

Grupo Fondería reduce proveedores en 30.3% y durante este trimestre, la nueva Acería inició operaciones, lo que permitió consolidar su desempeño y fortalecer su enfoque operativo.

San Luis Potosí, México a 31 de diciembre, 2025. – Grupo Fonderia, S.A. de C.V. (BIVA/BMV: “GASA” o la “Compañía”), grupo empresarial líder dedicado a la producción y comercialización de productos de acero, anunció hoy sus resultados correspondientes al cuarto trimestre de 2025. Las cifras presentadas en este reporte se encuentran expresadas en pesos nominales (Ps.), son preliminares, no auditadas, se encuentran preparadas de conformidad con las NIIF y podrían presentar variaciones mínimas por redondeo.

Principales Indicadores Operativos

- Las Ventas del Cuarto Trimestre 2025, alcanzaron las 247 mil toneladas, un aumento del 8.8% contra las 227 mil toneladas en mismo periodo del 2024. El volumen de ventas acumulado al cuarto trimestre de 2025 fue de 948 mil toneladas, lo que representa un incremento del 1.8% frente al mismo periodo de 2024. Durante el cuarto trimestre el 73.0% del volumen vendido correspondió a aceros largos, y el 27.0% a aceros planos.
- El precio promedio por tonelada vendida registró una disminución del 3.9% frente al 4T24, reflejando la presión en precios internacionales, particularmente en productos planos.
- La propiedad, planta y equipo alcanzo Ps. 9,512 millones al cierre del trimestre, un incremento del 16.3% respecto a diciembre de 2024, asociado al avance del proyecto de Acería de Planchón y colada continua, el cual ya está produciendo.

Principales Indicadores Financieros

- Los ingresos totales de la compañía durante el 4T25 se ubicaron en Ps. 3,639 millones, lo que representa un aumento del 2.6% frente al 4T24, explicado por un mayor volumen de ventas, e incrementos en los precios.
- La utilidad bruta del trimestre fue de Ps. 597 millones, un incremento del 32.4% frente al 4T24, impactada por mayores márgenes en aceros planos y la alineación con el costo de materias primas. El UAFIRDA se ubico en Ps. 384 millones, representando una disminución de 7.5% en comparación con el mismo periodo del año anterior. El margen UAFIRDA alcanzo 10.6%, lo que representa un decrecimiento de 1.1 puntos porcentuales respecto al 4T24.
- El saldo de efectivo al cierre de diciembre de 2025 fue de Ps. 1,470 millones.
- Las cuentas por cobrar descendieron 7.5% contra el cierre de 2024. El saldo total de inventarios disminuyó un 43.3% contra el cierre de 2024, con reducción relevante en productos terminados y mercancías en tránsito, en línea con la estrategia de control de capital de trabajo.

