;
- Posible incapacidad de contratar o retener personal clave para las operaciones adquiridas;
- Posible incapacidad de lograr las economías de escala esperadas;

- Pasivos no previstos;
- Competencia económica y consideraciones regulatorias no contempladas
- Costos asociados a contratos de servicios transaccionales y/o costos remanentes derivados de una desinversión; y
- La falta de conclusión de una desinversión, lo que podría resultar en pérdidas financieras, interrupción del negocio y costos duplicados.

La Compañía puede enfrentar dificultades en la integración de operaciones, sistemas de contabilidad y sistemas de tecnología de información de algunas de las empresas adquiridas. Si la Compañía no fuera capaz de integrar o gestionar con éxito las operaciones adquiridas, Orbia podría no lograr los ahorros de costos esperados, el aumento de ingresos y niveles de integración necesarios para compensar los significativos gastos asociados con la integración de las empresas adquiridas. Esto podría resultar en una menor rentabilidad o cargos por deterioro.

Orbia está expuesta a riesgos de producto que podrían provocar daños a terceros

La Compañía puede estar expuesta a riesgos o daños derivados de la responsabilidad civil frente a terceros derivada del uso de sus productos, así como del proceso judicial resultante, independientemente de que dichos productos se utilicen de forma contraria a las instrucciones. La Compañía también puede estar expuesta a daños relacionados con el uso de sus productos en aplicaciones de grado médico y para la industria de alimentos y bebidas.

Orbia ha contratado coberturas de seguros a medida para este tipo de riesgo en sus productos. Sin embargo, las medidas de seguridad adoptadas para prevenir los riesgos del producto y la cobertura de seguros pueden no ser adecuados para mitigar el riesgo de todos los daños en los que pueda incurrir, en cuyo caso, los resultados operativos o la situación financiera de la Compañía podrían verse afectados negativamente.

Orbia está sujeta a determinados asuntos legales que, de no resolverse favorablemente, podrían tener un impacto negativo en su situación financiera, flujos de efectivo o resultados operativos.

Desde 2023, Orbia y su afiliada Vestolit GmbH (las "Compañías") son uno de los cuatro codemandados en reclamaciones por daños y perjuicios presentadas contra varias empresas ante tribunales de los Países Bajos y Alemania, relacionadas con supuestas infracciones a la legislación de competencia en el mercado de compra de etileno, por las cuales la Comisión Europea impuso multas en julio de 2020. Al mes de enero de 2026, trece demandantes —cada uno de ellos productor de etileno y/o de productos derivados del etileno— han interpuesto, o se encuentran en proceso de interponer, reclamaciones de daños consecuenciales (*follow-on damages claims*), respecto de las cuales se alega que los demandados son responsables de manera solidaria. Otros demandantes podrían presentar reclamaciones adicionales.

Existen precedentes limitados en los tribunales de los Países Bajos y Alemania que puedan proporcionar orientación sobre la forma en que podría determinarse cualquier responsabilidad potencial, por lo que el resultado final de estos procedimientos es incierto. La Compañía considera que dichas reclamaciones carecen de fundamento, con base en diversas consideraciones legales y en sólida evidencia económica, y tiene la intención de defenderse enérgicamente. Con base en la información actualmente disponible, las Compañías no esperan que los daños que pudieran adjudicarse, en su caso, se aproximen a los montos totales reclamados; sin embargo, el pago de dichos daños podría tener un impacto negativo en la situación financiera y en los resultados de Orbia.

Para información detallada sobre estas reclamaciones, véase la sección 3, "Información Financiera", apartado "Pasivos contingentes".

Los impactos relacionados con el cambio climático podrían resultar en requisitos regulatorios o legales adicionales, así como en inversiones no contempladas por la Compañía

La Compañía ha realizado diferentes análisis para determinar el grado de vulnerabilidad de sus operaciones ante posibles efectos en el cambio climático.

Entre los efectos del cambio climático identificados en las regiones donde Orbia opera o tiene participación de mercado se incluyen: desertificación y sequías, aumento del nivel del mar, cambios en los patrones de precipitación, disminución en la disponibilidad de agua, deforestación y proliferación de enfermedades. Estos fenómenos podrían afectar los resultados operativos y la posición financiera de Orbia debido a: la necesidad de realizar inversiones adicionales para adaptar las operaciones a nuevas condiciones climáticas, el incremento en los precios de insumos y energía, cierre de operaciones afectadas y reubicación de proveedores, implementación de medidas de protección contra fenómenos naturales (como la construcción de diques en instalaciones costeras,

protección contra inundaciones o incendios, etc.) así como la reubicación de instalaciones a zonas con condiciones más favorables y mayores exigencias regulatorias ambientales, entre otros impactos potenciales.

Los desastres naturales, riesgos inherentes a procesos de producción, eventos climáticos extremos y otros eventos podrían afectar de manera adversa las operaciones de Orbia

Los desastres naturales, tales como tormentas, inundaciones, huracanes y terremotos, podrían alterar las operaciones, dañar infraestructura o afectar de manera adversa las plantas de producción de la Compañía. Adicionalmente, Orbia está sujeta a actos de vandalismo o disturbios que podrían afectar la infraestructura y/o su red de distribución. Cualquiera de estos eventos podría incrementar sus gastos o inversiones y/o resultar en un evento de *fuera de fuerza mayor* conforme a algunos de sus contratos y consecuentemente afectar sus resultados de operación y situación financiera.

Las operaciones de Orbia están sujetas a riesgos tales como incendios, explosiones y otros accidentes relacionados con la fabricación, almacenamiento y transporte de productos químicos. Estos peligros pueden ocasionar desde lesiones a personas hasta pérdida de vidas, daños materiales y/o destrucción de equipo y activos, así como daños ambientales. Un incidente trascendente en una de sus plantas o instalaciones de almacenamiento podría forzar la suspensión temporal de operaciones y esto podría resultar en incurrir en costos compensatorios significativos y pérdida de ingresos por ventas netas.

Los conflictos laborales podrían afectar los resultados operativos de Orbia

Al cierre del ejercicio 2025, aproximadamente el 56% de los empleados de la Compañía estaban sujetos a convenios colectivos con sindicatos. En los últimos tres años, Orbia no ha tenido conflictos laborales importantes en sus plantas y ha mantenido una relación positiva con los sindicatos. Sin embargo, no puede garantizar que no se produzcan suspensiones temporales ni huelgas antes, durante o al vencimiento de los convenios colectivos, como consecuencia de la situación política o económica, o por cualquier otro motivo. Asimismo, Orbia no puede estimar los posibles efectos adversos que dichas suspensiones temporales o huelgas tendrían sobre las ventas, los resultados operativos o la situación financiera de la Compañía. Cualquier suspensión temporal, huelga u otro evento laboral podría tener un impacto negativo significativo en sus actividades, resultados operativos o situación financiera.

Los conflictos armados y/o los ataques terroristas pueden afectar negativamente a los negocios de Orbia.

Los conflictos armados y los ataques terroristas pueden afectar negativamente a las actividades de Orbia. La compañía opera a nivel global con actividades de fabricación y comercialización en todo el mundo. Los conflictos o ataques terroristas, como los ocurridos en Israel, Oriente Medio (Irán) y Ucrania, podrían perjudicar a los empleados de la compañía, dañar directamente sus instalaciones y activos, interrumpir sus cadenas de suministro y logística, y generar una mayor inestabilidad geopolítica, afectando negativamente a su rentabilidad. El grupo de negocios Precision Agriculture de la compañía tiene operaciones de fabricación en Israel; por lo tanto, la continuación del conflicto en ese país podría afectar la capacidad de Orbia para producir y suministrar ciertos productos de Precision Agriculture. Si bien Orbia no tiene operaciones de fabricación en Rusia ni en Ucrania, la invasión rusa de Ucrania está afectando negativamente a la economía europea. Esto podría reducir la demanda de productos Orbia en la región EMEA, afectar negativamente la capacidad de la compañía y de sus clientes para operar en Europa, perjudicar a sus proveedores e incrementar sus costos operativos. Un conflicto prolongado en Oriente Medio (Irán) podría afectar negativamente la rentabilidad de la empresa debido a interrupciones en el suministro, aumento del costo de las materias primas y la energía, lo que conlleva un mayor costo de los insumos y una posible volatilidad en la demanda. Otros países y regiones en los que opera Orbia también podrían sufrir conflictos armados o ataques terroristas.

Orbia es una controladora y no cuenta con activos significativos distintos a las acciones de sus subsidiarias; como resultado, puede no ser capaz de cumplir con sus obligaciones

Orbia es una controladora sin operaciones independientes, ni activos sustanciales además del patrimonio neto de sus compañías operativas subsidiarias. Por consiguiente, depende de los resultados de las operaciones de sus subsidiarias. La capacidad para servir su deuda y otras obligaciones dependen de la generación de flujo de efectivo de sus subsidiarias y su capacidad de poner dicho efectivo disponible en la forma de pagos de intereses, pago de deuda, como dividendos o de otra manera. Cada una de sus subsidiarias es una entidad legal distinta y, conforme a determinadas circunstancias, las restricciones legales y contractuales pueden limitar la capacidad de la Emisora de obtener efectivo de parte de sus subsidiarias. Además, conforme a la ley mexicana, las subsidiarias mexicanas pueden únicamente pagar dividendos de las utilidades retenidas, después de haber creado una reserva legal y que todas las pérdidas de ejercicios fiscales anteriores hayan sido absorbidas. Además, la distribución de dividendos puede ser sujeta a impuestos, a menos que ya haya sido gravada. Si la Compañía no recibe distribuciones de sus subsidiarias, la Compañía puede ser incapaz de efectuar los pagos requeridos de capital e intereses de la deuda, o de pagar otras obligaciones.

Cualquier cambio adverso en la situación financiera o resultados de operaciones de sus subsidiarias podría afectar su situación financiera.

La incapacidad de obtener suficiente capital para financiar adquisiciones o expansiones podría retrasar o impedir la implementación de la estrategia comercial de la Compañía

La Emisora espera que la expansión y continuo desarrollo de sus operaciones requiera cantidades significativas de capital para financiar inversiones y/o gastos de operación, incluyendo necesidades de capital de trabajo, que es posible que no se puedan obtener del todo o al menos no en términos aceptables.

Adicionalmente, sus operaciones pueden no generar suficiente flujo de efectivo para cumplir con las necesidades de efectivo, o las necesidades de capital varíen de manera significativa con respecto al planeado. En tales casos, podría ser necesario financiamiento adicional antes de lo previsto, o de lo contrario algunos de los nuevos planes de desarrollo y expansión se demorarían, ocasionando que la Compañía pierda oportunidades de mercado. Los futuros instrumentos de financiamiento, tales como líneas de crédito, podrían contener cláusulas restrictivas y pudieran requerir que la Compañía otorgue activos en garantía para asegurar el cumplimiento de dichas obligaciones. La incapacidad de obtener capital adicional y/o de obtenerlo en términos satisfactorios puede retrasar o impedir la expansión y afectar de manera negativa los resultados de operación, flujo de efectivo y situación financiera de Orbia.

Orbia utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir o mitigar el riesgo asociado con fluctuaciones en las tasas de interés y/o tipos de cambio

Orbia está expuesta al riesgo de tipo de interés porque una parte de su deuda tiene un tipo de interés variable, así como al riesgo cambiario, porque tiene deuda e inversiones en monedas distintas del dólar estadounidense. La exposición de la Compañía a los cambios en los tipos de interés se concentra principalmente en La tasa de financiación garantizada a un día (SOFR) y la tasa de interés de equilibrio interbancario (TIIE) son tasas de referencia utilizadas para los pasivos financieros, mientras que la exposición cambiaria de la Compañía se debe principalmente a deuda e inversiones denominadas en monedas distintas del dólar estadounidense. Se utiliza una prueba de estrés para determinar la exposición de la Compañía a las fluctuaciones de las tasas de interés con base en la deuda financiera total vinculada a tasas variables que no se encuentran cubiertas, y a las fluctuaciones cambiarias con base en los montos de deuda principal e inversiones en activos denominados en monedas distintas del dólar estadounidense. Las operaciones de cobertura se evalúan periódicamente para asegurar que estén alineadas con las tasas de interés y los riesgos asociados, garantizando así la implementación de la estrategia de cobertura más efectiva; sin embargo, la Compañía no puede garantizar la efectividad de sus estrategias de cobertura.

Es posible que la empresa no pueda proteger sus derechos de propiedad intelectual y que, sin saberlo, infrinja los derechos de terceros.

Es posible que la Compañía no pueda impedir que terceros utilicen sus patentes y marcas registradas sin su autorización o que infrinjan de otro modo sus derechos de propiedad intelectual. Las leyes de propiedad intelectual de las distintas jurisdicciones donde opera Orbia y su aplicación por parte de las autoridades en dichas jurisdicciones pueden no ser eficientes, lo que podría afectar la capacidad de la Compañía para proteger sus derechos de propiedad intelectual. La Compañía no puede garantizar el éxito si intenta hacer valer sus derechos de propiedad intelectual. Dado que la Compañía considera que sus patentes y marcas registradas constituyen una de sus ventajas competitivas, si la dirección no puede hacer valer estos derechos de propiedad intelectual, el negocio podría verse afectado de forma negativa y sustancial. Además, cualquier procedimiento legal para hacer valer los derechos de propiedad intelectual de Orbia podría resultar costoso y, por consiguiente, afectar negativamente los resultados operativos de la Compañía.

Si bien la Compañía adopta medidas para garantizar que no infrinja los derechos de propiedad intelectual de terceros, la dirección no puede garantizar que los procesos y productos de Orbia no infrinjan, ni hayan infringido en ningún momento, los derechos de propiedad intelectual de terceros. Asimismo, la Compañía no puede garantizar que terceros no emprendan acciones legales por una posible infracción de sus derechos de propiedad intelectual, las cuales podrían resultar exitosas.

La Compañía está sujeta a procedimientos legales y administrativos en determinados países en los que opera, cuyos resultados podrían afectar de manera adversa su negocio

Orbia es una parte activa o pasiva en múltiples procedimientos judiciales o administrativos derivados de su operación habitual en varias jurisdicciones en el extranjero. La Compañía está completamente comprometida con el cumplimiento de las leyes y reglamentos aplicables en las jurisdicciones en las cuales opera.

Sin embargo, en el caso de que se inicien dichos procedimientos y/o el resultado de los mismos no sea de interés para la Compañía, y la Compañía no pueda proteger sus intereses, las operaciones, los resultados operativos o la posición financiera de Orbia pueden verse afectados negativamente.

Los costes derivados del incumplimiento de las leyes medioambientales, de salud y seguridad, así como cualquier contingencia que surja en relación con dichas leyes, pueden aumentar, afectando negativamente a las operaciones, los resultados operativos, los flujos de caja o la situación financiera de Orbia .

Orbia produce, distribuye y transporta materiales peligrosos como parte de sus operaciones, lo que implica riesgos de fugas y derrames que podrían potencialmente afectar tanto a personas como al medio ambiente. La Compañía también produce, distribuye y vende productos que son peligrosos o que tienen ciertos niveles de potencial calentamiento global que pueden llegar a ser restringidos en el futuro. Como resultado, la Compañía está sujeta a diferentes leyes y reglamentos en materia de protección ambiental, salud y seguridad, entre otras cosas, que rigen la generación, almacenamiento, manejo, uso, reparación, desecho, transporte, emisión y descarga de materiales peligrosos en la tierra, aire o agua, así como la salud y seguridad de sus empleados. Además, los productores químicos en ocasiones están sujetos a percepciones comerciales desfavorables como resultado del impacto ambiental de sus negocios, lo que podría representar un efecto adverso en los resultados de operación, flujo de efectivo y situación financiera de la Compañía.

Dada la naturaleza de las operaciones comerciales de Orbia , la Compañía debe obtener permisos de las autoridades gubernamentales para fabricar ciertos productos. La Compañía no puede garantizar que haya cumplido, ni que vaya a cumplir siempre íntegramente, con dichas leyes, reglamentos y permisos. Si la Compañía infringe estas leyes, reglamentos o permisos, las autoridades reguladoras podrán imponerle multas u otras sanciones. La Compañía también podría ser responsable de las consecuencias derivadas de la exposición humana a sustancias peligrosas u otros daños ambientales.

Las leyes de protección ambiental son complejas, cambian con frecuencia y tienden a volverse más estrictas con el tiempo. Si bien la Compañía ha presupuestado los requisitos de capital y los gastos operativos necesarios para seguir cumpliendo con las leyes ambientales, de salud y seguridad, la gerencia no puede garantizar que estas no cambien o se vuelvan más estrictas en el futuro, ni que las regulaciones aplicadas en ciertos países o regiones también se apliquen o ajusten en otros países o regiones debido a la adopción de tratados internacionales. Los cambios o adiciones posteriores a las leyes o regulaciones existentes, o la aplicación de dichas leyes o regulaciones, podrían ocasionar que la Compañía incurra en gastos de capital imprevistos significativos, lo que podría afectar la rentabilidad o la situación financiera futuras. Por lo tanto, la Compañía no puede garantizar que el costo de cumplir con las leyes de seguridad, salud y medio ambiente, o los gastos derivados de interpretaciones más estrictas o diferentes de las leyes aplicables y futuras, así como las responsabilidades de la Compañía derivadas de liberaciones o exposición pasadas o futuras a sustancias peligrosas, no afecten negativamente el negocio, los resultados operativos, el flujo de caja o la situación financiera de Orbia

El uso de las redes sociales podría afectar de manera adversa la reputación de la Compañía

El uso de plataformas de redes sociales y medios similares, incluyendo blogs, sitios web de redes sociales y otras formas de comunicación en línea, que permiten el acceso individual a una amplia audiencia y a personas interesadas, y su influencia como agentes de percepción y opinión, ha crecido a un ritmo vertiginoso en todo el mundo. El uso inapropiado o no autorizado de ciertas plataformas de redes sociales puede ocasionar daños a la marca o la filtración de información con posibles implicaciones legales, incluyendo la difusión o divulgación indebida de datos personales. Además, los comentarios o la información negativos o inexactos sobre la Compañía, enviados a través de redes sociales, podrían dañar la reputación, la imagen de marca y el prestigio de Orbia . Los consumidores valoran la información fácilmente disponible sobre minoristas, fabricantes, sus activos y servicios, y a menudo actúan en base a ella sin investigar, verificar ni considerar su veracidad. El acceso a la información en plataformas de redes sociales y dispositivos móviles es prácticamente inmediato, al igual que su impacto. Estas plataformas publican inmediatamente el contenido que sus suscriptores y participantes introducen, a menudo sin filtrarlo ni revisar su veracidad. Las oportunidades para difundir información, incluyendo información falsa o inexacta, son prácticamente ilimitadas. En cualquier momento, se puede transmitir a través de estas plataformas y dispositivos información que concierna a Orbia o que pudiera afectarla gravemente . Esta información podría ser inexacta y perjudicial para la empresa, pudiendo dañar su negocio. El daño podría ser inmediato y la empresa podría no tener la oportunidad de modificarlo o corregirlo. Estas plataformas también podrían utilizarse para divulgar secretos comerciales o poner en riesgo otros activos valiosos, lo que, en ambos casos, perjudicaría o afectaría el negocio, los resultados operativos y la situación financiera de la empresa.

Las operaciones de Orbia podrían verse afectadas por interrupciones en su sistema informático (tecnologías de la información).

Nuestro negocio depende de sistemas, redes y datos informáticos fiables y seguros, incluidas plataformas empresariales, tecnología operativa, servicios en la nube y herramientas digitales.

En toda nuestra cartera de TI, dependemos en gran medida de proveedores de servicios gestionados externos. Si bien esto busca mejorar la eficiencia y la escalabilidad, también aumenta la complejidad operativa y la dependencia de terceros.

Nuestras operaciones están sujetas a un conjunto complejo y en constante evolución de leyes y regulaciones relacionadas con la privacidad, la protección de datos, la ciberseguridad y la tecnología -en múltiples jurisdicciones, incluyendo el Reglamento General de Protección de Datos (RGPD) de la Unión Europea, la Directiva sobre la Seguridad de las Redes y la Información (NIS2) y los marcos regulatorios emergentes que rigen la inteligencia artificial, como la Ley de Inteligencia Artificial de la UE. Estos regímenes imponen obligaciones cada vez más estrictas relacionadas con la gobernanza, la gestión de riesgos, los controles internos, la notificación de incidentes, la resiliencia del sistema y la supervisión de terceros. El cumplimiento puede requerir inversiones significativas, y los incumplimientos, reales o percibidos, podrían resultar en multas, sanciones, acciones coercitivas, costos de remediación o daños a la reputación.

Además, la inteligencia artificial, el aprendizaje automático y otras tecnologías automatizadas se utilizan cada vez más en nuestra empresa y por terceros de los que dependemos. Si bien estas tecnologías pueden mejorar la eficiencia y la innovación, también presentan riesgos, como problemas de calidad de los datos, errores o sesgos algorítmicos, falta de transparencia, vulnerabilidades de ciberseguridad y consecuencias no deseadas o perjudiciales. El marco regulatorio y legal que rige el uso de la inteligencia artificial está en constante evolución, y nuestro uso de dichas tecnologías, o el de terceros, podría estar restringido, requerir modificaciones o exponernos a riesgos adicionales en materia de cumplimiento normativo, legales y de reputación.

Si bien la Compañía mejora constantemente sus sistemas informáticos y protege sus datos con medidas de seguridad avanzadas, cualquier fallo, interrupción o vulneración de nuestros sistemas informáticos, datos, -servicios de terceros o tecnologías emergentes, o nuestra incapacidad para gestionar eficazmente los riesgos relacionados y los requisitos normativos, podría tener un efecto adverso significativo en los resultados operativos o la situación financiera de la Compañía.

Las fallas en el sistema de seguridad de la información y sistemas y procesos tecnológicos de Orbia podrían afectar sustancialmente a sus subsidiarias, filiales, proveedores y clientes, así como restringir o afectar de manera adversa el acceso a las redes y sistemas operativos de la Compañía, o exponerle a importantes consecuencias legales, financieras, operativas e incluso relacionadas con su reputación

La actividad de Orbia requiere el uso y almacenamiento de información personal identificable (IPI) de clientes, empleados y socios comerciales. Esta información puede incluir, entre otros datos, nombres, direcciones, números de teléfono, direcciones de correo electrónico, preferencias de contacto, números de identificación fiscal e información de pago. Debido a la naturaleza de Orbia, la cantidad de IPI que maneja en sus operaciones y el volumen de información estratégica industrial y tecnológica almacenada en sus sistemas internos, la empresa es vulnerable a ciberataques e infiltraciones en bases de datos.

Orbia invierte una cantidad significativa de recursos en seguridad de red, cifrado de datos y otras medidas de seguridad para proteger sus sistemas y datos, pero estas medidas no pueden ofrecer una protección absoluta. Por ejemplo, los correos electrónicos con archivos adjuntos ejecutables que contienen software malicioso, difíciles de bloquear y cuyo patrón de entrega es difícil de modificar debido a su complejidad, podrían provocar la infiltración de la base de datos. Si los sistemas internos de la empresa se ven comprometidos y esta no puede proteger los datos sensibles o estratégicos, dicha infiltración podría causar un cambio adverso sustancial en su negocio, sus relaciones con socios comerciales y clientes, sus resultados operativos y su situación financiera, y podría exponerla al riesgo de demandas por incumplimiento del Reglamento General de Protección de Datos (RGPD).

Los ciberataques u otras interrupciones en la red o los sistemas de información de Orbia podrían tener un efecto adverso en el negocio.

Orbia invierte recursos en seguridad de red, cifrado de datos y otras medidas de seguridad para proteger sus sistemas y datos, pero estas medidas no pueden ofrecer una protección absoluta. Las tensiones geopolíticas y los conflictos armados actuales, incluidos los que involucran a Rusia, Ucrania y Oriente Medio, han aumentado el riesgo de -ciberataques patrocinados por estados o con motivaciones políticas dirigidos a empresas multinacionales y su infraestructura crítica. Dada nuestra presencia global, incluidas importantes operaciones comerciales en Israel, estos conflictos pueden incrementar nuestra exposición a incidentes de ciberseguridad, interrupciones operativas y amenazas a la disponibilidad, integridad y confidencialidad de nuestros sistemas de información y datos.

En los últimos años, la frecuencia, el alcance y el impacto de los ciberataques y las interrupciones en redes y sistemas, incluyendo la introducción de virus informáticos, código malicioso, ataques de denegación de servicio, software defectuoso y otras interrupciones o accesos no autorizados a los sistemas de la empresa, han aumentado. No obstante, Orbia mantiene su compromiso con medidas proactivas de ciberseguridad. Si bien ninguna estrategia de seguridad puede garantizar una protección total contra un ciberataque sofisticado, Orbia mejora continuamente sus defensas para minimizar el riesgo. Es posible que se generen costos para reforzar aún más la ciberseguridad, gestionar interrupciones temporales o abordar las implicaciones legales y de reputación derivadas de futuros ciberataques .

El modelo de contratación de Orbia para productos de polietileno de alta densidad (HDPE) implica determinados riesgos relacionados con retención de clientes, lo cual podría representar un efecto adverso sustancial en la situación financiera y comecia de la Compañía

Orbia vende una porción sustancial de productos de polietileno de alta densidad (HDPE) bajo órdenes contractuales de corto plazo. Además, la Compañía cuenta con contratos a largo plazo, particularmente en acuerdos para productos de telecomunicaciones de voz y datos en EUA, Europa, la India, entre otros. La mayoría de los contratos de la Compañía contienen términos y condiciones relacionadas con precios, incluyendo cualquier tipo de provisión de transferencia de resina, y en general los clientes de Orbia no están obligados a adquirir un volumen mínimo, y los contratos generalmente pueden rescindirse sin causa alguna y con poca antelación. Como resultado, los clientes tienen la posibilidad de discontinuar o reducir sustancialmente la compra de los productos de Orbia en cualquier momento. La pérdida de clientes que representen un volumen significativo de ventas; así como, una disminución significativa en las órdenes de clientes por cualquier razón, cambios en prácticas de fabricación, transferencia de parte del negocio a los competidores, una recesión económica o la imposibilidad de adaptar servicios a las necesidades de nuestros clientes, pueden tener un efecto material adverso en la situación financiera de la Compañía.

Las operaciones de los grupos de negocio Precision Agriculture, Connectivity Solutions y Building and Infrastructure dependen de la industria de la agricultura, telecomunicaciones y construcción, respectivamente

Los grupos de negocio Building & Infrastructure, Connectivity Solutions y Precision Agriculture son dependientes en gran medida de la viabilidad de la industria de la construcción, infraestructura, telecomunicaciones y agrícola, respectivamente. Una disminución en el crecimiento de dichas industrias en los países donde Orbia opera, o un cambio negativo en los factores económicos y demográficos que influyen sobre dichas industrias, podría representar un efecto adverso sustancial en los resultados de operaciones, flujos de efectivo y situación financiera de la Compañía.

Los cambios en los niveles de inversión en la industria de telecomunicaciones de voz y de datos podrían afectar la producción y ventas de productos en Connectivity Solutions

Las diferentes inversiones requeridas por los participantes de la industria de telecomunicaciones para implementar fibra óptica y sistemas de comunicación de banda ancha influyen ampliamente en esta industria, incluyendo los mercados en los que el negocio Connectivity Solutions de Orbia compite. La inversión en esta industria depende de una variedad de factores, incluyendo:

- La regulación local y federal sobre la inversión extranjera en telecomunicaciones;
- La demanda del consumidor por fibra óptica, banda ancha y redes inalámbricas para productos y servicios;
- Las decisiones regulatorias que limitan la instalación de nuevas redes y mejoras en la red existente;
- Los derechos de vía, y permisos de gobiernos locales y estatales, en los países en donde operamos, exigidos para acceder a la construcción de nuevas redes;
- La evolución y aceptación de nuevos estándares en la industria;
- Las presiones relacionadas con la competencia en el sector, incluyendo precios;
- Los ciclos de presupuesto anuales;
- Las inversiones en proyectos de empresas privadas y sus ciclos de inversión;
- El impacto en la consolidación de la industria;
- El acceso a financiamiento y las condiciones económicas generales del mercado;
- Los niveles de precios;
- Existencia, creación o mejora de productos alternativos, nuevas tecnologías, etc., y;
- Estabilidad política.

La falta de inversión en telecomunicaciones de voz y de datos, por cualquiera de estos u otros factores, podría tener un efecto material adverso en las ventas, resultados de operación y situación financiera del grupo de negocio Connectivity Solutions.

Las ventas de Precision Agriculture son altamente dependientes al dinamismo de la industria de la agricultura incluyendo el apoyo del gobierno a este sector

Los ingresos en el negocio de Precision Agriculture de Orbia son cíclicos y dependen en gran medida de la necesidad de producción agrícola de cultivos irrigados, lo que a su vez depende de muchos factores, como la producción agrícola global total, la rentabilidad de la producción agrícola, incluido el retorno de inversión para los usuarios finales de los productos, los precios de los productos agrícolas, los ingresos de las granjas, la disponibilidad de financiamiento para los agricultores, los subsidios gubernamentales para los agricultores, las políticas y el apoyo gubernamental para la infraestructura agrícola, el suministro de agua y el transporte, las lluvias regulares y el cambio climático regional. El apoyo del gobierno a las granjas, incluida la ayuda financiera y las políticas con respecto a la capacidad de utilizar agua para el riego agrícola, puede afectar la demanda de productos de irrigación y soluciones de sistemas de riego de Orbia.

A medida que los ingresos de las granjas disminuyen, los productores pueden posponer las inversiones, incluida la compra de productos de Orbia, o recurrir a alternativas de irrigación menos costosas.

Además, la incertidumbre o los cambios en los subsidios gubernamentales, las políticas y el apoyo gubernamental para la agricultura pueden afectar negativamente el negocio, la posición financiera o los resultados operativos de Precision Agriculture.

Las actividades de socios en negocios conjuntos (joint ventures) clave podrían tener un efecto adverso significativo en la Compañía

En el curso de su negocio, Orbia establece alianzas estratégicas con terceros.

En concreto, Orbia tiene una empresa conjunta de alianza estratégica 50:50 con OxyChem para la producción de etileno en una compañía llamada Ingleside Ethylene, LLC ubicada en Ingleside, Texas, EUA.

Además, Orbia es propietaria del 80% del capital social de su negocio de Precision Agriculture, Netafim y el 55% de Shakun Polymers Private Limited ("Shakun") como parte de su grupo de negocios de Polymer Solutions.

Orbia no puede garantizar cómo OxyChem o cualquiera de sus otros socios estratégicos puedan actuar en el futuro, y, en consecuencia, la acción de dichos socios puede afectar negativamente el negocio y los resultados operativos de Orbia.

Los contratos que Orbia ha establecido con OxyChem, proveedores de etano, etileno y VCM pueden ser insuficientes para cumplir con todas las necesidades operativas y comerciales de la Compañía, los cuales pueden afectar sus costos de producción por aumentos del precio de materias primas o por falta de capacidad de producción

Los contratos de suministro celebrados por Orbia con OxyChem, con proveedores de etano y/o etileno u otros proveedores de VCM distintos a OxyChem podrían ser insuficientes para satisfacer todas las necesidades operativas y comerciales de la Compañía, lo que podría generar un impacto en sus costos de producción por aumento en el precio de las materias primas o de los servicios que requiere, o por falta de capacidad de producción de sus plantas que impidan a la Compañía la absorción eficiente de costos, así como la pérdida de oportunidades de vender sus productos por falta de acceso a la materia prima para fabricarlos. El etano es una materia prima que se utiliza para producir etileno, que a su vez es utilizado en la producción de VCM, materia prima necesaria para la fabricación de PVC. Variaciones en los precios del PVC, sosa cáustica y/o etano en el futuro podrían afectar los resultados operativos y obstaculizar o retrasar la recuperación de la inversión de la Compañía en Ingleside.

Las concesiones mineras de Orbia pudieran ser objeto de declaratoria de nulidad, cancelación, suspensión, expropiación o revocación de conformidad a las disposiciones legales aplicables y/o la Compañía podría no ser capaz de renovar sus concesiones existentes, lo que podría tener un efecto sustancial adverso en sus operaciones y situación financiera

La Compañía tiene la titularidad de derechos de diversas concesiones mineras renovables, ubicadas mayoritariamente en México. Fluor & Energy Materials cuenta con diversas concesiones mineras que vencen paulatinamente desde el año 2029 y hasta el año 2061, siendo renovables de conformidad a lo dispuesto por la Ley Minera en México. Fluor & Energy Materials realizará las gestiones necesarias, de conformidad a los plazos establecidos por la ley, para asegurar la renovación de las concesiones cuyo vencimiento esté próximo. No obstante, la Compañía no puede garantizar que se otorgarán tales renovaciones. Adicionalmente, las concesiones están sujetas a cambios en la ley y regulaciones mineras que pueden afectar sus términos de cumplimiento y uso. Por otra parte, y de conformidad con la legislación mexicana, Fluor & Energy Materials tiene la obligación de comprobar las inversiones

en exploración y explotación de estas concesiones que a la fecha se han llevado a cabo en tiempo y forma. Con respecto a PMV, ésta cuenta con una concesión minera para el domo salino en Veracruz que vence en el año 2043.

De conformidad con la legislación mexicana, los recursos minerales pertenecen a la nación mexicana, y el Gobierno Federal puede otorgar concesiones a favor de los particulares para explorar y explotar las reservas minerales. Los derechos mineros de la Compañía derivan de concesiones otorgadas por la Secretaría de Economía. Las operaciones mineras de la Compañía se encuentran mayormente en México y están sujetas a las regulaciones y a la supervisión de los organismos gubernamentales correspondientes. La ley mexicana estipula que el Gobierno Federal tiene el derecho a declarar la anulación, cancelación, suspensión o insubsistencia de derechos a las concesiones otorgadas, y al mismo tiempo, dichas concesiones pueden estar sujetas a condiciones adicionales, o bien, éstas podrían no ser renovadas a su vencimiento en caso de actualizarse los supuestos legales conducentes.

De conformidad con lo anterior, las concesiones que la Compañía mantiene en México pueden ser revocadas sin derecho a compensación, en caso de que la Compañía no pueda cumplir con los términos y condiciones establecidas en las concesiones. Adicionalmente, los lotes de terreno que comprenden las concesiones mineras en México además de los activos relacionados con las concesiones podrían ser expropiados por causa de interés público, con derecho a indemnización, la cual podría verse limitada o ser menor al valor de mercado de los activos. En caso de controversia respecto del monto de la indemnización, la Compañía puede requerir a la autoridad judicial para que determine tal monto. La indemnización sería cubierta por el Estado en pesos mexicanos, sin perjuicio de que se convenga su pago en especie. Conforme a la Ley de Expropiación, el gobierno pagaría la compensación en un periodo de 45 días hábiles contados a partir de la declaración de expropiación en pesos o mediante el pago de otro activo. La Ley Minera y sus reglamentos no estipulan que, en caso de que un tribunal competente decida cancelar una concesión, el Estado tenga que pagar cualquier compensación al titular de la concesión. Si se anulan, cancelan, suspenden o revocan los derechos sobre las concesiones de la Compañía y ésta es incapaz de asegurar una compensación justa, los resultados de operaciones y la situación financiera de Orbia podrían verse afectados de manera adversa.

Asimismo, la legislación mexicana establece que las concesiones mineras tendrán una duración de cincuenta años, contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Público de Minería y se pueden prorrogar por igual término sujeto a ciertas condiciones. Aunque la Compañía planea solicitar dichas renovaciones y cumplir con todas las condiciones necesarias para obtenerlas, no puede asegurar que las concesiones serán renovadas ya que el gobierno cuenta con discrecionalidad en cuanto a la renovación de las concesiones. La incapacidad de la Compañía para renovar cualquiera de sus concesiones podría tener un efecto adverso importante en sus operaciones, resultados de operación, situación financiera y perspectiva.

Conforme a los términos y condiciones de las concesiones, la Compañía está obligada a cumplir con ciertas obligaciones previstas en la Ley Minera. El incumplimiento podría resultar en sanciones administrativas impuestas por la Secretaría de Economía o, la cancelación de las concesiones. Esto podría resultar en un efecto adverso importante en nuestras operaciones, resultados de operación, situación financiera y perspectivas.

En resumen, en caso de una posible expropiación de lotes mineros o activos utilizados para la explotación de concesiones mineras, o si los derechos contenidos en las concesiones se declaran nulos, cancelados, suspendidos o revocados, o si Orbia no puede renovar las concesiones o no puede recibir una compensación adecuada o oportuna, los resultados operativos y la situación financiera de la Compañía pueden verse afectados negativamente.

El volumen de reservas de fluorita y la tasa de producción de la Compañía pueden ser diferentes a las esperadas

La cantidad de reservas de fluorita en las minas de Orbia se determina bajo las prácticas y estándares establecidos para la industria minera, utilizando datos geológicos y de ingeniería para medir las cantidades estimadas de los depósitos de fluorita que se pueden recuperar de manera económica y procesar mediante su extracción.

La Administración no puede garantizar que las estimaciones de las cantidades de reservas de fluorita de la Compañía no difieran sustancialmente de las cantidades de minerales que definitivamente se recuperen. Adicionalmente, las fluctuaciones en los precios de mercado y los cambios en los costos operativos y de capital pueden provocar que algunas de las reservas de fluorita no sean económicamente viables de explotación. En caso de que esto ocurriera, la Compañía podría ser incapaz de obtener suficientes materias primas que le permitieran cumplir con sus objetivos de producción y demás compromisos, lo que representaría un impacto sustancialmente adverso en el negocio y resultados de operaciones de la Compañía.

Epidemias en los países en los que la Compañía realiza sus operaciones productivas y comerciales o pandemias que afecten a todos los países, podrían interrumpirlas por suspensión de actividades, rompimiento de cadenas de suministro, o bloqueo de cadenas de distribución de los productos.

Las operaciones globales de Orbia exponen a la Compañía a riesgos asociados con crisis de salud pública y brotes de epidemias, pandemias o enfermedades contagiosas, como el brote actual de una nueva cepa de coronavirus ("COVID-19"). La pandemia de COVID-19 y los esfuerzos de contención asociados han tenido un grave impacto adverso en la economía mundial, incluidas interrupciones significativas en las cadenas de suministro y la distribución de productos.

Las futuras crisis sanitarias mundiales podrían afectar significativamente la capacidad de la Compañía para contar con el personal adecuado y mantener sus operaciones, incluyendo cierres obligatorios impuestos por el gobierno, órdenes de teletrabajo y protocolos de distanciamiento social u otras restricciones para mitigar la propagación de la enfermedad. Una crisis sanitaria mundial también podría interrumpir la cadena de suministro de la Compañía y afectar de manera sustancial y adversa su capacidad para obtener suministros para sus instalaciones y proporcionar equipos de protección personal a sus empleados, lo que podría afectar significativamente sus operaciones.

Los cambios en las políticas gubernamentales de México y otros de los principales países donde opera la Emisora podrían afectar adversamente las operaciones, resultados de operación, situación financiera y perspectivas

El Gobierno Federal Mexicano, así como los gobiernos de otros de los principales países donde opera la Emisora, incluyendo EUA, Brasil, Alemania, Reino Unido e India, entre otros, han ejercido y continúan ejerciendo una influencia significativa en la economía de sus respectivos países, o de la comunidad política en la que operan.

Por consiguiente, las acciones y políticas de los gobiernos de los países en que la Compañía opera podrían tener un impacto significativo sobre la Empresa, y de manera más general en las condiciones, precios y rendimientos de mercado de los valores de la Compañía que actualmente cotizan en los mercados locales e internacionales.

No se puede asegurar que los cambios en las políticas de los gobiernos de los países en los que opera la Compañía no afectarán adversamente sus operaciones, resultados de operación, situación financiera y perspectiva.

La Compañía se encuentra sujeta a controles cambiarios en algunos de los países en los que opera

Actualmente la Compañía está sujeta a controles cambiarios en algunos países en los que opera, tales como Venezuela, Brasil, Argentina, India, Sudáfrica, China, entre otros. Estos controles restringen el acceso a divisas y limitan la capacidad para transferir fondos fuera de dichos países, incluyendo fondos para el pago de intereses o el principal sobre deuda insoluble. Además, estos controles afectan la capacidad de Orbia para recibir dividendos y otras distribuciones de las subsidiarias en esos países.

Si se prohibiera a la Compañía transferir fondos fuera de los países antes mencionados o si se les sujetara a restricciones similares en otros países en los que opera, los resultados de operación y situación financiera de Orbia podrían verse afectados de manera adversa.

Sucesos en México o en otros países podrían afectar adversamente la economía mexicana y otras economías latinoamericanas, el valor de mercado de los valores en los que Orbia cotiza y sus resultados de operación

El valor de mercado de los valores de las empresas mexicanas se ve afectado por las condiciones económicas y de mercado tanto en los países desarrollados como en los emergentes. En los últimos años, por ejemplo, los precios de los títulos de deuda y renta variable mexicanos han sufrido en ocasiones caídas sustanciales como resultado de acontecimientos en México o en otros países y mercados.

Además, en años recientes, ha existido mayor correlación entre las condiciones económicas en México y las condiciones económicas en los EUA y la Unión Europea como resultado de los tratados de libre comercio los cuales han generado aumento en la actividad económica entre los socios de dichos tratados. Consecuentemente, la economía mexicana sigue estando fuertemente influenciada por la economía de los EUA y Europa y, por tanto, la terminación de los tratados de libre comercio o el deterioro en las condiciones económicas en, o retrasos en la recuperación de la economía en EUA o en Europa, podrían afectar la economía en México y Latinoamérica. Estos eventos podrían tener un efecto material y adverso en los resultados de operación e ingresos de la Compañía, lo que podría afectar su liquidez, situación financiera y/o el precio de mercado de los valores emitidos por la Empresa.

Las fluctuaciones cambiarias de las monedas de los países donde opera la Compañía, con respecto al Dólar podrían afectar de manera negativa a la Compañía

Debido a que los estados financieros consolidados de Orbia se presentan en dólares estadounidenses, la Compañía debe convertir los ingresos y gastos, así como los activos y pasivos, a dólares estadounidenses a los tipos de cambio vigentes durante o al final de cada período de reporte. Por lo tanto, los aumentos o disminuciones en el valor del dólar estadounidense frente a otras monedas en los países donde opera Orbia afectarán los resultados de las operaciones de la Compañía y el valor de las partidas del balance denominadas en monedas extranjeras. Además, la Compañía tiene exposición a movimientos de moneda extranjera porque ciertas transacciones en moneda extranjera deben convertirse a una moneda diferente para su liquidación. Estas conversiones pueden tener un impacto directo en los flujos de efectivo de la Compañía.

La Compañía gestiona el riesgo cambiario a través de actividades normales de operación y financiamiento y, cuando se considere apropiado, mediante el uso de instrumentos derivados. Sin embargo, la Compañía no puede estar segura de que tendrá éxito en la reducción de los riesgos inherentes como resultado de las exposiciones a monedas extranjeras.

Las leyes de competencia económica en México y en otros países en los que opera Orbia pueden limitar la capacidad para expandir sus operaciones

En México y en los países en donde opera Orbia, las Leyes de Competencia Económica y los reglamentos relacionados podrían afectar adversamente la capacidad para adquirir, vender y ejecutar asociaciones en participación. La aprobación de la Comisión Federal de Competencia Económica en México, y de las autoridades de cada país en dicha materia, es requerida para que se lleven a cabo adquisiciones, enajenaciones o asociaciones en participación significativas. El no obtener las aprobaciones de la autoridad en materia de competencia económica podría tener como resultado penalización con multas, la desinversión obligatoria de activos, la terminación de contratos relevantes de adquisiciones o la imposibilidad de dar continuidad a la adquisición de negocios o conclusión de aquéllas ya acordadas. La Compañía continúa expandiendo sus operaciones, por lo que es posible que se enfrente a revisiones más estrictas por parte de las autoridades de competencia económica competentes en los diversos países en los que opera o en los países en los que intenta ingresar.

Actualmente, Orbia cuenta con una posición relevante en la mayoría de los mercados en los que opera tanto en LATAM como en Europa, de acuerdo con datos publicados por IHS Markit WVA, en el IHS Markit Chlor-alkali Market Report, la Unidad de Inteligencia Económica Eurostat y estudios de mercado realizados por Orbia. Por lo tanto, conforme las operaciones y posición de mercado de la Compañía incrementen, aumenta el riesgo que pudieran tener limitaciones a adquisiciones futuras a la luz de la regulación de competencia económica, situación que pudiera tener un efecto adverso sustancial en los resultados financieros y de operación de la Compañía y en su capacidad de crecimiento.

El Congreso Mexicano y las autoridades legislativas de los países en los que Orbia tiene presencia, podrían aprobar legislaciones que resulten en incrementos a las obligaciones fiscales

En años recientes el gobierno mexicano y algunos de los gobiernos de los países en los que la Compañía opera han implementado diversas reformas a la legislación fiscal aplicable a las empresas, incluyendo a Orbia. Si el gobierno mexicano o cualquiera de los gobiernos de los países en donde Orbia opera llevaran a cabo reformas a la legislación fiscal que resultaran en incrementos significativos a las obligaciones fiscales, Orbia podría estar obligada a pagar cantidades mayores de conformidad con dichos cambios, lo cual podría tener un impacto negativo significativo en sus resultados de operación.

Además, la tributación en varias de las jurisdicciones en las que opera o hace negocio la Compañía a menudo son complejas y están sujetas a diversas interpretaciones. La posición fiscal de las autoridades podría diferir de la posición fiscal actual o histórica de la Compañía, lo cual podría conllevar el pago de mayores contribuciones en supuestos donde previamente la Compañía no tributaba, además de llevar a cabo auditorías sobre ejercicios y contribuciones pasadas, así como la imposición de impuestos adicionales.

Las NIIF's difieren en varios aspectos con las normas de información financiera estadounidenses o con muchas de las Normas de Información Financiera que aplican en los países que Orbia opera o en donde se negocian sus valores

Los estados financieros de la Compañía se preparan de acuerdo con las NIIF, que difieren de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos en varios aspectos. En México, Estados Unidos y otros países, se han promulgado leyes y regulaciones de valores para promover la divulgación completa y precisa de la información corporativa a los inversionistas. Sin embargo, la Compañía no está obligada a cumplir con la mayoría de las leyes de valores vigentes en los EE.UU. u otros países. Por lo tanto, la información reportada puede diferir y presentarse de una manera que difiera de la información disponible de las empresas que operan o cotizan en los EE.UU. u otros países que están obligados a reportar su información de acuerdo con los estándares de cotización de valores que prevalecen en esos países.

(b) Factores de Riesgo relacionados con los Valores emitidos por la Compañía.***El precio de mercado de las acciones en circulación puede fluctuar de manera significativa***

La volatilidad en el precio de mercado de las acciones ORBIA* podría causar que los inversionistas no puedan venderlas al mismo precio o a un precio superior al que pagaron por ellas. El precio de mercado y la liquidez del mercado de las acciones ORBIA* podrían verse significativamente afectados por varios factores, algunos de los cuales se encuentran fuera del control de la Compañía y no pueden relacionarse directamente con su desempeño. Estos factores incluyen, entre otros:

- Cambios en la valuación de mercado de sociedades que ofrecen productos similares;
- Condiciones económicas, de regulación, políticas y de mercado en México, los EUA, Europa y otros países;
- Condiciones o tendencias de la industria;
- Surgimiento de innovaciones tecnológicas que podrían hacer los productos y servicios menos atractivos u obsoletos;
- La introducción de nuevos productos y servicios por la Compañía o por sus competidores;
- Los resultados de operación trimestrales y anuales históricos y previstos;
- Variaciones entre los resultados reales o previstos y las expectativas de los analistas e inversionistas;
- Anuncios por la Empresa o terceros y sucesos que afecten las operaciones;
- Anuncios, resultados o acciones tomados por los competidores;
- Percepciones de los inversionistas de la Compañía o acerca de los servicios que presta;
- Cambios en las estimaciones financieras o económicas por los analistas de valores;
- Eventos ambientales, percepciones del consumidor acerca de asuntos ambientales y cumplimiento de leyes ambientales;
- El anuncio de operaciones o compromisos de capital significativos efectuados por la Compañía;
- Cambios en leyes o reglamentos;
- Devaluaciones de divisas e imposición de controles de capital;
- Adiciones o salidas de personal de administración clave; o
- Ventas futuras de las acciones.

Además, el mercado de valores y, en particular, los mercados de los valores de empresas en México y LATAM han experimentado fluctuaciones extremas de precios y volúmenes que a menudo no han estado relacionadas, o han sido desproporcionadas en relación con el desempeño operativo de estas empresas. Los amplios factores de mercado e industria podrían afectar de manera importante y adversa el precio de las acciones, independientemente del desempeño operativo real.

Conforme a la legislación mexicana, los derechos de los accionistas pudiesen ser más limitados, diferentes o menos definidos que en otras jurisdicciones

Los asuntos corporativos de la Compañía se rigen por las disposiciones de sus estatutos sociales y de la legislación mexicana, los cuales pudieran diferir de aquellos principios legales que resultarían aplicables si fuera una sociedad constituida en alguna jurisdicción de los EUA, tales como los estados de Delaware o Nueva York, o en cualquier otra jurisdicción distinta de México. Por ejemplo, conforme a la legislación mexicana, la protección otorgada a los accionistas minoritarios y los deberes fiduciarios de los consejeros y funcionarios son, en algunos aspectos, menores o diferentes que aquellos existentes en los EUA u otras jurisdicciones. Particularmente, el régimen jurídico de los deberes fiduciarios de los consejeros en México no es tan comprensivo o está tan desarrollado como en los EUA. Asimismo, los criterios para determinar la independencia de los consejeros difieren de los criterios aplicables conforme a otras leyes.

Los derechos de los tenedores de las acciones en circulación que protegen sus intereses en relación con cualquier acto del Consejo de Administración, la Compañía o cualquiera de sus miembros o de sus principales funcionarios por el incumplimiento a su deber de lealtad, podrían estar limitados o menos definidos que los derechos otorgados en otras jurisdicciones. Particularmente, cualquier acción en contra de los funcionarios y consejeros de la Compañía únicamente puede ser iniciada por tenedores de al menos 5% de las acciones en circulación, a diferencia de un solo accionista o grupo de accionistas, y son acciones derivadas en beneficio de la Compañía en lugar de a los accionistas afectados. Asimismo, las reglas y lineamientos relativos a operaciones con partes relacionadas y conflictos de interés pudieran estar menos definidos en México que en EUA, dejando a los tenedores de las acciones en una posible desventaja. Adicionalmente, los deberes de lealtad y diligencia de consejeros y funcionarios se encuentran definidos únicamente en la LMV y no han sido interpretados o definidos por los tribunales competentes a la fecha, consecuentemente, la interpretación judicial del significado y los alcances de dichos deberes es incierta. Recientemente se publicaron en México diversas

reformas que permiten la instauración de acciones colectivas, sin embargo, los procedimientos para implementar dichas acciones no han sido desarrollados. A la fecha no existe un número significativo de reclamaciones relativas al incumplimiento de los deberes fiduciarios, ya sea mediante acciones colectivas o derivadas, suficiente para motivar reclamaciones judiciales en base a incumplimientos de los deberes fiduciarios o para asistir en la predicción del resultado de una posible reclamación. Como resultado de lo anterior, los accionistas minoritarios de la Compañía tienen mayor dificultad en la práctica para decidir el ejercicio o ejercer sus derechos en contra de la Compañía o de sus consejeros, funcionarios o accionistas controladores que la que tuviesen como accionistas de una compañía constituida en los Estados Unidos.

No es posible asegurar que Orbia será capaz de pagar o mantener dividendos en efectivo, y sus políticas de dividendos están sujetas a cambios. El pago y el monto de los dividendos se encuentran sujeto a la resolución de los accionistas

La política de dividendos es recomendada por el Consejo de Administración y aprobada por la Asamblea de Accionistas de la Compañía. Mientras los accionistas principales de Orbia continúen siendo titulares de la mayoría de las acciones representativas del capital social de la Compañía, dichos accionistas podrán determinar si los dividendos serán pagados y el monto de dichos dividendos. Como resultado de lo anterior, pueden existir años en los que la Compañía no distribuya dividendos y otros en los que se distribuya una parte sustancial de las ganancias de Orbia. En esta última situación, el potencial de crecimiento de la Compañía se podría ver limitado.

La política de pago de dividendos de Orbia depende de la generación de utilidades, generación de flujo y de las inversiones proyectadas en sus distintos grupos de negocio. Existen diversos factores que pueden afectar la disponibilidad y la periodicidad del pago de dividendos en efectivo para los accionistas de Orbia.

Si se emiten acciones adicionales en el futuro, el inversionista puede sufrir una dilución, y los precios de operación para las acciones ORBIA* podrían disminuir

Como parte de la estrategia comercial de Orbia, se pueden financiar adquisiciones futuras o requerimientos corporativos y otros gastos emitiendo capital social adicional. Cualesquiera emisiones de capital social de Orbia darían como resultado la dilución de la participación de sus inversionistas. Además, las emisiones futuras de acciones o ventas por los accionistas de control, o el anuncio de que se pretende hacer dicha emisión o venta, podrían tener como resultado una disminución en el precio de mercado de las Acciones. En consecuencia, el precio de mercado y la liquidez del mercado de las acciones ORBIA* podrían verse afectado por la emisión de acciones adicionales por alguno de estos propósitos.

Los accionistas principales y relacionados, quienes controlan a Orbia, podrían tener intereses que difieren del resto de los accionistas y de los Tenedores de los Bonos vinculados a la a la sustentabilidad, los CEBURES y/o las Notas

A la fecha de este Reporte Anual, el principal accionista de la Compañía es Kaluz , que está controlada por la familia del Valle Perochena, quienes poseen aproximadamente el 45.81% del capital con derecho a voto. Por lo tanto, la familia del Valle Perochena debe considerarse un accionista con influencia significativa según la Ley de Valores Mobiliarios (LVM). Los hermanos del Valle Perochena poseen individualmente el 0.63%, mientras que otros accionistas vinculados a la familia del Valle poseen el 9.10% del capital con derecho a voto. En consecuencia, junto con Kaluz, deben considerarse un grupo con influencia significativa sobre el Emisor, según la LMV.

Posibles incumplimientos de los requisitos de mantenimiento de listado de los valores en el BMV o de su inscripción en el RNV podría afectar el precio de los valores

Orbia, derivado de la inscripción de sus Acciones en el RNV y su listado en la BMV, está sujeta al cumplimiento de diversos requisitos de divulgación de información, entre otros, a fin de mantener dicha inscripción y listado. En caso de que Orbia no sea capaz de cumplir con dichos requisitos, la cotización de las Acciones en la BMV podría suspenderse o incluso cancelarse. En tal supuesto, el precio de mercado de las Acciones y de las Notas podrían verse afectados adversamente.

La Compañía mantiene niveles importantes de endeudamiento

El nivel de deuda de la Compañía puede tener consecuencias significativas para el inversionista. Entre otras cosas, puede:

- Limitar la capacidad de la Compañía de generar flujos de efectivo suficientes, o de obtener financiamiento adicional, para capital de trabajo, gastos de capital, adquisiciones u otros propósitos corporativos generales futuros;
- Limitar los colaterales y garantías que la Compañía puede ofrecer para la obtención de financiamientos adicionales;

- Restringir la capacidad de la Compañía para pagar dividendos;
- Requerir una parte sustancial del flujo de efectivo de las operaciones para hacer pagos del servicio de la deuda;
- Limitar la flexibilidad para planear o reaccionar a cambios en las operaciones y las condiciones de la industria;
- Limitar la capacidad de la Compañía para llevar a cabo adquisiciones adicionales;
- Colocar a la Compañía en una desventaja competitiva en comparación con sus competidores menos apalancados; y
- Aumentar su vulnerabilidad a los efectos producidos por las condiciones económicas adversas propias de la industria.

Los contratos y títulos que rigen la deuda, incluyendo las Notas y los Bonos vinculados a la Sustentabilidad, contienen previsiones cruzadas de incumplimiento que pueden causar que toda la deuda emitida bajo tales instrumentos se venza anticipadamente y sea exigible su pago de forma inmediata como resultado de un evento de incumplimiento previsto en otro instrumento de deuda no relacionado

Los instrumentos que rigen las Notas y los Bonos vinculados a la sustentabilidad contienen ciertas obligaciones y los contratos o títulos que rigen otros créditos también contienen obligaciones y, en algunos casos, exigen que Orbia y sus subsidiarias cumplan y demuestren el cumplimiento de ciertos covenants financieros y no financieros. Cualquier incumplimiento de esas obligaciones podría originar un evento de incumplimiento en el contrato o título correspondiente, lo que a su vez podría resultar en que la deuda relacionada u otros créditos establecidos bajo instrumentos distintos sean vencidos anticipadamente y exigido su pago en forma inmediata. En tal evento, Orbia necesitaría obtener recursos financieros de fuentes alternativas, lo cual podría hacer en condiciones desfavorables o no, en el momento necesario o no conseguir recurso alguno. Alternativamente, cualquier evento de incumplimiento podría hacer necesario que Orbia venda activos o bien reduzca operaciones para satisfacer sus obligaciones ante sus acreedores. En caso de incumplimiento, podría afectar la capacidad de la Compañía para crecer, su posición financiera o sus resultados operativos.

Las garantías de pago de la deuda por parte de las subsidiarias de Orbia podrían no ser ejecutables inmediatamente

Cada serie de Notas y/o los Bonos vinculados a la sustentabilidad, así como otros financiamientos, son total e incondicionalmente garantizados conjunta y separadamente por ciertas subsidiarias de Orbia. Estas garantías otorgan a los acreedores las bases para presentar reclamación de pago directa contra dichas subsidiarias; sin embargo, es posible que dichas garantías no sean ejecutadas de manera inmediata bajo las leyes aplicables.

Si las garantías fueran tratadas de ejecutar legalmente, la ejecución podría estar sujeta a la resolución de un tribunal, y que debido a que la garantía se había otorgado para el beneficio directo de la Compañía, y únicamente de manera indirecta para el beneficio del garante, las obligaciones del garante en turno podrían ser incurridas por menos de su valor razonable o de una compensación justa. Un tribunal por lo tanto podría invalidar las obligaciones bajo las garantías y los acuerdos relacionados, subordinarlas a las otras deudas del garante en turno o tomar otras acciones en detrimento de los tenedores de las Notas y los Bonos vinculados a la sustentabilidad.

Aún y cuando los tribunales en las diferentes jurisdicciones miden la insolvencia de diferente manera, en general, una entidad sería considerada como insolvente si la suma de sus deudas, incluyendo deudas contingentes y no liquidadas, exceden el valor justo de sus activos, o si el valor actual de sus activos es menor a la cantidad que sería requerida para pagar los pasivos de sus deudas, incluyendo deudas contingentes y no liquidadas, conforme éstas se vuelvan exigibles.

Si las garantías no pueden ejercerse bajo las condiciones anteriormente descritas, las Notas y los Bonos vinculados a la sustentabilidad se subordinarían a todos los pasivos, incluyendo cuentas por pagar, de las garantías subsidiarias. Un tribunal también podría emitir una sentencia en contra de los Tenedores de las Notas o los Bonos vinculados a la sustentabilidad, ordenándoles que reembolsen cualesquiera cantidades que les hubieren sido pagadas bajo dichas garantías o ejercer los productos de las garantías. Si cualquier garantía o gravamen fuera invalidado, los tenedores de los pagarés dejarían de tener una reclamación directa respecto de la subsidiaria garante, pero retendrían sus derechos en contra de la Compañía y cualquier otra subsidiaria garante, aun cuando no existiera ninguna garantía de que los activos de las respectivas subsidiarias fueran suficientes para pagar Bonos vinculados a la sustentabilidad y/o las Notas totalmente.

Lo previsto por la legislación mexicana puede dificultar a los tenedores de las Notas y/o Bonos vinculados a la sustentabilidad convertir las cantidades pagadas por la Compañía en beneficio de los tenedores en pesos mexicanos a dólares de los EUA o que les sean reconocidos la totalidad del valor de dichos pagos

Orbia está obligada a pagar las Notas, Bonos Sostenibles y otros préstamos en dólares de EE.UU. Sin embargo, bajo la Ley Monetaria de los Estados Unidos Mexicanos, las obligaciones de pago en México en monedas extranjeras, ya sea por acuerdo o por mandato de un juez, pueden ser realizadas en pesos mexicanos al tipo de cambio prevaleciente en el momento y lugar de pago o del juzgado correspondiente. De acuerdo con lo anterior, Orbia estará obligada a pagar los créditos concertados en otras monedas distintas a los pesos mexicanos, según lo que establece la Ley Monetaria de los Estados Unidos Mexicanos y la Compañía no puede asegurar que las cantidades pagadas serán convertidas por el beneficiario en dólares de los EUA o que, convertidos, tal cantidad pagada sea suficiente para adquirir dólares en la misma cantidad de principal, intereses o pagos adicionales derivados de dichos instrumentos o créditos.

Los tenedores de las Notas y los Bonos vinculados a la sustentabilidad podrían ver limitada su posibilidad de entablar procesos o juicios en contra de la Compañía en tribunales mexicanos

Orbia y algunas de sus subsidiarias avales o garantes son compañías constituidas bajo las leyes de México. Casi todos sus consejeros y directivos relevantes, así como los consejeros y directivos relevantes de muchas de sus subsidiarias avales o garantes son ciudadanos y residentes mexicanos. Un porcentaje importante de los activos de la Compañía y los de algunas de sus subsidiarias avales o garantes se ubican en México, y un porcentaje muy importante de las ventas de la Compañía y las de algunas de las subsidiarias avales o garantes se originan de fuentes en México. Por lo tanto, eventualmente podría dificultarse a los tenedores de Notas y otros instrumentos de crédito contratados por Orbia en monedas distintas al peso mexicano efectuar notificaciones judiciales y entablar procesos o juicios en contra de la Compañía o sus subsidiarias avales o garantes fuera de México o contra sus consejeros o directivos relevantes o hacerles exigibles y obligatorias disposiciones judiciales emitidas por cortes o tribunales fuera de la jurisdicción de México, en todo lo relacionado con obligaciones civiles bajo leyes de jurisdicción fuera de México, incluyendo procesos iniciados según las previsiones civiles de las leyes de los EUA en materia de valores o de otras leyes de los EUA.

El pago de las Notas y de los Bonos vinculados a la sustentabilidad, así como de las garantías relacionadas, puede estar estructuralmente subordinado respecto de las obligaciones de deuda de las subsidiarias avales y garantes como de no avales ni garantes de Orbia, así como otra deuda que no tenga la misma estructura de garantías, estaría subordinada estructuralmente a aquella que sí la tenga

Las Notas constituyen parte de la deuda garantizada de Orbia y están en igualdad de preferencia de pago con otras deudas, pero podrían estar estructuralmente subordinadas respecto del pago de otras obligaciones de crédito garantizadas y a su vez también estructuralmente subordinadas con deudas contratadas por las subsidiarias garantes y no garantes. Aunque los tenedores de las Notas y los Bonos vinculados a la sustentabilidad tienen un derecho de reclamo directo de pago, éste no está garantizado sobre los activos y propiedades de Orbia o de las subsidiarias avales o garantes, por lo que el pago de las Notas o Bonos vinculados a la sustentabilidad está subordinado respecto de la deuda de Orbia y de sus subsidiarias que tengan una garantía específica aplicable para su pago hasta donde alcance el valor de dichos activos. Adicionalmente, bajo la legislación mexicana, las obligaciones de pago de las Notas y/o los Bonos vinculados a la sustentabilidad están subordinadas a ciertas preferencias que establece la ley, incluyendo reclamaciones de sueldos y salarios, obligaciones garantizadas, seguridad social, fondos de vivienda de los trabajadores, impuestos, honorarios y gastos de y por juicios. Preferencias legales similares pueden ser aplicables en otras jurisdicciones donde hayan sido constituidas las subsidiarias avales o garantes. En el supuesto de liquidación de Orbia, dichas preferencias de pago legales tendrán preponderancia respecto de cualquier otro reclamo, incluyendo los de cualquier tenedor de las Notas o los Bonos vinculados a la sustentabilidad.

La rebaja por debajo del grado de inversión por parte de dos agencias calificadoras podría afectar negativamente su capacidad para acceder a los mercados de crédito

La rebaja en la calificación crediticia de Orbia por parte de las agencias de calificación a niveles inferiores al grado de inversión podría afectar la capacidad de la Compañía para acceder a los mercados de crédito y aumentar los costos asociados al financiamiento. Los cambios en las calificaciones crediticias también podrían afectar el precio de los valores de la Compañía, incluidos los Bonos y los Bonos Sostenibles.

Otros Valores:

Los valores que Orbia mantiene inscritos en el RNV y cotizando en la BMV son:

- i. Acciones representativas del capital social de Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de libre suscripción, y otorgan derechos corporativos y patrimoniales plenos para todos sus tenedores y que cotizan con la clave ORBIA*.
- ii. El 8 de diciembre de 2022, Orbia emitió Cebures ("Certificados Bursátiles") por un monto total de \$10,000 millones de pesos en dos tramos: uno de \$2,340 millones de pesos, con un plazo de tres años y un cupón flotante de TIE-28 + 0.40%, y otro de \$7,660 millones de pesos, con un plazo de diez años y un cupón fijo de 10.63%, bajo el programa de hasta \$10,000 millones de pesos autorizado por la CNBV el 15 de noviembre de 2022. El 31 de agosto de 2023 se emitió un monto adicional de \$10,000 millones de pesos en dos tramos: uno de \$2,100 millones de pesos y otro de \$7,900 millones de pesos, ambos en los mismos términos que la emisión de 2022. Este programa fue ampliado por la CNBV mediante la carta oficial 153/1247/2025 de fecha 8 de abril de 2025, aumentando el monto máximo a MXN \$40,000,000,000.00 (cuarenta mil millones de pesos 00/100, moneda mexicana) o su equivalente en Unidades de Inversión (UDI).

El 11 de abril de 2025, Orbia emitió la tercera y cuarta serie de Cebures. La tercera serie consistió en MXN \$3,190 millones con una tasa de interés variable equivalente al TIE de Fondo más 95 puntos básicos, con vencimiento el 7 de abril de 2028. La cuarta serie consistió en MXN \$3,030 millones con una tasa de interés anual fija del 11.73%, con vencimiento el 30 de marzo de 2035. Orbia utilizó los ingresos netos de estas emisiones para reembolsar MXN \$4,440 millones en Cebures con vencimiento el 4 de diciembre de 2025 y para fines corporativos generales.

iii. *Senior Notes* o Notas

El 19 de septiembre de 2012, la Compañía emitió y colocó "Senior Notes" por un monto total de \$1,150 millones, divididos en dos tramos: uno de \$750 millones, con un plazo de diez años y un cupón fijo del 4.875%, y otro de \$400 millones, con un plazo de treinta años y un cupón fijo del 6.75%. Sus vencimientos fueron el 19 de septiembre de 2023 y el 19 de septiembre de 2042, respectivamente. En septiembre de 2023, el bono del 4.875% fue reembolsado en su totalidad.

El 17 de septiembre de 2014, la Compañía emitió y colocó "Senior Notes" por un monto total de \$750 millones de dólares a un plazo de treinta años, con una tasa anual fija del 5.875%, pagadera semestralmente el 17 de marzo y septiembre desde su fecha de emisión y hasta su vencimiento el 17 de septiembre de 2044. La calificación de riesgo crediticio otorgada para esta emisión por Standard & Poor's fue 'BBB-', por Fitch Ratings 'BBB' y por Moody's 'Baa3'.

El 4 de octubre de 2017, Orbia emitió "Senior Notes" por un monto total de \$1,000 millones en dos tramos, \$500 millones a un plazo de diez años (con vencimiento el 4 de octubre de 2027) y \$500 millones a un plazo de treinta años, con vencimiento el 15 de enero de 2048, que devengan una tasa fija anual del 4.0% y del 5.50%, respectivamente, pagaderos semestralmente el 4 de abril y el 4 de octubre para el primer tramo y el 15 de enero y el 15 de julio para el segundo tramo. La calificación de riesgo crediticio asignada para esta emisión con vencimiento el 4 de octubre de 2027 y el 15 de enero de 2048 son de Standard & Poor's 'BBB-', Fitch Ratings 'BBB' y Moody's 'Baa3'. En octubre de 2025, el Bono del 4.00% fue completamente reembolsado.

Con fecha 11 de mayo de 2021, Orbia anunció el cierre exitoso de su emisión inaugural de Bonos Vinculados a la Sustentabilidad por un monto de \$600 millones en notas senior con vencimiento en mayo de 2026 devengando intereses a una tasa anual de 1.875%, y \$500 millones en "Senior Notes" con vencimiento en mayo de 2031 devengando intereses a una tasa anual de 2.875% (las "Notas"). Estas emisiones recibieron calificación crediticia de 'Baa3' por parte de Moody's, 'BBB-' por Standard & Poor's y 'BBB' por Fitch Ratings. En junio de 2025, el bono del 1,875 % fue completamente reembolsado.

En mayo de 2025, la Compañía emitió y colocó "Senior Notes" por un monto total de \$1,100 millones en dos tramos: \$650 millones a un plazo de cinco años con un cupón fijo del 6.80% y otros \$450 millones a un plazo de diez años con un tipo fijo del 7.50%. Los vencimientos son el 13 de mayo de 2030 y el 13 de mayo de 2035, respectivamente. Estas emisiones recibieron una calificación crediticia de "Baa3" por Moody's y de "BBB" por Fitch Ratings. En 2026, recibieron una calificación crediticia adicional de "BBB-" por Standard & Poor's.

Las "Senior Notes" mencionadas anteriormente han sido listadas en la Bolsa de Valores de Luxemburgo y para su negociación en el mercado denominado "Euro MTF Market". Estas "Senior Notes" no han sido registradas en el Registro Nacional de Valores, ni han sido autorizadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, ni han sido registradas de acuerdo con las regulaciones de la "Ley de Valores de 1933" de los Estados Unidos, que rigen las operaciones de valores en el mismo país. Solo se ofrecieron a compradores considerados inversores calificados según la "Regla 144-A" o la Regla

144-A de la Ley de Valores de los Estados Unidos, en dicho país, y fuera de los Estados Unidos, a personas no residentes en dicho país, bajo la "Regulación S" de la misma Ley de Valores de los Estados Unidos.

Orbia se encuentra al corriente en la entrega, durante los últimos tres ejercicios sociales, de toda la información jurídica, operativa, administrativa y financiera que está obligada a entregar, en virtud de que las acciones en circulación se encuentran inscritas en el RNV, y cotizan en la BMV. Asimismo, la Emisora se encuentra al corriente en la entrega durante los últimos tres ejercicios sociales, de toda la información jurídica, operativa, administrativa y financiera que está obligada a entregar de conformidad con los contratos de emisiones de deuda internacional, al agente (Deutsche Bank National Trust Co., Citibank N.A. y Banco Multiva, S.A. de C.V., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva), así como el contrato de crédito revolvente con el banco agente BBVA México, S.A.

La Emisora entrega información al público inversionista de manera anual, que incluye los informes presentados a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas que aprueba los resultados del ejercicio anterior, los acuerdos de las asambleas de accionistas, la información de carácter trimestral, información sobre operaciones del fondo de recompra y avisos de eventos relevantes.

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

En los últimos tres ejercicios sociales, los valores que la Compañía mantiene inscritos en el Registro no han sufrido cambios significativos en los derechos que otorgan a sus tenedores.

Destino de los fondos, en su caso:

Durante los ejercicios 2025, 2024 y 2023, la Compañía no registró valores en el RNV. Tampoco existen recursos pendientes de aplicación como consecuencia de emisiones de valores realizadas en ejercicios anteriores. (Véase la Sección 1, "Información General", inciso d, "Otros Valores", de este Reporte Anual.)

Durante el tercer trimestre de 2023, la Compañía completó con éxito la reapertura de su oferta de CEBURES, recaudando \$10,000 millones de pesos adicionales del mercado mexicano. Los recursos de la emisión, que incluyeron una función de bonos vinculados a la sostenibilidad, se utilizaron para pagar pagarés de \$4,000 millones de pesos y los fondos restantes se utilizaron para fines corporativos generales.

El 11 de abril de 2025, la Compañía emitió CEBURES a 10 años por \$3,034 millones de pesos mexicanos y CEBURES a 3 años por \$3,190 millones de pesos mexicanos, con una tasa de interés fija semestral del 11.73% y una tasa de interés variable mensual del TIIE F + 0.95%. El capital del préstamo es reembolsable en un solo pago al vencimiento en marzo de 2035 y abril de 2028, respectivamente.

Documentos de carácter público:

Los inversionistas podrán consultar la información y los documentos de carácter público presentados por la Compañía a la CNBV y a la BMV, en la propia BMV, en sus oficinas ubicadas en avenida Paseo de la Reforma número 255, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, Distrito Federal, o en su página de internet: www.bmv.com.mx, en la página de la CNBV en la siguiente dirección: www.cnbv.gob.mx.

Orbia ha proporcionado a la CNBV y a la BMV la información requerida por la LMV, por la Circular Única de Emisoras, por el reglamento interior de la BMV, y demás disposiciones aplicables por lo que dicha información se encuentra a disposición de los inversionistas.

Las copias de la documentación anterior y del presente Reporte Anual podrán obtenerse a petición de cualquier inversionista mediante solicitud al Director de Relación con Inversionistas de la Compañía, Diego Echave Pintado, al correo diego.echave@orbia.com y al teléfono (1) 619 742 6439. El domicilio: Avenida Paseo de la Reforma 483, piso 47, Colonia Cuauhtémoc, Alcaldía Cuauhtémoc, Ciudad de México, 06500, México, o en la página de Internet de Orbia: www.orbia.com

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

Denominación Social y nombre comercial de la Emisora

Orbia, como es conocida comercialmente la Compañía, operó formalmente bajo el nombre de Mexichem, S.A. de C.V. En la Asamblea de Accionistas de la Compañía celebrada el 26 de agosto de 2019, se aprobó el cambio del nombre corporativo del Emisor a Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V. El nuevo nombre refleja la estrategia actualizada y la reorganización global emprendida por la Compañía, lo que implica el cambio de su identidad e imagen de marca de acuerdo con su misión, visión y filosofía.

Fecha, Lugar de Constitución y Duración de la Emisora

La Compañía se constituyó mediante escritura pública número 34,080, con fecha 30 de junio de 1978, otorgada ante la fe del Notario Público número 112 del Distrito Federal, y cuyo primer testimonio quedó inscrito en el libro tercero de la Sección de Comercio del Registro Público de la Propiedad y del Comercio del Distrito Federal, volumen 1066, a fojas 190 y bajo el número 212. La duración de la Compañía es indefinida.

Dirección y teléfonos de oficina principal

Avenida Paseo de la Reforma 483, piso 47, Colonia Cuauhtémoc, Alcaldía Cuauhtémoc, Ciudad de México, 06500, México

No. Telefónico: + 52 55 5366 4000

Dirección en internet: www.orbia.com

Eventos Históricos

Historia de la emisora hasta 2025

La historia de Orbia se remonta a 1953, cuando Cables Mexicanos S.A. fue fundada por un grupo de inversionistas mexicanos y estadounidenses para satisfacer el creciente mercado mexicano de cables de acero con alto contenido de carbono. En 1978 se constituyó la sociedad controladora Grupo Industrial Camesa, S.A. de C.V. (GICSA), que controlaba Aceros Camesa, S.A. de C.V. y sus subsidiarias. Las acciones de GICSA fueron listadas en la BMV el mismo año en que se constituyó.

Desde 1997 hasta 2022, la compañía adquirió más de 30 empresas, lo que resultó en una presencia global y su liderazgo en la industria en soluciones de polímeros, construcción e infraestructura, agricultura de precisión, soluciones de conectividad y materiales fluorados y energéticos.

En 2019, la organización reveló su nuevo nombre, marca, propósito y valores, reflejando la naturaleza global de la Empresa y su compromiso de ser una fuerza para el mundo.

En abril de 2020, para permitir mejor la toma de decisiones y el análisis a nivel operativo y financiero, la Compañía redefinió la estructura de su grupo comercial de Vinilo, Fluor y Fluent, a Polymer Solutions, Building and Infrastructure, Precision Agriculture, Data Communications (ahora llamada Connectivity Solutions) y Fluor (ahora llamada Fluor & Energy Materials).

En 2021, Orbia anunció el nombramiento de Sameer S. Bharadwaj como Director General (Chief Executive Officer) y James P. Kelly como Vicepresidente Senior y Director Financiero (Senior Vice President & Chief Financial Officer). Posteriormente, en febrero de 2026, la Compañía anunció el nombramiento de Cristian "Cape" Capellino, quien asumirá el cargo de Director Financiero (Chief Financial Officer) con efectos a partir del 15 de marzo de 2026, como sucesor de James P. Kelly, quien se retirará en junio de 2026.

2023

En diciembre de 2023, el grupo de negocios de la empresa, anteriormente conocido como Fluorinated Solutions, pasó a llamarse Fluor & Energy Materials. Seguirá utilizando la marca comercial Koura.

En noviembre de 2023, el negocio de Fluor & Energy Materials de la Compañía firmó un acuerdo de empresa conjunta con Syensqo (anteriormente Solvay) para crear las mayores instalaciones de producción de fluoruro de polivinilideno (PVDF) para materiales energéticos en la región de América del Norte, y se espera que la producción comience en 2030.

En agosto de 2023, la Compañía emitió \$2,100 millones de MXN adicionales y \$7,900 millones de MXN bajo los mismos términos que la primera y segunda oferta de certificados bursátiles a corto y largo plazo con características de "bono vinculado a la sostenibilidad" que se emitieron en 2022. Las ofertas de 2022 se hicieron bajo el programa rotatorio de registro de estantería a corto y largo plazo implementado por Orbia y autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en noviembre de 2022. La primera oferta bajo la primera emisión fue por un monto de \$2,340 millones de pesos con vencimiento el 4 de diciembre de 2025 y reembolsado en abril de 2025 junto con la segunda emisión de 2023 de \$2,100 millones de pesos con los mismos términos, devengando intereses a una tasa variable de TIIE (tasa interbancaria) a 28 días + 40 puntos básicos. La segunda oferta fue por un monto de \$7,660 millones de pesos con vencimiento el 25 de noviembre de 2032, devengando intereses a una tasa anual fija del 10.63%.

2024

En abril de 2024, la Compañía suscribió un nuevo crédito revolvente por \$1,400 millones de dólares con vencimiento a 5 años. Esta nueva línea de crédito fue utilizada para refinanciar y reemplazar el crédito revolvente que había sido contratado en 2019.

2025

En junio de 2025, el grupo empresarial Fluor & Energy Materials de la compañía anunció la transición para operar exclusivamente bajo la marca Fluor & Energy Materials (F&EM), eliminando gradualmente la marca Koura. Este cambio refleja la estrategia de la compañía de simplificar su arquitectura de marca, fortalecer su afiliación con Orbia y mejorar la visibilidad de sus marcas de productos, manteniendo al mismo tiempo los nombres de marca y la estructura jurídica existentes.

El 11 de abril de 2025, Orbia emitió certificados bursátiles (cebures) en el mercado de deuda mexicano, por aproximadamente \$300 millones, divididos equitativamente entre vencimientos a 3 y 10 años. Los fondos de los cebures se utilizaron para refinanciar sus vencimientos a corto plazo en el mercado local. El 13 de mayo de 2025, Orbia emitió 'Senior Notes' con vencimiento en 2030 y 2035, por aproximadamente \$1,100 millones. Los fondos de las notas se han utilizado principalmente para refinanciar las 'Senior Notes' anteriores con vencimiento en 2026 y 2027. Orbia ha amortizado y cancelado sus 'Senior Notes' de 2026 y 2027.

Estrategia general de negocio

Orbia es una empresa comprometida con la resolución de desafíos globales para mejorar la vida en todo el mundo. Orbia opera en los sectores de Polymer Solutions (Vestolit y Alphagary), Building & Infrastructure (Wavin), Precision Agriculture (Netafim), Connectivity Solutions (Dura-Line) y Fluor & Energy Materials (F&EM). Los cinco grupos empresariales de Orbia tienen un enfoque colectivo en ampliar el acceso a la salud y el bienestar, reinventar el futuro de las ciudades y los hogares, garantizar la seguridad alimentaria, hídrica y sanitaria, conectar a las comunidades con la información y permitir la transición energética con materiales básicos y avanzados, productos especializados y soluciones innovadoras. Orbia cuenta con un equipo global de más de 22,000 empleados, actividades comerciales en más de 100 países y operaciones en más de 50, con sedes centrales globales en Boston, Ciudad de México, Ámsterdam y Tel Aviv.

Orbia busca aprovechar el poder de la ciencia de materiales y la innovación para atender las necesidades de sus clientes, enfrentar los problemas del mundo y ofrecer soluciones sostenibles, al mismo tiempo que genera valor para los accionistas y crea una experiencia enriquecedora para sus empleados. La Compañía está comprometida a:

- Mejorar su balance general y reducir su deuda.
- Invertir en un crecimiento rentable, aprovechando posiciones estratégicas únicas para llevar al mercado soluciones diferenciadas y con valor agregado.
- Maximizar el valor de la integración en toda la organización y en las cadenas de valor en las que participa Orbia.
- Crear valor como buenos administradores del capital y operadores disciplinados.

- Optimizar las operaciones para la generación de EBITDA y flujo de efectivo bajo el entorno actual del mercado, con un enfoque en la reducción del apalancamiento.

En el contexto de la actual debilidad del mercado en muchos de los negocios de Orbia, impulsada principalmente por eventos geopolíticos y condiciones macroeconómicas, la Compañía se centra en una estricta disciplina financiera. Orbia ha diseñado un plan para generar un EBITDA incremental año tras año mediante actividades bajo su control y para generar efectivo, con prioridad en la reducción de la deuda y el fortalecimiento del balance de la Compañía. Este plan incluye la reducción de costos, el aprovechamiento de los beneficios de las recientes inversiones en crecimiento y la generación de efectivo mediante la venta de activos no estratégicos. Si bien limitará los gastos de capital, Orbia priorizará las inversiones en propelentes médicos, seguridad energética y soluciones innovadoras de última generación para materiales de cables de datos, agricultura de precisión, infraestructura urbana y resiliencia climática, que impulsarán el crecimiento futuro de la Compañía.

Además, Orbia hará lo siguiente:

- Continuará aprovechando la integración vertical para garantizar el suministro y lograr eficiencias de costos en sus grupos de negocio.
- Evaluará oportunidades para optimizar su presencia geográfica y asegurar un uso eficiente de sus activos y capacidades.
- Invertirá en un sistema de excelencia operativa para aprovechar oportunidades de estandarización entre los grupos de negocio del portafolio.
- Explorar cambios en su cartera para ayudar a afinar su enfoque, reducir el apalancamiento y crear un valor significativo para los accionistas.

Consulte la Sección 2 "La Emisora", inciso b, "Descripción del Negocio" en este Reporte Anual para obtener más detalles.

Resumen Sobre los Cambios Corporativos y Estructurales desde 2023

Cambios a nivel general de la Compañía

No se han presentado cambios materiales en los periodos presentados.

En el grupo de negocio Connectivity Solutions:

En mayo de 2025, Peter Hadju, presidente de la división de Soluciones de Conectividad de Orbia, dejó la empresa y fue reemplazado por Gautam Nivarthi.

En el grupo de negocio Building and Infrastructure:

En julio de 2025, la división de Building & Infrastructure (B&I) de Orbia completó la venta de su negocio de Tuberías y Accesorios en India (Wavin India), que también incluyó la concesión de licencias de las tecnologías líderes de gestión del agua de B&I (el "Acuerdo de Licencia") a Supreme Industries Ltd. (Supreme). Orbia también recibirá regalías por los productos que utilicen las tecnologías licenciadas y que sean vendidos por Supreme. Esta transacción crea una alianza a largo plazo en la que Supreme obtendrá la licencia exclusiva de las tecnologías líderes de gestión del agua de B&I, abordando así los desafíos hídricos de India.

Antes de la desinversión en el negocio de tuberías y accesorios, en julio de 2024 Orbia completó una compraventa con Vectus Polymers Private Limited ("VPPL") para vender el negocio de productos Vectus Tanks & Households y Sunrise & Gangotri, incluidas sus plantas de fabricación, a cambio del 33% restante de la propiedad del negocio de tuberías y accesorios Vectus.

En mayo de 2024, Freek Crum fue nombrado presidente de Orbia Building and Infrastructure.

Concurso mercantil o quiebra

Como se documenta en los estados financieros auditados de la Compañía, la misma no se encuentra en ninguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles, y no ha sido declarada ni existe riesgo de ser declarada en quiebra.

Procedimientos judiciales, administrativos o arbitrales

De conformidad con los criterios de relevancia de la información establecidos en el Anexo N de la Circular Única de Emisoras, la Compañía y sus subsidiarias no están, y no existe una alta probabilidad de que lo estén en el futuro, involucradas en algún procedimiento relevante de carácter judicial, administrativo o de arbitraje, que sean distintos a aquellos que son parte normal del curso de negocio y que tengan, tuvieron o pudieran tener un impacto significativo en los resultados operativos o en la posición financiera de Orbia ni de sus grupos de negocio.

Efecto de Leyes y Disposiciones Gubernamentales en el Desarrollo del Negocio

Las operaciones de la Compañía están sujetas a las leyes y reglamentos de los países en los que opera.