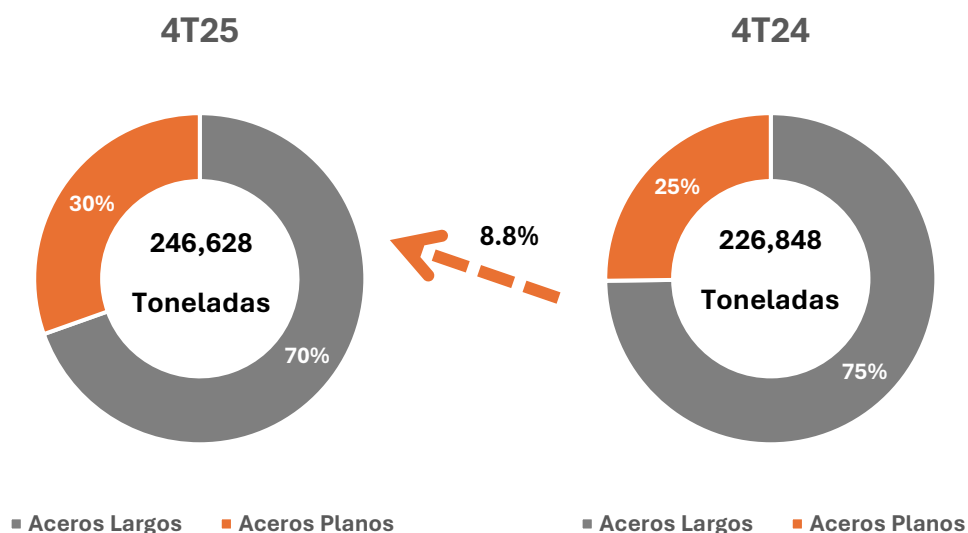
CIFRAS RELEVANTES

Operativas y De Resultados (Ps. Millones)	4T-25	4T-24	12M-25	12M-24
Ventas (miles de toneladas)	247	227	948	931
Ingresos Totales	3,639	3,547	14,344	15,212
Utilidad Bruta	597	451	1,917	1,687
UAFIRDA	384	415	1,024	1,474
Margen UAFIRDA (%)	10.6%	11.7%	7.1%	9.7%
Utilidad de Operación	259	275	554	913
Utilidad Neta	178	235	174	148

De Balance (Ps. Millones)	Dic-25	Dic-24	Razones Financieras	Dic-25	Dic-24
Inventarios	2,259	3,982	Pasivo / Capital	1.8x	2.1x
Prop., planta y equipo	9,512	8,178	Pasivo / Activo	0.6x	0.7x
Otros activos	30	57	Deuda Neta / UAFIRDA	4.4x	3.0x
Activo Total	16,171	17,220	Cobertura de Deuda	1.6x	2.6x
Proveedores	2,965	4,242			
Deuda Total	6,022	6,089			
Deuda Bancaria	4,822	4,889			
Deuda Bursátil	1,200	1,200			
Pasivo Total	10,492	11,688			
Capital Contable	5,679	5,532			

DESEMPEÑO OPERATIVO

Ventas

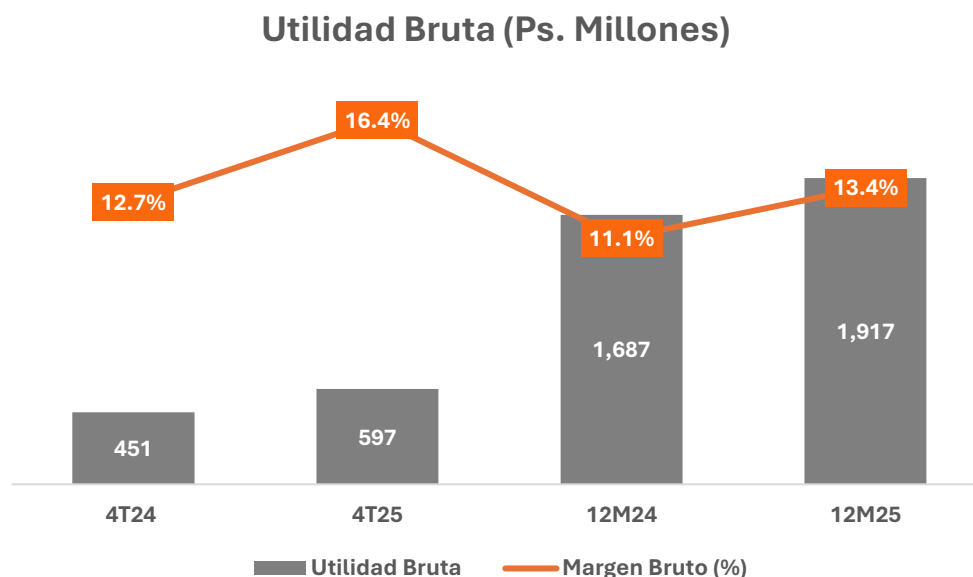


Durante el cuarto trimestre de 2025, el volumen de ventas fue de **246,628 toneladas**, lo que representa un **crecimiento del 8.8%** frente a las **226,848 toneladas** del cuarto trimestre de 2024. Este aumento obedece principalmente a factores externos, entre los que destacan la reactivación del sector de la construcción y un incremento en la demanda nacional del acero. Asimismo, durante el cuarto trimestre de 2024 el consumo mostro un repunte, asociado a la normalización de las condiciones del mercado tras periodos de comportamiento atípico. En cuanto a la composición del volumen vendido, el 73.0% correspondió a aceros largos y el 27.0% a aceros planos.

En el acumulado del año, las ventas alcanzaron las **948,175 toneladas**, lo que representa una **reducción del 1.9%** en comparación con las **930,795 toneladas** registradas en el mismo periodo de 2024. Por unidad de negocio, durante los primeros 12 meses del año, aceros largos representaron el 73.4% del volumen total, mientras que aceros planos contribuyeron con el 26.6%.

DESEMPEÑO FINANCIERO

Utilidad Bruta

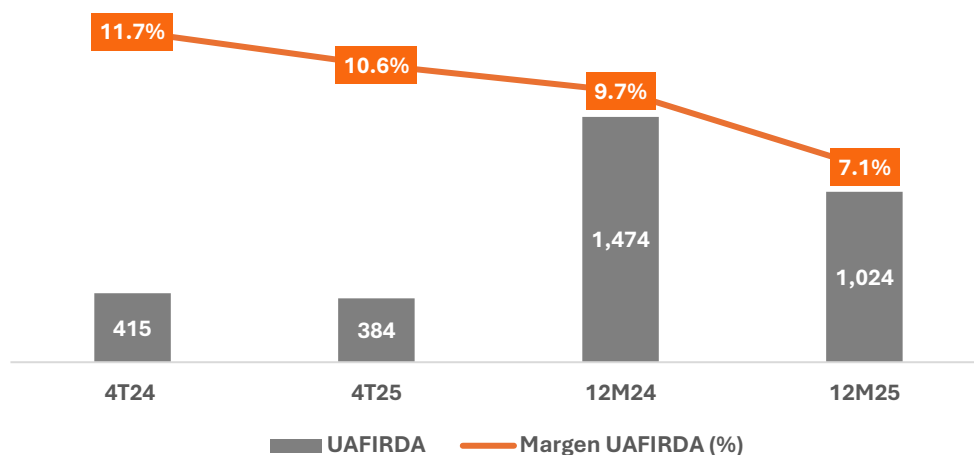


Durante el cuarto trimestre de 2025, la utilidad bruta fue de **Ps. 597 millones**, lo que representa un aumento del 32.4% respecto a los **Ps. 451 millones** registrados en el mismo periodo de 2024. El margen bruto se incrementó de **12.7% en el 4T24 a 16.4% en el 4T25**, lo que equivale a un progreso de 3.7 puntos porcentuales. **La variación se atribuye principalmente a mayores ajustes en el costo de la chatarra respecto a los precios de venta de aceros largos y planos, en relación con el periodo del año anterior.** En particular, la alineación entre los precios de venta y el costo de materias primas en el negocio de aceros planos ha impactado positivamente los márgenes. Se espera que esta situación tenga un mayor impacto en los resultados, ahora que el proyecto de Acería de Planchón ha entrado en operación.

En el acumulado del año, la utilidad bruta pasó de **Ps. 1,687 millones en 12M24 a Ps. 1,917 millones en 12M25**, mientras que el margen bruto acrecentó de 11.1% a 13.4%.

UAFIRDA

UAFIRDA (Ps. Millones)



Durante el cuarto trimestre de 2025, se registró una UAFIRDA (EBITDA) de **Ps. 384 millones**, con un **margen de 10.6%**, lo que representa una reducción en el **margen de 1.1 puntos porcentuales** frente al mismo periodo del año anterior.

En el acumulado del año (12M25), la UAFIRDA fue de **Ps. 1,024 millones**, con un **margen de 7.1%**, comparado con **Ps. 1,474 millones** y un **margen de 9.7%** en el mismo periodo de 2024. Esta **reducción del 30.5%** se explica principalmente por factores previamente comentados, como son la reducción en los precios del acero y la desalineación entre los precios de venta.

Utilidad de Operación

Derivado de los puntos previamente mencionados, en el cuarto trimestre de 2025, la utilidad de operación fue de **Ps. 259 millones**, comparada con los **Ps. 275 millones** registrados en el mismo periodo de 2024.