Orbia

Las acciones representativas del capital social de la Emisora se negocian públicamente en la BMV, por lo que está sujeta a las siguientes leyes y regulaciones: (i) Ley del Mercado de Valores, en México; (ii) las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores emitidos por la CNBV; (iii) las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras Supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos; (iv) el Reglamento Interno de la BMV, y (v) la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Grupos de negocio

Las cinco unidades de negocio de la Compañía operan en más de 50 países, en todos los cuales están sujetas a las siguientes leyes y regulaciones generales:

- Leyes que regulan la salud, la seguridad, el medio ambiente, la competencia desleal y los monopolios, la construcción y zonificación municipal, así como los requisitos locales de licencias y permisos para las instalaciones. Estos pueden incluir requisitos administrativos para obtener permisos para operar plantas u otras instalaciones, así como regulaciones ambientales locales y nacionales y regulaciones laborales en algunos sitios que están influenciados por sindicatos u otros acuerdos de negociación colectiva.
- Leyes y regulaciones que rigen el comercio internacional, incluidas las regulaciones aduaneras, el control de importaciones y exportaciones, específicamente relacionadas con cuotas, aranceles y protecciones *antidumping*, así como las políticas y regulaciones gubernamentales relacionadas con el comercio, las ventas de productos, las operaciones de fabricación y las relaciones con clientes, distribuidores y competidores.
- Finalmente, todos los grupos de negocio cumplen con leyes en contra de la corrupción tales como la U.S. Foreign Corrupt Practices Act (FCPA), y otras similares.

Algunos de los grupos de negocio de Orbia pueden ser sujetos de leyes y regulaciones gubernamentales específicas. *Para un mayor detalle sobre estas regulaciones, véase el apartado “v. Legislación Aplicable y Situación Tributaria”, de la Sección “b) Descripción del Negocio”, del presente capítulo.*

Inversiones Realizadas en los Últimos Tres Ejercicios

Orbia está comprometida a invertir en gastos de capital para apoyar el crecimiento orgánico, mejorar la eficiencia operativa y mejorar su posición de liderazgo en los mercados en los que opera. Además, la Compañía invierte en tecnología para penetrar y desarrollar negocios aguas abajo y ofrecer a sus clientes soluciones y servicios diferenciados y de alto valor agregado.

La siguiente tabla muestra las erogaciones de capital de Orbia en los últimos tres años:

Conceptos de Inversión (Cifras en millones de dólares)	Año terminado al 31 de diciembre de:		
	2025	2024	2023
Inversiones en propiedades, plantas y equipo (CAPEX)	385	405	589
Ingresos de la venta de maquinaria y equipo	(35)	(37)	(10)
Inversión en otros activos y activos intangibles	20	67	95
Desinversiones de un negocio	(51)	-	-

Adquisiciones	-	1	8
Inversiones en afiliadas	2	11	14
Total	321	447	696

La siguiente tabla muestra las adquisiciones realizadas durante los últimos tres ejercicios.

Fecha de adquisición	Empresa	Producto	Grupo de negocio
12-May-23	Neotrimental	Ácido fumárico	Polymer Solutions
05-Nov-24	Tecnir S.r.l.	Servicios de irrigación	Precision Agriculture

Ofertas Públicas

Durante los últimos 3 ejercicios la Compañía no ha sido objeto de ninguna oferta pública para tomar su control, ni ha realizado oferta alguna para tomar el control de otras compañías cuyas acciones cotizan en la Bolsa o en cualquier otra bolsa en el extranjero.

Emisión de bonos a largo plazo: El 11 de abril de 2025 Orbia completó su tercera y cuarta emisión de bonos a largo plazo (certificados bursátiles) en México. La Compañía emitió \$3,000 millones de pesos mexicanos (MXN) con vencimiento el 30 de marzo de 2035, que devengan intereses a una tasa anual fija del 11.73%, y \$3,200 millones de MXN con vencimiento el 7 de abril de 2028, que devengan intereses a una tasa variable de TIIE (tasa interbancaria) + 95 puntos básicos. Los fondos se utilizaron para pagar los bonos de \$2,300 millones de MXN de 2022 y de \$2,100 millones de MXN de 2023, que vencían en diciembre de 2025.

Emisión de bonos: El 13 de mayo de 2025, Orbia completó la emisión y colocación de sus 'Senior Notes' al 6.800% y al 7.500% con vencimiento en 2030 y 2035, respectivamente, por un importe total de \$1,100 millones de dólares. Los fondos se utilizaron para amortizar \$600 millones de dólares mediante el pago anticipado de las Senior Notes al 1.875% con vencimiento en 2026 y el pago de su deuda, incluidos todas las Senior Notes pendientes al 4.000% con vencimiento en 2027 por un importe de \$500 millones de dólares.

En agosto de 2023, la Compañía emitió \$2,100 millones de pesos adicionales y \$7,900 millones de pesos bajo los mismos términos que la primera y segunda oferta de certificados bursátiles con características de "bono vinculado a la sostenibilidad" que se emitieron en 2022. Las ofertas de 2022 se hicieron bajo el programa rotatorio de registro de estantería a corto y largo plazo implementado por Orbia y autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en noviembre de 2022. La primera oferta bajo la primera emisión fue por un monto de \$2.34 mil millones de pesos con vencimiento el 4 de diciembre de 2025 y reembolsado en abril de 2025 junto con la segunda emisión de 2023 de \$2.1 mil millones de pesos con los mismos términos, devengando intereses a una tasa variable de TIIE (tasa interbancaria) a 28 días + 40 puntos básicos. La segunda oferta fue por un monto de \$7.66 mil millones de MXN con vencimiento el 25 de noviembre de 2032, devengando intereses a una tasa anual fija del 10.63%.

Descripción del negocio:

Orbia es una compañía impulsada por un propósito compartido: mejorar la vida en todo el mundo.

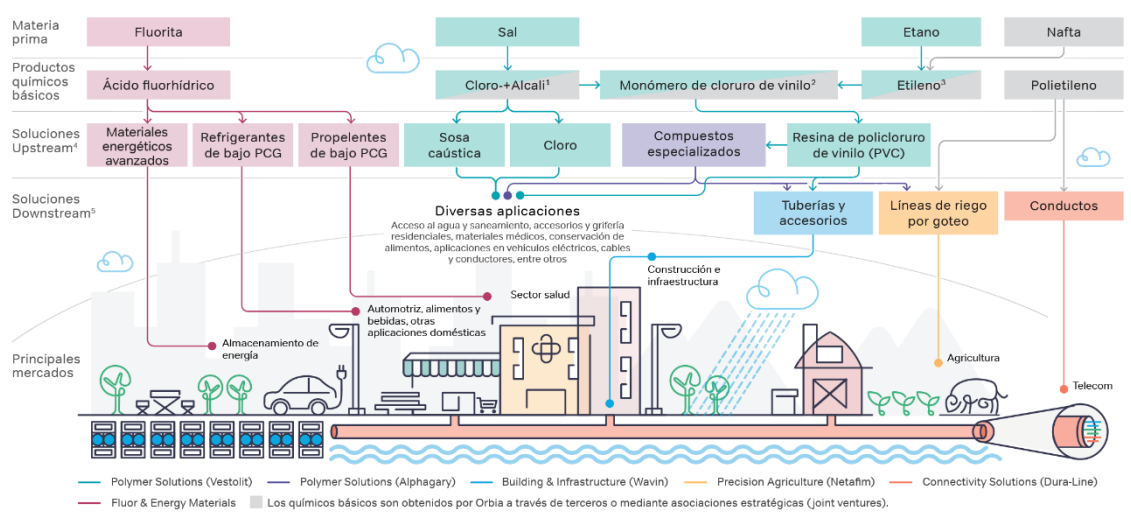
En más de 100 países, nuestras empresas ofrecen materiales, tecnologías y soluciones que contribuyen a garantizar el suministro de alimentos y agua, ampliar la conectividad, mejorar la resiliencia urbana y facilitar la transición global hacia sistemas energéticos bajos en carbono. Con más de 70 años de experiencia, operamos con la convicción de que el progreso debe ser duradero y que la resiliencia —ambiental, operativa y social— es fundamental para la creación de valor a largo plazo.

La diversificada cadena de valor de Orbia abarca desde la extracción de minerales críticos e insumos químicos básicos hasta la ciencia de materiales avanzada, sistemas de ingeniería y soluciones de alto valor para el mercado final. Esto incluye:

- Fase inicial: Extracción de fluorita y producción de productos químicos básicos y materias primas.
- Fase intermedia: Transformación en resinas, PVC y compuestos especiales, aditivos para polímeros y derivados fluorados.

- Aplicaciones posteriores: Suministro de agua y sistemas de infraestructura urbana, tecnologías de riego de precisión, conductos de telecomunicaciones, propelentes de grado médico, materiales avanzados para baterías y soluciones digitales.
- Circularidad: Programas de devolución, flujos de material reciclado, reciclaje, sistemas de balance de masas e iniciativas de circuito cerrado que reincorporan los materiales a la producción.

Esta integración permite una calidad constante, la fiabilidad de la cadena de suministro y la capacidad de ampliar las soluciones sostenibles y de menor impacto a través de diferentes regiones geográficas e industrias.



Nota: Esta es una representación simplificada de la cadena de valor de Orbia, diseñada para un público general. Si bien existen insumos y procesos adicionales, el diagrama destaca los principales flujos de entrada, los productos de salida y las soluciones sostenibles clave a lo largo de la cadena de valor.

1. El cloro-álcali es producido por Orbia y vendido a terceros en América, mientras que en Europa se integra directamente en el proceso de producción (en América, también se obtiene de un tercero para facilitar el proceso).
2. El monómero de cloruro de vinilo es fabricado por Orbia en Europa, mientras que en América se obtiene de un proveedor externo.
3. En Europa, el etileno se obtiene a partir de nafta procedente de un tercero, mientras que en América lo produce directamente Orbia.
4. Las soluciones previas a la producción incluyen productos químicos especializados y materiales diferenciados.
5. Las soluciones posteriores que se muestran incluyen los principales productos manufacturados. Nuestro portafolio abarca una selección más amplia de soluciones. Algunos ejemplos están disponibles aquí.

Esta cadena de valor opera a través de cinco grupos empresariales interconectados:

- Polymer Solutions (Vestolit y Alphagary): Productor mundial de resinas de PVC, PVC especial y compuestos poliméricos utilizados en aplicaciones cotidianas esenciales, con una cartera creciente de materiales circulares y con bajas emisiones de carbono.
- Building & Infrastructure (Wavin): Proveedor de sistemas de agua y climatización interior resilientes al cambio climático para ciudades, comunidades y edificios.
- Precision Agriculture (Netafim): Líder mundial en riego de precisión y soluciones de agricultura digital que ayudan a los agricultores a aumentar los rendimientos utilizando menos recursos.
- Connectivity Solutions (Dura Line): Fabricante de conductos de alto rendimiento e infraestructura de conectividad esencial para el despliegue de fibra óptica y la expansión de la banda ancha.
- Fluor & Energy Materials: Soluciones de flúor integradas verticalmente para propelentes médicos, refrigerantes y materiales avanzados para baterías que apoyan la transición energética.

Actividad Principal:

Orbia es una corporación pública mexicana ubicada en América, Europa y en algunos países de Asia y África. Orbia es un proveedor líder de productos y soluciones en múltiples sectores, incluyendo la construcción, las infraestructuras, la agricultura y el riego, la salud, el transporte, las telecomunicaciones, la energía y la petroquímica, entre otros. Es uno de los mayores productores mundiales de tuberías, accesorios y goteros de riego de plástico, así como de fluorita.

Orbia emplea a más de 22,000 personas en más de 50 países, donde cuenta con 118 plantas de producción, concesiones para la explotación de 2 minas de fluorita en México, 7 academias de formación y 24 centros de investigación y desarrollo.

Con más de 50 años de historia y más de 40 años cotizando en la Bolsa Mexicana de Valores, Orbia aplica un modelo de negocio basado en la integración vertical, el crecimiento orgánico y adquisiciones estratégicas a través de las cuales tiene acceso directo a materias primas y tecnología propia, lo que le permite competir en un entorno global. Como resultado, Orbia ofrece una amplia gama de materiales, productos, soluciones y productos terminados que contribuyen al éxito de sus clientes y mejoran la calidad de vida de las personas.

Ventajas Competitivas

Orbia se enfoca en la creación de valor para sus grupos de interés, incluyendo sus accionistas, clientes, proveedores, comunidades en las que opera y empleados a través del desarrollo y la mejora continua de sus productos y servicios, comenzando por sus materias primas básicas. Sus principales ventajas competitivas son las siguientes:

Operaciones integradas verticalmente con acceso directo a materias primas que generan economías de escala y reducen gastos operativos

En el grupo de negocio Polymer Solutions Orbia está parcialmente integrada hacia su principal materia prima, el etileno, y con ello la cadena de producción está integrada desde la extracción de la sal hasta la producción de los compuestos plásticos. Orbia cuenta con instalaciones para la fabricación de sal para consumo industrial, etileno, cloro, sosa, VCM, derivados clorados, resinas de PVC y de especialidades, así como compuestos. Además, está integrado en la fabricación de plastificantes con una de las materias primas principales: el anhídrido ftálico.

Fluor & Energy Materials es la única empresa de flúor en el mundo con una cadena de valor verticalmente integrada, desde la extracción de fluorita, a través del ácido fluorhídrico, hasta la producción y venta de trifluoruro de aluminio (AlF₃), gases refrigerantes, propelentes médicos y materiales de batería fluorados en América, Europa y Asia.

Las principales materias primas de los grupos de negocios de Building & Infrastructure, Connectivity Solutions y Precision Agriculture son la resina de PVC, el polietileno y, en menor medida, el propileno. Estos se suministran al mejor precio disponible en el mercado, ya sea a través de compras a terceros o a través de la integración vertical con el grupo de negocios Polymer Solutions en el caso del PVC, lo que representa una importante ventaja competitiva.

Posiciones de liderazgo en los mercados de PVC y tubería plástica de LATAM y Europa, así como en el mercado global de fluorita

Orbia es un jugador de primer nivel en la industria química mundial, fabricando resinas de PVC tanto de propósito general como especializadas. La Compañía es el mayor productor de resinas de PVC especializadas y el sexto productor de resinas de PVC de propósito general en todo el mundo. La Compañía cree que los mercados principales para estos productos en las industrias de infraestructura y construcción podrían experimentar un crecimiento sostenido a largo plazo.

Los mercados emergentes en los que los grupos de negocios Building & Infrastructure y Polymer Solutions de Orbia venden sus principales productos, disfrutaron de proyecciones de crecimiento atractivas en infraestructura y construcción debido a un déficit significativo de viviendas, infraestructura insuficiente, falta de acceso al agua y saneamiento, electricidad y otros factores. En los países desarrollados, los negocios de Orbia abordan los desafíos para mantener y mejorar extensamente las redes de transporte, agua, electricidad y telecomunicaciones y para abordar los impactos del cambio climático.

Se prevé que la demanda mundial de PVC supere el crecimiento de la capacidad proyectada a largo plazo, lo que se espera que conduzca a un aumento en la utilización de la capacidad para 2030. Además, Orbia tiene una sólida presencia en los mercados americano, europeo y asiático debido a su posición única dentro del grupo empresarial de Materiales Fluorados y Energéticos. La emisora posee los derechos de concesión para la explotación y extracción en México de la mina de fluorita más grande del mundo, y cuenta con instalaciones en México, Estados Unidos, Reino Unido y Japón para la producción de ácido fluorhídrico y productos derivados como AIF₃, gases refrigerantes, propelentes médicos y materiales energéticos fluorados. El posicionamiento global de la compañía le permite expandirse a aplicaciones de alto valor y alto crecimiento que reducirán las emisiones de gases de efecto invernadero y facilitarán la rápida transición mundial hacia la energía sostenible.

Capacidad probada en la integración y operación de compañías adquiridas en toda América, Europa, Medio Oriente, Asia y África

Desde 2003, Orbia ha crecido rápidamente mediante la integración de más de 30 negocios adquiridos. Estas exitosas adquisiciones han contribuido significativamente al crecimiento de las ventas netas y del EBITDA de Orbia, convirtiéndola en líder en las industrias en las que opera.

Durante este tiempo, el perfil de Orbia ha cambiado considerablemente, pasando de ser una empresa enfocada únicamente en productos químicos y materias primas, a ser una empresa que ofrece cada vez más productos innovadores y especializados, lo que ha aumentado su resiliencia ante los constantes cambios y desafíos de la economía global.

Una administración con una amplia experiencia en la industria

A los ejecutivos clave de Orbia los respalda una amplia experiencia en posiciones de liderazgo en compañías globales de primer nivel, con un promedio mayor a 10 años de trayectoria en industrias similares y más de 20 años de experiencia profesional en su conjunto. El equipo cuenta con antecedentes probados de operaciones exitosas en la industria, así como en identificar e integrar adquisiciones estratégicas para impulsar el crecimiento y fortalecimientos de sus negocios.

Una sólida relación con los principales proveedores y clientes mediante contratos a largo plazo

Orbia ha establecido relaciones duraderas con sus principales proveedores, mediante contratos de suministro de productos a largo plazo, que le permiten asegurar el suministro de materias primas e insumos nacionales y extranjeros. Debido a su tamaño y presencia geográfica, la Compañía se ha posicionado entre los clientes estratégicos de sus proveedores, lo que a su vez le proporciona una ventaja competitiva sobre su competencia.

Innovación a través de la investigación, desarrollo y procesos de producción patentados

Orbia cuenta con un programa de investigación y desarrollo de productos con personal e instalaciones que le permiten innovar procesos y productos a la medida de las necesidades de sus clientes.

Los 21 centros de investigación y tecnología de la compañía, ubicados en Estados Unidos, México, Reino Unido, Colombia, Alemania, India, Países Bajos, Polonia e Israel, se centran en el desarrollo de nuevos productos para satisfacer las demandas del mercado y en la alineación de los procesos para lograr la seguridad y la optimización de sus cadenas de producción.

Compañías Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2025		
Grupo	País	% de Participación
Polymer Solutions (Vestolit y Alphagary):		
Mexichem Derivados, S.A. de C.V.	México	100%
Mexichem Compuestos, S.A. de C.V.	México	100%
Mexichem Resinas Vinílicas, S.A. de C.V.	México	100%
Vestolit GmbH	Alemania	100%
Mexichem Specialty Compounds, Inc.	EUA	100%
Mexichem Specialty Compounds, Ltd.	Reino Unido	100%

Mexichem Resinas Colombia, S.A.S.	Colombia	100%
Mexichem Speciality Resins, Inc.	EUA	100%
C.I. Mexichem Compuestos Colombia, S.A.S.	Colombia	100%
Petroquímica Mexicana de Vinilo, S.A. de C.V.	México	100%
Ingleside Ethylene LLC	EUA	50%
Sylvin Technologies Inc.	EUA	100%
Shakun Polymers, Ltd.	India	55%
Fluor & Energy Materials (F&EM):		
Mexichem Flúor, S.A. de C.V.	México	100%
Mexichem Flúor Comercial, S.A. de C.V.	México	100%
Fluorita de México, S.A. de C.V.	México	100%
Mexichem Flúor Inc.	EUA	100%
Silatronix, Inc.	Canada	100%
Mexichem Flúor Canadá Inc.	Reino Unido	100%
Mexichem UK Ltd.	Unido Reino	100%
Mexichem Flúor Japan Ltd.	Japón	100%
Mexichem Flúor Taiwan Ltd.	Taiwán	100%
Mexichem Fluor EU BV	Países Bajos	100%
Building and Infrastructure (Wavin):		
Mexichem Amanco Holding, S.A. de C.V.	México	100%
Mexichem Soluciones Integrales, S.A. de C.V.	México	100%
Mexichem Guatemala, S.A.	Guatemala	100%
Mexichem Honduras, S.A.	Honduras	100%
Mexichem El Salvador, S.A. de C.V.	El Salvador	100%
Mexichem Nicaragua, S.A.	Nicaragua	100%
Mexichem Costa Rica, S.A.	Costa Rica	100%
Mexichem Panamá, S.A.	Panamá	100%
Mexichem Colombia, S.A.S.	Colombia	100%
Mexichem Ecuador, S.A.	Ecuador	95%
Mexichem Perú, S.A.	Perú	100%
Mexichem Argentina, S.A.	Argentina	100%
Mexichem Brasil Industria de Transformação Plástica Ltda.	Brasil	100%
Wavin Nederland B.V.	Países Bajos	100%
Nordisk Wavin A/S	Dinamarca	100%
Norsk Wavin AS	Noruega	100%
Wavin France S.A.S.	Francia	100%
Wavin Hungary KFT	Hungría	100%
Wavin Ireland Ltd.	Irlanda	100%
Wavin Italia S.p.A.	Italia	100%
Wavin Baltic UAB	Lituania	100%
AB Svenska Wavin	Suecia	100%
Wavin TR Plastik Sanayi A.S.	Pavo	100%
Wavin Ltd.	Unido Reino	100%
Warmafloor (GB) Ltd.	Unido Reino	100%

Amanco Tubosistemas Centro América, S.A. de C.V.	México	100%
Pavco de Occidente, S.A.S.	Colombia	100%
Mexichem Servicios Colombia, S.A.S	Colombia	100%
Celta, S.A.S.	Colombia	100%
Mexichem Cunalva, S.A. DE C.V.	México	100%
Mexichem Ibérica, S.L.	España	100%
Tuberías y Geosistemas del Perú, S.A.	Perú	98%
Mexichem Trading Comercio, Importação e Exportação, S/A	Brasil	100%
Wavin Belgium N.V.	Bélgica	100%
Wavin Trading Company B.V.	Países Bajos	100%
Wavin Polska S.A.	Polonia	100%
Wavin B.V.	Países Bajos	100%
Wavin Technology & Innovation B.V.	Países Bajos	100%
Wavin Czechia s.r.o.	checo República	100%
Wavin Diensten B.V.	Países Bajos	100%
Wavin Slovakia s.r.o.	Eslovaquia	100%
Multilayer Pipe Company sp z.o.o. (Joint Venture)	Polonia	51%
Wavin Finland Oy	Finlandia	100%
Wavin Middle East FZE	Unido árabe Emiratos	100%
Wavin Singapore Holding Pte. Ltd.	Singapur	100%
Wavin Shared Services Spolka Z Ograniczona odpowiedzialnoscia	Polonia	100%
Wavin Beteiligungen GmbH	Alemania	100%
Wavin UK (Holdings) Limited	Unido Reino	100%
Wavin Austria GmbH	Austria	100%
Hepworth Building Products (Holdings) Ltd.	Unido Reino	100%
PT Wavin Trading Indonesia	Indonesia	67%
Wavin India Holdings Private Limited	India	100%
Wavin India Pipes and Fittings Manufacturing Private Ltd	India	100%
Wavin China Building & Infrastructure Trading Co., Ltd.	Porcelana	100%
Wavin Industries Limited	India	100%
PT Wavin Manufacturing Indonesia	Indonesia	100%
Wavin Canada Holding Inc.	Canadá	100%
Wavin USA, Inc	EE.UU	100%
Bow GC Holdco Inc.	Canadá	100%
Bow Holdco Inc.	Canadá	50%
Bow MBR Holdco Inc.	Canadá	100%
Bow Plumbing Group Inc.	Canadá	100%
Bow Real Estate Inc.	Canadá	100%
Altos de la Rotonda, S.A.	Panamá	50%
Wavin Business and Technology Services India Private Limited	India	100%
Connectivity Solutions (Dura-Line):		
Dura-Line Holdings, Inc.	EUA	100%
Mexichem Canada Limited	Canadá	100%

Dura-Line Europe AG	Suiza	100%
Precision Agriculture (Netafim):		
Netafim, LTD.	Israel	80%

En esta Sección del Reporte Anual se describen de forma integrada los temas (ii) Canales de Distribución, (iv) Principales Clientes y la (viii) Información de Mercado (la anterior numeración está de acuerdo con la que marca el Anexo "N", Instructivo para la elaboración del Reporte Anual de la Circular Única de Emisoras), por cada uno de los grupos de negocio y sus respectivos negocios y/o procesos y productos:

Canales de Distribución
iv. Principales Clientes
viii. Información de Mercado

- (a) Grupo de negocio Polymer Solutions (Vestolit y Alphagary)
 - (a.1) Derivados
 - (a.2) Resinas
 - (a.3) Compuestos
- (b) Grupo de negocio Building & Infrastructure (Wavin)
- (c) Grupo de negocio Connectivity Solutions (Dura-Line)
- (d) Grupo de negocio Precision Agriculture (Netafim)
- (e) Grupo de negocio Fluor & Energy Materials (F&EM)
 - (e.1) Fluorita
 - (e.2) Ácido Fluorhídrico (HF) y Fluoruro de Aluminio (AlF₃)
 - (e.3) Gases Refrigerantes y Fluoro Carbonos
 - (e.4) Energy Materials (Antes llamado Battery Materials)

(a) Grupo de negocio Polymer Solutions (Vestolit y Alphagary)

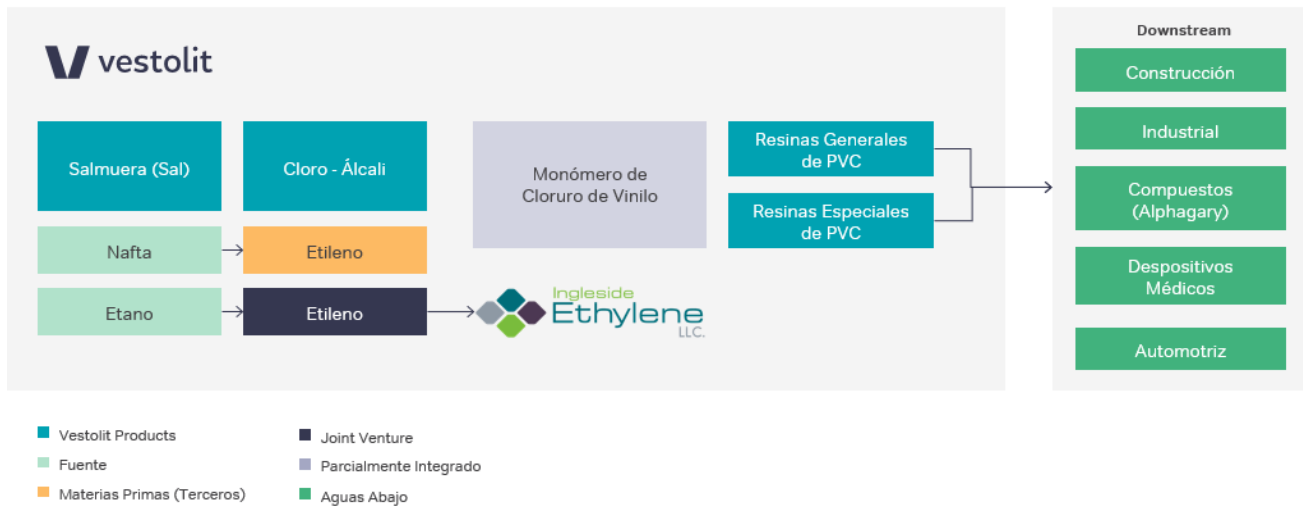
El proceso de producción de Polymer Solutions comienza con la extracción de sal, donde se inyecta agua en una cúpula de sal, creando una salmuera. La salmuera se transporta por tuberías a una planta que utiliza corriente eléctrica para convertirla en cloro y sosa cáustica. El cloro y el etileno se combinan para crear VCM, que luego se polimeriza para producir PVC.

Orbia logra la autosuficiencia en VCM a través de la integración upstream de cloro-álcali en su planta alemana, y en etileno en las Américas a través de su Joint Venture con OxyChem, vinculado a un contrato de suministro exclusivo para VCM. Si bien la compañía tiene contratos de suministro con otros proveedores para cantidades más pequeñas, anticipa seguir confiando en este acuerdo para su suministro primario de VCM. Esta integración vertical dentro del grupo de negocio Polymer Solutions permite a Orbia reducir los costes de producción de PVC, obteniendo así los beneficios de su estrategia de integración vertical.

El PVC es un plástico versátil que tiene numerosas aplicaciones cotidianas, incluyendo tuberías para agua potable y riego, recubrimientos para cables eléctricos, perfiles para construir ventanas, puertas, fachadas y casas enteras, baldosas, pisos, cubiertas de muebles, partes de automóviles, electrodomésticos, ropa, calzado, contenedores, envases, dispositivos médicos, cintas adhesivas y más.

El grupo de negocios Polymer Solutions también produce compuestos plásticos específicamente diseñados para satisfacer los requisitos particulares de los clientes que utilizan este polímero para crear productos finales. Estos compuestos contienen varios aditivos necesarios para el procesamiento de resinas plásticas, así como aditivos que permiten las propiedades funcionales particulares de cada aplicación.

La cadena principal de producción del grupo de negocio Polymer Solutions se resume a continuación:



Además, Polymer Solutions produce y comercializa -subproductos derivados de la producción de cloro e hidróxido de sodio.

Polymer Solutions opera 18 instalaciones que comprenden 27 plantas en México, Colombia, Estados Unidos, Reino Unido, Alemania e India. Estas instalaciones se especializan en resinas de PVC de uso general y especial, compuestos, VCM (Alemania) y derivados como cloro y sosa cáustica. La empresa también opera una planta de craqueo de etileno en asociación con OxyChem y administra una mina de sal.

Polymer Solutions cuenta con múltiples certificaciones en todas sus operaciones, incluyendo 14 sitios con certificación ISO 9001, 14 con ISO 45001 y 12 con ISO 14001; 6 sitios con certificación SARI (Responsible Care); 4 sitios con certificación Clean Industry; y otras certificaciones —ISCC, EMAS, HACCP, FSSC, AAR, BPL, KOSHER, NSF, ROSPA, BASC y KIWA— en instalaciones específicas. Estas credenciales subrayan el compromiso de la empresa con rigurosos estándares de seguridad, salud y medio ambiente a lo largo de todo el ciclo de vida de la fabricación.

Estratégicamente, Polymer Solutions se centra en expandir su negocio principal de PVC, reforzar su posición de liderazgo en términos de costos y mantener el liderazgo mundial en resinas especiales. La estrategia prioriza el crecimiento en mercados existentes y nuevos, la ampliación de la capacidad de producción de resinas especiales y el aprovechamiento del desarrollo tecnológico y de aplicaciones en todos los segmentos.

Productos y servicios

Derivados

- Etileno: el segmento más importante de la industria petroquímica se convierte en una gran cantidad de productos finales e intermedios como plásticos, resinas, fibras y elastómeros, entre los que se encuentran polietileno y cloruro de polivinilo, solventes, recubrimientos, plastificantes y anticongelantes, entre los más utilizados.
- Sal: Es un compuesto natural compuesto por dos elementos, sodio (Na) y cloro (Cl), con la fórmula química NaCl. Es un mineral esencial que tiene una amplia gama de aplicaciones, incluso se utiliza como materia prima en la producción de productos químicos como el cloro y la sosa cáustica.
- Cloro: se utiliza principalmente para producir productos de larga duración como VCM, que es la materia prima básica para la producción de PVC, producción de dióxido de titanio (materia prima para pinturas blancas), blanqueo de celulosa en la industria de celulosa y papel, producción de agroquímicos, tratamiento, desinfección y purificación de aguas, e industria química y farmacéutica en general.
- Sosa cáustica: Tiene varias aplicaciones entre ellas: la producción de aceites, jabones y detergentes, regeneración de resinas de intercambio iónico para el tratamiento de aguas, lavado de botellas de vidrio, blanqueo de celulosa en la industria de celulosa y papel, producción de azúcar refinada, teñido de telas de algodón, producción de agroquímicos, fabricación de gelatinas, productos de limpieza en general, entre otros.
- Cloruro de metilo, también conocido como clorometano: Es un gas incoloro e inflamable a temperatura y presión ambiente, y se usa comúnmente como refrigerante, solvente y en la producción de polímeros de silicona.

- Cloruro de etilo, también conocido como cloroetano: Es un líquido incoloro y volátil con un olor dulce, similar al éter, y se utiliza como refrigerante, anestésico local y disolvente.
- Ácido clorhídrico: Se utiliza en la producción de edulcorantes de alta fructosa para bebidas y confitería; en el decapado y grabado de metales; en la síntesis farmacéutica; en la fabricación de pigmentos y tintes; y en la producción de cloruro férrico para litografía, entre otras aplicaciones, incluyendo plásticos, caucho, petróleo y cerámica.
- Hipoclorito de sodio: Se utiliza principalmente para la fabricación de lejía líquida, como sanitizante general, para el tratamiento y purificación de aguas, fabricación de catalizadores industriales, para blanqueo y destintado de papel, entre otros.

Resinas

- Resinas de PVC de uso general: Un termoplástico versátil y económico, valorado por su resistencia, ligereza y flexibilidad, ampliamente utilizado en la construcción, tuberías y accesorios, perfiles, cables, marcos de ventanas, dispositivos médicos y contenedores.
- Resinas de PVC especiales: Diseñadas para aplicaciones específicas como suelos, papel pintado, textiles y revestimientos técnicos, automoción y cuero sintético, entre otras, proporcionando características de rendimiento diferenciadas.

Compuestos

- Anhídrido ftálico y una amplia variedad de plastificantes utilizados en el procesamiento de resina plástica.
- Los compuestos y aditivos poliméricos de especialidad, como estabilizadores, plastificantes y colorantes, se utilizan en la producción de compuestos de cloruro de polivinilo. Estos materiales se utilizan en diversas aplicaciones, incluidas las médicas, industriales, de bienes de consumo y de construcción. Los compuestos se emplean en una variedad de productos, como dispositivos médicos, alambres y cables, perfiles flexibles, inyecciones de zapatos, componentes automotrices, soportes para circuitos informáticos, accesorios para tuberías, botellas de agua purificada, recipientes y empaques biorientados y recipientes para aceites comestibles, vinagre, detergentes, limpiadores, jugos, salsas y café en polvo.

Procesos de producción

El grupo de negocio de Polymer Solutions de Orbia tiene tres segmentos de negocio principales: Derivados, Resinas y Compuestos. Los principales procesos de producción de estos segmentos son cloro, etileno, VCM, vinilo y compuestos. Estos procesos se describen a continuación.

- Proceso de cloro y sosa cáustica : El cloro y la sosa cáustica se obtienen principalmente mediante la electrólisis del cloruro de sodio (NaCl) en solución acuosa, conocida como proceso cloroalcalino. La industria utiliza tres tecnologías: electrólisis con celda de mercurio , celda de diafragma y celda de membrana. Orbia opera exclusivamente con procesos de celda de diafragma y de membrana.
- Proceso de etileno: El etileno se produce a partir de etano derivado de unidades de fraccionamiento criogénico, que se introduce en hornos de pirólisis ("craqueadores"). El craqueo del etano produce etileno, hidrógeno y otros hidrocarburos que posteriormente se separan a bajas temperaturas para obtener etileno de grado polimérico . Desde febrero de 2017, Orbia produce etileno mediante una alianza estratégica con OxyChem .
- Proceso de VCM: VCM se fabrica a partir de etileno y cloro. Estas materias primas se combinan en un reactor catalítico para formar un producto intermedio llamado dicloroetano (dicloruro de etileno o EDC). El dicloroetano purificado se somete a descomposición térmica para producir VCM. VCM se produce en las instalaciones del grupo empresarial Polymer Solutions en Alemania.
- Proceso de vinilo: El grupo empresarial Polymer Solutions opera dos rutas de producción de resina de PVC: suspensión y pasta. En el proceso de suspensión, el VCM y el agua se combinan con un agente suspensor en un reactor agitado. La polimerización comienza cuando se añade un iniciador soluble en VCM. En el proceso de pasta, el VCM, el agua, el emulsionante y el catalizador se mezclan bajo presión y temperatura controladas. Aproximadamente el 85% de la producción total de PVC proviene de la polimerización en suspensión y el 15% de la polimerización en pasta . grupo También fabrica copolímeros de PVC. para especialidad aplicaciones .
- Compuestos: Las resinas plásticas se mezclan con aditivos en proporciones controladas para producir una mezcla seca, que luego se enfría y se procesa en gránulos aptos para uso comercial.

Fuentes y disponibilidad de materias primas

Polymer Solutions mantiene una cadena de suministro segura mediante inversiones propias y -acuerdos a largo plazo con proveedores especializados, que se revisan periódicamente para garantizar la continuidad de las materias primas críticas.

- Etano: La empresa conjunta del grupo empresarial en la costa del Golfo de Estados Unidos garantiza un suministro de etano fiable y constante mediante un acuerdo a largo plazo.
- Electricidad: La electricidad para las operaciones en México se obtiene mediante acuerdos a largo plazo con generadores públicos y privados, mientras que la planta alemana recibe electricidad del proveedor local del parque industrial.
- Gas natural: El gas natural para las instalaciones mexicanas se suministra mediante acuerdos a largo plazo con empresas públicas, mientras que el suministro para la operación alemana lo proporciona localmente el operador del parque industrial.

Segmentos de negocio de Resinas y Compuestos

- Etileno: El suministro está garantizado a través de múltiples fuentes, incluyendo una empresa conjunta al 50/50 con OxyChem en Texas y acuerdos a largo plazo en Alemania. Esto asegura una integración de aproximadamente el 92% con el etileno estadounidense y una integración global de alrededor del 70%, considerando la producción de PVC en Alemania.
- Cloro: El grupo es totalmente autosuficiente -en cloro para sus operaciones en Alemania.
- VCM: Los requisitos de VCM se cumplen íntegramente de forma interna para la planta alemana, mientras que OxyChem actúa como proveedor principal para la producción de PVC en América.

Volatilidad de las materias primas y dependencia de los proveedores:

El etano, la sal y la electricidad se obtienen mediante -acuerdos estables a largo plazo, lo que reduce la volatilidad y la dependencia de proveedores. OxyChem es el principal proveedor de VCM, con el respaldo de contratos de reserva adicionales de menor envergadura.

Comportamiento cíclico

La industria química es inherentemente cíclica, y Polymer Solutions está expuesta a ciclos globales de expansión y contracción que influyen en -la oferta, la demanda y los precios de las materias primas. Esta dinámica puede afectar significativamente los costos de los insumos y los márgenes a lo largo del ciclo. En particular, las condiciones del mercado del PVC y de la sosa cáustica clorada — factores clave -de la cadena de valor de nuestro negocio— son las principales fuentes de ciclicidad, y los desequilibrios periódicos entre la oferta y la demanda se traducen en volatilidad de precios en las distintas regiones.

PVC: Orbia es el mayor productor de resina de PVC en Latinoamérica y el sexto a nivel mundial, además de ser el principal productor mundial de PVC especial. La demanda de PVC está estrechamente ligada a la actividad de la construcción, que fluctúa con los ciclos económicos. Aunque los fundamentos de la demanda a largo plazo siguen siendo sólidos, el exceso de oferta impulsado por la recesión de la construcción en China continúa presionando los precios y las tasas de operación globales. No se espera que la tasa de operación promedio anual global de PVC supere el 80% antes de 2029. Se pronostica que la demanda de PVC crecerá a una tasa de crecimiento anual compuesta (TCAC) del 2.7% durante la próxima década, respaldada por proyectos de infraestructura gubernamentales y la actividad de construcción en economías emergentes destinadas a satisfacer las necesidades de vivienda de una clase media en rápida expansión.aaCloro - Sosa cáustica: Orbia representa menos del 1% de la capacidad instalada global. La demanda está vinculada a los ciclos de producción industrial, en sectores como vinilos, alúmina, productos químicos inorgánicos y orgánicos, pulpa y papel, e intermedios de cloro, así como a las necesidades estacionales de tratamiento de agua. Se prevé que ambos productos crezcan a una tasa de crecimiento anual compuesta (TCAC) del 1.7 % entre 2025 y 2035, lo que representa una demanda mundial adicional de 14.2 y 17.1 millones de toneladas métricas de cloro y sosa cáustica, respectivamente.

Desglose de ingresos por categoría de producto:

Las resinas de PVC, compuestos plásticos y derivados han sido los principales generadores de ingresos durante los últimos tres años, constituyendo una parte significativa de los ingresos consolidados totales.

Año terminado al 31 de diciembre de:

Polymer Solutions	Volumen Vendido ⁽¹⁾			Ventas ⁽²⁾		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Derivados ⁽³⁾	643	830	839	353	432	565
Resinas	1,451	1,368	1,320	1,456	1,452	1,533
Compuestos	233	249	238	654	677	657
Eliminaciones	(42)	(17)	(46)	(43)	(32)	(56)
Total Polymer Solutions	2,285	2,430	2,351	2,420	2,529	2,699

(1) Miles de Toneladas.

(2) Cifras en millones de Dólares.

(3) Consolida las ventas de Derivados por así convenir a los intereses estratégicos de la Emisora.

Canales de Distribución

Polymer Solutions opera bajo un modelo de negocio B2B, suministrando directamente a las industrias que utilizan sus productos como insumos. Las ventas se realizan a través de la fuerza comercial de la empresa, transacciones intragrupo y, de forma limitada, mediante distribuidores, que representan aproximadamente el 12% de las ventas totales. El grupo empresarial mantiene contratos a largo plazo con clientes clave y puede ofrecer descuentos por volumen durante periodos específicos para fidelizar a sus clientes.

Segmento de negocio de derivados

Aproximadamente el 60% del volumen de ventas de cloro en México se realiza mediante -contratos a largo plazo con precios indexados a los mercados norteamericanos, lo que proporciona condiciones competitivas y estables. El volumen restante se vende en el mercado al contado. En Europa, casi todo el cloro se consume internamente para la producción de VCM y sus derivados, mientras que la sosa cáustica se vende a terceros. En Norteamérica, los compradores de cloro tienden a estar muy concentrados y, a menudo, operan mediante -contratos plurianuales que incluyen precios máximos o descuentos para mitigar la volatilidad del mercado al contado.

Segmento de negocio de resinas y compuestos

Aproximadamente el 42 % del volumen total del segmento se vende mediante contratos a largo plazo o a otras empresas de Orbia , utilizando fórmulas de precios basadas en índices de mercado internacionales, lo que proporciona a los clientes precios competitivos y condiciones de mercado favorables. El resto del volumen de resina de PVC se vende a precios de mercado al contado. La amplia y diversificada red comercial del grupo empresarial respalda su presencia en regiones clave a nivel mundial y mitiga el riesgo comercial.

Principales clientes

Los clientes del segmento de negocio de Derivados se concentran principalmente en los siguientes sectores secundarios:

- Industrias petroquímicas, químicas, agroquímicas y farmacéuticas;
- producción de resina de PVC y procesamiento de plásticos; jabón y detergentes, celulosa y papel, fósforos y polímeros, productos de poliuretano
- Tratamiento de aguas, embotellado e industria metalmeccánica.

Los clientes del segmento de negocio de Resinas y Compuestos utilizan sus productos para fabricar tuberías y accesorios, perfiles para ventanas y puertas, películas, botellas y envases, suelos, persianas, cuero sintético, juguetes, calzado, dispositivos médicos, revestimientos de cables, azulejos, tapicería, electrodomésticos, piezas de automoción, cintas adhesivas y otros productos. El grupo empresarial no depende sustancialmente de ningún cliente en particular.

Orbia no tiene una dependencia significativa de ningún cliente de Polymer Solutions. Como tal, la pérdida de cualquier cliente no tendría un efecto materialmente adverso en la situación financiera de la Compañía o en los resultados de las operaciones.

Información de mercado

Orbia participa en los mercados globales con un enfoque en la expansión de la presencia en Europa, América del Norte y América Latina, y busca ampliar su presencia en Asia y África. La Empresa goza de una sólida posición competitiva en los mercados de PVC y resinas especiales, aprovechando la integración vertical y las asociaciones estratégicas.

Negocio de derivados

La empresa tiene una posición favorable en el mercado de la sosa cáustica debido a la producción local garantizada. En 2025, la capacidad de producción de sosa cáustica de México fue de aproximadamente 0.62 millones de toneladas métricas, junto con una capacidad equivalente de cloro. La demanda en 2025 alcanzó alrededor de 0.3 millones de toneladas métricas para cloro y 0.5 millones de toneladas métricas para sosa cáustica, según inteligencia de mercado. En 2025, Norteamérica tenía 15.8 millones de toneladas métricas de capacidad de sosa cáustica. Alrededor de diez productores representaron aproximadamente el 90% de la producción total, incluyendo Orbia . Ese año, EE. UU. produjo aproximadamente 11.4 millones de toneladas métricas de sosa cáustica y 10.7 millones de toneladas métricas de cloro. La producción de resina de PVC es el mayor consumidor de cloro en la región. En Europa, la sosa cáustica se produce y consume en gran medida localmente debido a los altos costos de transporte y almacenamiento. El mercado está fragmentado, con productores que compiten dentro de áreas geográficas definidas. Orbia compete con productores integrados como Inovyn , Dow, Covestro y Nobian . En 2025, la capacidad europea de sosa cáustica totalizó 11,9 millones de toneladas, y la producción se mantuvo estable en comparación con 2024, en 8 millones de toneladas métricas.

Negocio de Resinas y Compuestos

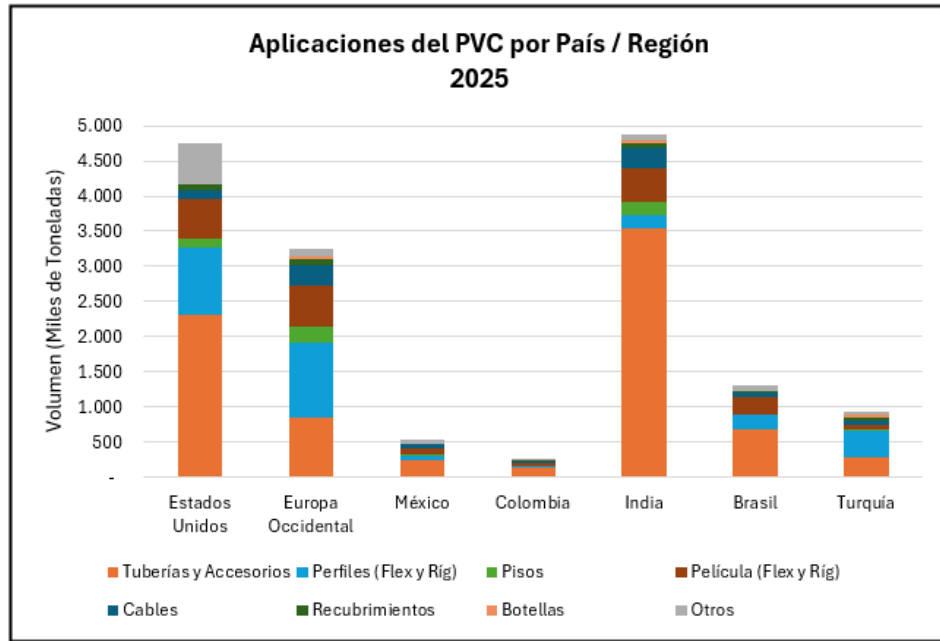
El acuerdo de suministro y coinversión con OxyChem , junto con la estrategia de crecimiento inorgánico de la última década, ha fortalecido la posición de Orbia en el mercado del PVC. La compañía es líder en resinas generales en México y Colombia, y líder en resinas especiales en Latinoamérica, Europa y Estados Unidos. Orbia es el mayor productor mundial de resinas especiales de PVC.

Entre los principales competidores del mercado del PVC se encuentran ShinEtsu , Westlake, Formosa, INEOS y OxyChem . Orbia ofrece productos diferenciados como PVC de suspensión de alto impacto, grados de organosol , copolímeros acrílicos, PVC de alto rendimiento, compuestos ignífugos y de baja emisión de humo , y formulaciones libres de halógenos. Su cartera ahora incluye productos más sostenibles, como FutureFit PVC (producido con materias primas alternativas a los combustibles fósiles) y Caustic Soda Blue (producido con energía renovable).

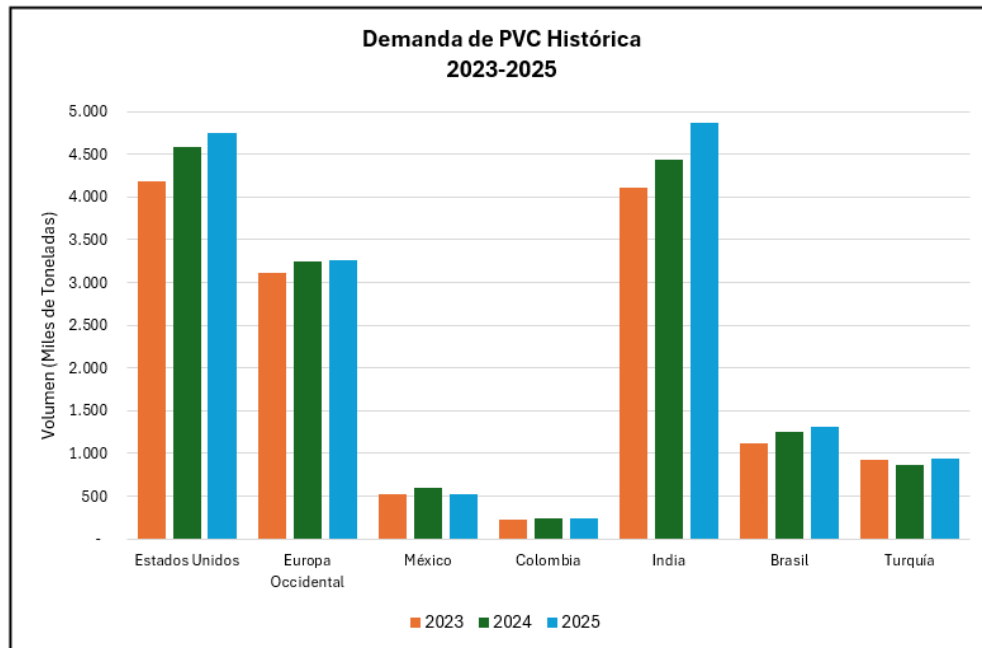
El PVC es el tercer plástico más utilizado en el mundo, después del polietileno y el polipropileno. Según la información de mercado del grupo empresarial Polymer Solutions, la demanda mundial de PVC alcanzó aproximadamente 49,6 millones de toneladas métricas en 2025, impulsada principalmente por el sector de la construcción. Las tuberías representan alrededor del 46 % del consumo mundial de PVC.

Más allá de los mercados maduros como Estados Unidos y Europa Occidental, el grupo empresarial Polymer Solutions se centra en expandirse en -regiones de alto crecimiento con importantes proyectos de infraestructura y construcción, como México, Colombia, India, Brasil y Turquía.

Las aplicaciones del PVC difieren según la región: en México, Colombia, Estados Unidos, India y Brasil predominan las tuberías y los accesorios; en Europa Occidental y Turquía, los perfiles son el segmento más relevante, seguidos de las tuberías y los accesorios, como se ilustra en los gráficos a continuación:



Fuente: CMA y Polymer Solutions Market Intelligence



Fuente: CMA y Polymer Solutions Market Intelligence

El negocio de Polymer Solutions de Orbia se enfoca en mercados con alto potencial de crecimiento, donde el consumo per cápita de PVC está en aumento, así como en mercados maduros donde el consumo per cápita de PVC se mantiene estable en niveles elevados. El siguiente gráfico muestra el consumo per cápita de PVC en los principales países y/o regiones donde el grupo de negocios Polymer Solutions comercializa resinas de PVC.



Fuente: CMA y Polymer Solutions Business Group Market Intelligence

(b) Grupo de negocio Building & Infrastructure (Wavin)

Descripción general

El negocio de Building and Infrastructure (B&I) de Orbia es un proveedor global de sistemas de tuberías de plástico y soluciones innovadoras para las industrias de la construcción e infraestructura, con un amplio portafolio de productos. Segmentos de productos específicos se utilizan para soluciones de drenaje, soluciones de gestión de aguas pluviales, soluciones de agua potable, soluciones de climatización interior y sistemas de pisos y vertederos. Para mantener actualizado su portafolio de productos, B&I tiene un Centro Global de Tecnología e Innovación en los Países Bajos, que incluye una planta piloto, un laboratorio acreditado y un centro de diseño.

En Europa, B&I opera 18 plantas de producción y 2 instalaciones de investigación y desarrollo, con 3,700 empleados. Building & Infrastructure es el líder de mercado en Europa, tiene un amplio portafolio de productos con casi 47,000 artículos, tiene una presencia local significativa y está comprometido con la innovación y el soporte técnico para las soluciones que ofrece, lo que beneficia a sus clientes.

En América Latina, Building & Infrastructure tiene 21 plantas de producción que operan con 5,800 empleados en las que fabricación de 15,000 productos. Comercializa sus productos a través de sus marcas consolidadas Pavco, Amanco y Plastigama (todas ellas ahora asociadas con la marca Wavin). Debido a su experiencia y especialización técnica, así como a su reputación de alta calidad, Building and Infrastructure es el líder de mercado en América Latina.

En la región de Asia Pacífico, en el transcurso de 2025, B&I cesó sus operaciones en India (fabricación y venta de productos) y estableció una alianza a largo plazo mediante la cual Supreme Industries Ltd. otorgará la licencia exclusiva de las tecnologías líderes de gestión del agua de B&I, con el fin de abordar los desafíos hídricos de India. La planta en Indonesia (Batang) entró en pleno funcionamiento en 2025, suministrando tuberías y accesorios a clientes nacionales.

En la región de Estados Unidos y Canadá, La división de Building & Infrastructure opera bajo el paraguas de Bow Plumbing Group, adquirida en 2022 para constituir la presencia inicial de la Compañía en la región de Norteamérica, lo que representa una de las estrategias clave de crecimiento de la Compañía.

Las ventas del negocio de Building & Infrastructure durante los años 2025, 2024 y 2023 representaron el 31%, el 32% y el 31%, respectivamente, de los ingresos consolidados de Orbia . El Grupo de Building & Infrastructure también contribuyó con el 24%, el 25% y el 19% al EBITDA consolidado de Orbia durante el mismo período. A continuación se muestran los datos detallados de ingresos por región.

Grupo de negocios

Año terminado al 31 de diciembre de:

Building & Infrastructure			
(Cifras en millones de dólares)	2025	2024	2023
Europa / Asia Pacífico	1,334	1,364	1,451
LATAM / Norteamérica	1,137	1,143	1,238
Eliminaciones	(9)	(10)	(11)
Total de Building & Infrastructure	2,462	2,497	2,678

En 2025, Building & Infrastructure continuó ejecutando su estrategia, beneficiándose del rápido crecimiento de productos de valor agregado como Aquacell, AS+, SiTech+ y Tigris K5/M5, lo que permitió expandir tanto las ventas como la rentabilidad. Este crecimiento compensó parcialmente el impacto de la volatilidad repentina en los precios de ciertos materiales y otros servicios en otras áreas del negocio.

La demanda en el mercado de la construcción e infraestructura se mantuvo desigual, con condiciones más débiles en EMEA y un dinamismo inconsistente en Latinoamérica. La mejora de la rentabilidad en el norte de Europa, Brasil y la región andina impulsó el crecimiento general de los ingresos del sector, si bien se vio parcialmente contrarrestada por las dificultades en Europa Occidental, México/Centroamérica y Estados Unidos/Canadá. Las condiciones generales del mercado siguen siendo inciertas, debido a la inestabilidad política y a los riesgos comerciales persistentes.

A pesar de un entorno empresarial altamente competitivo, se lograron avances significativos en el desarrollo de iniciativas de transformación empresarial, la optimización de los costes operativos y la ejecución de proyectos estratégicos de optimización de la presencia global.

Durante 2025, B&I continuó ampliando su cartera de Servicios Digitales mediante la entrega de soluciones de diseño e instalación para el rendimiento integral de edificios, infraestructuras verdes y azules inteligentes, sistemas de drenaje urbano inteligentes y servicios de distribución de agua. Esta oferta se sustenta en una sólida base de capacidades de diseño y cálculo de proyectos, fabricación fuera de obra y soluciones de modelado de información para la construcción (BIM).

Productos y servicios

Los segmentos de mercado que atiende Building & Infrastructure son los siguientes:

Wavin Hot & Cold Systems: La unidad de negocio de Hot & Cold se enfoca en cinco aplicaciones principales: Agua Potable, Rociadores Contra Incendios, Industrial, Sistemas de Calefacción de Radiadores y Gas Interior. Todos estos sistemas están presentes en una variedad de edificios, incluyendo residenciales, no residenciales y comerciales. Para servir a estos mercados, Building & Infrastructure ofrece un amplio portafolio de tuberías y accesorios. Estos sistemas incluyen tuberías flexibles, rígidas y semi-rígidas en varios materiales, técnicas de conexión, construcciones de paredes de tuberías y diámetros. Los países de APAC, LATAM y EMEA tienen diferentes hábitos de instalación y requisitos legislativos. El objetivo del grupo es proporcionar una variedad de soluciones de producción para el mercado, pero también beneficiarse de las economías de escala. Lograr este equilibrio requiere una comprensión profunda de la dinámica del mercado. La oferta de Building and Infrastructure va más allá de los productos tangibles y se extiende a una amplia gama de servicios adicionales, como proporcionar diseños y cálculos de proyectos, modelos BIM, herramientas de evaluación de vida útil de servicio y pruebas de calidad del agua potable y de rendimiento hidráulico.

Sistemas de clima interior: Building and Infrastructure está reforzando continuamente su posición en el segmento de clima interior en Europa mediante la expansión de la organización dedicada a atender a los principales mercados de Europa.

El grupo de negocio desarrolla, fabrica y vende varios sistemas que brindan un clima interior mejor y más saludable para las personas, con la reducción del consumo energía como factor clave.

Los sistemas clave ofrecidos por el grupo son:

- Sistemas de calefacción subterránea a base de agua, incluidas tuberías, soluciones para suelos, colectores y sistemas de distribución.
- Un sistema de refrigeración de techo a base de agua que proporciona una refrigeración saludable de los edificios con un bajo consumo de energía y sin generar ruido de funcionamiento (alternativa a los sistemas de aire acondicionado).

- Unidades de interfaz térmica para energía urbana (Calefa),
- Sistemas de ventilación con recuperación de calor (Ventiza) incluyendo unidades, conductos y accesorios para hacer una instalación completa.
- Varias gamas en sistemas de control, incluido el sistema de gama alta Sentio, que es un sistema de control sofisticado que conecta todos los sistemas a la perfección.

Estos sistemas se enfocan en la facilidad de instalación, la confiabilidad a largo plazo y la conectividad a través de sistemas de control que son los diferenciadores clave en el mercado. Dentro de los sistemas de climatización interior, Building & Infrastructure se dirige al mercado residencial de nueva construcción. Al mismo tiempo, el grupo de negocio está experimentando un aumento en el negocio de edificios comerciales ligeros y el mercado de renovación residencial.

Soil & Waste: Los productos de Soil & Waste contribuyen al propósito de Building & Infrastructure en dos áreas: mejora del rendimiento de la construcción y mejora de la sanidad e higiene. La gama de productos cubre todos los segmentos de la pirámide de valor con sistemas de PP, PE y PVC de baja, media y alta especificación. Su amplio portafolio de productos puede cubrir los requisitos más diversos de clientes en todo el mundo. Ya sea en un mercado con precios competitivos o en un proyecto de alta calidad, Building & Infrastructure tiene una solución preparada con una amplia gama de productos, soporte técnico y altos niveles de atención para ofrecer a sus clientes.

La capacidad para desarrollar productos de valor añadido como el PVC permite a la empresa establecer tendencias en mercados como LatAm y APAC, lo que resulta en una diferenciación respecto de la competencia. En EMEA, Building & Infrastructure está aumentando su posición en el mercado con productos como SiTech+ y AS+ que cumplen con las normas más estrictas.

Urban Climate Resilience: Building and Infrastructure es un actor global líder en la gestión de aguas superficiales y está ayudando a pueblos y ciudades a gestionar el riesgo de inundaciones, controlar el agotamiento de las aguas subterráneas y gestionar el estrés térmico en el entorno urbano a través de una amplia cartera de productos y experiencia técnica.

La empresa ofrece una amplia gama de soluciones para la gestión de aguas superficiales. El drenaje sifónico para techos QuickStream® se utiliza para el drenaje eficiente de techos grandes, mientras que las canaletas, canales y canales de drenaje se pueden usar para recolectar el exceso de agua adicional de las superficies rígidas. Debajo de la superficie, Building & Infrastructure ofrece transporte de agua a través de X-Stream®, Novafort® y sistemas de tuberías de drenaje terrestre con acceso a través de pozos de registro Tegra. La calidad del agua se puede mejorar eliminando escombros, sedimentos y aceites con los filtros Tegra Road Gullies y Certaro®, mientras que AquaCell® y Q-Bic Plus® se pueden usar para permitir que el agua recolectada se infiltre nuevamente en el suelo o se almacene y libere a una velocidad controlada para evitar sobrecargar el sistema de tuberías.

Foul Water Systems: La unidad de negocio Foul Water Systems desarrolla, produce, comercializa y vende tuberías, accesorios, pozos de registro y materiales relacionados de plástico para crear una infraestructura subterránea saludable y sostenible. Adaptadas a las necesidades del cliente, las soluciones de PVC (por ejemplo, Novafort en América Latina) y PP (por ejemplo, Acaro y Tegra® en Europa) se utilizan como drenaje para aguas residuales combinadas de aguas sucias y pluviales o se instalan como sistemas separados. Las aguas negras van a las instalaciones de tratamiento de agua, mientras que el agua de lluvia, con un filtrado limitado, va a lagos, canales y ríos o se utiliza localmente para regar árboles y parques.

Building & Infrastructure hace hincapié en productos sostenibles fabricados con materiales reciclados, como sus tuberías multicapa bajo los nombres Recycore®, EcoTP y U3, en países donde la legislación lo permite. En otros países, hace campaña para que se apruebe la inclusión de productos reciclados. La durabilidad, fiabilidad y facilidad de instalación son aspectos clave de los productos de la empresa.

Procesos de producción

Building & Infrastructure opera en Europa y América Latina con aproximadamente 45 plantas de fabricación que operan líneas de extrusión, máquinas de moldeo por inyección, moldeo rotacional, equipos de ensamblaje y líneas dedicadas a geotextiles.

Aunque domina las tecnologías habituales de PVC, PP, PE y otros materiales, Building & Infrastructure también es líder mundial en una tecnología única para la producción de tuberías que transportan agua potable. Esta tecnología de extrusión se denomina Biaxial, en la que una tubería sufre una biorientación de sus moléculas axial y longitudinalmente, generando una estructura de capas laminares, dotando a la tubería de una resistencia mecánica significativamente mayor en comparación con las tuberías convencionales y una flexibilidad que las hace prácticamente irrompibles.

Materias primas

A nivel mundial, B&I se centra en el procesamiento de resinas de PVC, PP y PE (que representan más del 80 % del consumo total de materias primas), si bien también se utilizan otros materiales plásticos en todo el mundo, aunque a menor escala (como PB, ABS, TPE, entre otros). Alrededor del 10 % corresponde a aditivos (pigmentos, cargas, estabilizadores) que complementan las resinas principales en el proceso de fabricación.

Durante 2025, aproximadamente el 758% del volumen de material consumido en el sector de la construcción e industria en Latinoamérica correspondió a resina de PVC y resina de CPVC, siendo el resto PE, PP y materiales afines.

En Europa, aproximadamente el 50% del uso de materia prima corresponde a poliolefinas: PE y PP, mientras que el resto es resina de PVC (virgen y reciclada, un 33% en total) y aditivos.

La empresa adquiere aproximadamente el 40% (38% en Latinoamérica y 43% en Europa) del material de PVC a través de la filial de resinas de PVC del grupo empresarial Polymer Solutions (Vestolit). El resto se compra a otros proveedores regionales y a proveedores de China.

Comportamiento cíclico

El desempeño de negocios de Building & Infrastructure está influenciado por los ciclos económicos en cada uno de los países en los que opera, particularmente los ciclos presentes en los sectores de construcción y vivienda. Además, en Europa existe un efecto estacional relacionado con la temporada de invierno durante algunos meses del primer y cuarto trimestres, en los cuales se generan menores niveles de ventas.

Canales de distribución

Building & Infrastructure distribuye sus productos mediante una combinación de canales de venta directos e indirectos. La empresa atiende a usuarios finales (por ejemplo, empresas de servicios públicos, propietarios de edificios y promotores inmobiliarios) y también vende directamente a profesionales (por ejemplo, instaladores y contratistas). Además, distribuye sus productos a través de una amplia red de socios distribuidores externos (por ejemplo, mayoristas, minoristas y tiendas de bricolaje).

En Europa, Building & Infrastructure utiliza una amplia red de canales de venta indirectos, distribuyendo sus productos principalmente a mayoristas y minoristas. Estos socios suelen contar con centros de distribución y almacenamiento centralizados, respaldados por extensas redes de puntos de venta locales. A través de los canales directos e indirectos, los productos de Building & Infrastructure están disponibles en aproximadamente 65 000 puntos de venta en Europa.

En América, Building & Infrastructure distribuye sus productos a través de canales de venta que mantienen una estrecha relación con los usuarios finales y los profesionales del sector. La distribución de productos mediante socios distribuidores y minoristas establecidos se complementa con las ventas a través de empresas constructoras, alcanzando en total más de 50 000 puntos de venta en América.

Principales clientes

Los principales clientes de Building and Infrastructure pertenecen al sector de la construcción e infraestructura, incluyendo empresas constructoras, empresas instaladoras y contratistas de obras subterráneas, así como gobiernos municipales, ciudades y compañías de gas y agua que realizan obras públicas. Incluyendo las ventas entre empresas, el grupo de negocio Building and Infrastructure representa el 31% de las ventas totales de Orbia, y ningún cliente representa más del 10% de los ingresos de B&I.

Información de mercado

Posición competitiva

El liderazgo de mercado de Building and Infrastructure se ha consolidado gracias a sus marcas bien posicionadas: Wavin (con 67 años de historia), Amanco, Pavco y Plastigama. Asimismo, se ha beneficiado de una sólida trayectoria en el desarrollo de productos, sistemas innovadores y soluciones. B&I ofrece una amplia cartera de productos y soluciones, como aquellas destinadas a resolver los problemas de los clientes con un rendimiento de servicio fiable. Los estrechos vínculos con los clientes se han reforzado en los últimos años mediante campañas comerciales proactivas, así como mediante el uso de herramientas digitales como BIM en todas las regiones, mejorando así el servicio al cliente.

Participación de mercado

Building & Infrastructure posee en Latinoamérica aproximadamente el 26% del mercado de tuberías de PVC, y la compañía estima que, en esta región, mantiene una participación significativa en los mercados mayoristas, ya que es líder del mercado en la mayoría de los países. Para el mercado europeo, Edificación e Infraestructura estima que posee una participación de mercado de aproximadamente el 13% para una amplia gama de aplicaciones en el diseño interior y exterior de edificios, así como en infraestructura.

(c) Grupo de negocio Connectivity Solutions (Dura-Line)*Descripción general*

Connectivity Solutions es un fabricante y distribuidor líder de conductos, accesorios y otros productos de infraestructura de conectividad de polietileno de alta densidad (HDPE) para los mercados de telecomunicaciones, centros de datos, transporte y electricidad, bajo la marca Dura-Line. Con más de 50 años de experiencia y una sólida reputación por la seguridad, eficiencia y durabilidad de sus productos, el grupo empresarial produce más de 1,600 millones de pies (500 millones de metros) de infraestructura anualmente.

Connectivity Solutions cuenta con 19 plantas de producción ubicadas en Norteamérica, Europa, India y Omán. Entre sus clientes se encuentran algunos de los proveedores de servicios de internet más grandes e innovadores del mundo, empresas multinacionales de computación en la nube, proveedores de servicios públicos regionales y autoridades estatales de transporte.

Connectivity Solutions se ha posicionado principalmente en las regiones de Estados Unidos y Canadá, así como en las regiones de EMEA y APAC.

La tabla que aparece a continuación muestra las ventas de la empresa en los últimos tres años.

	Al 31 de diciembre de:		
(Cifras en millones de dólares)	2025	2024	2023
Grupo de Negocios Connectivity Solutions	918	839	1,125

Productos y servicios

Las ventas de conductos de HDPE estándar representan la mayor parte de los ingresos del grupo. Los conductos de HDPE constituyen la columna vertebral de las redes globales de fibra óptica y energía eléctrica, protegiendo los activos de cableado críticos durante toda su vida útil y ofreciendo numerosas ventajas en cuanto a instalación y rendimiento.

El grupo también se ha posicionado con éxito como el mayor productor mundial de microconductos, principalmente para los mercados de fibra óptica hasta el hogar (FTTH) y centros de datos. Estos conductos miniaturizados y sus accesorios ofrecen a los propietarios de infraestructura una flexibilidad, escalabilidad y preparación para el futuro sin precedentes ante la creciente demanda de conectividad. La mayoría de los conductos del grupo están disponibles con su revestimiento interior patentado SILICORE® ULF de ultrabaja fricción, que permite una instalación de cables más segura, rápida y a mayor distancia.

En respuesta directa a la demanda de los clientes por productos circulares y a la normativa internacional que rige la sostenibilidad de las redes de fibra óptica, Connectivity Solutions ha desarrollado las gamas de productos MicroDucts, FuturePath® y Smoothwall ECO. Estos productos se fabrican reciclando HDPE desechado habitualmente para convertirlo en nuevos productos terminados, lo que contribuye a reducir las emisiones de Alcance 3 para los usuarios finales (respaldadas por análisis del ciclo de vida) y apoya los objetivos globales de Connectivity Solutions de cero residuos en vertederos.

En los últimos años, Connectivity Solutions ha ampliado su oferta a la formación digital y a servicios que buscan abordar los desafíos reales de los clientes y paliar la actual escasez de técnicos de campo cualificados. Dura-Line Academy, la plataforma de formación en línea del grupo, ofrece una amplia gama de contenidos de cursos dinámicos y accesibles para usuarios que van desde propietarios de redes hasta diseñadores, ingenieros e instaladores.

El programa de estudios de Dura-Line Academy abarca todos los aspectos del diseño e instalación de conductos, así como contenido de socios de organizaciones del sector como la Fiber Broadband Association y otros fabricantes líderes de equipos con los

que Connectivity Solutions colabora. Connectivity Solutions también ofrece servicios de diseño de redes de fibra óptica bajo la marca Biarri Networks. Los consultores de Biarri, equipados con tecnología algorítmica patentada, colaboran con los clientes para transformar datos geográficos, topográficos y constructivos complejos en la construcción de una red de alta velocidad eficiente.

Procesos de producción

La unidad de negocios de Connectivity Solutions fabrica conductos especializados para el sector de las telecomunicaciones, centros de datos, transporte y eléctrico, utilizando su materia prima principal, que es el polietileno. El proceso de fabricación de los conductos consiste en utilizar polietileno virgen con ciertos aditivos para luego someterlos a un proceso de extrusión de una o dos etapas, según el producto a fabricar. Estos conductos se preparan y personalizan específicamente conforme a los requisitos específicos del cliente o mercado.

Materias Primas

La principal materia prima de Connectivity Solutions es la resina de polietileno de alta densidad, cuyo precio está sujeto en gran medida a las fluctuaciones del mercado. Las resinas de polietileno se comercializan a nivel mundial. Un factor determinante en el precio de la resina es el precio del petróleo, que suele ser volátil. Las compras de esta materia prima se realizan a un número reducido de proveedores locales y, por lo general, estos contratos tienen una duración de entre uno y dos años. La empresa mantiene relaciones comerciales de larga data con proveedores regionales de resina, con una duración promedio de diecisiete años. En cuanto a los precios, los contratos con los proveedores se basan en los precios de mercado vigentes en la región correspondiente.

Comportamiento cíclico

Normalmente, el primer y cuarto trimestre de cada año tienen niveles de ventas más bajos debido al invierno en el hemisferio norte. Sin embargo, las condiciones climáticas en los últimos años y la dinámica subyacente de oferta/demanda en el mercado han variado de tal manera que las tendencias de desempeño de ventas trimestrales pueden verse afectadas de diferentes maneras.

Canales de Distribución

Connectivity Solutions distribuye sus productos a más de 1,400 clientes, tanto directamente como a través de distribuidores en aproximadamente 50 países

Principales clientes

Entre los clientes de Connectivity Solutions se encuentran algunos de los proveedores de servicios de Internet más grandes e innovadores del mundo, empresas multinacionales en la nube, proveedores regionales de servicios públicos y autoridades estatales de transporte. Ningún cliente individual representa más del 10% de las ventas de Connectivity Solutions.

Información de Mercado

Posición competitiva

Las principales ventajas competitivas de Connectivity Solutions son su presencia global en la fabricación, cobertura de ventas, red de distribución, así como un fuerte reconocimiento de marca y una reputación por la calidad de sus productos. El grupo se enfrenta a una fuerte competencia internacional en las regiones en las que participa. Sus competidores incluyen a Performance Pipe (una división de Chevron Phillips Chemical Company) en el mercado de servicios públicos, y Atkore, Emtelle, Hexatronic y WL Plastics en el mercado de HDPE. En los países en desarrollo, el panorama competitivo es mucho más fragmentado en comparación con los mercados estadounidense, canadiense o europeo.

Participación de mercado

El grupo de negocios de Connectivity Solutions considera que esta información es de importancia estratégica y, por lo tanto, se reserva el derecho de no divulgarla.

(d) Grupo de negocio Precision Agriculture (Netafim)

Panorama general

Precision Agriculture se enfoca en mercados de alto crecimiento y produce soluciones para abordar dos importantes tendencias globales: la creciente escasez de alimentos y agua.

El grupo empresarial es líder mundial en la producción y venta de soluciones de riego de precisión, con 33 filiales, 19 plantas de fabricación y 2 plantas de reciclaje ubicadas en Israel, Turquía, Países Bajos, España, Sudáfrica, México, Brasil, Perú, Chile, China, Colombia, Australia, India, Marruecos y Estados Unidos, prestando servicio a más de 110 países.

Precision Agriculture ofrece soluciones agrícolas, de ingeniería civil y de proyectos relacionadas con la gestión, el uso y el control del agua en actividades agrícolas, ganaderas y acuícolas. Todo ello le permite ofrecer la más amplia gama de soluciones que se adaptan a las necesidades de sus clientes.

Los productos se comercializan bajo la marca Netafim, reconocida en los principales mercados agrícolas y símbolo de su trayectoria como pionera e innovadora en el sector del riego agrícola. Desde la introducción del primer sistema comercial de riego por goteo del mundo en 1966, Precision Agriculture ha invertido años en investigación sobre microrriego para maximizar los beneficios de esta tecnología. Gracias a esta inversión, se ha posicionado como líder en los avances tecnológicos clave del microrriego, como los goteros de baja presión y los goteros con compensación de presión. Se ha convertido en líder mundial en microrriego avanzado, contribuyendo a que el mundo produzca más con menos, como lo demuestran sus clientes, quienes generalmente logran mayores rendimientos agrícolas utilizando menos agua, tierra y energía, lo que permite reducir el uso de otros insumos como mano de obra, nutrientes y protección de cultivos.

Precision Agriculture contribuyó con un 14%, un 13% y un 12% a los ingresos consolidados de Orbia en los años 2025, 2024 y 2023, respectivamente, y con un 13%, un 12% y un 8% al EBITDA, respectivamente, durante los mismos períodos.

Las ventas de Precision Agriculture para cada uno de los tres años anteriores se muestran a continuación.

Ventas

(Cifras en millones de dólares)	Año terminado al 31 de diciembre de:		
	2025	2024	2023
Grupo de negocios Precision Agriculture	1,095	1,038	1,063

Productos y servicios

Las soluciones de micro-irrigación tecnológicamente avanzadas de Precision Agriculture consisten principalmente en soluciones de riego basadas en goteo, pero también vende productos de aspersión y microaspersión, así como capacidades de construcción de invernaderos. Este negocio proporciona servicios principalmente al mercado agrícola, mientras que ciertos productos se utilizan para aplicaciones de paisajismo y minería.

La amplia gama de productos de Precision Agriculture incluye goteros, líneas de goteo, componentes estratégicos del sistema (como filtros, válvulas y válvulas de aire), soluciones para invernaderos y tecnología digital avanzada para la agricultura y sus componentes. La tecnología digital avanzada para cultivos ofrece soluciones para el riego y la fertirrigación, y en 2023, la empresa lanzó al mercado GrowSphere, un sistema integrado de agricultura digital con capacidades de monitoreo, análisis y control. La empresa ofrece soluciones integrales que incluyen el suministro de agua a granel, estudios de viabilidad y diseño, implementación, soporte posventa y mantenimiento del sistema. Además, gracias a su posición de liderazgo en el mercado del riego, ha desarrollado un profundo conocimiento agrícola y ofrece servicios y soporte agronómico para ayudar a los usuarios finales a maximizar la productividad de sus sistemas.

Procesos de producción

Este grupo empresarial fabrica tuberías de riego por goteo utilizando polietileno y diferentes aditivos mediante un proceso de extrusión, lo que resulta en tuberías flexibles en las que se insertan los puntos de goteo a intervalos específicos. Las tuberías se perforan en cada punto de goteo

Materias primas

Las principales materias primas utilizadas en el grupo de negocios Precision Agriculture son resinas de polietileno en diferentes grados y productos hechos de resinas de PVC.

Comportamiento cíclico

La estacionalidad de Precision Agriculture depende del clima de los países en los que opera, siendo el segundo trimestre de cada año el de mayor demanda, seguido del cuarto trimestre, mientras que los primeros y terceros trimestres suelen ser más débiles. En Europa, normalmente se observa un aumento en la demanda de los productos de la Compañía en los meses de primavera. Los países del hemisferio sur experimentan una mayor demanda en los meses de septiembre y octubre, que es el comienzo de la temporada de primavera allí. Finalmente, en diciembre suele haber un aumento en la demanda de los productos de la Compañía impulsado por un aumento en las ventas en Estados Unidos e India.

Canales de distribución

Precision Agriculture distribuye sus productos directamente y a través de una red global de más de 3,000 distribuidores en más de 110 países.

Principales clientes

Los principales clientes de Precision Agriculture son agricultores individuales y grandes empresas. La mayoría de estos usuarios finales son atendidos y abastecidos a través de distribuidores mayoristas grandes y medianos. Los diez principales clientes de Precision Agriculture representan en conjunto menos del 1% de los ingresos totales consolidados de Orbia y, por lo tanto, no presentan una concentración de riesgo crediticio.

Información de Mercado

Posición competitiva

Los principales competidores de Precision Agriculture son Rivulis, Irritec, Toro, Jain Irrigation, Azud, Metzer y competidores locales más pequeños en los países donde tiene presencia.

Participación de mercado

Precision Agriculture es líder en productos de riego de precisión en Norteamérica, Latinoamérica, Europa y AMEA.

(e) Grupo de negocio Fluor & Energy Materials (F&EM)

Descripción general

El flúor es un elemento crítico, ampliamente presente y que juega un papel fundamental en nuestra vida diaria. Los productos y tecnologías fluorados se utilizan en una amplia gama de industrias, incluyendo la automotriz, química, de semiconductores, de comunicaciones, de construcción y farmacéutica, entre otras. También se ha vuelto relevante como materia prima clave para diversas soluciones de descarbonización, como las baterías de iones de litio, la energía renovable y los refrigerantes de bajo GWP para aplicaciones móviles y estacionarias.

El Grupo de Negocios de Fluor & Energy Materials de Orbia es el mayor productor de fluorita del mundo, integrado verticalmente en aplicaciones de alto valor y alto crecimiento que reducirán las emisiones de gases de efecto invernadero y permitirán la rápida transición del mundo hacia una energía sostenible. Es uno de los mayores productores de fluorita en el mundo y tiene posiciones líderes en la industria en ácido fluorhídrico y trifluoruro de aluminio (AlF₃).

La Compañía es uno de los principales proveedores mundiales de gases refrigerantes, especialmente gas R-134a, utilizado principalmente en las industrias automotriz y de refrigeración. El gas R-134a en forma altamente purificada también se utiliza como gas propulsor en dispositivos médicos como inhaladores para asmáticos, una aplicación en la que Fluor & Energy Materials abastece aproximadamente el 75% de la demanda mundial.

Fluor & Energy Materials está comprometida con el desarrollo de gases refrigerantes de Bajo Potencial de Calentamiento Global (LGWP), invirtiendo significativamente en investigación y desarrollo para diseñar una nueva cartera que proporcione una mejora material sobre los productos actualmente disponibles, beneficiando tanto a la industria como al medio ambiente. También es líder en la introducción de propelentes médicos de bajo GWP basados en HFA-152a, y está trabajando con compañías farmacéuticas globales en esta transición.

Fluor & Energy Materials se está convirtiendo cada vez más en un proveedor importante de productos fluorados para la industria del almacenamiento de energía, trabajando con socios de la industria e investigadores para desarrollar y fabricar una amplia gama de materiales avanzados de flúor, incluyendo sales de electrolitos, aglutinantes y aditivos de electrolitos de alto rendimiento para baterías de iones de litio.

Las ventas generadas por el grupo de negocios Fluor & Energy Materials representaron aproximadamente el 12%, el 11% y el 11%, y el EBITDA del 26%, el 21% y el 24% durante 2025, 2024 y 2023, respectivamente, de las ventas y el EBITDA consolidados de Orbia .

Ventas

Los volúmenes y ventas de Fluor & Energy Materials en los últimos tres años fiscales han sido los siguientes:

Año finalizado el 31 de diciembre de:			
Ventas en millones de dólares			
Fluor & Energy Materials	2025	2024	2023
Grado ácido, grado metalúrgico, fluorita grado ácido, HF y ALF3.	448	426	430
Gases refrigerantes y médicos	511	443	517
Eliminaciones	(1)	(7)	(29)
Total de Fluor & Energy Materials	958	862	918

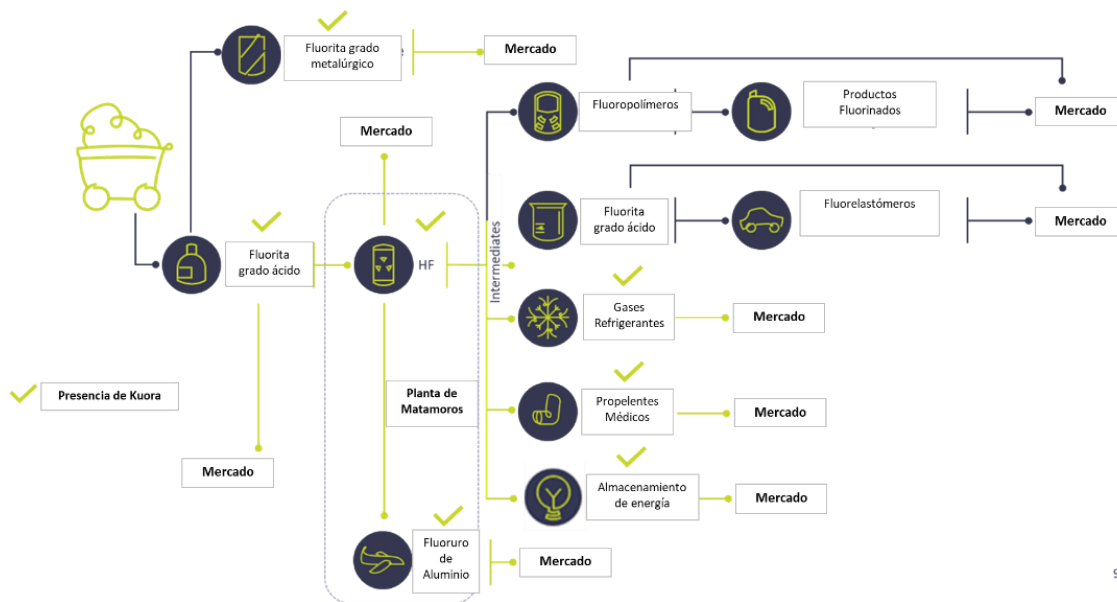
Cadena de valor del Flúor

El grupo de negocio Fluor & Energy Materials es uno de los productores de refrigerantes integrados más grande del mundo. Orbia también continúa con su compromiso de proveer refrigerantes de nueva generación, que son más amigables con el medio ambiente.

Cadena de valor del fluoruro

(e.1) Fluorita

La cadena de valor de este grupo de negocios comienza con el fluoruro de calcio, mejor conocido como fluorita. La cadena de valor completa se muestra a continuación.



9

Fluor & Energy Materials abastece una parte significativa de la demanda mundial de fluorita, ya sea directamente o a través de su red de distribución. Es líder del mercado en América y Europa y cuenta con una importante presencia en Asia Pacífico. Fluor & Energy Materials vende fluorita a diversos clientes de diferentes sectores, incluyendo a importantes fabricantes de productos fluorados, acero, cemento y aluminio.

Productos y servicios

La fluorita se produce y consume en dos grados: grado metalúrgico y grado ácido.

El grado metalúrgico, o Metspar, es un mineral con una cierta concentración natural de fluoruro que varía según la aplicación. Es una materia prima crucial en la producción de acero y cemento. Metspar permite la eliminación de impurezas, especialmente azufre, cuando se agrega a la escoria para producir aceros inoxidables y de bajo carbono. También es un aditivo valioso en la producción de clínker para la industria del cemento, aumentando la productividad y el rendimiento del producto. Metspar es un aditivo clave para la producción de acero y cemento de calidad con huellas de carbono más bajas.

La fluorita concentrada o grado ácido, tiene una concentración mínima del 97% y se obtiene a través de procesos de flotación a partir de minerales con una concentración inicial más baja. Se utiliza principalmente en todo el mundo para producir ácido fluorhídrico, el precursor químico de la mayoría de los productos fluorados.

Procesos de producción

Fluor & Energy Materials opera varias explotaciones mineras en México, principalmente en dos ubicaciones del estado de San Luis Potosí.

Siguiendo el plan de explotación a largo plazo, se extrae el mineral de fluorita, junto con algunas impurezas como carbonatos y silicatos.

Para el grado metalúrgico, el mineral extraído de la mina es tamizado, triturado y clasificado según las especificaciones deseadas.

Para el grado ácido, el mineral triturado se alimenta en plantas de flotación, donde se concentra la fluorita y se separan las impurezas.

Plantas y minas

(Consulte la sección "b) La Emisora", inciso x, "Descripción de sus principales activos", de este Reporte Anual).