En el acumulado de los primeros 12 meses de 2025 (12M25), la utilidad de operación fue de **Ps. 554 millones**, con un **margen de 3.9%**, comparado con **Ps. 913 millones** y un **margen de 6.0%** en el mismo periodo de 2024.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al cierre del cuarto trimestre de 2025, el saldo de efectivo y equivalentes se ubicó en **Ps. 1,470 millones**, lo que representa una **disminución del 8.2%** respecto al nivel registrado en diciembre de 2024.

Esta reducción obedece principalmente a las inversiones estratégicas realizadas por la Compañía en el marco del desarrollo de su nueva planta de Acería y Colada Continua de Planchón, actualmente ya terminada en San Luis Potosí, así como a los márgenes ajustados observados en el negocio de planos.

Cuentas por Cobrar

Ps. Millones	Dic-25	Dic-24	Δ%
Cuentas por Cobrar	1,592	1,722	-7.5%

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de cuentas por cobrar alcanzó **Ps. 1,592 millones**, lo que representa una **disminución del 7.5%** en comparación con los **Ps. 1,722 millones** registrados al cierre de 2024.

Inventarios

Ps. Millones	Dic-25	Dic-24	Δ%
Productos terminados	844	1,264	-33.2%
Productos en proceso	379	450	-15.8%
Materias primas	502	1,276	-60.7%
Mercancías en tránsito	116	719	-83.9%
Refacciones, suministros y herramientas	428	295	+44.9%
Subtotal	2,269	4,004	-43.3%
Otros	0	-22	-100%
Total	2,269	3,982	-43.0%

Al cierre del cuarto trimestre de 2025, el saldo total de inventarios se ubicó en **Ps. 2,259 millones**, lo que representa una **disminución del 43.3%** en comparación con los **Ps. 3,982 millones** registrados al cierre de 2024.

Este comportamiento deriva de una estrategia organizacional orientada a fortalecer el control del capital de trabajo, sustentada en la optimización de los flujos logísticos, una planeación operativa mas robusta y la mejora continua de los procesos de producción.

Durante este periodo se registró una **disminución del 33.2% en productos terminados**, derivada de una mejor sincronización entre producción y demanda, así como una caída del **83.9% en mercancías en tránsito**, como resultado de un control más preciso en la programación de materiales. **Los productos en proceso** se mantuvieron relativamente estables, con una reducción del **15.8%**, reflejando consistencia en el flujo operativo.

En conjunto, estos resultados evidencian una gestión proactiva y estratégica del inventario, orientada a fortalecer la eficiencia operativa y liberar recursos para otras prioridades del negocio.

Propiedad, Planta y Equipo

Ps. Millones	Dic-25	Dic-24	Δ%
Propiedad, Planta y Equipo Neto	9,512	8,178	+16.3%

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de propiedad, planta y equipo alcanzó **Ps. 9,512 millones**, lo que representa un **incremento del 16.3%** respecto a los **Ps. 8,178 millones** registrados al cierre de 2024.

Este crecimiento responde a las inversiones en curso para la construcción de la planta de Acería y colada continua de Planchón, proyecto estratégico que busca optimizar el costo de materias primas en la unidad de aceros planos, mediante la integración de procesos y generación de sinergias operativas.

Al cierre del cuarto trimestre de 2025, el proyecto se encuentra operando. Entre los hitos más relevantes del periodo destacan: el montaje de la planta de tratamiento de humos y dry-cooling, la instalación de los equipos de colada continua, la colocación de transformadores y el montaje del horno de arco eléctrico (EAF, por sus siglas en inglés), así como la culminación de las fosas de chatarra y grúas.

Proveedores

Ps. Millones	Dic-25	Dic-24	Δ%
Proveedores	2,956	4,242	-30.3%

Al cierre del cuarto trimestre de 2025, las cuentas por pagar a proveedores fueron de **Ps. 2,956 millones**, lo que representa una **reducción del 30.3%** frente a los **Ps. 4,242 millones** registrados al finalizar 2024.

Este desempeño es consecuencia de las acciones implementadas por la dirección para adecuar las prácticas de abastecimiento y control de inventarios a las condiciones exigentes del mercado, privilegiando la optimización de los recursos disponibles. Dichas medidas han permitido reducir los riesgos operativos y reforzar el control financiero, favoreciendo una administración mas eficiente del capital de trabajo sin afectar la operación del negocio.

Capital de Trabajo

Días	Dic-25	Dic-24	Δ días
Cuentas por Cobrar	39.9	44.3	-4.4
Inventarios	67.7	117.3	-49.6
Proveedores	88.6	124.9	-36.3

Al cierre de diciembre de 2025, el ciclo de cobro se ubicó en **39.9 días**, una disminución de **4.4 días** respecto a diciembre de 2024.

Los días de inventario disminuyeron de **117.3 a 67.7 días**, lo que representa una disminución de **49.6 días**. Esta reducción fue posible gracias a una planeación más precisa en la producción, mejoras en logística y una gestión más eficiente del capital de trabajo. La disminución en los niveles de productos terminados y mercancía en tránsito permitió liberar recursos y fortalecer la liquidez operativa de la Compañía.

En cuanto a los días de pago a proveedores, estos pasaron de **124.9 a 88.6 días**, una disminución de **36.3 días**. Esta reducción está en línea con la estrategia de compras que se ha venido implementando y que busca mantener un mejor equilibrio entre inventarios y pagos, sin comprometer la operación.

En conclusión, el periodo evidencia una conducción estratégica del capital de trabajo. Los indicadores alcanzados reflejan una gestión en fortalecer la eficiencia financiera, preservar la liquidez y responder oportunamente a las condiciones dinámicas del entorno.

Deuda

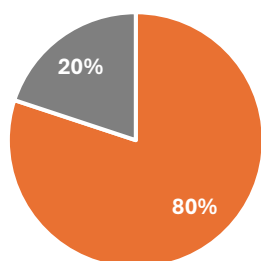
Ps. Millones	Dic-25	Dic-24	Δ%
Deuda Total	6,022	6,089	-1.1%
Deuda Neta	4,552	4,487	+1.5%
Deuda Bancaria	4,822	4,889	-1.4%
Deuda Bursátil	1,200	1,200	+0.0%

Al 31 de diciembre de 2025, la deuda total de la compañía se ubicó en **Ps. 6,022 millones**, lo que representa un **recorte del 1.1%** respecto a los **Ps. 6,089 millones** registrados al cierre de 2024. Este incremento obedece a la utilización de líneas por **Ps. 250 millones**, como parte del programa de inversión para la nueva Acería de Planchón.

Por otro lado, la deuda neta mostró un **incremento de 1.4%**, al pasar de **Ps. 4,487 millones** en diciembre de 2024 a **Ps. 4,552 millones** al cierre del trimestre, reflejando el intenso periodo de inversión en el que se encuentra actualmente la compañía.

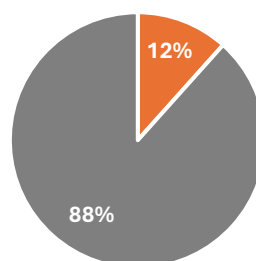
En cuanto a la composición de la deuda, la deuda bancaria se situó en **Ps. 4,822 millones**, registrando una **disminución del 1.4%**, mientras que la deuda bursátil alcanzó **Ps. 1,200 millones**, producto de las emisiones realizadas en los mercados de capitales durante los meses de junio y agosto de 2024.