El cumplimiento de las normas ambientales y la sostenibilidad están firmemente integrados en los planes de extracción y procesamiento de minerales de Fluor & Energy Materials para garantizar el logro de sus objetivos de responsabilidad ambiental y

social. El uso de equipos de clasificación para Metspar ha permitido un mejor aprovechamiento del recurso mineral , y se han realizado importantes inversiones en el procesamiento de grado ácido para utilizar sustancialmente menos agua por tonelada métrica producida y optar por la pasta o el procesamiento en seco en lugar de la práctica tradicional de la industria en húmedo.

Materias primas

Los principales proveedores de materias primas para las operaciones de fluorita en México son la Comisión Nacional del Agua (agua), Iberdrola y la Comisión Federal de Electricidad (energía eléctrica) y Pemex Transformación Industrial (gas natural).

Comportamiento cíclico

Los mercados de fluorita tienen poca ciclicidad.

Canales de distribución

Fluor & Energy Materials atiende una proporción importante de la demanda global de fluorita, ya sea directamente o a través de su red de distribución.

Las ventas a través de distribuidores se realizan mediante contratos a largo plazo. Los distribuidores compran directamente los productos de fluorita descritos para su reventa en los mercados en los que están presentes.

Principales clientes

Fluor & Energy Materials mantiene contratos a largo plazo con sus principales clientes de fluorita de grado metalúrgico y de grado ácido. Estos contratos a largo plazo (entre 3 y 5 años) establecen el uso de fórmulas de precios basadas en los precios de referencia del mercado internacional.

Los principales clientes de Fluor & Energy Materials para fluorita son las industrias del hierro y el acero, vidrio, cerámica, aluminio, cemento y química (fluorocarbonos para refrigeración, propelentes, agentes espumantes, polímeros termoplásticos y otros). Los 10 clientes más grandes de Fluor & Energy Materials representan el 5% de las ventas totales de Orbia. Ningún cliente individual para este proceso representa más del 1% de las ventas totales de la Compañía y, por lo tanto, no hay dependencia de uno o más clientes claves cuya pérdida implique un efecto adverso material en los resultados operativos o la posición financiera de la Compañía.

Información de mercado

Posición competitiva

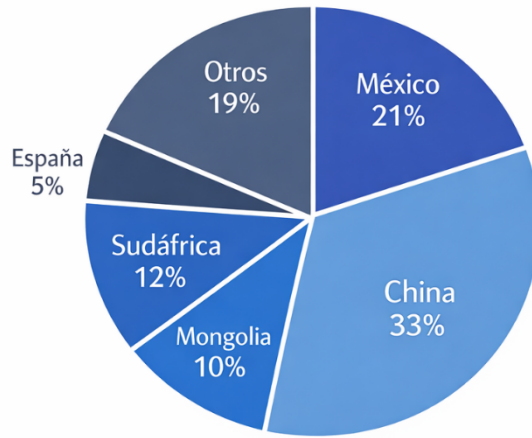
Fluor & Energy Materials ha sido líder mundial en promover el uso de Metspar para las compañías de cemento, ya que permite la reducción del contenido de clinker por tonelada de cemento, ayudando así a la industria a reducir las emisiones de CO₂.

Las fortalezas competitivas de Fluor & Energy Materials incluyen su compromiso con la sostenibilidad, inversiones continuas en productividad, relaciones positivas con los sindicatos laborales, alta calidad del mineral extraído de sus minas que requieren niveles más bajos de procesamiento adicional y contratos a largo plazo con clientes.

Participación de mercado

El siguiente gráfico muestra la distribución de las reservas de fluorita en todo el mundo en 2025. Según datos del Servicio Geológico de los Estados Unidos (USGS) y análisis internos del equipo de Inteligencia de Negocios, las reservas mundiales equivalen a aproximadamente 330 millones de toneladas métricas que contienen 100 % de CaF₂:

Reservas globales de fluorita (% por país), 2025

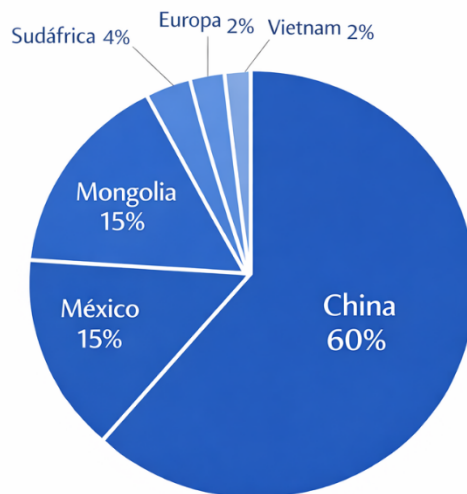


Fuente: Fluor & Energy Materials Business Intelligence y USGS.

Fluor & Energy Materials mantiene una participación significativa en la oferta mundial de fluorita y exporta alrededor del 80% de su producción a nivel mundial. Seis países, China, México, Mongolia, Sudáfrica, Vietnam y España, representan consistentemente más del 90% de la producción mundial de fluorita. La producción mundial de fluorita se muestra en el gráfico a continuación.

Fluor & Energy Materials mantiene una participación significativa en el suministro mundial de fluorita y exporta alrededor del 80% de su producción a nivel mundial. Seis países (China, México, Mongolia, Sudáfrica, Vietnam y España) representan consistentemente más del 90% de la producción mundial de fluorita. La producción mundial de fluorita por país se muestra en el gráfico circular a continuación.

Producción global de fluorita (% por país), 2025



Fuente: Fluor & Energy Materials Business Intelligence.

(e.2) Ácido Fluorhídrico (HF) y Trifluoruro de Aluminio (AlF₃)

Descripción General

El ácido fluorhídrico (HF), también conocido como fluoruro de hidrógeno, proporciona la principal fuente de flúor, que forma la base de una vasta gama de productos industriales, farmacéuticos, polímeros, electrónicos, petroleros, de cuidado personal, agroquímicos y químicos finos. Los gases refrigerantes, los fluoropolímeros y fluoroelastómeros, y el trifluoruro de aluminio son algunas de las aplicaciones principales donde se usa directamente el HF. El volumen de HF consumido para materiales utilizados en baterías de iones de litio está aumentando significativamente y se espera que sea un importante impulsor del crecimiento de la demanda de HF en los próximos años. Fluor & Energy Materials es uno de los principales productores de ácido fluorhídrico a nivel global.

El trifluoruro de aluminio es un elemento esencial para la fabricación de aluminio y se produce mediante la reacción de ácido fluorhídrico (HF) con hidróxido de aluminio. Desde su planta de Matamoros, Fluor & Energy Materials suministra a varios de los principales productores globales de aluminio.

Productos

El ácido fluorhídrico se produce mediante la reacción de fluorita de grado ácido con ácido sulfúrico. Una vez producido, el ácido fluorhídrico se somete a varias etapas de destilación hasta que alcanza la pureza requerida para satisfacer las altas exigencias del mercado. El ácido sulfúrico es producido por Fluor & Energy Materials a partir de azufre, el cual es convertido en ácido sulfúrico una vez que entra en contacto con el aire a altas temperaturas y con agua.

El ácido fluorhídrico se utiliza principalmente en (1) la fabricación de gases refrigerantes y gases propelentes para aires acondicionados, refrigeradores, congeladores y aplicaciones médicas para el tratamiento de enfermedades respiratorias, (2) la fabricación de fluoropolímeros, (3) la fabricación de trifluoruro de aluminio, (4) la producción de sales fluoradas como las sales de litio, que se utilizan en el almacenamiento de energía, (5) la fabricación de gasolinas de alto octanaje, (6) la limpieza de superficies metálicas como el decapado de acero inoxidable, y en otros usos en menor medida, como la fabricación de fluoruro de uranio para la industria nuclear y la fabricación de semiconductores.

El trifluoruro de aluminio se produce mediante la reacción del HF con la alúmina, por lo general inmediatamente después de que se haya producido el HF. Se utiliza principalmente como fundente en la electrólisis de sales fundidas para la producción de aluminio. Es fundamental para la producción económicamente factible en casi todas las plantas de aluminio en todo el mundo.

Procesos de producción

Fluor & Energy Materials posee y opera una de las plantas de HF más grandes del mundo, ubicada en la ciudad de Matamoros, Tamaulipas, México. La planta está estratégicamente ubicada para tener fácil acceso a sus principales materias primas en México y exporta el 97% de su producción de ácido fluorhídrico, principalmente a Estados Unidos, así como el 100% de su producción de trifluoruro de aluminio. La planta de Matamoros es operada con los más altos estándares de administración y en cumplimiento de todas las regulaciones aplicables. La empresa ha invertido en sistemas para lograr bajas emisiones de SO₂ en la producción de ácido sulfúrico.

El ácido fluorhídrico se produce haciendo reaccionar fluorita de grado ácido con ácido sulfúrico. Una vez producido, el ácido fluorhídrico se somete a varias etapas de destilación hasta alcanzar la pureza requerida para cumplir con los altos estándares exigidos por el mercado.

El ácido sulfúrico se obtiene a partir de la oxidación del azufre en dióxido de azufre SO₂, para convertirlo en trióxido de azufre SO₃ y posteriormente obtener ácido sulfúrico.

La producción de trifluoruro de aluminio se basa en la reacción del ácido fluorhídrico con el hidróxido de aluminio. Este producto sale del reactor en estado sólido a alta temperatura (700 °C), por lo que debe enfriarse antes de su almacenamiento y transporte.

Plantas

(Ver Sección 2, "b) La Emisora", "Descripción de sus principales activos", de este Reporte Anual).

Materias primas

Las principales materias primas utilizadas en la producción de HF son fluorita de grado ácido y azufre. La fluorita se suministra desde la mina del Grupo de Negocio en San Luis Potosí.

Canales de distribución

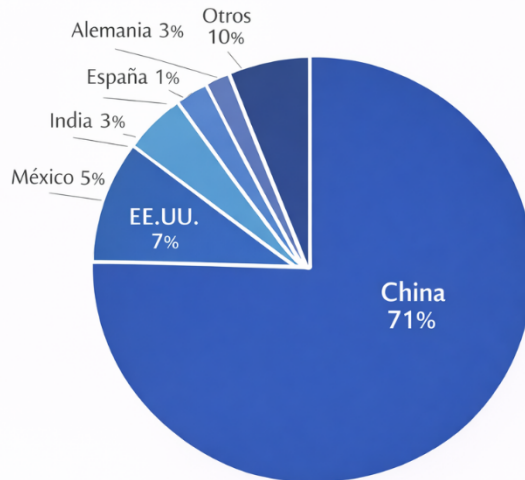
La Compañía tiene varios contratos de suministro de HF a largo plazo con sus principales clientes en Norteamérica. El trifluoruro de aluminio se vende a los clientes a través de órdenes de compra o contratos.

Información de mercado**Participación en el mercado de HF y AIF3 del Grupo de Negocios de Fluor & Energy Materials**

La Compañía estima que la demanda mundial de ácido fluorhídrico (HF) en 2025 creció en comparación con el año anterior, hasta aproximadamente 3 millones de toneladas métricas, incluyendo alrededor de 1 millón de toneladas métricas utilizadas como materia prima para producir AIF3. En 2025, la demanda mundial de HF creció de manera constante, impulsada por varias aplicaciones de baterías y semiconductores de rápido crecimiento, así como por la producción de fluorocarbonos.

El gráfico que aparece a continuación muestra el desglose de la capacidad de producción mundial de HF por país en 2025.

Producción global de HF (% por país), 2025



Fuente: Fluor & Energy Materials Business Intelligence

Capacidad de Producción mundial de ácido fluorhídrico (miles de toneladas métricas)

	2025	2024	2023
China	3,988	3,942	2,072
Norte América	239	242	202
Europa	266	239	226
Asia	270	193	216

México	171	171	171
Resto del Mundo	63	123	70
Total	4,997	4,910	2,957

Fuente: Fluor and Energy Materials Business Intelligence.

Excluyendo China, Fluor & Energy Materials fue el productor más grande de HF en el mundo durante 2025.

La mayoría de la producción de HF de Fluor & Energy Materials se exporta a los Estados Unidos, donde se consume para la producción de fluorocarbonos y otras aplicaciones. La Compañía compite en el mercado de HF contra algunos de los principales productores chinos, Honeywell, Chemours y Lanxess. En los últimos años, Fluor & Energy Materials ha avanzado hacia el aumento de su consumo interno de HF en productos de mayor valor agregado como gases refrigerantes, materiales para baterías y otras aplicaciones de flúor.

El consumo total de AIF3 fue de aproximadamente 1,5 millones de toneladas métricas en 2025. China consumió el 65%, seguida de Oriente Medio con el 8% , e India y Rusia con el 7% cada una. Fluor & Energy Materials abastece aproximadamente el 5% de la demanda mundial de AIF3, ya sea directamente o a través de su red de distribución. Es líder en América y tiene una fuerte presencia en India, Oriente Medio y otras regiones.

(e.3) Gases refrigerantes y propelentes médicos

Descripción general

Fluor & Energy Materials es uno de los principales proveedores de gases refrigerantes del mundo, principalmente comercializados bajo la marca Klea®. Vende directamente, especialmente a fabricantes de equipos originales (OEM), y a través de su red de distribución, principalmente al segmento de posventa. Es líder en Europa y un importante jugador en América, Japón e India.

Los propelentes médicos HFA se utilizan para administrar de manera segura una variedad de medicamentos en forma de aerosol, incluido su uso en inhaladores de dosis medidas (MDI) para el tratamiento del asma y otras enfermedades pulmonares. Fluor & Energy Materials produce y vende el producto al mercado médico y farmacéutico regulado bajo su marca Zephex®, la marca global de gases propelentes médicos contenidos en aproximadamente el 70% de los inhaladores producidos en todo el mundo.

Se estima que el volumen total de refrigerantes fluorocarbonados en 2025 fue de 1.3 millones de toneladas métricas. China sigue siendo el mayor productor (73%), seguida de Estados Unidos (21%).

El volumen total de propelentes médicos en 2025 ascendió a aproximadamente 12 000 toneladas métricas. Fluor & Energy Materials abastece alrededor del 70% de la demanda mundial de propelentes médicos. Otros productores en China e India también fabrican propelentes médicos.

Productos

Los fluorocarbonos combinan buenas propiedades termodinámicas con una naturaleza segura (baja toxicidad e inflamabilidad) y no corrosiva. Todos ellos requieren HF como materia prima clave. En la última década, la producción y la demanda de fluorocarbonos ha sido significativamente transformada por la legislación ambiental, que se ha centrado en eliminar la producción de clorofluorocarbonos (CFC) para proteger la capa de ozono y, en última instancia, reducir el uso de hidrofluorocarbonos (HFC) para reducir el calentamiento global. A medida que se reduce el uso de HFC en todo el mundo, se están introduciendo nuevas generaciones de refrigerantes para acelerar la transición hacia soluciones bajas en carbono. Es importante distinguir entre aplicaciones que no utilizan materias primas y aplicaciones que sí las utilizan, ya que la producción de algunos CFC, HCFC y HFC para uso como materias primas todavía está permitida con medidas apropiadas para minimizar el impacto ambiental.

Fluor & Energy Materials está comprometida con el desarrollo de gases refrigerantes de bajo Potencial de Calentamiento Global (LGWP), invirtiendo significativamente en investigación y desarrollo para diseñar una nueva cartera que proporcione una mejora material en los productos actualmente disponibles, beneficiando tanto a la industria como al medio ambiente a mediano y largo plazo. Se han introducido algunos nuevos productos LGWP desde 2021, como Klea ® R473A, R456A, R448A y LFR3, y hay varios más en proceso para los próximos años.

Los propelentes médicos a base de flúor se utilizan para administrar de forma segura una variedad de medicamentos en forma de aerosol. Se producen purificando ciertos HFC para alcanzar una calidad médica según las especificaciones farmacéuticas y los estándares cGMP.

A medida que se reduce el uso de HFC en todo el mundo, se buscan nuevas generaciones de propelentes médicos para acelerar la transición hacia soluciones bajas en carbono. F&EM está liderando la industria en esta transición hacia los propelentes médicos de bajo Potencial de Calentamiento Global (LGWP) con el desarrollo y la comercialización de HFA-152a.

Procesos de Producción

Los gases refrigerantes tienen procesos de producción únicos, pero todos requieren HF como materia prima clave. El 134A se produce por la fluoración del tricloroetileno con ácido fluorhídrico. Una vez que se produce la reacción, se debe eliminar el ácido clorhídrico que se produce como subproducto y destilar el producto.

Los propelentes a base de flúor se producen purificando ciertos HFC para lograr un grado médico de acuerdo con las especificaciones farmacéuticas y los estándares cGMP.

Plantas

En total, Fluor & Energy Materials cuenta con ocho plantas operativas ubicadas en México, Reino Unido, Estados Unidos y Japón, de las cuales 6 están certificadas según la norma ISO-9001, 4 según la ISO-14001, 3 según la OHSAS 18001, 1 según la TS 16949, 1 con la Certificación de Industria Limpia otorgada por la Procuraduría Federal de Protección Ambiental (México), 1 con la certificación de Responsabilidad Integral otorgada por la ANIQ y 3 con los niveles 5 a 7 del ISRS (Sistema Internacional de Clasificación de Seguridad). Las 4 plantas de procesos químicos de este grupo empresarial son signatarias del compromiso voluntario de la industria química con el Cuidado Responsable.

Fluor & Energy Materials cuenta con dos plantas de producción de refrigerantes, una en St. Gabriel, Louisiana, y otra en Mihara, Japón, para el 134a, un HFC utilizado principalmente en refrigeración automotriz y estacionaria. La cartera de refrigerantes de Fluor & Energy Materials se complementa a través de alianzas y acuerdos de suministro con otros productores de fluorocarbonos.

Fluor & Energy Materials cuenta con una planta de purificación de grado médico para el 134a en Runcorn, Reino Unido. Esta instalación es la única de su tipo que ha recibido una auditoría de la FDA, así como inspecciones de la Agencia Reguladora de Productos Sanitarios y Medicamentos (MHRA) del Reino Unido para cumplir con las Buenas Prácticas de Fabricación (cGMP).

Fluor & Energy Materials vende propulsores médicos bajo su marca ZEPHEX®, suministrando a la mayoría de las compañías farmacéuticas del mundo. En 2020, Fluor & Energy Materials anunció la puesta en marcha de una nueva instalación de producción de propulsores médicos cGMP Zephex® 152a, también en Runcorn, que comenzó a operar en abril de 2022.

(Véase también la Sección 2, "La Emisora", inciso x, "Descripción de sus principales activos", de este Reporte Anual).

Materias primas

La principal materia prima utilizada en la producción de gases refrigerantes es el HF, que proviene de la planta del Grupo de Negocio en la ciudad de Matamoros para la producción de gases refrigerantes, con lo cual logra integración vertical de su cadena de suministro.

Canales de distribución

Fluor & Energy Materials vende refrigerantes en todo el mundo a través de distribuidores regionales, clave para el mercado de posventa, principalmente sin contrato o con un contrato a corto plazo. Vende directamente a los OEMs con contratos a corto plazo.

Fluor & Energy Materials tiene una de las mayores cuotas de consumo de HFC dentro de la regulación europea de gases fluorados. Sin embargo, esta legislación histórica, destinada a reducir progresivamente el consumo de HFC, se ve comprometida por importantes importaciones ilegales de productos HFC. Fluor & Energy Materials participa activamente en el Comité Técnico de Fluorocarbonos de Europa (EFTCC) como una de las empresas miembros que trabajan colectivamente para combatir este negocio ilegal de HFC y preservar la intención de la regulación F-Gas. En los últimos años, la aplicación de estas regulaciones ha aumentado y como resultado, actualmente hay menos productos importados ilegalmente apareciendo en el mercado europeo.

Los propelentes médicos se venden a granel directamente a empresas farmacéuticas bajo contrato y se empaquetan para clientes más pequeños a través de agentes y distribuidores sin contrato.

Principales clientes

Los productos de refrigerantes y propelentes médicos del Grupo de Negocios de Fluor & Energy Materials representan alrededor del 5.0% de las ventas totales de Orbia. Ningún cliente individual de refrigerantes y propelentes médicos de Fluor & Energy Materials representa más del 1% de las ventas totales de la Compañía y, por lo tanto, no hay dependencia de uno o más clientes, ya que la pérdida de dichos clientes no tendría un efecto adverso significativo en los resultados operativos o la posición financiera de la Emisora.

Información de mercado

Posición competitiva

Fluor & Energy Materials se beneficia de su integración vertical desde la fluorita hasta los refrigerantes y propelentes médicos, lo que ofrece un alto nivel de seguridad en el suministro que no puede ser igualado por otros productores no integrados que dependen del suministro externo de fluorita. La fuerte presencia regional de Fluor & Energy Materials en América del Norte y su gran cuota de consumo de HFC en Europa también representan ventajas competitivas significativas. En los propelentes médicos, Fluor & Energy Materials suministra el 75% las necesidades mundiales de propelentes médicos.

Las inversiones y el desarrollo anunciados en gases refrigerantes LGWP y propelentes médicos de próxima generación contribuirán a mantener y expandir esta posición competitiva en el futuro.

(e.4) Energy Materials (antes llamado Battery Materials)

Descripción general

Fluor & Energy Materials está desarrollando materiales, tecnologías y soluciones que mejoran el rendimiento, el costo y la seguridad de las baterías al tiempo que garantizan una cadena de suministro de baterías segura y confiable. Cada vez es más importante como proveedor de productos fluorados para la industria de almacenamiento de energía, trabajando con socios de la industria e investigadores para desarrollar y fabricar una amplia gama de materiales fluorados avanzados, incluyendo sales de electrolitos, aglutinantes y aditivos de electrolitos de alta eficiencia para baterías de iones de litio.

Productos

En 2021, Fluor & Energy Materials lanzó su línea de productos Koflyte® de aditivos fluorados y cosolventes, y adquirió Silatronix, una empresa estadounidense con experiencia en aditivos de fluorosilano para baterías de iones de litio y una reputación en la industria por desarrollar soluciones innovadoras que mejoran la seguridad y el rendimiento de las baterías en una amplia gama de aplicaciones, desde vehículos eléctricos hasta almacenamiento estacionario a gran escala. Las líneas de productos de electrolitos fluorados de Orbia Fluor and Energy Materials, Koflyte® y OS3®, están ganando terreno en las baterías avanzadas que se desarrollan para electrónica de consumo, vehículos eléctricos y almacenamiento de energía a gran escala. El uso de estos materiales de electrolitos fluorados mejora el rendimiento de las baterías en múltiples aspectos.

Fluor and Energy Materials de Orbia lanzó con éxito un negocio de Electrolitos Personalizados que suministra electrolitos a fabricantes de baterías. Tras un exitoso lanzamiento inicial en 2023, este negocio entró en pleno funcionamiento en una nueva planta de producción de electrolitos para baterías de 11,000 pies cuadrados. Este negocio ofrece capacidades de formulación y mezcla de electrolitos de vanguardia, compatibles con una amplia gama de aplicaciones de baterías para almacenamiento de energía, industria, medicina y defensa.

Canales de distribución:

Ver Sección 2) “La Emisora”, inciso b, “Descripción del Negocio”, “Actividad Principal”, por cada grupo de negocio, en este Reporte Anual.

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

a) Patentes y Licencias

Orbia posee los derechos de más de 2,500 patentes de forma global, incluyendo las vigentes y las que se encuentran en proceso de registro.

La empresa posee más de 4,400 marcas registradas, incluyendo las vigentes y las que se encuentran en proceso de registro. Orbia renueva periódicamente el registro de sus marcas. Si bien Orbia considera que sus patentes y marcas registradas constituyen un activo valioso, gracias a su amplia gama de productos y servicios, no cree que la pérdida o expiración de ninguna patente o marca registrada tenga un impacto negativo significativo en sus resultados de operaciones, su situación financiera o la continuidad de su negocio.

La Compañía también posee licencias tecnológicas en México, Brasil, Colombia, los Países Bajos y otros países, las cuales se utilizan actualmente o se utilizarán en el futuro en sus operaciones.

b) Investigación, Desarrollo (I+D) e Innovación

d) Orbia reconoce la importancia de la innovación y el desarrollo para mantenerse a la vanguardia en sus mercados. Las inversiones y acciones en I+D están orientadas a mejorar el rendimiento de sus productos en beneficio de los clientes y al cumplimiento de las estrictas normativas de los distintos mercados geográficos en los que opera. La compañía cuenta con 24 centros de investigación y desarrollo, incluyendo un centro tecnológico enfocado en el desarrollo de tecnologías para la creación de productos así como la mejora de procesos y aplicaciones que impactan positivamente en la calidad de vida de los usuarios mediante productos y soluciones integrales.

Orbia mantiene una estrategia de migración hacia productos de mayor valor agregado en sus cinco grupos de negocio.

e) En Polymer Solutions, la unidad de negocio de compuestos se centra en compuestos plásticos de alta gama, como el desarrollo de mejores soluciones de compuestos ignífugos para la producción de cables, soluciones de compuestos ignífugos para una producción de cables más segura y de mayor rendimiento, así como kits médicos con altos estándares de calidad y consistencia.

La unidad de General Resins, principal productor global de resinas de PVC de alto impacto, innova constantemente en su portafolio, desarrollando una nueva generación de resinas más eficientes que reducen el consumo energético en la producción y facilitan compuestos con aditivos más amigables con el medio ambiente.

La unidad de Specialty Resins es el mayor productor mundial de resinas de PVC especiales y presta servicios a aplicaciones específicas, como suelos, papel pintado, textiles y revestimientos técnicos, automoción y cuero artificial, y otros subsegmentos donde estas resinas ofrecen capacidades únicas al fomentar la cooperación en I+D en todas las instalaciones regionales y el uso de las mejores tecnologías de su clase.

El grupo empresarial Polymer Solutions tiene centros de investigación y desarrollo ubicados en EE. UU. (4), México (2), Reino Unido (2), Colombia (1), Alemania (1) e India (1); el grupo empresarial Fluor & Energy Materials tiene centros de I+D en el Reino Unido (2), Estados Unidos (2) y México (1). El grupo empresarial Building & Infrastructure tiene centros de I+D ubicados en los Países Bajos (1), Colombia (1) e India (1), así como 7 academias de formación. El grupo empresarial Connectivity Solutions tiene centros de I+D ubicados en Estados Unidos (1) y Polonia (1). El grupo empresarial Precision Agriculture tiene centros de I+D ubicados en Israel (3).

Orbia cuenta con un Comité de Tecnología (Innovation Board) ubicado en los Países Bajos en su negocio de Construcción e Infraestructuras para crear sinergias entre Europa y América Latina centrándose en satisfacer el mercado global al que atiende y

transferir tecnología entre las regiones. El resultado ha sido que se han creado soluciones globales y un equipo técnico ha ejecutado cambios tecnológicos relevantes en los procesos de fabricación.

La estrategia en los centros de investigación y desarrollo se centra en aumentar la rentabilidad (tasa de retorno) de los proyectos emprendidos y atender los requerimientos de los clientes por región geográfica. Este enfoque regional ha permitido a los centros de investigación y desarrollo satisfacer mejor las necesidades tecnológicas de los clientes de Orbia.

Orbia mantiene una estrategia de migración hacia productos de mayor valor añadido en cada uno de sus cinco grupos empresariales. En Polymer Solutions, los activos de Mexichem Specialty Resins y Mexichem Specialty Compounds se centran en compuestos plásticos de alta gama. La división Polymer Solutions de Orbia es el mayor productor de resinas de PVC de alto impacto y está desarrollando una nueva generación de resinas de PVC más seguras, duraderas y flexibles que consumen menos energía en la producción de productos finales, así como mejores soluciones ignífugas para la fabricación de cables. La unidad de negocio de resinas especiales proporciona PVC especializado para diversas aplicaciones, manteniendo altos estándares de calidad y, al mismo tiempo, impulsando el uso del PVC en nuevas aplicaciones en el sector de la construcción e infraestructuras. A través del Comité Tecnológico y sus centros de I+D, la división está generando productos innovadores como sistemas de calefacción controlados digitalmente mediante teléfonos móviles (Sentio). En Connectivity Solutions, la división se centra en productos de polietileno de alta densidad mediante soluciones de conductos y tuberías de presión para telecomunicaciones (voz y datos) y energía. En el sector de la agricultura de precisión, a través de sus soluciones agrícolas, el sistema operativo de riego y fertirrigación GrowSphere ofrece una plataforma tecnológica que permite a los agricultores controlar sus cultivos de forma remota mediante cualquier dispositivo móvil y permite a la empresa, con el apoyo de agrónomos y tecnólogos, asesorarlos en la administración de nutrientes, fertilizantes y riego, así como en la gestión general de sus campos durante el proceso de crecimiento. Fluor & Energy Materials se centra en el desarrollo y la comercialización de gases refrigerantes de bajo potencial de calentamiento global, propelentes médicos y materiales energéticos para baterías de iones de litio y productos fluorados, fundamentales para la industria del almacenamiento de energía.

Orbia invirtió \$72 millones, \$73 millones y \$80 millones en I+D en 2025, 2024 y 2023, respectivamente.

c) Marcas

- Las marcas propiedad de Orbia se encuentran registradas ya sea directamente por la Compañía o por sus subsidiarias en diversos países en los cuales opera o podría iniciar operaciones.
- Las principales marcas bajo las cuales Orbia comercializa sus productos son:

Grupo de negocio Polymer Solutions	
Línea de negocio	Marca
Resinas de PVC	Primex
Resinas de PVC para especialidades	Vestolit
Compuestos y compuestos para especialidades	Alphagary, Alphamed, Alphaseal, Evoprene, Garaflex, Garathane, Infinitude, Iztablend, Megolon, Smokeguard, Megolon, Provin, Polivisol, Smokeguard, Superkleen, Sylvin, y Vinaprene
Estabilizadores	Vinastab
Plastificantes	MexiFlex
Otros	Quimir

Grupo de negocios Building & Infraestructure	
Línea de negocio	Marca
Construcción civil, infraestructura, geosintéticos y sistemas y soluciones de tuberías de plástico para	Wavin, Amanco , Pavco , Plastigama , AquaCell , AS+, Sitech +, Silentium , Hep2O, HepVO , Osma, Q-Bic,

clientes de los sectores de la construcción civil, la agricultura y la venta al por mayor, distribuidores de fontanería, promotores inmobiliarios, grandes instaladores, empresas de telecomunicaciones, empresas de servicios públicos y municipios, arquitectos e ingenieros.	Tegra, Novafort , Tigris, QuickStream , SuperTemp , PolderRoof , TreeTank , Sentio , Ventiza , Calefa , Comfia
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Grupo de negocios Connectivity Solutions	
Línea de negocio	Marca
Telecomunicaciones, Energía, Infraestructura.	Dura-Line, FuturePath, Silicore

Grupo de negocios Precision Agriculture	
Línea de negocio	Marca
Irrigación, Invernaderos	Netafim, NetBeat, Gakon, GrowSphere

Grupo de negocio Fluor & Energy Materials	
Línea de negocio	Marca
Propelentes médicos	Zephex, Respia
Refrigerantes	Klea
Baterías/Electrolitos	Koflyte, OS3 y OS5

Las marcas arriba listadas se encuentran vigentes al momento de esta publicación y se renuevan periódicamente.

f) Concesiones

La Compañía posee los derechos de varias concesiones mineras renovables, ubicadas principalmente en México. En Fluor & Energy Materials, existen varias concesiones mineras que vencen gradualmente entre 2029 y 2061, las cuales son renovables conforme a lo dispuesto en la Ley de Minería de México. Fluor & Energy Materials tomará las medidas necesarias, de acuerdo con los plazos establecidos por ley, para asegurar la renovación de las concesiones próximas a vencer. Sin embargo, la Compañía no puede garantizar que dichas renovaciones se otorguen. Además, y de conformidad con la legislación mexicana, Fluor & Energy Materials está obligada a verificar las inversiones en exploración y explotación de estas concesiones, las cuales hasta la fecha se han realizado de manera oportuna. PMV posee una concesión minera para el domo de sal en Veracruz que vence en 2043.

Además, Polymer Solutions posee y opera dos concesiones de terminales portuarias, ubicadas en Altamira, México, y Cartagena, Colombia, las cuales permanecen en pleno vigor y efecto.

Principales clientes:

Véase la Sección 2) "La Emisora", inciso b, "Descripción del Negocio", "Actividad Principal", por cada grupo de negocio, de este Reporte Anual.

Los diez principales clientes de Orbia representaron en conjunto el 9.42 % de sus ventas netas consolidadas en 2025. El mayor cliente individual de Orbia representó el 1.44 % de sus ventas netas totales en 2025, por lo que no existe dependencia de ningún cliente en particular o de varios, ya que la pérdida de cualquiera de ellos no afectaría materialmente de forma adversa los resultados de las operaciones ni la situación financiera de la empresa.

Legislación aplicable y situación tributaria:

Las operaciones de la Compañía están sujetas a las leyes y reglamentos de los países en los que opera.

Véase la sección 2) "La Emisora", inciso v. "Estrategia General de Negocio", subsección "Efectos de las Leyes y Reglamentos Gubernamentales en el Desarrollo de los Negocios"

Los grupos de negocio de Orbia pueden estar sujetos a leyes y regulaciones gubernamentales específicas. A continuación, se presenta un resumen de los efectos que estas leyes y reglamentos tienen en el desarrollo de los negocios de la Compañía, para cada uno de sus grupos de negocio:

1. Polymer Solutions (Vestolit y Alphagary)

La actividad de Polymer Solutions está sujeta a leyes ambientales y regulaciones gubernamentales que le exigen llevar a cabo sus operaciones de suministro, producción, transporte y eliminación de materias primas y productos terminados de conformidad con un amplio y estricto conjunto de normativas; su incumplimiento puede acarrear pérdidas financieras para el grupo empresarial. Estas leyes y regulaciones incluyen, entre otras, normas ambientales, estrictas regulaciones laborales en Latinoamérica y requisitos de seguridad industrial muy rigurosos. Los requisitos regulatorios se aplican en seis jurisdicciones principales: Alemania, Estados Unidos, México, India, Reino Unido y Colombia.

En particular, los gobiernos de México y Colombia están promulgando regulaciones más estrictas, y los principales partidos políticos que controlan las entidades reguladoras están cambiando.

2. Building & Infrastructure (Wavin)

Building & Infrastructure es una compañía con presencia y operaciones en las regiones EMEA, Asia Pacífico, Norteamérica y América Latina. En el curso normal de sus operaciones, Building & Infrastructure está sujeta a las regulaciones gubernamentales generales mencionadas al comienzo de esta sección.

Además, durante 2025, el grupo empresarial de Edificación e Infraestructura no informó de ninguna norma específica adicional ni de requisitos reglamentarios que afectaran materialmente a sus operaciones o que dieran lugar a cambios significativos en sus prácticas o rendimiento.

3. Connectivity Solutions (Dura-Line)

Connectivity Solutions opera en Estados Unidos y Canadá, así como en las regiones EMEA y Asia Pacífico. En el curso normal de sus actividades comerciales, Connectivity Solutions está sujeta a las leyes y regulaciones gubernamentales generales descritas al inicio de esta sección. Este grupo empresarial no informó sobre ninguna norma o requisito regulatorio específico adicional que haya afectado significativamente sus operaciones durante 2025.

4. Precision Agriculture (Netafim)

Precision Agriculture es una empresa israelí con presencia y operaciones en las regiones EMEA, Asia Pacífico y las Américas. En el curso regular de sus negocios, es sujeto de leyes y regulaciones gubernamentales generales como se describen en párrafos anteriores. Sin embargo, también es regulada por normas específicas que tienen efectos en las operaciones que realiza, como se describe a continuación:

- La actividad agrícola está sujeta a leyes o regulaciones ambientales, las cuales pueden impactar las operaciones de los usuarios finales y/o la demanda de los productos de Precision Agriculture. La adopción de nuevas leyes ambientales puede requerir a Precision Agriculture la remoción o reciclaje de sus productos o imponer obligaciones relacionadas con la preocupación por el cambio climático a sus consumidores finales. Puede que no sea posible recuperar los costos potenciales asociados con el desarrollo de tales acciones regulatorias y, por lo tanto, podría afectar negativamente los resultados del negocio. Además, algunas jurisdicciones, como la Unión Europea, han adoptado o están considerando adoptar regulaciones ambientales, de sostenibilidad y gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) que pueden requerir un aumento de la información de las entidades que operan o importan a la UE y/o, en el futuro, posibles ajustes financieros que deben pagar los importadores en relación con los precios del carbono.
- Precision Agriculture opera en países o regiones en los que se aplica estrictamente leyes que penalizan cohechos y sobornos. Dichas leyes pueden entrar en conflicto con las costumbres y prácticas locales, particularmente en los mercados de irrigación de países emergentes, impidiendo así su actividad comercial.

5. Fluor & Energy Materials (F&EM)

Fluor & Energy Materials opera proyectos mineros ubicados en México y que están sujetos a muchas leyes y regulaciones del gobierno en diversas materias, incluyendo, pero sin limitar: la exploración, el desarrollo, la producción, pago de impuestos y regalías por extracción, aspectos ambientales, estándares laborales, demandas por mantenimiento de denuncias y concesiones mineras, uso de suelo, reclamos territoriales de pobladores locales, uso de agua, disposición de residuos, generación de energía, protección y remediación del medio ambiente, reclamos por la conservación de recursos históricos y culturales, seguridad industrial, salud ocupacional, y el manejo y disposición de sustancias tóxicas y explosivos.

En mayo de 2023, el Congreso mexicano promulgó una iniciativa de reforma a la Ley de Minería, así como a otras leyes relacionadas con la minería. Fluor & Energy Materials interpuso acciones de amparo contra el proyecto de reforma a la Ley de Minería, que actualmente se encuentra en trámite ante tribunales federales. Paralelamente, la facción minoritaria del Congreso presentó una acción de inconstitucionalidad contra el proyecto de reforma a la Ley de Minería, que actualmente se encuentra en discusión por la Suprema Corte de Justicia.

México, Estados Unidos, Reino Unido y Japón. Los procesos de fabricación de estos productos deben cumplir con las normativas de salud y seguridad vigentes en cada país. Además, los refrigerantes de Fluor & Energy Materials se rigen por una amplia gama de leyes y regulaciones ambientales. A nivel mundial, numerosos países han ratificado la Enmienda de Kigali al Protocolo de Montreal, que aborda el cambio climático limitando y reduciendo progresivamente el impacto del calentamiento global de esta clase de productos. Asimismo, los bloques regionales y los países individualmente han adoptado sus propios marcos regulatorios, incluyendo mecanismos de control y calendarios de eliminación gradual.

La empresa también fabrica un propulsor médico regulado por autoridades sanitarias específicas de cada país, como la Administración de Alimentos y Medicamentos de EE. UU. (FDA), la Unión Europea y el Reino Unido. Varias jurisdicciones, incluida la UE, están consultando actualmente sobre la posible regulación futura de las sustancias conocidas colectivamente como sustancias perfluoroalquiladas (PFAS). Debido a las definiciones adoptadas recientemente en EE. UU. y la UE, ciertos productos refrigerantes fabricados y distribuidos por Fluor & Energy Materials se clasifican ahora como PFAS. La empresa sigue de cerca la evolución legislativa y normativa relacionada con las PFAS que pueda afectar a su actividad.

Considerando la enmienda a la Circular Única de Emisoras publicada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el Diario Oficial de la Federación el 28 de enero de 2025, que agregó el Artículo 82 Bis a dicha regulación, Orbia ahora está sujeta a la obligación de preparar y divulgar un Informe de Sostenibilidad que contenga información sobre los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad que razonablemente podrían afectar sus flujos de efectivo, acceso a financiamiento o costo de capital a corto, mediano o largo plazo. El Informe de Sostenibilidad debe incluir información sobre la gobernanza, la estrategia y la gestión de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad, así como las métricas y metas relacionadas, y debe prepararse de acuerdo con las Normas de Divulgación de Sostenibilidad de las NIIF, emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Sostenibilidad. Orbia cumplirá con esta nueva obligación en los términos aplicables establecidos en la Circular para Emisores Únicos [y no espera que su implementación tenga ningún efecto adverso o impacto significativo en el desarrollo del negocio.

Situación Tributaria

Impuesto Sobre la Renta

El impuesto sobre la renta (ISR) se basa en la renta gravable, que difiere de la utilidad reportada en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales, debido a partidas de ingresos o gastos gravables, que pueden ser incluidas en otros ejercicios y partidas que nunca son gravables o deducibles. La obligación tributaria actual de la Compañía se calcula usando las tasas impositivas promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del Reporte, en los países donde la Compañía opera y genera ingresos gravables.

La siguiente tabla muestra las tasas legales de impuesto a la renta aplicables para el año 2024 en cada uno de los países en los que opera la Compañía.

País	%	País	%
Argentina	**35	México	30
Australia	30	Marruecos	**22
Austria	23	Nueva Zelanda	28
Bélgica	25	Nicaragua	30
Brasil	34	Noruega	22
Canada	*27	Omán	15
Chile	27	Panamá	25
China	25	Perú	30
Colombia	35	Polonia	19
Costa Rica	30	República de Serbia	15
República Checa	21	Rumania	16
Dinamarca	22	Rusia	25
Ecuador	25	Rwanda	28
El Salvador	30	Singapur	17
Estonia	22	Eslovaquia	**21
Finlandia	20	Sudáfrica	27
Francia	25	España	25
Alemania	*34	Suecia	21
Grecia	22	Suiza	*21
Guatemala	25	Taiwán	20
Honduras	25	Tailandia	20
Hungría	9	Países Bajos	26
India	**25	Turquía	25
Indonesia	22	Ucrania	18
Irlanda	13	Emiratos Árabes Unidos	9
Israel	23	Reino Unido	25
Italia	24	Estados Unidos de América	21
Japón	31	Uruguay	25
Kenia	30	Uzbekistán	15
Lituania	16	Vietnam	20

* La tasa impositiva es una tasa efectiva mezclada con impuestos federales y locales. La actual tasa mezclada puede variar dependiendo de cada municipalidad, provincia o cantón, los que pueden tener diferentes tasas cada uno dentro del mismo país.

** La tasa impositiva está sustentada en tasas progresivas. La actual tasa efectiva puede variar dependiendo de la cantidad de ingreso gravable y de los correspondientes límites que apliquen.

En el curso ordinario de sus negocios, Orbia aplica diversos tratados para evitar la doble tributación y es responsable de realizar retenciones de impuestos.

Recursos humanos:

La plantilla global de Orbia al final de los últimos tres años se resume a continuación:

Personal	2025	2024	2023
Sindicalizados de planta y eventuales	12,531	12,203	12,655
No sindicalizados	10,006	11,083	11,499
Total	22,537	23,286	24,154
% Sindicalizados de planta y eventuales	56%	52%	52%
% No sindicalizados	44%	48%	48%
Total	100%	100%	100%

Durante los últimos tres años, no se ha registrado ningún conflicto laboral con impacto significativo en las operaciones de la Compañía. La Compañía mantiene una relación positiva con los sindicatos locales, caracterizada por el entendimiento mutuo y el apoyo para lograr cambios importantes en las empresas del Grupo. Los trabajadores sindicalizados de las filiales están afiliados a los sindicatos y centros laborales correspondientes en cada localidad. Además, cada planta cuenta con una función específica que coordina las relaciones laborales en dicha planta.

Orbia gestiona sus relaciones laborales de conformidad con la legislación laboral aplicable en los lugares donde opera y mediante un conjunto de políticas, procedimientos y un Código de Ética globales.

La empresa ha transformado su modelo de gestión del talento para implementar las mejores prácticas del mercado en la atracción, retención, evaluación, desarrollo, remuneración y reconocimiento de su personal. Orbia cuenta con una estructura salarial basada en los principios de equidad interna, según las especificaciones del puesto y la competitividad externa. En concreto, se revisan periódicamente los datos del mercado salarial geográfico y los indicadores macroeconómicos para garantizar que la empresa siga siendo competitiva.

Algunas filiales de la Compañía cuentan con planes de prestaciones definidas financiados para los empleados que cumplen los requisitos. Estos planes son administrados por un fondo legalmente independiente de la Compañía. Existe un consejo de administración del fondo de pensiones responsable de la política de inversión en relación con los activos del fondo.

En su Código de Ética, Orbia incluye su postura sobre la diversidad, estableciéndola como un pilar fundamental para el éxito de la compañía. La política de diversidad e inclusión, lanzada en 2018, busca crear una cultura que integre diferentes ideas y perspectivas, y que permita a sus empleados desarrollar todo su potencial. Orbia aspira a alcanzar este objetivo actuando conforme a la legislación vigente y fomentando la comunicación, el diálogo y la colaboración.

Desempeño ambiental:

Enfoque de sostenibilidad

En Orbia, la sostenibilidad no es una iniciativa aislada, sino el método mediante el cual la empresa fortalece su resiliencia, reduce riesgos y crea valor a largo plazo en diversos mercados y regiones. Al optimizar la energía, el agua y los materiales, integrar la economía circular e impulsar soluciones de bajo impacto, Orbia posiciona a sus negocios y clientes para prosperar ante las crecientes exigencias ambientales, sociales y regulatorias.

Marco de sostenibilidad de Orbia



- Operaciones de bajo impacto y resilientes: Minimizar la huella ambiental de la empresa garantizando un impacto social positivo. Esto incluye reducir las emisiones, aumentar la eficiencia en el uso de los recursos y promover prácticas de economía circular.
- Soluciones sostenibles: Desarrollar productos y servicios innovadores que aborden los desafíos globales, aprovechando la envergadura y la experiencia de Orbia para impulsar un cambio sistémico en industrias como la agricultura, la gestión del agua y la infraestructura urbana.
- Impactful Ventures: Construir un ecosistema de innovación que fomente el crecimiento sostenible mediante inversiones en tecnología climática, seguridad energética y materiales avanzados para acelerar la transición hacia una economía baja en carbono.
- La responsabilidad empresarial sustenta todo lo que hace la compañía, garantizando una gobernanza sólida, una conducta ética, la protección de los derechos humanos, el bienestar de los empleados y la participación en la comunidad, reforzando así la confianza y permitiendo la creación de valor a largo plazo .
- La empresa continúa fortaleciendo la sostenibilidad como motor de crecimiento, impulsando la innovación, la eficiencia y la creación de valor a largo plazo . Sus prioridades reflejan lo que más importa a las partes interesadas y a la resiliencia del negocio, tal como se identificó a través de su evaluación de doble materialidad. Para lograr esta ambición, la empresa se centra en tres factores de impacto:
 1. **Optimización y descarbonización energética:** Impulsar la optimización y descarbonización energética mediante la mejora de la eficiencia, la transición a energías renovables y la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero en los alcances 1, 2 y 3. Este factor de impacto fortalece la resiliencia climática en todas las operaciones y cadenas de suministro de Orbia , al tiempo que garantiza que la energía siga siendo fiable, asequible y rentable .
 2. **Seguridad hídrica y naturaleza:** Reducir la dependencia de recursos hídricos sobreexplotados y mejorar la resiliencia de los sitios mediante una gestión más eficaz del agua y -prácticas que favorezcan la naturaleza. El Programa de Impacto Hídrico Positivo de Orbia busca proteger los recursos hídricos, restaurar y fortalecer la biodiversidad.
 3. **Soluciones para un futuro sostenible:** Innovar en productos y servicios que permitan a los clientes alcanzar sus objetivos de sostenibilidad y rendimiento. Estos esfuerzos se dividen en seis categorías:

- a. de última generación: Refrigerantes y propelentes con bajo potencial de calentamiento global (PCG), así como materiales avanzados para baterías a base de flúor que contribuyen a sistemas energéticos más limpios.
- b. Resiliencia climática urbana: Sistemas de gestión de aguas pluviales, infraestructuras verdes y azules , y diseños que favorecen la naturaleza y que ayudan a las ciudades a mitigar las inundaciones, reducir el calor y reutilizar el agua de lluvia.
- c. Materiales de construcción con bajas emisiones de carbono: tuberías y accesorios de PVC circulares, materiales de base biológica y compuestos con contenido reciclado que permiten reducir la huella de carbono en la construcción.
- d. Agricultura de precisión: Tecnologías de riego y agricultura digital que suministran agua y nutrientes directamente a los cultivos, ayudando a los agricultores a producir más con menos.
- e. bajo en carbono: compuestos circulares, plastificantes, resinas y aditivos diseñados para reducir la huella de carbono mediante materias primas recicladas, renovables y con balance de masas.
- f. de bajas emisiones de carbono: Conducto circular de HDPE que incorpora materiales reciclados y reduce las emisiones de Alcance 3, al tiempo que amplía el acceso a la banda ancha en regiones con servicios insuficientes.

Desempeño en sostenibilidad

Los principales aspectos destacados de sostenibilidad para 2025 en relación con los factores de impacto de la Compañía incluyen:

Optimización energética y descarbonización

En 2025, Orbia impulsó múltiples iniciativas para reducir las emisiones en sus propias operaciones y mejorar el rendimiento energético:

- Continuo progreso hacia los compromisos de reducción de emisiones de Alcance 1 y 2 para 2030. Hasta la fecha, la Compañía ha logrado una reducción del 28% con respecto a sus niveles de 2019. Línea de base , manteniéndose por delante de su trayectoria de descarbonización a largo plazo.
- En 2025, la electricidad procedente de fuentes renovables aumentó hasta el 26% del consumo total, y un incremento interanual del 57% en la generación solar in situ reforzó la estrategia de descarbonización a largo plazo de Orbia .
- La implementación de medidas de eficiencia energética, como el aislamiento térmico, la optimización del circuito de vapor y las mejoras en los procesos, que generaron ahorros de energía cuantificables en varias instalaciones, contribuyó a una reducción estimada de 15 000 toneladas de CO_2 interanual, al tiempo que mejoró la rentabilidad y la fiabilidad operativa.
- A finales de 2025, Orbia logró una reducción del 31% en las emisiones de GEI de Alcance 3 en comparación con 2019.

Seguridad hídrica y naturaleza

- Gestión del agua:
 - Se ha reforzado la gestión del agua a nivel de planta mediante iniciativas de tratamiento y reutilización.
 - En la planta de Orbia en La Presa, México, se logró recuperar aproximadamente el 70% del agua y reintegrarla a las operaciones.
 - avanzadas de gestión a nivel de cuenca como parte del Programa de Impacto Positivo del Agua de Orbia.
- Clima urbano: Resiliencia y soluciones positivas para la naturaleza
 - Ampliación de las soluciones que permiten a las ciudades adaptarse a las fuertes lluvias, el estrés térmico y la escasez de agua.
 - Lanzamiento de la gama de productos Certaro para el tratamiento de aguas pluviales.
 - Implementación de sistemas inteligentes de gestión de aguas pluviales que utilizan datos en tiempo real para optimizar el almacenamiento, la reutilización y la descarga de agua.
 - Crecimiento de las instalaciones de PolderRoof que fomentan la infraestructura verde, la retención de agua y la biodiversidad.

Soluciones para un futuro sostenible

En 2025, el 68% de nuestros ingresos contribuyó al avance de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU. Cada uno de los cinco grupos empresariales de Orbia impulsó soluciones sostenibles para abordar los desafíos globales a través de materiales circulares, tecnologías eficientes en el uso de recursos y alternativas de bajo impacto:

- **Polymer Solutions** introdujo nuevos compuestos con bajas emisiones de carbono, como la línea MEGOLON™ ECO, e incrementó las ventas de resinas de PVC sostenibles para seguir adaptando su cartera de productos a las necesidades cambiantes del mercado final.
- **Building & Infrastructure** lanzó productos de infraestructura circular como Tegra 600 LC, una cámara de inspección de bajas emisiones de carbono para la gestión de aguas pluviales y residuales, fabricada con hasta un 70 % de material reciclado y con una intensidad energética de producción un 50 % menor, y diseñada para una durabilidad de 100 años.
- **Precision Agriculture** amplió GrowSphere™, un sistema operativo digital integrado que optimiza la eficiencia del riego, ayudando a los agricultores a reducir el consumo de agua y nutrientes al tiempo que mejora la resistencia de los rendimientos.
- **Connectivity Solutions** desplegó casi 1.000 millas de infraestructura troncal utilizando microzanjas y conductos blindados FuturePath® para reducir el impacto ambiental y, al mismo tiempo, acelerar el acceso a la banda ancha.
- **Fluor & Energy Materials** inició la construcción de una planta para producir Zephex® 152a, un propelente médico con bajo potencial de calentamiento global que reduce las emisiones de carbono asociadas al propelente contenido en el inhalador de dosis medida (IDM) en más del 90 %, y mantuvo el progreso en refrigerantes de próxima generación alineados con los marcos regulatorios globales (Enmienda de Kigali, F - Gas, Ley AIM). La compañía también amplió su capacidad de producción de electrolitos personalizados para mejorar la seguridad, el rendimiento y la garantía de suministro.

Objetivos para 2025: Situación de último año y camino a seguir

En 2019, establecimos ambiciosos objetivos de sostenibilidad para 2025, alineados con nuestra -estrategia a largo plazo. En 2025, superamos nuestro compromiso de reducción del 60 % de óxido de azufre (SOx), logrando una reducción del 87 % con respecto a la línea base de 2018 y cumpliendo plenamente con los requisitos de nuestro bono vinculado a la sostenibilidad. El progreso hacia el objetivo de Cero Residuos a Vertedero (ZWTL) también fue notable, con el 90 % de las instalaciones de Orbia clasificadas ahora bajo la definición de ZWTL y más de 63 000 toneladas de residuos de proceso desviadas de los vertederos. Este cambio mejora la eficiencia operativa y reduce los costos de manejo de residuos. El 73 % de nuestras instalaciones obtuvieron la certificación del Sistema de Gestión Ambiental, lo que refuerza los controles ambientales consistentes en toda nuestra área de influencia y mejora la eficiencia mediante la estandarización de procesos. Si bien no logramos todos los objetivos, estos resultados reflejan tanto la audacia de nuestras ambiciones como la complejidad de la transformación que estamos impulsando. De cara al futuro, mantenemos nuestro compromiso de mantener y ampliar el progreso. Al concluir nuestro ciclo de objetivos para 2025, reafirmamos nuestras reducciones de emisiones de GEI basadas en la ciencia para 2030 y nuestra ambición de alcanzar el objetivo de cero emisiones netas para 2050.

Innovación

En 2025, Orbia invirtió 72.9 millones de dólares en innovación e I+D, acelerando los avances en materiales, procesos y soluciones sostenibles. Hasta la fecha, Orbia Ventures ha invertido 45 millones de dólares en tecnologías emergentes para el clima y la sostenibilidad, incluyendo la energía de fusión, la inteligencia sobre el carbono forestal y la agricultura de precisión basada en IA .

La innovación impulsada por los empleados continuó expandiéndose a través de LaunchPad, generando más de 3000 ideas en 24 desafíos y dando como resultado más de 70 soluciones implementadas o en desarrollo . Estos esfuerzos generaron 2,73 millones de dólares en EBITDA.

Desempeño social

La fortaleza a largo plazo de Orbia depende en última instancia de su gente. Nuestras ubicaciones operativas aplican procesos rigurosos para evaluar los riesgos potenciales para los empleados y contratistas y para identificar, implementar y monitor controles diseñado a asegurar eficaz obrero protección. En 2025, sufrimos un trágico -accidente laboral mortal, una pérdida inaceptable que refuerza nuestro compromiso con la vigilancia, la prevención y la rendición de cuentas en todos los centros y en todas las tareas.

Durante 2025, Orbia invirtió 3.6 millones de dólares en iniciativas comunitarias centradas en el acceso al agua, la seguridad alimentaria, el fomento de la economía circular y la educación en ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas (STEM). El

compromiso de los empleados se mantuvo sólido durante todo el año. Nuestra campaña Time4Water movilizó a más de 2,500 voluntarios en 31 países, quienes apoyaron el acceso al agua, la restauración de cuencas hidrográficas y la resiliencia comunitaria.

Gobernanza y prácticas empresariales responsables

La gobernanza de Orbia garantiza que la sostenibilidad, la ética y la creación de valor a largo plazo permanezcan integradas en nuestra forma de operar, gestionar riesgos y tomar decisiones.

Supervisión del Consejo y Gestión de Riesgos

La supervisión de la sostenibilidad recae en el Consejo de Administración de Orbia y los comités pertinentes, con el apoyo de la dirección a través de grupos de trabajo interfuncionales y el Director de Sostenibilidad. A partir de 2025, el Consejo está integrado por un 55% de consejeros independientes que representan a cuatro países. Los riesgos y oportunidades en materia de sostenibilidad —incluidos el clima, el agua, la contaminación, la economía circular, la seguridad y la cadena de suministro— están integrados en el marco de gestión de riesgos de Orbia. Esto garantiza la alineación entre la planificación estratégica, la asignación de capital y la ejecución operativa.

Ética y cumplimiento

Mantenemos un marco integral de ética y cumplimiento, que incluye programas contra la corrupción, la piratería, la privacidad de datos y la seguridad de la información. Orbia respalda la Declaración Universal de los Derechos Humanos y condena todas las formas de violación de los derechos humanos, de acuerdo con nuestra Política de Derechos Humanos.

Somos signatarios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC) y del Mandato del Agua para Directores Ejecutivos, lo que refuerza nuestro compromiso con una conducta empresarial ética, la gestión responsable del agua y la ciudadanía corporativa responsable.

Reforzamos las expectativas éticas en todas nuestras operaciones y cadena de suministro mediante capacitación, supervisión, evaluaciones de desempeño y mecanismos de denuncia, incluido el acceso a canales de denuncia anónimos.

Estas prácticas contribuyen a garantizar la transparencia, la rendición de cuentas y la mejora continua en todos los grupos empresariales.

Cadena de suministro y derechos humanos

En toda nuestra red de proveedores, priorizamos el abastecimiento responsable y la mejora continua. Mediante evaluaciones de riesgos y programas de colaboración con proveedores, Orbia también integra consideraciones de derechos humanos.

- A través del Programa de Sostenibilidad de la Cadena de Suministro de EcoVadis, Orbia recibe calificaciones de sostenibilidad basadas en evidencia de los proveedores participantes en cuatro áreas temáticas: medio ambiente, trabajo y derechos humanos, ética y compras sostenibles. En 2025, los proveedores reevaluados mostraron una mejora promedio de 17 puntos con respecto a sus puntuaciones iniciales.

Ciberseguridad y protección de datos

Reconocemos que la ciberseguridad es fundamental para la continuidad operativa y la confianza de las partes interesadas. En 2025, reforzamos nuestra postura de ciberseguridad mediante una mejor monitorización, gobernanza, principios de diseño seguro y capacitación del personal para mitigar las amenazas emergentes. Nuestras prácticas se ajustan a los principales marcos de referencia del sector para proteger sistemas, datos e infraestructura.

Normas de reconocimiento y presentación de informes externos

Orbia siguió siendo reconocida por los principales referentes mundiales en sostenibilidad, incluyendo su inclusión en el índice Dow Jones Best-in-Class MILA Pacific Alliance, el anuario de sostenibilidad global de S&P, la cotización en FTSE4Good y el índice BMV

ESG, lo que refleja la coherencia de nuestro enfoque y desempeño en materia de sostenibilidad en las dimensiones ambiental, social y de gobernanza.

Nuestros informes se ajustan a marcos reconocidos internacionalmente y a los requisitos regulatorios más recientes. En 2025, mejoramos la conexión entre nuestra información sobre sostenibilidad, finanzas y riesgos, alineándonos aún más con las Normas de Divulgación de Sostenibilidad de las NIIF (NIIF S1 y S2) y la Directiva CSRD de la UE. Como parte de esta preparación, actualizamos nuestra evaluación de Impactos, Riesgos y Oportunidades (IRO) para garantizar una información estructurada y útil para la toma de decisiones de los inversores, y continuamos fortaleciendo los procesos de gobernanza en torno a la gestión de riesgos relacionados con el clima y la sostenibilidad.

Continuamos alineando nuestra información con la Iniciativa de Informes Globales (GRI), la Norma SASB para Productos Químicos y las recomendaciones del Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD). Algunos indicadores de sostenibilidad se someten a una auditoría externa limitada, y ampliaremos la cobertura de dicha auditoría a medida que evolucionen las expectativas en materia de presentación de informes.

Consulte nuestro Informe de Impacto de 2025 para obtener más detalles y conocer [el desempeño en materia de sostenibilidad](#).

Información de mercado:

Para más información ver Sección 2, “La Emisora”, inciso b, “Descripción General del Negocio”, sub-inciso i. “Actividad Principal” por cada grupo de negocio, en este Reporte Anual.

Estructura corporativa:

El emisor forma parte de un grupo empresarial con 224 filiales a 31 de diciembre de 2025.

Para más información sobre “las actividades de las subsidiarias” ver Sección 2, “La Emisora”, inciso b, “Descripción General del Negocio”, sub-inciso i. “Actividad Principal” por cada grupo de negocio, en este Reporte Anual.

Descripción de los principales activos:

Esta sección detalla los principales activos de los grupos empresariales de Orbia, todos ellos libres de gravámenes o cargas de cualquier tipo, ya que ninguno se utiliza como garantía de financiación, salvo aquellos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero por un total de 457 millones de dólares. Todos los activos están asegurados, se encuentran en buen estado de funcionamiento y no presentan problemas medioambientales que afecten a su uso.

En la siguiente tabla se muestra la información de las principales plantas de producción de Orbia. De conformidad con lo que establece el artículo 33, inciso b), numeral 1, de la Circular Única de Emisoras, la Compañía ha determinado que la información de porcentaje de utilización de la capacidad instalada de las plantas del negocio Polymer Solutions es estratégica, por lo que se ha reservado la divulgación de ese dato en el presente Reporte.

Grupo de negocio	Producto / Nombre Comercial	País o Región	Número de Plantas	Tipo de Activo	Productos
Polymer Solutions	Cloro-soda	México	1	Mío	Salmuera
Polymer Solutions	Cloro-soda	México	2	Planta	Cloro, sosa cáustica, derivados
Polymer Solutions	Cloro-soda	Alemania	2	Planta	Cloro, sosa cáustica, derivados
Polymer Solutions	Etileno cloro-soda	EUA	1	Planta	Etileno
Polymer Solutions	Vinilo	México	3	Planta	resinas de PVC
Polymer Solutions	Vinilo	Colombia	3	Planta	resinas de PVC
Polymer Solutions	Vinilo	EUA	1	Planta	resinas de PVC
Polymer Solutions	Vinilo	Alemania	2	Planta	resinas de PVC
Polymer Solutions	Vinilo	México	2	Planta	compuestos
Polymer Solutions	Vinilo	Colombia	1	Planta	compuestos
Polymer Solutions	Vinilo	EUA	3	Planta	compuestos
Polymer Solutions	Vinilo	Reino Unido	2	Planta	compuestos
Polymer Solutions	Vinilo	India	4	Planta	compuestos
Polymer Solutions	Vinilo	México	2	Planta	Anhídrido ftálico y plastificantes
La capacidad de Polymer Solutions es de aproximadamente 4.7 millones de toneladas al año					
Building and Infrastructure LatAm	Wavin	América Latina	21	Planta	Tuberías y accesorios
Building and Infrastructure Europa	Wavin	Europa	16	Planta	Tuberías y accesorios
Building and Infrastructure Asia	Wavin	Asia	1	Planta	Tuberías y accesorios
Building and Infrastructure América del Norte	Wavin	América del Norte	2	Planta	Tuberías y accesorios
La capacidad de Building and Infrastructure es de aproximadamente 1.3 millones de toneladas al año					
Connectivity Solutions US/Canada	Dura-Line	EUA, Canada,	15	Planta	Ductos, microductos de HDPE
Connectivity Solutions EMEA and APAC	Dura-Line	India, Oman, Polonia y República Checa	4	Planta	Ductos, microductos de HDPE
La capacidad de Connectivity Solutions es de aproximadamente 455,000 toneladas al año					
Precision Agriculture	Riego de precisión	América	9	Planta	Reciclaje de tubería
Precision Agriculture	Riego de precisión	EMEA	8	Planta	Tubería y goteros,
Precision Agriculture	Riego de precisión	India	2	Planta	Tubería
Precision Agriculture	Riego de precisión	APAC (excluyendo India)	2	Planta	Tubería
Precision Agriculture tiene aproximadamente 150 líneas					
Fluor & Energy Materials	Fluorita	México	2	Minas	Fluorita grado ácido y metalúrgico
Fluor & Energy Materials	Fluorita	México	2	Planta	Fluorita Grado Ácido
Fluor & Energy Materials	HF	México	2	Planta	Ácido hidrofúorídico
Fluor & Energy Materials	Gases refrigerantes	EUA	1	Planta	Hidrocarburos fluorinados y refrigerantes
Fluor & Energy Materials	Gases refrigerantes	Japón	1	Planta	Hidrocarburos fluorinados y refrigerantes
Fluor & Energy Materials	Gases refrigerantes	UK	1	Planta	Fluorocarbono de grado farmacéutico
La capacidad de Fluor & Energy Materials es mayor a 10 millones de toneladas al año.					

Seguros

La Compañía ha contratado a nivel de grupo para los negocios, coberturas de seguros típicas de las industrias minera, química, petroquímica e industrial para mitigar los riesgos asegurable o cumplir con obligaciones contractuales y requerimientos regulatorios.

Si bien la gerencia considera que cuenta con una cobertura adecuada y suficiente conforme a las prácticas del sector, existe la posibilidad de que dicha cobertura no sea suficiente en algunos casos. Asimismo, si las pérdidas derivadas de un siniestro superan el límite asegurado, esto tendría un impacto negativo en los resultados financieros de Orbia, manifestándose en mayores costos que podrían no haberse previsto.

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

Con excepción de la información proporcionada en la sección 3 de Información Financiera, “Pasivos contingentes”, la Compañía y sus subsidiarias no están involucradas en ningún procedimiento relevante de naturaleza judicial, administrativa o arbitral, fuera de aquellos que son parte normal del curso de los negocios y que tienen, tuvieron o podrían tener un impacto significativo en los resultados operativos o la situación financiera de Orbia o sus grupos empresariales.

No obstante lo anterior, en cumplimiento de las regulaciones aplicables, las políticas internas y las buenas prácticas, la Compañía y sus subsidiarias mantienen reservas para hacer frente a las obligaciones que puedan surgir como resultado de los procedimientos en los que ella o sus subsidiarias sean parte y que cumplan con las directrices contables de las NIIF para su reconocimiento.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía y sus subsidiarias no tienen conocimiento de que ninguno de sus accionistas, directores o altos funcionarios forme parte de ningún procedimiento judicial, administrativo y/o arbitral que pudiera afectar los resultados de las operaciones ni la situación financiera del Emisor de manera materialmente adversa.

Asimismo, ni la Compañía ni sus subsidiarias forman parte de ningún procedimiento tributario que pudiera afectar de manera materialmente adversa los resultados de la operación o la situación financiera del emisor.

Acciones representativas del capital social:

Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía no mantiene posiciones abiertas en instrumentos derivados liquidables en especie cuyo subyacente sean acciones ORBIA*.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, el capital social de la Compañía era de 1,968,000,000 de acciones.

En la asamblea de accionistas de la Sociedad celebrada el 31 de marzo de 2023, los accionistas acordaron cancelar 42,000,000 de acciones ordinarias Clase II, sin valor nominal, que representaban la parte variable del capital social de la Sociedad. Esta cancelación no supuso una disminución del capital social, ya que la Sociedad mantuvo la propiedad de dichas acciones al haber sido recompradas a su propio capital social.

El análisis del capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 es el siguiente:

31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023		
Capital suscrito	Número de acciones	Importe (Millones de dólares)
Clase I	308,178,735	\$37
Clase II	1,659,821,265	\$219
Total	1,968,000,000	\$256

Dividendos:

Durante 2025 la Compañía no decretó el pago de dividendos en efectivo. Durante 2024 y 2023 Orbia decretó el pago de dividendos en efectivo, como sigue:

Tabla de dividendos

Asamblea General de Accionistas	Dividendo Decretado en millones de dólares	Número de Exhibiciones	Fecha de Exhibiciones
09-abr-24	160	4 pagos	23 abr. 2024, 28 de jun. 2024, 27 de sept. 2024 y 18 dic. 2024
30-Mar-23	240	4 pagos	21 abr. 2023, 30 jun. 23, 28 de sept. 23 y 29 dic. 23

La declaración, importe y pago de dividendos son aprobados por las Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas, por recomendación del Consejo de Administración, y los dividendos únicamente podrán ser pagados de utilidades retenidas de cuentas previamente aprobadas por los accionistas, siempre que se haya creado una reserva legal y cualesquiera pérdidas de ejercicios fiscales anteriores hayan sido pagadas o absorbidas.

La distribución del pago de dividendos de Orbia depende de la generación de utilidades, generación de flujo y de las inversiones proyectadas en sus distintos grupos de negocio. (Ver Sección 1, "Información General", inciso c, "Factores de Riesgo", sub-inciso c, "Factores de Riesgo Relacionados con los Valores emitidos por la Compañía").

La cantidad y el pago de dividendos futuros de Orbia, en su caso, estarán sujetos a la legislación aplicable y dependen de una variedad de factores que pueden ser considerados por el Consejo de Administración o accionistas, incluidos los resultados de operación futuros, condición financiera, requisitos de capital, inversiones en posibles adquisiciones u otras oportunidades de crecimiento, restricciones legales y contractuales en los instrumentos de deuda actuales y futuros y la capacidad de obtener fondos de las subsidiarias. Dichos factores podrán limitar la capacidad de pagar dividendos futuros y podrá considerarse por el Consejo de Administración en recomendar, o por los accionistas en aprobar, el pago de dividendos futuros.

Orbia no tiene una política de pago de dividendos preestablecida.

El 9 de abril de 2024, los accionistas de la Compañía aprobaron el pago de un dividendo en efectivo de \$160 millones aplicado a las utilidades retenidas y a la cuenta de utilidades netas gravables (CUFIN). Estos dividendos fueron distribuidos en cuatro cuotas iguales a los titulares de las acciones en circulación, en cada fecha de pago durante 2024, menos el importe correspondiente a las acciones del programa de recompra de acciones.

El 30 de marzo de 2023, los accionistas de la Compañía aprobaron el pago de un dividendo en efectivo de \$240 millones aplicado a las utilidades retenidas y a la cuenta de utilidades netas gravables (CUFIN). Estos dividendos se distribuyeron a los titulares de las acciones en circulación en cada fecha de pago durante 2023, menos el monto correspondiente a las acciones del programa de recompra de acciones.

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual	Periodo Anual Anterior	Periodo Anual Previo Anterior
	USD 2025-01-01 - 2025-12-31	USD 2024-01-01 - 2024-12-31	USD 2023-01-01 - 2023-12-31
Ingresos	7,619,000,000.0	7,506,000,000.0	8,204,000,000.0
Utilidad (pérdida) bruta	1,626,000,000.0	1,748,000,000.0	2,172,000,000.0
Utilidad (pérdida) de operación	370,000,000.0	439,000,000.0	849,000,000.0
Utilidad (pérdida) neta	(359,000,000.0)	223,000,000.0	156,000,000.0
Utilidad (pérdida) por acción básica	(0.24)	0.08	0.03
Adquisición de propiedades y equipo	385,000,000.0	405,000,000.0	589,000,000.0
Depreciación y amortización operativa	649,000,000.0	659,000,000.0	610,000,000.0
Total de activos	11,071,000,000.0	11,057,000,000.0	11,552,000,000.0
Total de pasivos de largo plazo	5,939,000,000.0	5,449,000,000.0	5,797,000,000.0
Rotación de cuentas por cobrar	55.0	52.0	41.0
Rotación de cuentas por pagar	51.0	51.0	51.0
Rotación de inventarios	65.0	72.0	75.0
Total de Capital contable	2,645,000,000.0	2,980,000,000.0	3,218,000,000.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	0	0.081300813	0.12195

Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:

Las siguientes tablas presentan información financiera consolidada seleccionada de Orbia para cada uno de los períodos indicados. Esta información se debe leer de forma conjunta y está totalmente sujeta a los términos completos de los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, de la Compañía incluyendo las notas relativas a los mismos incluidas en los Anexos a este Reporte Anual.

Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés).

Orbia es una entidad cuya moneda funcional es el Dólar de los Estados Unidos de América y publica sus estados financieros en esta divisa. A menos que se especifique de otra manera, las referencias en este Reporte Anual a "\$", "Dólares" o "dólares" se entenderán en dólares de los EUA y las referencias a "Peso", "Pesos" o "Pesos Mexicanos" se entenderán en Pesos de México.

Existen factores de naturaleza incierta que pueden hacer que el desempeño pasado de Orbia, tal y como se muestra en los estados financieros, no sea indicativo de su desempeño futuro. Dichos factores son descritos con detalle en la Sección 1, "Información General", inciso c, "Factores de Riesgo".

Consulte la sección "Información general", apartado b), Resumen ejecutivo, apartado 4. "Eventos significativos en el período 2025-2023" para obtener detalles de las transacciones clave durante los períodos presentados.

Información financiera trimestral seleccionada:

A continuación, se proporciona información financiera consolidada.

Estados consolidados de resultados (Cifras en millones de Dólares de los EUA)	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Operaciones continuas:			
Ventas netas	\$7,619	\$7,506	\$8,204
Costo de ventas	5,993	5,758	6,032
Utilidad bruta	1,626	1,748	2,172
Gastos de venta y desarrollo	592	603	622
Gastos de administración	639	642	681
Otros gastos, Neto	21	67	20
Pérdida cambiaria, Neto	16	15	65
Gastos por intereses	395	396	389
Ingresos por intereses	(55)	(72)	(93)
Cambio en el valor razonable de la participación no controladora redimible	17	(10)	(6)
Pérdida por posición monetaria	4	11	11
Participación en utilidades de asociadas	(6)	-	(2)
Deterioro del crédito mercantil	71	-	-
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	(68)	96	485
Impuestos a la utilidad	291	(127)	329
Utilidad por operaciones continuas	(359)	223	156
Operaciones discontinuas:			
(Utilidad) pérdida de las operaciones discontinuas, Neto	-	-	-
Utilidad neta consolidada del año	\$(359)	\$223	\$156
Utilidad neta consolidada del año:			
Participación controladora	\$(457)	\$145	\$65
Participación no controladora	98	78	91
	\$(359)	\$223	\$156
Utilidad básica y diluida por acción	\$(0.24)	\$0.08	\$0.03
Promedio ponderado de acciones en circulación	1,911,883,328	1,909,750,864	1,911,707,721

Estados consolidados de posición financiera (Cifras en millones de dólares de los EUA)	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Activos			
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$1,040	\$1,009	\$1,456
Cuentas por cobrar, Neto	1,566	1,448	1,461
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1	-	2
Inventarios, Neto	1,080	1,098	1,200
Pagos anticipados	84	54	50
Instrumentos financieros derivados	1	1	1
Total de activos circulantes	\$3,772	\$3,610	\$4,170
Activos no circulantes:			
Inmuebles, maquinaria y equipo, Neto	3,329	3,271	3,370
Activos por derecho de uso	457	431	469
Inversión en acciones de asociadas	66	76	75
Impuestos diferidos	402	499	174
Activo por beneficio a los empleados	21	38	39
Activos intangibles, Neto	1,513	1,597	1,702
Crédito mercantil	1,384	1,431	1,447
Otros activos, neto	127	104	106
Total de activos no circulantes	\$7,299	\$7,447	\$7,382
Total de activos	\$11,071	\$11,057	\$11,552

Estados consolidados de posición financiera (Cifras en millones de dólares de los EUA)	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Pasivos y capital contable			
Pasivos circulantes:			
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	\$276	\$548	\$466
Proveedores	845	821	847
Cartas de crédito a proveedores	393	395	381
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1	-	1
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	599	529	508
Provisiones	52	59	34
Beneficios a los empleados	193	165	194
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	128	111	106
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Total de pasivos circulantes	\$2,487	\$2,628	\$2,537

Estados consolidados de posición financiera (Cifras en millones de dólares de los EUA)	Al 31 de diciembre de:		
	2025	2024	2023
Pasivos no circulantes:			
Préstamos bancarios y deuda a largo plazo	\$4,543	\$4,078	\$4,420
Beneficios a los empleados	148	130	139
Provisiones a largo plazo	19	22	31
Otros pasivos a largo plazo	60	37	66
Participación no controladora redimible	321	308	367
Instrumentos financieros derivados	60	155	13
Impuestos diferidos	341	344	359
Arrendamientos financieros a largo plazo	369	346	383
Impuesto sobre la renta a largo plazo	78	29	19
Total de pasivos no circulantes	\$5,939	\$5,449	\$5,797
Total de pasivos	\$8,426	\$8,077	\$8,334
Capital contable:			
Capital social	\$256	\$256	\$256
Prima en emisión de acciones	1,475	1,475	1,475
Ajuste acumulado por inflación	24	24	24
Resultados acumulados	(113)	438	604
Participación no controladora redimible	(241)	(241)	(436)
Reserva para adquisición de acciones propias	1,325	1,179	1,239
Otros resultados integrales	(591)	(698)	(548)
Total de la participación controladora	2,135	2,433	2,614
Total de la participación no controladora	510	547	604
Total del capital contable	\$2,645	\$2,980	\$3,218
Total de pasivos y capital contable	\$11,071	\$11,057	\$11,552

Deuda de largo plazo:

(Millones de Dólares)	Al 31 de diciembre de:		
	2025	2024	2023
Pasivo con costo	\$4,819	\$4,626	\$4,886
Porción circulante	276	548	466
Deuda largo plazo	4,543	4,078	4,420

Deuda neta a EBITDA:

(Millones of Dólares)	Al 31 de diciembre de:		
	2025	2024	2023
Pasivo con costo	\$4,819	\$4,626	\$4,886
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,040	1,009	1,456
Deuda neta	3,779	3,617	3,430
EBITDA*	1,020	1,097	1,459
Razón deuda neta a EBITDA	3.71	3.30	2.35

*Véase incisos discutidos a continuación respecto al EBITDA ajustado.

Indicadores Financieros

Indicadores (Cifras en millones de Dólares)	2025	2024	2023
Inversiones en inmuebles, plantas y equipo	\$385	\$405	\$589
Depreciación y amortización del ejercicio	649	659	610
EBITDA	1,020	1,097	1,459
Rotación cuentas por cobrar (días)	55	52	41
Plazo promedio pago proveedores (días)	51	51	51
Rotación de inventarios (días)	65	72	75

Información en caso de emisiones avaladas por subsidiarias de la emisora:

No Aplica.

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

Información financiera por grupo de negocio por los tres años finalizados el 31 de diciembre de:

Ventas por Grupo de Negocio (Cifras en millones de Dólares)	2025	%	2024	%	2023	%
Polymer Solutions	\$2,420	32	\$2,529	34	\$2,699	33
Fluor & Energy Materials	958	13	862	11	918	11
Building & Infrastructure	2,462	32	2,497	33	2,678	33
Connectivity Solutions	918	12	839	11	1,125	14
Precision Agriculture	1,095	14	1,038	14	1,063	13
Controladora	-	-	112	1	162	2
Eliminaciones	(234)	(3)	(371)	(5)	(441)	(5)
Consolidado	\$7,619	100	\$7,506	100	\$8,204	100

Utilidad de operación por Grupo de Negocio (Cifras en millones de Dólares)	2025	%	2024	%	2023	%
Polymer Solutions	\$(7)	(2)	\$90	21	\$128	15
Fluor & Energy Materials	195	53	160	36	297	35
Building & Infrastructure	104	28	130	30	142	17
Connectivity Solutions	71	19	62	14	279	33
Precision Agriculture	27	7	6	1	13	2

Controladora	(19)	(5)	(9)	(2)	(77)	(9)
Eliminaciones	(1)	-	-	-	67	7
Consolidado	\$370	100	\$439	100	\$849	100

Las ventas por área geográfica de origen, para los ejercicios 2025, 2024 y 2023, se presentan a continuación:

(Millones de dólares)	<u>Ventas netas por región donde los clientes están ubicados</u>		
	2025	2024	2023
Estados Unidos de América	\$1,826	\$1,766	\$2,092
Noroeste de Europa	1,074	1,042	1,176
Europa sudoccidental	899	847	889
África, Oriente Medio y Asia	865	875	896
Brasil	779	657	609
México	671	771	877
Europa Central y Oriental	300	299	268
Colombia	263	275	307
América Central	216	234	238
Perú	161	153	171
Europa del Sudeste	140	147	154
Canadá	136	137	205
Ecuador	107	105	109
Israel	41	34	33
Argentina	40	46	55
Chile	34	41	44
Otros países del resto del mundo	67	77	81
Total	\$7,619	\$7,506	\$8,204

Region	<u>Ventas por región de destino</u> (Millones de dólares)		
	2025	2024	2023
Norteamérica	\$2,633	\$2,673	\$3,174
Europa	2,413	2,335	2,488
Sudamérica	1,620	1,536	1,550
Asia	745	735	781
África y otros	208	227	211
Total	\$7,619	\$7,506	\$8,204

Informe de créditos relevantes:

Al 31 de diciembre de 2025, algunos de los contratos de préstamo de la Compañía contienen ciertos convenios afirmativos y negativos, incluyendo el requisito de que la Compañía mantenga su calificación de grado de inversión en su Calificación de Deuda o Calificación de Deuda de -al menos- dos agencias calificadoras. Si se pierde dicha calificación de grado de inversión en su Calificación de Deuda o Calificación de Deuda, el convenio aplicable es mantener un índice de cobertura de intereses consolidado (calculado como EBITDA dividido por el gasto por intereses) superior a 3,0x y mantener una razón de apalancamiento (calculado como deuda neta dividida por EBITDA) por debajo de 3,5x al último día de cada trimestre fiscal.

La razón de deuda neta utilizando el EBITDA reportado al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 fue de 3.71, 3.30 y 2.35, respectivamente. La razón de cobertura de intereses utilizando el EBITDA reportado para los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 fue de 2.72, 2.91 y 3.81, respectivamente. La razón de deuda neta utilizando el EBITDA ajustado al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 fue de 3.40, 3.04 y 2.35, respectivamente. La Compañía cumple con todos sus convenios financieros al 31 de diciembre de 2025.

Razones de Apalancamiento	2025	2024	2023
Pasivo Total/Activo Total	76%	73%	72%
Pasivo Total/Capital Contable (veces)	3.19	2.71	2.59
Pasivo con Costo/Capital Contable (veces)	1.82	1.55	1.5
Razón deuda neta a EBITDA	3.71	3.30	2.35

Al 31 de diciembre de 2025, las obligaciones futuras de pago de intereses de la deuda de largo plazo de la Compañía son las siguientes:

A pagar durante	
2026	\$276
2027	106
2028	192
2029	3
En adelante	4,242
Total	\$4,819

Debido a la naturaleza de sus operaciones, Orbia y sus subsidiarias mantienen cuentas bancarias y de inversión tanto en moneda local, respecto de los países en los que opera, así como en Dólares de los EUA.

Tanto la Compañía como sus subsidiarias no tienen adeudos crediticios relevantes al 31 de diciembre de 2025.

La deuda neta de Orbia al 31 de diciembre de 2025 era de \$3,779 millones.

Endeudamiento de corto plazo

Al 31 de diciembre de 2025 Orbia tiene acceso a líneas de crédito revolventes con un saldo no dispuesto de \$1,400 millones con vencimiento en 2029.

La administración de la Compañía ha establecido políticas adecuadas a través del monitoreo del capital de trabajo, con el fin de gestionar los requisitos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Compañía. La Compañía mantiene reservas de efectivo y líneas de crédito disponibles, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y emparejando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Endeudamiento financiero

Las tablas que figuran a continuación presentan la información seleccionada respecto del endeudamiento incurrido por la Compañía al 31 de diciembre de los tres ejercicios más recientes.

Resumen de acuerdos de préstamos en dólares americanos y otras monedas (millones de dólares):	2025	2024	2023
-----------------------------------------------------------------------------------------------	------	------	------

Deuda en Dólares de EUA

Bono internacional a 5.875% con vencimiento en 2044. El 17 de septiembre de 2014, la Compañía emitió y colocó "Senior Notes" por un monto total de \$750 millones a un plazo de treinta años, los cuales devengan una tasa fija anual de 5.875%, con vencimiento el 17 de septiembre de 2044.	\$750	\$750	\$750
Bono internacional a 4.00% con vencimiento 2027: Primer tramo de las "Senior Notes" emitidas el 4 de octubre de 2017, por \$500 millones a un plazo de diez años, con vencimiento el 4 de octubre de 2027, que se devengan a una tasa fija de 4.0%. En octubre de 2025, el bono del 4,0 % fue completamente reembolsado.	-	500	500
Bono internacional a 5.50% con vencimiento en 2048: Emitido como el segundo tramo de los Senior Notes del 4 de octubre de 2017, por \$500 millones a un plazo de treinta años, con vencimiento el 15 de enero de 2048, devengado a una tasa fija de 5.50%.	500	500	500
Bono internacional a 6.75% con vencimiento en 2042: El 19 de septiembre de 2012, la Compañía emitió y colocó "Senior Notes" por un monto total de \$1,150 millones, en dos tramos: uno de \$750 millones, a un plazo de diez años con un cupón de tasa fija de 4.875% y otro de \$400 millones, a un plazo de treinta años con una tasa de cupón fijo de 6.75%. Con vencimientos el 19 de septiembre de 2022 y el 19 de septiembre de 2042, respectivamente. En septiembre de 2022, el Bono al 4.875% fue reembolsado en su totalidad.	400	400	400
Bono internacional del 1.875% con vencimiento en 2026: El 11 de mayo de 2021, la Compañía anunció el cierre exitoso de su emisión inaugural de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad por un monto de \$600 millones en Senior Notes con vencimiento en mayo de 2026 que devengan intereses a una tasa fija del 1.875%.	-	600	600
Bono internacional a 2.875% con vencimiento en 2031: Segundo tramo de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad, por un monto de \$500 millones en Senior Notes con vencimiento en mayo de 2031 con intereses a una tasa fija de 2.875%.	500	500	500
Bono internacional al 6.80% con vencimiento en 2030: En mayo de 2025, la Compañía emitió y colocó "Senior Notes" por un importe de 650 millones de dólares con un plazo de cinco años y un cupón de tipo fijo del 6.80%, con vencimiento el 13 de mayo de 2030.	650	-	-
Bono internacional al 7.50% con vencimiento en 2035: En mayo de 2025, la Compañía emitió y colocó "Senior Notes" por un monto de \$450 millones con un plazo de diez años y un cupón de tasa fija del 7.50% con vencimiento el 13 de mayo de 2035.	450	-	-
Línea de crédito revolvente SOFR 1M + 1,35%: En junio de 2019, la Compañía emitió una línea de crédito revolvente por \$1.000 millones que devenga intereses mensuales a una tasa SOFR 1M (Tasa de Financiamiento Garantizado a un Día) + Tasa de Reserva + 1,05%, con vencimiento el 21 de junio de 2024. En febrero de 2024 se pagó el capital total y la línea de crédito fue reemplazada. La Compañía emitió una nueva línea de crédito revolvente en abril de 2024 por \$1.400 millones que devenga intereses mensuales a una tasa SOFR 1M + 1,35%, con vencimiento en abril de 2029.	-	-	150
Deuda en otras monedas			
Cebures a 10.63% con vencimiento en 2032: El 8 de diciembre de 2022, la Compañía emitió Cebures ("Certificados Bursátiles") a 10 años por 7,660 millones de pesos mexicanos, devengando intereses semestrales a una tasa fija de 10.63%. El capital del préstamo es reembolsable en una sola cuota al vencimiento en noviembre de 2032. En agosto de 2023, la Compañía emitió 7,900 millones de pesos mexicanos adicionales en los mismos términos que la segunda emisión de 2022.	866	768	921
Cebures a TIIE 28 días + 0.40% con vencimiento 2025: El 8 de diciembre de 2022, la Compañía emitió Cebures a 3 años por 2,340 millones de pesos mexicanos, devengando intereses mensuales a una tasa variable de TIIE a 28 días + 0.40%. El capital del préstamo es reembolsable en una sola cuota al vencimiento en diciembre de 2025. En agosto de 2023, la Compañía emitió 2,100 millones de pesos mexicanos adicionales en los mismos términos que la primera emisión de 2022.	-	219	263
Cebures a TIIE F + 0.95% Cebures con vencimiento en 2028: El 11 de abril de 2025, la Compañía emitió Cebures a 10 años por \$3,034 millones de pesos mexicanos, con una tasa de interés fija semestral del 11.73%. El capital del préstamo se reembolsará en un solo pago al vencimiento en marzo de 2035.	177	-	-
Crédito bancario ST a 28 días + 0.55% con vencimiento en 2023: En 2022, la Compañía emitió Pagarés por 3,000 millones y 2,000 pesos mexicanos, devengando intereses mensuales a una tasa variable promedio de TIIE + 0.55% a 28 días, con una sola cuota de capital al vencimiento en 2023. El pagaré de 3.000 millones se pagó en enero de 2023, mientras que el pagaré de 2.000 millones se prorrogó hasta diciembre con un nuevo diferencial del 0,65% que se pagó por adelantado en septiembre de 2023.	168	-	-
Crédito bancario TIIE a 28 días + 0.9% ST con vencimiento en 2025; En 2024, la Compañía emitió un Pagaré por 2,000 millones de pesos mexicanos, devengando intereses mensuales a una tasa variable promedio de 28 días TIIE + 0.90%, con una sola cuota de principal al vencimiento en 2025.	-	99	-
Otros	400	336	344

Total de contratos de préstamo denominados en dólares estadounidenses y otras monedas:	\$4,861	\$ 4,672	\$ 4,928
Menos- Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	(276)	(548)	(466)
Menos- Gastos por colocación de la deuda	(42)	(45)	(42)
Deuda total a largo plazo menos los costos de emisión de deuda	\$4,543	\$4,078	\$4,420

Al 31 de diciembre de 2025, algunos de los acuerdos de préstamo de la Compañía contienen ciertos pactos afirmativos y negativos, incluido el requisito de que la Compañía mantenga un índice de interés consolidado (calculado: EBITDA/Gastos por intereses) superior a 3.0x y mantenga un índice de apalancamiento (calculado: Deuda neta/EBITDA) inferior a 3.5x, aplicable si no tiene grado de inversión. La Compañía está en cumplimiento con todos sus convenios financieros al 31 de diciembre de 2025. (Véase la Nota 17 de los Estados Financieros Consolidados, incluida como anexo a este Informe Anual).

Cobertura de obligaciones en moneda extranjera

La Compañía tiene exposición a riesgos de mercado, operación y financieros derivados del uso de instrumentos financieros tales como tasa de interés, crédito, liquidez y riesgo cambiario, los cuales se administran en forma centralizada.

La Compañía busca minimizar los efectos de estos riesgos mediante el uso de instrumentos financieros derivados. El uso de derivados financieros se rige por las políticas de la Compañía aprobadas por el Consejo de Administración, las cuales brindan orientación sobre el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y la inversión de excedentes. El cumplimiento de las políticas y los límites de exposición es revisado periódicamente. La Compañía no celebra ni negocia instrumentos financieros, incluidos instrumentos financieros derivados, con fines especulativos.

Gestión del riesgo de tipo de cambio - La Compañía realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; en consecuencia, está expuesta a fluctuaciones cambiarias, que se gestionan dentro de los parámetros de las políticas aprobadas, utilizando contratos Forward sobre tipos de cambio cuando se considera apropiado y eficaz para cubrir el riesgo relacionado. La exposición al riesgo de tipo de cambio más significativa en las operaciones de la Compañía está relacionada con el euro, el real brasileño, el peso mexicano, el peso colombiano y la libra esterlina.

La Compañía realizó un análisis de sensibilidad que incluye únicamente las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera ajustando su conversión con un debilitamiento del 10% de la moneda funcional al 31 de diciembre, lo que da como resultado una ganancia (pérdida) cambiaria hipotética incluida en la cuenta de pérdidas y ganancias o en otros resultados integrales:

Moneda Funcional	2025	2024	2023
	(Cifras en millones de dólares)		
Euro	\$(103)	\$(30)	\$(48)
Peso Mexicano	(160)	(153)	(143)
Libra Esterlina	31	16	(12)
Real Brasileño	8	7	9
Otros	40	(12)	2
Total	(\$184)	(\$172)	(\$192)

El análisis de sensibilidad puede no reflejar necesariamente la exposición real de la compañía durante el año.

Pasivos por arrendamiento

Para los años finalizados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los importes en libros de los pasivos por arrendamiento reconocidos y la actividad relacionada durante esos periodos fueron los siguientes :

Pasivos por arrendamiento	Monto (Millones de dólares)
---------------------------	--------------------------------

Pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2023	\$369
Pasivo de nuevos arrendamientos	231
Combinación de negocios	-
Bajas	(30)
Salida de efectivo por pagos de arrendamiento	(91)
Efecto en conversión	10
<hr/>	
Pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2023	489
Pasivo de nuevos arrendamientos	126
Combinación de negocios	-
Bajas	(48)
Salida de efectivo por pagos de arrendamiento	(105)
Efecto en conversión	(5)
<hr/>	
Pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2024	457
Pasivo de nuevos arrendamientos	175
Combinación de negocios	-
Bajas	(13)
Salida de efectivo por pagos de arrendamiento	(130)
Efecto en conversión	8
<hr/>	
Pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2025	497
Pasivo por arrendamientos a corto plazo	128
Pasivo por arrendamientos a largo plazo	\$ 369
<hr/> <hr/>	

Análisis de vencimientos	Arrendamientos bajo IFRS 16		
	2025	2024	2023
Un año	\$128	\$111	\$106
Dos años	92	77	73
Tres años	63	52	61
Cuatro años	45	39	44
Cinco años	33	27	32
Más de cinco años	136	151	173
	\$497	\$457	\$489

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

El siguiente análisis se basa en los estados financieros consolidados auditados de Orbia y sus notas, que han sido preparados de acuerdo con las NIIF, y deben leerse conjuntamente con ellos. Este análisis de gestión de los resultados de las operaciones y la situación financiera de la Compañía debe leerse junto con sus estados financieros consolidados auditados para los años fiscales terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, y sus respectivas notas explicativas incluidas en este Reporte Anual, así como

con la información incluida en las secciones "Ver Sección 3, "Información Financiera", ítem a, "Información Financiera Seleccionada", de este Informe Anual.

Esta sección contiene declaraciones sobre eventos futuros o anticipados, que están sujetos a diversos riesgos. Los resultados reales podrían diferir sustancialmente de los resultados discutidos en esta sección en el contexto de eventos futuros por varias razones, incluidos los factores indicados en la "Sección 1, "Información General, punto c, "Factores de riesgo" de este Reporte Anual.

Las cifras financieras contenidas en esta Sección han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS"), siendo el Dólar americano la moneda funcional y de reporte. Salvo que se especifique de otra forma, las cifras se reportan en millones.

Las cifras y los porcentajes han sido redondeados y puede ser que, por lo mismo, no sumen aritméticamente.

Resultados de la operación:

Las condiciones del mercado global en los distintos grupos empresariales de Orbia fueron dispares, pero en general siguieron siendo difíciles en 2025, especialmente en las actividades relacionadas con la construcción y la infraestructura, y a nivel regional en gran parte de Europa y México. Sin embargo, observamos tendencias favorables durante el año en nuestros negocios de Fluor & Energy Materials, Connectivity Solutions y Precision Agriculture.

Las condiciones del mercado global en todos los grupos empresariales de Orbia fueron difíciles en 2024, ya que las regiones en las que operamos tuvieron dificultades para impulsar su recuperación económica. A pesar de estos desafíos, Orbia demostró resiliencia al mantener e impulsar iniciativas de crecimiento estratégico. La rentabilidad de las operaciones en curso aumentó gracias a una sólida disciplina financiera y a la optimización de las operaciones.

Los ingresos y la rentabilidad de Orbia disminuyeron en 2023 en comparación con 2022 debido a las condiciones de mercado más débiles en los sectores de construcción, infraestructura e inversión de capital, a causa de las altas tasas de interés y la menor actividad relacionada con la construcción y la infraestructura en China, lo que provocó un aumento de las exportaciones de PVC de bajo costo. Orbia demostró su resiliencia y capacidad para gestionar un entorno de mercado desafiante, centrándose en la disciplina operativa, la gestión de costos, la disciplina comercial y la gestión de capital para mantener flujos de efectivo operativos sólidos y un balance general robusto. Orbia completó múltiples proyectos de expansión de capacidad y mejora de la eficiencia en todos los grupos de negocio de la compañía y continúa impulsando la integración entre negocios y la expansión estratégica de su cartera de productos, particularmente en el área de materiales energéticos.

A continuación se incluyen los estados de resultados consolidados de la Compañía correspondientes a los años 2025, 2024 y 2023.

Estados consolidados de resultados			
(Cifras en millones de Dólares de los EUA)	2025	2024	2023
Operaciones continuas:			
Ventas netas	\$7,619	\$7,506	\$8,204
Costo de ventas	5,993	5,758	6,032
Utilidad bruta	1,626	1,748	2,172
Gastos de venta y desarrollo	592	603	622
Gastos de administración	639	642	681
Otros gastos, Neto	21	67	20
Pérdida cambiaria	16	15	65
Gastos por intereses	395	396	389

Ingresos por Intereses	(55)	(72)	(93)
Cambio en el valor razonable de la participación no controladora redimible	17	(10)	(6)
Pérdida por posición monetaria	4	11	11
Participación en utilidades de asociadas	(6)	-	(2)
Pérdida por venta de negocios, neto	71	-	-
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	(68)	96	485
Impuestos a la utilidad	291	(127)	329
Utilidad por operaciones continuas	(359)	223	156
<i>Operaciones discontinuas:</i>			
Pérdida de las operaciones discontinuas, Neto	-	-	-
Utilidad neta consolidada del año	\$(359)	\$223	\$156
Utilidad neta consolidada del año:			
Participación controladora	\$(457)	\$145	\$65
Participación no controladora	98	78	91

Ventas netas

Las ventas netas de la compañía en 2025 ascendieron a \$7,619 millones de dólares, lo que representa un incremento del 2 % con respecto al año anterior. Los ingresos aumentaron en la mayoría de los grupos de negocio, con crecimiento en todos los segmentos excepto en Polymer Solutions. Este incremento se debió principalmente al mayor volumen de ventas en Connectivity Solutions y a una combinación de productos más favorable en Fluor & Energy Materials.

Por regiones, las ventas disminuyeron un 1% en Norteamérica, un 8% en África y otras regiones, y aumentaron un 3% en Europa, un 5% en Sudamérica y un 1% en Asia.

Las ventas netas de la Compañía para 2024 totalizaron \$7,506 millones de dólares, lo que representa una disminución del 9% en comparación con el año anterior. Los ingresos disminuyeron en todos los grupos de negocio. Los principales impulsores de la disminución incluyeron volúmenes más bajos, precios más bajos y una combinación de productos desfavorable en Connectivity Solutions, condiciones de mercado desafiantes en Europa y América Latina en construcción e infraestructura y volúmenes más bajos de derivados en Polymer Solutions.

Por regiones, las ventas disminuyeron un 16% en América del Norte, un 6% en Europa, un 1% en América del Sur, un 6% en Asia y aumentaron un 8% en África y otras regiones.

Las ventas netas de \$8,204 millones en 2023, disminuyeron un 15% con respecto a 2022. Los ingresos fueron mayores en Fluor & Energy Materials, particularmente en refrigerantes, pero disminuyeron en otros negocios. La disminución incluyó principalmente precios y volúmenes más bajos de PVC y sosa cáustica para Polymer Solutions, una demanda más débil en Europa y EMEA para Building & Infraestructure y aplazamientos de proyectos de clientes debido principalmente a las altas tasas de interés en Connectivity Solutions.

Por regiones, las ventas disminuyeron en Norteamérica un 12%, AMEA un 22%, Europa un 18% y Sudamérica un 19% en 2023.

Costo de ventas

El costo de ventas aumentó un 4% en 2025, hasta alcanzar los 5,993 millones de dólares. Este incremento se debió principalmente al aumento de los costos de los insumos y al mayor volumen de ventas en Fluor & Energy Materials, Connectivity Solutions y Precision Agriculture, compensado parcialmente por las iniciativas de ahorro de costos en Polymer Solutions y Building & Infraestructure.

El costo de ventas fue de \$5,758 millones, una disminución de 5% durante 2024. La disminución se debió principalmente a menores volúmenes y a los beneficios de las iniciativas de ahorro de costos. Los beneficios logrados por el ahorro de costos y la eficiencia operativa durante el año fueron de aproximadamente \$42 millones.

El costo de ventas en 2023, que fue de \$6,032 millones, disminuyó un 15% con respecto a 2022. La disminución en el costo de los bienes vendidos fue impulsada principalmente por menores volúmenes y costos de materias primas.

Utilidad de Operación

La utilidad de operación disminuyó un 16% hasta los \$370 millones de dólares en 2025, debido principalmente a la disminución de las ventas en Polymer Solutions y Building & Infrastructure, parcialmente compensada por el aumento de las ventas en Fluor & Energy Materials, Connectivity Solutions y Precision Agriculture.

La utilidad de operación disminuyó un 48% hasta los \$439 millones de dólares en 2024, impulsado por la disminución de las ventas en todos los grupos empresariales, así como por los costes extraordinarios relacionados con la reestructuración y acuerdos legales de \$92 millones de dólares.

La utilidad de operación disminuyó un 36% hasta los \$849 millones de dólares en 2023, impulsado por las menores ventas en todos los grupos de negocio, excepto en Fluor & Energy Materials, que experimentó precios sólidos y mayores volúmenes.

EBITDA

Durante 2025, el EBITDA disminuyó un 7% hasta alcanzar los \$1,020 millones de dólares, mientras que el margen EBITDA se redujo en 124 puntos básicos hasta el 13.4%. Esta disminución del EBITDA y del margen EBITDA se debió principalmente a la reducción de los volúmenes y precios en Polymer Solutions y a los costes extraordinarios en Building & Infrastructure, compensados parcialmente por la ausencia de costes extraordinarios del año anterior en Fluor & Energy Materials y por el aumento de los ingresos en Connectivity Solutions y Precision Agriculture.

Durante 2024, el EBITDA disminuyó 25% a \$1,097 millones, mientras que el margen EBITDA disminuyó en 317 puntos base a 14.6%. La disminución en el EBITDA y el margen EBITDA se debió a menores volúmenes de refrigerante debido a la reducción gradual de la cuota en Fluor & Energy Materials, precios más bajos y una combinación de productos desfavorable en Soluciones de Conectividad, precios más bajos en Soluciones de Polímeros y costos únicos relacionados con la reestructuración y los acuerdos legales.

El EBITDA disminuyó 24% en 2023 a \$1,460 millones, mientras que el margen EBITDA disminuyó 199 puntos base a 17.8%. La disminución en el margen EBITDA y EBITDA se debió a precios más bajos y una demanda más débil en la mayoría de los mercados, particularmente en Polymer Solutions, Building & Infrastructure y Connectivity Solutions. La disminución fue parcialmente compensada por una mayor rentabilidad en Fluor & Energy Materials.

Gasto financiero neto y variación en el tipo de cambio

Los gastos financieros aumentaron en \$30 millones de dólares, hasta alcanzar los \$373 millones de dólares en 2025. Este incremento se debió a mayores gastos por intereses como consecuencia de las actividades de refinanciación de deuda realizadas durante el año y a la apreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense.

El costo financiero disminuyó \$23 millones a \$343 millones en 2024. La disminución de los costos financieros fue impulsada por los beneficios de la depreciación del peso mexicano.

El costo financiero aumentó \$206 millones frente a 2022 a \$366 millones en 2023. El aumento en los costos financieros fue impulsado en gran medida por ajustes en la valuación de las opciones de venta asociadas con negocios no propios (impacto neto de \$112 millones), así como por pagos de intereses netos más altos de \$91 millones que totalizaron \$296 millones, como resultado del impacto de la apreciación del peso mexicano y la deuda adicional, principalmente en pesos mexicanos, a tasas más altas que la tasa de interés promedio de la Compañía. Las pérdidas cambiarias también aumentaron año tras año debido a la apreciación del peso mexicano y otras monedas. Estos factores se vieron parcialmente compensados por el aumento de los ingresos por intereses derivados de un aumento del saldo de caja con mayores tipos de interés a corto plazo sobre los ingresos por intereses recibidos.

Impuesto sobre la renta

Durante 2025, la Compañía registró un gasto por impuesto sobre la renta de \$291 millones de dólares. La tasa impositiva efectiva del -431% se vio influenciada principalmente por la distribución geográfica de las ganancias, la apreciación del peso mexicano con

respecto al dólar estadounidense, los ajustes relacionados con la inflación y partidas extraordinarias, como la repatriación de dividendos no recurrentes y la baja en cuentas del fondo de comercio tras su venta.

Durante 2024, la Compañía reportó un beneficio por impuesto a la renta de \$127 millones. La tasa impositiva efectiva de -132.3% fue impulsada principalmente por la depreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense, compensada en parte por la inflación en México y el registro de provisiones por valoración frente a atributos de impuestos diferidos.

Durante 2023, el gasto fiscal de la Compañía disminuyó 11% a \$329 millones, mientras que la tasa impositiva efectiva aumentó a 67.9% vs. 35.6% en 2022. El aumento en la tasa impositiva efectiva fue impulsado por la apreciación del peso mexicano y el impacto de la inflación en México.

Utilidad neta mayoritaria

La pérdida neta para los accionistas mayoritarios fue de \$457 millones de dólares en 2025, en comparación con una ganancia neta de \$145 millones de dólares el año anterior. Esta pérdida se debió principalmente a menores ganancias operativas, mayores impuestos, el impacto no monetario de las pérdidas por desinversiones de negocios durante el año y mayores costos financieros.

La utilidad neta de los accionistas mayoritarios aumentó un 123% en 2024 hasta los \$145 millones de dólares, impulsados principalmente por los beneficios del impuesto sobre la renta, parcialmente compensados por una disminución del EBITDA más bajo.

La utilidad neta para los accionistas mayoritarios disminuyó un 89% en 2023 a \$65 millones de dólares, debido a un menor EBITDA.

Resultados de operaciones por grupo de negocio

Las siguientes tablas muestran los resultados de cada uno de los grupos empresariales de Orbia y la conciliación con los resultados consolidados de las operaciones de la Compañía para los períodos que se muestran a continuación.

Al 31 de diciembre de 2025					
(Cifras en millones de dólares de EUA)					
Grupo de Negocio	Ventas Netas	Costo de Ventas	Utilidad Bruta	Gastos Operativos	EBITDA
Polymer Solutions	\$2,420	\$2,195	\$225	\$232	\$248
Fluor & Energy Materials	958	651	307	109	267
Building & Infrastructure	2,462	1,860	602	498	246
Connectivity Solutions	918	721	197	126	131
Precision Agriculture	1,095	797	298	272	136
Controladora	-	-	-	17	(7)
Eliminaciones	(234)	(231)	(3)	(2)	(1)
Total	\$7,619	\$5,993	\$1,626	\$1,252	\$1,020

Al 31 de diciembre de 2024					
(Cifras en millones de dólares de EUA)					
Grupo de Negocio	Ventas Netas	Costo de Ventas	Utilidad Bruta	Gastos Operativos	EBITDA
Polymer Solutions	\$2,529	\$2,174	\$355	\$265	\$356
Fluor & Energy Materials	862	565	297	137	234
Building & Infrastructure	2,497	1,886	611	482	274
Connectivity Solutions	839	641	198	136	108
Precision Agriculture	1,038	750	288	281	125
Controladora	112	-	112	122	-

Eliminaciones	(371)	(258)	(113)	(113)	-
Total	\$7,506	\$5,758	\$1,748	\$1,310	\$1,097

Al 31 de diciembre de 2023 (Cifras en millones de dólares de EUA)					
Grupo de Negocio	Ventas Netas	Costo de Ventas	Utilidad Bruta	Gastos Operativos	EBITDA
Polymer Solutions	\$ 2,699	\$ 2,323	\$ 376	\$ 248	\$ 382
Building & Infraestructure	2,678	2,028	650	508	284
Connectivity Solutions	1,125	688	437	158	327
Fluor& Energy Materials	918	499	419	122	354
Precision Agriculture	1,063	764	299	286	118
Controladora	162	-	162	239	(3)
Eliminaciones	(441)	(270)	(171)	(238)	(2)
Total	\$ 8,204	\$ 6,032	\$ 2,172	\$ 1,323	\$ 1,460

Grupo de negocio Polymer Solutions

Polymer Solutions ⁽¹⁾	Año terminado al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Ventas netas	\$2,420	\$2,529	\$2,699
Costo de ventas	2,195	2,174	2,323
Utilidad bruta	225	355	376
Gastos operativos	232	265	248
EBITDA	248	356	382

(1) Cifras en Millones de Dólares

Ventas netas

Las ventas de Polymer Solutions en 2025 disminuyeron un 4%, hasta alcanzar los \$2,420 millones de dólares, debido a la reducción del volumen de derivados y a la bajada de los precios de las resinas, compensada parcialmente por un mayor volumen de resinas en general.

Las ventas de Polymer Solutions en 2024 disminuyeron un 6% hasta los \$2,529 millones de dólares, principalmente debido a los menores precios de la resina y a los menores volúmenes y precios de los derivados, compensados en parte por mayores volúmenes de resinas.

Las ventas de Polymer Solutions disminuyeron un 27% en 2023 hasta los \$2,699 millones de dólares. La disminución de los ingresos se debió a menores volúmenes y precios debido a una demanda más débil y a una escasez de suministro de materias primas en las Américas debido a problemas operativos en uno de sus proveedores y a la prolongada reestructuración de la empresa conjunta de etileno.

Costo de ventas

El costo de ventas de Polymer Solutions aumentó un 1% en 2025, alcanzando los \$2,195 millones, debido a mayores costos operativos en todas nuestras regiones y al impacto de las fluctuaciones cambiarias del MXN y el EUR.

El coste de las ventas de Polymer Solutions disminuyó un 6% hasta los \$2,174 millones de dólares en 2024, y se mantuvo sin cambios como porcentaje de las ventas en el 86%.

El costo de ventas disminuyó un 21% hasta alcanzar los \$2,323 millones de dólares en 2023, pero aumentó como porcentaje de las ventas, pasando del 79% al 86% en 2023, debido principalmente a la disminución del volumen y los precios del PVC y la sosa cáustica.

Utilidad bruta

La utilidad bruta disminuyó un 37% en 2025, hasta los \$225 millones de dólares, debido a la menor actividad en el negocio de los derivados, la bajada de los precios de la resina y el aumento de los costes de los insumos.

La utilidad bruta durante 2024 disminuyó un 6% hasta los \$355 millones de dólares, debido principalmente a la disminución de las ventas por los menores precios de la resina y los derivados.

La utilidad bruta del grupo de negocios cayó un 51% hasta los \$376 millones de dólares en 2023 debido al menor volumen y precios de PVC y sosa cáustica, y a los impactos en la parada de mantenimiento.

Gastos de operación

Los gastos de operación disminuyeron un 12% en 2025, hasta alcanzar los \$232 millones de dólares, debido a las iniciativas de ahorro de costes.

Los gastos de operación aumentaron un 7% hasta los \$265 millones de dólares durante 2024, principalmente como resultado de un coste de reestructuración único de \$22 millones de dólares, compensado parcialmente por los beneficios de las iniciativas de ahorro de costes.

Los gastos de operación en Polymer Solutions crecieron un 12% en 2023 a \$248 millones de dólares, y como porcentaje de ventas cayeron del 9% frente al 6% debido a la inversión en inversiones de crecimiento estratégico.

EBITDA

El EBITDA de Polymer Solutions disminuyó un 30% en 2025, hasta alcanzar los \$248 millones de dólares, en comparación con el año anterior. Esta disminución se debió a la baja de los precios de las resinas, las interrupciones operativas en el sector de los derivados y una importante interrupción en el suministro de materias primas durante el primer semestre del año. Esta caída se vio parcialmente compensada por la reducción de los costes fijos gracias a las iniciativas de ahorro.

El EBITDA de Polymer Solutions disminuyó un 7% hasta los \$356 millones de dólares y el margen EBITDA se mantuvo estable en el 14% en 2024, impulsado principalmente por menores ingresos y gastos de reestructuración puntuales, compensados en parte por los beneficios de las iniciativas de ahorro de costes.

El EBITDA de Polymer Solutions disminuyó un 53% a \$382 millones en 2023, y el margen EBITDA disminuyó a 14% impulsado por un menor volumen y precios de PVC y sosa cáustica, impactos en la parada de mantenimiento, gastos relacionados con proyectos estratégicos de crecimiento y el efecto de conversión del peso mexicano y colombiano más fuertes en los costos fijos.

El conflicto en el Medio Oriente ha alterado temporalmente la dinámica de costos globales del PVC, impulsando los precios al alza. El negocio anticipa que los precios se mantendrán elevados durante los próximos meses antes de estabilizarse en la segunda mitad del año, en niveles superiores a los registrados al inicio de 2026. Asimismo, el negocio prevé una mejora en los resultados en comparación con el año anterior, respaldado por su posición estratégica de bajo costo, y continuará priorizando un estricto control de costos, la generación de efectivo y el crecimiento de la rentabilidad.

Grupo de negocio Building and Infrastructure

Building and Infrastructure ⁽¹⁾	Año terminado al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Ventas netas	\$2,462	\$2,497	\$2,678
Costo de ventas	1,860	1,886	2,006
Utilidad bruta	602	612	672
Gastos operativos	498	482	531
EBITDA	246	274	284

(1) Cifras en Millones de Dólares

Ventas netas

En 2025, las ventas netas de Building and Infrastructure disminuyeron un 1%, hasta alcanzar los \$2,462 millones de dólares. Este descenso se debió principalmente al impacto de las desinversiones realizadas y a la débil demanda en México. Este efecto se vio parcialmente compensado por el crecimiento en Brasil y EMEA.

En 2024, las ventas netas de Building and Infrastructure disminuyeron 7% a \$2,497 millones. La disminución de los ingresos fue impulsada por menores volúmenes en Europa, principalmente en Alemania y Francia, y una demanda más débil en América Latina.

En 2023, las ventas de Building & Infrastructure fueron de \$2,678 millones, lo que representa una disminución del 8% en comparación con 2022. La disminución se debió principalmente a la menor demanda en EMEA y a los precios más bajos, que se vieron parcialmente compensados por mayores volúmenes en América Latina, Asia y América del Norte.

Costo de ventas

En 2025, el costo de ventas disminuyó un 1%, hasta alcanzar los \$1,860 millones de dólares, como resultado de una menor actividad de ventas combinada con costos estables.

En 2024, el costo de ventas disminuyó un 6% a \$1,886 millones debido a menores ventas y costos de insumos.

En 2023, el costo de ventas disminuyó un 12% a \$2,006 millones debido a menores volúmenes.

Utilidad bruta

La utilidad bruta disminuyó un 2%, hasta los \$602 millones de dólares en 2025, lo que refleja menores volúmenes y ventas más débiles, compensados parcialmente por iniciativas de eficiencia de costes.

La utilidad bruta del año disminuyó un 9% hasta los \$612 millones en 2024, principalmente debido a menores volúmenes, parcialmente compensados por las iniciativas de reducción de costes.

La utilidad bruta aumentó 4% hasta los \$672 millones de dólares en 2023 como resultado de un menor coste.

Gastos de operación

Los gastos de operación aumentaron un 3% en 2025, hasta alcanzar los \$498 millones de dólares, y como porcentaje de las ventas, aumentaron al 20% como resultado de los costes de reestructuración relacionados con la optimización del negocio, compensados parcialmente por las iniciativas de ahorro de costes.

Los gastos de operación disminuyeron un 9% a \$482 millones en 2024 como resultado de la disminución de las ventas y las iniciativas de ahorro de costos, parcialmente compensados por la reestructuración única y el costo legal.

Los gastos de operación aumentaron un 17% en 2023 hasta alcanzar los \$531 millones de dólares, y como porcentaje de las ventas aumentaron al 20% como resultado de los costos de reestructuración relacionados con la optimización del negocio.

EBITDA

El EBITDA de 2025 disminuyó un 10%, hasta los \$246 millones de dólares, y el margen EBITDA se redujo en 97 puntos básicos, manteniéndose en torno al 10%. Esto se debió principalmente a los peores resultados en México y Europa Occidental, al aumento de los costes de materiales y a los mayores costes extraordinarios de reestructuración en comparación con el año anterior. Esta disminución se vio parcialmente compensada por un mejor desempeño en el Reino Unido y Brasil, así como por el beneficio derivado de las iniciativas de ahorro de costes.

El EBITDA de 2024 disminuyó un 3% hasta los \$274 millones de dólares y el margen EBITDA aumentó en 39 puntos básicos, manteniéndose en aproximadamente el 11%, impulsado principalmente por menores volúmenes y precios y por los costes legales y de reestructuración extraordinarios, compensados en parte por el beneficio de las iniciativas de reducción de costes.

El EBITDA de 2023 disminuyó un 12% hasta los \$284 millones de dólares y el margen EBITDA cayó aproximadamente 38 puntos base a 11% debido a menores volúmenes, mayores costes de logística y transporte y costes únicos relacionados con la optimización del negocio.

Se espera que en 2026 las condiciones del mercado permanezcan atenuadas en Europa, y se anticipa un crecimiento moderado en América Latina. La Compañía se ha centrado proactivamente en la fijación de precios estratégicos para compensar los mayores costos de insumos provocados por el conflicto en el Medio Oriente, de manera coherente con los participantes del mercado. La Compañía espera un crecimiento incremental, respaldado por una mayor rentabilidad impulsada por la racionalización de su manufactura, la introducción de nuevos productos y las iniciativas de optimización de costos.

Grupo de negocio Connectivity Solutions

Connectivity Solutions ⁽¹⁾	Año terminado al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Ventas netas	\$918	\$839	\$1,125
Costo de ventas	721	641	688
Utilidad bruta	197	198	437
Gastos operativos	126	136	158
EBITDA	131	108	327

(1) Cifras en Millones de Dólares

Ventas netas

En 2025, las ventas netas aumentaron un 9% hasta alcanzar los \$918 millones de dólares, impulsadas por un crecimiento de la demanda de dos dígitos en los mercados norteamericanos y europeos, junto con una combinación de productos favorable tras el sólido desempeño de los productos de microtecnología y accesorios, compensado parcialmente por la erosión de los precios en toda la cartera de productos.

En 2024, las ventas netas de Connectivity Solutions disminuyeron un 25% hasta los \$839 millones de dólares, impulsadas por precios más bajos y una mezcla desfavorable.

Las ventas netas de Connectivity Solutions disminuyeron un 18% en 2023 a \$1,125 millones, debido a una menor demanda impulsada por las altas tasas de interés. Estas elevadas tasas de interés se correlacionaron con los retrasos en los proyectos de los clientes, así como con la acumulación de inventario en la cadena de suministro.

Costo de ventas

El costo de ventas aumentó un 13% en 2025, hasta alcanzar los \$721 millones de dólares, debido principalmente al importante crecimiento del volumen de ventas.

En 2024, el costo de ventas de Connectivity Solutions disminuyó un 7% a \$641 millones como resultado de menores volúmenes.

El costo de ventas disminuyó un 21% en 2023 a \$688 millones como resultado de menores volúmenes y costos de materiales.

Utilidad bruta

En 2025, la utilidad bruta se mantuvo sin cambios con respecto al año anterior, en \$198 millones de dólares, ya que el aumento del volumen de ventas y la favorable combinación de productos se vieron compensados por el aumento del coste de los insumos.

En 2024, la utilidad bruta disminuyó un 55% hasta los \$198 millones, impulsado principalmente por menores volúmenes, precios y una mezcla desfavorable.

En 2023, la utilidad bruta disminuyó un 13% hasta los \$437 millones de dólares, debido a una menor demanda, parcialmente compensada por un menor coste de los materiales.

Gastos de operación

En 2025, los gastos de operación disminuyeron un 7%, hasta alcanzar los \$126 millones de dólares, como resultado de un gasto discrecional disciplinado y de iniciativas exitosas de reducción de costes.

En 2024, los gastos de operación disminuyeron un 14% hasta los \$136 millones, en línea con la disminución de las ventas, parcialmente compensada por partidas extraordinarias relacionadas con la reestructuración y los costes legales.

En 2023, los gastos de operación disminuyeron un 12% hasta los \$158 millones, en línea con la disminución de las ventas, compensados parcialmente por las presiones inflacionarias.

EBITDA

El EBITDA de 2025 aumentó un 21%, hasta alcanzar los \$131 millones de dólares, impulsado principalmente por mayores ingresos, una mayor utilización de la capacidad y los beneficios continuos derivados de las iniciativas de reducción de costes. Este incremento se vio parcialmente compensado por la bajada de los precios.

El EBITDA de 2024 disminuyó un 67% hasta los \$108 millones de dólares, impulsado por menores volúmenes y precios y un mix desfavorable, compensado en parte por los beneficios de las medidas de control de costos.

El EBITDA de 2023 disminuyó un 8% hasta los \$327 millones, impulsado por una desaceleración de la demanda en el segundo semestre debido a las altas tasas de interés y la disponibilidad de fuentes de financiamiento, junto con los precios más bajos.

En 2026, la Compañía anticipa una demanda en crecimiento continuo, impulsada por la expansión de banda ancha, nuevas inversiones en centros de datos y la modernización de la red eléctrica de los Estados Unidos. Se proyecta una mejora en la rentabilidad, respaldada por una mayor utilización de las plantas y un incremento en la contribución de productos de mayor valor dentro de su portafolio. Asimismo, el negocio ha implementado de manera proactiva acciones de precios para compensar los incrementos en costos de materias primas derivados del conflicto en Medio Oriente.

Grupo de negocio Precision Agriculture

Precision Agriculture ⁽¹⁾	Año terminado al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Ventas netas	\$1,095	\$1,038	\$1,063
Costo de ventas	797	750	764
Utilidad bruta	298	288	299
Gastos operativos	272	281	286
EBITDA	136	125	118

(1) Cifras en Millones de Dólares

Ventas netas

Las ventas netas de Precision Agriculture aumentaron un 5%, hasta alcanzar los \$1,095 millones de dólares, impulsadas principalmente por el crecimiento en Brasil, Perú y Estados Unidos, compensado parcialmente por la débil demanda en México.

Las ventas netas de Precision Agriculture disminuyeron un 2% a \$1,038 millones de dólares, impulsadas por una demanda más débil en Estados Unidos y Turquía, parcialmente compensada por mayores ventas en China, Israel, Brasil, África y Oriente Medio.

Las ventas netas de Precision Agriculture disminuyeron un 2% en 2023 hasta los \$1,063 millones. La disminución fue impulsada por una desaceleración en la demanda en Europa y África, el impacto de las condiciones climáticas extremas en los EE. UU. y una menor inversión de los clientes en sistemas de riego debido a las altas tasas de interés y los débiles precios de los cultivos. Estos factores fueron parcialmente compensados por los buenos resultados en México, Brasil, China, India y Turquía.

Costo de ventas

El costo de ventas aumentó un 6% hasta alcanzar los \$797 millones de dólares durante 2025, debido al incremento de los ingresos y al mayor costo de los insumos.

El costo de ventas disminuyó un 2% a \$750 millones de dólares durante 2024, y se mantuvo estable como porcentaje de las ventas en el 72%.

El costo de ventas en 2023 disminuyó un 3% a \$764 millones debido a la disminución en las ventas y el costo de los insumos.

Utilidad bruta

La utilidad bruta de Precision Agriculture aumentó un 4% hasta alcanzar los \$298 millones de dólares en 2025, impulsado por un mayor volumen de producción, mientras que el margen bruto disminuyó ligeramente hasta el 27% como consecuencia del aumento de los costes de los insumos.

La utilidad bruta de Precision Agriculture disminuyó un 4% hasta los \$288 millones de dólares en 2024, impulsado por menores volúmenes, mientras que el margen bruto se mantuvo en el 28%.

La utilidad bruta aumentó un 1% durante 2023 a \$299 millones de dólares y el margen bruto aumentó al 28% debido al coste favorable de las materias primas.

Gastos de operación

Los gastos de operación de Precision Agriculture disminuyeron un 3% hasta alcanzar los \$272 millones de dólares durante 2025 debido a iniciativas de eficiencia y un control estricto.

Los gastos de operación de Precision Agriculture disminuyeron un 2% a \$281 millones de dólares durante 2024 debido a menores volúmenes, parcialmente compensados por una reestructuración y costos legales.

Los gastos operativos de Precision Agriculture aumentaron un 4% hasta los \$286 millones de dólares en 2023 como resultado de las iniciativas de crecimiento y las presiones inflacionarias.

EBITDA

El EBITDA de Precision Agriculture aumentó un 9% hasta alcanzar los \$136 millones de dólares en 2025, impulsado principalmente por Brasil, Estados Unidos, Turquía y Perú, compensado parcialmente por los impactos negativos de las fluctuaciones monetarias y la débil demanda en México.

El EBITDA de Precision Agriculture aumentó un 6% hasta los \$125 millones de dólares en 2024, impulsado principalmente por los esfuerzos de ahorro de costes y la mejora de la eficiencia operativa, compensada parcialmente por los menores ingresos.

El EBITDA de 2023 fue de \$118 millones, lo que representa una disminución del 1% frente a 2022. El ligero descenso se debió a la disminución de los ingresos, parcialmente compensada por los precios favorables de las materias primas y el estricto control de los costes.

En 2026, la Compañía espera un sólido impulso continuo en mercados clave, liderado por una robusta demanda en Brasil y Perú, una mejora en cultivos permanentes en Estados Unidos, así como un sólido crecimiento en ingresos por proyectos, particularmente en África. El negocio ha implementado de manera proactiva acciones de precios para compensar los incrementos en costos de materias primas derivados del conflicto en Medio Oriente. Asimismo, el negocio continuará enfocado en capturar beneficios adicionales de proyectos en curso de eficiencia operativa y generación de efectivo, así como del escalamiento de productos y funcionalidades recientemente lanzados, incluyendo el nuevo regulador de presión directa con válvula integrada, la nueva solución de enfriamiento para huertos y GrowSphere FLEX Beta, entre otros.

Grupo de negocio Fluor & Energy Materials

Fluor & Energy Materials (F&EM) ⁽¹⁾	Año terminado al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Ventas netas	\$958	\$862	\$918
Costo de ventas	651	565	499
Utilidad bruta	307	297	419
Gastos operativos	109	137	122
EBITDA	267	234	354

(1) Cifras en Millones de Dólares

Ventas netas

Las ventas netas de Fluor & Energy Materials para 2025 aumentaron un 11% hasta alcanzar los \$958 millones de dólares como resultado de la fijación de precios en toda la cartera de productos y una combinación de productos favorable.

Las ventas netas de Fluor & Energy Materials de 2024 disminuyeron un 6% a \$862 millones de dólares, impulsadas principalmente por menores volúmenes de refrigerantes debido a la reducción gradual de las cuotas tanto en Estados Unidos como en Europa.

Las ventas netas de Fluor & Energy Materials para 2023 fueron de \$918 millones, lo que representa un aumento del 8% en comparación con 2022 como resultado de precios favorables en toda la cartera de productos, combinados con mayores volúmenes.

Costo de ventas

El costo de ventas durante 2025 aumentó un 15%, hasta alcanzar los \$651 millones de dólares, lo que refleja mayores costos de insumos y de la cadena de suministro global, así como un impacto desfavorable en los costos debido a la apreciación del MXN.

El costo de ventas durante 2024 aumentó un 13% a \$565 millones de dólares, lo que refleja mayores costos de materias primas y una mezcla de productos desfavorable.

El costo de ventas disminuyó un 1% a \$499 millones de dólares en 2023. La disminución reflejó menores costos de materias primas.

Utilidad bruta

En 2025 la utilidad bruta aumentó un 3%, hasta alcanzar los \$307 millones de dólares, y el margen bruto del grupo empresarial disminuyó hasta el 32%, debido principalmente al aumento de los costes de los insumos.

En 2024 la utilidad bruta disminuyó un 29% hasta los \$297 millones de dólares y el margen operativo del grupo disminuyó hasta el 34%, debido principalmente a mayores costos y a un mix de productos desfavorable.

En 2023, la utilidad bruta creció un 21% hasta los \$419 millones y el margen operativo del grupo de negocio creció a 46%, impulsado por unos precios favorables y un menor coste de las materias primas.

Gastos de operación

En 2025, los gastos de operación de Fluor & Energy Materials disminuyeron un 20%, hasta los \$109 millones de dólares, excluyendo los \$34 millones de dólares de gastos legales extraordinarios de 2024. La inflación general de los costes se vio parcialmente compensada por las medidas de control de costes.

En 2024, los gastos de operación de Fluor & Energy Materials aumentaron un 12% hasta los \$137 millones de dólares, principalmente debido a \$34 millones de dólares de gastos legales extraordinarios, parcialmente compensados por las medidas de control de costes.

En 2023, los gastos de operación de Fluor & Energy Materials crecieron un 23% hasta los \$122 millones como resultado del aumento de las ventas y la inversión en inversiones estratégicas de crecimiento.

EBITDA

En 2025, el EBITDA de Fluor & Energy Materials aumentó un 14% hasta alcanzar los \$267 millones de dólares. El margen EBITDA disminuyó 300 puntos base, debido principalmente a la ausencia de gastos legales extraordinarios del año anterior, compensado parcialmente por mayores costos de materia prima y mayores costos operativos en México, impulsados por la apreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense.

En 2024, el EBITDA de Fluor & Energy Materials disminuyó un 34% hasta los \$234 millones de dólares y el margen EBITDA disminuyó 1,147 puntos base hasta el 27%, impulsado principalmente por los menores ingresos en gases refrigerantes, gastos legales y los mayores costes de las materias primas, compensados en parte por las medidas de control de costes.

En 2023, el EBITDA creció un 16% hasta los \$354 millones y el margen EBITDA creció 276 puntos base hasta el 39% en comparación con 2022 debido a la solidez de los precios en toda la cartera de productos.

En 2026, la Compañía anticipa que las tendencias positivas en el mercado del flúor continúen durante todo el año, con una sólida demanda y niveles favorables de precios. Asimismo, el negocio ha implementado de manera proactiva acciones de precios para compensar los incrementos en los costos de materias primas derivados del conflicto en Medio Oriente. El negocio mantendrá su estrategia enfocada en garantizar la seguridad y estabilidad de sus operaciones mineras y químicas, así como en maximizar el valor del flúor en todo su portafolio de productos. Las inversiones para el crecimiento se centrarán en infraestructura minera, materiales para baterías y propelentes médicos de próxima generación.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

La razón de deuda neta a EBITDA aumentó de 3.30 a 3.71 veces con respecto al año anterior, debido principalmente a la reducción del EBITDA y al incremento de la deuda neta, impulsado en gran medida por un menor saldo de caja entre periodos. El capital circulante disminuyó en \$47 millones de dólares durante el año. Las inversiones netas ascendieron a \$321 millones de dólares.

La deuda neta de Orbia de \$3,700 millones de dólares está compuesta por una deuda total de \$4,600 millones de dólares, menos efectivo y equivalentes de efectivo de \$1,000 millones de dólares.

En el ejercicio 2025 Orbia cubrió sus necesidades de liquidez a través de la generación de flujos de caja procedentes de operaciones comerciales ordinarias y financiación a través de préstamos.

Razones de Liquidez	2025	2024	2023
Activo circulante / pasivo corto plazo	1.52	1.37	1.64
Activo circulante – inventarios / pasivo corto plazo	1.08	0.96	1.17
Activo circulante / pasivo total	0.45	0.45	0.5

La Compañía tiene necesidades de financiamiento relacionadas principalmente con los siguientes objetivos:

- Capital de trabajo;
- Pago de intereses, de tiempo en tiempo, relacionados con la deuda corriente;
- Inversiones de capital relacionadas con sus operaciones, construcción de nuevas plantas mantenimiento de instalaciones y expansión de plantas;
- Fondos requeridos para la adquisición de compañías que se alinean con la estrategia de Orbia;
- Pago de dividendos; y
- Recompra de acciones.

Tal como se describe anteriormente, las principales fuentes de liquidez de Orbia han sido históricamente las siguientes:

- Efectivo generado a partir de las operaciones de la Compañía;
- Efectivo a partir de financiamiento a corto, mediano y largo plazo;
- Incrementos de capital; y
- Enajenaciones de activos, bienes o negocios de la Compañía.

Fuentes previstas y usos del efectivo

La Compañía espera cumplir con sus obligaciones con los flujos de efectivo de sus operaciones. Además, al 31 de diciembre de 2025, la Compañía tiene acceso a una línea de crédito revolviente con un saldo no utilizado de \$1,400 millones con vencimiento en 2029.

Flujos de Efectivo

Flujos de efectivo generados por (utilizados en) actividades operativas

En 2025, 2024 y 2023, los flujos de efectivo de las actividades operativas de Orbia fueron de \$840 millones de dólares, \$781 millones de dólares y \$1,397 millones de dólares, respectivamente.

Los flujos de efectivo de las actividades operativas se derivaron principalmente de:

- Generación de \$1,020 millones de dólares, \$1,097 millones de dólares y \$1,460 millones de dólares de ingresos antes de gastos financieros, impuestos sobre la renta, depreciación y amortización, y pérdidas por venta de negocios en 2025, 2024 y 2023, respectivamente.
- Fuente de efectivo de \$23 millones de dólares, \$46 millones de dólares y \$109 millones de dólares debido a cambios netos en el capital de trabajo comercial en 2025, 2024 y 2023, respectivamente.
- Uso de efectivo por valor de (\$308) millones de dólares, (\$290) millones de dólares y (\$296) millones de dólares para intereses netos y comisiones bancarias en 2025, 2024 y 2023, respectivamente.
- Uso de efectivo por un monto de (\$162) millones, (\$176) millones y (\$371) millones para impuestos pagados en 2025, 2024 y 2023, respectivamente.

Flujos de efectivo generados por (utilizados en) actividades de inversión

En 2025, 2024 y 2023, los flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión fueron de \$321 millones de dólares, \$447 millones de dólares y \$696 millones de dólares, respectivamente.

Los flujos de efectivo generados por (utilizados en) actividades de inversión fueron:

- Para la adquisición de subsidiarias, neto de efectivo, cero, (\$1) millón y (\$8) millones en 2025, 2024 y 2023, respectivamente.
- Para la adquisición de maquinaria y equipo, se destinarán (\$385) millones de dólares, (\$405) millones de dólares y (\$589) millones de dólares en 2025, 2024 y 2023, respectivamente.
- Para inversiones en otros activos e intangibles, se destinarán (\$20) millones de dólares, (\$67) millones de dólares y (\$95) millones de dólares en 2025, 2024 y 2023, respectivamente.

- Por la venta de maquinaria y equipo y la desinversión de un negocio, \$86 millones de dólares, \$37 millones de dólares y \$10 millones de dólares en 2025, 2024 y 2023, respectivamente.
- Para la adquisición de participaciones en empresas asociadas, (\$2) millones de dólares, (\$11) millones de dólares y (\$14) millones de dólares en 2025, 2024 y 2023, respectivamente.
- Para la desinversión de un negocio, \$51 millones de dólares en 2025 y cero en 2024 y 2023.

Flujos de efectivo generados por (utilizados en) actividades de financiamiento

En 2025, 2024 y 2023, los flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación fueron de \$522 millones de dólares, \$740 millones de dólares y \$777 millones de dólares, respectivamente.

Los flujos de efectivo generados por (usados en) actividades de financiamiento consistieron en:

- Ingresos netos (pagos) de \$46 millones de dólares, (\$55) millones de dólares y \$68 millones de dólares procedentes de préstamos obtenidos y reembolsados en 2025, 2024 y 2023, respectivamente.
- (\$308) millones, (\$287) millones y (\$388) millones de pagos de intereses realizados en 2025, 2024 y 2023, respectivamente.
- Se utilizaron (\$130) millones de dólares, (\$105) millones de dólares y (\$91) millones de dólares para pagos de arrendamiento en 2025, 2024 y 2023, respectivamente.
- Cero, (\$160) millones de dólares y (\$240) millones de dólares se utilizaron para realizar pagos de dividendos en 2025, 2024 y 2023, respectivamente.
- Se utilizaron (\$132) millones de dólares, (\$138) millones de dólares y (\$134) millones de dólares para la distribución a los intereses no controladores en el capital de las subsidiarias en 2025, 2024 y 2023 respectivamente.
- \$2 millones, \$5 millones y \$8 millones provenientes de la adquisición de acciones propias de la Compañía en 2025, 2024 y 2023, respectivamente. *Consulte la nota al pie número 22, de los estados financieros consolidados de la Compañía para obtener más detalles sobre esta actividad.*

Efecto de la ganancia (pérdida) en el tipo de cambio de efectivo y equivalentes de efectivo.

En 2025, 2024 y 2023, el efecto de la ganancia (pérdida) por tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía fue de \$34 millones de dólares, (\$41) millones de dólares y (\$14) millones de dólares, respectivamente.

Activo contingente

Al 31 de diciembre de 2025 no hay Activos Contingentes relevantes.

Pasivo contingente

De vez en cuando, la Compañía es parte en ciertos asuntos legales, incluidos los que se discuten a continuación.

Asuntos legales relacionado con la distribución de gas natural

El 20 de abril de 2021, el negocio de distribución de gas natural de Dura-Line Corporation detuvo el envío y las ventas de tuberías de distribución de gas natural (NGD) de diámetro pequeño, definido como de 1,5 pulgadas o menos, vendidas para su uso principalmente en los Estados Unidos, con el fin de investigar un posible problema de calidad. Este problema no afecta a los productos de conductos Datacom de Dura-Line.

El negocio de tuberías de distribución de gas natural, ahora operado a través de PolyPipe LLC ("PolyPipe"), realizó un exhaustivo análisis del tema y determinó que el problema ocurrió de manera intermitente y estima que afectó a menos del 1% de la tubería NGD de diámetro pequeño producida por Dura-Line en su planta en Gainesville, Texas. Con base en el análisis realizado hasta la fecha, la administración cree que es poco probable que cualquier tubería posiblemente afectada presente un riesgo de un problema de desempeño a corto plazo.

Tras la pausa de envíos y ventas mencionada anteriormente, Polypipe reanudó el envío y la venta de tubos NGD de pequeño diámetro en su planta de Erwin, Tennessee, con procesos mejorados de supervisión, producción y calidad. En marzo de 2025, PolyPipe resolvió todas las reclamaciones relacionadas con este asunto.

Etileno

En 2023, Shell Chemicals Europe B.V. (“Shell”) presentó una reclamación por daños y perjuicios contra varias empresas, incluidas Orbia y su filial Vestolit GmbH (“las Empresas”), ante los tribunales neerlandeses, relacionada con infracciones de la ley de competencia en el mercado de compra de etileno, por las cuales la Comisión Europea impuso multas en julio de 2020. Shell está reclamando daños y perjuicios a los demandados de manera conjunta y solidaria por un monto total de 1.100 millones de euros. A enero de 2026, un total de trece demandantes —cada uno productor de etileno y/o productos derivados del etileno— han presentado o están a punto de presentar reclamaciones posteriores por daños, por las cuales los demandados son cada uno conjunta y solidariamente responsables en (i) los Países Bajos: Shell (marzo de 2023, aprox. 1.100 millones de euros); Repsol (noviembre de 2023, daños no especificados); TotalEnergies (febrero de 2025, más de 600 millones de euros); OMV (mayo de 2025, aprox. 1.000 millones de euros); Lyondell-Bissell (julio de 2025, aprox. 1.600 millones de euros); Borealis (julio de 2025, daños no especificados) y Versalis (enero de 2026, daños no especificados); y (ii) Alemania: Dow, Inc. (marzo de 2025, aprox. 1.500 millones); BASF (diciembre de 2024, más de 900 millones de euros); Exxon-Mobil (julio de 2025, aprox. 1.000 millones de euros); BP (agosto de 2025, aprox. 1.000 millones de euros); MOL (septiembre de 2025, aprox. 550 millones de euros) y Braskem (septiembre de 2025, aprox. 612 millones de euros). Las cantidades reclamadas anteriormente no incluyen intereses. Otros demandantes podrían presentar más reclamaciones antes de que venza el plazo de prescripción en julio de 2026.

La Compañía considera que estas demandas carecen de fundamento basándose en diversas consideraciones legales y pruebas económicas sustanciales, y tiene la intención de defenderse enérgicamente. Existen precedentes limitados de los tribunales neerlandeses y alemanes que podrían ofrecer orientación sobre la manera en que podría determinarse cualquier responsabilidad potencial, por lo que el resultado final de estos procedimientos es incierto. Las Compañías son uno de los cuatro co-demandados. Según la información disponible en la actualidad, las Compañías esperan que los daños eventualmente otorgados, de haberlos, sean significativamente menores que las cantidades agregadas reclamadas.

Proyecto Wolkaite

Netafim Ltd. participa actualmente en un proyecto de riego del gobierno en la región de Tigray de Etiopía llamado (el proyecto Wolkaite), que se encuentra en una etapa avanzada. El cliente es la Corporación Azucarera de Etiopía (ESC, por sus siglas en inglés). Debido a los disturbios civiles, un estado de emergencia ha estado vigente en la región desde el 4 de noviembre de 2020. A fines de noviembre de 2020, Netafim notificó al ESC, al Prestamista, a las aseguradoras y a otras partes interesadas que había ocurrido un evento de fuerza mayor como resultado de los disturbios civiles en curso, suspendiendo las obligaciones de Netafim en virtud del acuerdo del proyecto.

Según el acuerdo de proyecto original, si las condiciones de fuerza mayor continuaran por un período prolongado, cada una de las partes tendría derecho a rescindir dicho acuerdo. El 1 de julio de 2021, las partes firmaron un Memorando de Entendimiento (MOU, por sus siglas en inglés) que suspendió hasta el 31 de diciembre de 2021 el derecho a cancelar el acuerdo del proyecto debido a un evento de fuerza mayor en curso. El MOU también establece un período para que las partes evalúen la condición del proyecto y traten de llegar a un acuerdo para reanudar el proyecto. En la actualidad, como se ha informado públicamente, las agencias gubernamentales etíopes y otras partes están colaborando con grupos de prestamistas como el “Paris Group” para reestructurar cantidades significativas de deuda etíope. En este contexto, a la espera de una reestructuración exitosa de dicha deuda, el ESC no ha realizado los cuatro pagos más recientes en virtud de los acuerdos de proyecto pertinentes. Todas las partes están cooperando y monitoreando la situación. Además de los costos potenciales derivados de retrasos en el proyecto y posibles daños al proyecto existente, es posible que Netafim incurra en pasivos adicionales en ciertos escenarios.

Otros asuntos

En diciembre de 2024 Mexichem Flúor Comercial, S.A. de C.V. (“MF”), una subsidiaria del grupo de negocios Fluor & Energy Materials, resolvió un litigio de 2016 de \$40 millones, como resultado de un acuerdo de peaje celebrado en 2013. La Compañía reconoció un cargo de \$34 millones en Otros (ingresos) gastos, neto en los Estados Consolidados de Resultados de 2024 relacionados con este asunto.

Además de las contingencias descritas anteriormente, la Compañía enfrenta litigios que se consideran de rutina e incidental al negocio. La Compañía no espera que los resultados de alguno de estos litigios tengan un efecto sustancial en su negocio, los resultados de sus operaciones, su situación financiera o sus flujos de efectivo.

Adeudos Fiscales

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía y sus subsidiarias no tenían obligaciones tributarias pendientes significativas.

Transacciones Relevantes no Registradas en el Balance General y Estado de Resultados

A la fecha del presente Reporte Anual, la Compañía no mantiene transacciones relevantes no registradas en el Balance General o el Estado de Resultados. Orbia no consolida las compañías adquiridas hasta que las transacciones relevantes han sido cerradas, y sujetas a aprobación por las autoridades competentes, cuando esto aplica.

Control Interno:

Los estatutos sociales de Orbia prevén la existencia de los Comités de Auditoría y de Gobernanza, órganos corporativos intermedios constituidos de conformidad con la Legislación Aplicable con el fin de auxiliar al Consejo de Administración en el desempeño de sus funciones. Por medio de los citados comités y del Auditor Externo, se otorga la seguridad razonable de que las transacciones y actos efectuados por la Compañía se ejecutan y registran de conformidad con los términos y parámetros establecidos por el Consejo de Administración y los órganos directivos de Orbia, por la Legislación Aplicable y por los diferentes lineamientos generales, criterios y normas de información financiera aplicables (NIIFs).

Gobierno Corporativo

Orbia se rige por principios de gobierno corporativo que enmarcan sus operaciones y sustentan sus resultados. Como empresa pública que cotiza en la BMV, nos apegamos a la legislación mexicana y, específicamente, a la LMV. También nos adherimos a los principios establecidos en el Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo, avalado por el Consejo Coordinador Empresarial.

El Consejo de Administración de Orbia tiene la responsabilidad de supervisar la gestión de la Empresa y garantizar que se lleve a cabo en línea con los valores y la visión que definen a Orbia, y debe aprobar las transacciones entre partes relacionadas y aquellas que se realizan en el curso normal de los negocios de acuerdo con sus estatutos. Para llevar a cabo estas funciones, el Consejo de Administración cuenta con el apoyo del Comité de Gobernanza, el Comité de Auditoría y el Comité de Finanzas.

Los detalles sobre el Consejo de Administración de Orbia, incluyendo su Comité de Gobernanza, el Comité de Auditoría y el Comité de Finanzas, se pueden encontrar en la sección 4, subsección c) "Directores y Accionistas".

Información para inversionistas

Uno de los objetivos fundamentales de la Compañía es asegurar que los accionistas e inversionistas cuenten con información suficiente para poder evaluar el desempeño y progreso de la organización. La Compañía logra esto por medio de su función de Relaciones con Inversionistas, así como la información relacionada que proporciona en su sitio web. Además, los accionistas de la Compañía cuentan con diversos mecanismos para comunicar sus opiniones, dudas o inquietudes al Consejo de Administración mediante:

- 1) Asamblea de Accionistas
- 2) Área de Relación con Inversionistas
- 3) Conferencias en las que la Compañía participa, cuya presentación se encuentra en el sitio web de Orbia
- 4) Reuniones con analistas, bancos, accionistas, inversionistas, calificadoras y participantes del mercado financiero

La Compañía ha establecido lineamientos que le permiten llevar a cabo los siguientes objetivos adicionales:

- Proteger e incrementar el patrimonio de los inversionistas.
- Emitir información confiable, oportuna y razonable.
- Delegar autoridad y asignar responsabilidades para la consecución de las metas y objetivos trazados.

- Documentar las prácticas de negocio de la organización.
- Aportar los métodos de control administrativo que ayuden a supervisar y dar seguimiento al cumplimiento de las políticas y procedimientos.

Existen controles definidos para las políticas relacionadas con la comercialización, así como guías operativas relacionadas con las áreas de recursos humanos, tesorería, contabilidad, jurídico, fiscal e informática, entre otras.

A continuación, se describen brevemente algunas de las Políticas y Procedimientos de Control Interno:

Recursos Humanos

La Compañía se apoya en los conocimientos, experiencias, motivación, aptitudes, actitudes y habilidades de sus recursos humanos para lograr sus objetivos. En este sentido, cuenta con políticas y procedimientos que regulan el reclutamiento, selección, contratación e inducción de todo el personal; así como su capacitación, promoción, compensación y asistencias. Asimismo, contempla los aspectos relativos al control de bajas, prestaciones y pago de nóminas. Estos lineamientos cumplen con las disposiciones legales vigentes en las jurisdicciones en las que Orbia hace negocios, con el objetivo de incrementar la eficiencia y productividad de la Compañía.

Tesorería

El objetivo de la Tesorería es establecer los procedimientos y mecanismos para captar, proteger y erogar los recursos financieros necesarios para la óptima operación de la Compañía, incluyendo créditos, préstamos, arrendamientos, emisiones de deuda, coberturas de riesgos financieros y de mercado, cobranza por ventas, pagos y transferencias, financiamiento inter-compañía, entre otras actividades. Supervisa además con los procedimientos y políticas para el control de crédito a nuestros clientes y las cuentas por cobrar generadas por las ventas a plazo, esto es, el origen, gestión y registro de la cobranza. Estas políticas incluyen también los procedimientos para la administración y registro de las cuentas por pagar provenientes de proveedores de bienes y servicios adquiridos por la Compañía, y los diversos medios de pago y cobro (cheques, transferencias electrónicas, etc.) definiendo los esquemas internos de autorización y documentación de soporte necesarios. Finalmente, la función de Tesorería es también responsable principal de las relaciones con todas las entidades de crédito, instituciones bancarias y acreedores financieros.

La Tesorería de Orbia mantiene como política la premisa de mantener una sólida posición financiera con suficiente liquidez para garantizar la continuidad de las operaciones diarias, así como las inversiones necesarias en la adquisición, mejora o mantenimiento de activos que le permitan contar con la tecnología de producción más eficiente y moderna a bajos costes y con alta calidad.

Debido a la naturaleza de sus operaciones, Orbia y sus subsidiarias mantienen cuentas bancarias y de inversión tanto en moneda local —en los países que opera— como en dólares estadounidenses.

Proveeduría

La adquisición de materias primas relacionadas con los procesos de operación se realiza con base a presupuestos y programas autorizados. Estas políticas permiten que las compras de la Compañía se realicen a precio competitivo y condiciones favorables de calidad, oportunidad de entrega y servicio. Para cada operación de compra se definen los niveles de autorización y responsabilidad.

Sistemas de IT

Orbia cuenta con sistemas de información en las distintas regiones y países en los que opera, principalmente soportada por Sistemas de planificación de recursos (ERP por sus siglas en inglés) que soportan los distintos procesos operativos de cada negocio. El área de Sistemas de Orbia es responsable de operar estas plataformas de información, con los principios de continuidad operativa y seguridad de la información, lo cual determina políticas y procedimientos locales y corporativos en los distintos países en los que opera la organización.

Orbia cuenta con políticas y procedimientos que promueven el correcto uso y resguardo de los sistemas, programas de cómputo e información relevante a la organización. La organización cuenta con personal de soporte y/o mesa de ayuda para la atención de reportes sobre fallas o requerimientos de servicio a sistemas.

Políticas de Contabilidad y Control Interno

Orbia cuenta con políticas de control interno que rigen diversos aspectos de sus operaciones, así como políticas contables en toda la empresa diseñadas para garantizar la coherencia del tratamiento contable en toda la organización. Las principales políticas contables de la Compañía se revelan en sus Estados Financieros Consolidados auditados incluidos en el Anexo de este Reporte Anual.

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

En la aplicación de las políticas contables la Administración de la Emisora debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre algunos importes de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos asociadas se basan en la experiencia y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que se realiza la revisión, si la revisión afecta sólo ese periodo, o en el periodo de la revisión y los periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a los futuros.

Los juicios contables críticos y otras fuentes clave de incertidumbre en la estimación en el período sobre el que se informa que pueden tener un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del próximo año financiero, se analizan a continuación.

Consolidación de Ingleside Ethylene LLC: La Compañía consolida Ingleside Ethylene LLC, de la cual posee una participación accionaria del 50% como subsidiaria. La Compañía puede controlar contractualmente las principales decisiones operativas con respecto a la producción y las ventas en el negocio conjunto y, en consecuencia, ha determinado que tiene el control de esta inversión.

Deterioro estimado del crédito mercantil y activos intangibles de vida indefinida: La Compañía realiza anualmente pruebas para determinar si el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida presentan deterioro. A los efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil y los activos intangibles con vida indefinida generalmente se asignan a las unidades generadoras de efectivo (UGE). Los importes recuperables de cada UGE se han determinado con base en cálculos de su valor en uso, que requieren el uso de estimaciones significativas que incluyen flujos de efectivo proyectados derivados de los ingresos, márgenes brutos anticipados, inversiones de capital y la tasa utilizada para descontar flujos de efectivo futuros, en base al costo de capital ponderado de cada UGE. Además, la Compañía ha utilizado una estimación del valor razonable menos el costo de disposición (FVLCD por sus siglas en inglés Fair Value Less Cost to Dispose) para una de sus UGE para calcular un cargo por deterioro para esa UGE (ver Nota 16). Los supuestos claves utilizados para calcular el FVLCD de esa UGE incluyeron la determinación de transacciones de mercado comparables a partir de las cuales derivar el múltiplo de valoración apropiado, así como el costo asumido para disponer de la UGE.

Activos de Larga Duración: La Compañía revisa anualmente los activos depreciables y amortizables en busca de signos de deterioro, o cuando ciertos eventos o circunstancias indican que el valor en libros puede no recuperarse durante la vida útil remanente de los activos.

Adicionalmente, la Compañía estima las vidas útiles de los activos de larga duración con el fin de determinar los gastos de depreciación y amortización a ser registrados durante el período sobre el que se informa. La vida útil de un activo se calcula cuando se adquiere el activo y se basa en la experiencia pasada con activos similares, considerando cambios tecnológicos anticipados u otros cambios similares. Cuando dichos cambios en el uso anticipado de un activo ocurren más rápido o de manera diferente a lo anticipado, es posible que sea necesario reducir las vidas útiles asignadas a estos activos. Esto llevaría al reconocimiento de un mayor gasto por depreciación y amortización en períodos futuros. Alternativamente, este tipo de cambios podrían resultar en el reconocimiento de un cargo por deterioro para reflejar la reducción en los beneficios económicos futuros esperados asociados con los activos.

Inventario y Cuentas por Cobrar: La Compañía usa estimaciones para determinar el valor neto realizable de sus inventarios y su provisión actual para pérdidas crediticias esperadas actuales para sus cuentas por cobrar. Los factores que la Compañía considera para determinar el valor neto realizable de sus inventarios son los volúmenes de producción y ventas, y los cambios en la demanda de ciertos productos, incluyendo los precios y costos de venta esperados. La reserva para pérdidas crediticias esperadas actuales se

basa en la evaluación de la Compañía de la probabilidad de incumplimiento y la tasa de recuperación estimada de sus cuentas por cobrar al final del período, con base en una variedad de datos, incluido el historial de cobro y una evaluación de los factores actuales que pueden afectar el crédito, solvencia de sus clientes o riesgo de no cobro.

Reservas de mineral: La Compañía evalúa periódicamente las estimaciones de sus reservas de minerales (fluorita y sal), por la cantidad remanente sin explotar en sus minas existentes, que pueden ser producidos y vendidos con una utilidad. Tales estimaciones se basan en evaluaciones de ingeniería derivadas de muestras, combinadas con supuestos sobre precios de mercado y costos de producción relacionados con las minas respectivas. La Compañía actualiza la estimación de reservas de mineral al inicio de cada año.

Tasa de descuento de las obligaciones por beneficios definidos: Para determinar el valor en libros de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía, la Compañía debe estimar una tasa de descuento adecuada. La obligación de beneficios definidos de la Compañía se descuenta utilizando los rendimientos de mercado de los bonos gubernamentales y corporativos de alta calidad al final del período sobre el que se informa. Se debe utilizar el juicio para establecer los criterios para que los bonos se incluyan en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de bonos gubernamentales y corporativos, su calificación y la identificación de los bonos atípicos que han sido excluidos.

Pasivos Contingentes: La administración realiza juicios y estimaciones en el registro de provisiones para asuntos relacionados con reclamos y litigios. Específicamente, la administración debe determinar cuándo es probable que haya ocurrido un pasivo y luego, si se considera probable, debe estimar el costo del resultado más probable. Los costos reales pueden variar de estas estimaciones por varias razones, como cambios en las estimaciones de costos para la resolución de quejas y diferentes interpretaciones de la ley.

Recuperabilidad de Activos por Impuestos Diferidos: La Compañía prepara proyecciones financieras para cada entidad legal sobre la que tiene control a fin de determinar si los activos por impuestos diferidos pueden utilizarse en el futuro contra las pérdidas fiscales disponibles y se basa en estas proyecciones estimadas para determinar si un activo por impuestos diferidos es recuperable.

Arrendamientos: La determinación del valor de los activos por derecho de uso de la Compañía y los pasivos por arrendamiento relacionados requieren que se realicen varias estimaciones, incluido el plazo esperado del arrendamiento y la tasa de interés incremental utilizada para descontar los pagos futuros por arrendamiento al determinar el pasivo por arrendamiento.

Activos Adquiridos en Combinaciones de Negocios: La aplicación del método de adquisición requiere que se realicen ciertas estimaciones y suposiciones sobre los valores razonables de los activos intangibles, inventarios, propiedad, planta y equipo adquiridos y los pasivos asumidos en la fecha de adquisición y las vidas útiles de los activos intangibles y propiedad, planta y equipo. Las estimaciones del valor razonable requieren el uso de diversas técnicas de valuación. Estas valuaciones requieren el uso de suposiciones y estimaciones de gestión, incluido el valor de activos comparables en el mercado, la cantidad y el momento de los flujos de efectivo futuros, los resultados y costos de las actividades de investigación y desarrollo, la probabilidad de obtener la aprobación regulatoria, las previsiones de ventas a largo plazo, acciones de los competidores, tasas de descuento y tasas de crecimiento terminal.

Valor Razonable de Instrumentos Financieros: El valor razonable de los instrumentos financieros que se presentan en los estados financieros ha sido determinado por la Compañía utilizando la información disponible en el mercado u otras técnicas de valuación que requieren juicio para desarrollar e interpretar las estimaciones de valor razonable. Adicionalmente, dichas técnicas utilizan insumos basados en las condiciones del mercado a la fecha de reporte. En consecuencia, el valor razonable estimado de los instrumentos financieros presentados no es necesariamente indicativo del monto que la Compañía podría obtener en el mercado abierto. El uso de diferentes supuestos y/o métodos de estimación podría tener un efecto significativo en los cálculos del valor razonable.

Opciones de "Put/Call" - Participación No Controladora Redimible: El cálculo de la Compañía de la medición de sus opciones de "Put/Call" con accionistas minoritarios requiere ciertas estimaciones que incluyen la cantidad y el momento de las utilidades futuras antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA), la determinación de las tasas de descuento utilizadas para calcular el pasivo, tasas de crecimiento terminal y probabilidad de ejecución.

Posiciones fiscales inciertas: La Compañía opera en múltiples jurisdicciones fiscales y las declaraciones de impuestos presentadas en esos países están sujetas a revisión y examinación por parte de las autoridades fiscales locales, y las reglas en algunas jurisdicciones siendo complejas de interpretar.

La Compañía reconoce posiciones fiscales inciertas cuando es probable que una autoridad fiscal relevante no acepte el tratamiento fiscal como se indica en la declaración de impuestos sobre la renta. La Compañía tiene que hacer estimaciones sobre el tratamiento fiscal de una serie de transacciones antes de que la determinación fiscal final sea cierta.

Se requiere un juicio y una estimación significativos para determinar posiciones fiscales inciertas y el riesgo de que no se identifiquen todas las exposiciones fiscales potenciales. Sin embargo, la Compañía considera que tales posiciones fiscales inciertas no tendrán un efecto material en su posición financiera consolidada o resultados operativos.

Principales políticas contables

Para los detalles adicionales acerca de las estimaciones, provisiones o reservas contables críticas que aplica la Compañía, se recomienda al público inversionista leer y analizar con cuidado la Nota 4 de los Estados Financieros Consolidados Dictaminados de Orbia que se incluyen como Anexos del presente Reporte Anual.

[427000-N] Administración

Audidores externos de la administración:

Los auditores externos independientes son Deloitte Touche Tohmatsu Limited; Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. ("Deloitte"), con oficinas en la Ciudad de México, México. Deloitte ha prestado sus servicios de auditoría a Orbia desde hace más de 10 ejercicios fiscales.

Deloitte ha confirmado ser una firma independiente respecto de Orbia, dentro del significado de la normatividad bursátil aplicable a esta última (Artículo 343 de la LMV y Artículo 6 y demás aplicables de las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras Supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos", conocidas como la Circular Única de Auditores Externos "CUAE").

A la fecha del presente Reporte Anual, los auditores externos independientes no han emitido opiniones con salvedades, opiniones negativas ni se han abstenido de emitir opinión alguna sobre los estados financieros de la Compañía.

Los honorarios pagados por parte de Orbia no representan el 10% de los ingresos anuales de Deloitte. El monto que los auditores externos han cobrado relacionado a la auditoría al 31 de diciembre de 2025 por los servicios de auditoría asciende a \$5.4 millones de dólares, mientras que los otros servicios no relacionados a la auditoría son aproximadamente \$1.3 millones de dólares. Entre los principales servicios se encuentran los relacionados con estudios de precios de transferencia, los cuales representan el 10% del total de las tarifas pagadas.

Los servicios adicionales referidos no relacionados con la auditoría al 31 de diciembre de 2025 no afectan la independencia del auditor externo. Estos servicios son permitidos ya que las limitaciones de independencia se refieren a servicios distintos de auditoría y atestiguamiento, sin intervenir en el diseño o implementación de controles internos sobre la información financiera, los cuales continúan bajo responsabilidad exclusiva de la Emisora.

La designación / ratificación de los auditores externos es sometida anualmente por la Administración al Comité de Auditoría de la Compañía, el cual a su vez reporta al respecto al Consejo de Administración.

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

En el pasado la Compañía ha celebrado y tiene planeado continuar celebrando ciertas operaciones con personas o empresas relacionadas, incluyendo, de manera enunciativa pero no limitativa, las operaciones descritas en esta sección. Los términos de estas operaciones son reportados a, y verificadas por, el Comité de Auditoría y/o el Comité de Gobernanza, quienes rinden su opinión respecto de estas y dan el seguimiento respectivo. La Compañía considera que estas operaciones se celebran en condiciones similares a las que podría obtener de parte de terceros no relacionados, es decir, que representan los precios actuales del mercado.

Relaciones y operaciones con partes relacionadas

Las empresas denominadas Kaluz, Elementia, S.A.B. de C.V., Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V., Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V., Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más, Casa de Bolsa Ve por Más S.A. de C.V., Grupo Financiero Ve por Más y Constructora y Perforadora Latina, S.A. de C.V., así como subsidiarias de las anteriores, son consideradas personas o partes relacionadas a la Emisora para efectos de este Reporte.

Todas las operaciones con personas o partes relacionadas se realizan en condiciones similares a las de mercado.

Orbia tiene diversos contratos de inversión en valores, de fideicomiso, y cuentas bancarias e inversiones con Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más y Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V., Grupo Financiero Ve por Más (sociedades relacionadas con Orbia), los cuales generan intereses a tasas similares a las de mercado.

Orbia y Kaluz, principal accionista de la Compañía, mantienen un contrato de prestación de servicios de asesoría, en el cual, se establece que Orbia pagará a Kaluz mensualmente la suma equivalente al total de los costos y gastos efectuados por Kaluz como consecuencia de la prestación de dichos servicios, a dichos costos se les adiciona un margen de mercado.

La Compañía reconoció ingresos de partes relacionadas para los años terminados en 2025, 2024 y 2023 de \$3 millones, \$5 millones y \$5 millones, respectivamente, y gastos a partes relacionadas para los años terminados en 2025, 2024 y 2023. de \$3 millones de dólares, \$4 millones de dólares y \$5 millones de dólares, respectivamente. Los importes adeudados a y por partes relacionadas para los años finalizados en 2025, 2024 y 2023 no fueron significativos.

Administradores y accionistas:

De acuerdo con los estatutos sociales, la administración de la Compañía está a cargo de un Consejo de Administración y de un Director General que desempeñan las funciones establecidas en la LMV. El Consejo de Administración estará integrado por un máximo de 21 Consejeros Propietarios, según lo determine la Asamblea General Ordinaria de Accionistas que los nombre y, en su caso, sus respectivos suplentes. De dichos miembros, tanto propietarios como suplentes, cuando menos el 25% deberán ser independientes. Cabe destacar, que no obstante lo anterior, el Consejo de Administración de la Sociedad en el ejercicio de 2025 está integrado por 9 directores, cinco de los cuales son independientes y representan el 55.55% del Consejo.

La Compañía supera el número mínimo de miembros independientes del 25% requerido por la Ley del Mercado de Valores de México y por sus estatutos. Así también, el Consejo de Administración cuenta con tres miembros de la Junta quienes son mujeres, y representan el 25% del Consejo.

El criterio utilizado para identificar si un miembro es consejero independiente, patrimonial o relacionado, como se indica en el Reporte se define en el Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo, emitido por el Consejo Coordinador Empresarial.

Asimismo, en términos del Artículo 24 de la LMV, los Consejeros Suplentes de los Consejeros Independientes, tienen este mismo carácter, destacando que actualmente el Consejo de Administración de la Emisora se integra exclusivamente por consejeros propietarios. Los miembros del Consejo de Administración pueden ser accionistas o personas ajenas a la Sociedad.

La Asamblea General de Accionistas designa y verifica la independencia de los Consejeros.

Los Consejeros Independientes y, en su caso, sus respectivos suplentes, son seleccionados por su experiencia, capacidad y prestigio profesional, considerando su trayectoria empresarial y/o profesional y que puedan desempeñar sus funciones libres de conflictos de interés, con libertad de criterio y sin estar supeditados a intereses personales, patrimoniales o económicos.

Durante el ejercicio social de 2025 el Consejo de Administración sesionó en seis ocasiones:

- 19 de febrero. Hubo una asistencia del 90.90% ("quórum") en dicha sesión.
- 23 de abril. Hubo una asistencia del 100% ("quórum") en dicha sesión.
- 22 de julio. Hubo una asistencia del 100% ("quórum") en dicha sesión.
- 23 y 24 de septiembre. Hubo una asistencia del 100% ("quórum") en dicha sesión.
- 21 de octubre. Hubo una asistencia del 88.88% ("quórum") en dicha sesión.
- 17 de diciembre. Hubo una asistencia del 88.88% ("quórum") en dicha sesión.

Durante el ejercicio social de 2026 el Consejo de Administración ha sesionado en dos ocasiones:

- 23 de febrero. Hubo una asistencia del 88.88% ("quórum") en dicha sesión.

- 28 de abril. Hubo una asistencia del 100% ("quórum") en dicha sesión.

A efecto de que los integrantes del Consejo de Administración tengan una visión de la responsabilidad que implica el desempeño de su cargo, el Secretario del Consejo de Administración les entrega una vez al año, un informe que contiene las principales obligaciones, responsabilidades y recomendaciones aplicables a la Sociedad como emisora de valores cotizados en la BMV derivadas de la LMV, la Circular Única de Emisoras y la demás legislación aplicable. Dicho informe describe también las principales consideraciones (obligaciones, responsabilidades y facultades) aplicables a los miembros del Consejo de Administración de Orbia como resultado de estos requerimientos.

El Consejo de Administración para el ejercicio fiscal 2026 fue designada por la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de abril de 2026.

El Consejo de Administración se encuentra estructurado de la siguiente forma:

Consejero	Puesto	Tipo de Consejero
Juan Pablo del Valle Perochena	Presidente	No independiente
Antonio del Valle Perochena	Miembro de la Junta Directiva	No independiente
María de Guadalupe del Valle Perochena	Miembro de la Junta Directiva	No independiente
Francisco Javier del Valle Perochena	Miembro de la Junta Directiva	No independiente
María Teresa Altagracia Arnal Machado	Miembro de la Junta Directiva	Independiente
Jack Goldstein Ring	Miembro de la Junta Directiva	Independiente
Edward Mark Rajkowski	Miembro de la Junta Directiva	Independiente
Mihir Arvind Desai	Miembro de la Junta Directiva	Independiente
Sergio Agapito Lires Rial	Miembro de la Junta Directiva	Independiente
Antonio del Valle Ruiz	Presidente Honorario Vitalicio*	No independiente

(*) Sin ser miembro del Consejo de Administración

Secretario	
Juan Pablo del Río Benítez	Sin ser miembro del Consejo

Prosecretario	
Sheldon Vincent Hirt	Sin ser miembro del Consejo

A continuación, los nombres de los consejeros de la Compañía nombrados en dicha Asamblea General Ordinaria de Accionistas, su experiencia profesional y el año en que fueron nombrados consejeros por primera ocasión.

Nombre: Antonio del Valle Ruíz

Cargo y tipo de consejero: Presidente Honorario y Vitalicio del Consejo de Administración sin ser miembro de dicho Consejo, Patrimonial Relacionado

Miembro del Consejo de Administración desde: 2000

Experiencia profesional: Contador privado, egresado de la Escuela Bancaria y Comercial, posee el título de Director Ejecutivo de Negocios otorgado por el Instituto Panamericano de Alta Dirección Empresarial (IPADE). Es Presidente Honorario Vitalicio de Kaluz , SA de CV y Grupo Financiero Ve por Más , SA de CV y miembro de varios consejos de administración. Antonio del Valle Ruiz es padre de los señores María de Guadalupe, Antonio, Francisco Javier y Juan Pablo del Valle de Perochena

Nombre: Juan Pablo del Valle Perochena

Cargo y tipo de consejero: Presidente del Consejo de Administración, Patrimonial Relacionado

Miembro del Consejo de Administración desde: 2002

Experiencia profesional: Ingeniero industrial egresado de la Universidad Anáhuac , con maestría en administración de empresas de la Harvard Business School. Presidente del Consejo de Administración desde 2011. Presidente de Elementia. Materiales , SAPI de CV y Agua Capital, fondo de agua de la Ciudad de México. el es una junta miembro de Fortaleza Materiales, SAPI de CV y Sitios Latinoamericanos, SAB de CV y Fondo Mexicano para la Conservación de la Naturaleza. Participa en las siguientes asociaciones: Presidente del Consejo Asesor Internacional de la Americas Society, así como Copresidente del Consejo Latinoamericano de Conservación. El señor Juan Pablo del Valle Perochena es hijo del señor Antonio del Valle Ruíz y es hermano de los señores María de Guadalupe, y de Antonio y Francisco Javier del Valle Perochena.

Nombre: Antonio del Valle Perochena

Cargo y tipo de consejero: Patrimonial

Miembro del Consejo de Administración desde: 2002

Experiencia profesional: Licenciado en Administración de Empresas, egresado de la Universidad Anáhuac, donde también completó una Maestría en Administración . Además, cuenta con un posgrado en Alta Dirección del Instituto Panamericano de Alta Dirección Empresarial (IPADE) y una especialización en literatura de la Universidad Iberoamericana. Presidente del Consejo de Administración de Grupo Financiero Ve por Más, SA de CV y de Kaluz , la empresa controladora de Orbia . Miembro del Consejo de Administración de Banco Ve por Más, SA, Controladora GEK, SAPI de CV, Afianzadora. Sofimex , SA y Byline Bank. Además, forma parte del Patronato del Instituto Nacional de Ciencias Médicas y Nutrición "Salvador Zubirán ", del Fideicomiso Pro Bosque de Chapultepec, del Patronato de la Fundación Colmex , del Instituto Mexicano de Competitividad, AC y, desde febrero de 2019 hasta febrero de 2023, fue Presidente del Consejo Mexicano de Negocios, una organización que reúne a las 60 empresas más importantes con capital mexicano. El Sr. Antonio del Valle Perochena es hijo del Sr. Antonio del Valle Ruíz y hermano de los Sres. Francisco Javier, Juan Pablo y la Sra. María de Guadalupe del Valle Perochena .