**Desglose de deuda por
fuente**



■ Bancaria ■ Bursátil

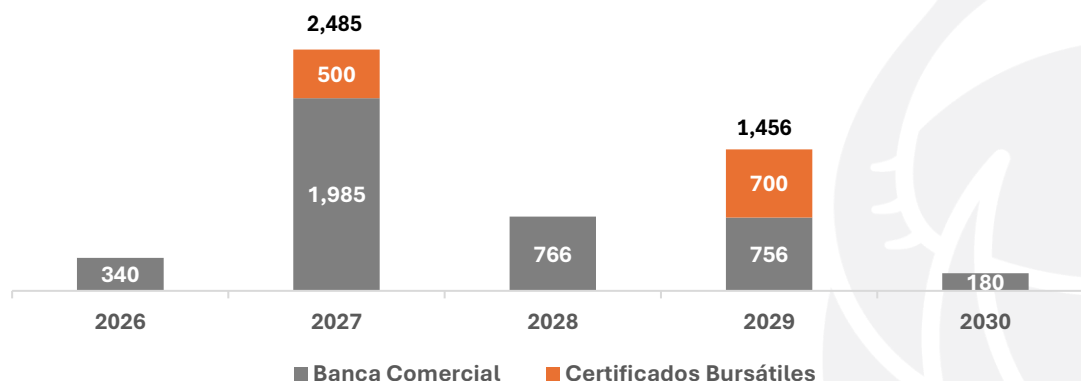
**Desglose de deuda por
tasa**



■ Fija ■ Variable

Perfil de vencimientos

**Perfil de Vencimientos
(Ps. Millones)**



La compañía enfrenta vencimientos por **Ps. 65 millones** durante 2025. Para 2026, los compromisos financieros contemplan pagos por **Ps. 340 millones** correspondientes a créditos bancarios.

Adicionalmente, la Compañía mantiene en circulación emisiones de certificados bursátiles por **Ps. 500 millones** con vencimiento en 2027 (plazo de 3 años) y **Ps. 700 millones** con vencimiento en 2029 (plazo de 5 años). Estas emisiones no solo fortalecen la estructura financiera, sino que también diversifican las fuentes de financiamiento y permiten alinear el perfil de vencimientos con la estrategia de crecimiento de largo plazo.

Métricas de deuda

Veces	Dic-25	Dic-24	Δ
Pasivo / Capital	1.8x	2.1x	-0.3x
Pasivo / Activo	0.6x	0.7x	-0.1x
Deuda Neta / UAFIRDA 12M	4.4x	3.0x	+1.4x

Capital Contable



Al cierre del cuarto trimestre de 2025, el capital contable se situó en **Ps. 5,679 millones**, reflejando una variación del **+2.7%** respecto a los **Ps. 5,532 millones** registrados al cierre de 2024, debido a las pérdidas netas acumuladas durante el año.

En cuanto a la estructura de capital, al cierre del cuarto trimestre 2025, el **pasivo representó el 64.9%** y el **capital el 35.1%**, en comparación con el **67.9% de pasivo** y **32.1% de capital** registrados

al cierre de 2024. Este ajuste responde a la evolución financiera de la compañía y su estrategia de manejo de su capital de trabajo y capital para mantener una posición sólida en el mercado.

Grupo Fondería reitera su compromiso con la transparencia y continuara informando oportunamente sobre la evolución del proyecto y el cumplimiento de sus obligaciones contractuales.

ANALISTAS DE RENTA FIJA

Calificadora	Analista	Calificación Crediticia**	E-mail
HR Ratings	Jesús Pineda	HR AA	jesus.pineda@hrratings.com
Moody's	René Robles	AA.mx	rene.robles@moodys.com
Verum	Karen Montoya	AA+/M	karen.montoya@verum.mx

** Calificaciones referentes a las emisiones GASA24 y GASA24-2

SOBRE GRUPO FONDERIA

Grupo Fondería S.A. de C.V. consolida las operaciones de Grupo Acerero, S.A. de C.V., compañía dedicada a la transformación del acero largo a partir de la recolección y fundición de chatarra, la cual a través de un proceso de laminación genera y comercializa productos como Varilla, Alambrón, Productos Trefilados, y Palanquilla. Adicionalmente, Grupo Acerero, S.A. de C.V. cuenta con una línea de negocio enfocada en la producción de acero plano, la cual les permite producir Placa en hoja.

DECLARACIÓN SOBRE EVENTOS FUTUROS

La información presentada por la Empresa puede incluir declaraciones respecto a acontecimientos futuros y/o resultados financieros proyectados. Dichas declaraciones implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores, que pueden provocar que los resultados, el desempeño o los avances concretos de la Compañía difieran materialmente de los expresados o implícitos en las declaraciones prospectivas de este reporte de resultados. El lector debe comprender que los resultados obtenidos pueden diferir de las proyecciones contenidas en este documento, ya que los resultados del pasado no garantizan el desempeño futuro. Por esta razón, la Compañía no asume ninguna responsabilidad por ningún factor indirecto o elemento fuera de su control que pueda ocurrir dentro o fuera de México y que pueda afectar el resultado de estas proyecciones.