Nombre: María de Guadalupe del Valle Perochena

Cargo y tipo de consejero: Patrimonial

Miembro del Consejo de Administración desde: 2005

Experiencia profesional: Licenciada en Economía por la Universidad Anáhuac . Además, cuenta con un posgrado en Alta Dirección por el Instituto Panamericano de Alta Dirección Empresarial (IPADE). Miembro del Consejo de Administración de Kaluz , Banco Ve por Más, SA y Controladora GEK, SAPI de CV. Se desempeñó en las funciones de finanzas y marketing del Banco de Santander y Bital , y supervisa las inversiones del "Family Office" de la familia del Valle Perochena. Doña María de Guadalupe del Valle Perochena es hija de don Antonio del Valle Ruíz y hermana de los señores Antonio, Francisco Javier y Juan Pablo del Valle Perochena .

Nombre: Francisco Javier del Valle Perochena

Cargo y tipo de consejero: Patrimonial

Miembro del Consejo de Administración desde: 2021

Experiencia profesional: Licenciatura en Administración de Empresas de la Universidad Anáhuac , maestría en economía y negocios de la misma universidad y AD-2 en Alta Dirección del Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE). Presidente del Consejo de Grupo Lehren e Innova Schools México, y miembro del Consejo de Administración de Elementia Materials, SAB de CV En 2010 ingresó al sector educativo fundando SAE Institute Latin America, universidad especializada en medios creativos, también es miembro del Consejo de Administración de Grupo Financiero Ve por Más, Cuprum, Grupo Inter Council, Consejo Empresarial Alianza del Pacífico , Educación para Compartir , Consejo Consultivo de Banamex, Consejo de la Comunicación y Endeavor México. En 2019 abrió el Instituto Artek especializado en tecnologías digitales e innovación. Comprometido con la sociedad, apoya diferentes causas, como el patrocinio de atletas de alto rendimiento, campañas e iniciativas enfocadas en el cuidado y la preservación del medio ambiente y programas de vivienda. El Sr. Francisco Javier del Valle Perochena es hijo del Sr. Antonio del Valle Ruíz y hermano de los Sres. Juan Pablo, María de Guadalupe y Antonio del Valle Perochena.

Nombre: María Teresa Altagracia Arnal Machado

Cargo y tipo de consejero: Independiente

Miembro del Consejo de Administración desde: 2019

Experiencia profesional: Ingeniera industrial egresada de la Universidad Católica Andrés Bello en Venezuela, posee una Maestría en Administración de Empresas (MBA) de la Universidad de Columbia y es miembro del Foro Internacional de Mujeres. María Teresa Arnal es una ejecutiva sénior con casi tres décadas de liderazgo dinámico a nivel nacional e internacional en diversas áreas de innovación y tecnología. Reconocida por su experiencia en gestión general, transformación digital, estrategia, marketing, tecnología, plataformas digitales, emprendimiento, comercio electrónico y fintech, María Teresa ha dejado una huella imborrable en empresas tecnológicas globales como Microsoft, Google y Stripe. Como líder visionaria en la creación de equipos y catalizadora del alto rendimiento, se especializa en impulsar iniciativas empresariales innovadoras, desarrollar y escalar startups y guiar a empresas consolidadas hacia un futuro sostenible e innovador.

Su influencia trasciende sus responsabilidades inmediatas como figura influyente y líder de opinión, siendo reconocida como una de las fundadoras de la industria digital en México y Latinoamérica. Ha compartido sus conocimientos como oradora destacada en diversos eventos gubernamentales, multilaterales y de la industria. Reconocida constantemente por sus contribuciones al ecosistema tecnológico, fue incluida entre las 50 personas más influyentes en tecnología iberoamericana por el Hispanic Executive Technology Council (HITEC) en 2011, 2019, 2020, 2021 y 2022. Su compromiso con las plataformas colaborativas se extiende al fomento del emprendimiento tecnológico, la inversión en startups y su labor como mentora en Endeavor. Aportando su dilatada experiencia al ámbito empresarial, ha formado parte de los consejos de administración de empresas privadas y públicas, incluyendo sus cargos actuales como miembro independiente del Consejo de Administración de Orbia (BMV: Orbia), Walmart de México y Centroamérica (BMV: Walmex), Millicom International Cellular (NASDAQ: TiGO), y funciones de asesoría en los consejos de administración de Sigma Alimentos y Salud Digna, el mayor proveedor de servicios de salud sin ánimo de lucro de México, que atiende a más de tres millones de mexicanos anualmente.

Nombre: Jack Goldstein Ring

Cargo y tipo de consejero: Independiente

Miembro del Consejo de Administración desde: 2020

Experiencia profesional: Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad de Los Andes en Colombia y Máster en Administración de Empresas por el Babson College. Ha participado en diversos cursos de formación continua en la Universidad de Oxford y la Universidad de Harvard. Fundador, Socio Director y Propietario Único de Alfa International (Gestor de Inversiones). Fue Director General y Presidente de Sanford Management, empresa dedicada a la gestión de una cartera de compañías multisectoriales con sede principalmente en Latinoamérica. También fue Presidente de Filmtex , importante actor del mercado en la industria del plástico. Ha sido asesor de varias empresas y fundaciones benéficas, entre ellas Bavaria (actualmente SAB Miller), la Cámara de Comercio Colombo-Estadounidense , el Ministerio de Comercio Exterior y la Fundación Julio Mario Santo Domingo. Asimismo, fue Presidente de la Fundación Génesis y miembro del Comité Asesor del Banco de la República de Colombia.

Nombre: Edward Mark Rajkowski

Cargo y tipo de consejero: Independiente

Miembro del Consejo de Administración desde: 2021

Experiencia profesional: Licenciado en Contabilidad por la Universidad de Lehigh en Bethlehem, Pensilvania, Estados Unidos. De 2016 a 2020, fue Director Financiero de Xylem, donde contribuyó a la transformación de la empresa en un proveedor líder mundial de soluciones de tecnología del agua y situó la sostenibilidad en el centro de su estrategia. Antes de incorporarse a Xylem, fue Asesor Estratégico de West Rock Company, una empresa global de productos químicos especializados y embalaje, formada a partir de la fusión de Mead Westvaco y Rock Tenn. Previamente, fue Director Financiero de Mead Westvaco, donde lideró todas las áreas de Finanzas, Estrategia, Desarrollo Corporativo, TI y Servicios Compartidos, y desempeñó un papel clave en la fusión de la empresa con Rock Tenn en 2015. Anteriormente, ocupó diversos puestos directivos financieros y operativos en Eastman Kodak Company, incluyendo el de Director General de Operaciones Mundiales del Grupo de Sistemas de Película e Imagen Digital. Inició su carrera en PricewaterhouseCoopers LLP, donde su último cargo fue el de socio director del grupo de tecnología del norte del estado de Nueva York y socio del grupo de servicios de asesoría empresarial y auditoría de la firma. También es presidente no ejecutivo del consejo de administración de ACCO Brands, uno de los mayores proveedores mundiales de productos de marca para el ámbito académico, de consumo y empresarial.

Nombre: Mihir Arvind Desai

Cargo y tipo de consejero: Independiente

Miembro del Consejo de Administración desde: 2021

Experiencia profesional: El profesor Desai es profesor de Finanzas del Grupo Financiero Mizuho en la Escuela de Negocios de Harvard y profesor de Derecho en la Facultad de Derecho de Harvard. Las áreas de especialización del profesor Desai incluyen política fiscal, finanzas internacionales y finanzas corporativas. Sus publicaciones académicas han aparecido en importantes revistas de economía, finanzas y derecho. Su trabajo ha enfatizado el diseño adecuado de la política fiscal en un entorno globalizado, los vínculos entre el gobierno corporativo y la aplicación de cargas tributarias, y los mercados de capitales internos de las empresas multinacionales. Sus trabajos de investigación han sido citados en The Economist, BusinessWeek, The New York Times y varias otras publicaciones. Es investigador asociado en los Programas de Economía Pública y Finanzas Corporativas en la Oficina Nacional de Investigación Económica (NBER) y fue codirector del programa NBER India. Su experiencia profesional incluye trabajar en CS First Boston (1989-1991), McKinsey & Co. (1992) y asesorar a varias empresas y organizaciones gubernamentales. Recibió su doctorado. Obtuvo su doctorado en Economía Política en la Universidad de Harvard, su MBA como becario Baker en la Escuela de Negocios de Harvard y una licenciatura en Historia y Economía en la Universidad de Brown.

Nombre: Sergio Agapito Lires Rial

Cargo y tipo de consejero: Independiente

Miembro del Consejo de Administración desde: 2025

Experiencia profesional: Licenciado en Economía y Derecho, con un MBA y numerosos cursos en universidades de EE. UU. y Europa, cuenta con una destacada trayectoria internacional como ejecutivo y miembro de consejos de administración en los sectores financiero y agropecuario, desde Asia hasta América.

Actualmente, el Sr. Rial es el Presidente del Consejo de Administración de Vibra Energia, la mayor empresa de petróleo y gas de Brasil (sector downstream).

Además, es miembro del consejo de administración de Trafigura, una de las mayores empresas de materias primas del mundo, con ventas superiores a los 200.000 millones de dólares, y de Delta Airlines, donde lleva 11 años trabajando para la compañía. Desde 2025, ha formado parte del consejo de administración de Cyrela Real Estate, la mayor empresa inmobiliaria residencial de Brasil.

En el ámbito ESG, es miembro del consejo global de The Nature Conservancy (TNC), una de las mayores ONG medioambientales del mundo, con sede en Estados Unidos, y copresidente del Latin America Conservation Council (LACC), una iniciativa de conservación centrada en el sector empresarial en la región.

En el ámbito del capital riesgo, forma parte del Comité de Inversiones de Crescera Capital, una firma de capital riesgo especializada en pymes, y preside FRUX Capital, un destacado fondo de crédito alternativo en España, centrado en el sector inmobiliario.

Anteriormente, ocupó el cargo de Presidente del Consejo de Administración y Presidente Ejecutivo de Santander Brasil hasta enero de 2023, y también fue miembro del consejo de administración del Grupo Santander en España.

También presidió durante cinco años el Consejo de Administración de Ebury Partners en Londres, una empresa fintech global que ofrece soluciones de cambio de divisas y pagos transfronterizos para impulsar el comercio internacional y el crecimiento de los negocios digitales. Anteriormente, formó parte del consejo de administración de muchas otras empresas, como BRF (actualmente MBRF, de Brazil Foods), la mayor empresa alimentaria de Brasil, y Mosaic, una de las mayores empresas de fertilizantes del mundo.

En sus funciones ejecutivas, ha ocupado cargos en el consejo ejecutivo global de ABN AMRO en Ámsterdam, como director ejecutivo sénior en Bear Stearns en Nueva York, director financiero global y miembro del consejo de administración de Cargill en Minneapolis, y director ejecutivo de Marfrig Foods, una de las mayores empresas cárnicas del mundo.

Nombre: Juan Pablo del Río Benítez

Cargo y tipo de consejero: Secretario sin ser miembro del Consejo de Administración

Miembro del Consejo de Administración desde: 2008

Experiencia profesional: Licenciado en Derecho por la Universidad Anáhuac en el año de 1992. Cursó la especialidad en derecho mercantil (posgrado) en la Escuela Libre de Derecho, período 1993-1994. Socio fundador de la firma de abogados DRB Consultores Legales. Ha concentrado su práctica profesional en las áreas de derecho corporativo, mercantil, financiero, inversiones extranjeras, fusiones y adquisiciones, bursátil y financiamiento corporativo. Es Secretario no miembro del Consejo de Administración y asesor legal externo de diversas empresas, entre ellas: Orbia, Elementia (ahora dividido entre Fortaleza Materiales, S.A.B. de C.V. y Elementia Materiales, S.A.B. de C.V.), Compañía Minera Autlán, Grupo Pochteca, Grupo Hotelero Santa Fe, Banco Ve por Más, Grupo Financiero Ve por Más, Aeropuertos Mexicanos del Pacífico, Grupo Finaccess, Sabormex y Cía. Cerillera La Central. Es miembro del Comité Normativo de la Bolsa Mexicana de Valores, de la Barra Mexicana Colegio de Abogados y del Center for International Legal Studies.

Los consejeros son electos en la Asamblea Anual de Accionistas, y duran en funciones un año, teniendo la Asamblea la facultad de reelegirlos o en su caso, designar a nuevos integrantes. La fecha de nombramiento de cada Consejero se incluye a continuación.

Miembro	CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
	Género	Fecha de Designación
Antonio del Valle Ruiz Presidente Honorario Vitalicio +	Masculino	Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2000
Juan Pablo del Valle Perochena	Masculino	Junta General Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril de 2002

Antonio del Valle Perochena	Masculino	Junta General Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril de 2002
María de Guadalupe del Valle Perochena.	Femenino	Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 2005
Francisco Javier del Valle Perochena	Masculino	Junta General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2021
María Teresa Altagracia Arnal Machado*	Femenino	Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 23 de abril de 2019.
Anillo de Jack Goldstein *	Masculino	Junta General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 28 de abril de 2020
Edward Mark Rajkowski*	Masculino	Junta General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 28 de abril de 2020
Mihir Arvind Desai*	Masculino	Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de julio de 2021
Sergio Agapito Lires Rial*	Masculino	Junta General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 2 de abril de 2025

(*) Consejeros independientes.

(+) Sin ser miembro del Consejo.

En 2025, el 27% de los directores eran mujeres, y en 2024 y 2023, el 27% de los directores eran mujeres.

Facultades del Consejo de Administración

El Consejo de Administración tiene la representación legal de la Compañía y goza de las más amplias facultades y poderes para realizar todas las operaciones inherentes al objeto social, salvo las encomendadas expresamente a la Asamblea General de Accionistas. El Consejo de Administración está investido en forma enunciativa más no limitativa de las siguientes facultades o poderes: (i) pleitos y cobranzas, (ii) administrar bienes, (iii) ejercer actos de dominio, (iv) nombrar y remover al Director General, directores ejecutivos, gerentes, funcionarios y apoderados, y para determinar sus atribuciones, condiciones de trabajo, remuneraciones y garantías, y conferir poderes a los directores, gerentes, funcionarios, abogados y demás personas que se requieran para llevar a cabo las operaciones de la Compañía.

El Consejo de Administración también tiene varios mandatos que le exigen: (i) vigilar el cumplimiento de los acuerdos de las Asambleas de Accionistas, lo cual podrá llevar a cabo a través del Comité de Auditoría; (ii) establecer planes de compensación para los ejecutivos y consejeros, así como para tomar decisiones respecto a cualquier otro asunto en donde puedan tener algún interés las personas antes referidas.

El Consejo de Administración informa anualmente a la Asamblea de Accionistas sobre sus actividades y resoluciones, teniendo la Asamblea de Accionistas la facultad de evaluar, calificar y, en su caso, aprobar dicho reporte sobre el funcionamiento del Consejo de Administración, pudiendo inclusive requerir reportes adicionales o complementarios.

Además, el Consejo de Administración tiene a su cargo la conducción estratégica de la Compañía y está facultado para resolver cualquier asunto que no esté expresamente reservado a la Asamblea de Accionistas. Entre otras, el Consejo de Administración deberá ocuparse de las obligaciones y responsabilidades establecidas en el artículo 28 de la LMV.

De acuerdo con la LMV, el Consejo de Administración, para el desempeño de sus funciones contará con el apoyo de un Comité de Auditoría, un Comité de Prácticas Societarias. La Compañía ha integrado este último como Comité de Prácticas Societarias y Sustentabilidad y en adición a los referidos Comités cuenta con un Comité de Finanzas.

Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría es designado por el Consejo de Administración de la Compañía para cumplir con las responsabilidades delegadas por el Consejo de Administración y para asistirlo en el cumplimiento de sus responsabilidades relacionadas con asuntos de: (a) designación y supervisión del desempeño de los auditores independientes de la Compañía, (b) ayudar al Consejo de Administración con respecto a (i) garantizar la integridad de los estados financieros de la Compañía, (ii) supervisar el cumplimiento de la Compañía con los requisitos legales y reglamentarios, (iii) evaluar las calificaciones e independencia del auditor independiente, y (iv) evaluar y dar seguimiento al desempeño de los controles internos y de la función de auditoría interna de la Sociedad; y (c)

preparar y entregar dichos informes y opiniones, y realizar aquellas otras actividades, según lo requiera la LMV, otras leyes y reglamentos aplicables y los Estatutos Sociales de la Compañía.

El Comité de Auditoría deberá estar compuesto por al menos tres miembros, todos los cuales deberán ser miembros independientes del Consejo de Administración de conformidad con las leyes aplicables y la política de la Compañía. Los miembros serán designados por el Consejo de Administración actuando por recomendación del Comité de Prácticas Societarias y Sustentabilidad del mismo Consejo de Administración, y servirán hasta que sus sucesores sean debidamente elegidos y calificados o hasta su anterior renuncia, inhabilitación, retiro, muerte o destitución. El Presidente del Comité de Auditoría será elegido por mayoría de votos de los Accionistas de la Sociedad, y los miembros del Comité de Auditoría distintos del Presidente podrán ser destituidos por el Consejo de Administración.

El Comité de Auditoría apoya al Consejo de Administración en el cumplimiento de sus responsabilidades de supervisión a través de las siguientes actividades:

Asuntos relacionados con los estados financieros y la información a revelar

1. Revisar y discutir los estados financieros auditados anuales, incluidas las revelaciones realizadas, con la administración y los auditores independientes de la Compañía, para hacer su recomendación al Consejo de Administración sobre la aprobación de los estados financieros auditados de la Compañía.

2. Revisar y discutir con la administración y, si el Comité lo considera conveniente o necesario, con el auditor independiente de la Compañía, los estados financieros trimestrales de la Compañía antes de la presentación de su informe de ganancias y divulgaciones relacionadas.

3. Revisar y discutir con la gerencia los comunicados de prensa sobre las ganancias de la Compañía, incluido el uso de información "pro forma" o "ajustada", así como la información financiera y la guía de ganancias proporcionada a analistas y agencias calificadoras. Esta discusión se puede realizar de manera general, que consiste en discutir los tipos de información que se divulgarán y los tipos de presentaciones que se realizarán, para permitirle al Comité revisar y aprobar los comunicados de prensa de la Compañía y otras declaraciones públicas relacionadas con el desempeño financiero trimestral y anual.

4. Revisar, con los miembros apropiados de la alta gerencia, los controles y procedimientos de divulgación de la Compañía, incluidas las conclusiones de la gerencia sobre la efectividad de los mismos y cualquier incumplimiento material de los mismos, y cualquier paso de auditoría adoptado a la luz de dicho incumplimiento.

5. Revisar y discutir con los auditores independientes (i) todas las políticas y prácticas contables críticas que se utilizarán (ii) todos los tratamientos alternativos (y las revelaciones relacionadas) de la información financiera dentro de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) así como las ramificaciones del uso de dichas revelaciones y tratamientos alternativos, y el tratamiento preferido por los auditores independientes, y (iii) otras comunicaciones escritas importantes entre los auditores independientes y la gerencia, como cualquier carta de la gerencia o lista de diferencias no ajustadas.

6. Discutir con la administración y el auditor independiente el efecto de las iniciativas regulatorias y contables, así como las estructuras fuera de balance, si las hubiera, en los estados financieros de la Compañía.

7. Discutir con los auditores independientes los asuntos que requieran ser discutidos, con el Comité de Auditoría conforme a la legislación aplicable, incluyendo la Ley del Mercado de Valores de México y la Bolsa Mexicana de Valores.

8. Asistir en la resolución de desacuerdos, si los hubiere, entre la administración y los auditores independientes relacionados con la información financiera.

Asuntos del auditor independiente

1. Emitir anualmente al Consejo su opinión y parecer sobre el nombramiento y, en su caso, sustitución de los auditores de cuentas independientes, que reportarán directamente al Comité. Revisar la experiencia y las calificaciones de los miembros senior del equipo de auditores independientes, incluidos los del socio líder.

2. Aprobar y discutir el alcance y el enfoque (incluida la dotación de personal) de todos los servicios de auditoría, incluidas las cartas de seguridad y las auditorías legales, y los servicios que no sean de auditoría permitidos, incluidos los honorarios y los términos de

los mismos, que se realizarán para la Compañía antes de la realización de dicho trabajo, y aprobar y recomendar cualquier cambio al mismo para su posterior aprobación por parte de la Junta.

3. Obtener y revisar un informe del auditor independiente por lo menos una vez al año con respecto a (a) los procedimientos de control de calidad internos de los auditores independientes, (b) cualquier problema material planteado por la revisión interna de control de calidad más reciente, o revisión por pares, de los auditores, o por cualquier indagación o investigación por parte de autoridades gubernamentales o profesionales dentro de los cinco años anteriores con respecto a una o más auditorías independientes realizadas por la firma, (c) cualquier paso tomado para tratar tales asuntos, y (d) todas las relaciones entre el auditor independiente y la Sociedad. Evaluar las calificaciones, el desempeño y la independencia del auditor independiente, incluida la consideración de si los controles de calidad de los auditores son adecuados y si la prestación de servicios distintos a los de auditoría permitidos es compatible con el mantenimiento de la independencia de los auditores, teniendo en cuenta las opiniones de la administración y de los auditores internos. auditores

4. Revisar y considerar, según corresponda, la duración del mandato del socio de auditoría principal y del socio de auditoría revisor en la prestación de servicios de auditoría para la Compañía, y asegurarse de que los nuevos socios de auditoría principal y los socios de auditoría revisores se nombren periódicamente de conformidad con las leyes aplicables y prácticas de la industria.

5. Asegurarse de que los auditores independientes presenten, al menos una vez al año, al Comité una declaración formal por escrito que describa todas las relaciones entre los auditores independientes y la Compañía, y participar activamente en un diálogo con los auditores independientes con respecto a cualquier relación o servicio divulgado que puede afectar la objetividad e independencia de los auditores independientes.

6. Revisar, aprobar y establecer las políticas para la contratación por parte de la Sociedad de los empleados o ex empleados de los auditores independientes.

7. Discutir con el socio del trabajo de los auditores independientes cualquier asunto significativo relacionado con la calidad y consistencia de la auditoría.

Asuntos de Auditoría Interna

1. Revisar el proceso de auditoría interna para establecer el plan anual de auditoría interna y el enfoque del mismo.

2. Discutir anualmente, con el aporte del Vicepresidente Corporativo y Jefe de Auditoría Interna, el presupuesto, la estructura organizacional, las responsabilidades y las calificaciones del personal de auditoría interna.

3. Discutir y aprobar el nombramiento, sustitución o remoción del Jefe de Auditoría Interna.

4. Revisar y discutir los problemas o recomendaciones significativos informados por el grupo de auditoría interna y las respuestas de la administración a dichos problemas o recomendaciones. Supervisar las acciones tomadas por la gerencia para resolver tales problemas.

5. Conceptualmente Auditoría Interna reporta directamente al Comité

Controles internos

Revisar, con la administración y, según se considere necesario o conveniente con el auditor independiente, el control interno de la Compañía sobre los informes financieros, incluida la evaluación anual de la administración sobre la idoneidad y eficacia del control interno sobre los informes financieros, cualquier deficiencia significativa o debilidad material en los controles internos (incluida la remediación del mismo), cualquier fraude (independientemente de la materialidad) que involucre a la gerencia u otros empleados que tengan un papel importante en el control interno sobre la información financiera, y cualquier cambio en los controles internos que haya afectado materialmente o que pueda afectar materialmente el control interno sobre la información financiera. Lo anterior deberá incluir la revisión de las divulgaciones hechas al Comité por el CEO y el CFO de la Compañía en relación con sus certificaciones periódicas, la revisión de los informes del auditor independiente y el Jefe de Auditoría Interna relacionados con la idoneidad de los controles contables internos de la Compañía, incluida cualquier carta de la gerencia y respuestas de la gerencia a las recomendaciones hechas por el auditor independiente o el auditor interno en jefe.

Asuntos Legales y Tributarios

1. Revisar asuntos legales y de cumplimiento materiales que involucren a la Compañía periódicamente con el Vicepresidente Senior y Asesor Jurídico de la Compañía y el Director de Cumplimiento de la Compañía, entendiéndose que cada individuo tiene autoridad expresa para comunicarse personalmente con el Presidente del Comité de Auditoría sobre cualquier tal asunto según corresponda.
2. Revisar los asuntos fiscales importantes con el director financiero de la empresa.

Cuestiones de cumplimiento

1. Revisar los asuntos de cumplimiento materiales que involucren a la Compañía periódicamente con el Vicepresidente Sénior y Consejero General y el Vicepresidente y Director de Cumplimiento de la Compañía, entendiéndose que cada individuo tiene autoridad expresa para comunicarse personalmente con el Presidente del Comité de Auditoría. sobre cualquier asunto, según corresponda.
2. Asesorar al Consejo con respecto a las políticas y procedimientos de la Compañía con respecto al cumplimiento de las leyes y reglamentos aplicables y con los Estándares de Cumplimiento y Ética Global de la Compañía.
3. Establecer procedimientos para la recepción, retención y tratamiento de las quejas recibidas por la Compañía con respecto al cumplimiento, la contabilidad, los controles contables internos o asuntos de auditoría, incluyendo las presentaciones anónimas confidenciales por parte de los empleados.
4. Revisar cualquier informe de evidencia de una "violación material" hecha al Comité de conformidad con la Política de la Oficina del Asesor Jurídico General por cualquiera de los abogados internos o externos de la Compañía y tomar todas las medidas necesarias o apropiadas en respuesta a ello.

Gestión de riesgos

1. Reunirse periódicamente con la gerencia para discutir las principales exposiciones de riesgo de la Compañía, el impacto potencial de dichos riesgos en los informes financieros y los pasos tomados para garantizar que se implementen los procesos apropiados para identificar, administrar y controlar los riesgos financieros y comerciales para la Compañía.
2. Discutir con la gerencia las fallas significativas en la gestión de riesgos, si las hay, y las respuestas de la gerencia a tales fallas.
3. Monitorear y proporcionar supervisión de riesgos con respecto a las áreas de enfoque que la Consejo de Administración pueda asignar al Comité de vez en cuando, incluida la seguridad cibernética, la gestión de impuestos y liquidez, la integridad y seguridad del producto, el riesgo del proveedor, la continuidad comercial operativa, y gestión de crisis.

Comité de Gobernanza

Para el desempeño de sus funciones, el Consejo de Administración también cuenta con un Comité de Gobernanza.

El Comité deberá estar integrado por una mayoría de consejeros independientes, de conformidad con el artículo 25 de la Ley de Sociedades Mercantiles, y por un mínimo de tres miembros designados por el Consejo de Administración, a propuesta del Presidente de dicha sociedad. Su Presidente será designado y destituido por la Junta General de Accionistas. El Presidente del Consejo de Administración no podrá presidir este Comité.

El Comité de Gobernanza asiste al Consejo de Administración en el cumplimiento de sus responsabilidades mediante las siguientes actividades:

1. Considerar, evaluar y hacer recomendaciones al Consejo de Administración sobre el tamaño adecuado, funciones, necesidades y desempeño del Consejo de Administración y sus Comités,
2. Asesorar y supervisar las estrategias, políticas y programas de sostenibilidad relevantes de la Compañía,
3. Considerar y supervisar los asuntos de gobierno corporativo,
4. Determinar y supervisar la filosofía de compensación de la Compañía,

5. Fijar la compensación del Director Ejecutivo de la Compañía ("CEO") y de los demás funcionarios ejecutivos de la Compañía que reportan directamente al Director Ejecutivo (el "Equipo de Liderazgo Ejecutivo" o "ELT"),
6. Administrar los planes de incentivos de capital de la Compañía, y
7. Supervisar de la planificación de la sucesión de liderazgo y los esfuerzos de desarrollo de talentos de la Compañía.

Asimismo, el Comité propone al Consejo de Administración y a la Asamblea de Accionistas los candidatos para la elección de miembros del Consejo de Administración. En la selección de candidatos para la elección del Consejo de Administración, el Comité reconoce la importancia de la diversidad entre los miembros de su Consejo de Administración, reflejando las diferencias en perspectivas, habilidades, experiencia internacional e industrial, antecedentes, origen étnico, género y otros atributos.

Además, el Comité tendrá las siguientes funciones y propósitos:

Prácticas Corporativas y Asuntos de Gobierno:

1. Desarrollar y recomendar al Consejo de Administración los criterios para ser miembro del Consejo de Administración, incluidos los establecidos en los Principios de Gobierno Corporativo de la Compañía, según se modifiquen ocasionalmente;
2. Evaluar, de acuerdo con la ley aplicable y las políticas de la Compañía, la independencia de los candidatos propuestos para la elección del Consejo de Administración;
3. Considerar y hacer recomendaciones sobre el tamaño y las necesidades apropiados del Consejo de Administración y evaluar anualmente los atributos, las habilidades y la combinación de experiencias y talentos de los miembros del Consejo de Administración para optimizar la composición del Consejo de Administración y apoyar la planificación de la sucesión de los Directores;
4. Monitorear y hacer recomendaciones sobre las funciones, composición y Presidencias de los distintos comités del Consejo de Administración;
5. Hacer recomendaciones con respecto a retiros y renunciaciones de directores;
6. Supervisar la autoevaluación anual del Consejo de Administración y sus comités, incluida la formulación de recomendaciones sobre la estructura de las reuniones del Consejo de Administración y los comités;
7. Preparar una evaluación anual del desempeño del Comité y evaluar anualmente la adecuación de su estatuto, y recomendar cualquier cambio propuesto al Consejo de Administración para su aprobación;
8. Considerar asuntos de gobierno corporativo y revisar, al menos anualmente, los Principios de Gobierno Corporativo de la Compañía;
9. Considerar cuestiones de posibles conflictos de interés de los miembros del Consejo de Administración y funcionarios ejecutivos;
10. Revisar y aprobar las transacciones de personas relacionadas que se presenten al Comité para su consideración, y proporcionar un resumen de dichas transacciones, incluidos sus términos, estructura y propósito comercial, y la decisión de aprobación del Comité al Comité de Auditoría;

Cuestiones de sustentabilidad:

1. Revisar, brindar asesoramiento y supervisar la estrategia, los informes y el desempeño de sustentabilidad de la Compañía;

Cuestiones de Compensación y Desempeño:

1. Revisar y aprobar anualmente las metas y objetivos corporativos relevantes para la compensación del Director Ejecutivo, evaluar el desempeño del Director Ejecutivo a la luz de esas metas y objetivos, y determinar y aprobar el nivel de compensación del Director Ejecutivo con base en esta evaluación;

2. En consulta con el Director Ejecutivo de la Compañía, revisar y aprobar anualmente las metas y objetivos corporativos relevantes para la compensación del ELT de la Compañía, supervisar la evaluación del desempeño del ELT individual a la luz de esas metas y objetivos, y determinar los niveles de compensación del ELT individual con base en tales evaluaciones;
3. Revisar periódicamente (en relación con empresas comparables) y aprobar (i) la compensación de los ejecutivos, incluidos los niveles de compensación de salarios, bonificaciones e incentivos; (ii) compensación diferida; (iii) gratificaciones ejecutivas; (iv) compensación de capital ejecutivo (incluyendo premios para incentivar el empleo); (v) indemnizaciones de ejecutivos; (vi) beneficios por cambios en el control de ejecutivos y (vii) otras formas de compensación ejecutiva;
4. Aprobar todos los planes de compensación de incentivos y compensación diferida para los ejecutivos de la Compañía;
5. Ejercer todos los derechos, autoridad y funciones de la Consejo de Administración en virtud del incentivo en acciones de la Compañía y otros planes basados en acciones, incluida, entre otras, la autoridad para interpretar los términos de los mismos, para otorgar acciones en virtud de los mismos; y para enmendar dicho plan. Además, el Comité podrá ejercer todos los derechos, facultades y funciones del Consejo de Administración en virtud de los planes de incentivos, diferidos y otros planes de compensación, planes de retiro y otros planes de beneficios de la Compañía. En la medida permitida por la ley aplicable y las disposiciones de un determinado plan basado en acciones, y de acuerdo con los requisitos de la ley aplicable y dicho plan basado en acciones, el Comité puede delegar en uno o más funcionarios ejecutivos de la Compañía, o en un subdirector -comité del Comité formado para tal fin, la facultad de otorgar adjudicaciones de acciones de conformidad con dicho plan basado en acciones a los empleados de la Compañía o cualquier subsidiaria de la Compañía que no sean directores o funcionarios ejecutivos de la Compañía;
6. Revisar periódicamente y hacer recomendaciones a la Consejo de Administración en relación con la planificación de la sucesión de la gerencia, incluidas las políticas y los principios para la selección y sucesión del Director Ejecutivo en caso de una emergencia o el retiro del Director Ejecutivo;

Comité de Finanzas

El Comité de Finanzas fue creado por resolución del Consejo de Administración adoptada en su sesión celebrada el 9 de junio de 2016, con fundamento en el artículo 38 de los estatutos sociales.

El Comité es designado por el Consejo de Administración de la Compañía para apoyar al Consejo de Administración en el seguimiento y supervisión de la estructura de capital de la Compañía, la estrategia de asignación de capital, las políticas financieras y la gestión de riesgos financieros, los planes de flujo de efectivo, la política de dividendos y la estrategia de inversión (incluidas las fusiones, adquisiciones y desinversiones).

El Comité de Finanzas no es responsable de los informes o controles financieros, que son supervisados por el Comité de Auditoría del Consejo de Administración.

El Comité de Finanzas está compuesto por no menos de tres miembros designados por el Consejo de Administración. Los miembros del Comité serán designados por el Consejo de Administración a propuesta del Comité de Prácticas Societarias y Sustentabilidad, y podrán ser removidos por el Consejo de Administración. Los miembros del Comité desempeñarán sus funciones hasta que sus sucesores sean debidamente elegidos y calificados o hasta su anterior renuncia, inhabilitación, retiro, muerte o destitución. El Presidente del Comité será elegido y podrá ser removido por el Consejo de Administración.

El Comité de Finanzas cumple con sus responsabilidades y apoya al Consejo de Administración en el cumplimiento de sus responsabilidades de supervisión realizando lo siguiente:

1. Estructura, planificación y gestión del capital. El Comité es responsable de revisar y hacer recomendaciones apropiadas al Consejo de Administración y la gerencia de la Compañía con respecto a la estructura de capital de la Compañía. Además, el Comité revisará los planes de asignación de capital de la Compañía y ofrecerá orientación y asesoramiento sobre liquidez, las fuentes y usos del capital y los rendimientos esperados.
2. Supervisión de la planificación financiera. El Comité revisa y recomienda al Consejo de Administración el plan operativo anual de la Compañía y supervisará el plan anual de asignación de recursos de la Compañía, el estado de liquidez, los planes de inversión operativa significativos y otra planificación financiera.

3. Políticas de inversión. El Comité revisa y supervisa las políticas para invertir y salvaguardar los recursos financieros de la Compañía y para las actividades de Tesorería relacionadas.
4. Fusiones, adquisiciones, desinversiones y otras inversiones estratégicas. El Comité revisa las fusiones, adquisiciones, empresas conjuntas y desinversiones materiales propuestas, junto con las implicaciones financieras de las transacciones propuestas, y hace recomendaciones al Consejo de Administración. El Comité también revisa y evalúa los planes de integración y sinergia relacionados con fusiones y adquisiciones importantes, así como la efectividad de su implementación posterior a la transacción.
5. Emisión y recompra de valores de la Compañía. El Comité supervisa la emisión y recompra de valores por parte de la Compañía y ofrecerá los términos de dichas emisiones y recompras de valores.
6. Dividendos. El Comité es responsable de revisar y hacer las recomendaciones apropiadas al Consejo de Administración con respecto a la política de dividendos de la Compañía y la declaración y emisión de dividendos.
7. Gestión de riesgos financieros. El Comité revisa periódicamente los planes y estrategias generales de gestión de riesgos financieros de la Compañía relacionados con la cobertura de seguros. Además, el Comité supervisa las estrategias, políticas y procedimientos de la Compañía con respecto a coberturas, swaps y otras transacciones de derivados.

Comité Ejecutivo de Riesgos Críticos

Orbia cuenta con un Comité Ejecutivo de Riesgo Críticos (Executive Critical Risk Committee o CRC)), presidido por el Director General de Orbia e integrado por el Director de Finanzas, los presidentes de los cinco grupos de negocio y otros funcionarios clave. El CRC, ayuda al Consejo de Administración a identificar y evaluar los riesgos corporativos, evaluar el perfil de riesgo de la Compañía, desarrollar planes de mitigación de riesgos y supervisar su implementación. El CRC se reúne trimestralmente e informa directamente al Comité de Auditoría y al Consejo de Administración según sea necesario.

El proceso de mapeo de riesgos de Orbia, incluyó equipos de cada grupo de negocios que identificaron y analizaron un universo de riesgos relevantes para cada uno de ellos, utilizando investigaciones, encuestas internas y entrevistas dirigidas con líderes empresariales. Sus resultados fueron agregados para formar un Registro de Riesgos, que fue revisado y aprobado por la CRC. Además, el CRC revisó la posición de Orbia y las revelaciones sobre el cambio climático, preparadas por el vicepresidente de sostenibilidad de la Compañía y una evaluación del riesgo cibernético preparada por el Director de Seguridad de la Información de Orbia. Los riesgos empresariales, y específicamente aquellos que podrían ser materiales para Orbia en su conjunto, se actualizaron y revisaron trimestralmente durante 2025 junto con el estado de los planes de mitigación de riesgos relacionados. Esto se revisó con el Comité de Auditoría cada trimestre.

Funcionarios y Ejecutivos

La siguiente tabla muestra los nombres de los principales directivos de la Compañía al 31 de diciembre de 2025:

Nombre	Sexo	Fecha de nacimiento	Cargos oficiales en inglés /traducido al español	Fecha de ingreso (dd/mm/aa)
Sameer S. Bharadwaj	Masculino	04/04/1970	Chief Executive Officer/ Director General	08/15/2016
Gabriel Miodownik	Masculino	09/07/1973	Business Group President Precision Agriculture/ Presidente del Grupo de Negocio Precision Agriculture	09/22/2003
Nicholas P. Ballas	Masculino	07/27/1960	Business Group President Polymer Solutions (Vestolit)/ Presidente del Grupo de Negocio Polymer Solutions y interim Business Group President Building & Infrastructure/ Presidente interior del Grupo de Negocio Building and InfrastructureBuilding & Infrastructure	09/01/2020
Freek Crum	Masculino	01/23/1969	Business Group President Building and Infrastructure/ Presidente del Grupo de Negocio Building and Infrastructure	02/01/2019

Gautam Nivarthy	Masculino	04/26/1973	Business Group President Polymer Solutions (Vestolit)/ Presidente del Grupo de Negocio Polymer Solutions (Vestolit)	03/27/2017
Gregg Smith	Masculino	09/10/1964	Business Group President Fluor & Energy Materials/ Presidente del Grupo de Negocio Fluor & Energy Materials	03/26/2018
James P. Kelly	Masculino	11/18/1959	Chief Financial Officer / Director de Finanzas	08/23/2021
Sheldon Hirt	Masculino	07/10/1963	General Counsel/ Vicepresidente Legal	05/17/2019
Deborah Butters	Femenino	03/01/1969	Chief People Officer/ Vicepresidente Recursos Humanos	07/01/2020
Jorge Luis Guzman Mejia	Masculino	08/21/1970	Corporate Vice-President, Internal Audit/ Vicepresidente, Auditoría Interna	02/01/2008
Tania Rabasa Kovacs	Femenino	11/22/1979	Sustainability & Corporate Affairs Vice President /Vicepresidente de Sostenibilidad y Asuntos Corporativos	06/19/2019
John Branan	Masculino	06/22/1961	Vice President Process Engineering & HSE /Vicepresidente de Ingeniería de Procesos y HSE	07/16/2018
Andrea Bergamini	Masculino	07/14/1980	Chief Information Officer/ Director de Información	05/04/2020

Sameer S. Bharadwaj es el Director General Ejecutivo de Orbia y hasta enero 2021, presidente de los grupos de negocio Fluor & Energy Materials y Polymer Solutions, un grupo de empresas líderes en mejorar la vida a través de materiales básicos, materiales avanzados y soluciones formuladas en un conjunto diverso de mercados finales.

Con más de 20 años de experiencia, Sameer es un reconocido líder estratégico con una trayectoria de fomentar el crecimiento empresarial a través de la innovación impulsada por la tecnología, la excelencia operativa y el desarrollo de talento en las industrias de materiales avanzados, tecnología, energía y farmacéutica.

Desde 2016, cuando se unió a Orbia para liderar el grupo de negocio de Compounds, Sameer asumió de forma progresiva el liderazgo de las marcas comerciales Alphagary, Fluor & Energy Materials y Vestolit logrando posicionar el portafolio de soluciones de manera competitiva en el mercado y ha llevado a sus equipos globales a altos niveles de desempeño. Antes de formar parte de Orbia, Sameer ocupó diversos cargos de liderazgo ejecutivo en su carrera de 11 años en Cabot Corporation, compañía en la que se desempeñó como vicepresidente y director general. Como parte de sus funciones, dirigió la estrategia de mercado y comercialización de nuevas tecnologías con un enfoque clave en los sectores de energía y materiales. Previo a esto, Sameer trabajó como consultor de estrategia para The Boston Consulting Group, donde prestó servicios a clientes en las industrias metalúrgica, telecomunicaciones, tecnología, biotecnología y farmacéutica. Inició su carrera profesional como ingeniero de investigación senior en The Dow Chemical Company.

Sameer posee una maestría de la Harvard Business School, un doctorado en ingeniería química de la University of Minnesota y una licenciatura en ingeniería química de la University of Bombay.

Gabriel Miodownik es presidente del grupo de negocio Precision Agriculture de Orbia, líder mundial en soluciones de riego de precisión para la agricultura sustentable.

A lo largo de más de 17 años, Gabriel adquirió un profundo conocimiento de la base de clientes global y de los mercados agrícolas de Precision Agriculture, que abarcaba diversas geografías, y ocupó cargos como el de director financiero para LATAM, director general de Precision Agriculture México, vicepresidente de las Américas, vicepresidente de Europa, el Oriente Medio y África, y más recientemente como vicepresidente senior y presidente de las Américas en Netafim.

Gabriel tiene un MBA con especialidad en Contabilidad y Finanzas de la Universidad de Tel Aviv. También es contador certificado en Israel.

Nicholas Ballas Es presidente del grupo de negocios Vestolit Polymer Solutions de Orbia y fue presidente interino del grupo de negocios Building & Infrastructure de Orbia desde el 10 de febrero de 2023 hasta el 10 de julio de 2023. Tiene una amplia experiencia global en las industrias químicas y de fabricación. También tiene una amplia experiencia en el desarrollo y ejecución de estrategias y en la optimización de operaciones destinadas al crecimiento en ventas y ganancias.

Antes de unirse a Orbia en 2020, el Sr. Ballas fue Vicepresidente Ejecutivo de Nexans, SA, líder global en la industria de cables, donde lideró la división de negocios de la compañía en la región de Asia Pacífico durante 8 años. También se desempeñó como director de la Fundación Nexans, donde ayudó a liderar los esfuerzos para proporcionar electricidad a comunidades desfavorecidas de todo el mundo. El Sr. Ballas comenzó su carrera en Cabot Corporation, donde durante 22 años ocupó varios cargos de finanzas, estrategia y gestión general en Estados Unidos, Japón, Malasia e Indonesia.

Actualmente, el Sr. Ballas es miembro del Consejo de Administración de Samudera Shipping Line Ltd. Tiene un MBA de la Thunderbird School of Global Management y una licenciatura de la St. Cloud State University.

Freek Crum es presidente del grupo de negocios de Building and Infrastructure, comenzó en Building and Infrastructure en 2019 como presidente de APAC y rápidamente avanzó hasta el puesto de Vicepresidente de Nuevos Negocios y Fusiones y Adquisiciones, con supervisión y responsabilidades globales. Lideró el camino para la adquisición de Orbia de Vectus en India y Bow en América del Norte y el lanzamiento de una nueva planta de producción en Grand Batang, Indonesia, para servir al creciente mercado de APAC. También desempeñó un papel fundamental en el desarrollo y la ampliación de la presencia de comercio electrónico de Building and Infrastructure. En su cargo más reciente como Gerente General de EMEA y APAC, dirigió Building and Infrastructure con un sólido desempeño a pesar de las difíciles condiciones del mercado.

Antes de ocupar su cargo en Orbia, Freek ocupó puestos de liderazgo progresistas en DSM, una multinacional global que presta servicios a los mercados de la salud, la nutrición y los materiales. Freek tiene una maestría de la Universidad de Groningen en ciencias de la gestión y las organizaciones y actualmente reside con su esposa y sus tres hijos en los Países Bajos, después de haber vivido anteriormente como ciudadano global en Italia y Singapur.

Gautam Nivarthy es presidente del grupo de negocio Alphagary Polymer Solutions de Orbia. Como ingeniero químico de profesión y con más de 20 años de experiencia en gestión en la industria química, Gautam ha liderado amplios esfuerzos de transformación empresarial que generan un valor significativo. Además de su cargo como presidente del grupo empresarial, también ha sido director de estrategia de Orbia y presidente interino de Connectivity Solutions.

Desde que se unió a Orbia en 2017, Gautam ha llevado a Alphagary a una posición de liderazgo en la industria gracias a sus soluciones innovadoras adaptadas a las necesidades del cliente. Antes de unirse a Orbia, Gautam ocupó posiciones de liderazgo ejecutivo en marketing, estrategia y dirección general para Honeywell, DuPont y Unilever. Durante su paso por DuPont y Unilever vivió en el sudeste asiático y Europa.

Gautam tiene un doctorado en tecnología química de la Universidad de Twente, una maestría en administración de empresas de Columbia Business School y una licenciatura en ingeniería química de la Universidad de Bombay.

Gregg Smith es presidente del grupo de negocio Fluor & Energy Materials de Orbia. Gregg tiene más de tres décadas de experiencia en industrias globales de materiales especiales y químicos, con una amplia trayectoria en dirección general, desarrollo de negocios, y desarrollo de tecnologías para impulsar el crecimiento.

Desde que se integró a Orbia en 2018, Gregg ha llevado a Fluor & Energy Materials a una posición competitiva en la cadena de valor del flúor al expandirse a verticales nuevas y existentes donde la fluorita es primordial. Antes de integrarse a Orbia, Gregg ocupó posiciones de liderazgo ejecutivo en operaciones, desarrollo comercial y de negocios y tecnología en Cabot Corporation. Cuenta con una trayectoria exitosa como emprendedor corporativo y desarrollador de tecnología con la creación de nuevos negocios y materiales para la impresión por medio de inyección de tinta y electrofotográfica, compuestos reforzados con carbono y tecnologías de baterías de iones de litio.

Gregg obtuvo su maestría en administración de empresas por la Northeastern University y tiene una licenciatura en ingeniería química de la Universidad de New Hampshire.

James P. Kelly es Vicepresidente Senior y CFO de Orbia y aporta más de 30 años de experiencia al liderazgo de la organización financiera de Orbia y preside las funciones de contabilidad, tesorería, planificación y análisis financiero, impuestos y relaciones con los inversores.

Jim es un ejecutivo experimentado con amplia trayectoria en la creación de organizaciones financieras globales y un historial de liderazgo financiero y operativo en las industrias química y manufacturera. Tiene experiencia en el establecimiento de los mejores sistemas financieros, procesos y fundamentos de su clase que mejoran la resiliencia organizacional y apoyan el crecimiento.

Antes de unirse a Orbia, Jim ocupó una variedad de puestos de alto nivel, más recientemente como Vicepresidente y Controlador Corporativo de Cabot Corporation, donde supervisó todas las actividades de informes y control interno, mejoras en los procesos financieros y facilitación de las actividades del Comité de Auditoría de Cabot. A lo largo de su carrera, Jim vivió y trabajó en varios continentes y dirigió equipos en informes corporativos, planificación y análisis financiero empresarial, relaciones con inversores y auditoría interna.

Jim tiene un MBA de la Universidad de Harvard y una licenciatura en contabilidad de la Universidad de Georgetown

Sheldon Hirt es Vicepresidente y Consejero General de Orbia. Supervisa la organización legal, de cumplimiento y de regulación de Orbia, asegurándose de que nuestro negocio siga creciendo de forma responsable.

Antes de unirse a Orbia, Sheldon trabajó en Amneal Pharmaceuticals, donde fue miembro del equipo de liderazgo ejecutivo. Sheldon tiene una experiencia significativa en el manejo de los asuntos legales y de cumplimiento en compañías farmacéuticas internacionales como Johnson & Johnson, Actavis y Progenics Pharmaceuticals. Se especializa en fusiones y adquisiciones, licencias, valores y gobierno corporativo.

Sheldon es licenciado en asuntos internacionales por la Escuela de Asuntos Internacionales y Públicos de la Universidad de Columbia y obtuvo un doctorado en derecho por la Escuela de Derecho de Columbia.

Deborah Butters es la Chief People Officer, responsable del crecimiento y el desarrollo de Orbia como una organización sostenible y orientada a las personas, y de mejorar las experiencias y las capacidades de nuestro equipo en todo el mundo. Además, lidera la ejecución y la visión estratégica de comunicación y marketing de marca de Orbia.

Con más de 25 años de experiencia, es una experimentada líder en Recursos Humanos, formadora de equipos y administradora cultural que aporta un enfoque pragmático y creativo para potenciar el valor del negocio. Además de haber trabajado en los sectores de tecnología, consultoría, ciencias biológicas y ahora en el sector industrial a escala global, Deborah tiene experiencia en la atracción y la retención de talentos, integración de adquisiciones, modelos de compensación para ejecutivos y empleados, e iniciativas de apoyo de manejo del cambio y del desempeño transformacional. Antes de unirse a Orbia, trabajó como Directora de Recursos Humanos global (CHRO, por sus siglas en inglés) en PerkinElmer durante cuatro años y estuvo a cargo de la estrategia de personal de la empresa. Antes de PerkinElmer, Deborah pasó 17 años con IBM, viviendo y trabajando en Estados Unidos y Europa en puestos de liderazgo donde mejoró los programas globales de recursos humanos de la empresa y dirigió una transformación de talento en toda la compañía. Deborah comenzó su carrera en un startup de software con Lotus Development en 1991, donde ocupó puestos de liderazgo progresivo hasta que IBM adquirió Lotus en 1999.

Deborah obtuvo el título de Licenciada en Ciencias en el área de Recursos Humanos en la Universidad de Bath, en Inglaterra, y posteriormente el título de posgrado en Recursos Humanos en la Universidad de Londres.

Jorge Luis Guzmán Mejía es el Vicepresidente Corporativo de Auditoría Interna. Tiene más de 20 años de experiencia en finanzas, tesorería, crédito, evaluación de riesgos, auditoría y controles internos.

Antes de unirse a Orbia en 2008, trabajó para empresas como Avon, Becton Dickinson, DuPont y Dow Chemical.

Jorge Luis es licenciado en administración de empresas y un MBA por la Universidad Iberoamericana. También tiene certificados de la CIA y CSA acreditados por el Instituto de Auditores Internos de Florida (Florida Institute of Internal Auditors).

Tania Rabasa Kovacs es la Vicepresidenta Corporativa de Sostenibilidad y Asuntos Corporativos. Tania es responsable de dirigir la agenda de gobierno corporativo y sostenibilidad de Orbia para lograr un impacto neto positivo en el medio ambiente abordando la descarbonización, la energía renovable y la eficiencia energética, la economía circular, la ciencia y la innovación en sostenibilidad, la tecnología, las alianzas y los asuntos externos.

Tania aporta a su rol un compromiso con el viaje impulsado por el propósito de Orbia, así como experiencia en desarrollo corporativo y más de 15 años de experiencia en el sector energético. Tiene una formación en la intersección de la energía y la estrategia, con un enfoque particular en guiar las transiciones y las agendas de desarrollo sostenible. Además, Tania ha trabajado en los sectores público y privado y ha construido una amplia red de partes interesadas en México, que abarca a responsables de políticas, grupos industriales, académicos, miembros de los medios de comunicación y ONG.

Antes de unirse a Orbia, Tania ocupó numerosos cargos de liderazgo en la compañía eléctrica estatal más grande de México, CFE, y en su entidad de comercialización y marketing, CFEnergía. Antes de eso, Tania trabajó a nivel de la junta directiva y en el departamento de finanzas de PEMEX. Tania es miembro fundador de Voz Experta, una ONG que apoya el liderazgo de mujeres en empresas de los sectores ambiental y energético, así como miembro de numerosos grupos de expertos, como COMEXI, Club de Roma y Centro Tepoztlán, que promueven el estudio y análisis de los desafíos globales, incluido el cambio climático.

Posee una maestría en Economía y Ciencias Políticas del Colegio de México en la Ciudad de México y una licenciatura en Economía, Política y Filosofía de la Universidad de York en el Reino Unido.

John Branán es Vicepresidente Corporativo de HSE e Ingeniería. John desempeña un papel clave en el fomento de la cultura de seguridad de Orbia y en garantizar que los empleados, socios y partes interesadas globales de Orbia prosperen de manera responsable en entornos saludables. John también dirige las visiones y funciones de sostenibilidad y circularidad de Orbia.

Con más de 35 años de experiencia en las industrias de materiales especiales y productos químicos, John tiene experiencia en las mejores prácticas de seguridad, cumplimiento ambiental, optimización de procesos y ejecución de proyectos estratégicos, y un historial en la dirección de mejoras comerciales, de programas y de procesos que impulsan la eficiencia y el crecimiento.

Desde que se unió a Orbia en 2018, John ha liderado los equipos de Salud, Seguridad y Medio Ambiente e Ingeniería de F&EM, Alphagary y recientemente Vestolit a nuevos niveles de excelencia operativa. Antes de unirse a Orbia, John ocupó puestos de liderazgo ejecutivo que abarcaban operaciones, desarrollo de negocios e ingeniería de proyectos de capital y optimización de procesos en Cabot Corporation, donde además desarrolló y patentó varios productos y tecnologías de negro de humo.

John tiene una licenciatura en ingeniería química del Instituto de Tecnología de Georgia.

Andrea Bergamini es director de información y comenzó su trayectoria en Orbia como director de seguridad de la información, donde construyó la visión, la cartera y la organización de ciberseguridad de Orbia desde cero para garantizar que nuestras ambiciones digitales fueran respaldadas de forma segura y eficaz. En 2023, asumió responsabilidades ampliadas como Vicepresidente de Infraestructura Global y Director de Seguridad de la Información, y profundizó su impacto en la supervisión y el liderazgo global. En estrecha colaboración con el ex CIO Mike Bruggeman, Andrea desempeñó un papel clave en el diseño de un modelo operativo más eficiente, escalable y flexible para la infraestructura de TI y la prestación de servicios globales de Orbia como parte de la iniciativa Next Horizon.

Andrea aporta una gran experiencia en puestos de liderazgo en ciberseguridad y TI en organizaciones globales como General Electric, Accenture, KPMG, Heineken, Cargill e ING Group.

Peter Hadju, ex presidente del grupo empresarial Dura-Line de Orbia, dejó Orbia a principios de 2025.

En febrero de 2026, la Compañía anunció el nombramiento de Cristian Capellino, apodado "Cape", quien asumirá el cargo como Director Financiero a partir del 15 de marzo de 2026, en sustitución de James P. Kelly, quien se retirará en junio de 2026.

Cristian Capellino se unió a Orbia en 2020 y ha desempeñado funciones de alta dirección en las áreas de Control Financiero, Impuestos, Planificación y Análisis Financiero y, más recientemente, Transformación Financiera. Como miembro del equipo directivo de finanzas, Capellino colaboró estrechamente con el ex CFO James P. Kelly para fortalecer la gobernanza financiera de la compañía, impulsar una asignación de capital disciplinada y modernizar los sistemas financieros en más de 40 países. Antes de Orbia, Capellino ocupó puestos de alta dirección en finanzas y negocios en Tenaris, una empresa industrial global que cotiza en la Bolsa de Nueva York. Posee un MBA de la Escuela de Administración Sloan del MIT y es Contador Público por la Universidad Nacional de Córdoba.

Compensación a los miembros del Consejo de Administración y de los Comités de la Compañía

De acuerdo con las resoluciones de la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de abril de 2026 se resolvió que durante el ejercicio social de 2026 y hasta nueva resolución por la Asamblea de Accionistas:

- a) Los miembros del Consejo de Administración, con excepción del Presidente Honorario y del Presidente del Consejo de Administración, recibirían una retribución anual en efectivo en pesos mexicanos equivalente a USD \$60,000.00 (sesenta mil 00/100 dólares estadounidenses) y una retribución en especie en Pesos (neto resultante de la retención de los impuestos correspondientes) de USD \$90,000.00 (noventa mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América) en acciones restringidas de la Sociedad.
- b) El Presidente Honorario del Consejo de Administración perciba un pago anual en efectivo equivalente en Pesos, Moneda Nacional, a USD \$500,000.00 (Quinientos Mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América).
- c) El Presidente del Consejo de Administración perciba un pago anual en efectivo equivalente en Pesos, Moneda Nacional, a USD \$750,000.00 (Setecientos Cincuenta Mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América) y, en adición, tendrá derecho a recibir un pago contingente adicional de hasta un máximo equivalente en Pesos, Moneda Nacional, de USD \$750,000.00 (Setecientos Cincuenta Mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América), pagadero sobre la base del logro de determinados objetivos específicos establecidos y evaluados por el Comité de Gobernanza.
- d) El Presidente del Comité de Auditoría percibirá, en adición al pago en efectivo y en especie que como miembro del Consejo de Administración le correspondan, un pago anual en efectivo equivalente en Pesos, Moneda Nacional, a USD\$ 25,000.00 (Veinticinco Mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América) y los Presidentes del Comité de Gobernanza y del Comité de Finanzas percibirán, igualmente en adición al pago en efectivo y en especie que como miembros del Consejo de Administración les correspondan, un pago anual en efectivo equivalente en Pesos, Moneda Nacional, a USD \$20,000.00 (Veinte Mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América).

En conjunto, las prestaciones recibidas por los miembros del Consejo de Administración y los Directores Relevantes de la Compañía durante 2025 ascendieron a \$2.1 millones en efectivo, más \$0.2 millones en especie (acciones restringidas de Orbia), para un total de \$2.3 millones.

Órganos Intermedios de Administración

Los comités que asisten al Consejo de Administración son el Comité de Auditoría, el Comité de Gobernanza Corporativa (antes llamado "Comité de Gobierno Corporativo, Responsabilidad y Compensación") y el Comité de Finanzas. Orbia no cuenta con organismos intermedios adicionales a los mencionados anteriormente.

Código de Ética

Orbia debe ser siempre una empresa reconocida por sus principios y valores. Con la finalidad de mantener y reforzar su desempeño ético y profesional, su Código de Ética ha sido actualizado y reforzado, al mismo tiempo que se ha establecido un sistema de denuncia más eficaz a través del cual se pueden reportar conductas contrarias a los principios y valores de la Compañía.

El Código de Ética establece los compromisos de Orbia con la sociedad, el gobierno y la competencia, así como con sus colaboradores, proveedores, consumidores, clientes, socios y accionistas.

El Código de Ética es la pauta de comportamiento en la operación diaria de Orbia.

Principales Accionistas

A la fecha del presente Reporte Anual, el accionista principal de la Compañía es Kaluz, que es controlado por la familia del Valle Perochena, y que es propietario de aproximadamente el 45.81% del capital social con derecho de voto y por ende es un accionista que ejerce influencia significativa, conforme a la LMV. Los hermanos del Valle Perochena son propietarios en lo individual del 0.63%, otros accionistas relacionados en mayor o menor medida con la familia del Valle son propietarios de aproximadamente el 9.10% del capital social con derecho de voto, por lo que en conjunto con Kaluz son consideradas como un accionista que ejerce influencia significativa sobre la Compañía, conforme a la LMV. Ninguna institución gubernamental posee más del 10% del capital social con derecho a voto.

A la fecha del presente Reporte Anual, el capital de la Compañía se mantiene sin cambios. El capital está representado por 1,968,000,000 acciones.

Participación accionaria de empleados y ejecutivos

Hasta donde la Compañía tiene conocimiento, ninguno de sus empleados y/o Directivos Relevantes tiene una tenencia individual de acciones mayor al 1% del capital social.

Participación accionaria de los Consejeros

Los principales accionistas de la Compañía son los miembros de la Familia del Valle Perochena (Antonio del Valle Perochena, María Blanca del Valle Perochena, María de Guadalupe del Valle Perochena, Francisco Javier del Valle Perochena y Juan Pablo del Valle Perochena), a través de la sociedad Kaluz, de la cual poseen el 45.81% del total de acciones emitidas por Orbia.

Los señores Juan Pablo, Antonio, María de Guadalupe y Francisco Javier del Valle Perochena, además son Consejeros de la Compañía.

Con base en los listados de titulares proporcionados a la Compañía por diversos intermediarios del mercado de valores con motivo de su Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 9 de abril de 2024, ninguno de los consejeros de la Compañía mantiene una participación accionaria directa e individual mayor del 1% y menor al 10% del capital social de la Compañía.

Cambios Significativos en los Tres Últimos Años en Tenencia de Accionistas

No se han registrado cambios significativos en la tenencia de accionistas en los últimos tres ejercicios sociales.

Consejeros de la empresa [Sinopsis]**Independientes [Miembro]**

Arnal Machado María Teresa Altagracia			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
Si	Si	No	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-08-04		Anual Ordinaria	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Abril 2026 a Abril 2027	Consejero Independiente	0	0
Información adicional			

Experiencia profesional: Ingeniera Industrial por la Universidad Católica Andrés Bello en Venezuela, cuenta con una Maestría en Administración de Empresas (MBA) por la Universidad de Columbia y es miembro del International Women Forum. María Teresa Arnal es una experimentada ejecutiva sénior con casi tres décadas de liderazgo dinámico nacional e internacional en diversas facetas de la innovación y la tecnología. Reconocida por su experiencia en gestión general, transformación digital, estrategia, marketing, tecnología, plataformas digitales, emprendimiento, comercio electrónico y fintech, María Teresa ha dejado una huella indeleble dentro de empresas tecnológicas globales como Microsoft, Google y Stripe. Como creadora de equipos visionaria y catalizadora del alto rendimiento, se especializa en fomentar iniciativas empresariales con visión de futuro, nutrir y escalar nuevas empresas y guiar a empresas establecidas hacia futuros sostenibles e innovadores. Su influencia se extiende más allá de las responsabilidades inmediatas como figura influyente y líder de opinión, siendo reconocida como uno de los miembros fundadores de la industria digital en México y América Latina y ha compartido ideas como oradora distinguida en diversos eventos de la industria, multilaterales y gubernamentales. Reconocida constantemente por sus contribuciones al ecosistema tecnológico, se ganó un lugar entre las 50 personas más influyentes en la tecnología iberoamericana por el Consejo Ejecutivo Hispano de Tecnología (HITEC) en 2011, 2019, 2020, 2021 y 2022. Su compromiso con las plataformas colaborativas se extiende a fomentar el emprendimiento tecnológico, invertir en startups y contribuir como mentora en Endeavor. Aportando su amplia experiencia al consejo de administración, se ha desempeñado en los consejos de administración de empresas privadas y públicas, incluidos los cargos actuales como miembro independiente del Consejo de Administración de Orbia (BMV: Orbia), Walmart de México y Centroamérica (BMV: Walmex), Millicom International Cellular (NASDAQ: TiGO) y roles de asesora en Sigma Alimentos y Salud Digna, el proveedor de salud sin fines de lucro más grande de México que atiende a más de tres millones de mexicanos anualmente.

Goldstein Ring Jack			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
SI (FINANZAS)			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-08-04		Anual Ordinaria	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Abril 2026 a Abril 2027	Consejero Independiente	0	0
Información adicional			
Experiencia profesional: Administrador de Empresas por la Universidad de Los Andes en Colombia y cuenta con una Maestría en Administración de Empresas por el Babson College. Ha asistido a varios cursos de educación continua en la Universidad de Oxford y la Universidad de Harvard. Fundador, socio gerente y único propietario de Alfa International (Administrador de inversiones). Se desempeñó como Director General y Presidente de Sanford Management, empresa dedicada a administrar una cartera de empresas multisectoriales con sede principalmente en LATAM. También fue Presidente de Filmtex, un importante participante del mercado en la industria del plástico. Ha sido consejero de varias compañías y fundaciones de caridad, entre las que se encuentran Bavaria (hoy SAB Miller), la Cámara de Comercio Colombiano-Americana, el Ministerio de Comercio Exterior y la Fundación Julio Mario Santo Domingo. También se desempeñó como Presidente de la Fundación Génesis y miembro del Comité Consultivo del Banco de la República de Colombia.			

Mark Rajkowski Edward	
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)
Hombre	Propietario

Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
Si	No	No	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2026-08-04	Anual Ordinaria		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Abril 2026 a Abril 2027	Consejero Independiente	0	0
Información adicional			
<p>Experiencia profesional: Es licenciado en Contabilidad por la Universidad de Lehigh en Bethlehem, Pensilvania, Estados Unidos. Desde 2016 hasta 2020, fue Director de Finanzas de Xylem, donde ayudó a diseñar la transformación de la empresa en un proveedor líder de soluciones tecnológicas para el agua a nivel mundial y a situar la sostenibilidad en el centro de la estrategia de la empresa. Antes de incorporarse a Xylem, fue Asesor Estratégico de West Rock Company, una empresa mundial de empaques y productos químicos especializados que se formó tras la fusión de Mead Westvaco y Rock Tenn. Anteriormente fue Director Financiero de Mead Westvaco, donde dirigió todas las áreas de Finanzas, Estrategia, Desarrollo Corporativo, TI y Servicios Compartidos, y desempeñó un papel clave en la ejecución de la fusión de la empresa con Rock Tenn en 2015. Anteriormente, ocupó varios cargos financieros y operativos de alto nivel en Eastman Kodak Company, incluido el de Director General de Operaciones Mundiales para el Grupo de Sistemas de Imágenes Digitales y Filmicas. Comenzó su carrera en Price Waterhouse Coopers LLP, donde su última posición fue la de Socio Gerente del grupo de Tecnología del Norte del estado de Nueva York y Socio del grupo de servicios de auditoría y asesoría de negocios de la empresa. También es miembro del consejo de administración de ACCO Brands, uno de los mayores proveedores del mundo de productos académicos, de consumo y empresariales de marca.</p>			

Arvind Desai Mihir			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
Si	Si	No	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2026-08-04	Anual Ordinaria		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Abril 2026 a Abril 2027	Consejero Independiente	0	0
Información adicional			

Experiencia profesional: Doctorado en Economía Política por la Universidad de Harvard; obtuvo un MBA como Baker Scholar de Harvard Business School y una Licenciatura en Historia y Economía de la Universidad de Brown. En 1994, fue becario Fulbright en la India. Es profesor de Finanzas de Mizuho Financial Group en Harvard Business School y profesor de Derecho en Harvard Law School. Las áreas de especialización del profesor Desai incluyen política fiscal, finanzas internacionales y finanzas corporativas. Sus publicaciones académicas han aparecido en las principales revistas de economía, finanzas y derecho. Su trabajo ha hecho hincapié en el diseño adecuado de la política fiscal en un entorno globalizado, los vínculos entre el gobierno corporativo y la aplicación de cargas fiscales, y los mercados internos de capital de las empresas multinacionales. Sus trabajos de investigación han sido citados en The Economist, BusinessWeek, The New York Times y varias otras publicaciones. Es investigador asociado en los Programas de Economía Pública y Finanzas Corporativas de la Oficina Nacional de Investigación Económica, y se desempeñó como codirector del programa de India de NBER. Su experiencia profesional incluye trabajar en CS First Boston (1989-1991), McKinsey & Co. (1992) y asesorar a varias empresas y organizaciones gubernamentales. Recibió su doctorado en Economía Política de la Universidad de Harvard, su MBA como Baker Scholar de la Escuela de Negocios de Harvard y una licenciatura en Historia y Economía de la Universidad de Brown.

Lires Rial Sergio Agapito			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
SI (FINANZAS)			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-08-04		Anual Ordinaria	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Abril 2026 a Abril 2027	Consejero Independiente	0	0
Información adicional			
Experiencia profesional: Licenciado en Economía y Derecho, con un MBA y numerosos cursos en universidades de Estados Unidos y Europa, tiene una destacada trayectoria internacional como ejecutivo y miembro de juntas directivas en sectores financieros y relacionados con la agricultura, desde Asia hasta las Américas.			

Patrimoniales [Miembro]

del Valle Perochena Juan Pablo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	Si	No	

Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-08-04		Anual Ordinaria	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Abril 2026 a Abril 2027	Consejero Patrimonial y Relacionado	0	9.16
Información adicional			
Experiencia profesional: Ingeniero Industrial egresado de la Universidad Anáhuac, con Maestría en Administración por Harvard Business School. Presidente del Consejo desde 2011. Presidente del Consejo de Elementia Materiales, S.A.B. de C.V. Miembro del Consejo de Administración de Fortaleza Materiales, S.A.B. de C.V. y Sitios Latinoamericanos S.A.B. de C.V. Participa en las siguientes asociaciones: Chairman's International Advisory Council of the Americas Society, así como co-Chairman del Latin American Conservation Council. El Ing. Juan Pablo del Valle Perochena es hijo del señor Antonio del Valle Ruíz y es hermano de los señores María de Guadalupe, Antonio y Francisco Javier del Valle Perochena.			

del Valle Perochena Antonio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
SI (FINANZAS)			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-08-04		Anual Ordinaria	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Abril 2026 a Abril 2027	Consejero Patrimonial	0	9.28
Información adicional			
Experiencia profesional: Licenciado en Administración de Empresas, egresado de la Universidad Anáhuac donde también cursó la Maestría en Dirección. Además, cuenta con un posgrado de Alta Dirección por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE) y una especialización en literatura en la Universidad Iberoamericana. Presidente del Consejo de Administración de Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V. y de Kaluz, compañía controladora de Orbia. Miembro del Consejo de Administración de Banco Ve por Más, S.A., Controladora GEK, S.A.P.I. de C.V., Afianzadora Sofimex, S.A. y de Byline Bank. Además, forma parte de los Patronatos del Instituto Nacional de Ciencias Médicas y Nutrición "Salvador Zubirán", Fideicomiso Probosque de Chapultepec, Patronato Fundación Colmex, Instituto Mexicano para la Competitividad, A.C. y de febrero del 2019 a 2023 presidió el Consejo Mexicano de Negocios, organismo empresarial que agrupa las 60 empresas más importantes de capital mexicano. El Lic. Antonio del Valle Perochena es hijo del señor Antonio del Valle Ruiz y hermano de los señores Francisco Javier, Juan Pablo y de la Señora María de Guadalupe del Valle Perochena.			

del Valle Perochena María de Guadalupe			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
SI (FINANZAS)			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-08-04		Anual Ordinaria	
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Abril 2026 a Abril 2027	Consejero Patrimonial	0	9.53
Información adicional			
Experiencia profesional: Licenciada en Economía, egresada de la Universidad Anáhuac. Además, cuenta con un posgrado de Alta Dirección por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE). Miembro del Consejo de Administración de Kaluz, Banco Ve por Más, S.A. y Controladora GEK, S.A.P.I. de C.V. Trabajó en el área de finanzas y mercadotecnia en Banco de Santander y Bitel, actualmente supervisa las inversiones de la "Family Office" de la familia del Valle Perochena. La señora María de Guadalupe del Valle Perochena es hija del señor Antonio del Valle Ruíz y hermana de los señores Antonio, Francisco Javier y Juan Pablo del Valle Perochena.			

del Valle Perochena Francisco Javier			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
SI (FINANZAS)			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-08-04		Anual Ordinaria	
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Abril 2026 a Abril 2027	Consejero Patrimonial	0	9.19
Información adicional			

Experiencia profesional: Es Licenciado en Administración de empresas por la Universidad Anáhuac, tiene una maestría en economía y negocios por la misma universidad y un AD-2 en Alta Dirección por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE). Presidente del Consejo de Administración Grupo Lehren e Innova Schools México y miembro del Consejo de Elementia Materiales, S.A.B. de C.V. En 2010 ingresó al sector educativo fundando SAE Institute Latin America, universidad especializada en medios creativos, también es miembro del Consejo de Administración de Grupo Financiero Ve por Más, Cuprum, Grupo Inter Council, Consejo Empresarial Alianza del Pacífico, Educación para Compartir, Consejo Consultivo de Banamex, Consejo de la Comunicación y Endeavor México. En 2019 abrió el Instituto Artek, especializado en tecnologías digitales e innovación. Comprometido con la sociedad, apoya diferentes causas, como el patrocinio de deportistas de alto rendimiento, campañas e iniciativas enfocadas en el cuidado y preservación del medio ambiente y programas de vivienda. El Sr. Francisco Javier del Valle Perochena es hijo del señor Antonio del Valle Ruiz y hermano de los señores Juan Pablo, María de Guadalupe y Antonio del Valle Perochena.

Directivos relevantes [Miembro]

Bharadwaj Sameer S.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2016-08-15		No Aplica	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director General Ejecutivo	10	0
Información adicional			
<p>Sameer S. Bharadwaj es el Director General Ejecutivo de Orbia y hasta enero 2021, presidente de los grupos de negocio Fluor & Energy Materials y Polymer Solutions, un grupo de empresas líderes en mejorar la vida a través de materiales básicos, materiales avanzados y soluciones formuladas en un conjunto diverso de mercados finales. Con más de 20 años de experiencia, Sameer es un reconocido líder estratégico con una trayectoria de fomentar el crecimiento empresarial a través de la innovación impulsada por la tecnología, la excelencia operativa y el desarrollo de talento en las industrias de materiales avanzados, tecnología, energía y farmacéutica. Desde 2016, cuando se unió a Orbia para liderar el grupo de negocio de Compounds, Sameer asumió de forma progresiva el liderazgo de las marcas comerciales Alphagary, Fluor & Energy Materials y Vestolit logrando posicionar el portafolio de soluciones de manera competitiva en el mercado y ha llevado a sus equipos globales a altos niveles de desempeño. Antes de formar parte de Orbia, Sameer ocupó diversos cargos de liderazgo ejecutivo en su carrera de 11 años en Cabot Corporation, compañía en la que se desempeñó como vicepresidente y director general. Como parte de sus funciones, dirigió la estrategia de mercado y comercialización de nuevas tecnologías con un enfoque clave en los sectores de energía y materiales. Previo a esto, Sameer trabajó como consultor de estrategia para The Boston Consulting Group, donde prestó servicios a clientes en las industrias metalúrgica, telecomunicaciones, tecnología, biotecnología y farmacéutica. Inició su carrera profesional como ingeniero de investigación senior en The Dow Chemical Company. Sameer posee una maestría de la Harvard Business School, un doctorado en ingeniería química de la University of Minnesota y una licenciatura en ingeniería química de la University of Bombay.</p>			

Miodownik Gabriel

Sexo

Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)

Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	
Evaluación y Compensación			
No		No	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2003-06-22		No Aplica	
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	
Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)	
Indefinido		Presidente del Grupo de Negocio Precision Agriculture	
22		0	
Información adicional			
<p>Gabriel Miodownik es presidente del grupo de negocio Precision Agriculture de Orbia, líder mundial en soluciones de riego de precisión para la agricultura sustentable. A lo largo de 17 años, Gabriel adquirió un profundo conocimiento de la base de clientes mundiales y de los mercados agrícolas de Precision Agriculture, que abarcaba diversas geografías, y ocupó cargos como el de director financiero para LATAM, director general de Precision Agriculture México, vicepresidente de las Américas, vicepresidente de Europa, el Oriente Medio y África, y más recientemente como vicepresidente senior y presidente de las Américas en Netafim. Gabriel tiene un MBA con especialidad en Contabilidad y Finanzas de la Universidad de Tel Aviv. También es contador certificado en Israel.</p>			

Ballas Nicholas			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	
Evaluación y Compensación			
No		No	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2020-09-01		No Aplica	
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	
Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)	
Indefinido		Presidente del Grupo de Negocio Polymer Solutions y interim Business Group President Building & Infrastructure/ Presidente interior del Grupo de Negocio Building and Infrastructure Building & Infrastructure	
6		0	
Información adicional			

Nicholas Ballas Es presidente del grupo de negocios Vestolit Polymer Solutions de Orbia y presidente interino del grupo de negocios Building & Infrastructure de Orbia. Tiene una amplia experiencia global en las industrias químicas y de fabricación. También tiene una amplia experiencia en el desarrollo y ejecución de estrategias y en la optimización de operaciones destinadas al crecimiento en ventas y ganancias. Antes de unirse a Orbia en 2020, el Sr. Ballas fue Vicepresidente Ejecutivo de Nexans, SA, líder global en la industria de cables, donde lideró la división de negocios de la compañía en la región de Asia Pacífico durante 8 años. También se desempeñó como director de la Fundación Nexans, donde ayudó a liderar los esfuerzos para proporcionar electricidad a comunidades desfavorecidas de todo el mundo. El Sr. Ballas comenzó su carrera en Cabot Corporation, donde durante 22 años ocupó varios cargos de finanzas, estrategia y gestión general en Estados Unidos, Japón, Malasia e Indonesia. Actualmente, el Sr. Ballas es miembro del Consejo de Administración de Samudera Shipping Line Ltd. Tiene un MBA de la Thunderbird School of Global Management y una licenciatura de la St. Cloud State University.

Crum Freek			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2024-01-06		No Aplica	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Presidente del Grupo de Negocio Building and Infrastructure	7	0
Información adicional			
<p>Freek Crum es presidente del grupo de negocios de Building and Infrastructure, comenzó en Building and Infrastructure en 2019 como presidente de APAC y rápidamente avanzó hasta el puesto de Vicepresidente de Nuevos Negocios y Fusiones y Adquisiciones, con supervisión y responsabilidades globales. Lideró el camino para la adquisición de Orbia de Vectus en India y Bow en América del Norte y el lanzamiento de una nueva planta de producción en Grand Batang, Indonesia, para servir al creciente mercado de APAC. También desempeñó un papel fundamental en el desarrollo y la ampliación de la presencia de comercio electrónico de Building and Infrastructure. En su cargo más reciente como Gerente General de EMEA y APAC, dirigió Building and Infrastructure con un sólido desempeño a pesar de las difíciles condiciones del mercado.</p>			

Nivarthy Gautam			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			

NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2017-03-27		No Aplica	
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Presidente del Grupo de Negocio Polymer Solutions (Vestolit)	8	0
Información adicional			
<p>Gautam Nivarthy es presidente del grupo de negocio Alphagary Polymer Solutions de Orbia. Como ingeniero químico de profesión y con más de 20 años de experiencia en gestión en la industria química, Gautam ha liderado amplios esfuerzos de transformación empresarial que generan un valor significativo. Desde que se unió a Orbia en 2017, Gautam ha llevado a Alphagary a una posición de liderazgo en la industria gracias a sus soluciones innovadoras adaptadas a las necesidades del cliente. Antes de unirse a Orbia, Gautam ocupó posiciones de liderazgo ejecutivo en marketing, estrategia y dirección general para Honeywell, DuPont y Unilever. Durante su paso por DuPont y Unilever vivió en el sudeste asiático y Europa. Gautam tiene un doctorado en tecnología química de la Universidad de Twente, una maestría en administración de empresas de Columbia Business School y una licenciatura en ingeniería química de la Universidad de Bombay.</p>			

Smith Gregg			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2018-03-26		No Aplica	
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Presidente del Grupo de Negocio Fluor & Energy Materials	8	0
Información adicional			
<p>Gregg Smith es presidente del grupo de negocio Fluor & Energy Materials de Orbia. Gregg tiene más de tres décadas de experiencia en industrias globales de materiales especiales y químicos, con una amplia trayectoria en dirección general, desarrollo de negocios, y desarrollo de tecnologías para impulsar el crecimiento. Desde que se integró a Orbia en 2018, Gregg ha llevado a Fluor & Energy Materials a una posición competitiva en la cadena de valor del flúor al expandirse a verticales nuevas y existentes donde la fluorita es primordial. Antes de integrarse a Orbia, Gregg ocupó posiciones de liderazgo ejecutivo en operaciones, desarrollo comercial y de negocios y tecnología en Cabot Corporation. Cuenta con una trayectoria exitosa como emprendedor corporativo y desarrollador de tecnología con la creación de nuevos negocios y materiales para la impresión por medio de inyección de tinta y electrofotográfica, compuestos reforzados con carbono y tecnologías de baterías de iones de litio. Gregg obtuvo su maestría en administración de empresas por la Northeastern University y tiene una licenciatura en ingeniería química de la Universidad de New Hampshire.</p>			

Kelly James P.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2021-08-30		No Aplica	
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director de Finanzas	5	0
Información adicional			
<p>James P. Kelly es Vicepresidente Senior y CFO de Orbia y aporta más de 30 años de experiencia al liderazgo de la organización financiera de Orbia y preside las funciones de contabilidad, tesorería, planificación y análisis financiero, impuestos y relaciones con los inversores. Jim es un ejecutivo experimentado con amplia trayectoria en la creación de organizaciones financieras globales y un historial de liderazgo financiero y operativo en las industrias química y manufacturera. Tiene experiencia en el establecimiento de los mejores sistemas financieros, procesos y fundamentos de su clase que mejoran la resiliencia organizacional y apoyan el crecimiento. Antes de unirse a Orbia, Jim ocupó una variedad de puestos de alto nivel, más recientemente como Vicepresidente y Controlador Corporativo de Cabot Corporation, donde supervisó todas las actividades de informes y control interno, mejoras en los procesos financieros y facilitación de las actividades del Comité de Auditoría de Cabot. A lo largo de su carrera, Jim vivió y trabajó en varios continentes y dirigió equipos en informes corporativos, planificación y análisis financiero empresarial, relaciones con inversores y auditoría interna. Jim tiene un MBA de la Universidad de Harvard y una licenciatura en contabilidad de la Universidad de Georgetown</p>			

Hirt Sheldon Vincent			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2019-05-17		No Aplica	

Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Jurídico	7	0
Información adicional			
<p>Sheldon Hirt es Vicepresidente y Consejero General de Orbia. Supervisa la organización legal, de cumplimiento y de regulación de Orbia, asegurándose de que nuestro negocio siga creciendo de forma responsable. Antes de unirse a Orbia, Sheldon trabajó en Amneal Pharmaceuticals, donde fue miembro del equipo de liderazgo ejecutivo. Sheldon tiene una experiencia significativa en el manejo de los asuntos legales y de cumplimiento en compañías farmacéuticas internacionales como Johnson & Johnson, Actavis y Progenics Pharmaceuticals. Se especializa en fusiones y adquisiciones, licencias, valores y gobierno corporativo. Sheldon es licenciado en asuntos internacionales por la Escuela de Asuntos Internacionales y Públicos de la Universidad de Columbia y obtuvo un doctorado en derecho por la Escuela de Derecho de Columbia.</p>			

Butters Deborah			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Mujer	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2020-07-01	No Aplica		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Vicepresidente Recursos Humanos	6	0
Información adicional			
<p>Deborah Butters es la Chief People Officer, responsable del crecimiento y el desarrollo de Orbia como una organización sostenible y orientada a las personas, y de mejorar las experiencias y las capacidades de nuestro equipo en todo el mundo. Además, lidera la ejecución y la visión estratégica de comunicación y marketing de marca de Orbia. Con más de 25 años de experiencia, es una experimentada líder en Recursos Humanos, formadora de equipos y administradora cultural que aporta un enfoque pragmático y creativo para potenciar el valor del negocio. Además de haber trabajado en los sectores de tecnología, consultoría, ciencias biológicas y ahora en el sector industrial a escala global, Deborah tiene experiencia en la atracción y la retención de talentos, integración de adquisiciones, modelos de compensación para ejecutivos y empleados, e iniciativas de apoyo de manejo del cambio y del desempeño transformacional. Antes de unirse a Orbia, trabajó como Directora de Recursos Humanos global (CHRO, por sus siglas en inglés) en PerkinElmer durante cuatro años y estuvo a cargo de la estrategia de personal de la empresa. Antes de PerkinElmer, Deborah pasó 17 años con IBM, viviendo y trabajando en Estados Unidos y Europa en puestos de liderazgo donde mejoró los programas globales de recursos humanos de la empresa y dirigió una transformación de talento en toda la compañía. Deborah comenzó su carrera en un startup de software con Lotus Development en 1991, donde ocupó puestos de liderazgo progresivo hasta que IBM adquirió Lotus en 1999. Deborah obtuvo el título de Licenciada en Ciencias en el área de Recursos Humanos en la Universidad de Bath, en Inglaterra, y posteriormente el título de posgrado en Recursos Humanos en la Universidad de Londres.</p>			

Guzmán Mejía Jorge Luis	
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)
Hombre	Propietario

Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2008-01-02	No Aplica		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Vicepresidente, Auditoría Interna	18	0
Información adicional			
<p>Jorge Luis Guzmán Mejía es el Vicepresidente Corporativo de Auditoría Interna. Tiene más de 20 años de experiencia en finanzas, tesorería, crédito, evaluación de riesgos, auditoría y controles internos. Antes de unirse a Orbia en 2008, trabajó para empresas como Avon, Becton Dickinson, DuPont y Dow Chemical. Jorge Luis es licenciado en administración de empresas y un MBA por la Universidad Iberoamericana. También tiene certificados de la CIA y CSA acreditados por el Instituto de Auditores Internos de Florida (Florida Institute of Internal Auditors).</p>			

Rabasa Kovacs Tania			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Mujer	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2019-06-19	No Aplica		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Vicepresidente de Sostenibilidad y Asuntos Corporativos	6	0
Información adicional			
<p>Tania Rabasa Kovacs es la Vicepresidenta Corporativa de Sostenibilidad y Asuntos Corporativos. Tania es responsable de dirigir la agenda de gobierno corporativo y sostenibilidad de Orbia para lograr un impacto neto positivo en el medio ambiente abordando la descarbonización, la energía renovable y la eficiencia energética, la economía circular, la ciencia y la innovación en sostenibilidad, la tecnología, las alianzas y los asuntos externos. Tania aporta a su rol un compromiso con el viaje impulsado por el propósito de Orbia, así como experiencia en desarrollo corporativo y más de 15 años de experiencia en el sector energético. Tiene una formación en la intersección de la energía y la estrategia, con un</p>			

enfoque particular en guiar las transiciones y las agendas de desarrollo sostenible. Además, Tania ha trabajado en los sectores público y privado y ha construido una amplia red de partes interesadas en México, que abarca a responsables de políticas, grupos industriales, académicos, miembros de los medios de comunicación y ONG. Antes de unirse a Orbia, Tania ocupó numerosos cargos de liderazgo en la compañía eléctrica estatal más grande de México, CFE, y en su entidad de comercialización y marketing, CFenergía. Antes de eso, Tania trabajó a nivel de la junta directiva y en el departamento de finanzas de PEMEX. Tania es miembro fundador de Voz Experta, una ONG que apoya el liderazgo de mujeres en empresas de los sectores ambiental y energético, así como miembro de numerosos grupos de expertos, como COMEXI, Club de Roma y Centro Tepoztlán, que promueven el estudio y análisis de los desafíos globales, incluido el cambio climático. Posee una maestría en Economía y Ciencias Políticas del Colegio de México en la Ciudad de México y una licenciatura en Economía, Política y Filosofía de la Universidad de York en el Reino Unido.

Branan John			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2018-07-16		No Aplica	
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Vicepresidente de Ingeniería de Procesos y HSE	8	0
Información adicional			
<p>John Branan es Vicepresidente Corporativo de HSE e Ingeniería. John desempeña un papel clave en el fomento de la cultura de seguridad de Orbia y en garantizar que los empleados, socios y partes interesadas globales de Orbia prosperen de manera responsable en entornos saludables. John también dirige las visiones y funciones de sostenibilidad y circularidad de Orbia. Con más de 35 años de experiencia en las industrias de materiales especiales y productos químicos, John tiene experiencia en las mejores prácticas de seguridad, cumplimiento ambiental, optimización de procesos y ejecución de proyectos estratégicos, y un historial en la dirección de mejoras comerciales, de programas y de procesos que impulsan la eficiencia y el crecimiento. Desde que se unió a Orbia en 2018, John ha liderado los equipos de Salud, Seguridad y Medio Ambiente e Ingeniería de Koura, Alphagary y recientemente Vestolit a nuevos niveles de excelencia operativa. Antes de unirse a Orbia, John ocupó puestos de liderazgo ejecutivo que abarcaban operaciones, desarrollo de negocios e ingeniería de proyectos de capital y optimización de procesos en Cabot Corporation, donde además desarrolló y patentó varios productos y tecnologías de negro de humo. John tiene una licenciatura en ingeniería química del Instituto de Tecnología de Georgia.</p>			

Bergamini Andrea			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	

Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2021-01-01		No Aplica	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director de Tecnologías de la Información	5	0
Información adicional			
<p>Andrea Bergamini es director de información y comenzó su trayectoria en Orbia como director de seguridad de la información, donde construyó la visión, la cartera y la organización de ciberseguridad de Orbia desde cero para garantizar que nuestras ambiciones digitales fueran respaldadas de forma segura y eficaz. En 2023, asumió responsabilidades ampliadas como Vicepresidente de Infraestructura Global y Director de Seguridad de la Información, y profundizó su impacto en la supervisión y el liderazgo global. En estrecha colaboración con el ex CIO Mike Bruggeman, Andrea desempeñó un papel clave en el diseño de un modelo operativo más eficiente, escalable y flexible para la infraestructura de TI y la prestación de servicios globales de Orbia como parte de la iniciativa Next Horizon. Andrea aporta una gran experiencia en puestos de liderazgo en ciberseguridad y TI en organizaciones globales como General Electric, Accenture, KPMG, Heineken, Cargill e ING Group.</p>			

Porcentaje total de hombres como directivos relevantes: 82

Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes: 18

Porcentaje total de hombres como consejeros: 63

Porcentaje total de mujeres como consejeros: 27

Cuenta con programa o política de inclusión laboral: Si

Descripción de la política o programa de inclusión laboral

La cultura corporativa de Orbia respeta la diversidad profesional, cultural y de género e incentiva el desarrollo profesional con base al talento, carácter, educación, conocimiento, disciplina y trabajo, sin distinción de sexo, raza, religión u otros factores. Además, Orbia prohíbe cualquier clase de conducta discriminatoria, incluyendo la discriminación por género. A la fecha, la Compañía trabaja en documentar políticas, a ser aprobadas por su Consejo de Administración, que impulsarán activamente la inclusión corporativa y diversidad laboral, tanto en nuestros órganos de gobierno como entre nuestra fuerza de trabajo. El objetivo es aumentar la diversidad de género, perspectiva y experiencia en la Empresa.

Al 2025, el 27% de los Consejeros son mujeres.

Accionistas de la empresa [Sinopsis]

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

Kaluz, S.A. de C.V.	
Participación accionaria (en %)	45.81
Información adicional	

Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

del Valle Perochena María de Guadalupe	
Participación accionaria (en %)	9.53
Información adicional	

del Valle Perochena Antonio	
Participación accionaria (en %)	9.28
Información adicional	

del Valle Perochena Juan Pablo	
Participación accionaria (en %)	9.16
Información adicional	

del Valle Perochena Francisco Javier	
Participación accionaria (en %)	9.19
Información adicional	

del Valle Perochena María Blanca	
Participación accionaria (en %)	9.31
Información adicional	

Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

del Valle Perochena Juan Pablo	
--------------------------------	--

Participación accionaria (en %)	9.16
Información adicional	

del Valle Perochena María de Guadalupe	
Participación accionaria (en %)	9.53
Información adicional	

del Valle Perochena Antonio	
Participación accionaria (en %)	9.28
Información adicional	

del Valle Perochena Francisco Javier	
Participación accionaria (en %)	9.19
Información adicional	

del Valle Perochena María Blanca	
Participación accionaria (en %)	9.31
Información adicional	

Estatutos sociales y otros convenios:

A continuación, se incluye un breve resumen de las principales disposiciones contenidas en los estatutos sociales de la Compañía.

Derecho de Preferencia

En los aumentos de capital por pago en efectivo, los accionistas tendrán preferencia para suscribir las nuevas acciones que se emitan para representar el aumento. Este derecho deberá ejercitarse dentro del plazo que para tal efecto establezca la Asamblea de Accionistas que decreta el aumento, el cual en ningún caso podrá ser inferior a 15 (quince) días naturales contados a partir de la fecha de publicación del aviso correspondiente en el sistema electrónico establecido por la Secretaría de Economía. Adicionalmente, la Compañía podrá publicar el aviso respectivo en un periódico de mayor circulación del domicilio social. Sin embargo, si en la Asamblea que hubiere decretado el aumento estuvieren representadas la totalidad de las acciones que integran el capital social, dicho plazo de cuando menos 15 (quince) días empezará a correr y a contarse, si así lo resuelve dicha Asamblea, a partir de la fecha de celebración de la Asamblea, y los accionistas se considerarán notificados del acuerdo en ese momento, por lo que no será necesaria su publicación.

En caso de que después de la expiración del plazo antes referido, aún quedasen sin suscribir algunas acciones, el Consejo de Administración tendrá la facultad de determinar a la persona o personas a quienes las acciones no suscritas deberán ser ofrecidas para su suscripción y pago.

Los accionistas no gozarán del derecho de preferencia cuando se trate de: (i) la fusión de la Compañía, (ii) la conversión de obligaciones en acciones, (iii) la oferta pública de acciones en los términos de lo previsto por el Artículo 53 de la LMV y el Artículo Octavo de los estatutos sociales, (iv) el aumento del capital social mediante el pago en especie de las acciones que se emitan, o mediante la cancelación o capitalización de pasivos a cargo de la Compañía, (v) la colocación de acciones adquiridas por la Compañía de conformidad con lo dispuesto por el Artículo 56 de la LMV y del Artículo Décimo Tercero de los estatutos sociales (fondo de recompra), (vi) la capitalización de primas sobre acciones, de utilidades retenidas y de reservas u otras partidas del patrimonio de la Compañía; y (vii) cualquier otro caso en que la Ley permita la no aplicación del derecho de suscripción preferente.

Estipulaciones de Cambio de Control

El artículo noveno de los estatutos sociales contiene medidas para limitar la tenencia accionaria, de tal suerte que toda transmisión de acciones, a favor de persona alguna o conjunto de personas actuando en forma concertada, que llegue a acumular en una o varias transacciones (sin límite de tiempo) el 10% o más del total de las acciones representativas del capital social en circulación, estará sujeto a la autorización del Consejo de Administración.

Aplicando lo anterior de forma enunciativa, pero no limitativa a: a) La compra o adquisición por cualquier título o medio, de acciones representativas del capital social de la Compañía, incluyendo Certificados de Participación Ordinaria (CPO's) o cualquier otro instrumento cuyo valor subyacente sean acciones emitidas por la Compañía; recibo de depósito de acciones o cualesquier otro documento que represente derechos sobre acciones de la Compañía; b) La compra o adquisición de cualquier clase de derechos que correspondan a los titulares o propietarios de las acciones de la Compañía o de acciones que emita en el futuro la Compañía; c) Cualquier contrato, convenio o acto jurídico que pretenda limitar o resulte en la transmisión de cualquiera de los derechos y facultades que correspondan a accionistas o titulares de acciones de la Compañía, incluyendo instrumentos u operaciones financieras derivadas, así como los actos que impliquen la pérdida o limitación de los derechos de voto otorgados por las acciones representativas del capital social de la Compañía; y d) Compras o adquisiciones que pretendan realizar uno o más interesados, que actúen de manera concertada o se encuentren vinculados entre sí, de hecho o de derecho, para tomar decisiones como grupo, asociación de personas o consorcios.

El acuerdo favorable previo y por escrito del Consejo de Administración, se requerirá indistintamente de si la compra o adquisición de las acciones, valores y/o derechos, se pretende realizar dentro o fuera de Bolsa, directa o indirectamente, a través de oferta pública, oferta privada, o mediante cualesquiera otra modalidad o acto jurídico, en una o varias transacciones de cualquier naturaleza jurídica, simultáneas o sucesivas, en México o en el extranjero.

También se requerirá el acuerdo favorable, previo y por escrito del Consejo de Administración, para la celebración de convenios, contratos y cualesquiera otros actos jurídicos de cualquier naturaleza, orales o escritos, en virtud de los cuales se formen o adopten mecanismos o acuerdos de asociación de voto, para su ejercicio en una o varias Asambleas de Accionistas de la Compañía, cada vez que el número de votos agrupados resulte en un número igual o mayor a cualquier porcentaje del total de las acciones representativas del capital social de la Compañía que sean igual o superior al 10% (diez por ciento) del capital social. No se entenderá como Convenio de esta naturaleza el acuerdo que realicen accionistas para la designación de Consejeros de minoría. Dichos convenios estarán sujetos a lo dispuesto en la LMV y no serán oponibles a la Compañía en perjuicio de los demás accionistas o de los intereses patrimoniales o de negocios de la Compañía.

Si se llegaren a realizar compras o adquisiciones de acciones, o celebrar convenios de los restringidos sin observarse el requisito de obtener el acuerdo favorable, previo y por escrito del Consejo de Administración de la Compañía y en su caso el haber dado cumplimiento a las disposiciones antes citadas, las acciones, valores y derechos materia de dichas compras, adquisiciones o convenios, no otorgarán derecho o facultad alguna para votar en las Asambleas de Accionistas de la Compañía, ni se dará valor alguno a las constancias de depósito de acciones expedidas por cualquier institución de crédito, intermediario financiero o bursátil, depositario o institución o para el depósito de valores, para acreditar el derecho de asistencia a una Asamblea de Accionistas. Tampoco se inscribirán dichas acciones, derechos o valores en el Registro de Acciones de la Compañía; o en su caso, la Compañía cancelará su inscripción en el Registro de Acciones que lleve la Compañía.

No obstante e independientemente de cualquier consecuencia derivada del incumplimiento a lo anteriormente establecido, cada una de las personas que adquiera acciones, títulos, instrumentos o derechos representativos del capital social de la Compañía en violación de lo previsto, estará obligada a pagar a la Compañía una pena convencional por una cantidad igual al precio de la totalidad de las acciones, títulos o instrumentos representativos del capital social de la Compañía que hayan sido objeto de la operación prohibida. En caso de que las operaciones que hubieren dado lugar a la adquisición de un porcentaje de acciones, títulos, instrumentos o derechos representativos del capital social de la Compañía igual o mayor al 10% (diez por ciento) del capital social, se hagan a título gratuito, la pena convencional será equivalente al valor de mercado de dichas acciones, títulos o instrumentos, siempre que no hubiere mediado la autorización del Consejo de Administración de la Compañía.

Si la Compañía mantiene las acciones representativas de su capital social inscritas en el Registro Nacional de Valores, la exigencia anterior, para el caso de las operaciones que se realicen a través de la bolsa de valores, estará adicionalmente sujeta a las reglas que en su caso establezca la Ley del Mercado de Valores o las que, conforme a la misma, expida la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Acciones

Todas las acciones tanto las que representen el capital social mínimo fijo, sin derecho a retiro, como las que representen el capital variable, son ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal y confieren a sus titulares, iguales derechos y obligaciones.

Asambleas de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas es el órgano supremo de la Compañía. Las Asambleas serán Ordinarias, Extraordinarias o Especiales. Las Asambleas Extraordinarias serán las que se reúnan para tratar cualquiera de los asuntos a que se refiere el Artículo 182 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, así como los Artículos 53 y 108 de la LMV. Las Asambleas Especiales serán las que se reúnan para tratar asuntos que puedan afectar a una sola categoría de accionistas. Todas las demás Asambleas serán Ordinarias, debiéndose celebrar estas últimas por lo menos una vez al año dentro de los cuatro meses siguientes a la terminación del ejercicio social, para conocer de los asuntos señalados en los Artículos 181 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y 56 fracción IV de la LMV.

La Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas designará a los miembros del Consejo de Administración, con base en la planilla propuesta por el grupo de control. Conforme a la LMV y los estatutos sociales cualquier accionista o grupo de accionistas titulares de acciones que representen el 10% del capital social podrá designar y revocar en asamblea general de accionistas a un miembro del Consejo de Administración. Tal designación sólo podrá ser revocada por los demás accionistas cuando a su vez se revoque el nombramiento de todos los demás consejeros.

En términos del Artículo 47 de la LMV, la Asamblea General Ordinaria de accionistas, además de lo señalado en la Ley General de Sociedades Mercantiles, se reunirá para aprobar las operaciones que pretenda llevar a cabo la Compañía o las personas morales que ésta controle, en el lapso de un ejercicio social, cuando representen el 20% (veinte por ciento) o más de los activos consolidados de la Compañía con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior, con independencia de la forma en que se ejecuten, sea simultánea o sucesiva, pero que por sus características puedan consolidarse como una sola operación.

Asimismo, la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas conocerá el reporte anual elaborado por el o los Comités que desempeñe las funciones en materia de Prácticas Societarias y de Auditoría a que se refiere el Artículo 43 de la LMV, mismos que deben ser presentados a dicha Asamblea de Accionistas por el Consejo de Administración de la Compañía.

Las Asambleas de Accionistas deberán ser convocadas con una anticipación mínima de 15 días naturales, mediante la publicación de la convocatoria respectiva a través del sistema electrónico de publicaciones establecido para tal efecto por la Secretaría de Economía del gobierno mexicano. Adicionalmente, la Compañía publicará dicha convocatoria en un diario de mayor circulación nacional. La convocatoria para las Asambleas de Accionistas contiene el orden del día ("*agenda*") a tratar, el cual no podrá ser cambiado salvo que se encuentre representado en la Asamblea de Accionistas el 100% de las acciones emitidas.

La Asamblea Ordinaria de Accionistas se considerará legítimamente instalada en virtud de primera convocatoria si a ella concurren por lo menos el 50% más una de todas las acciones con derecho a votar en dichas Asambleas. Tratándose de segunda o ulterior convocatoria, con la expresión de esta circunstancia, se considerará legítimamente instalada con cualquiera que sea el número de acciones representadas en la Asamblea.

La Asamblea Extraordinaria se instalará legítimamente en virtud de primera convocatoria si en ella está representado por lo menos el 75% de todas las acciones con derecho a votar en dicha Asamblea. Tratándose de segunda o ulterior convocatoria, con la expresión de esta circunstancia, se considerará legítimamente instalada si en ella está representado por lo menos el 50% más una de todas las acciones con derecho a votar en dicha Asamblea.

La Asamblea General Ordinaria o Extraordinaria se instalará legítimamente sin necesidad de convocatoria si todas las en que se divide el capital social estuvieren representadas pudiendo resolver sobre cualquier asunto si en el momento de la votación continúan representadas la totalidad de las acciones.

Admisión a las Asambleas de Accionistas

Para asistir a las Asambleas, los accionistas deberán obtener de la secretaría de la Compañía, la correspondiente tarjeta de admisión para la Asamblea, con una anticipación de por lo menos un día, al día y hora señalados para la celebración de la Asamblea.

Para obtener la tarjeta de admisión, los accionistas deberán depositar con la anticipación indicada las acciones de que sean titulares en la secretaría de la Compañía; tratándose de acciones depositadas en el S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., éste deberá comunicar oportunamente a la secretaría de la Compañía el número de acciones que cada uno de los depositantes mantiene en su custodia, indicando si el depósito se ha hecho por cuenta propia o ajena, debiendo esta constancia complementarse con el listado a que se refiere el Artículo 290 de la LMV y entreguen en el domicilio de la secretaría de la Compañía o en el domicilio de la propia Compañía para obtener la tarjeta de admisión.

Los accionistas podrán ser representados en las Asambleas por la persona o personas que designen por carta poder firmada ante dos testigos o por mandatarios con poder general o especial suficiente otorgado en términos de la legislación aplicable o a través de los formularios a que se refiere el Artículo 49 de la LMV, el cual debe quedar a disposición de los accionistas desde el día de la publicación de la convocatoria.

Transacciones con valores de la Compañía

El Consejo de Administración en su sesión del 24 de febrero de 2015, aprobó las "Políticas y acuerdos sobre operaciones con valores y adquisición y colocación de acciones propias de la Sociedad, cuyo objeto es dar a conocer las limitantes / prohibiciones que tienen ciertas personas vinculadas a la Compañía considerando que sus acciones cotizan en la BMV, entre ellas los miembros del Consejo de Administración, el Director General, los Directivos Relevantes y otros, para realizar operaciones con valores (acciones o cualquier clase de valores emitidos por Orbia o títulos de crédito que los representen; así como títulos opcionales o instrumentos financieros derivados que tengan como subyacente dichos valores o títulos) emitidos por la propia Compañía.

Aunque es responsabilidad de los miembros del Consejo de Administración, Directivos Relevantes y demás obligados bajo la política antes señalada, cumplir con la misma y con la normativa en materia de operación con valores emitidos por Orbia, incluyendo lo relativo al uso de información privilegiada, la Compañía ha procurado alertar a dichas personas sobre tales disposiciones y les informa regularmente sobre los periodos de restricción para la compra o venta por ellos de acciones de Orbia en función de existir información privilegiada que no haya sido comunicada al público.

Compensación y Evaluación de desempeño de Consejeros y Miembros de Comités

Los directores recibirán como compensación por sus servicios la cantidad establecida en efectivo o en especie por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas que los haya nombrado. Esta Asamblea podrá delegar en el Consejo de Administración o en cualquier otro órgano administrativo competente la implementación de cualquier remuneración en especie para los directores.

El Comité de Gobernanza Corporativa es responsable de evaluar el desempeño y la compensación de los ejecutivos relevantes de la Emisora, como se discutió anteriormente en este informe anual.

Facultad del Consejo para tomar decisiones respecto a cualquier otro asunto en donde puedan tener algún interés personal

Los miembros y, en su caso, el Secretario del Consejo de Administración, que tengan conflicto de interés en algún asunto, deberán abstenerse de participar y estar presentes en la deliberación y votación de dicho asunto.

Modificaciones en los estatutos sociales

En la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de septiembre de 2021, se reformó el Artículo Tercero de los estatutos sociales de la Sociedad, con el fin de precisar el objeto de la Sociedad.

Proceso que se deberá seguir para cambiar los derechos asociados a las acciones

Tanto las acciones que representen el capital social mínimo fijo, sin derecho a retiro, como las que representen el capital variable, son ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal y confieren a sus titulares, iguales derechos y obligaciones.

Previa autorización expresa de la CNBV la Compañía podría emitir acciones de voto limitado, restringido o sin derecho a voto.

La emisión de acciones distintas a las ordinarias no deberá exceder el veinticinco por ciento del capital social pagado colocado entre el público inversionista. Cuando así lo autorice expresamente la CNBV dicho límite podrá ser ampliado, en ciertos casos excepcionales.

Cláusulas estatutarias o acuerdos entre accionistas que limiten o restrinjan a la administración de la emisora o a sus accionistas

No existe restricción alguna para que los accionistas puedan participar en la administración de la Compañía, al respecto, los estatutos sociales establecen que los accionistas titulares de acciones con derecho a voto, incluso limitado o restringido, que en lo individual o en conjunto tengan el 10% del Capital Social, tendrán derecho a designar y revocar en Asamblea General de Accionistas a un miembro del Consejo de Administración y a su respectivo suplente, en el entendido de que siempre se deberá respetar que el 25% de los Consejeros deberán ser independientes. Tal designación, sólo podrá revocarse por los demás accionistas cuando a su vez se revoque el nombramiento de todos los demás Consejeros, en cuyo caso las personas sustituidas no podrán ser nombradas con tal carácter durante los doce meses inmediatos siguientes a la fecha de revocación.

Los accionistas minoritarios que, en términos de lo descrito anteriormente, pretendan designar un Consejero, deberán comunicarlo al Comité de Prácticas Societarias y Sustentabilidad de la Sociedad con al menos 5 días hábiles de anticipación a la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas. Dicha comunicación deberá contener al menos: (i) nombre completo y experiencia de la persona que proponen nombrar, y (ii) indicación si, a su criterio, cumple o no las condiciones de independencia, de reconocida experiencia y prestigio profesional o empresarial y de solvencia moral, así como las definidas en las leyes y demás disposiciones aplicables.

Información adicional Administradores y accionistas

No Aplica.

[429000-N] Mercado de capitales

Estructura accionaria:

Al 31 de diciembre de 2025, el capital social de la Compañía era de 1,968,000,000 acciones ordinarias, nominativas, con derecho a voto y sin valor nominal, las cuales se encuentran totalmente pagadas.

Véase el Capítulo 2, subsección "xii. Acciones representativas del capital social", para mayores detalles acerca de las acciones en circulación de Orbia.

Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía no mantiene posiciones abiertas en instrumentos derivados liquidables en especie cuyo subyacente son acciones ORBIA*.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, el capital social de la Compañía era de 1,968,000,000 acciones.

En la asamblea de accionistas celebrada el 31 de marzo de 2023, los accionistas acordaron cancelar 42,000,000 de acciones ordinarias Clase II, sin valor nominal, que representaban la parte variable del capital social de la Compañía. Esta cancelación no supuso una disminución del capital social, ya que la Compañía mantuvo la propiedad de dichas acciones al haber sido recompradas a su propio capital social.

La parte fija del capital está representada por acciones nominativas de Clase I sin derecho a retiro. La parte variable del capital está representada por acciones nominativas de Clase II, sin expresión de valor nominal y que no puede exceder en 10 veces a la parte fija del capital.

Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

Los precios y los importes de las operaciones bursátiles de la acción ORBIA*, se presentan en Pesos mexicanos.

El nivel de bursatilidad correspondiente a las acciones es "Alta", conforme a la información disponible por parte del Índice de Bursatilidad que realiza la BMV al mes de marzo de 2026. A partir del año 2008, las acciones forman parte integrante del Índice de Precios Cotizaciones de BMV.

En los últimos tres ejercicios, la cotización en la BMV de las acciones "ORBIA*", no ha sido suspendida.

Las siguientes tablas muestran los precios máximos mínimos y últimos de cotización de las acciones en la BMV durante los periodos indicados:

Comportamiento anual

Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen	Cantidad
2020	52.88	31.02	40.32	935,124,030	39,673,776,115
2021	47.5	23.8	46.75	659,741,951	22,402,932,070
2022	59.75	42.7	52.27	667,223,259	34,871,105,769
2023	54.81	32.3	34.5	694,803,523	31,418,605,938

2024	35.85	13.52	14.98	531,223,305	19,280,613,735
2025	17.08	12.7	15.6	155,058,602	2,286,340,996

Comportamiento trimestral

Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen	Cantidad
1T2023	40.28	34.53	39.18	156,030,132	297,516,126
2T2023	41.98	36.02	36.88	127,077,730	236,466,556
3T2023	40.37	36.02	36.21	114,518,408	229,036,816
4T2023	40.24	28.74	37.62	133,822,544	223,090,654
1T2024	35.53	28.67	32.31	96,678,823	191,528,132
2T2024	35.85	23.12	24.37	139,271,191	278,702,030
3T2024	24.82	17.71	19.4	260,752,935	326,815,868
4T2024	20.84	13.52	14.98	381,346,682	758,391,922
1T2025	17.08	12.7	15.6	155,058,602	305,442,468
2T2025	16.66	11.6	13.07	147,032,155	293,902,424
3T2025	17.91	12.01	17.71	148,695,213	297,393,026
4T2025	19.82	15.11	15.6	192,671,527	385,343,454
1T2026	22.15	15.3	21.59	144,188,113	315,547,354

Comportamiento mensual

Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen	Cantidad
30-abr-25	16.66	13.05	13.11	46,877,108	93,754,216
31-may-25	14.47	13	13.18	26,730,983	53,461,966
30-jun-25	13.57	11.6	13.07	73,343,121	146,686,242
31-jul-25	13.5	12.01	12.91	39,255,696	78,511,392
31-ago-25	14.97	12.13	14.84	51,134,534	102,269,068
30-sep-25	17.91	14.3	17.71	58,306,283	116,612,566
31-oct-25	19.82	15.71	16.89	95,727,393	191,454,786
30-nov-25	18.63	16.24	17.01	44,222,832	88,445,664
31-dic-25	17.7	15.11	15.6	52,721,502	105,443,004
31-ene-26	19.43	15.3	18.51	47,999,317	94,386,192
28-feb-26	22.15	17.75	20.41	42,624,585	85,249,170
31-mar-26	21.95	17.65	21.59	67,678,847	135,911,992

Fuente: BMV Market Data. Cifras de precios en Pesos.

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

BTG Pactual Casa de Bolsa, SA de CV (BTGP)

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

ORBIA "*"

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

A partir del 14 de julio de 2025, BTG Pactual Casa de Bolsa, SA de CV (BTGP) ha sido autorizada por la Bolsa Mexicana de Valores para prestar servicios de formación de mercado para los valores emitidos bajo el símbolo bursátil ORBIA "*". El contrato de servicios tiene una vigencia de doce meses, finalizando el 14 de julio de 2026.

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

Bajo las condiciones operativas de este acuerdo, BTG Pactual mantiene un monto mínimo para órdenes de compra y venta de \$250,000.00 y un spread máximo del 3.0%.

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

En cuanto a las operaciones bursátiles de Orbia , al 31 de diciembre de 2025 , la actividad de formación de mercado de BTG Pactual capturó una cuota de mercado del 8.08 % del volumen total negociado en todas las casas de bolsa. El desempeño operativo de BTG Pactual se refleja en el siguiente resumen estadístico:

- Total operado en Volumen: 103,606,890 acciones.
- Operaciones de compra: Un volumen total de compra de 54,004,652 acciones, con un precio de compra medio de 15.98 y un precio medio ponderado por volumen (VWAP) de 15.5363.
- Operaciones de venta: Un volumen total de venta de 49,602,238 acciones, con un precio de venta medio de 15.89 y un VWAP de 15.3490.

Además, las operaciones de BTGP registraron un rango de precios de 8.17 y un índice de desequilibrio muy bajo de 0.0425, lo que demuestra una actividad de creación de mercado altamente equilibrada que proporcionó una liquidez constante a las acciones de Orbia.

[431000-N] Personas responsables

[432000-N] Anexos

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:



Denominación social y nombre comercial o, en su caso, nombre de la persona física, así como una descripción del negocio en el que participe

No Aplica.

Cualquier otra información que se considere relevante para evaluar el riesgo de crédito de que se trate del aval o garante

No Aplica.

En caso de garantes especificar las diferencias relevantes con la IFRS

No Aplica.

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y
opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos
tres ejercicios

**Orbia Advance Corporation,
S.A.B. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Kaluz, S.A. de C.V.)**

Estados financieros consolidados
por los años que terminaron el 31
de diciembre de 2025, 2024 y
2023, e Informe de los auditores
independientes del 24 de febrero
de 2026



**Orbia Advance Corporation, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Kaluz, S.A. de C.V.)**

**Estados Financieros Consolidados por los años
terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 and
2023 con Informe de los Auditores Independientes**

Contenido:

Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de posición financiera	6
Estados consolidados de resultados	8
Estados consolidados de otros resultados integrales	9
Estados consolidados de cambios en el capital contable	10
Estados consolidados de flujos de efectivo	11
Notas a los estados financieros consolidados	13
1. Información General	13
2. Eventos Relevantes	13
3. Adopción de Normas de Contabilidad Nuevas y Revisadas	14
4. Políticas Contables Materiales	17
5. Juicios Contables Críticos y Fuentes Clave de Incertidumbre en la Estimación	33
6. Transacciones que no resultaron en flujos de efectivo	35
7. Efectivo y equivalentes de efectivo	36
8. Cuentas por cobrar	36
9. Inventarios	37
10. Instrumentos financieros	38
11. Valor razonable de los instrumentos financieros	43
12. Instrumentos financieros derivados	44
13. Propiedad, planta y equipo	46
14. Arrendamientos	48
15. Adquisiciones de negocios	50
16. Activos intangibles y crédito mercantil	51
17. Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	53
18. Beneficios a los empleados	55
19. Provisiones	61
20. Participación no controladora	62
21. Utilidad básica y diluida por acción	63
22. Capital contable	63
23. Pagos basados en acciones	64
24. Saldos y transacciones con partes relacionadas	68
25. Costo de ventas y gastos operacionales	68
26. Impuestos a la utilidad	70
27. Contingencias	74
28. Economías hiperinflacionarias	75
29. Información por segmentos	76
30. Aprobación de la emisión de los estados financieros consolidados	82



Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

(Cifras en millones de dólares americanos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias, (en lo subsecuente "Orbia" o el "Grupo" o la "Compañía", la "Entidad"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías 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* de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad 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.

Cuestión Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período 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 éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que la cuestión que se describe a continuación es la cuestión clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

(Continúa)



Crédito Mercantil y Activos Intangibles (ver Notas 4 y 16)

El Grupo ha identificado varias unidades generadoras de efectivo (UGEs) sobre las cuales cada año se realiza un estudio de análisis de deterioro enfocado en crédito mercantil y activos intangibles. Al respecto, el Grupo determina el valor de recuperación en conformidad a la NIC 36, Deterioro de Activos (NIC 36). El valor de recuperación se calcula para todas las UGEs usando Valor en Uso (VU), excepto por una UGE para la cual se determina como el Valor Razonable Menos Costos de Disposición (VRMCD). Consideramos el análisis de deterioro como un asunto clave para la auditoría principalmente porque, al calcular VU y VRMCD, la dirección debe hacer juicios significativos y estimar algunos supuestos de la valuación, incluyendo ingresos futuros, flujos de caja, márgenes operativos y la selección de una tasa de descuento adecuada, así como identificar valores de mercado actuales comparables y costos de venta para determinar la existencia de deterioro en sus activos de larga duración. Los supuestos utilizados por la Dirección para determinar VU y VRMCD son sensibles a las condiciones actuales y futuras del mercado. A 31 de diciembre de 2025, los saldos de activos intangibles y crédito mercantil en los estados financieros consolidados son de \$1,513 y \$1,384 dólares, respectivamente.

Cómo abordamos el asunto clave de auditoría:

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, lo siguiente:

- Probar el diseño e implementación de los controles internos del Grupo para detectar deficiencias, incluyendo las estimaciones utilizadas.
- Comprobar la integridad y exactitud de los datos de entrada en los modelos financieros del Grupo.
- Involucrar a nuestros especialistas expertos para:
 - Realizar una evaluación de riesgos para clasificar el riesgo de valoración aplicable a cada una de las unidades generadoras de efectivo.
 - Evaluar las metodologías utilizadas por la Dirección para calcular la VU y FVLCD de sus unidades generadoras de efectivo y asegurar su cumplimiento con la NIC-36 y realizar un análisis técnico de la razonabilidad de los modelos de valoración de la Compañía utilizados para estimar las cantidades recuperables.
 - Evaluar si la valuación de supuestos significativos utilizados, incluyendo la tasa de descuento y los valores de mercado actuales comparables, es razonable y se determinó utilizando fuentes de información reconocidas y/o metodologías comúnmente utilizadas.
 - Comprobar la precisión matemática del modelo y/o de otros cálculos significativos.
 - Evaluar selectivamente el cálculo de la cantidad recuperable y las pruebas de deterioro realizadas por la Compañía para sus unidades generadoras de efectivo.
 - Realizar un análisis independiente para comprobar la sensibilidad de supuestos significativos.

Párrafo de Énfasis

Como se indica en la Nota 4, los estados financieros adjuntos han sido traducidos del inglés al español para comodidad de los lectores.



Otra información

La administración del Grupo es responsable por la otra información. La otra información comprenderá i) la información de sostenibilidad que el Grupo está obligado a preparar conforme al Artículo 33, Fracción I, inciso a); ii) la información que será incorporada en el Reporte Anual que el Grupo está obligado a preparar conforme al Artículo 33 Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las "Disposiciones") y iii) algunos indicadores de medición alternativos presentados en la Nota 10, mismos que no son requeridos por el IASB y han sido incorporados con el propósito de proporcionar una explicación adicional a sus inversionistas y principales lectores de sus estados financieros consolidados sobre el nivel de apalancamiento, su deuda neta y costos por préstamos con relación a la UAFIDA de la Compañía. La información de sostenibilidad, así como el Reporte Anual se espera estén disponibles después de la fecha de este informe de auditoría .

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

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer la información de sostenibilidad; así como el Reporte Anual, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la leyenda sobre la lectura del Reporte anual, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones. Además, y en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es recalcular los indicadores de medición alternativos no requeridas por las Normas de Contabilidad NIIF y, al hacerlo, considerar si la otra información contenida en las mismas es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o parece estar materialmente equivocada. Si, con base en el trabajo que realizamos, llegamos a concluir que la otra información contiene un error material, estamos obligados a informar este hecho. No tenemos nada de lo que informar a este respecto.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía sobre los Estados Financieros Consolidados

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

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

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



Responsabilidades de los Auditores Independientes 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 en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro 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, debida 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 debida 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 Entidad.
- 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 consolidados 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable. Planeamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia de auditoría suficiente en relación con la información financiera de las entidades o unidades de negocio dentro del Grupo como base para formarse una opinión sobre los estados financieros del grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines de la auditoría del Grupo. 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.

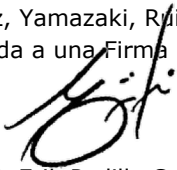


También proporcionamos a los responsables del gobierno del Grupo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden 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 período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Erik Padilla Curiel

Ciudad de México, México

24 de febrero de 2026

(Concluye)



Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V y Subsidiarias
(Subsidiaria de Kaluz, S.A. de C.V.)

Estados consolidados de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023

(En millones de dólares americanos)

Activos	Notas	2025	2024	2023
Activos circulantes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 1,040	\$ 1,009	\$ 1,456
Cuentas por cobrar	8	1,566	1,448	1,461
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	24	1	-	2
Inventarios	9	1,080	1,098	1,200
Pagos anticipados y otros activos		84	54	50
Instrumentos financieros derivados	11 y 12	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Total de activos circulantes		<u>3,772</u>	<u>3,610</u>	<u>4,170</u>
Activos no circulantes:				
Inmuebles, maquinaria y equipo	13	3,329	3,271	3,370
Activos por derecho de uso	14	457	431	469
Inversión en acciones de asociadas		66	76	75
Impuestos diferidos	26	402	499	174
Activo por beneficio a los empleados	18	21	38	39
Activos intangibles	16	1,513	1,597	1,702
Crédito mercantil	16	1,384	1,431	1,447
Otros activos		<u>127</u>	<u>104</u>	<u>106</u>
Total de activos no circulantes		<u>7,299</u>	<u>7,447</u>	<u>7,382</u>
Total de activos		<u>\$ 11,071</u>	<u>\$ 11,057</u>	<u>\$ 11,552</u>

(Continúa)

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V y Subsidiarias
(Subsidiaria de Kaluz, S.A. de C.V.)

Estados consolidados de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023
(En millones de dólares americanos)

Pasivos y capital contable	Notas	2025	2024	2023
Pasivos circulantes:				
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	17	\$ 276	\$ 548	\$ 466
Proveedores		845	821	847
Cartas de crédito	10	393	395	381
Cuentas por pagar a partes relacionadas	24	1	-	1
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados		599	529	508
Provisiones	19	52	59	34
Beneficios a los empleados		193	165	194
Pasivos por arrendamientos	14	128	111	106
Total de pasivos circulantes		<u>2,487</u>	<u>2,628</u>	<u>2,537</u>
Pasivos no circulantes:				
Préstamos bancarios y deuda	17	4,543	4,078	4,420
Beneficios a los empleados	18	148	130	139
Provisiones	19	19	22	31
Otros pasivos a largo plazo		60	37	66
Participación no controladora redimible	12	321	308	367
Instrumentos financieros derivados	11 y 12	60	155	13
Pasivo por impuestos diferidos	26	341	344	359
Pasivos por arrendamientos	14	369	346	383
Impuesto sobre la renta	26	78	29	19
Total de pasivos no circulantes		<u>5,939</u>	<u>5,449</u>	<u>5,797</u>
Total de pasivos		8,426	8,077	8,334
Capital contable:				
Capital contribuido-				
Capital social	22	256	256	256
Prima en emisión de acciones		1,475	1,475	1,475
		24	24	24
		<u>1,755</u>	<u>1,755</u>	<u>1,755</u>
Capital ganado-				
Resultados acumulados		(113)	438	604
Participación no controladora redimible	12	(241)	(241)	(436)
Reserva para adquisición de acciones propias	22	1,325	1,179	1,239
Otros resultados integrales		(591)	(698)	(548)
		<u>380</u>	<u>678</u>	<u>859</u>
Total de la participación controladora		2,135	2,433	2,614
Total de la participación no controladora		510	547	604
Total del capital contable		<u>2,645</u>	<u>2,980</u>	<u>3,218</u>
Total de pasivos y capital contable		\$ 11,071	\$ 11,057	\$ 11,552

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados



Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Kaluz, S.A. de C.V.)

Estados consolidados de resultados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023

(En millones de dólares americanos, excepto la utilidad básica por acción que se expresa en dólares americanos)

	Notas	2025	2024	2023
Operaciones continuas:				
Ventas netas	29	\$ 7,619	\$ 7,506	\$ 8,204
Costo de ventas	25	<u>5,993</u>	<u>5,758</u>	<u>6,032</u>
Utilidad bruta		1,626	1,748	2,172
Gastos de venta y desarrollo	25	592	603	622
Gastos de administración	25	639	642	681
Otros gastos, neto	25	21	67	20
Pérdida cambiaria, neto		16	15	65
Gastos por intereses		395	396	389
Ingresos por intereses		(55)	(72)	(93)
Cambio en la medición de la participación no controladora redimible	12	17	(10)	(6)
Pérdida por posición monetaria	28	4	11	11
Participación en (Perdidas) utilidades de asociadas		(6)	-	(2)
Pérdida en venta de negocio, neta	16	<u>71</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a la utilidad		(68)	96	485
Impuestos (beneficio) a la utilidad	26	<u>291</u>	<u>(127)</u>	<u>329</u>
(Pérdida) Utilidad neta consolidada del año		<u>\$ (359)</u>	<u>223</u>	<u>156</u>
(Pérdida) utilidad neta consolidada del año atribuible a:				
Participación controladora		(457)	145	65
Participación no controladora		<u>98</u>	<u>78</u>	<u>91</u>
(Pérdida) utilidad neta consolidada		<u>\$ (359)</u>	<u>\$ 223</u>	<u>\$ 156</u>
(Pérdida) utilidad básica y diluida por acción		<u>\$ (0.24)</u>	<u>\$ 0.08</u>	<u>\$ 0.03</u>
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación		<u>\$ 1,911,883,328</u>	<u>\$ 1,909,750,864</u>	<u>\$ 1,911,707,721</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Kaluz, S.A. de C.V.)

Estados consolidados de otros resultados integrales

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023

(En millones de dólares americanos)

	Nota	2025	2024	2023
(Pérdida) utilidad neta consolidada del año		\$ (359)	\$ 223	\$ 156
Otros resultados integrales:				
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados-				
(Pérdidas) ganancias actuariales reconocidas en el año	18	(6)	(1)	3
Impuestos a la utilidad		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>
		(6)	(1)	2
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a resultados-				
Conversión de operaciones en moneda extranjera		66	(104)	59
Ganancia (pérdida) en la valuación de instrumentos financieros no realizada		38	(53)	9
Impuestos a la utilidad		<u>7</u>	<u>13</u>	<u>-</u>
		<u>111</u>	<u>(144)</u>	<u>68</u>
Otros resultados integrales del año		<u>105</u>	<u>(145)</u>	<u>70</u>
(Pérdida) utilidad integral consolidada del año		\$ <u>(254)</u>	\$ 78	\$ 226
(Pérdida) utilidad integral consolidada aplicable a:				
Participación controladora		\$ (349)	(5)	143
Participación no controladora		<u>95</u>	<u>83</u>	<u>83</u>
(Pérdida) utilidad integral consolidada del año		\$ <u>(254)</u>	\$ 78	\$ 226

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



Orbia Advance Corporation, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Kaluz, S.A. de C.V.)

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023
(En millones de dólares americanos)

	Capital contribuido		Resultados acumulados				Otros resultados integrales					
	Capital social nominal	Prima en emisión de Acciones	Actualización del capital social	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Participación no controladora redimible	Reserva para adquisición de acciones propias	Efecto de conversión por operaciones en moneda extranjera y ganancias (pérdidas) actuariales	Valuación de instrumentos financieros	Total de la participación controladora	Total de la participación no controladora	Total del capital contable
Saldos al 1 de enero de 2023	\$ 256	\$ 1,475	\$ 24	\$ 51	\$ 830	\$ (436)	\$ 1,090	\$ (714)	\$ 92	\$ 2,668	\$ 655	\$ 3,323
Dividendos decretados	-	-	-	-	(240)	-	-	-	-	(240)	-	(240)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	4	-	14	(4)	-	14	-	14
Incremento a la reserva para adquisición de acciones propias	-	-	-	-	(125)	-	125	-	-	-	-	-
Distribución de la participación no controladora en capital de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(134)	(134)
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	19	-	10	-	-	29	-	29
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	-	69	9	78	(8)	70
Utilidad neta del año	-	-	-	-	65	-	-	-	-	65	91	156
Saldos al 31 de diciembre de 2023	256	1,475	24	51	553	(436)	1,239	(649)	101	2,614	604	3,218
Dividendos decretados	-	-	-	-	(160)	-	-	-	-	(160)	-	(160)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	5	-	11	-	-	16	-	16
Disminución a la reserva para adquisición de acciones propias	-	-	-	-	71	-	(71)	-	-	-	-	-
Distribución de la participación no controladora en capital de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(138)	(138)
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	(30)	-	-	-	-	(30)	-	(30)
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	-	(110)	(40)	(150)	5	(145)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	145	-	-	-	-	145	78	223
Desincorporaciones	-	-	-	-	(197)	195	-	-	-	(2)	(2)	(4)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	256	1,475	24	51	387	(241)	1,179	(759)	61	2,433	547	2,980
Compra de acciones propias	-	-	-	-	(2)	-	2	-	-	-	-	-
Incremento a la reserva para adquisición de acciones propias	-	-	-	-	(125)	-	125	-	-	-	-	-
Distribución de la participación no controladora en capital de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(132)	(132)
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	26	-	18	-	-	44	-	44
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	1	62	45	108	(3)	105
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(457)	-	-	-	-	(457)	98	(359)
Desincorporaciones	-	-	-	-	7	-	-	-	-	7	-	7
Saldos al 31 de diciembre de 2025	\$ 256	\$ 1,475	\$ 24	\$ 51	\$ (164)	\$ (241)	\$ 1,325	\$ (697)	\$ 106	\$ 2,135	\$ 510	\$ 2,645

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Kaluz, S.A. de C.V.)

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023

(En millones de dólares americanos)

	2025	2024	2023
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad neta consolidada del año	\$ (359)	\$ 223	\$ 156
Ajustes por:			
Impuestos a la utilidad	291	(127)	329
Costo laboral	8	8	11
Depreciación y amortización	649	659	610
(Ganancia) pérdida en venta de activo fijo	(15)	(5)	(7)
Pérdida en la venta de un negocio, neta	71	-	-
Pérdida (ganancia) cambiaria no realizada	96	(132)	51
Deterioro de activos	-	-	8
Cambio en el valor razonable de la participación no controladora redimible	17	(10)	(6)
Cambio en provisiones	(13)	(12)	10
Participación en los resultados de asociadas	(6)	-	(2)
Ingresos por intereses	(55)	(72)	(93)
Gastos por intereses	395	396	389
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	1,079	928	1,456
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en:			
Clientes	(49)	(28)	139
Inventarios	91	47	115
Otros activos	(136)	(162)	251
Aumento (disminución) en:			
Proveedores	(19)	27	(145)
Partes relacionadas	-	1	(1)
Otros pasivos	(19)	72	(140)
Intereses cobrados	55	72	93
Impuestos a la utilidad pagados	(162)	(176)	(371)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	840	781	1,397
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de maquinaria y equipo	(385)	(405)	(589)
Inversión en otros activos y activos intangibles	(20)	(67)	(95)
Venta de maquinaria y equipo	35	37	10
Desinversiones de un negocio	51	-	-
Adquisición de participación en asociada	(2)	(11)	(14)
Adquisición de subsidiarias, neto de efectivo adquirido	-	(1)	(8)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	\$ (321)	\$ (447)	\$ (696)

(Continúa)



Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Kaluz, S.A. de C.V.)

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023

(En millones de dólares americanos)

	2025	2024	2023
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Préstamos obtenidos	\$ 1,541	\$ 300	\$ 797
Pago de préstamos	(1,495)	(355)	(729)
Intereses pagados	(308)	(287)	(388)
Pago de arrendamientos	(130)	(105)	(91)
Dividendos pagados	-	(160)	(240)
Distribución a la participación no controladora en capital de subsidiarias	(132)	(138)	(134)
Compra de acciones propias	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>8</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado) generado en actividades de financiamiento	(522)	(740)	(777)
Ajustes a los flujos de efectivo por variaciones en tipos de cambio	<u>34</u>	<u>(41)</u>	<u>(14)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	31	(447)	(90)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>1,009</u>	<u>1,456</u>	<u>1,546</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 1,040</u>	<u>\$ 1,009</u>	<u>\$ 1,456</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Kaluz, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023
(En millones de dólares americanos)

1. Información General

Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (la Compañía, el Grupo u Orbia) es una empresa impulsada por un propósito común: mejorar la vida en todo el mundo. Orbia opera en los segmentos de Soluciones Poliméricas (Vestolit y Alphagary), Construcción e Infraestructura (Wavin), Agricultura de Precisión (Netafim), Soluciones de Conectividad (Dura-Line) y Materiales para Flúor y Energía (Koura).

Los cinco grupos de negocio de Orbia tienen un enfoque colectivo en ampliar el acceso a la salud y el bienestar, reinventar el futuro de las ciudades y los hogares, garantizar la seguridad alimentaria, del agua y el saneamiento, conectar comunidades con la información y facilitar la transición energética mediante materiales básicos y avanzados, productos especializados y soluciones innovadoras.

Orbia cuenta con un equipo global de más de 23,000 empleados, actividades comerciales en más de 100 países y operaciones en más de 50, con sedes globales en Boston, Ciudad de México, Ámsterdam y Tel Aviv.

La oficina registrada de Orbia se encuentra en Paseo de la Reforma No. 483 Piso 47, Cuauhtémoc, 06500 Ciudad de México.

2. Eventos Relevantes

2025

Desinversión de Wavin India Pipes and Fittings: El 31 de julio de 2025, el grupo de negocios de Construcción e Infraestructura ("B&I") de Orbia completó la venta del negocio de tuberías y accesorios de Orbia en India ("Wavin India"), que también incluyó la concesión de licencias de las principales tecnologías de gestión del agua de B&I (el "Acuerdo de Licencia") con Supreme Industries Ltd. ("Supreme"). Esta transacción crea una alianza a largo plazo en la que Supreme licenciará en exclusiva las principales tecnologías de gestión del agua de B&I, abordando los desafíos hídricos de la India.

Orbia recibió \$33 millones de dólares en efectivo en 2025. Orbia desinvirtió activos netos de \$100 millones de dólares, incluyendo \$32 millones de activos intangibles y \$53 millones de crédito mercantil que se registraron originalmente tras la adquisición de Vectus en 2022, y Orbia reconoció una pérdida de \$75 millones de dólares en la venta, registrada dentro de Pérdida en venta de negocio, neta.

De acuerdo con el Acuerdo de Licencia, Orbia recibirá aproximadamente \$17 millones de dólares en tarifas de licencia durante siete años, además de un pago único de \$5 millones por tecnología recién desarrollada. Orbia también recibirá regalías por productos que usen tecnologías licenciadas vendidas por Supreme. Los ingresos asociados con las tarifas anuales de licencia se registrarán durante el período de siete años de vigencia de la licencia.

Emisión de pagarés a largo plazo: El 11 de abril de 2025, Orbia completó su tercera y cuarta emisión de certificados bursátiles de largo plazo en México. La Compañía emitió \$3.0 mil millones de pesos mexicanos (MXN) con vencimiento el 30 de marzo de 2035, devengando intereses a una tasa anual fija del 11.73%, y \$3.2 mil millones de MXN con vencimiento el 7 de abril de 2028, devengando intereses a una tasa variable de THIE (tasa interbancaria) más 95 puntos base. Los fondos obtenidos se utilizaron para pagar los vencimientos de \$2.3 mil millones de MXN en 2022 y en 2023 \$2.1 mil millones de MXN de pagares, que vencían en diciembre de 2025.



Emisión de Bonos: El 13 de mayo de 2025, Orbia completó la emisión y colocación de sus Bonos Senior con tasas del 6.800 % y 7.500 % con vencimiento en 2030 y 2035 por un monto total de \$1,100 millones de dólares. Los ingresos se utilizaron para extinguir \$600 millones de dólares mediante el pago anticipado de los Bonos Senior del 1.875 % con vencimiento en 2026 y el reembolso de su endeudamiento, incluidos todos los bonos senior pendientes del 4.000 % con vencimiento en 2027 por \$500 millones de dólares.

2024

Desinversión: El 30 de junio de 2024, Orbia completó la desinversión del negocio de productos Vectus Tanks & Households y Sunrise & Gangotri, en la que Orbia adquirió el 33% restante del negocio de tuberías y accesorios Vectus Pipes and Fittings. La transacción resultó en una salida neta de efectivo de \$12 millones. Además, la opción de venta de Vectus fue extinguida y eliminada del balance general, como se menciona en la Nota 12. Esta transacción no tuvo impacto en la utilidad o pérdida antes de impuestos.

Nueva Línea de Crédito Revolvente: En abril de 2024, la Compañía suscribió una nueva línea de crédito revolvente por \$1.4 mil millones con un vencimiento a 5 años. Esta nueva línea de crédito se utilizó para refinanciar y reemplazar la línea de crédito revolvente existente, firmada en 2019, como se menciona en la Nota 17.

2023

Rebranding: En diciembre de 2023, el grupo de negocios de la Compañía, anteriormente conocido como Fluorinated Solutions, fue renombrado como Fluor & Energy Materials. Continuará utilizando la marca comercial Koura.

Joint Venture: En noviembre de 2023, el negocio de Materiales para Flúor y Energía de la Compañía firmó un acuerdo de empresa conjunta con Syensqo (anteriormente Solvay) para crear las instalaciones de producción de fluoruro de polivinilideno (PVDF) más grandes de América del Norte, destinadas a la fabricación de materiales para baterías. Se espera que la producción comience en 2028.

Emisión de Notas Vinculadas a la Sostenibilidad: En agosto de 2023, la Compañía emitió un adicional de 2,1 mil millones de MXN y 7,9 mil millones de MXN bajo los mismos términos de la primera y segunda emisión de certificados bursátiles a corto y largo plazo con características de “bonos vinculados a la sostenibilidad” que fueron emitidos en 2022. Las emisiones de 2022 se realizaron bajo el programa de registro de “shelf” rotativo de corto y largo plazo implementado por Orbia y autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en noviembre de 2022. La primera emisión bajo la primera colocación fue por un monto de 2,34 mil millones de MXN con vencimiento el 4 de diciembre de 2025 y fue pagada en abril de 2025 junto con la segunda emisión de 2023 de 2,1 mil millones de MXN con los mismos términos, generando intereses a una tasa variable de THIE a 28 días + 40 puntos base. La segunda emisión fue por un monto de 7,66 mil millones de MXN con vencimiento el 25 de noviembre de 2032, generando intereses a una tasa anual fija de 10,63%.

3. Adopción de Normas de Contabilidad Nuevas y Modificadas

Normas de Contabilidad nuevas y modificadas que son efectivas para el año en curso

En el año en curso, Orbia ha aplicado una serie de enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son de aplicación obligatoria para los periodos contables que comienzan el 1 de enero de 2025.

La adopción de estas enmiendas no tuvo un impacto material en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía ni en las revelaciones relacionadas, salvo que se indique lo contrario.



Enmiendas a la NIC 21 – Efectos de las variaciones en las tasas de cambio tituladas “Falta de intercambiabilidad”

Las enmiendas a la NIC 21 especifican cómo una entidad debe evaluar si una moneda es intercambiable y cómo debe determinar una tasa de cambio spot cuando no existe intercambiabilidad. Las enmiendas también requieren divulgar información que permita a los usuarios de los estados financieros comprender cómo la falta de intercambiabilidad de una moneda afecta, o se espera que afecte, el desempeño financiero, la situación financiera y los flujos de efectivo de la entidad.

Las enmiendas establecen que una moneda es intercambiable por otra cuando la entidad puede obtener la otra moneda dentro de un plazo que considere un retraso administrativo normal y a través de un mercado o mecanismo de intercambio en el que la transacción genere derechos y obligaciones exigibles.

Una entidad evalúa si una moneda es intercambiable por otra en la fecha de medición y para un propósito específico. Si en la fecha de medición la entidad puede obtener solo un monto insignificante de la otra moneda para el propósito especificado, entonces la moneda no es intercambiable. La evaluación de la intercambiabilidad depende de la capacidad de la entidad para obtener la otra moneda y no de su intención o decisión de hacerlo. Cuando una moneda no es intercambiable en la fecha de medición, la entidad debe estimar la tasa de cambio spot en esa fecha. El objetivo es reflejar la tasa a la cual se llevaría a cabo una transacción ordenada entre participantes del mercado bajo las condiciones económicas prevalecientes.

Las enmiendas no especifican cómo debe estimarse la tasa spot. La entidad puede utilizar una tasa observable sin ajustes u otra técnica de estimación. Ejemplos de una tasa observable incluyen:

- Una tasa spot para un propósito distinto al evaluado;
- La primera tasa a la cual la entidad puede obtener la otra moneda después de que se restablezca la intercambiabilidad (primera tasa subsiguiente).

Una entidad que utilice otra técnica de estimación puede emplear cualquier tasa observable —incluyendo transacciones en mercados o mecanismos que no generen derechos exigibles— y ajustarla según sea necesario para cumplir con el objetivo descrito.

La adopción no tuvo efecto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Nuevas y revisadas normas contables emitidas, pero aún no vigentes

A la fecha de autorización de estos estados financieros, Orbia no ha aplicado las siguientes nuevas NIIF y revisiones que han sido emitidas, pero aún no están vigentes:

NIIF 18 – Presentación y revelaciones en los estados financieros

La NIIF 18 reemplaza la NIC 1, manteniendo muchos de sus requerimientos sin cambio y complementándolos con nuevos requerimientos. Además, algunos párrafos de la NIC 1 fueron trasladados a la NIC 8 y a la NIIF 7. Asimismo, el IASB realizó modificaciones menores a la NIC 7 y la NIC 33 Ganancias por Acción.

La NIIF 18 introduce nuevos requerimientos para:

- Presentar categorías y subtotales definidos en el estado de resultados;
- Proporcionar revelaciones sobre las medidas de desempeño definidas por la administración (MPMs);
- Mejorar la agregación y desagregación.

La NIIF 18 será obligatoria para periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2027, permitiéndose su adopción anticipada. Las modificaciones a la NIC 7, la NIC 33, así como las revisiones a la NIC 8 y la NIIF 7, entrarán en vigor cuando la entidad aplique la NIIF 18. Se requiere aplicación retrospectiva con disposiciones de transición específicas.



La Compañía está evaluando el impacto de la adopción a través de un equipo de trabajo establecido para analizar los efectos en los estados financieros consolidados. Hallazgos preliminares anticipan que la presentación de las ganancias y pérdidas cambiarias tendrá cambios, y la Compañía está evaluando la materialidad del impacto.

Enmiendas a NIIF 9 y NIIF 7 – Clasificación y medición de instrumentos financieros

El IASB emitió enmiendas a las NIIF 9 y NIIF 7 que:

- Aclaran que un pasivo financiero se da de baja en la “fecha de liquidación”, es decir, cuando la obligación es cancelada, expira o de otro modo cumple las condiciones de baja; incluye una opción contable para dar de baja pasivos liquidados a través de sistemas electrónicos antes de la fecha de liquidación si se cumplen ciertos criterios;
- Aclaran la evaluación de los flujos contractuales de activos financieros con características vinculadas a factores ESG u otros eventos contingentes;
- Aclaran el tratamiento de activos sin recurso e instrumentos contractualmente vinculados;
- Requieren revelaciones adicionales en NIIF 7 sobre activos y pasivos financieros con términos contractuales que dependan de eventos contingentes (incluidos los vinculados a ESG) y sobre instrumentos de capital valorados a valor razonable con cambios en ORI.

Las enmiendas serán efectivas para periodos que comiencen el 1 de enero de 2026. Su aplicación será retrospectiva con ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas. No es necesario reexpresar los periodos anteriores y solo pueden reexpresarse sin utilizar información retrospectiva

La adopción no tendrá impacto en los estados financieros consolidados.

Enmiendas a NIIF 9 y NIIF 7 – Contratos referenciados a electricidad dependiente de la naturaleza Afectan:

Los siguientes requisitos de la NIIF 9 se ven afectados por las enmiendas:

- Los requisitos de uso propio en las NIIF 9 se modifican para incluir los factores que una entidad debe considerar al aplicar las NIIF 9:2.4 a contratos para comprar y recibir electricidad renovable cuyo origen de producción depende de la naturaleza;
- Los requisitos de contabilidad de cobertura en las NIIF 9 se modifican para permitir que una entidad utilice un contrato para electricidad renovable dependiente de la naturaleza con características especificadas como instrumento de cobertura:
 - Designar un volumen variable de transacciones eléctricas previstas como elemento cubierto si se cumplen los criterios especificados; y
 - Medir el elemento cubierto usando las mismas suposiciones de volumen que las usadas para el instrumento de cobertura.

Además, la NIIF 7 fue enmendada para introducir requisitos de revelación sobre contratos de electricidad dependientes de la naturaleza con características específicas.

Las enmiendas son aplicables para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2026. Los nuevos requerimientos se aplicarán de manera retrospectiva, con un ajuste a los saldos iniciales de las utilidades retenidas. No se requiere reexpresar los períodos anteriores, y estos únicamente pueden reexpresarse sin aplicar juicios retrospectivos.

La adopción no tendrá un impacto material en los estados financieros consolidados.



Enmiendas a la NIC 21 – Traducción a una moneda de presentación hiperinflacionaria

Las enmiendas proporcionan guías para traducir estados financieros desde una moneda funcional no hiperinflacionaria hacia una moneda de presentación hiperinflacionaria cuando:

- La entidad tiene una moneda funcional no hiperinflacionaria, o
- Tiene una moneda funcional hiperinflacionaria y una operación extranjera con moneda funcional no hiperinflacionaria.

Aclaraciones:

- Las entidades con moneda funcional no hiperinflacionaria deben usar el tipo de cambio de cierre para traducir todos los importes (incluyendo comparativos);
- Para operaciones extranjeras, se usa el tipo de cambio para todos los importes excepto comparativos, que deben ser reexpresados con índices de precios.

Las enmiendas aplican retrospectivamente para periodos que comiencen el 1 de enero de 2027 con adopción anticipada permitida.

La adopción no tendrá impacto porque Orbia no presenta sus estados financieros en una moneda hiperinflacionaria.

4. Políticas Contables Materiales

Base contable: Los estados financieros consolidados de Orbia han sido preparados de conformidad con las normas contables NIIF emitidas por el IASB. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la revaluación de ciertas propiedades e instrumentos financieros que se miden a montos revaluados o valores razonables al final de cada periodo sobre el que se informa, como se explica en las políticas contables a continuación. El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, Orbia toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían en cuenta esas características al fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

Explicación de traducción al español: Los estados financieros adjuntos han sido traducidos del inglés al español para uso de los usuarios de estados financieros, principalmente la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en México. Estos estados financieros consolidados se presentan bajo requisitos NIIF, los cuales se componen de normas contables que se denominan individualmente Normas de Información Financiera. Ciertas prácticas contables aplicadas por la Entidad que se ajustan a las NIIF pueden no ajustarse a principios de contabilidad generalmente aceptados en el país de uso.

Negocio en Marcha: La administración de la Compañía tiene al momento de aprobar los estados financieros, una expectativa razonable de que la Compañía cuenta con los recursos adecuados para continuar con su existencia operativa en el futuro previsible. Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración asumiendo que la Compañía continuará operando como una empresa en funcionamiento.

Base de Consolidación: Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de todas las entidades sobre las cuales la Compañía tiene control directa o indirectamente (sus subsidiarias). Orbia ha determinado que controla una participada cuando tiene poder sobre la inversión, está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables por su participación en la participada, o tiene la capacidad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre ellos.



En los casos en que Orbia no posee la propiedad total de una subsidiaria, la participación no controladora se reconoce por separado del capital de Orbia en sus estados de situación financiera consolidados. La Compañía valúa la participación no controladora al momento de adquirir el control de la subsidiaria a su participación proporcional en el valor razonable de los activos netos identificables. Subsecuente a la adquisición, el importe en libros de las participaciones no controladoras es el importe de esas participaciones en el reconocimiento inicial más la proporción de las participaciones no controladoras en los cambios posteriores en el capital.

Los cambios en la participación de la Compañía en subsidiarias que no resulten en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de capital. El valor en libros de las participaciones del Grupo y las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en sus participaciones relativas en las subsidiarias. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el capital y se atribuye a Orbia.

La utilidad o pérdida y cada componente de otros resultados integrales se atribuyen por separado a la Compañía y a las participaciones no controladoras en los estados financieros consolidados.

Las inversiones en entidades en las que la Compañía posee entre el 20% y el 50% de las acciones con derecho a voto, o sobre las que tiene una influencia significativa, se contabilizan utilizando el método de participación de acuerdo con la IAS 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*. La política contable de la Compañía para inversiones en asociadas se incluye más adelante en esta Nota.

En caso de que la Compañía pierda el control de una subsidiaria, la subsidiaria es desconsolidada y se reconoce una utilidad o pérdida por disposición en el Estado de Resultados Consolidado el cual se calcula como la diferencia entre la suma del valor razonable de la contraprestación recibida más el valor razonable de cualquier participación retenida, menos el valor en libros anterior de los activos netos de la subsidiaria, incluido el crédito mercantil y la participación no controladora. La Compañía no ha perdido el control de una subsidiaria en ninguno de los períodos presentados.

Todas las transacciones internas entre la Compañía y sus subsidiarias, y entre subsidiarias, se eliminan en la consolidación.

Reconocimiento de los efectos de la inflación: La Compañía reconoce el efecto de la inflación para sus entidades que operan en economías altamente inflacionarias. Se considera que una economía es hiperinflacionaria cuando la inflación de los tres años anteriores supera el 100%. La Compañía ajusta sus estados financieros por el impacto de la inflación en estas economías de acuerdo con la IAS 29 *Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias* utilizando un índice general de precios. La Compañía reconoció los efectos de la inflación en sus operaciones en Venezuela, Argentina y Turquía. Consulte la Nota 28 para obtener más detalles.

Transacciones en moneda extranjera: Los estados financieros de la Compañía se presentan en dólares estadounidenses (USD). La moneda funcional de una subsidiaria es la moneda local de esa entidad respectiva. Para las subsidiarias que no operan en economías hiperinflacionarias, los resultados de la subsidiaria, la posición financiera y los flujos de efectivo que no tienen USD como moneda funcional se convierten utilizando los siguientes tipos de cambio:

- Tipos de cambio promedio mensuales para partidas de ingresos y gastos.
- El tipo de cambio de cierre vigente a la fecha del Estado de Posición Financiera para activos y pasivos, y
- Tipos de cambio históricos para saldos de capital



Los ajustes al crédito mercantil y al valor razonable que surgen de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos por la adquisición de una subsidiaria extranjera se convierten al tipo de cambio de cierre vigente a la fecha del Estado de Posición Financiera como activos y pasivos de la subsidiaria extranjera. Las utilidades y pérdidas cambiarias se reconocen en Otros Resultados Integrales. Las diferencias de tipo de cambio resultantes de instrumentos financieros que se reconocen inicialmente en Otro Resultado Integral se reclasifican a resultados cuando dicho instrumento se vende parcial o totalmente. Las partidas no monetarias medidas a valor razonable en moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo: El efectivo y Equivalentes de Efectivo consisten principalmente en efectivo en caja, depósitos bancarios disponibles para operaciones y otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con un vencimiento de tres meses o menos que son fácilmente convertibles en efectivo.

Inventarios: Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. Los costos, incluidos los materiales directos y una parte de los gastos generales fijos y variables incurridos para llevar los inventarios a su ubicación y condición actuales, se valúan utilizando el método de costo promedio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los costos en que se incurrirá en la comercialización, venta y distribución.

Combinaciones de negocio: Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide al valor razonable, calculado como la suma de los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos transferidos por la Compañía más los pasivos adeudados a los antiguos propietarios de la adquirida y cualquier participación accionaria emitida por la Compañía a cambio del control de la adquirida. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen en Otros (ingresos) gastos, netos en el Estado de Resultados Consolidado a medida que se incurren.

En la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos generalmente se reconocen a su valor razonable, excepto por los activos o pasivos por impuestos diferidos reconocidos según la IAS 12 *Impuestos a las Ganancias* los acuerdos de beneficios a los empleados reconocidos según la IAS 19 *Beneficios a los empleados* o ciertos pagos basados en acciones. acuerdos medidos de acuerdo con la IFRS 2 *Pagos basados en acciones*.

El exceso del valor razonable de la contraprestación total transferida sobre el valor razonable de los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos identificables se reconoce como crédito mercantil.

Cuando aplique, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable en la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en la combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del período de medición, que son ajustes que surgen de información adicional obtenida dentro de un año a partir de la fecha de adquisición, se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes al crédito mercantil. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califican como ajustes del período de medición para la contraprestación contingente que se clasifica como capital no se vuelven a medir en las fechas de presentación de informes posteriores y la liquidación posterior se contabiliza dentro del capital. Otra contraprestación contingente se vuelve a medir al valor razonable en las fechas de presentación de informes posteriores con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

Cuando la contabilización inicial de una combinación de negocios está incompleta al final del período sobre el que se informa en el que se produce la combinación, Orbia informa los importes provisionales de las partidas para las que la contabilización está incompleta. Esos montos provisionales se ajustan durante el período de medición, o se reconocen activos o pasivos adicionales, para reflejar nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición, que, de haberse conocido, habrían afectado los montos reconocidos a esa fecha.



Propiedad, planta y equipo: La propiedad, planta y equipo se mide al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro acumulada. Los costos por intereses que pueden asignarse directamente a la adquisición, construcción o instalación de un activo calificado, se capitalizan y se incluyen en el costo de adquisición.

Las construcciones en proceso se miden al costo, neto de pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiere. Los costos pueden incluir honorarios profesionales y, para activos calificados, costos de préstamos que se capitalizan. La depreciación comienza cuando los activos están listos para su uso previsto.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con el elemento vayan a la Compañía y el costo del elemento se puede medir de manera confiable. El importe en libros de las piezas sustituidas se da de baja. Las reparaciones y el mantenimiento se reconocen en el Estado de Resultados Consolidado a medida que se incurren. Las mejoras importantes se deprecian durante la vida útil remanente del activo relacionado.

La depreciación se reconoce para cancelar el costo o el valor de los activos (que no sean terrenos ni activos en construcción) de forma lineal durante la vida útil estimada del activo individual hasta su valor residual. Las vidas útiles estimadas, los valores residuales y el método de depreciación se revisan al final de cada período sobre el que se informa, y el efecto de cualquier cambio en la estimación se contabiliza de forma prospectiva.

La siguiente tabla refleja la vida útil estimada por categorías principales de propiedad, planta y equipo para los periodos presentados:

	Años
Edificios y construcciones	30
Maquinaria y equipo	10-20
Mobiliario y equipo de oficina	3-10
Vehículos y vagones	5-25

La propiedad, planta y equipo se prueban por deterioro cuando existe un indicio de que el valor en libros del activo puede no ser recuperable.

Las utilidades y pérdidas por enajenaciones de activos se determinan como la diferencia entre el producto neto de la enajenación y el valor en libros del activo, y se reconocen en Otros (ingresos) gastos, netos dentro del Estado de Resultados Consolidado.

Arrendamiento: La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento al inicio de un contrato. Un arrendamiento se define como un acuerdo o parte de un acuerdo que transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. La Compañía reconoce un activo por el activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente para todos los contratos de arrendamiento en los que actúa como arrendatario, excepto en el caso de arrendamientos a corto plazo definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Para arrendamientos a corto plazo, la Compañía reconoce los pagos de rentas como gasto operativo utilizando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Adicionalmente, los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o tasa no se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos variables por arrendamiento se reconocen como gastos de operación en el período en que ocurre el evento o condición que desencadena esos pagos en resultados.



El activo por derecho de uso comprende todos los pagos de arrendamiento descontados a valor presente, los costos directos para obtener un arrendamiento, cualquier pago anticipado de arrendamiento y las obligaciones de desmantelamiento o retiro de activos. La Compañía deprecia el activo por derecho de uso durante el plazo del arrendamiento o la vida útil del activo subyacente, el que sea menor. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente a la Compañía o la Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso relacionado se deprecia durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos mínimos futuros por arrendamiento que no se pagan a esa fecha, utilizando una tasa de descuento que refleja el costo de obtener fondos por un monto similar al valor de los pagos por arrendamiento, para la adquisición del activo subyacente, en la misma moneda y por un período similar al del contrato correspondiente (tasa incremental de endeudamiento).

Para determinar el plazo del arrendamiento, la Compañía considera el período no cancelable, incluyendo la probabilidad de ejercer cualquier derecho de prórroga y/o terminación del arrendamiento. Posteriormente, el valor en libros del pasivo por arrendamiento se incrementa para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento usando el método de interés efectivo, y se reduce para reflejar los pagos por arrendamiento realizados.

Cuando existe una modificación en los pagos de arrendamiento futuros como resultado de cambios en un índice o una tasa utilizada para determinar esos pagos, la Compañía vuelve a medir el pasivo por arrendamiento cuando el ajuste a los pagos de arrendamiento entra en vigor, sin reevaluar la tasa de descuento. Sin embargo, si las modificaciones están relacionadas con el plazo del arrendamiento o el ejercicio de una opción de compra, la Compañía reevalúa la tasa de descuento durante la remediación del pasivo. Cualquier aumento o disminución en el valor del pasivo por arrendamiento posterior a esta nueva medición se reconoce como un ajuste al activo por derecho de uso en la misma medida.

El pasivo por arrendamiento se da de baja en su totalidad cuando la Compañía ha cumplido con todas las obligaciones de pago estipuladas en el contrato de arrendamiento. En los casos en los que la Compañía determine que es altamente probable la terminación anticipada del contrato con una contraprestación en efectivo, dicho desembolso se reconoce como parte de la revaluación del pasivo por arrendamiento, conforme a los lineamientos previamente establecidos. No obstante, cuando la terminación anticipada no conlleva una erogación de efectivo, la Compañía procede con la baja en cuentas tanto del pasivo por arrendamiento como del activo por derecho de uso correspondiente, registrando cualquier diferencia resultante de forma inmediata en el estado de resultados consolidado.

Para los contratos que comprenden componentes tanto de arrendamiento como no arrendamiento, la Compañía ha elegido el expediente práctico permitido por la IFRS 16 para combinar el arrendamiento y los componentes no arriesgados asociados como un único acuerdo para arrendamientos de edificios, maquinaria y equipos, y equipos automotrices. Para todos los demás arrendamientos, la Compañía distribuye la contraprestación del contrato asignando a cada componente de arrendamiento un valor proporcional a su precio de venta independiente relativo, en concordancia con el valor agregado de los componentes no arrendatarios.

La Compañía evalúa periódicamente el deterioro de los activos por derecho de uso de acuerdo con la NIC 36 Deterioro de Activos y reconoce cualquier pérdida por deterioro identificada en resultados por el monto en que el valor en libros del activo excede su monto recuperable.

Las obligaciones por los costos de desmantelar y retirar los activos arrendados, restaurar los sitios en los que se encuentran los activos arrendados o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos del contrato de arrendamiento, requieren que la Compañía reconozca una provisión según los requisitos de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes. Los costos de disposición se incluyen en el activo por derecho de uso relacionado, siempre que no se incurran en ellos para producir inventarios.



Inversión en acciones en asociadas: Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa pero no control. Generalmente, un inversionista debe poseer entre el 20% y el 50% de los derechos de voto en una participada para que sea una asociada. Las inversiones en asociadas se contabilizan utilizando el método de participación y se reconocen inicialmente al costo. La inversión de la Compañía en asociadas incluye el crédito mercantil identificado en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación de la Compañía en los resultados de las asociadas, posterior a la adquisición, se reconoce en la Participación en las Utilidades de las Asociadas en el Estados de Resultados Consolidados y su participación en Otros Resultados Integrales de las Asociadas se reconoce como Otro Resultado Integral. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su capital en la asociada, la Compañía no reconoce pérdidas adicionales a menos que haya incurrido en obligaciones o realizando pagos en nombre de la asociada.

Si se reduce la participación en una asociada, pero se mantiene la influencia significativa, sólo una parte de los importes reconocidos en el resultado integral se reclasifican a los resultados del ejercicio, cuando corresponda.

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte si existe evidencia objetiva que indique que la inversión en la asociada está deteriorada. De ser así, la Compañía calcula el monto del deterioro como la diferencia entre el monto recuperable de la asociada y el valor en libros y lo registra en resultados. Cualquier pérdida por deterioro reconocida se refleja en el valor en libros de la inversión. Se reconoce una reversión de dicha pérdida por deterioro de acuerdo con la IAS 36 en la medida en que el importe recuperable de la inversión aumente posteriormente.

Cualquier exceso de la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables sobre el costo de la inversión, después de la reevaluación, se reconoce inmediatamente en el Estado de Resultados Consolidados en el cual se adquiere la inversión.

Las utilidades no realizadas en transacciones entre la Compañía y sus asociadas se eliminan en la medida de la participación de la Compañía en dichas utilidades. Las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que el activo transferido esté deteriorado. Cuando la Compañía deja de tener una influencia significativa sobre una asociada, cualquier diferencia entre el valor razonable de la inversión remanente, incluida cualquier contraprestación recibida por la disposición parcial de la inversión, y el valor en libros de la inversión, se reconoce en los Estados de Resultados Consolidados.

La Compañía discontinúa el uso del método de participación a partir de la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. La Compañía no tuvo este tipo de transacciones en ninguno de los períodos presentados.

La Compañía tenía inversiones totales en asociadas de \$66 millones \$76 millones y \$75 millones al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, respectivamente, y la participación de la Compañía en las (pérdidas) utilidades de las asociadas a través de sus inversiones de capital fue de \$(6) millones, menos de \$1 millón y \$2 millones, respectivamente durante estos períodos relacionados principalmente con inversiones en Suiza, Estados Unidos y Alemania.

Activos intangibles: La Compañía reconoce los activos intangibles cuando son identificables, dan lugar a un beneficio económico futuro y tiene control sobre dichos beneficios. Los activos intangibles consisten en acuerdos de no competencia, marcas registradas, propiedad intelectual, carteras de clientes y ciertos costos relacionados con el software. La Compañía capitaliza las licencias de software y los costos de desarrollo relacionados directamente relacionados con el diseño y las pruebas de productos de software identificables controlados por la Compañía. Dichas licencias incluyen software cuando Orbia tiene el derecho contractual de tomar posesión del software durante el período de hospedaje sin penalización significativa y es factible para la Compañía ejecutar el software en su propio hardware o contratar a un tercero no relacionado con el proveedor para alojar el software. Los costos de mantenimiento del software se cargan a resultados cuando se incurren.



Los activos intangibles con vidas útiles definidas se amortizan en línea recta durante sus vidas útiles estimadas y se evalúan por deterioro potencial cuando los hechos y circunstancias indican que su valor en libros puede no ser recuperable en su totalidad. Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan y, en cambio, están sujetos a evaluación de deterioro al menos anualmente y siempre que exista un indicio de que el activo puede estar deteriorado. Las vidas útiles estimadas, los valores residuales y los métodos de amortización se revisan al cierre de cada ejercicio y se ajustan prospectivamente, si corresponde.

Los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios y reconocidos por separado del crédito mercantil se reconocen inicialmente por su valor razonable en la fecha de adquisición. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios se reconocen al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, de acuerdo con el tratamiento contable de los activos intangibles con vidas útiles finitas.

Crédito Mercantil: El crédito mercantil se calcula como el exceso del valor razonable de la contraprestación de compra total transferida sobre el valor razonable de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios.

El crédito mercantil no se amortiza, pero está sujeto a pruebas de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia cuando hay indicios de deterioro potencial. El crédito mercantil se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGE). Una UGE o un grupo de UGEs se considera deteriorada cuando su valor en libros excede su valor recuperable estimado, que se define como el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso.

El monto de la pérdida por deterioro se asigna primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil asignado a la UGE y luego a los otros activos de la unidad en forma prorrateada con base en el valor en libros relativo de cada activo en la UGE. Los cargos por deterioro del crédito mercantil se reconocen directamente en resultados. Una pérdida por deterioro reconocida para el crédito mercantil no puede revertirse en un período posterior. En la enajenación de una UGE, el importe atribuible del crédito mercantil se incluye en la determinación de la utilidad o pérdida en la enajenación.

Deterioro de activos tangibles e intangibles distintos del crédito mercantil: En cada fecha de reporte, la Compañía revisa los valores en libros de su propiedad, planta y equipo y activos intangibles para evaluar posibles indicadores de deterioro. Si la Compañía determina que existen tales indicadores, se estima el monto recuperable de los activos afectados para determinar el alcance de la pérdida por deterioro (si corresponde).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida se someten a pruebas de deterioro al menos una vez al año y siempre que exista un indicio al final del período sobre el que se informa que el activo puede estar deteriorado.

Para los activos que no generan flujos de efectivo independientes de otros activos, la Compañía estima el importe recuperable de la UGE a la que pertenece el activo. Se considera que el importe recuperable de los activos es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso.

Si se estima que el valor recuperable de un activo (o UGE) es inferior a su valor en libros, el valor en libros del activo (o UGE) se reduce a su valor recuperable con la correspondiente pérdida por deterioro reconocida en el Estado de Resultados Consolidado.

En su caso, cuando posteriormente se revierta una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo o UGE se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, de tal forma que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se había reconocido una pérdida por deterioro para ese activo o UGE en ejercicios anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados en la medida en que elimina la pérdida por deterioro que se ha reconocido para el activo en años anteriores.



Instrumentos Financieros: Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros, distintos de los activos financieros y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, se suman o deducen del valor razonable de los activos financieros o pasivos financieros, como es apropiado, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en el Estado de Resultados Consolidado.

Activos Financieros: Las compras o ventas de activos financieros se reconocen y dan de baja en base a la fecha de negociación. Posteriormente, la Compañía clasifica y mide sus activos financieros con base en el modelo de negocio utilizado para administrar dichos activos y las características de los flujos de efectivo relacionados. Como tales, se miden al costo amortizado, al valor razonable con cambios reconocidos en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios reconocidos en resultados.

La designación de cada uno de estos se describe más adelante.

Activos financieros medidos posteriormente a costo amortizado:

Los activos financieros medidos a costo amortizado son aquellos mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales y para los cuales los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Dichos activos se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a revisión por deterioro si existen indicadores potenciales de deterioro. Las utilidades y pérdidas se reconocen en resultados solo cuando el activo se da de baja, se modifica o se deteriora.

Los activos financieros de la Compañía medidos a costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales y otras.

Activos financieros medidos posteriormente a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral:

Los activos financieros que se miden posteriormente a valor razonable con cambios en otro resultado integral incluyen aquellos que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y/o la venta de los activos financieros para los cuales dan lugar los términos contractuales del activo financiero en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Para estos activos, los ingresos por intereses, la reevaluación de tipo de cambio y las pérdidas o reversiones por deterioro se reconocen en el Estado de Resultados Consolidado y se calculan de la misma manera que para los activos financieros medidos a costo amortizado. Los restantes cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales. Al darse de baja, el cambio de valor razonable acumulado reconocido en otros resultados integrales se reclasifica a resultados.

Activos financieros medidos posteriormente a valor razonable con cambios en resultados:

Todos los demás activos financieros que no cumplen con los criterios para la medición posterior al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, sin embargo, al momento del reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por las siguientes clasificaciones irrevocables:

- Reconocer sus inversiones de capital como instrumentos de capital designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales siempre que dichas inversiones cumplan con la definición de capital según la IAS 32 *Instrumentos financieros*, lo que significa que la inversión no se mantiene con fines de negociación.



- Asignar un instrumento de deuda para que sea medido a valor razonable en resultados, si como resultado elimina o reduce significativamente una asimetría contable que surgiría de la medición de activos o pasivos o el reconocimiento de utilidades y pérdidas sobre una base diferente.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

Deterioro de activos financieros:

La Compañía reconoce las Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE) de por vida reconocidas en dos etapas. Para exposiciones crediticias para las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se proporcionan PCE para pérdidas crediticias que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (una PCE de 12 meses). Para aquellas exposiciones crediticias para las que ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión para pérdidas por pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante de la exposición, independientemente del momento del incumplimiento. (una PCE de por vida).

Para las cuentas por cobrar, las pérdidas crediticias esperadas se estiman con base en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustadas por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación de las condiciones actuales y previstas a la fecha del informe, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando corresponda.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce las PCE de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Al evaluar el riesgo crediticio, la Compañía considera tanto información cuantitativa como cualitativa que sea razonable y sustentable, incluida la experiencia histórica y la información prospectiva que esté fácilmente disponible.

La Compañía considera un activo financiero en incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen 90 días de vencidos. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía también puede considerar que un activo financiero está en mora cuando el deudor no ha cumplido con sus acuerdos financieros; o la información interna o externa indica que es poco probable que la Compañía reciba los montos contractuales pendientes en su totalidad antes de considerar cualquier garantía en poder de la Compañía.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en graves dificultades financieras y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha sido puesto en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los montos tienen típicamente más de dos años de mora, lo que ocurra primero. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de ejecución bajo los procedimientos de recuperación de la Compañía, considerando el asesoramiento legal cuando corresponda. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados en el Estado de Resultados Consolidado de la Compañía.

Baja de Activos Financieros:

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, reconoce su participación retenida en el activo y el pasivo relacionado. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida o la cuenta por cobrar relacionada se reconoce en resultados.



Pasivos financieros y patrimonio: Los instrumentos de deuda y de patrimonio se clasifican como pasivos financieros o patrimonio de acuerdo con el contenido de los acuerdos contractuales y las definiciones de pasivo financiero y de instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio:

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencia una participación residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por el importe recibido, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en el resultado del ejercicio por la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

Pasivos financieros a costo amortizado:

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses y las cuentas por pagar comerciales y otras, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Las utilidades y pérdidas se reconocen en resultados cuando se dan de baja los pasivos, así como a través del proceso de amortización del método de interés efectivo.

El costo amortizado se calcula considerando cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

Los pasivos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar, la contraprestación contingente en una combinación de negocios y los pasivos financieros designados en el reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el corto plazo. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por la IFRS 9. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos. Los cambios en el valor razonable, así como los gastos por intereses o dividendos, según corresponda, se registran en resultados.

Baja de pasivos financieros:

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando las obligaciones de la Compañía son pagadas, canceladas 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.

Instrumentos financieros derivados: La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados, tales como contratos de divisas a plazo, swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, opciones de compra y venta, swaps de tipos de cambio cruzados y de capital solamente para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tipo de interés asociado con la financiación de sus proyectos.

Los instrumentos financieros derivados de la Compañía y los impactos relacionados con los estados financieros consolidados de la Compañía se revelan con más detalle en la Nota 12.



Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra un contrato de derivados y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable al final de cada período sobre el que se informa. A los efectos de la contabilidad de coberturas, las coberturas se clasifican como:

- Coberturas de valor razonable cuando se cubre la exposición a cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o compromisos en firme no reconocidos. La Compañía mantiene swaps de tipo de cambio y tasa de interés bajo esta clasificación.
- Coberturas de flujo de efectivo cuando cubren la exposición a la variabilidad en los flujos de efectivo que es atribuible a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o una transacción prevista altamente probable o el riesgo de tipo de cambio en un compromiso en firme no reconocido. La Compañía mantiene contratos a plazo y opciones de compra y venta bajo esta clasificación.
- Coberturas de una inversión neta en un negocio extranjero. La Compañía mantiene coberturas de inversión neta para sus inversiones en entidades denominadas en euros.

Contabilidad de coberturas:

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía designa y documenta la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de cobertura y el objetivo y la estrategia de gestión de riesgos para emprender la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, el elemento cubierto, la naturaleza del riesgo que se cubre y cómo la Compañía evaluará si la relación de cobertura cumple con los requisitos de efectividad de la cobertura de acuerdo con la IFRS 9. Además, de manera continua, la Compañía documenta si el instrumento de cobertura es eficaz para compensar los cambios en los valores razonables o los flujos de efectivo de la partida cubierta.

Las coberturas que cumplen con los criterios de calificación establecidos en la IFRS 9 se contabilizan como se describe a continuación:

Coberturas de flujo de efectivo:

La Compañía reconoce todos los activos y pasivos derivados a valor razonable en el Estado de Posición Financiera Consolidado. El valor razonable de estos derivados se determina con base en datos de mercado observables corroborados y, en ciertos casos, mediante el uso de insumos no observables utilizados en técnicas de valuación, que brindan una base razonable para determinar el valor razonable relacionado.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados y otros instrumentos de cobertura designados que son designados y califican como coberturas de flujo de efectivo se reconoce en otros resultados integrales. La utilidad o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el Estado de Resultados Consolidado.

Los montos previamente reconocidos en Otros Resultados Integrales y acumulados en el capital se reclasifican a resultados en los períodos en que la partida cubierta afecta los resultados, en la misma línea que la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando la transacción pronosticada que está cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las utilidades y pérdidas previamente reconocidas en Otros Resultados Integrales y acumuladas en el capital se eliminan del capital y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o del pasivo no financiero.

La Compañía interrumpe la contabilidad de coberturas cuando el instrumento de cobertura vence, se vende, finaliza o ejerce, o cuando la relación de cobertura deja de cumplir con los criterios de calificación. Cualquier utilidad o pérdida reconocida en Otros Resultados Integrales y acumulada en el capital en ese momento permanece en el capital y se reconoce cuando la transacción prevista finalmente se reconoce en resultados. Cuando ya no se espera que ocurra una transacción pronosticada, la utilidad o pérdida acumulada en el capital se reclasifica inmediatamente a resultados en la línea de intereses.



Coberturas de valor razonable:

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de valor razonable se reconocen inmediatamente en resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen en el Estado de Resultados Consolidado.

La contabilidad de cobertura se interrumpe cuando la Compañía revoca la relación de cobertura, el instrumento de cobertura vence o se vende, termina o ejerce, o deja de cumplir con los criterios de calificación para la contabilidad de cobertura. El ajuste del valor razonable al valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto se amortiza con cargo a resultados a partir de esa fecha.

Las utilidades y pérdidas del instrumento de cobertura relacionadas con la porción efectiva de la cobertura acumulada en la reserva de conversión de moneda extranjera se reclasifican a resultados en la línea de intereses en la disposición o disposición parcial de la operación en el extranjero.

Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera:

Las coberturas de una inversión neta en una operación extranjera se contabilizarán de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relativa a la porción efectiva de la cobertura se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en el efecto de conversión de operaciones extranjeras. La ganancia o pérdida relacionada con la porción ineficaz se reconoce en los resultados y se incluye en el rubro de “Otros (ingresos) gastos”, neto en el Estado de Resultados Consolidado.

Las ganancias y pérdidas sobre el instrumento de cobertura, relativas a la porción efectiva de la cobertura acumulada en la reserva de conversión de operaciones extranjeras, se reclasifica a los resultados de la misma forma que las diferencias en tipo de cambio relativas a la operación extranjera.

Cartas de Crédito y Factoraje Inverso: La Compañía forma parte de una operación de factoraje inverso con instituciones financieras para facilitar los trámites administrativos a los proveedores para el pago anticipado relacionado con las compras rutinarias de materia prima de la Compañía. La Compañía le solicita a la institución financiera que pague al proveedor por adelantado a cambio de un descuento cuando se acuerde entre el banco y el proveedor. Posteriormente, la Compañía reembolsará a la institución financiera. Esta operación no modifica los montos, naturaleza y oportunidad del pasivo, excepto los plazos de pago extendidos desde 30 a 60 días hasta 180 días. Estas transacciones se presentan como Cartas de crédito en los Estados de Posición Financiera y actividades de operación en el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado. El importe de cartas de crédito fue de \$393 millones, \$395 millones y \$381 millones al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 registrados en los Estados consolidados de posición financiera

Arreglos de financiamiento a proveedores: A partir de 2025, la Compañía participa en acuerdos de financiamiento a proveedores, mediante los cuales el pago de cuentas por pagar comerciales relacionadas con compras de inventarios de materia prima para ciertos proveedores incluidos en el programa se canaliza a través de una institución financiera. Estos acuerdos permiten que los proveedores obtengan pagos anticipados a cambio de un descuento acordado entre las instituciones financieras y los proveedores, y facilitan a los proveedores el acceso a financiamiento en condiciones favorables.

Los términos de pago entre la Compañía y sus proveedores no se modifican como resultado de estos acuerdos, y la Compañía paga a las instituciones financieras el importe nominal total de la obligación original en la fecha de pago inicialmente pactada. En consecuencia, dichas transacciones no afectan los importes, naturaleza u oportunidad de los pasivos (incluyendo los términos, precios y condiciones previamente acordados) ni generan costos financieros adicionales para la Compañía por parte de las instituciones financieras.



Asimismo, los pagos realizados por la Compañía se encuentran directamente vinculados con las facturas de los proveedores, y los flujos netos de efectivo relacionados con dichas facturas no se ven modificados por el acuerdo de financiamiento a proveedores.

La Compañía clasifica los pasivos derivados de este programa como parte de las cuentas por pagar comerciales, dado que forman parte del capital de trabajo utilizado en el curso normal de las operaciones, de forma consistente con los pasivos mantenidos directamente con otros proveedores.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía reconoció pasivos por \$13 millones relacionados con estos acuerdos de financiamiento a proveedores. Estas obligaciones se presentan dentro del rubro Proveedores en los Estados Consolidados de Situación Financiera y dentro de las actividades de operación en los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo.

Provisiones: Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía deba liquidar la obligación y se puede hacerse una estimación razonable del monto de la obligación.

El monto reconocido como provisión es la mejor estimación de la contraprestación requerida para liquidar la obligación presente a la fecha de presentación, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean la obligación. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa vigente antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se utiliza el descuento, el incremento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como gasto financiero.

Los pasivos contingentes reconocidos en una combinación de negocios se miden inicialmente a su valor razonable en la fecha de adquisición.

Cuando se espera recuperar de un tercero algunos o todos los beneficios económicos necesarios para liquidar una provisión, dicho reembolso se reconoce como un activo separado. La empresa registra una cuenta por cobrar si es prácticamente seguro que se recibirá el reembolso y el monto de la cuenta por cobrar se puede medir de manera confiable. El gasto relacionado con una provisión se presenta en el Estado de Resultados Consolidado neto de cualquier reembolso.

Provisiones para reestructuración: Se reconoce una provisión de reestructuración cuando la Compañía ha desarrollado un plan formal detallado para la reestructuración y ha generado una expectativa válida en los afectados de que llevará a cabo la reestructuración, ya sea comenzando a implementar el plan o anunciando sus principales características a aquellos afectados por el mismo. La Compañía no incluye los costos asociados con sus actividades en curso en sus provisiones de reestructuración.

Beneficios a empleados de corto plazo: Los beneficios a los empleados a corto plazo son aquellos que se espera liquidar dentro de los 12 meses posteriores al final del período anual sobre el que se informa e incluyen sueldos y salarios, tiempo libre pagado, licencia por enfermedad, participación en las utilidades de los empleados, incentivos y otros beneficios a los empleados existentes ganados en el período. Los beneficios a los empleados a corto plazo se registran sin descuento.

Reserva para la recompra de acciones: Las compras y ventas de acciones de la Compañía se reconocen directamente en la reserva para recompra de acciones a su costo de adquisición. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los estados financieros consolidados de resultados derivados de la venta posterior de acciones en reserva, ya que estas transacciones representan transferencias dentro del patrimonio. Cualquier diferencia entre el costo de adquisición y el precio al que la Compañía vende posteriormente dichas acciones se reconoce también dentro del patrimonio, específicamente en las utilidades retenidas.



Impuestos: El gasto por impuesto a la utilidad representa la suma del impuesto a la utilidad a pagar y los impuestos diferidos. Las políticas contables de la Compañía para cada categoría se analizan más adelante.

Impuesto sobre la renta corriente:

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a la utilidad se miden por el monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales. Las tasas y las leyes fiscales utilizadas para calcular el monto son aquellas que están promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación del informe en los países donde la Compañía opera y genera ingresos gravables.

Impuesto diferido:

El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros para efectos de reporte a la fecha de presentación.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporales gravables, excepto:

- Cuando el pasivo por impuestos diferidos surge del reconocimiento inicial de un crédito mercantil o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, en el momento de la transacción, no afecta ni a la utilidad contable ni a la utilidad o pérdida fiscal o
- Para las diferencias temporales asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en acuerdos conjuntos cuando el momento de la reversión de las diferencias temporales gravables pueda controlarse y sea probable que las diferencias temporales no se revertirán en un futuro previsible.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por todas las diferencias temporales deducibles, la compensación de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que se disponga de utilidades fiscales contra las cuales se puedan utilizar las diferencias temporales deducibles y los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas, excepto:

- Cuando el activo por impuesto diferido relativo a la diferencia temporal deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, en el momento de la transacción, no afecta ni a la utilidad contable ni a la utilidad o pérdida fiscal.
- Para las diferencias temporales deducibles asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en acuerdos conjuntos, los activos por impuestos diferidos se reconocen solo en la medida en que sea probable que las diferencias temporales se reviertan en un futuro previsible y se disponga de utilidades fiscales contra las cuales se pueden utilizar las diferencias temporales.

El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de presentación y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes utilidades fiscales para permitir la recuperación total o parcial del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas fiscales que se espera aplicar en el año en que se realiza el activo o se liquida el pasivo, con base en las tasas fiscales y las leyes fiscales que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes y cuando se relacionan con impuestos sobre la renta recaudados por la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos corrientes netos.



Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se relacionan con partidas que se reconocen en otro resultado integral o directamente en capital, en cuyo caso el impuesto corriente y diferido también se reconocen en otro resultado integral o directamente en capital respectivamente. Cuando el impuesto corriente o diferido surge de la contabilización inicial de una combinación de negocios, el efecto fiscal se incluye en la contabilización de la combinación de negocios.

Beneficios a empleados: La Compañía ofrece varios planes de beneficios a sus empleados como se describe más adelante.

Planes de Contribución Definida:

Los costos de los beneficios directos y los pagos a los planes de beneficios al retiro de se reconocen como un gasto cuando los empleados han prestado el servicio que les da derecho a las contribuciones.

Planes de Beneficios Definidos:

Los planes de beneficios definidos de la Compañía especifican el monto de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse, dependiendo generalmente de uno o más factores como la edad, los años de servicio y la compensación.

Los costos de los beneficios definidos se dividen en tres categorías:

- Costo por servicio, el cual incluye el costo del servicio actual, costo de los servicios pasados y las ganancias y pérdidas por reducciones o liquidaciones;
- Gastos o ingresos netos por intereses; y
- Remediciones.

Para los planes de beneficios definidos, primas de antigüedad y beneficios por terminación, el costo de proporcionar beneficios se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con base en valuaciones actuariales realizadas al final de cada período anual sobre el que se informa. Las remediciones que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales y el retorno de los activos del plan, excluyendo intereses, se reconocen inmediatamente en el Estado de Posición Financiera Consolidado con cargo o abono a otros resultados integrales en el período en que ocurren. Las remediciones reconocidas en otros resultados integrales no se reclasifican. El costo de los servicios pasados se reconoce en resultados cuando ocurre una modificación o reducción del plan. El interés neto se calcula aplicando una tasa de descuento al activo o pasivo neto por beneficios definidos.

La Compañía reconoce los costos de servicio ya sea en Costo de ventas, Gastos de venta y desarrollo, o Gastos de Administración dependiendo de la función principal del empleado, y el gasto o ingreso neto por intereses se reconoce en Gastos por intereses o Ingresos por intereses según corresponda en el Estado de Resultados Consolidado. Las ganancias y pérdidas por reducciones se reconocen como parte de los costos de servicios pasados.

La obligación neta por beneficios de jubilación se refleja en Beneficios a los empleados en el Estado de Posición Financiera Consolidado.

Contribuciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos:

Los aportes discretionales realizados por empleados o terceros reducen el costo del servicio al momento del pago de estos aportes al plan. Cuando los términos formales de los planes especifican que habrá aportes de empleados o de terceros, la contabilidad de la Compañía depende de si los aportes están vinculados al servicio, como sigue:

- Si las contribuciones no están vinculadas a los servicios, como cuando las contribuciones se requieren para reducir un déficit que surge de las pérdidas en los activos del plan o de las pérdidas actuariales, que se reflejan en la nueva medición del pasivo neto por beneficios definidos.



- Por el monto de la contribución que depende del número de años de servicio, la Compañía reduce el costo del servicio al atribuir las contribuciones a los períodos de servicio utilizando el método de atribución requerido por la NIC 19 para los beneficios brutos relacionados.

Beneficios por terminación:

Los beneficios por terminación son pagaderos cuando la Compañía termina un contrato de trabajo antes de la fecha normal de retiro o cuando el empleado acepta la terminación voluntaria a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por terminación cuando la Compañía ya no puede retirar la oferta de estos beneficios, o cuando la Compañía reconoce los costos de un plan de reestructuración que incluye el pago de beneficios por terminación, lo que ocurra primero.

Reconocimiento de ingresos:

La Compañía obtiene ingresos principalmente de los productos fabricados y vendidos, y los servicios relacionados prestados a través de sus cinco grupos de negocios: Polymer Solutions (Vestolit y Alphagary), Building and Infrastructure (Wavin), Precision Agriculture (Netafim), Connectivity Solutions (Dura-Line) y Fluor & Energy materials (Koura).

La Compañía reconoce los ingresos por sus productos vendidos en estos negocios utilizando el modelo de en un punto en el tiempo cuando determina que se ha cumplido una promesa contractual con el cliente mediante la transferencia de los productos al cliente, lo que generalmente ocurre con el envío o la entrega del producto al cliente y el título, el riesgo y las recompensas de la propiedad han pasado al cliente. La Compañía tiene una cantidad inmaterial de ingresos que también se reconoce a lo largo del tiempo en relación con los servicios prestados a los clientes si se puede determinar que esos servicios son distintos de los productos vendidos. Se determina que una obligación de desempeño es distinta si los productos o servicios relacionados en el acuerdo pueden identificarse individualmente y el cliente puede beneficiarse de ellos por separado.

Además de los contratos de venta, Orbia considera las órdenes de compra, que en algunos casos se rigen por contratos maestros de suministro, como contratos con clientes. El precio de la transacción, tal como se especifica en el contrato de venta o en la orden de compra, se considera el precio de venta independiente de cada producto o servicio distinto.

Para determinar el precio de transacción de cada producto o servicio en el momento en que se reconocen los ingresos, la Compañía evalúa si el precio está sujeto a ajustes tales como devoluciones anticipadas, descuentos o rebajas por volumen para calcular la contraprestación neta que la Compañía espera recibir. Se realiza una estimación de dichos ajustes utilizando los datos relevantes disponibles y generalmente se reconoce como una reducción de los ingresos en el período de informe en el que se reconocen los ingresos correspondientes.

Varios de los contratos de venta de la Compañía incluyen garantías que no se pueden comprar por separado y que brindan seguridad de que los productos vendidos cumplen con las especificaciones acordadas. La Compañía contabiliza estas garantías de acuerdo con los requisitos de la IAS 37.

La Compañía no tiene obligaciones de desempeño remanentes importantes que se espera cumplir en más de un año para cualquiera de los períodos presentados y no tiene activos o pasivos contractuales importantes registrados en su Estado de Posición Financiera Consolidado.

Los costos de envío y manejo se registran como gastos en el período en que se incurren y se incluyen en el Costo de Ventas dentro del Estado de Resultados Consolidado, a menos que se incurran después de la transferencia del control al cliente, en cuyo caso se facturan a los clientes y se registran como ingresos por ventas, ya que la Compañía los considera costos de cumplimiento. Los impuestos recaudados sobre las ventas a los clientes están excluidos del precio de transacción.



La Compañía ha presentado sus ingresos desagregados tanto por grupo empresarial como por país o región del cliente en la Nota 29.

Opciones de venta emitidas sobre participación no controladora: De vez en cuando, la Compañía adquiere menos del 100% de las acciones de una entidad y puede celebrar una opción de venta emitida por escrito con el vendedor que le permite poner su participación restante en la entidad adquirida a un precio específico. La Compañía reconoce el valor razonable de las opciones de venta emitidas como un pasivo financiero como una Participación no Controladora redimible en los Estados de Posición Financiera Consolidados. La participación no controladora reembolsable se mide inicialmente a un monto igual al valor presente del monto que se puede requerir pagar al vendedor de acuerdo con la IAS 32 *Instrumentos Financieros*. Los cambios posteriores en la medición de la obligación bruta debido a la reversión del descuento, o cambios en el monto que la Compañía podría verse obligada a pagar debido a cambios en la medición, se reconocen en el Cambio en el valor razonable de participaciones no controladora redimible en el Estado de Resultados Consolidado.

Informes por Segmentos: La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados al director general, quien es la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas, la asignación de recursos y la evaluación del desempeño del segmento operativo.

5. Juicios Contables Críticos y Fuentes Clave de Incertidumbre en la Estimación

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía descritas en la Nota 4, se requiere que la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente evidentes de otras fuentes. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período en que se revisa la estimación si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como al futuro.

Los juicios contables críticos y otras fuentes clave de incertidumbre en la estimación en el período sobre el que se informa que pueden tener un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del próximo año financiero, se analizan a continuación.

Consolidación de Ingleside Ethylene LLC: La Compañía consolida Ingleside Ethylene LLC, de la cual posee una participación accionaria del 50% como subsidiaria. La Compañía puede controlar contractualmente las principales decisiones operativas con respecto a la producción y las ventas en el negocio conjunto y, en consecuencia, ha determinado que tiene el control de esta inversión.

Deterioro estimado del crédito mercantil y activos intangibles de vida indefinida: La Compañía realiza anualmente pruebas para determinar si el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida presentan deterioro. A los efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil y los activos intangibles con vida indefinida generalmente se asignan a las unidades generadoras de efectivo (UGE). Los importes recuperables de cada UGE se han determinado con base en cálculos de su valor en uso, que requieren el uso de estimaciones significativas que incluyen flujos de efectivo proyectados derivados de los ingresos, márgenes brutos anticipados, inversiones de capital y la tasa utilizada para descontar flujos de efectivo futuros, en base al costo de capital ponderado de cada UGE. Además, la Compañía ha utilizado una estimación del valor razonable menos el costo de disposición (FVLCD por sus siglas en inglés Fair Value Less Cost to Dispose) para una de sus UGE para calcular un cargo por deterioro para esa UGE (ver Nota 16). Los supuestos claves utilizados para calcular el FVLCD de esa UGE incluyeron la determinación de transacciones de mercado comparables a partir de las cuales derivar el múltiplo de valoración apropiado, así como el costo asumido para disponer de la UGE.



Activos de Larga Duración: La Compañía revisa anualmente los activos depreciables y amortizables en busca de signos de deterioro, o cuando ciertos eventos o circunstancias indican que el valor en libros puede no recuperarse durante la vida útil remanente de los activos.

Adicionalmente, la Compañía estima las vidas útiles de los activos de larga duración con el fin de determinar los gastos de depreciación y amortización a ser registrados durante el período sobre el que se informa. La vida útil de un activo se calcula cuando se adquiere el activo y se basa en la experiencia pasada con activos similares, considerando cambios tecnológicos anticipados u otros cambios similares. Cuando dichos cambios en el uso anticipado de un activo ocurren más rápido o de manera diferente a lo anticipado, es posible que sea necesario reducir las vidas útiles asignadas a estos activos. Esto llevaría al reconocimiento de un mayor gasto por depreciación y amortización en períodos futuros. Alternativamente, este tipo de cambios podrían resultar en el reconocimiento de un cargo por deterioro para reflejar la reducción en los beneficios económicos futuros esperados asociados con los activos.

Inventario y Cuentas por Cobrar: La Compañía usa estimaciones para determinar el valor neto realizable de sus inventarios y su provisión actual para pérdidas crediticias esperadas actuales para sus cuentas por cobrar. Los factores que la Compañía considera para determinar el valor neto realizable de sus inventarios son los volúmenes de producción y ventas, y los cambios en la demanda de ciertos productos, incluyendo los precios y costos de venta esperados. La reserva para pérdidas crediticias esperadas actuales se basa en la evaluación de la Compañía de la probabilidad de incumplimiento y la tasa de recuperación estimada de sus cuentas por cobrar al final del período, con base en una variedad de datos, incluido el historial de cobro y una evaluación de los factores actuales que pueden afectar el crédito, solvencia de sus clientes o riesgo de no cobro.

Reservas de mineral: La Compañía evalúa periódicamente las estimaciones de sus reservas de minerales (fluorita y sal), por la cantidad remanente sin explotar en sus minas existentes, que pueden ser producidos y vendidos con una utilidad. Tales estimaciones se basan en evaluaciones de ingeniería derivadas de muestras, combinadas con supuestos sobre precios de mercado y costos de producción relacionados con las minas respectivas. La Compañía actualiza la estimación de reservas de mineral al inicio de cada año.

Tasa de Descuento de Obligación por Beneficios Definidos: Para determinar el valor en libros de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía, la Compañía debe estimar una tasa de descuento adecuada. La obligación de beneficios definidos de la Compañía se descuenta utilizando los rendimientos de mercado de los bonos gubernamentales y corporativos de alta calidad al final del período sobre el que se informa. Se debe utilizar el juicio para establecer los criterios para que los bonos se incluyan en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de bonos gubernamentales y corporativos, su calificación y la identificación de los bonos atípicos que han sido excluidos.

Pasivos Contingentes: La administración realiza juicios y estimaciones en el registro de provisiones para asuntos relacionados con reclamos y litigios. Específicamente, la administración debe determinar cuándo es probable que haya ocurrido un pasivo y luego, si se considera probable, debe estimar el costo del resultado más probable. Los costos reales pueden variar de estas estimaciones por varias razones, como cambios en las estimaciones de costos para la resolución de quejas y diferentes interpretaciones de la ley.

Recuperabilidad de los Activos por Impuestos Diferidos: La Compañía prepara proyecciones financieras para cada entidad legal sobre la que tiene control a fin de determinar si los activos por impuestos diferidos pueden utilizarse en el futuro contra las pérdidas fiscales disponibles y se basa en estas proyecciones estimadas para determinar si un activo por impuestos diferidos es recuperable.

Arrendamientos: La determinación del valor de los activos por derecho de uso de la Compañía y los pasivos por arrendamiento relacionados requieren que se realicen varias estimaciones, incluido el plazo esperado del arrendamiento y la tasa de interés incremental utilizada para descontar los pagos futuros por arrendamiento al determinar el pasivo por arrendamiento.



Activos Adquiridos en Combinaciones de Negocios: La aplicación del método de adquisición requiere que se realicen ciertas estimaciones y suposiciones sobre los valores razonables de los activos intangibles, inventarios, propiedad, planta y equipo adquiridos y los pasivos asumidos en la fecha de adquisición y las vidas útiles de los activos intangibles y propiedad, planta y equipo. Las estimaciones del valor razonable requieren el uso de diversas técnicas de valuación. Estas valuaciones requieren el uso de suposiciones y estimaciones de gestión, incluido el valor de activos comparables en el mercado, la cantidad y el momento de los flujos de efectivo futuros, los resultados y costos de las actividades de investigación y desarrollo, la probabilidad de obtener la aprobación regulatoria, las previsiones de ventas a largo plazo, acciones de los competidores, tasas de descuento y tasas de crecimiento terminal.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros: El valor razonable de los instrumentos financieros que se presentan en los estados financieros ha sido determinado por la Compañía utilizando la información disponible en el mercado u otras técnicas de valuación que requieren juicio para desarrollar e interpretar las estimaciones de valor razonable. Adicionalmente, dichas técnicas utilizan insumos basados en las condiciones del mercado a la fecha de reporte. En consecuencia, el valor razonable estimado de los instrumentos financieros presentados no es necesariamente indicativo del monto que la Compañía podría obtener en el mercado abierto. El uso de diferentes supuestos y/o métodos de estimación podría tener un efecto significativo en los cálculos del valor razonable.

Opciones de “Put/Call” - Participación No Controladora Redimible: El cálculo de la Compañía de la medición de sus opciones de “Put/Call” con accionistas minoritarios requiere ciertas estimaciones que incluyen la cantidad y el momento de las utilidades futuras antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA), la determinación de las tasas de descuento utilizadas para calcular el pasivo, tasas de crecimiento terminal y probabilidad de ejecución.

Posiciones fiscales inciertas: La Compañía opera en múltiples jurisdicciones fiscales y las declaraciones de impuestos presentadas en esos países están sujetas a revisión y examinación por parte de las autoridades fiscales locales, y las reglas en algunas jurisdicciones siendo complejas de interpretar.

La Compañía reconoce posiciones fiscales inciertas cuando no es probable que una autoridad fiscal relevante acepte el tratamiento fiscal como se indica en la declaración de impuestos sobre la renta. La Compañía tiene que hacer estimaciones sobre el tratamiento fiscal de una serie de transacciones antes de que la determinación fiscal final sea cierta.

Se requiere un juicio y una estimación significativos para determinar posiciones fiscales inciertas y el riesgo de que no se identifiquen todas las exposiciones fiscales potenciales. Sin embargo, la Compañía considera que tales posiciones fiscales inciertas no tendrán un efecto material en su posición financiera consolidada o resultados operativos.

6. Transacciones que no resultaron en flujos de efectivo

Las siguientes transacciones no generaron flujos de efectivo en actividades de inversión o financiación en los estados consolidados de flujos de efectivo:

La Compañía ha celebrado ciertos contratos de arrendamiento que requieren el reconocimiento como activos por derecho de uso con los correspondientes pasivos por arrendamiento en los Estados Consolidados de Posición Financiera. Estas transacciones en 2025, 2024 y 2023 representan adiciones a los activos por derecho de uso por un total de \$175 millones, \$126 millones y \$231 millones, respectivamente, que no generaron ni requirieron efectivo directamente, excepto por pagos de arrendamiento posteriores.

En 2025, la Compañía reconoció \$24 millones de contraprestación que no generó efectivo, de conformidad con la *NIIF 15 Reconocimiento de Ingresos*, relacionada con propiedades, planta y equipo.



En relación con las adquisiciones de Vectus en 2022, como se menciona en la Nota 2, la Compañía reconoció participación no controladora redimible por \$195 millones que no generaron ni requirieron flujos de efectivo. Los intereses no controladores redimibles relacionados con Vectus fueron posteriormente liquidados en 2024, conforme a lo descrito en la Nota 12, así como \$40 millones de activos netos y \$44 millones de participación no controladora redimible como se analiza en la Nota 15.

Adicionalmente, en 2023 la Compañía ha contraído deuda por actividades de financiamiento que no generaron ni requirieron flujo de efectivo por \$24 millones relacionados con la combinación de negocios.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo en los Estados de Posición Financiera Consolidados al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2025	2024 (En millones)	2023
Efectivo mantenido en cuentas de bancos	\$ 918	\$ 907	\$ 1,153
Equivalentes de efectivo:			
Inversiones de alta liquidez	<u>122</u>	<u>102</u>	<u>303</u>
	<u>\$ 1,040</u>	<u>\$ 1,009</u>	<u>\$ 1,456</u>

8. Cuentas por cobrar

El análisis de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2025	2024 (En millones)	2023
Clientes	\$ 1,241	\$ 1,153	\$ 1,178
Menos - Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(70)</u>	<u>(71)</u>	<u>(80)</u>
	1,171	1,082	1,098
Impuestos por recuperar y otras	<u>395</u>	<u>366</u>	<u>363</u>
	<u>\$ 1,566</u>	<u>\$ 1,448</u>	<u>\$ 1,461</u>

El plazo de crédito promedio de las cuentas por cobrar de los clientes es de 30 a 90 días. Ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar es realizado a menos que se llegue a algún acuerdo de reestructura de pagos. La Compañía ha determinado su provisión para pérdidas crediticias esperadas actuales principalmente con base en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía y otros factores que pueden afectar la capacidad de pago de sus clientes.

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente la Compañía utiliza, entre otros, un sistema externo de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y definir los límites de crédito de dicho cliente. La Compañía revisa los límites y calificaciones atribuidos a los clientes una vez al año o cada vez que se existen indicios de incobrabilidad.



La base de clientes de la Compañía es grande y diversa. Ningún cliente individual representa más del 4% del importe total de cuentas por cobrar de la Compañía y, en consecuencia, la concentración de riesgo crediticio de la Compañía es baja.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024, 2023, la Compañía tenía un 8%, 9%, y 5%, respectivamente, de cuentas por cobrar con más de 60 días de atraso.

El análisis de la provisión para cuentas de cobro dudoso por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 fue como sigue:

	2025	2024 (En millones)	2023
Saldo al inicio del año	\$ 71	\$ 80	\$ 80
Cargo a resultados	4	4	4
Aplicaciones	(7)	(6)	(4)
Efectos de conversión	<u>2</u>	<u>(7)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 70</u>	<u>\$ 71</u>	<u>\$ 80</u>

9. Inventarios

El análisis de inventarios al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2025	2024 (En millones)	2023
Productos terminados	\$ 733	\$ 713	\$ 779
Materias primas	300	310	363
Mercancías en tránsito	76	108	100
Refacciones	<u>46</u>	<u>49</u>	<u>51</u>
	1,155	1,180	1,293
Menos - Estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento	<u>(75)</u>	<u>(82)</u>	<u>(93)</u>
	<u>\$ 1,080</u>	<u>\$ 1,098</u>	<u>\$ 1,200</u>

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 fue como sigue:

	2025	2024 (En millones)	2023
Saldo al inicio del año	\$ 82	\$ 93	\$ 83
Cargo a resultados	(5)	(5)	26
Aplicaciones	(4)	(4)	(14)
Efectos de conversión	<u>2</u>	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 75</u>	<u>\$ 82</u>	<u>\$ 93</u>

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 ningún inventario ha sido designado como garantía.



10. Instrumentos financieros

Objetivos y políticas de gestión de riesgos de instrumentos financieros:

La Compañía tiene exposición a riesgos de mercado, operación y financieros derivados del uso de instrumentos financieros tales como tasa de interés, crédito, liquidez y riesgo cambiario, los cuales se administran en forma centralizada.

La Compañía busca minimizar los efectos de estos riesgos mediante el uso de instrumentos financieros derivados para cubrir las exposiciones al riesgo. El uso de derivados financieros está regido por las políticas de la Compañía aprobadas por el Consejo de Administración, las cuales proporcionan directrices sobre el riesgo cambiario, el riesgo de tasa de interés, el riesgo crediticio, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados, así como la inversión de excedentes. El cumplimiento de las políticas y los límites de exposición es revisado periódicamente. La Compañía no participa ni comercia con instrumentos financieros, incluidos los instrumentos financieros derivados, con fines especulativos.

A continuación, se presenta un resumen del perfil de gestión de riesgos de la Compañía:

Gestión del riesgo de capital: La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar operando como un negocio en marcha, al tiempo que maximiza el rendimiento de la inversión de los accionistas mediante la optimización de su combinación de deuda y capital. La Compañía no está sujeta a ningún requisito de capital impuesto externamente.

La gerencia de la Compañía revisa periódicamente su posición de deuda neta y los costos de financiamiento en relación con sus ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA). Orbia monitorea el riesgo de capital a través de un índice de deuda neta desarrollado internamente. El índice de deuda neta se calcula como la deuda neta generadora de costos dividida entre el EBITDA. La gerencia utiliza esta métrica desarrollada internamente en la elaboración de proyecciones financieras como parte de su plan de negocios, y se presenta ante la Junta Directiva y los accionistas. Cuando se informa el EBITDA ajustado, tomando en cuenta costos no operativos como gastos de reestructuración y legales, se utiliza el EBITDA ajustado para el cálculo del índice de deuda neta. La Compañía determinó que esta métrica está alineada con sus políticas de gestión de riesgos.

La relación de deuda neta utilizando el EBITDA reportado al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 fue de 3.71, 3.30 y 2.35, respectivamente. La relación de cobertura de intereses utilizando el EBITDA reportado para los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 fue de 2.72, 2.91 y 3.81, respectivamente. La relación de deuda neta utilizando el EBITDA Ajustado al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 fue de 3.40, 3.04 y 2.35, respectivamente.

Administración del riesgo de tasa de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que tiene deuda contratada a tasas variables. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que estén alineadas con las tasas de interés y su riesgo relacionado asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables.

La exposición de riesgo de tasa de interés de la Compañía se encuentra relacionada principalmente con la variabilidad de la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE), y la Tasa Garantizada a un Día (SOFR por sus siglas en inglés) que pueden afectar los préstamos bancarios y la deuda a corto plazo de la Compañía. Un incremento hipotético en las tasas de interés TIIE y SOFR de 100 puntos base en cada periodo de reporte, con todas las otras variables manteniéndose constantes resultaría en un impacto inmaterial.

Esto se debe principalmente a que la exposición de la Compañía a las tasas SOFR y TIIE en sus préstamos a largo plazo no es significativa, ya que la mayoría de sus préstamos bancarios y deuda a largo plazo devengan intereses a tasas fijas.



Administración del riesgo de crédito - El riesgo de crédito, se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía, y se origina principalmente sobre las cuentas por cobrar a clientes y sobre los fondos líquidos. El riesgo de crédito sobre el efectivo y equivalentes de efectivo e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignados por agencias calificadoras de crédito. La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero principalmente en las cuentas por cobrar. La mayoría de las cuentas por cobrar de la Compañía se originan por la venta de productos a clientes en diferentes entornos económicos principalmente en México, Sudamérica, Europa y Estados Unidos de América.

El total de las cuentas por cobrar de todos los segmentos de negocio se encuentran diluidas en más de 30,000 clientes, los cuales no representan una concentración de riesgo en lo individual. La Compañía evalúa periódicamente las condiciones financieras de sus clientes y contrata seguros de cobranza por las ventas de exportación mientras que las ventas nacionales generalmente requieren una garantía. La Compañía no cree que exista un riesgo significativo de pérdida por una concentración de crédito en su base de clientes, y considera que su riesgo potencial de crédito está cubierto adecuadamente por su reserva de cuentas incobrables que representa su estimado de pérdidas incurridas por deterioro respecto a las cuentas por cobrar.

Administración del riesgo de liquidez - La administración de la Compañía tiene la responsabilidad final sobre la gestión de liquidez, y ha establecido las políticas apropiadas para el control de ésta a través del seguimiento del capital de trabajo, lo que permite que la gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Compañía. Adicionalmente, la Compañía ha definido un proceso para la publicación de llamadas de margen con cada contraparte para sus instrumentos derivados a través de un Anexo de Apoyo Crediticio (CSA, por sus siglas en inglés, Credit Support Annex) negociado, lo que también puede representar un riesgo de liquidez. Al 31 de diciembre de 2025, no se ha registrado ninguna garantía. La Compañía mantiene reservas de efectivo, disposición de líneas de crédito, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla detalla los vencimientos contractuales de la Compañía para sus activos y pasivos financieros considerando los períodos de reembolso acordados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo proyectados no descontados de los activos y pasivos financieros con base en la fecha en la cual la Compañía deberá hacer los pagos y cobros. La tabla incluye tanto los flujos de efectivo de intereses proyectados como los desembolsos de capital de la deuda financiera incluidos en los estados consolidados de posición financiera y los intereses que se obtendrán de los activos financieros. En la medida en que los intereses sean a tasa variable, el importe no descontado se deriva de la curva en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha más temprana en la cual la Compañía deberá hacer el pago.

Al 31 de diciembre de 2025	Tasa de interés efectiva promedio ponderado	Mayor a un año y menor a tres			3 años y posteriores	Total
		Menor a un año	(En millones)			
Pasivo con instituciones de crédito y mercado en general ⁽¹⁾	5.71%	\$ 600	\$ 925	\$ 6,626	\$ 8,151	
Proveedores y cartas de crédito ⁽²⁾	5.26%	1,238	-	-	1,238	
Otras cuentas por pagar y otros	-	845	153	151	1,149	



Al 31 de diciembre de 2025	Tasa de interés efectiva promedio ponderado	Mayor a un año y menor a tres			Total
		Menor a un año	3 años y posteriores		
(En millones)					
Participación no controladora redimible ⁽³⁾	-	241	31	78	350
Pasivo por arrendamientos	6.80%	139	145	273	557
Instrumentos financieros derivados (flujo neto) ⁽⁴⁾	-	<u>(50)</u>	<u>(5)</u>	<u>(147)</u>	<u>(202)</u>
Total		<u>3,013</u>	<u>1,249</u>	<u>6,981</u>	<u>11,243</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	1,040	-	-	1,040
Cuentas por cobrar a clientes y otros (excluyendo impuestos por recuperar)	-	<u>1,259</u>	<u>57</u>	<u>21</u>	<u>1,337</u>
Total	-	<u>2,299</u>	<u>57</u>	<u>21</u>	<u>2,337</u>
Neto	-	<u>\$ (714)</u>	<u>\$ (1,192)</u>	<u>\$ (6,960)</u>	<u>\$ (8,866)</u>

Al 31 de diciembre de 2024	Tasa de interés efectiva promedio ponderado	Mayor a un año y menor a tres			Total
		Menor a un año	3 años y posteriores		
(En millones)					
Pasivo con instituciones de crédito y mercado en general ⁽¹⁾	4.75%	\$ 795	\$ 1,494	\$ 4,709	\$ 6,998
Proveedores y cartas de crédito ⁽²⁾	6.13%	1,216	-	-	1,216
Otras cuentas por pagar y otros	-	753	126	90	969
Participación no controladora redimible ⁽³⁾	-	242	-	82	324
Pasivo por arrendamientos	5.05%	118	96	378	592
Instrumentos financieros derivados (flujo neto) ⁽⁴⁾	-	<u>(38)</u>	<u>(77)</u>	<u>74</u>	<u>(41)</u>
Total		<u>3,086</u>	<u>1,639</u>	<u>5,333</u>	<u>10,058</u>



Al 31 de diciembre de 2024	Tasa de interés efectiva promedio ponderado	Menor a un año	Mayor a un año y menor a tres	3 años y posteriores	Total
			(En millones)		
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	1,009	-	-	1,009
Cuentas por cobrar a clientes y otros (excluyendo impuestos por recuperar)	-	<u>1,176</u>	<u>30</u>	<u>19</u>	<u>1,225</u>
Total	-	<u>2,185</u>	<u>30</u>	<u>19</u>	<u>2,234</u>
Neto	-	<u>\$ (901)</u>	<u>\$ (1,609)</u>	<u>\$ (5,314)</u>	<u>\$ (7,824)</u>
Pasivo con instituciones de crédito y mercado en general ⁽¹⁾	4.20%	\$ 732	\$ 1,841	\$ 5,063	\$ 7,636
Proveedores y cartas de crédito ⁽²⁾	7.06%	1,228	-	-	1,228
Otras cuentas por pagar y otros	-	634	42	183	859
Participación no controladora redimible ⁽³⁾	-	300	-	140	440
Pasivo por arrendamientos	5.37%	115	69	348	532
Instrumentos financieros derivados (flujo neto) ⁽⁴⁾	-	<u>(7)</u>	<u>(13)</u>	<u>(2)</u>	<u>(22)</u>
Total	-	<u>3,002</u>	<u>1,939</u>	<u>5,732</u>	<u>10,673</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	1,456	-	-	1,456
Cuentas por cobrar a clientes y otros	-	<u>1,116</u>	<u>180</u>	<u>5</u>	<u>1,301</u>
Total	-	<u>2,572</u>	<u>180</u>	<u>5</u>	<u>2,757</u>
Neto	-	<u>\$ (430)</u>	<u>\$ (1,759)</u>	<u>\$ (5,727)</u>	<u>\$ (7,916)</u>

(1) Los pagos futuros de deuda incluyen capital e intereses.

(2) Las cartas de crédito de la Compañía son utilizadas para la compra de materia prima.

(3) La participación no controladora rescatable incluye el período más temprano en el que se puede solicitar la opción de venta.

(4) Incluye pagos de cupones de intereses obtenidos sobre posiciones pendientes de derivados.

Los importes incluidos en la deuda con instituciones de crédito incluyen instrumentos a tasa de interés fija y variable. Los pasivos financieros a tasa de interés variable están sujetos a cambio, si los cambios en las tasas de interés variable difieren de aquellos estimados de tasas de interés determinados al final del período sobre el que se informa.



La Compañía espera cumplir sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y recursos que se reciben del vencimiento de activos financieros. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2025 la Compañía tiene acceso a líneas de crédito revolventes con un saldo no dispuesto de \$1,400 millones que fue renovada con vencimiento en 2029.

Administración del riesgo cambiario - La Compañía realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; en consecuencia, está expuesta a fluctuaciones cambiarias, que se gestionan dentro de los parámetros de las políticas aprobadas, utilizando contratos Forward sobre tipos de cambio cuando se considera apropiado y eficaz para cubrir el riesgo relacionado. La exposición al riesgo de tipo de cambio más significativa en las operaciones de la Compañía está relacionada con el euro, el peso mexicano, la libra británica y el real brasileño.

Análisis de sensibilidad de moneda extranjera - La Compañía realizó un análisis de sensibilidad que incluye únicamente las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera ajustando su conversión con un debilitamiento del 10% de la moneda funcional al 31 de diciembre, lo que da como resultado una ganancia (pérdida) cambiaria hipotética incluida en la cuenta de pérdidas y ganancias o en otros resultados integrales:

Moneda funcional	2025	2024	2023
		(En millones)	
Euro	\$ (103)	\$ (30)	\$ (48)
Peso Mexicano	(160)	(153)	(143)
Libra británica	31	16	(12)
Real brasileño	8	7	9
Otras	<u>40</u>	<u>(12)</u>	<u>2</u>
	<u>\$ (184)</u>	<u>\$ (172)</u>	<u>\$ (192)</u>

El análisis de sensibilidad puede no reflejar necesariamente la exposición de la Compañía durante el año.

Objetivos de la administración del riesgo financiero - La Tesorería de la Compañía presta servicios a las unidades negocios, coordina el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales y supervisa y gestiona el riesgo financiero relacionado con las operaciones de la empresa Compañía mediante informes internos de riesgo en los cuales se analizan las exposiciones por grado y la magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado, incluido el riesgo cambiario, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. No se ha producido ningún cambio en la exposición de la Compañía a los riesgos de mercado ni en la forma en que se gestionan y miden estos riesgos.

Los siguientes instrumentos financieros han sido designados formalmente como operaciones de cobertura para efectos contables al 31 de diciembre de 2025:

- **Swap:** un contrato Swap para intercambiar un tipo de interés fijo en EURO por un tipo de interés fijo en USD y un contrato Swap para intercambiar un tipo de interés fijo en MXN por un tipo de interés fijo en USD.
- **Forwards:** Forwards de FX para cambiar moneda local a USD o EUR.

La Compañía ha evaluado y medido la efectividad de la cobertura relacionada con estos contratos y concluyó que su estrategia de cobertura es altamente efectiva al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023. La Compañía utiliza el método de análisis de razón, basado en el modelo de derivado hipotético para simular el comportamiento de la cobertura. Dicho método consiste en comparar los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que daría como resultado una cobertura perfecta de la partida.



11. Valor razonable de los instrumentos financieros

Los instrumentos financieros que se miden con posterioridad al reconocimiento inicial a valor razonable, agrupados en Niveles del 1 al 3 en función del grado en que el valor razonable es observable son:

- Nivel 1: son aquellas mediciones derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos que la Compañía puede obtener a la fecha de valuación;
- Nivel 2: son aquellas mediciones derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, pero que incluyen indicadores que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente; y
- Nivel 3: son aquellas mediciones derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos, que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

Los importes de efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía, así como las cuentas por cobrar y por pagar de terceros y partes relacionadas, los préstamos bancarios y la porción circulante de deuda a largo plazo se aproximan a su valor razonable porque tienen vencimientos a corto plazo. La deuda a largo plazo de la Compañía se registra a su costo amortizado y consiste en deuda que genera intereses a tasas fijas y variables que están relacionadas a indicadores de mercado.

Para obtener y revelar el valor razonable de la deuda a largo plazo la Compañía utiliza precios de cotización del mercado o precios cotizados para instrumentos similares. Para determinar el valor razonable de otros instrumentos financieros se utilizan otras técnicas como la de flujos de efectivo estimados, considerando las fechas de flujo en las curvas inter-temporales de mercado y descontando dichos flujos con las tasas que reflejan el riesgo de la contraparte, así como el riesgo de la misma Compañía para el plazo de referencia.

Activos y pasivos financieros de la Compañía que se miden a valor razonable sobre una base recurrente.

La siguiente tabla muestra el valor razonable neto de los instrumentos financieros por tipo y su categorización en la jerarquía del valor razonable, así como las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados para determinar el valor razonable al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023:

Activos / (pasivos) financieros	Valor razonable			Jerarquía del valor razonable	Técnicas de valuación y datos de entrada principales
	2025	2024	2023		
		(En Millones)			
1) Swap de tipo de cambio y tasa de interés (ver Nota 12)	\$ (44)	\$ 17	\$ (12)	Nivel 2	La Compañía utiliza el método “ratio analysis” bajo el modelo de derivado hipotético para simular el comportamiento del elemento cubierto, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.
2) Principal-Only Swap EUR/USD (ver Nota 12)	(16)	(155)	-	Nivel 2	La Compañía utiliza el método “ratio analysis” bajo el modelo de derivado hipotético para simular el comportamiento del elemento cubierto, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.



Activos / (pasivos) financieros	Valor razonable			Jerarquía del valor razonable	Técnicas de valuación y datos de entrada principales
	2025	2024	2023		
		(En Millones)			
3) Contratos forward (ver Nota 12)	<u>1</u> (59)	<u>1</u> (137)	<u>-</u> (12)	Nivel 2	Flujo de caja descontado. Los flujos de efectivo futuros se estiman sobre la base de las tasas de tipos de cambio forward (a partir de tasas de tipo cambio observables del forward al final del periodo del que se informa) y las tasas del contrato de forward, descontadas a una tasa que refleje el riesgo de crédito de varias contrapartes.
Menos- porción circulante - Neta	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>		
Total	<u>\$ (60)</u>	<u>\$ (138)</u>	<u>\$ (13)</u>		

Los importes en libros de los instrumentos financieros por categoría y sus valores razonables estimados al 31 de diciembre son como sigue:

	2025		2024		2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,040	\$ 1,040	\$ 1,009	\$ 1,009	\$ 1,456	\$ 1,456
Préstamos y cuentas por cobrar:						
Clientes y otros activos circulantes	1,569	1,569	1,448	1,448	1,463	1,463
Participación no controladora redimible	(321)	(321)	(308)	(308)	(367)	(367)
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	(4,819)	(4,414)	(4,626)	(4,229)	(4,886)	(4,593)
Otros pasivos, distintos a beneficios a los empleados y pasivos por impuestos diferidos	<u>(2,604)</u>	<u>(2,604)</u>	<u>(2,495)</u>	<u>(2,495)</u>	<u>(2,389)</u>	<u>(2,389)</u>
Total	<u>\$ (5,135)</u>	<u>\$ (4,730)</u>	<u>\$ (4,972)</u>	<u>\$ (4,575)</u>	<u>\$ (4,723)</u>	<u>\$ (4,430)</u>

Los valores razonables mostrados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 no difieren de sus valores en libros excepto por la deuda a largo plazo.

No existieron transferencias entre los Niveles 1, 2 y 3 para ninguno de los periodos presentados.

12. Instrumentos financieros derivados

Forward de tipo de cambio

Durante 2025, la Compañía contrató Forwards de tipo de cambio principalmente en las siguientes monedas: EUR, ILS y INR, con vencimientos menores a un año.



Opciones- Participación no controladora redimible

Opción "Put/Call" Shakun: De acuerdo con el convenio de accionistas 2021 firmado con los accionistas minoritarios que retuvieron el 45% restante del capital social (participación no controladora redimible) de Shakun, la Compañía firmó un contrato de opción de compra/venta en el que los accionistas minoritarios tendrán derecho a vender su participación a Orbia, y a su vez Orbia tendrá el derecho de adquirir Shakun a un precio predeterminado en 2027. El acuerdo de accionistas se modificó en junio de 2025 e introdujo dos opciones intermedias de compra y venta, cada una de las cuales permitía a los accionistas minoritarios vender, y a Orbia adquirir, hasta el 7,5 % del capital social restante. La modificación también modificó la opción original de compra y venta, extendiendo la fecha de ejercicio de 2027 a 2030 para el capital social restante en manos de los accionistas minoritarios, sujeto al ejercicio de las opciones intermedias. La primera opción intermedia se puede ejercer en 2027 y la segunda en 2028. El valor de la opción de compra/venta se basa en el valor de mercado supuesto de las acciones de Shakun, que se calcula a partir de un múltiplo del EBITDA estimado y se refleja en el valor actual del precio de liquidación bruto calculado. La medición inicial del pasivo de \$14 millones se registró en la participación no controladora redimible en los Estados de Posición Financiera Consolidados. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 la revaluación del valor de esta opción fue de \$80 millones, \$66 millones y \$57 respectivamente, con un gasto correspondiente de \$14 millones, \$ 9 millones y \$14 millones, reconocido en cambio en la medición de la participación no controladora redimible en los Estados de Resultados Consolidados de Orbia por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, respectivamente, para reflejar los cambios en el valor razonable en esos periodos.

Opción "Put"-Netafim. En virtud del acuerdo de accionistas de 2018 celebrado con los accionistas minoritarios que retuvieron el 20 por ciento restante del capital social (interés no controlador rescatable) de Netafim, la Compañía celebró un contrato de opción de venta y compra que permite a los accionistas minoritarios vender su participación en Netafim a Orbia, y otorga a Orbia el derecho de adquirir Netafim, a un precio predeterminado a partir de 2024 por un periodo de 10 años. El valor de la opción de venta/compra se basa en el mayor valor entre el valor de mercado asumido de las acciones de Netafim, que se calcula en función de un múltiplo del EBITDA proyectado, o 1.100 millones de dólares, y se refleja en el valor presente del precio bruto de liquidación calculado. La medición inicial del pasivo de 227 millones de dólares se registró en Interés no controlador rescatable en los Estados Financieros Consolidados. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, el valor razonable de la opción fue de \$241 millones, \$242 millones y \$267 millones respectivamente, con un beneficio correspondiente de \$1 millón, beneficio de \$25 millones, gasto de \$50 millones reconocido en el Cambio en la medición de la participación no controladora redimible en los Estados Consolidados de Resultados de Orbia para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, respectivamente, para reflejar el cambio en el valor razonable en esos periodos.

Opción "Put/Call" Vectus: En junio de 2024, la opción de venta de Vectus fue extinguida como se describe en la Nota 20 y no tuvo impacto en el ingreso o pérdida antes de impuestos. La medición inicial de la obligación de \$195 millones se registró en Participación no controladora redimible en los Estados Financieros Consolidados. Al 31 de diciembre de 2023 el valor razonable de la opción era de \$44 millones con un beneficio correspondiente de \$71 millones reconocido en el "Cambio en el valor razonable del interés no controlante redimible" en los Estados Consolidados de Resultados de Orbia terminado el 31 de diciembre de 2023 para reflejar los cambios en el valor razonable en ese periodo.

Swaps de tipo de cambio, de tasa de interés, Cross-Currency y Principal-Only Swaps.

Como se comentó anteriormente, las transacciones con contratos de Swap realizadas en 2025, 2024 y 2023 se contabilizan como operaciones de cobertura. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, el valor razonable neto de estos contratos de Swap fue \$59 millones, \$137 millones y \$12 millones. Los cambios en el valor razonable se reconocieron en otros resultados integrales y como utilidades/(pérdidas) cambiarias.

En enero 2023, la Compañía contrató un Cross Currency Swap MXP/USD sobre su deuda de certificados bursátiles a una tasa fija con un valor nocional de \$397 millones. El swap de divisas se canceló en julio de 2023, lo que resultó en el reconocimiento de una ganancia cambiaria de \$57 millones y un ingreso por intereses de \$4 millones. El monto restante se amortizará durante el periodo restante de la deuda en otros resultados integrales.



Los montos nominales relacionados con los instrumentos financieros derivados que se contrataron con diversas instituciones financieras son como sigue:

Instrumentos derivados	Institución Financiera	Fecha de inicio	Fecha de terminación	Monto nominal (En millones)	Monto Swap (En millones)	Tasa de interés /Tipo de cambio Swap	Tasa de interés / Tipo de cambio al cierre	Valor razonable a diciembre 31 de 2025 (En millones)
Principal-Only swap USD/EUR	Varias instituciones financieras	04/08/2023	04/08/2028	USD \$ 658	EUR \$ 600	1.07% / 1.10	1.04% / 1.1745	\$ (44)
Forward de tipo de cambio	Varias instituciones financieras	16/04/2024	25/11/2032	USD \$ 873	MXP \$ 15,560	5.70% / 17.86	5.60% / 17.96	(16)
Forward de tipo de cambio	Varias instituciones financieras	05/08/2024	05/06/2025	ILS \$ 134	USD \$ 41	3.2496 (ILS/USD)	3.1854 (ILS/USD)	<u>1</u>
								<u>\$ (59)</u>

Instrumentos derivados	Institución Financiera	Fecha de inicio	Fecha de terminación	Monto nominal (En millones)	Monto Swap (En millones)	Tasa de interés /Tipo de cambio Swap	Tasa de interés / Tipo de cambio al cierre	Valor razonable a diciembre 31 de 2024 (En millones)
Principal-Only swap USD/EUR	Varias instituciones financieras	04/08/2023	04/08/2028	USD \$ 658	EUR \$ 600	1.07% / 1.10	1.94% / 1.03	\$ 17
Forward de tipo de cambio	Varias instituciones financieras	16/04/2024	25/11/2032	USD \$ 873	MXP \$ 15,560	5.68% / 17.86	5.42% / 20.26	(155)
Forward de tipo de cambio	Varias instituciones financieras	06/08/2024	06/06/2025	ILS \$ 217	USD \$ 59	0.2718 (ILS/USD)	0.2749 (ILS/USD)	<u>1</u>
								<u>\$ (137)</u>

Instrumentos derivados	Institución Financiera	Principal-Only swap EUR/USD	Fecha de terminación	Monto nominal (En millones)	Monto Swap (En millones)	Tasa de interés /Tipo de cambio Swap	Tasa de interés / Tipo de cambio al cierre	Valor razonable a diciembre 31 de 2023 (En millones)
Principal-Only Swap EUR/USD	Varias instituciones financieras	04/08/2023	04/08/2028	USD \$ 658	EUR \$ 600	1.07% / 1.10	1.12% / 1.10	\$ (12)
Forward de tipo de cambio	Varias instituciones financieras	25/07/2023	07/06/2024	USD \$ 64	ILS \$ 236.9	3.6968 (USD/ILS)	3.6195 (USD/ILS)	1
Forward de tipo de cambio	Varias instituciones financieras	01/04/2011	25/03/2027	USD \$ 5	-	-	0.0452 (INR/ILS)	<u>(1)</u>
								<u>\$ (12)</u>

13. Propiedad, planta y equipo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los valores en libros de propiedad, planta y equipo reconocidos y los movimientos durante dichos periodos fueron los siguientes:

	Saldo a 31 de diciembre de 2024	Adiciones directas	Bajas	Traspos al activo (En millones)	Efecto de reexpresión	Efecto de conversión	Saldo a 31 de diciembre de 2025
Inversión:							
Terreno	\$ 313	\$ 1	\$ (17)	\$ 27	\$ 6	\$ 19	\$ 349
Edificio y construcciones	1,134	7	(33)	48	(31)	38	1,163
Maquinaria y equipo	6,364	101	(218)	245	31	224	6,747
Mobiliario y equipo de oficina	179	2	(13)	3	1	8	180
Equipo de transporte	51		(2)	1	1	3	54
Proyectos en proceso	446	294	(4)	(324)	-	7	419
Total inversión	<u>8,487</u>	<u>405</u>	<u>(287)</u>	<u>-</u>	<u>8</u>	<u>299</u>	<u>8,912</u>
Depreciación:							
Edificio y construcciones	730	44	(28)	-	(24)	33	755
Maquinaria y equipo	4,293	312	(184)	-	25	178	4,624
Mobiliario y equipo de oficina	157	10	(11)	-	2	5	163
Equipo de transporte	36	3	(2)	-	1	3	41
Total depreciación acumulada	<u>5,216</u>	<u>369</u>	<u>(225)</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>219</u>	<u>5,583</u>
Inversión neta	<u>\$ 3,271</u>	<u>\$ 36</u>	<u>\$ (62)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 80</u>	<u>\$ 3,329</u>



	Saldo a 31 de diciembre de 2023	Adiciones directas	Bajas	Traspaso al activo	Efecto de reexpresión	Efecto de conversión	Saldo a 31 de diciembre de 2024
Inversión:							
Terreno	\$ 212	\$ 4	\$ (3)	\$ 100	\$ 8	\$ (8)	\$ 313
Edificio y construcciones	1,138	14	(15)	32	12	(47)	1,134
Maquinaria y equipo	6,352	113	(155)	236	9	(191)	6,364
Mobiliario y equipo de oficina	210	4	(27)	1	-	(9)	179
Equipo de transporte	42	1	(2)	10	-	-	51
Proyectos en proceso	572	269	(1)	(379)	-	(15)	446
Total inversión	8,526	405	(203)	-	29	(270)	8,487
Depreciación:							
Edificio y construcciones	715	44	(13)	-	16	(32)	730
Maquinaria y equipo	4,227	341	(130)	-	10	(155)	4,293
Mobiliario y equipo de oficina	182	9	(27)	-	-	(7)	157
Equipo de transporte	32	4	(1)	-	-	1	36
Total depreciación acumulada	5,156	398	(171)	-	26	(193)	5,216
Inversión neta	\$ 3,370	\$ 7	\$ (32)	\$ -	\$ 3	\$ (77)	\$ 3,271

	Saldo a 31 de diciembre de 2022	Adiciones directas	Reclasificaciones ⁽¹⁾	Bajas	Trasposos al activo (En millones)	Efecto de reexpresión	Efecto de conversión	Saldo a 31 de diciembre de 2023
Inversión:								
Terreno	\$ 204	\$ 3	\$ -	\$ (4)	\$ 6	\$ 2	\$ 1	\$ 212
Edificio y construcciones	1,069	39	-	(8)	31	2	5	1,138
Maquinaria y equipo	6,067	146	3	(61)	141	12	44	6,352
Mobiliario y equipo de oficina	181	6	18	(5)	9	-	1	210
Equipo de transporte	43	1	-	(2)	-	-	-	42
Proyectos en proceso	366	394	(1)	(1)	(187)	(1)	2	572
Total inversión	\$ 7,930	\$ 589	4	(81)	-	15	53	\$ 8,526

	Saldo a 31 de diciembre de 2022	Adiciones directas	Adiciones por combinación de negocios	Bajas	Efecto de reexpresión	Efecto de conversión	Saldo a 31 de diciembre de 2023
Depreciación:							
Edificio y construcciones	\$ 667	\$ 42	-	\$ (4)	\$ 7	\$ 3	\$ 715
Maquinaria y equipo	3,913	321	2	(54)	6	39	4,227
Mobiliario y equipo de oficina	149	17	22	(7)	-	1	182
Equipo de transporte	31	3	-	(2)	-	-	32
Total depreciación acumulada	4,760	383	24	(67)	13	43	5,156
Inversión neta	\$ 3,170	\$ 206	\$ (4)	\$ (14)	\$ 2	\$ 10	\$ 3,370

⁽¹⁾ Representa un aumento bruto de los activos fijos totalmente amortizados y de determinados activos a intangibles.

En cada fecha de reporte, Orbia revisa los importes en libros de Propiedad, planta y equipo para detectar posibles indicadores de deterioro. Los cargos por deterioro fueron los siguientes: cero al año terminado el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, respectivamente.



14. Arrendamientos

La Compañía celebra varios contratos de arrendamiento como arrendatario, principalmente relacionados con instalaciones de almacenamiento, maquinaria y equipo y ciertos vehículos de transporte.

Activos por derecho de uso

Por los años concluidos al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023, respectivamente los saldos y movimientos del activo por derecho de uso son los siguientes:

	Saldo a 31 de diciembre de 2024	Adiciones directas	Bajas (En millones)	Efecto de conversión	Saldo a 31 de diciembre de 2025
Inversión:					
Terreno	\$ 38	\$ 14	\$ (1)	\$ 1	\$ 52
Edificio y construcciones	367	48	(39)	7	383
Maquinaria y equipo	163	22	(10)	7	182
Mobiliario y equipo de oficina	5	-	-	-	5
Equipo de transporte	<u>344</u>	<u>91</u>	<u>(18)</u>	<u>7</u>	<u>424</u>
Total inversión	<u>917</u>	<u>175</u>	<u>(68)</u>	<u>22</u>	<u>1,046</u>
Depreciación:					
Terreno	9	-	(1)	-	8
Edificio y construcciones	147	42	(28)	3	164
Maquinaria y equipo	83	32	(9)	3	109
Mobiliario y equipo de oficina	4	1	-	-	5
Equipo de transporte	<u>243</u>	<u>74</u>	<u>(18)</u>	<u>4</u>	<u>303</u>
Total depreciación acumulada	<u>486</u>	<u>149</u>	<u>(56)</u>	<u>10</u>	<u>589</u>
Inversión neta	<u>\$ 431</u>	<u>\$ 26</u>	<u>\$ (12)</u>	<u>\$ 12</u>	<u>\$ 457</u>
	Saldo a 31 de diciembre de 2023	Adiciones directas	Bajas (En millones)	Efecto de conversión	Saldo a 31 de diciembre de 2024
Inversión:					
Terreno	\$ 50	\$ -	\$ (10)	\$ (2)	\$ 38
Edificio y construcciones	366	29	(18)	(10)	367
Maquinaria y equipo	150	25	(9)	(3)	163
Mobiliario y equipo de oficina	6	1	(1)	(1)	5
Equipo de transporte	<u>295</u>	<u>71</u>	<u>(10)</u>	<u>(12)</u>	<u>344</u>
Total inversión	<u>867</u>	<u>126</u>	<u>(48)</u>	<u>(28)</u>	<u>917</u>
Depreciación:					
Terreno	10	1	(2)	-	9
Edificio y construcciones	118	36	(1)	(6)	147
Maquinaria y equipo	71	24	(9)	(3)	83
Mobiliario y equipo de oficina	4	1	(1)	-	4
Equipo de transporte	<u>195</u>	<u>61</u>	<u>(4)</u>	<u>(9)</u>	<u>243</u>
Total depreciación acumulada	<u>398</u>	<u>123</u>	<u>(17)</u>	<u>(18)</u>	<u>486</u>
Inversión neta	<u>\$ 469</u>	<u>\$ 3</u>	<u>\$ (31)</u>	<u>\$ (10)</u>	<u>\$ 431</u>



	Saldo a 31 de diciembre de 2022	Adiciones directas	Bajas (En millones)	Efecto de conversión	Saldo a 31 de diciembre de 2023
Inversión:					
Terreno	\$ 39	\$ 6	\$ -	\$ 5	\$ 50
Edificio y construcciones	245	134	(11)	(2)	366
Maquinaria y equipo	144	16	(12)	2	150
Mobiliario y equipo de oficina	3	4	(1)	-	6
Equipo de transporte	240	72	(7)	(10)	295
Total inversión	<u>671</u>	<u>232</u>	<u>(31)</u>	<u>(5)</u>	<u>867</u>
Depreciación:					
Terreno	5	3	1	1	10
Edificio y construcciones	93	33	(7)	(1)	118
Maquinaria y equipo	59	23	(12)	1	71
Mobiliario y equipo de oficina	3	2	(1)	-	4
Equipo de transporte	153	58	(5)	(11)	195
Total depreciación acumulada	<u>313</u>	<u>119</u>	<u>(24)</u>	<u>(10)</u>	<u>398</u>
Inversión neta	<u>\$ 358</u>	<u>\$ 113</u>	<u>\$ (7)</u>	<u>\$ 5</u>	<u>\$ 469</u>

Pasivo por arrendamiento

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los valores en libros de los pasivos por arrendamiento reconocidos y los movimientos durante dichos períodos fueron los siguientes:

	Importe (en millones)
Pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2023	\$ 369
Pasivo de nuevos arrendamientos	231
Bajas	(30)
Salida de efectivo por pagos de arrendamiento	(91)
Efecto en conversión	10
Pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2023	<u>489</u>
Pasivo de nuevos arrendamientos	126
Bajas	(48)
Salida de efectivo por pagos de arrendamiento	(105)
Efecto en conversión	(5)
Pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2024	<u>457</u>
Pasivo de nuevos arrendamientos	175
Bajas	(13)
Salida de efectivo por pagos de arrendamiento	(130)
Efecto en conversión	8
Pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2025	<u>\$ 497</u>
Pasivo por arrendamientos a corto plazo	<u>\$ 128</u>
Pasivo por arrendamientos a largo plazo	<u>\$ 369</u>



El total de los pagos fijos futuros descontados de arrendamientos al 31 de diciembre de cada año, fue el siguiente:

Análisis de vencimientos	(En millones)		
	2025	2024	2023
Un año	\$ 128	\$ 111	\$ 106
Dos años	92	77	73
Tres años	63	52	61
Cuatro años	45	39	44
Cinco años	33	27	32
Más de cinco años	<u>136</u>	<u>151</u>	<u>173</u>
	<u>\$ 497</u>	<u>\$ 457</u>	<u>\$ 489</u>

Los pagos de arrendamiento se reflejan en Actividades de financiamiento en los Estados de Flujos de Efectivo Consolidados.

Los gastos por intereses relacionados con arrendamientos por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 fueron de \$29 millones, \$31 millones y \$20 millones, respectivamente.

15. Adquisiciones de negocios y desincorporaciones:

En los años fiscales 2025, 2024 y 2023, la Compañía no realizó ninguna adquisición que considerara material.

En julio de 2025, el grupo de negocios de Construcción e Infraestructura (“B&I”) de Orbia completó la venta del negocio de Tuberías y Accesorios de Orbia en India (“Wavin India”), que también incluyó la concesión de licencias de las principales tecnologías de gestión del agua de B&I (el “Acuerdo de Licencia”) a Supreme Industries Ltd. (“Supreme”). Esta transacción crea una asociación a largo plazo donde Supreme licenciará exclusivamente las principales tecnologías de gestión del agua de B&I, abordando los desafíos hídricos de India.

Posterior al cierre, Orbia recibió aproximadamente \$33 millones en efectivo en 2025 con un ajuste adicional de capital de trabajo de 1 millón de dólares que se espera recibir en marzo de 2026, desinvertió activos netos por \$100 millones, incluyendo \$32 millones en activos intangibles y \$53 millones en plusvalía que fueron originalmente registrados al adquirir Vectus Industries Limited (“Vectus”) en 2022, y reconoció una pérdida de \$75 millones por la venta, registrada dentro de Pérdida en venta de negocio, neta .

De conformidad con el Acuerdo de Licencia, Orbia recibirá aproximadamente \$17 millones de dólares en tarifas de licencia durante siete años, además de un pago único de 5 millones de dólares por tecnología recién desarrollada. Orbia también recibirá regalías sobre los productos que utilicen tecnologías licenciadas vendidas por Supreme. Los ingresos asociados con las tarifas de licencia anuales se registrarán de manera lineal durante el plazo de siete años de la licencia.

Antes de la desinversión del negocio de tuberías y accesorios, en julio de 2024 Orbia completó una compra y venta con Vectus Polymers Private Limited (“VPPL”) para vender el negocio de productos Vectus Tanks & Households y Sunrise & Gangotri, incluyendo sus sitios de fabricación, a cambio del 33% restante de propiedad en el negocio de Vectus Pipes and Fittings. La transacción resultó en una desinversión de \$40 millones en activos netos, incluyendo \$12 millones en efectivo y equivalentes de efectivo. La opción de venta de Vectus de \$44 millones fue cancelada como resultado de la transacción. La finalización de estas transacciones no tuvo impacto en los ingresos o pérdidas antes de impuestos, ya que se contabilizó como una transacción de capital.



En 2025, la Compañía completó otras desinversiones de negocios y recibió aproximadamente \$20 millones como contraprestación en efectivo, desinvirtió activos netos por \$20 millones y reconoció una ganancia de \$4 millones por venta registrada dentro de Otros ingresos (gastos), neto.

16. Activos intangibles y crédito mercantil

El análisis de activos intangibles y crédito mercantil al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 se muestra a continuación:

Activos intangibles:

	Años de vida útil	2025	2024	2023
		(En millones)		
Carteras de clientes	25	\$ 566	\$ 605	\$ 642
Otros	5 - 7	224	226	268
Uso de marcas	Indefinido / definido	561	586	594
Propiedad Intelectual	10	161	179	197
Acuerdos de no competencia	1-5	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
		<u>\$ 1,513</u>	<u>\$ 1,597</u>	<u>\$ 1,702</u>

Costo	Contratos de no competencia	Carteras de clientes	Uso de marcas (En millones)	Propiedad Intelectual	Otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023 (costo)	\$ 185	\$ 1,248	\$ 622	\$ 391	\$ 481	\$ 2,927
Nuevos desarrollos e inversiones	-	-	-	-	55	55
Bajas	-	-	-	-	(5)	(5)
Efecto de conversión por operaciones en el extranjero	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>(23)</u>	<u>(24)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024 (costo)	185	1,248	621	391	508	2,953
Nuevos desarrollos e inversiones	-	1	-	-	24	25
Bajas y desinversiones	-	-	(44)	-	(34)	(78)
Reclasificaciones ⁽¹⁾	-	36	-	-	(5)	31
Efecto de conversión por operaciones en el extranjero	<u>-</u>	<u>(10)</u>	<u>10</u>	<u>(4)</u>	<u>91</u>	<u>87</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2025 (costo)	<u>\$ 185</u>	<u>\$ 1,275</u>	<u>\$ 587</u>	<u>\$ 387</u>	<u>\$ 584</u>	<u>\$ 3,018</u>



Amortización	Contratos de no competencia	Carteras de clientes	Uso de marcas (En millones)	Propiedad Intelectual	Otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023 (amortización acumulada)	\$ 184	\$ 607	\$ 28	\$ 194	\$ 211	\$ 1,224
Gasto por amortización	-	36	7	18	78	139
Bajas	-	-	-	-	(7)	(7)
Saldos al 31 de diciembre de 2024 (amortización acumulada)	184	643	35	212	282	1,356
Gasto por amortización	-	30	1	16	44	91
Bajas y desinversiones	-	(2)	(13)	(2)	(34)	(51)
Reclasificaciones	-	36	1	-	3	40
Reserva de conversión de moneda extranjera	-	2	2	-	65	69
Saldos al 31 de diciembre de 2025 (amortización acumulada)	<u>\$ 184</u>	<u>\$ 709</u>	<u>\$ 26</u>	<u>\$ 226</u>	<u>\$ 360</u>	<u>\$ 1,505</u>
Saldo neto de los activos al 31 de diciembre de 2025	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 566</u>	<u>\$ 561</u>	<u>\$ 161</u>	<u>\$ 224</u>	<u>\$ 1,513</u>

(1) La Compañía reclasificó determinados activos presentados históricamente en Otros, Propiedad planta y equipo y Activos intangibles para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Crédito mercantil

	2025	2024 (En millones)	2023	UGE
Netafim, Ltd.	\$ 654	\$ 654	\$ 658	Netafim (<i>Precision Agriculture</i>)
Dura-Line Holdings, Inc.	192	192	192	Duraline (<i>Connectivity Solutions</i>)
Mexichem Amanco Holding, S.A. de C.V.	108	108	108	Amanco (<i>Building and Infrastructure</i>)
Wavin B.V.	42	90	101	Wavin (<i>Building and Infrastructure</i>)
Mexichem Resinas Vinílicas, S.A. de C.V.	86	99	99	Primex (MRV) y Polycyd (<i>Polymer solutions</i>)
Mexichem Specialty Compounds, Inc	80	66	66	Alphagary & Bayshore (<i>Polymer solutions</i>)
Mexichem Speciality Resins, Inc.	66	66	66	Polyone (<i>Polymer solutions</i>)
Mexichem Resinas Colombia, S.A.S.	55	55	55	Petco (MRC) (<i>Polymer Solutions</i>)
Fluorita de México, S.A. de C.V.	48	48	46	Flúor Mexico (<i>Fluor & Energy Materials</i>)
VESTO PVC Holding GmbH	28	28	28	Vestolit (<i>Polymer Solutions</i>)
Otros	25	25	28	
Total	<u>\$ 1,384</u>	<u>\$ 1,431</u>	<u>\$ 1,447</u>	
Saldos al inicio del año	\$ 1,431	\$ 1,447	\$ 1,478	
Combinaciones de negocios ⁽¹⁾	-	-	(10)	
Efecto de conversión de moneda extranjera	6	(8)	(21)	
Desinversión (Nota 15)	(53)	(8)	-	
Saldos al final del año	<u>\$ 1,384</u>	<u>\$ 1,431</u>	<u>\$ 1,447</u>	

1) La reducción está relacionada con la finalización de los ajustes de contabilidad de compra de la adquisición del negocio.



Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía realizó su prueba anual de deterioro comparando el valor en libros de cada Unidad Generadora de Efectivo (UGE) con su monto recuperable. El monto recuperable de una UGE es su Valor en Uso (VIU), excepto en circunstancias en las que el valor en libros de una UGE exceda su VIU. En tales casos, el monto recuperable es el mayor entre el Valor Razonable Neto de Costos de Venta (VRNCV) de la UGE y su VIU. No se reconocieron cargos por deterioro del fondo de comercio en el ejercicio 2025 como resultado de este análisis.

A 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía determinó que el importe recuperable de Netafim es su VNPDF, ya que es mayor que su VIU. Los supuestos claves utilizados para calcular el VNPDF de Netafim incluyen la determinación de transacciones de mercado comparables a partir de las cuales se derive un múltiplo de valoración de EBITDA apropiado, así como el costo asumido para disponer de la UGC. Los importes de VIU y VNPDF se determinan como valoraciones de Nivel 3 en la jerarquía de medición del valor razonable, ya que se basan en una combinación de insumos observables, como elementos del costo promedio ponderado de capital utilizado para descontar los flujos de efectivo futuros y transacciones de mercado observables, e insumos no observables, como los flujos de caja proyectados de la UGC y el EBITDA asumido.

17. Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo

La deuda a corto y largo plazo en el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre se integra como sigue:

Resumen de contratos de préstamo en dólares:	2025	2024	2023
		(En millones)	
5.875% Bono Internacional vencimiento 2044 ⁽¹⁾	\$ 750	\$ 750	\$ 750
6.75% Bono Internacional vencimiento 2042 ⁽²⁾	400	400	400
4.00% Bono Internacional vencimiento 2027 ⁽³⁾	-	500	500
5.50% Bono Internacional vencimiento 2048 ⁽³⁾	500	500	500
1.875% Bono Internacional vencimiento 2026 ⁽⁴⁾	-	600	600
2.875% Bono Internacional vencimiento 2031 ⁽⁴⁾	500	500	500
6.80% Bono Internacional vencimiento 2030 ⁽⁵⁾	650	-	-
7.50% Bono Internacional vencimiento 2035 ⁽⁵⁾	450	-	-
SOFR 1M + 1.15% Línea de Crédito Revolvente ⁽⁶⁾	-	-	150
MXN 10.63% Cebures con vencimiento en 2032 ⁽⁷⁾	866	768	921
MXN 28-day TIE + 0.40% Cebures con vencimiento en 2025 ⁽⁸⁾	-	219	263
MXN 11.73% Cebures con vencimiento en 2035 ⁽⁹⁾	168	-	-
MXN TIE F + 0.95% Cebures con vencimiento en 2028 ⁽¹⁰⁾	177	-	-
MXN 28-días TIE + 0.9% Pagaré con vencimiento en 2025 ⁽¹¹⁾	-	99	-
Otros	400	336	344
Deuda total	4,861	4,672	4,928



Resumen de contratos de préstamo en dólares:	2025	2024	2023
	(En millones)		
Menos- Préstamos bancarios y porción circulante de deuda a largo plazo ⁽¹²⁾	(276)	(548)	(466)
Menos- Gastos por colocación de Deuda	(42)	(45)	(42)
Total deuda a largo plazo menos costo de emisión	<u>\$ 4,543</u>	<u>\$ 4,078</u>	<u>\$ 4,420</u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2025, neto de gastos de colocación relativos serán como sigue:

Fechas de vencimiento	Millones de dólares
2026	\$ 276
2027	106
2028	192
2029	3
En adelante	<u>4,242</u>
	<u>\$ 4,819</u>

- (1) El 17 de septiembre de 2014, la Compañía emitió y colocó "Notas Senior" por un monto total de 750 millones de dólares, con un plazo de treinta años, que devengan una tasa anual fija de 5.875%, con vencimiento el 17 de septiembre de 2044.
- (2) El 19 de septiembre de 2012, la Compañía emitió y colocó "Notas Senior" por un monto total de 1,150 millones de dólares, en dos tramos: uno de 750 millones de dólares, con un plazo de diez años y un cupón de tasa fija de 4.875%, y otro de 400 millones de dólares, con un plazo de treinta años y un cupón de tasa fija de 6.75%, con vencimientos el 19 de septiembre de 2023 y el 19 de septiembre de 2042, respectivamente. En septiembre de 2023, el bono del 4.875% fue totalmente amortizado.
- (3) El 4 de octubre de 2017, la Compañía emitió y colocó "Notas Senior" por un monto total de 1,000 millones de dólares en dos tramos, 500 millones de dólares a un plazo de diez años, con vencimiento el 4 de octubre de 2027, y 500 millones de dólares a un plazo de treinta años, con vencimiento el 15 de enero de 2048, los cuales devengaban una tasa fija de 4.0% y 5.50%. En octubre de 2025, el bono del 4.0% fue totalmente reembolsado.
- (4) El 11 de mayo de 2021, la Compañía anunció el cierre exitoso de su primera emisión de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad por un monto de 600 millones de dólares en notas senior con vencimiento en mayo de 2026, con interés a una tasa fija de 1.875%, y 500 millones de dólares en notas senior con vencimiento en mayo de 2031, con interés a una tasa fija de 2.875%. En junio de 2025, el bono del 1.875% fue totalmente reembolsado.
- (5) En mayo de 2025, la Compañía emitió y colocó "Notas Senior" por un monto total de \$1,100 millones de dólares estadounidenses en dos tramos: \$650 millones a un plazo de cinco años con un cupón de tasa fija del 6.80% y otros \$450 millones a un plazo de diez años con una tasa fija del 7.50%. Con vencimientos el 13 de mayo de 2030 y el 13 de mayo de 2035, respectivamente.
- (6) En febrero de 2024 se pagó la totalidad del monto principal pendiente y la línea de crédito fue renovada con nuevos términos financieros por un monto de \$1.4 millones de dólares, con una tasa de SOFR + 1.15% a 1.55%.
- (7) El 8 de diciembre de 2022, la Compañía emitió Cebures a 10 años ("Certificados Bursátiles") por 7,660 millones de pesos mexicanos MXN, con interés semestral a una tasa fija de 10.63%. El principal del préstamo se pagará en un solo pago al vencimiento en noviembre de 2032. En agosto de 2023, la Compañía emitió adicionalmente 7,900 millones de pesos mexicanos MXN bajo los mismos términos que la segunda emisión de 2022.



- (8) El 8 de diciembre de 2022, la Compañía emitió Cebures a 3 años por 2,340 millones de pesos mexicanos MXN, con interés mensual a una tasa variable de TIIE a 28 días + 0.40%. El principal del préstamo se pagará en un solo pago al vencimiento en diciembre de 2025. En agosto de 2023, la Compañía emitió adicionalmente 2,100 millones de pesos mexicanos MXN bajo los mismos términos que la primera emisión de 2022. En abril de 2025, el Cebur “Orbia 22” fue completamente reembolsado.
- (9) El 11 de abril de 2025, la Compañía emitió Cebures a 10 años por \$3,034 millones de pesos mexicanos MXN, con una tasa de interés fija semestral del 11.73%. El principal del préstamo se pagará en un solo plazo al vencimiento en marzo de 2035.
- (10) El 11 de abril de 2025, la Compañía emitió Cebures a 3 años por \$3,190 millones de pesos mexicanos MXN, con una tasa de interés variable mensual de TIIE F + 0.95%. El principal del préstamo se pagará en un solo plazo al vencimiento en abril de 2028.
- (11) En 2024, la Compañía emitió un pagaré por 2,000 millones de pesos mexicanos MXN, con intereses mensuales a una tasa variable promedio de TIIE a 28 días + 0.90%, con un único pago del principal al vencimiento en 2025. En julio de 2025, el pagaré fue totalmente pagado.
- (12) La mayoría de la Porción Corriente de la Deuda a Largo Plazo (< 12 meses) está incluida en los rubros (5) “Facilidad de Crédito Revolviente” y “Otros” en la tabla anterior.

Al 31 de diciembre de 2025, algunos de los contratos de préstamo de la Compañía contienen ciertas cláusulas afirmativas y negativas, incluido el requisito de que la Compañía mantenga su Calificación de Grado de Inversión en su Calificación de Deuda o Calificación de Deuda de -al menos- dos agencias calificadoras. Si se pierde dicha Calificación de Grado de Inversión en su Calificación de Deuda o Calificación de Deuda, el convenio aplicable es mantener un índice de cobertura de intereses consolidado (calculado como EBITDA dividido por Gastos por intereses) superior a 3.0x y mantener un índice de apalancamiento (calculado como Deuda neta dividida por EBITDA) inferior a 3.5x del último día de cada trimestre fiscal. La Compañía cumple con todos sus covenants financieros al 31 de diciembre de 2025.

18. Beneficios a los empleados

Planes de contribución definida

Para las subsidiarias mexicanas, la Compañía realiza aportaciones sobre el salario base de sus trabajadores a un sistema de ahorro para el retiro de contribución definida.

Adicionalmente, la Compañía ha establecido un plan de ahorro para sus empleados en Estados Unidos que está diseñado para calificar bajo la Sección 401(k) del Internal Revenue Code (Código de Rentas Internas de los Estados Unidos). A los empleados elegibles se les permite contribuir a este plan a través de deducciones de nómina dentro de los límites legales y del plan y la Compañía iguala las contribuciones de dichos empleados hasta cierto límite.

Los empleados de algunas subsidiarias tienen un plan de beneficios al retiro administrado por los gobiernos locales. Para financiar estos planes, las subsidiarias están obligadas a aportar un porcentaje específico de la remuneración del empleado al esquema de beneficios al retiro. La única obligación legal de la Compañía respecto a estos planes es realizar las contribuciones especificadas.

Planes de beneficios complementarios

La Compañía tiene obligaciones no financiadas que comprenden premios de servicio y compromisos de jubilación que califican como otros planes de beneficios para empleados a largo plazo en: Países Bajos, Bélgica, Alemania, Dinamarca, Francia, Irlanda, Polonia, Italia y Turquía. Como es habitual en este tipo de planes, los otros planes de beneficios de la Compañía no están financiados y por lo tanto no tienen activos del plan. La Compañía financia dichos planes a medida que vencen las reclamaciones o los pagos.



Planes de beneficios definidos

La Compañía gestiona planes de pensión de beneficios definidos en distintas jurisdicciones con base en la remuneración pensionable y la antigüedad de servicio del empleado. La mayoría de los planes están financiados externamente. Los activos del plan se mantienen en fideicomisos, fundaciones o entidades similares, que se rigen por las normas y prácticas locales de cada país, según la naturaleza de la relación entre la Compañía y los respectivos fideicomisos (o sus equivalentes). La Compañía no cuenta con ningún plan médico posterior al retiro.

Los planes de beneficios definidos más significativos de la Compañía se encuentran en México, Reino Unido y Alemania para los periodos presentados.

De acuerdo con los planes en México, los empleados calificados que tengan diez o más años de servicio tienen derecho a los beneficios gubernamentales de retiro al cumplir la edad de retiro (65 años). Los empleados con diez o más años de servicio en la Compañía, también cuentan con la opción de retirarse anticipadamente cuando la suma de años trabajados más su edad sea 55 años. Además, un plan mexicano de prima de antigüedad paga una prestación única equivalente a 12 días de salario integrado por cada año trabajado en función del último salario mensual del empleado, que tiene un tope máximo de dos veces el valor legal de la UMA vigente.

Las subsidiarias de Orbia en el Reino Unido tienen tres planes de pensiones de beneficio definido: el Wavin Plastics Pension Plan (Plan Wavin), el Hepworth Building Products Pension Plan (Plan Hepworth) y el Wavin Limited Unfunded Pension Plan (Plan Wavin Limited). Estos planes están cerrados a nuevos participantes. En el Reino Unido, todos los derechos de pensión de los miembros diferidos y pensionados se incrementan anualmente de manera incondicional.

Anteriormente, tanto el Plan Wavin como el Plan Hepworth se encontraban en una posición deficitaria, lo que llevó a un acuerdo para que la Compañía realizara contribuciones para cubrir el déficit entre 2022 y 2026. Sin embargo, el Plan Wavin ahora tiene un superávit, mientras que el Plan Hepworth sigue en déficit. Se espera que ambos planes alcancen una posición de superávit para 2027 a través del crecimiento proyectado. Como resultado, las contribuciones anuales al Plan Wavin han cesado y, en su lugar, se pagará un monto nominal de GBP 0.8 millones por año en una cuenta de escrow.

Los empleados calificados contratados en Vestolit Alemania antes de 1999 acumulan o reciben beneficios bajo un Plan de Pensiones de Beneficio Definido.

Los empleados contratados a partir de 1999 están cubiertos bajo esquemas de Contribución Definida, con una disposición que garantiza un rendimiento sobre los activos.

Riesgos asociados con los planes de beneficios definidos de la Compañía

Los planes de beneficio definido normalmente exponen a la Compañía a riesgos actuariales como: riesgo de inversión, de tipo de interés, de longevidad y de salario.

Riesgo de inversión

El valor presente de la obligación por beneficios definidos se calcula utilizando una tasa de descuento determinada en función de los rendimientos de los bonos gubernamentales; si el rendimiento de los activos del plan es inferior a esta tasa, se generará un déficit en el plan. Actualmente, el plan mantiene una inversión relativamente equilibrada entre valores de renta variable e instrumentos de deuda. Debido a la naturaleza a largo plazo de las obligaciones del plan, parte de la estrategia de inversión consiste en mantener una duración de la cartera de activos similar a la duración de las obligaciones.



<i>Riesgo de tasa de interés</i>	Una disminución en la tasa de interés de los bonos aumentará la obligación del plan; sin embargo, esto podría compensarse parcialmente con el rendimiento de la estrategia de inversión del plan.
<i>Riesgo de mortalidad</i>	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en función de la mejor estimación de la mortalidad de los participantes del plan, tanto durante como después de su empleo. Un aumento de la esperanza de vida de los participantes del plan aumentará la obligación del del beneficio definido.
<i>Riesgo salarial / Inflación</i>	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en base a los salarios futuros de los participantes del plan. Por lo tanto, un aumento en el salario de los participantes del plan aumentará la obligación del plan. Ciertos planes de pensión están cerrados para generar beneficios futuros, por lo que el riesgo salarial ya no existe y es remplazado por un riesgo de inflación.

El importe incluido en los estados Consolidados de Posición Financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a sus planes de beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 es el siguiente:

	2025	2024 (En millones)	2023
Valor presente de la obligación por beneficios definidos fondeados	\$ (360)	\$ (333)	\$ (381)
Valor razonable de los activos del plan	<u>276</u>	<u>261</u>	<u>295</u>
Pasivo neto generado por la obligación por beneficios definidos	(84)	(72)	(86)
Pagos basados en acciones y otros beneficios	<u>(44)</u>	<u>(20)</u>	<u>(14)</u>
	(128)	(92)	(100)
Activo por beneficio a los empleados	<u>(20)</u>	<u>(38)</u>	<u>(39)</u>
Pasivo a largo plazo por beneficio a los empleados	<u>\$ (148)</u>	<u>\$ (130)</u>	<u>\$ (139)</u>

El pasivo neto de 2025 disminuyó en comparación con 2024, principalmente como resultado de movimientos favorables en los rendimientos de los bonos, lo que aumentó la tasa de descuento y disminuyó el valor asignado a las obligaciones del plan.

	Diciembre 31, 2025 (En millones)					
	Polymer Solutions	Fluor & Energy Materials	Building and Infrastructure	Precision Agriculture	Compañía Controladora	Consolidado
Valor presente de la obligación por beneficios definidos fondeados	<u>\$ (96)</u>	<u>\$ (8)</u>	<u>\$ (246)</u>	<u>\$ (7)</u>	<u>\$ (3)</u>	<u>\$ (360)</u>
Valor razonable de los activos del plan	<u>\$ 25</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 250</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 276</u>



	Diciembre 31, 2024 (En millones)					
	Polymer Solutions	Fluor & Energy Materials	Building and Infrastructure	Precision Agriculture	Compañía Controladora	Consolidado
Valor presente de la obligación por beneficios definidos fondeados	\$ (85)	\$ (6)	\$ (234)	\$ (5)	\$ (3)	\$ (333)
Valor razonable de los activos del plan	\$ 19	\$ -	\$ 241	\$ 1	\$ -	\$ 261
	Diciembre 31, 2023 (En millones)					
	Polymer Solutions	Fluor & Energy Materials	Building and Infrastructure	Precision Agriculture	Compañía Controladora	Consolidado
Valor presente de la obligación por beneficios definidos fondeados	\$ (96)	\$ (6)	\$ (270)	\$ (4)	\$ (5)	\$ (381)
Valor razonable de los activos del plan	\$ 24	\$ -	\$ 270	\$ 1	\$ -	\$ 295

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023:

	2025	2024	2023
	(En millones)		
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	\$ 333	\$ 381	\$ 374
Costo laboral del servicio actual	5	4	4
Costo por intereses	19	17	18
Pérdidas/(ganancias) actuariales que surgen de los cambios en supuestos demográficos	-	(5)	(7)
Pérdidas/(ganancias) actuariales que surgen de los cambios en supuestos financieros	(8)	(26)	13
(Ganancias)/pérdidas actuariales que surgen de ajustes pasados	8	-	4
Cambios en el efecto del techo del activo	1	(4)	-
Diferencias en tipo de cambio aplicable en planes valuados en moneda distinta a la moneda de presentación de la Compañía	29	(17)	(4)
Beneficios pagados	(27)	(17)	(21)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	\$ 360	\$ 333	\$ 381



Cambios en el valor presente de los activos del plan en el periodo:

	2025	2024 (En millones)	2023
Saldo inicial de los activos del plan a valor razonable	\$ 261	\$ 295	\$ 271
Ingreso por intereses	16	14	13
Retorno de los activos del plan (sin incluir cantidades consideradas en el ingreso por interés neto)	(6)	(32)	7
Contribuciones efectuadas por el empleador	-	9	12
Diferencias en tipo de cambio de planes de operaciones extranjeras	22	(10)	4
Beneficios pagados	(16)	(13)	(11)
Costos administrativos	(1)	(2)	(1)
Saldo final de los activos del plan a valor razonable	<u>\$ 276</u>	<u>\$ 261</u>	<u>\$ 295</u>

Los principales supuestos utilizados en la valuación actuarial son como promedio ponderado los siguientes:

	2025	2024	2023
Tasa de descuento	5.43%	5.31%	4.67%
Tasa de incremento salarial esperado	1.24%	1.11%	1.05%
Rendimiento esperado de los activos del plan	5.81%	5.69%	1.85%

En 2025, si la tasa de descuento fuera 10 puntos base mayor/(menor), la obligación por beneficios definidos habría disminuido/(aumentado) en \$4 millones aproximadamente, con todos los demás supuestos permaneciendo constantes.

En el análisis de sensibilidad descrito anteriormente, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula utilizando el método de crédito unitario proyectado al final del período sobre el que se informa, que es el mismo método que se aplica para calcular el pasivo por las obligaciones por beneficios definidos reconocido en los Estados Consolidados de Resultados. No hubo cambios en los métodos ni supuestos considerados en los análisis de sensibilidad de años anteriores.

El valor razonable de los activos del plan al final del periodo del que se reporta por categoría, son como sigue:

	2025	2024 (En millones)	2023
Inversiones de capital	\$ 9	\$ -	\$ 16
Inversiones de deuda e instrumentos de deuda	267	261	279
Inversiones en fondos y otras	-	-	-
Total	<u>\$ 276</u>	<u>\$ 261</u>	<u>\$ 295</u>

El valor razonable de las inversiones de capital y deuda se determina en cotizaciones en mercados activos.

Cada año se prepara un análisis de correspondencia de activos y pasivos, para analizar el resultado de la estrategia de las políticas de inversión de la Compañía en términos de perfiles de riesgo y rendimiento. Las políticas de inversión y su contribución se integran dentro de este estudio. La política de inversión del Fondo es la siguiente:



La combinación de activos se basa en un rango entre 30-80% de deuda local y 20-70% de instrumentos de capital.

No ha habido cambios en el proceso seguido por la Compañía para administrar sus riesgos respecto de períodos anteriores.

Las principales categorías de los activos del plan, y la tasa de rendimiento esperada para cada categoría al final del periodo sobre el que se informa, son:

	2025	Rendimiento esperado 2024	2023
Instrumentos de capital	0.19%	0.00%	0.10%
Instrumentos de deuda	<u>5.62%</u>	<u>5.69%</u>	<u>1.75%</u>
Rendimiento promedio ponderado esperado	<u>5.81%</u>	<u>5.69%</u>	<u>1.85%</u>

La tasa general de rendimiento representa un promedio ponderado de los rendimientos esperados de las distintas categorías de activos del plan. La evaluación de la administración sobre los rendimientos esperados por parte de la Compañía se basa en las tendencias históricas de rendimiento y en las predicciones de los analistas para los mercados extrabursátiles durante la vida de la obligación correspondiente.

Los montos reconocidos en los Estados consolidados de otros resultados integrales de la Compañía por sus planes de beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 son los siguientes:

	2025	2024 (En millones)	2023
Costo del servicio:			
Costo laboral del servicio actual	\$ 4	\$ 4	\$ 6
Costo de servicios pasados y (ganancias)/pérdidas por liquidaciones	1	1	1
Gastos por interés, neto	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>4</u>
Partidas del costo por beneficios definidos en resultados			
Costo del servicio:	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 11</u>
Remediación del pasivo por beneficios definidos neto:			
Retorno sobre los activos del plan (sin incluir cantidades consideradas en el gasto por interés)	\$ 6	\$ 32	\$ (7)
Pérdidas/(ganancias) actuariales que surgen de los cambios en supuestos demográficos	-	(5)	(7)
Pérdidas/(ganancias) actuariales que surgen de los cambios en supuestos financieros	(8)	(26)	13
Pérdidas/(ganancias) actuariales que surgen de ajustes pasados	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>4</u>
Partidas de las (ganancias) costos por beneficios definidos reconocidos en otros resultados integrales	<u>6</u>	<u>1</u>	<u>3</u>
Total	<u>\$ 14</u>	<u>\$ 9</u>	<u>\$ 14</u>



El costo de servicio del año en curso y los costos de servicios pasados, así como las (ganancias)/pérdidas por liquidaciones, se registran en Costo de ventas, Gastos de administración, venta y desarrollo o Gastos de administración en los Estados Consolidados de Resultados.

La nueva valuación de la obligación neta por prestaciones definidas se incluye en Otros Resultados Integrales.

Se espera que las contribuciones a los planes de beneficios definidos en 2026 sean de \$0.5 millones. Al 31 de diciembre de 2025, la duración promedio de la obligación por beneficios definidos al final del periodo de información es de 7 años. El análisis de vencimiento esperado de los planes de beneficios definidos no descontados al 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

Fecha de vencimiento	Millones de dólares
Menos de un año	\$ 25
1-2 años	24
2-5 años	74
Over 5 años	<u>459</u>
Total	<u>\$ 582</u>

19. Provisiones

Los importes en libros y movimientos de las reservas de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 fueron como sigue:

	Legales	Reestructuraciones	Garantías (En millones)	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 29	\$ 14	\$ 6	\$ 6	\$ 55
Cargo (crédito) a resultados	3	23	1	5	32
Aplicaciones	(4)	(24)	(1)	(1)	(30)
Adquisición de negocios	8	-	-	-	8
Efectos de conversión	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	36	13	6	10	65
Cargo (crédito) a resultados	41	23	-	-	64
Aplicaciones	(46)	(5)	(1)	-	(52)
Reclasificaciones	12	-	-	-	12
Efectos de conversión	<u>(3)</u>	<u>(4)</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>(8)</u>



	Legales	Reestructuraciones	Garantías (En millones)	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2024	40	27	5	9	81
Cargo (crédito) a resultados	19	46	-	(1)	64
Aplicaciones	(39)	(35)	-	(1)	(75)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Efectos de conversión	<u>1</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u>\$ 21</u>	<u>\$ 37</u>	<u>\$ 5</u>	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 71</u>

A continuación, se presenta la descripción de cada provisión:

Legales - Las provisiones legales de la Compañía consisten en causas pendientes y sus costos legales relacionados que la Compañía ha considerado como probable de pago y cuyo importe puede estimarse con fiabilidad. Ninguna actividad ni los importes generados por dichos asuntos son significativos para los Estados Financieros Consolidados de la Compañía en los períodos presentados. La mayoría de las salidas estimadas de efectivo relacionadas con las provisiones legales se espera que sean de uno a cinco años. Por favor consultar Nota 27 para más información sobre las contingencias legales.

Reestructuraciones - Las provisiones de reestructuración de la Compañía están relacionadas con las acciones emprendidas en diferentes locaciones de Orbia. Los saldos de las provisiones de reestructuración al final de cada periodo se componen principalmente de los costes de indemnización asociados a los planes. Normalmente, se espera que los importes de las provisiones pendientes de pago se abonen en el plazo de uno a dos años desde la fecha de inicio del plan. Ninguna de las acciones del plan emprendidas en ninguno de los periodos presentados fue significativa para los estados financieros consolidados de la Compañía.

Garantías - La provisión para garantías de la Compañía se deben principalmente a las garantías proporcionadas en el negocio de Building and Infrastructure. Orbia calcula su provisión para garantías basándose tanto en los datos históricos de reclamaciones como en las reclamaciones pendientes que se espera que se produzcan en un plazo de uno a cinco años. Ninguna reclamación de garantía individual ni las reservas son significativas para los estados financieros consolidados de la Sociedad.

Otras provisiones - Otras provisiones representan diversas obligaciones que se han producido en el curso normal de los negocios. Ninguna de estas partidas se considera significativa para los Estados Financieros Consolidados de la Compañía.

20. Participación no controladora

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 la Compañía tenía una participación no controladora en las siguientes entidades:

	Porcentaje			Participación no controladora		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
					(En millones)	
Ingeside Ethylene LLC	50%	50%	50%	\$ 447	\$ 481	\$ 510
Netafim Ltd	20%	20%	20%	30	32	46
Shakun Polymers Private Limited	45%	45%	45%	44	39	34
MPC Poland	49%	49%	49%	15	15	14
All others				<u>(26)</u>	<u>(20)</u>	<u>-</u>
Total				<u>\$ 510</u>	<u>\$ 547</u>	<u>\$ 604</u>



21. Utilidad básica y diluida por acción

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 fue como sigue:

	2025	2024 (En millones)	2023
Total acciones al inicio del año	\$ 1,968	\$ 1,968	\$ 2,010
Menos promedio ponderado de acciones recompradas	<u>(56)</u>	<u>(58)</u>	<u>(98)</u>
Promedio ponderados de acciones ordinarias	1,912	1,910	1,912
Utilidad mayoritaria - en dólares	<u>\$ (457)</u>	<u>\$ 145</u>	<u>\$ 65</u>
Utilidad total básica y diluida por acción en dólares ⁽¹⁾	<u>\$ (0.24)</u>	<u>\$ 0.08</u>	<u>\$ 0.03</u>

(1) Debido a la cantidad irrelevante de instrumentos potencialmente dilusivos que están en circulación para cada uno de los tres ejercicios cerrados a 31 de diciembre, los beneficios diluidos por acción son los mismos que los beneficios básicos por acción.

22. Capital contable

Capital contribuido:

Al 31 de diciembre 2025, el capital social de la Compañía era de 1,968,000,000 acciones.

El capital social fijo de la Compañía está compuesto por acciones nominativas Clase I sin derecho de retiro. El capital social variable de la Compañía está compuesto por acciones nominativas Clase II, sin valor nominal y no podrá exceder diez veces el capital social fijo mínimo.

A continuación, se muestra el análisis de la estructura de capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, como se detalla a continuación:

	Número de acciones	Importe (En millones)
Capital Social suscrito		
Clase I	308,178,735	\$ 37
Clase II	<u>1,659,821,265</u>	<u>219</u>
	<u>1,968,000,000</u>	<u>\$ 256</u>

Reserva para adquisición de acciones propias:

El 2 de abril de 2025, los accionistas de la Compañía aprobaron un programa de recompra de acciones por un monto de hasta \$1,325 millones de dólares hasta la próxima junta de accionistas. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía realizó recompras de acciones que totalizaron \$2 millones, \$5 millones y \$8 millones de dólares, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, las acciones en tesorería de la Compañía en reservas acumuladas en los Estados Consolidados de Situación Financiera ascienden a \$1,325 millones, \$1,179 millones y \$1,239 millones de dólares, respectivamente, y la Compañía poseía 54 millones, 61 millones y 104 millones de sus propias acciones, respectivamente.



Capital Ganado:

El 9 de abril de 2024, los accionistas de la Compañía aprobaron el pago de un dividendo en efectivo de \$160 millones aplicados a las utilidades retenidas y la cuenta de utilidades fiscales netas (CUFIN, por sus siglas en español). Estos dividendos fueron distribuidos a los titulares de las acciones en circulación en cada fecha de pago durante 2024, menos el monto correspondiente a las acciones del programa de recompra de acciones.

El 30 de marzo de 2023, los accionistas de la Compañía aprobaron el pago de un dividendo en efectivo de \$240 millones aplicados a las utilidades retenidas y la cuenta de utilidades fiscales netas (CUFIN). Estos dividendos fueron distribuidos a los titulares de las acciones en circulación en cada fecha de pago durante 2023, menos el monto correspondiente a las acciones del programa de recompra de acciones.

La distribución del capital contable, Excepto por las utilidades distribuidas de la Cuenta de Capital de Aportación Actualizada (CUCA) y del saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), los dividendos están sujetos al pago del impuesto sobre la renta corporativo a la tasa vigente en el momento de la distribución. El impuesto sobre la renta pagado por los dividendos puede ser acreditado contra el impuesto sobre la renta a pagar (ya sea anual o en pagos provisionales) en el año en que se efectúe el pago o en cualquiera de los dos años inmediatos posteriores.

Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal estatutaria. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles de México, la Compañía está obligada a destinar al menos el 5% de la utilidad neta de cada ejercicio para incrementar la reserva legal. Esta práctica debe continuar cada año hasta que la reserva legal alcance el 20% del capital social de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2025, la reserva representa el 20% del capital social nominal y su saldo asciende a \$51 millones. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la reserva también representaba el 20% del capital social nominal, con un saldo de \$51 millones.

Los dividendos pagados provenientes de utilidades generadas a personas físicas residentes en México y a residentes en el extranjero, están sujetos a un ISR adicional de hasta el 10%, el cual deberá ser retenido por la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía tenía \$4,289 millones, \$3,667 millones y \$4,223 millones en la cuenta de Capital de aportación (CUCA) y \$842 millones, \$658 millones y \$749 millones en la Cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), respectivamente.

23. Pagos basados en acciones

La Compañía ha establecido un Plan de Incentivos a Largo Plazo (LTIP por sus siglas en inglés *Long-Term Incentive Plan*) para ciertos ejecutivos para alinear su compensación con los intereses de los accionistas. Según el plan, la Compañía otorga anualmente unidades de acciones restringidas (RSU por sus siglas en inglés *Restricted Stock units*) y unidades de acciones de rendimiento (PSU por sus siglas en inglés *Performance Share units*) a los participantes del plan. Las RSU y las PSU están sujetas a un período de consolidación y rendimiento de tres años, siempre que el participante esté empleado activamente por la Compañía en el momento de la concesión. Las PSU también están sujetas a adquisición total y el pago por desempeño se basa en el logro de los objetivos de desempeño financiero de la Compañía. Las RSU son elegibles para recibir dividendos declarados por la Compañía, pero no tienen derecho a voto. La Compañía contabiliza los pagos basados en acciones de acuerdo con la IFRS 2 *Pagos basados en acciones*.



De conformidad con este plan, en 2016, la Compañía comenzó a emitir anualmente acciones fantasma a ciertos ejecutivos y otros empleados. Las adjudicaciones de acciones fantasma requieren que la Compañía pague el valor intrínseco de la adjudicación al empleado en la fecha de ejercicio. Las adjudicaciones de acciones fantasma adquiridas no tienen fecha de vencimiento y pueden ejercerse a discreción del empleado durante la duración de su empleo con la Compañía. El gasto de compensación basado en acciones para adjudicaciones de acciones fantasma se determina con base en el valor razonable de la fecha de concesión y se ajusta por las fluctuaciones en el valor razonable de cada período. El valor razonable se determina con base en el precio de las acciones de la Compañía y estos premios se registran como pasivos en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

En 2021, la Compañía comenzó a emitir premios liquidados en acciones a los participantes del plan. No se pagará efectivo en el momento de la concesión o adquisición de estos premios. El destinatario no paga ni debe pagar ninguna cantidad al recibir o adquirir la adjudicación. El gasto de compensación basado en acciones para adjudicaciones liquidadas con instrumentos de capital se determina con base en el valor razonable en la fecha de concesión. El valor razonable se determina con base en el precio de las acciones de la Compañía. El costo se reconoce en gastos, junto con el correspondiente aumento en el capital, durante el período en el que se cumplen las condiciones del servicio o desempeño.

La Compañía emite tanto acciones fantasmas como premios PSU liquidados con acciones. La condición de desempeño está vinculada a que la empresa alcance objetivos internos de desempeño financiero y operativo. La probabilidad de cumplir estos objetivos de desempeño se evalúa en cada período de presentación de informes financieros y el gasto se ajusta en consecuencia.

Cuando se modifican los términos de una adjudicación, el gasto mínimo reconocido es el valor razonable en la fecha de concesión de la adjudicación no modificada, siempre que se cumplan los términos originales de adquisición de derechos de la adjudicación. Los gastos adicionales, medidos en la fecha de la modificación, se reconocen por cualquier modificación que aumente el valor razonable total de la transacción de pagos basados en acciones o que de otro modo sea beneficiosa para el empleado. No hubo modificaciones del LTIP en 2025, 2024 y 2023.

Cuando una adjudicación es cancelada por la Compañía o por el empleado, cualquier elemento restante del valor razonable de la adjudicación se registra inmediatamente en resultados.

Los gastos totales derivados de las transacciones de compensación basada en acciones de la Compañía reconocidos en resultados durante el período fueron los siguientes:

	2025	2024	2023
	(En millones)		
Gastos derivados de las adjudicaciones de acciones fantasma	\$ (5)	\$ 3	\$ 5
Gasto originado por Premios Clasificados como Patrimonio	<u>24</u>	<u>14</u>	<u>30</u>
	<u>\$ 19</u>	<u>\$ 17</u>	<u>\$ 35</u>

Acciones fantasma:

Los gastos totales derivados de las transacciones de compensación basada en acciones de la Compañía reconocidos en resultados durante el período fueron los siguientes:



	2025		2024		2023	
	Número de acciones (1)	Precio de ejercicio promedio ponderado (2)	Número de acciones (1)	Precio de ejercicio promedio ponderado (2)	Número de acciones (1)	Precio de ejercicio promedio ponderado (2)
Saldo pendiente a 1 de enero	3,345,038	\$ 1.85	3,787,504	\$ 2.22	6,501,863	\$ 1.77
Concedidas	2,578,431	0.72	867,590	1.64	859,491	2.16
Ejercidas	(450,923)	2.02	(1,124,366)	2.03	(3,239,934)	2.20
Canceladas	(40,514)	1.74	(185,690)	1.82	(333,916)	2.01
Saldo pendiente y ejercitable a 31 de diciembre	<u>5,432,032</u>	<u>1.36</u>	<u>3,345,038</u>	<u>1.85</u>	<u>3,787,504</u>	<u>2.22</u>
Acciones devengadas y ejercitables a 31 de diciembre	<u>2,365,859</u>	<u>\$ 1.88</u>	<u>2,004,402</u>	<u>\$ 1.93</u>	<u>2,553,489</u>	<u>\$ 2.09</u>

(1) El número otorgado representa la cantidad de acciones sobre las cuales se determinará la liquidación en efectivo, sujeto a un período de servicio de tres años.

(2) El valor razonable se determinó con base en el precio de la acción en la fecha de concesión y el tipo de cambio al 31 de diciembre.

La siguiente tabla muestra la actividad de las PSU fantasma para el año terminado el 31 de diciembre de 2025:

	2025		2024		2023	
	Número de acciones (1)	Precio de ejercicio promedio ponderado (2)	Número de acciones (1)	Precio de ejercicio promedio ponderado (2)	Número de acciones (1)	Precio de ejercicio promedio ponderado (2)
Saldo pendiente a 1 de enero	3,066,876	\$ 1.83	5,658,585	\$ 2.22	14,430,850	\$ 1.77
Concedidas	160,709	0.72	66,282	1.81	22,167	2.17
Ejercidas	(239,227)	1.53	(2,616,738)	1.63	(8,616,408)	2.20
Canceladas	(220,758)	1.33	(41,253)	2.32	(178,024)	2.14
Saldo pendiente y ejercitable a 31 de diciembre	<u>2,767,600</u>	<u>1.66</u>	<u>3,066,876</u>	<u>1.83</u>	<u>5,658,585</u>	<u>2.22</u>
Acciones devengadas y ejercitables a 31 de diciembre	<u>2,585,278</u>	<u>\$ 1.72</u>	<u>3,045,263</u>	<u>\$ 1.83</u>	<u>5,575,300</u>	<u>\$ 1.89</u>

(1) El número otorgado representa la cantidad de acciones sobre las cuales se determinará la liquidación en efectivo, sujeto a un período de servicio de tres años.

(2) El valor razonable se determinó con base en el precio de la acción en la fecha de concesión y el tipo de cambio al 31 de diciembre.



El importe en libros del pasivo relacionado con las acciones fantasma al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 fue de \$7 millones de dólares, \$9 millones de dólares y \$20 millones de dólares, respectivamente. El valor intrínseco total relacionado con las acciones fantasma que estaban consolidados y eran ejercitables al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 fue de \$4 millones de dólares, \$7 millones de dólares y \$18 millones de dólares, respectivamente.

Patrimonio:

La siguiente tabla muestra la actividad de RSU clasificada como patrimonio para el año finalizado el 31 de diciembre de 2025:

	2025		2024		2023	
	Número de acciones (1)	Precio de ejercicio promedio ponderado (2)	Número de acciones (1)	Precio de ejercicio promedio ponderado (2)	Número de acciones (1)	Precio de ejercicio promedio ponderado (2)
Saldo pendiente a 1 de enero	25,583,208	\$ 1.86	22,247,434	\$ 2.24	15,852,858	\$ 2.50
Concedidas	37,536,202	0.72	15,210,374	1.75	13,912,633	2.05
Adquiridas	(10,985,736)	1.86	(9,783,588)	2.19	(6,217,450)	2.50
Canceladas	<u>(3,468,120)</u>	<u>1.41</u>	<u>(2,091,012)</u>	<u>1.98</u>	<u>(1,300,607)</u>	<u>2.42</u>
Saldo final a 31 de diciembre	<u>48,665,554</u>	<u>\$ 0.98</u>	<u>25,583,208</u>	<u>\$ 1.85</u>	<u>22,247,434</u>	<u>\$ 2.24</u>

- (1) El número otorgado representa la cantidad de acciones sobre las cuales se determinará la liquidación en efectivo, sujeto a un período de servicio de tres años.
- (2) El valor razonable se determinó con base en el precio de la acción en la fecha de concesión y el tipo de cambio al 31 de diciembre.

La siguiente tabla muestra la actividad de las PSU clasificadas como acciones para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025:

	2025		2024		2023	
	Número de acciones (1)	Valor Razonable promedio ponderado en la fecha de concesión (2)	Número de acciones (1)	Valor Razonable promedio ponderado en la fecha de concesión (2)	Número de acciones (1)	Valor Razonable promedio ponderado en la fecha de concesión (2)
Saldo pendiente a 1 de enero	13,998,357	\$ 2.04	11,384,555	\$ 2.22	7,506,475	\$ 2.50
Concedidas	15,461,880	0.72	7,595,156	1.76	4,688,081	2.04
Adquiridas	-	-	(4,619,424)	2.72	(27,429)	2.48
Canceladas	<u>(4,471,632)</u>	<u>1.88</u>	<u>(361,930)</u>	<u>2.19</u>	<u>(782,572)</u>	<u>2.48</u>
Saldo final a 31 de diciembre	<u>24,988,605</u>	<u>\$ 1.16</u>	<u>13,998,357</u>	<u>\$ 2.04</u>	<u>11,384,555</u>	<u>\$ 2.33</u>

A 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, el coste total amortizado de las adjudicaciones clasificadas como acciones ascendía a \$27 millones, \$36 millones y \$66 millones de dólares, respectivamente.



24. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía reconoció ingresos de \$3 millones, \$5 millones y \$5 millones provenientes de partes relacionadas por los años terminados en 2025, 2024 y 2023, respectivamente, y gastos con partes relacionadas de \$3 millones, \$4 millones y \$5 millones por los años terminados en 2025, 2024 y 2023. Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas en 2025, 2024 y 2023 no fueron significativos.

Los beneficios pagados a miembros clave de la administración durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 fueron los siguientes:

	2025	2024 (En millones)	2023
Beneficios a corto y largo plazo	\$ 19	\$ 19	\$ 20
Beneficios por terminación	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
	<u>\$ 19</u>	<u>\$ 19</u>	<u>\$ 22</u>

25. Costo de ventas y gastos operacionales

A continuación el desglose de los gastos de la Compañía para los 2025, 2024 y 2023:

a. Costo de ventas

	2025	2024 (En millones)	2023
Materia prima y otros consumibles	\$ 3,652	\$ 3,578	\$ 4,116
Costo laboral	837	722	620
Gasto de manufactura	600	555	402
Fletes	435	450	454
Depreciación	<u>469</u>	<u>453</u>	<u>440</u>
	<u>\$ 5,993</u>	<u>\$ 5,758</u>	<u>\$ 6,032</u>

b. Gastos de venta y Desarrollo

	2025	2024 (En millones)	2023
Sueldos, salarios, otros y gastos de viaje	\$ 358	\$ 361	\$ 370
Servicios externos	72	69	73
Publicidad y mercadeo	34	32	33
Depreciación	32	30	23
Comisiones sobre ventas	30	23	32
Amortización	28	30	28
Seguros	6	6	6
Reparación y mantenimiento	5	8	8
Arrendamiento	5	13	12
Estimación para pérdidas crediticias	4	4	4
Impuesto y derechos	2	2	3
Otros	<u>16</u>	<u>25</u>	<u>30</u>
	<u>\$ 592</u>	<u>\$ 603</u>	<u>\$ 622</u>



c. **Gastos de administración**

	2025	2024 (En millones)	2023
Sueldos, salarios y otros beneficios	\$ 285	\$ 303	\$ 344
Servicios externos	133	132	156
Amortización	99	97	93
Depreciación	21	25	24
Seguros	21	18	17
Impuestos y derechos	18	17	16
Reparación y mantenimiento	7	6	6
Arrendamiento	5	6	8
Servicios administrativos de partes relacionadas	-	1	1
Otros	<u>50</u>	<u>37</u>	<u>16</u>
	<u>\$ 639</u>	<u>\$ 642</u>	<u>\$ 681</u>

d. **Otros (ingresos) gastos, neto:**

	2025	2024 (millones)	2023
Gastos:			
Provisiones legales	\$ 19	\$ 39	\$ 4
Impuestos extraordinarios	3	1	11
Pérdida en venta de activo fijo, neta	-	-	5
Reclamaciones de seguros	-	4	1
Donaciones	3	2	1
Depreciación Acelerada	-	24	-
Deterioro de activo	-	2	8
Reestructura	46	17	3
Otros	<u>33</u>	<u>21</u>	<u>5</u>
	104	110	38
Ingresos:			
Ganancia por venta de materiales de desecho	(2)	(2)	(2)
Ganancia en venta de activo fijo, neta	(15)	(4)	-
Recuperación de impuestos	(4)	(9)	(4)
Recuperación de seguros	(27)	(2)	(1)
Inversiones	(12)	-	-
Ingreso por licencias	(2)	-	-
Otros	<u>(21)</u>	<u>(26)</u>	<u>(11)</u>
	<u>(83)</u>	<u>(43)</u>	<u>(18)</u>
Otros gastos, neto	<u>\$ 21</u>	<u>\$ 67</u>	<u>\$ 20</u>



26. Impuestos a la utilidad

ISR

En México la Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta en México a una tasa legal del impuesto sobre la renta corporativo del 30% para los ejercicios fiscales 2025, 2024 y 2023, y se espera que permanezca igual en los años siguientes.

A partir de la Reforma Fiscal de 2014 en México, se eliminó el régimen de consolidación fiscal. Como resultado de la desconsolidación, la Compañía está obligada a remitir el impuesto sobre la renta que anteriormente se difería durante un período de diez años. La Compañía realizó el pago diferido final de \$1 millón en 2023.

Posteriormente a los cambios en el régimen de consolidación fiscal, la Ley del Impuesto sobre la Renta de México (LISR) estableció un régimen alternativo de consolidación fiscal que permite a las empresas optar por pagar el impuesto sobre la renta bajo un régimen de incorporación fiscal. Este nuevo régimen de incorporación fiscal permite a las empresas beneficiarse de un diferimiento de tres años en el pago del impuesto sobre la renta, ajustado por inflación.

La Compañía y sus subsidiarias en México optaron por adherirse a este nuevo régimen, por lo que han determinado el ISR del ejercicio 2025, 2024 y 2023 de manera conjunta. El pasivo relacionado con el ISR diferido del régimen de integración se presenta en el renglón de Impuesto sobre la renta dentro del pasivo no circulante, dentro de los estados financieros consolidados.

El ISR se basa en la utilidad fiscal, la cual difiere de la ganancia reportada en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, debido a partidas de ingresos gravables o gastos o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto causado se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa por los países en donde operan la Compañía y sus subsidiarias.

ISR

Las tasas de ISR aplicables en 2025, en los países donde opera la Compañía, son:

País	%	País	%
Alemania	*34	Japón	31
Argentina	**35	Kenia	30
Australia	30	Lituania	16
Austria	24	Marruecos	32
Bélgica	25	México	30
Brasil	34	Nicaragua	30
Canadá	*27	Noruega	22
Chile	27	Nueva Zelanda	28
China	25	Omán	15
Colombia	35	Países Bajos	26
Costa Rica	30	Panamá	25
Dinamarca	22	Perú	30
Ecuador	25	Polonia	19
El Salvador	30	Reino Unido	25
Emiratos Árabes Unidos	9	República Checa	19
Eslovaquia	21	República de Serbia	15
España	25	Ruanda	30
Estados Unidos de América	21	Rumania	16



País	%	País	%
Estonia	20	Rusia	20
Finlandia	20	Singapur	17
Francia	25	Sudáfrica	28
Grecia	22	Suecia	21
Guatemala	25	Suiza	*21
Honduras	25	Tailandia	20
Hungría	9	Taiwán	20
India	**25	Turquía	25
Indonesia	22	Ucrania	18
Irlanda	13	Uruguay	25
Israel	23	Uzbekistán	15
Italia	24	Vietnam	20
Alemania	*34	Japón	31
Argentina	**35	Kenia	30
Australia	30	Lituania	16
Austria	24	Marruecos	32
Bélgica	25	México	30
Brasil	34	Nicaragua	30
Canadá	*27	Noruega	22
Chile	27	Nueva Zelanda	28
China	25	Omán	15
Colombia	35	Países Bajos	26
Costa Rica	30	Panamá	25
Dinamarca	22	Perú	30
Ecuador	25	Polonia	19
El Salvador	30	Reino Unido	25
Emiratos Árabes Unidos	9	República Checa	19
Eslovaquia	21	República de Serbia	15
España	25	Ruanda	30
Estados Unidos de América	21	Rumania	16
Estonia	20	Rusia	20
Finlandia	20	Singapur	17
Francia	25	Sudáfrica	28
Grecia	22	Suecia	21
Guatemala	25	Suiza	*21
Honduras	25	Tailandia	20
Hungría	9	Taiwán	20
India	**25	Turquía	25
Indonesia	22	Ucrania	18
Irlanda	13	Uruguay	25
Israel	23	Uzbekistán	15
Italia	24	Vietnam	20

* La tasa de impuestos se refiere a una tasa efectiva combinada, compuesta por un impuesto federal y un impuesto local. La tasa combinada real puede variar según el municipio, la provincia o el cantón en particular, cada uno de los cuales tiene diferentes tasas impositivas dentro del país en particular.

** La tasa de impuestos se basa en tasas progresivas. La tasa efectiva real puede variar según la cantidad de ingresos gravables imposables y los tramos impositivos correspondientes al que sean aplicados.



Impuestos diferidos

Los principales conceptos que originan el saldo del pasivo por ISR diferido al 31 de diciembre son:

	2025	2024 (En millones)	2023
Propiedad, planta y equipo	\$ (217)	\$ (195)	\$ (196)
Activos intangibles	(216)	(217)	(254)
Pasivos deducibles al pago	57	36	64
Pérdidas fiscales	107	187	160
Intereses no deducibles pendientes de amortización	191	285	2
Créditos fiscales por aplicar	94	17	19
Otros	<u>45</u>	<u>42</u>	<u>20</u>
Activo (pasivo) por impuestos diferidos netos	<u>61</u>	<u>155</u>	<u>(185)</u>
Impuesto diferido activo	<u>\$ 402</u>	<u>\$ 499</u>	<u>\$ 174</u>
Impuesto diferido pasivo	<u>\$ 341</u>	<u>\$ 344</u>	<u>\$ 359</u>

Los movimientos del pasivo neto por impuestos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, son como sigue:

	2025	2024 (En millones)	2023
Saldo inicial	\$ 155	\$ (185)	\$ (176)
Aplicado a resultados	(99)	328	12
Adquisición de negocios			(22)
Efecto de conversión por operaciones en el extranjero	(2)	(1)	2
Efecto en capital por otras partidas del resultado integral	<u>7</u>	<u>13</u>	<u>(1)</u>
Saldo final	<u>\$ 61</u>	<u>\$ 155</u>	<u>\$ (185)</u>

Conciliación de la tasa de impuestos

Los impuestos a la utilidad y la conciliación de la tasa legal y la tasa efectiva expresadas en importes y como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad, es como sigue:

	2025	%	2024 (En millones)	%	2023	%
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ (68)	-	\$ 96	-	\$ 485	-
Impuesto sobre la renta al 30%	(20)	30.00%	29	30.00%	145	30.00%
Diferencial de tasa:						
Ganancias gravadas a tasas distintas a la tasa impositiva legal de México	(11)	16.18%	(21)	(21.88%)	(36)	(7.47%)
Ajuste por inflación anual acumulable	42	(61.76%)	6	6.25%	58	11.94%
Ingresos no acumulables	(30)	44.12%	(27)	(28.13%)	(24)	(5.01%)
Gastos no deducibles	25	(36.76%)	26	27.08%	18	3.65%
Activos por pérdidas fiscales no reconocidas previamente y pérdida no reconocida, neto	61	(89.71%)	31	32.29%	-	0.10%
Efecto de los cambios en la tasa impositiva	-	0.00%	1	1.46%	-	0.01%



	2025	%	2024 (En millones)	%	2023	%
Otros impuestos	18	(26.47%)	14	14.58%	6	1.18%
No-deducible por disposición del crédito mercantil	14	(20.59%)	-	-	-	-
Dividendos de operaciones en el extranjero	66	(97.06%)	9	9.38%	10	1.97%
Ganancia o pérdida cambiaria y efecto de conversión, neto	116	(170.59%)	(198)	(206.25%)	134	27.66%
Posición fiscal incierta	5	(7.35%)	(2)	(2.08%)	14	2.84%
Cambios en estimaciones de años anteriores	9	(13.24%)	(1)	(1.04%)	4	1.00%
Otros	(4)	5.29%	6	6.25%	-	0%
Diferenciales de tarifas totales	311	(457.94%)	(156)	(161.76%)	184	37.87%
Impuesto sobre la renta total	\$ 291	(427.94%)	\$ (127)	(131.76%)	\$ 329	67.87%
ISR corriente	\$ 193		\$ 201		\$ 341	
ISR diferido	98		(328)		(12)	
Impuesto sobre la renta	\$ 291		\$ (127)		\$ 329	

La Compañía tiene pérdidas fiscales operativas netas por las cuales ha reconocido el correspondiente activo por impuesto diferido. Dichas pérdidas pueden trasladarse y utilizarse contra la ganancia imponible de años futuros si se cumplen ciertos requisitos. Las fechas de vencimiento de estas pérdidas fiscales operativas netas al 31 de diciembre de 2025 son las siguientes:

Año de vencimiento	Pérdidas fiscales por amortizar (En millones)	Intereses por amortizar	Pérdidas de capital por amortizar
2026	\$ -	\$ -	\$ -
2027	-	-	-
2028	-	-	-
2029	6	-	-
2030	2	-	-
2031	4	-	-
2032	4	-	4
2033	21	-	38
2034	124	614	686
2035	67	29	-
Largo plazo	473	-	-
Sin vencimiento	191	-	-
	\$ 892	\$ 643	\$ 728

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía tiene pérdidas fiscales de \$468 millones y una pérdida de capital de \$728 por las cuales no reconoció un activo por impuestos diferidos, ya que no es probable que existan ganancias imponibles futuras suficientes para recuperar dichas pérdidas fiscales.

Algunas autoridades fiscales pueden limitar la deducción anual de los gastos por intereses. Los gastos por intereses que no sean deducibles debido a estas limitaciones pueden trasladarse a ejercicios futuros. Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía tenía gastos por intereses comerciales no utilizados de \$641 millones, por los cuales reconoció un activo por impuestos diferidos, dado que es probable que dichos activos por impuestos diferidos sean recuperables en el futuro.

En mayo de 2024, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) publicó enmiendas finales a la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias relacionadas con el Impuesto Mínimo Pilar II*. Estas enmiendas a la NIC 12 proporcionan a las empresas un alivio obligatorio temporal de la contabilidad de impuestos diferidos por el impacto del impuesto adicional y nuevos requerimientos de revelación. Las enmiendas introducen:

- Una excepción temporal obligatoria en la contabilidad de los impuestos diferidos que surge de la implementación jurisdiccional de las normas modelo del Pilar II, que la Compañía ha adoptado, y



- Requisitos de divulgación para las entidades afectadas, a fin de ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender mejor la exposición de una entidad a los impuestos sobre la renta del Pilar II derivados de esa legislación, particularmente antes de su fecha de vigencia.

Se ha evaluado por la dirección las normas globales de anti-elusión base del Pilar Dos (GloBE), que imponen un impuesto mínimo global del 15% a los grupos multinacionales con ingresos consolidados superiores a 750 millones de euros. La evaluación concluyó que no se espera que la adopción de estas normas tenga un impacto material en los resultados financieros del Grupo.

27. Contingencias

En ciertas ocasiones, la Compañía se encuentra involucrada en ciertos asuntos legales, incluyendo los que se describen a continuación:

Asuntos legales relacionado con la distribución de gas natural

El 20 de abril de 2021, el negocio de distribución de gas natural de Dura-Line Corporation detuvo el envío y las ventas de tuberías de distribución de gas natural (NGD) de diámetro pequeño, definido como de 1,5 pulgadas o menos, vendidas para su uso principalmente en los Estados Unidos, con el fin de investigar un posible problema de calidad. Este problema no afecta a los productos de conductos Datacom de Dura-Line.

El negocio de tuberías de distribución de gas natural, ahora operado a través de PolyPipe LLC (“PolyPipe”), realizó un exhaustivo análisis del tema y determinó que el problema ocurrió de manera intermitente y estima que afectó a menos del 1% de la tubería NGD de diámetro pequeño producida por Dura-Line en su planta en Gainesville, Texas. Con base en el análisis realizado hasta la fecha, la administración cree que es poco probable que cualquier tubería posiblemente afectada presente un riesgo de un problema de desempeño a corto plazo.

Tras la pausa de envíos y ventas mencionada anteriormente, Polypipe reanudó el envío y la venta de tubos NGD de pequeño diámetro en su planta de Erwin, Tennessee, con procesos mejorados de supervisión, producción y calidad. En marzo de 2025, PolyPipe resolvió todas las reclamaciones relacionadas con este asunto.

Etileno

En 2023, Shell Chemicals Europe B.V. (“Shell”) presentó una reclamación por daños y perjuicios contra varias empresas, incluidas Orbia y su filial Vestolit GmbH (“las Empresas”), ante los tribunales neerlandeses, relacionada con infracciones de la ley de competencia en el mercado de compra de etileno, por las cuales la Comisión Europea impuso multas en julio de 2020. Shell está reclamando daños y perjuicios a los demandados de manera conjunta y solidaria por un monto total de 1.100 millones de euros. A enero de 2026, un total de trece demandantes —cada uno productor de etileno y/o productos derivados del etileno— han presentado o están a punto de presentar reclamaciones posteriores por daños, por las cuales los demandados son cada uno conjunta y solidariamente responsables en (i) los Países Bajos: Shell (marzo de 2023, aprox. 1.100 millones de euros); Repsol (noviembre de 2023, daños no especificados); TotalEnergies (febrero de 2025, más de 600 millones de euros); OMV (mayo de 2025, aprox. 1.000 millones de euros); Lyondell-Bissell (julio de 2025, aprox. 1.600 millones de euros); Borealis (julio de 2025, daños no especificados) y Versalis (enero de 2026, daños no especificados); y (ii) Alemania: Dow, Inc. (marzo de 2025, aprox. 1.500 millones); BASF (diciembre de 2024, más de 900 millones de euros); Exxon-Mobil (julio de 2025, aprox. 1.000 millones de euros); BP (agosto de 2025, aprox. 1.000 millones de euros); MOL (septiembre de 2025, aprox. 550 millones de euros) y Braskem (septiembre de 2025, aprox. 612 millones de euros). Las cantidades reclamadas anteriormente no incluyen intereses. Otros demandantes podrían presentar más reclamaciones antes de que venza el plazo de prescripción en julio de 2026.



La Compañía considera que estas demandas carecen de fundamento basándose en diversas consideraciones legales y pruebas económicas sustanciales, y tiene la intención de defenderse enérgicamente. Existen precedentes limitados de los tribunales neerlandeses y alemanes que podrían ofrecer orientación sobre la manera en que podría determinarse cualquier responsabilidad potencial, por lo que el resultado final de estos procedimientos es incierto. Las Compañías son uno de los cuatro co-demandados. Según la información disponible en la actualidad, las Compañías esperan que los daños eventualmente otorgados, de haberlos, sean significativamente menores que las cantidades agregadas reclamadas.

Proyecto Wolkaite

Netafim Ltd. participa actualmente en un proyecto de riego del gobierno en la región de Tigray de Etiopía llamado (el proyecto Wolkaite), que se encuentra en una etapa avanzada. El cliente es la Corporación Azucarera de Etiopía (ESC, por sus siglas en inglés). Debido a los disturbios civiles, un estado de emergencia ha estado vigente en la región desde el 4 de noviembre de 2020. A fines de noviembre de 2020, Netafim notificó al ESC, al Prestamista, a las aseguradoras y a otras partes interesadas que había ocurrido un evento de fuerza mayor como resultado de los disturbios civiles en curso, suspendiendo las obligaciones de Netafim en virtud del acuerdo del proyecto.

Según el acuerdo de proyecto original, si las condiciones de fuerza mayor continuaran por un período prolongado, cada una de las partes tendría derecho a rescindir dicho acuerdo. El 1 de julio de 2021, las partes firmaron un Memorando de Entendimiento (MOU, por sus siglas en inglés) que suspendió hasta el 31 de diciembre de 2021 el derecho a cancelar el acuerdo del proyecto debido a un evento de fuerza mayor en curso. El MOU también establece un período para que las partes evalúen la condición del proyecto y traten de llegar a un acuerdo para reanudar el proyecto. En la actualidad, como se ha informado públicamente, las agencias gubernamentales etíopes y otras partes están colaborando con grupos de prestamistas como el “Paris Group” para reestructurar cantidades significativas de deuda etíope. En este contexto, a la espera de una reestructuración exitosa de dicha deuda, el ESC no ha realizado los pagos finales en virtud de los acuerdos de proyecto pertinentes. Todas las partes están cooperando y monitoreando la situación. Además de los costos potenciales derivados de retrasos en el proyecto y posibles daños al proyecto existente, es posible que Netafim incurra en pasivos adicionales en ciertos escenarios.

Otros asuntos

En diciembre de 2024 Mexichem Flúor Comercial, S.A. de C.V. (“MF”), una subsidiaria del grupo de negocios Fluor & Energy Materials, resolvió un litigio de 2016 de \$40 millones, como resultado de un acuerdo de peaje celebrado en 2013. La Compañía reconoció un cargo de \$34 millones en Otros (ingresos) gastos, neto en los Estados Consolidados de Resultados de 2024 relacionados con este asunto.

Además de los asuntos comentados anteriormente, la Compañía es parte de litigios que considera rutinarios e incidentales al negocio. La Compañía no espera que los resultados de ninguno de estos litigios tengan un efecto material en el negocio, los resultados de operaciones, la situación financiera o los flujos de efectivo de la Compañía.

28. Economías hiperinflacionarias.

Como se menciona en la Nota 4, la Compañía ajusta sus resultados para sus subsidiarias que operan en economías hiperinflacionarias de acuerdo con la NIC 29.



Turquía fue clasificada como una economía hiperinflacionaria a partir del 30 de junio de 2022. Las operaciones de la Compañía en Turquía se reexpresaron utilizando las tasas de inflación derivadas del índice de precios al consumidor publicado por el Instituto de Estadística Turco siendo 44%, 65% y 64% en 2025, 2024 y 2023 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 se utilizó el tipo de cambio oficial de 43, 35 y 30 liras turcas por dólar estadounidense, respectivamente, para convertir estos saldos.

<i>Turquía</i>	2025	2024 (En millones)	2023
Activos totales	\$ 133	\$ 124	\$ 114
Capital contable	49	31	28
Ventas netas	<u>149</u>	<u>160</u>	<u>166</u>
Ganancia (pérdida) neta	<u>\$ (5)</u>	<u>\$ (3)</u>	<u>\$ (10)</u>

Argentina fue clasificada como una economía hiperinflacionaria a partir del 1 de julio de 2018, Las operaciones de la Compañía en Argentina se reexpresaron utilizando las tasas de inflación derivadas del índice de precios al consumidor publicado por Instituto Nacional de Estadística y Censos de la República Argentina (INDEC) siendo 32%, 118% y 211% en 2025, 2024 y 2023 respectivamente, el tipo de cambio oficial fue 1.455, 1,032 y 808 pesos argentinos por dólar estadounidense, respectivamente, usados para convertir estos saldos.

<i>Argentina</i>	2025	2024 (En millones)	2023
Activos totales	\$ 32	\$ 40	\$ 35
Capital contable	15	20	17
Ventas netas	<u>36</u>	<u>43</u>	<u>52</u>
Ganancia (pérdida) neta	<u>\$ (3)</u>	<u>\$ (10)</u>	<u>\$ 1</u>

Venezuela ha sido clasificada como una economía hiperinflacionaria desde el 31 de diciembre de 2017. Las operaciones de la Compañía en Venezuela se han reexpresado utilizando las tasas de inflación anual publicadas por el Banco Central de Venezuela, que fueron 172%, 24% y 190% en 2025, 2024 y 2023, respectivamente. La Compañía dispuso de sus operaciones en Venezuela en el año fiscal 2025. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía utilizó una tasa de cambio de 52 millones y 415 millones de bolívares venezolanos por dólar estadounidense, respectivamente.

El efecto de la reexpresión de los estados financieros de las operaciones de la Compañía en Turquía, Argentina y Venezuela fue de \$4 millones, \$11 millones y \$11 millones para 2025, 2024 y 2023, respectivamente, registrado en la línea de Pérdida (utilidad) por posición monetaria de los Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales.

29. Información por segmentos

La Compañía ha determinado sus segmentos reportables como se describe en la Nota 4. Como se describe en la Nota 1, los segmentos reportables de la Compañía son sus cinco grupos de negocios: Building & Infrastructure (Wavin), Connectivity Solutions (Dura-Line), Precision Agriculture (Netafim), Fluor & Energy Materials (Koura) y Polymer Solutions (Vestolit and Alpagary).

Los principales productos de cada segmento son:

- **Building & Infrastructure:** Soluciones de gestión del agua para la industria de la construcción y la infraestructura, proporcionando soluciones sostenibles para los clientes en materia de agua potable, saneamiento, ciudades resilientes al clima y un mejor rendimiento de los edificios.



- **Connectivity Solutions:** Conductos para telecomunicaciones, cables en conductos y otros accesorios de polietileno de alta densidad (HDPE). Diseño basado en datos de redes complejas de fibra óptica y otras soluciones de conectividad para los mercados de telecomunicaciones, centros de datos, transporte y electricidad.
- **Precision Agriculture:** Riego de precisión (goteros, líneas de goteo, aspersores, filtros, etc.), y servicios y tecnologías agrícolas digitales.
- **Fluor & Energy Materials:** Flúor de grado ácido y metalúrgico, ácido fluorhídrico, fluoruro de aluminio, propulsores médicos, refrigerantes y materiales energéticos.
- **Polymer Solutions:** resinas resinas de PVC de uso general y especiales (cloruro de polivinilo), compuestos y aditivos especiales de PVC y sin halógenos, soda cáustica y cloro.

A continuación, se muestra un resumen de los rubros más importantes de los estados financieros consolidados por grupo de negocio:

	31 de diciembre 2025							
	(En millones)							
	Polymer solutions	Fluor & Energy materials	Building & infrastructure	Connectivity solutions	Precision agriculture	Compañía controladora	Eliminaciones	Consolidado
Ventas netas	\$ 2,420	\$ 958	\$ 2,462	\$ 918	\$ 1,095	\$ -	\$ (234)	\$ 7,619
Costo de ventas	<u>2,195</u>	<u>651</u>	<u>1,860</u>	<u>721</u>	<u>797</u>	<u>-</u>	<u>(231)</u>	<u>5,993</u>
Utilidad bruta	225	307	602	197	298	-	(3)	1,626
Gastos generales	232	109	498	126	272	17	(2)	1,252
Regalías	47	8	19	33	-	(107)	-	-
Fluctuación cambiaria, Neta	(14)	1	(14)	(1)	7	39	(2)	16
Gastos por intereses	48	(9)	34	9	35	279	(1)	395
Ingresos por intereses	(8)	(4)	(29)	(6)	(3)	(6)	1	(55)
Pérdida por venta de negocio	-	-	71	-	-	-	-	71
Cambio en el valor razonable de la participación no controladora redimible	18	-	-	-	-	(1)	-	17
Utilidad por posición monetaria	-	-	4	-	-	-	-	4
Participación en las utilidades de subsidiarias y asociadas	(3)	-	(3)	-	-	-	-	(6)
Deterioro del crédito mercantil	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	(95)	202	22	36	(13)	(221)	1	(68)
Impuestos a la utilidad	4	52	69	12	11	143	-	291
Utilidad antes de operaciones discontinuas	(99)	150	(47)	24	(24)	(364)	1	(359)
Operaciones discontinuas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ (99)</u>	<u>\$ 150</u>	<u>\$ (47)</u>	<u>\$ 24</u>	<u>\$ (24)</u>	<u>\$ (364)</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ (359)</u>



	31 de diciembre 2024 (En millones)							
	Polymer solutions	Fluor & Energy materials	Building & infrastructure	Connectivity solutions	Precision agriculture	Compañía controladora	Eliminaciones	Consolidado
Ventas netas	\$ 2,529	\$ 862	\$ 2,497	\$ 839	\$ 1,038	\$ 112	\$ (371)	\$ 7,506
Costo de ventas	<u>2,174</u>	<u>565</u>	<u>1,886</u>	<u>641</u>	<u>750</u>	<u>-</u>	<u>(258)</u>	<u>5,758</u>
Utilidad bruta	355	297	611	198	288	112	(113)	1,748
Gastos generales	265	137	482	136	281	122	(113)	1,310
Regalías	48	8	19	28	-	(101)	-	2
Fluctuación cambiaria, Neta	18	7	50	4	29	(93)	-	15
Gastos por intereses	44	(7)	32	13	41	273	-	396
Ingresos por intereses	(10)	(6)	(38)	(6)	(4)	(8)	-	(72)
Cambio en el valor razonable de la participación no controladora redimible	15	-	-	-	-	(25)	-	(10)
Utilidad por posición monetaria	-	-	-	-	-	-	-	11
Participación en las utilidades de subsidiarias y asociadas	(1)	4	(3)	-	-	-	-	-
Deterioro del crédito mercantil	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	(24)	154	58	23	(59)	(56)	-	96
Impuestos a la utilidad	<u>(45)</u>	<u>70</u>	<u>71</u>	<u>13</u>	<u>(17)</u>	<u>(219)</u>	<u>-</u>	<u>(127)</u>
Utilidad antes de operaciones discontinuas	21	84	(13)	10	(42)	163	-	223
Operaciones discontinuas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 21</u>	<u>\$ 84</u>	<u>\$ (13)</u>	<u>\$ 10</u>	<u>\$ (42)</u>	<u>\$ 163</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 223</u>

	31 de diciembre 2024 (En millones)							
	Polymer solutions	Fluor & Energy materials	Building & infrastructure	Connectivity solutions	Precision agriculture	Compañía controladora	Eliminaciones	Consolidado
Ventas netas	\$ 2,699	\$ 918	\$ 2,678	\$ 1,125	\$ 1,063	\$ 162	\$ (441)	\$ 8,204
Costo de ventas	<u>2,323</u>	<u>499</u>	<u>2,028</u>	<u>688</u>	<u>764</u>	<u>-</u>	<u>(270)</u>	<u>6,032</u>
Utilidad bruta	376	419	650	437	299	162	(171)	2,172
Gastos generales	248	122	508	158	286	239	(238)	1,323
Regalías	42	8	3	14	-	(67)	-	-
Fluctuación cambiaria, Neta	(29)	(4)	(14)	(2)	9	105	-	65
Gastos por intereses	46	-	46	27	29	311	(70)	389
Ingresos por intereses	(4)	(9)	(56)	(14)	13	(93)	70	(93)
Cambio en el valor razonable de la participación no controladora redimible	14	-	(70)	-	-	50	-	(6)
Utilidad por posición monetaria	-	-	12	-	(1)	-	-	11
Participación en las utilidades de subsidiarias y asociadas	(3)	-	(56)	57	-	(353)	353	(2)
Deterioro del crédito mercantil	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	62	302	277	197	(37)	(30)	(286)	485
Impuestos a la utilidad	<u>7</u>	<u>68</u>	<u>54</u>	<u>67</u>	<u>4</u>	<u>127</u>	<u>2</u>	<u>329</u>
Utilidad antes de operaciones discontinuas	55	234	223	130	(41)	(157)	(288)	156
Operaciones discontinuas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 55</u>	<u>\$ 234</u>	<u>\$ 223</u>	<u>\$ 130</u>	<u>\$ (41)</u>	<u>\$ (157)</u>	<u>\$ (288)</u>	<u>\$ 156</u>



	31 de diciembre 2025 (En millones)							
	Polymer solutions	Fluor & energy materials	Building & infrastructure	Connectivity solutions	Precision agriculture	Compañía controladora	Eliminaciones	Consolidado
Activos circulantes:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 192	\$ 231	\$ 291	\$ 156	\$ 76	\$ 94	\$ -	\$ 1,040
Cuentas por cobrar, Neto	441	199	478	142	301	5	-	1,566
Otros activos circulantes	459	381	535	68	230	463	(970)	1,166
Total de activos circulantes	<u>1,092</u>	<u>811</u>	<u>1,304</u>	<u>366</u>	<u>607</u>	<u>562</u>	<u>(970)</u>	<u>3,772</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo	1,600	655	628	240	205	1	-	3,329
Otros activos	<u>1,121</u>	<u>425</u>	<u>1,357</u>	<u>514</u>	<u>1,265</u>	<u>6,902</u>	<u>(7,614)</u>	<u>3,970</u>
Total de activos	<u>\$ 3,813</u>	<u>\$ 1,891</u>	<u>\$ 3,289</u>	<u>\$ 1,120</u>	<u>\$ 2,077</u>	<u>\$ 7,465</u>	<u>\$ (8,584)</u>	<u>\$ 11,071</u>
Pasivos circulantes:								
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 373	\$ -	\$ 64	\$ -	\$ 257	\$ 306	\$ (724)	\$ 276
Proveedores y cartas de crédito	571	63	310	156	127	13	(2)	1,238
Otros pasivos circulantes	255	121	499	61	201	77	(241)	973
Total de pasivos circulantes	<u>1,199</u>	<u>184</u>	<u>873</u>	<u>217</u>	<u>585</u>	<u>396</u>	<u>(967)</u>	<u>2,487</u>
Préstamos bancarios y deuda a largo plazo	-	-	3	-	122	4,418	-	4,543
Otros pasivos a largo plazo	<u>454</u>	<u>185</u>	<u>255</u>	<u>117</u>	<u>184</u>	<u>290</u>	<u>(89)</u>	<u>1,396</u>
Total de pasivos	<u>1,653</u>	<u>369</u>	<u>1,131</u>	<u>334</u>	<u>891</u>	<u>5,104</u>	<u>(1,056)</u>	<u>8,426</u>
Total del capital contable	<u>\$ 2,160</u>	<u>\$ 1,522</u>	<u>\$ 2,158</u>	<u>\$ 786</u>	<u>\$ 1,186</u>	<u>\$ 2,361</u>	<u>\$ (7,528)</u>	<u>\$ 2,645</u>

	31 de diciembre 2024 (En millones)							
	Polymer solutions	Fluor & energy materials	Building & infrastructure	Connectivity solutions	Precision agriculture	Compañía controladora	Eliminaciones	Consolidado
Activos circulantes:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 268	\$ 162	\$ 220	\$ 186	\$ 77	\$ 96	\$ -	\$ 1,009
Cuentas por cobrar, Neto	453	168	415	110	282	20	-	1,448
Otros activos circulantes	457	359	553	66	217	505	(1,004)	1,153
Total de activos circulantes	<u>1,178</u>	<u>689</u>	<u>1,188</u>	<u>362</u>	<u>576</u>	<u>621</u>	<u>(1,004)</u>	<u>3,610</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo	1,670	530	618	240	211	2	-	3,271
Otros activos	<u>1,376</u>	<u>355</u>	<u>1,250</u>	<u>850</u>	<u>1,295</u>	<u>7,184</u>	<u>(8,134)</u>	<u>4,176</u>
Total de activos	<u>\$ 4,224</u>	<u>\$ 1,574</u>	<u>\$ 3,056</u>	<u>\$ 1,452</u>	<u>\$ 2,082</u>	<u>\$ 7,807</u>	<u>\$ (9,138)</u>	<u>\$ 11,057</u>
Pasivos circulantes:								
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 254	\$ -	\$ 78	\$ 7	\$ 182	\$ 631	\$ (604)	\$ 548
Proveedores y cartas de crédito	584	66	319	125	116	8	(2)	1,216
Otros pasivos circulantes	206	89	418	82	284	180	(395)	864
Total de pasivos circulantes	<u>1,044</u>	<u>155</u>	<u>815</u>	<u>214</u>	<u>582</u>	<u>819</u>	<u>(1,001)</u>	<u>2,628</u>
Préstamos bancarios y deuda a largo plazo	-	-	4	-	101	3,973	-	4,078
Otros pasivos a largo plazo	<u>564</u>	<u>148</u>	<u>356</u>	<u>371</u>	<u>187</u>	<u>432</u>	<u>(687)</u>	<u>1,371</u>
Total de pasivos	<u>1,608</u>	<u>303</u>	<u>1,175</u>	<u>585</u>	<u>870</u>	<u>5,224</u>	<u>(1,688)</u>	<u>8,077</u>
Total del capital contable	<u>\$ 2,616</u>	<u>\$ 1,271</u>	<u>\$ 1,881</u>	<u>\$ 867</u>	<u>\$ 1,212</u>	<u>\$ 2,583</u>	<u>\$ (7,450)</u>	<u>\$ 2,980</u>



31 de diciembre 2023

(En millones)

	Polymer Solutions	Fluor & Energy Materials	Building & Infrastructure	Connectivity Solutions	Precision Agriculture	Compañía Controladora	Eliminaciones	Consolidado
Activos circulantes:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 337	\$ 191	\$ 306	\$ 282	\$ 66	\$ 274	\$ -	\$ 1,456
Cuentas por cobrar, Neto	606	347	522	131	299	267	(711)	1,461
Otros activos circulantes	321	167	485	65	209	7	(1)	1,253
Activos mantenidos para venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de activos circulantes	<u>1,264</u>	<u>705</u>	<u>1,313</u>	<u>478</u>	<u>574</u>	<u>548</u>	<u>(712)</u>	<u>4,170</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo	1,769	480	652	252	216	1	-	3,370
Otros activos	<u>847</u>	<u>295</u>	<u>1,547</u>	<u>640</u>	<u>1,335</u>	<u>7,568</u>	<u>(8,220)</u>	<u>4,012</u>
Total de activos	<u>\$ 3,880</u>	<u>\$ 1,480</u>	<u>\$ 3,512</u>	<u>\$ 1,370</u>	<u>\$ 2,125</u>	<u>\$ 8,117</u>	<u>\$ (8,932)</u>	<u>\$ 11,552</u>
Pasivos circulantes:								
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ -	\$ -	\$ 105	\$ -	\$ 248	\$ 396	\$ (283)	\$ 466
Proveedores y cartas de crédito	642	76	277	115	112	7	(1)	1,228
Otros pasivos circulantes	<u>171</u>	<u>130</u>	<u>459</u>	<u>82</u>	<u>237</u>	<u>78</u>	<u>(314)</u>	<u>843</u>
Total de pasivos circulantes	813	206	841	197	597	481	(598)	2,537
Préstamos bancarios y deuda a largo plazo	2	-	9	-	16	4,393	-	4,420
Otros pasivos a largo plazo	<u>654</u>	<u>119</u>	<u>423</u>	<u>438</u>	<u>233</u>	<u>499</u>	<u>(989)</u>	<u>1,377</u>
Total de pasivos	<u>1,469</u>	<u>325</u>	<u>1,273</u>	<u>635</u>	<u>846</u>	<u>5,373</u>	<u>(1,587)</u>	<u>8,334</u>
Total del capital contable	<u>\$ 2,411</u>	<u>\$ 1,155</u>	<u>\$ 2,239</u>	<u>\$ 735</u>	<u>\$ 1,279</u>	<u>\$ 2,744</u>	<u>\$ (7,345)</u>	<u>\$ 3,218</u>

Adicionalmente, se muestra la siguiente información por segmento de la Compañía, por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023:

	Adiciones directas a inmuebles, maquinaria y equipo			Depreciación y amortización		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
	(En millones)			(En millones)		
Polymer Solutions	\$ 85	\$ 115	\$ 155	\$ 255	\$ 266	\$ 253
Fluor & Energy Materials	173	110	178	72	74	57
Building & Infrastructure	73	117	85	142	144	142
Connectivity Solutions	34	23	125	60	46	48
Precision Agriculture	40	39	46	109	119	105
Compañía Controladora	-	1	-	11	10	5
	<u>\$ 405</u>	<u>\$ 405</u>	<u>\$ 589</u>	<u>\$ 649</u>	<u>\$ 659</u>	<u>\$ 610</u>



Ventas por país

Las ventas por país o área regional donde se ubican los clientes por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 se presentan como sigue:

	2025	2024	2023
		(En millones)	
Estados Unidos de América	\$ 1,826	\$ 1,766	\$ 2,092
Noroeste de Europa	1,074	1,042	1,176
Suroeste de Europa	899	847	889
África, Oriente Medio y Asia	865	875	896
Brasil	779	657	609
México	671	771	877
Europa Central y Oriental	300	299	268
Colombia	263	275	307
Central America	216	234	238
Perú	161	153	171
Sudeste de Europa	140	147	154
Canadá	136	137	205
Ecuador	107	105	109
Israel	41	34	33
Argentina	40	46	55
Chile	34	41	44
Otros países del resto del mundo	67	77	81
Total	<u>\$ 7,619</u>	<u>\$ 7,506</u>	<u>\$ 8,204</u>

Activos de larga duración

Los activos de larga duración por país o área regional donde se ubican dichos activos al 31 de diciembre para cada uno de los períodos presentados es el siguiente:

País o Región	2025	2024	2023
		(En millones)	
Estados Unidos de América	\$ 1,898	\$ 1,942	\$ 2,012
México	1,514	1,473	1,458
Israel	1,222	1,272	1,335
Noroeste de Europa	795	837	914
Suroeste de Europa	372	318	331
Colombia	235	236	257
África, Oriente Medio y Asia	199	235	227
Europa central y oriental	142	100	108
Brasil	104	98	106
América Central	52	58	60
Perú	51	57	60
Ecuador	19	21	23
Sudeste de Europa	6	7	8
Otros	74	76	89
Total	<u>\$ 6,683</u>	<u>\$ 6,730</u>	<u>\$ 6,988</u>



Los activos de larga duración incluyen activos por derecho de uso, propiedad, planta y equipo, activos intangibles y crédito mercantil.

30. Aprobación de la emisión de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 fueron aprobados por el Comité de Auditoría y el Consejo de Administración en las reuniones celebradas del 20 al 23 de febrero del 2026, y no reflejan los hechos ocurridos después del 23 de febrero 2026.

* * * * *



Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V.

<p><u>Informe Anual del Presidente del Comité de Auditoría al Consejo de Administración</u> <u>Ejercicio Fiscal 2025</u></p>	<p><u>Annual Report from the Chairman of the Audit Committee to the Board of Directors</u> <u>Fiscal Year 2025</u></p>
<p>En términos del Artículo 43, Sección II de la Ley del Mercado de Valores (la “LMV”), el Comité de Auditoría (el “Comité”) de Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V. (la “Sociedad”), se emite el presente informe sobre las actividades realizadas por el Comité durante el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2025.</p>	<p>Pursuant to Article 43, Section II of the Securities Market Law (the “LMV”), the Audit Committee (the “Committee”) of Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V. (the “Company”), hereby issues this report regarding the activities performed by the Committee during the fiscal year ending on December 31, 2025.</p>
<p>Durante este período, nos reunimos en 6 ocasiones, incluyendo al menos una vez cada trimestre, interactuando con la administración de la Sociedad y sus auditores externos.</p>	<p>During this period, the Committee convened 6 times, including at least once every quarter, engaging with senior management of the Company and its external auditors.</p>
<p>Las actividades más relevantes del Comité incluyeron, entre otras:</p>	<p>The Committee’s main activities included, among others:</p>
<ul style="list-style-type: none">▪ Aprobación y supervisión de la ejecución del plan de auditoría interna, junto con mejoras en la estructura del equipo de auditoría interna y la contratación de talento.▪ Aprobación del plan de auditoría y del presupuesto de auditoría interna para 2026.▪ Revisión de los estados financieros trimestrales y anuales y su consistencia con los estándares de reporte financiero y contable en todos los aspectos relevantes, recomendando al Consejo de Administración su aprobación.	<ul style="list-style-type: none">▪ Approval of the internal audit plan and oversight of its execution, alongside enhancements in the internal audit team's structure and talent acquisition.▪ Approval of the audit plan and internal audit budget for 2026.▪ Review of the quarterly and annual financials and their accuracy and consistency with financial and accounting reporting standards in all material respects, recommending their approval to the Board of Directors.

<ul style="list-style-type: none"> ▪ Evaluación y ratificación de transacciones con partes relacionadas. ▪ Confirmación de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) como auditores externos independientes de la Sociedad para el año fiscal 2025. ▪ Aprobación de los honorarios actualizados de Deloitte por servicios de auditoría externa y servicios distintos a auditoría. ▪ Actualización sobre la refinanciamiento de la deuda de la Sociedad así como de las perspectivas y estimaciones de los costos incrementales de intereses en relación con la deuda refinanciada y posibles planes de contingencia dado el entorno financiero de la empresa. ▪ Revisión de la posición de apalancamiento de la Sociedad y los índices de apalancamiento relevantes, así como el desempeño del capital de trabajo de la Sociedad, los aspectos destacados del balance general y los indicadores financieros principales (rentabilidad sobre el patrimonio y rentabilidad sobre el capital invertido) para los periodos en cuestión. ▪ Actualización sobre: (i) asuntos legales materiales y contingencias; y (ii) asuntos relevantes en materia de ética y cumplimiento; que involucran a la Sociedad y/o algunas de sus subsidiarias. ▪ Seguimiento al Plan de Ciberseguridad priorizando la protección de la 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Assessment and ratification of transactions with related parties. ▪ Confirmation of Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) as the independent external auditors of the Company for fiscal year 2025. ▪ Approval of Deloitte’s revised external audit and non-audit fees. ▪ Update on the refinancing of the Company's debt as well as the outlook and estimates of the incremental interest expense in connection with the refinanced debt and potential contingency plans given the Company’s current financial situation. ▪ Review of the Company’s leverage position and relevant leverage ratios, as well as the Company’s working capital performance, balance sheet highlights and key financial ratios (return on equity and return on invested capital) for the periods at issue. ▪ Update regarding: (i) certain material legal matters and contingencies, and (ii) relevant ethics and compliance matters involving the Company and/or certain of its affiliates. ▪ Follow up on the Cybersecurity Plan, with emphasis on securing operational
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>tecnología operacional, así como la inversión en automatización e inteligencia artificial.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Revisión de los avances en la iniciativa de cumplimiento con la Ley Sarbanes-Oxley (SOX) de la Sociedad, conocida como Project Catalyst, y el cronograma para su implementación. ▪ Revisión el desempeño financiero de la Sociedad y asuntos contables, en torno a las condiciones desafiantes del mercado que continuaron afectando a la mayoría de los grupos de negocios de la Sociedad durante 2025. <p>Con base a nuestra revisión y dentro del alcance del estatuto de este Comité, no encontramos temas relevantes que afecten los controles internos, las funciones de auditoría, o la integridad financiera de la Sociedad.</p> <p>Conforme al Artículo 28, Sección IV, párrafo a) de la LMV, recomendamos al Consejo de Administración aprobar y presentar los estados financieros auditados para el año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2025, en la próxima Asamblea Anual de accionistas de la Sociedad.</p>	<p>technology and targeted investments in automation and AI.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Review of progress on the Company's SOX compliance initiative, known as Project Catalyst, and timeline for its implementation. ▪ Review of the Company's financial performance and accounting matters, considering the challenging market conditions that continued to affect most of the Company's business groups during 2025. <p>Based on our review per the scope of our Committee's charter, we encountered no significant concerns affecting the Company's internal controls, audit functions or financial integrity.</p> <p>Pursuant to Article 28, Section IV, paragraph a) of the LMV, we recommend the Board of Directors to approve and present the audited financial statements for the fiscal year ended December 31, 2025, at the forthcoming annual shareholders' meeting.</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Ciudad de México, a 20 de febrero de 2026. / Mexico City, February 20, 2026.

Atentamente, / Sincerely,



Edward Mark Rajkowski

Presidente del Comité de Auditoría / Chairman of the Audit Committee

Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V.

Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V.

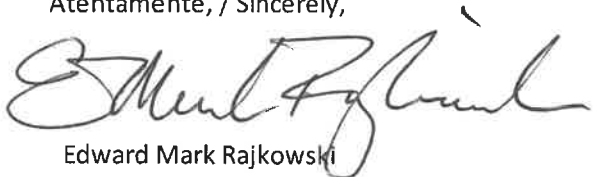
<u>Informe Anual del Presidente del Comité de Auditoría al Consejo de Administración</u> <u>Ejercicio Fiscal 2024</u>	<u>Annual Report from the Chairman of the Audit Committee to the Board of Directors</u> <u>Fiscal Year 2024</u>
<p>En términos del Artículo 43, Sección II de la Ley del Mercado de Valores (la "LMV"), el Comité de Auditoría (el "Comité") de Orbia Advance Corporation, S.A. de C.V. (la "Sociedad"), se emite el presente informe sobre las actividades realizadas por el Comité durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.</p>	<p>Pursuant to Article 43, Section II of the Securities Market Law (the "LMV"), the Audit Committee (the "Committee") of Orbia Advance Corporation, S.A. de C.V. (the "Company"), hereby issues this report about the activities performed by the Committee during the period ending on December 31, 2024.</p>
<p>Durante este período, nos reunimos en 6 ocasiones, incluyendo al menos una vez cada trimestre, interactuando con la administración de la Sociedad y sus auditores externos.</p>	<p>During this period, the Committee convened 6 times, including at least once every quarter, engaging with senior management of the Company and its external auditors.</p>
<p>Las actividades más relevantes del Comité incluyeron, entre otras:</p>	<p>The Committee's main activities included, among others:</p>
<ul style="list-style-type: none">▪ Aprobación y supervisión de la ejecución del plan de auditoría interna, junto con mejoras en la estructura del equipo de auditoría interna y la contratación de talento.▪ Aprobación del plan de auditoría y del presupuesto de auditoría interna para 2025.▪ Revisión de los estados financieros trimestrales y anuales y su consistencia con los estándares de reporte financiero y contable en todos los aspectos relevantes, recomendando al Consejo de Administración su aprobación.	<ul style="list-style-type: none">▪ Approval of the internal audit plan and oversight of its execution, alongside enhancements in the internal audit team's structure and talent acquisition.▪ Approval of the audit plan and internal audit budget for 2025.▪ Review of the quarterly and annual financials and their accuracy and consistency with financial and accounting reporting standards in all material respects, recommending their approval to the Board of Directors.

<ul style="list-style-type: none"> ▪ Evaluación y ratificación de transacciones con partes relacionadas. ▪ Confirmación de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) como auditores externos independientes de la Sociedad para el año fiscal 2024, con una revisión de los servicios adicionales relacionados con la auditoría. ▪ Revisión de la posición de apalancamiento de la Sociedad y los índices de apalancamiento relevantes, así como el desempeño del capital de trabajo de la Sociedad, los aspectos destacados del balance general y los indicadores financieros principales (rentabilidad sobre el patrimonio y rentabilidad sobre el capital invertido) para los periodos en cuestión. ▪ Actualización del estado de la transformación funcional de finanzas de la Sociedad y la colaboración entre los equipos de Finanzas e IT para transformar los sistemas financieros de la Sociedad. ▪ Actualización sobre: (i) asuntos legales materiales y contingencias; y (ii) asuntos relevantes en materia de ética y cumplimiento; que involucran a la Sociedad y/o algunas de sus subsidiarias. ▪ Seguimiento al Plan de Ciberseguridad dirigido a abordar los siguientes riesgos: (i) riesgo de interrupción operativa, (ii) riesgo de pérdida de datos, (iii) riesgo regulatorio y de 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Assessment and ratification of transactions with related parties. ▪ Confirmation of Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) as the independent external auditors of the Company for fiscal year 2024, reviewing the additional audit-related services. ▪ Review of the Company's leverage position and relevant leverage ratios, as well as the Company's working capital performance, balance sheet highlights and key financial ratios (return on equity and return on invested capital) for the periods at issue. ▪ Update on the status of the Company's finance functional transformation and collaboration between the Finance and IT teams to transform the Company's financial systems. ▪ Update the Committee concerning: (i) certain material legal matters and contingencies and (ii) relevant ethics and compliance matters; involving the Company and/or certain of its affiliates. ▪ Follow up on the Cybersecurity Plan towards addressing the following risks: (i) operational disruption risk, (ii) data loss risk, (iii) regulatory and compliance risk and (iv) cyber fraud risk.
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>cumplimiento y (iv) riesgo de fraude cibernético.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Revisión el desempeño financiero de la Sociedad y asuntos contables, en tomo a las condiciones desafiantes del mercado que continuaron afectando a la mayoría de los grupos de negocios de la Sociedad, por las altas tasas de interés y la presión competitiva. <p>En base a nuestra revisión y dentro del alcance del estatuto de este Comité, no encontramos temas relevantes que afecten los controles internos, funciones de auditoría o la integridad financiera de la Sociedad.</p> <p>Conforme al Artículo 28, Sección IV, párrafo a) de la LMV, recomendamos al Consejo de Administración aprobar y presentar los estados financieros auditados para el año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2024, en la próxima Asamblea Anual de accionistas de la Sociedad.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Review of the Company's financial performance and accounting matters, considering of the challenging market conditions that continued to affect most of the Company's business groups, due to high interest rates and competitive pressure. <p>Based on our review per the scope of our Committee's charter, we encountered no significant concerns affecting the Company's internal controls, audit functions, or financial integrity.</p> <p>Pursuant to Article 28, Section IV, paragraph a) of the LMV, we recommend the Board of Directors to approve and present the audited financial statements for the fiscal year ended December 31, 2024, at the forthcoming annual shareholders' meeting.</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Ciudad de México, a 18 de febrero de 2025. / Mexico City, February 18, 2025.

Atentamente, / Sincerely,



Edward Mark Rajkowski

Presidente del Comité de Auditoría / Chairman of the Audit Committee
Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V.

Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V.

<u>Informe Anual del Presidente del Comité de Auditoría al Consejo de Administración</u> <u>Ejercicio Fiscal 2023</u>	<u>Annual Report from the Chairman of the Audit Committee to the Board of Directors</u> <u>Fiscal Year 2023</u>
<p>En términos del Artículo 43, Sección II de la Ley del Mercado de Valores (la "LMV"), el Comité de Auditoría (el "Comité") de Orbia Advance Corporation, S.A. de C.V. (la "Sociedad"), se emite el presente informe sobre las actividades realizadas por el Comité durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 .</p>	<p>Pursuant to Article 43, Section II of the Securities Market Law (the "LMV"), the Audit Committee (the "Committee") of Orbia Advance Corporation, S.A. de C.V. (the "Company"), hereby issues this report about the activities performed by the Committee during the period ending on December 31, 2023.</p>
<p>Durante este período, nos reunimos en 6 ocasiones, incluyendo al menos una vez cada trimestre, interactuando con la administración de la Sociedad y sus auditores externos.</p>	<p>During this period, the Committee convened 6 times, including at least once every quarter, engaging with senior management of the Company and its external auditors.</p>
<p>Las actividades más relevantes del Comité incluyeron, entre otras:</p>	<p>The Committee's main activities included, among others:</p>
<ul style="list-style-type: none">▪ Aprobación y supervisión de la ejecución del plan de auditoría interna, junto con mejoras en la estructura del equipo de auditoría interna y la contratación de talento.▪ Revisión de los estados financieros trimestrales y anuales y su consistencia con los estándares de reporte financiero en todos los aspectos relevantes, recomendando al Consejo de Administración su aprobación.▪ Evaluación y ratificación de transacciones con partes relacionadas.▪ Confirmación de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) como auditores externos independientes de la	<ul style="list-style-type: none">▪ Approval of the internal audit plan and oversight of its execution, alongside enhancements in the internal audit team's structure and talent acquisition.▪ Review of the quarterly and annual financials and their accuracy and consistency with financial reporting standards in all material respects, recommending their approval to the Board of Directors.▪ Assessment and ratification of transactions with related parties.▪ Confirmation of Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) as the independent external auditors of the

<p>Sociedad para el año fiscal 2023, con una revisión de los servicios adicionales relacionados con la auditoría.</p> <p>En base a nuestra revisión y dentro del alcance del estatuto de este Comité, no encontramos temas relevantes que afecten los controles internos, funciones de auditoría o la integridad financiera de la Sociedad.</p> <p>Conforme al Artículo 28, Sección IV, párrafo a) de la LMV, recomendamos al Consejo de Administración aprobar y presentar los estados financieros auditados para el año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2023, en la próxima Asamblea Anual de accionistas de la Sociedad.</p>	<p>Company for fiscal year 2023, reviewing the additional audit-related services.</p> <p>Based on our review per the scope of our Committee's charter, we encountered no significant concerns affecting the Company's internal controls, audit functions, or financial integrity.</p> <p>Pursuant to Article 28, Section IV, paragraph a) of the LMV, we recommend the Board of Directors to approve and present the audited financial statements for the fiscal year ended December 31, 2023, at the forthcoming annual shareholders' meeting.</p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Ciudad de México, a 20 de febrero de 2024 / Mexico City, February 20, 2024

Atentamente, / Sincerely,



Edward Mark Rajkowski


Presidente del Comité de Auditoría / Chairman of the Audit Committee
Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V.

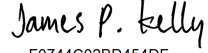
Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

6. Personas responsables

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

Atentamente,
Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V.

DocuSigned by:

043D2CFC17B147B...
Sameer S. Bharadwaj
Director General

DocuSigned by:

F0744C02BD454DF...
James P. Kelly
Director de Finanzas

DocuSigned by:

8A18E4AE63D7487...
Sheldon Hirt
Director Jurídico

**Orbia Advance Corporation,
S. A. B. de C. V**

Declaraciones conforme al Artículo 33
de las Disposiciones de Carácter
General Aplicables a las Entidades y
Emisoras supervisadas por la Comisión
Nacional Bancaria y de Valores que
contraten servicios de auditoría externa
de estados financieros básicos por los
años que terminaron el 31 de diciembre
de 2025, 2024 y 2023



El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros que contiene el presente reporte anual por los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 fueron dictaminados con fecha **24 de febrero de 2026, 19 de febrero de 2025 y 21 de febrero de 2024**, de con las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

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

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

Atentamente,



C.P.C. Erik Padilla Curiel
27 de abril de 2026



**Orbia Advance Corporation,
S. A. B. de C. V**

Declaraciones conforme al Artículo 39
de las Disposiciones de Carácter
General Aplicables a las Entidades y
Emisoras supervisadas por la Comisión
Nacional Bancaria y de Valores que
contraten servicios de auditoría externa
de estados financieros básicos por los
años que terminaron el 31 de diciembre
de 2025, 2024 y 2023



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

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

Atentamente,

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Erik Padilla Curiel
Apoderado (*Representante Legal*) y Auditor
externo
Ciudad de México, México
27 de abril de 2026

* * * * *

