

PRODUCTOS DE ACERO

REPORTE TRIMESTRAL

Grupo Fonderia

Segundo Trimestre 2026

2T26

San Luis Potosí, México · 24 de julio de 2026

BIVA · BMV: GASA

Cifras en pesos nominales (Ps.), preliminares y no auditadas · preparadas conforme a las NIIF

Grupo Fonderia incrementa ingresos 9.3% en el 2T26; utilidad bruta se multiplica más de doce veces y la nueva Acería consolida su segundo trimestre completo de operación.

San Luis Potosí, México a 24 de julio, 2026. – 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 segundo trimestre de 2026. 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 Segundo Trimestre 2026, alcanzaron las 233 mil toneladas, un aumento del 1.3% contra las 230 mil toneladas en el mismo periodo del 2025. Durante el segundo trimestre el 64.1% del volumen vendido correspondió a aceros largos, y el 35.9% a aceros planos.
- El precio promedio por tonelada vendida registró un aumento del 7.9% frente al 2T25, impulsado por la mejora de las referencias internacionales del acero, con mayor incidencia en el segmento de productos planos.
- La propiedad, planta y equipo alcanzó Ps. 9,870 millones al cierre del trimestre, un incremento del 3.8% respecto a diciembre de 2025, asociado a la expansión de la base de activos y al aumento de la capacidad de producción en el segmento de aceros planos.

Principales Indicadores Financieros

- Los ingresos totales de la compañía durante el 2T26 se ubicaron en Ps. 3,872 millones, lo que representa un aumento del 9.3% frente al 2T25, resultado de una demanda más firme y de mejores niveles de precio durante el periodo.
- La utilidad bruta del trimestre fue de Ps. 743 millones, un incremento del 1,118.0% frente al 2T25, favorecida por la mejora de márgenes en aceros planos y una mejor relación entre precios de venta y costo de insumos. El UAFIRDA se ubicó en Ps. 500 millones, representando un incremento de 1,566.7% en comparación con el mismo periodo del año anterior y un margen del 12.9%.
- El saldo de efectivo al cierre de junio de 2026 fue de Ps. 586 millones.
- Las cuentas por cobrar aumentaron 11.2% contra el cierre de 2025. El saldo total de inventarios aumentó un 33.2% contra el cierre de 2025, derivado del crecimiento de la operación y de una gestión de inventarios acorde con la expansión del negocio.

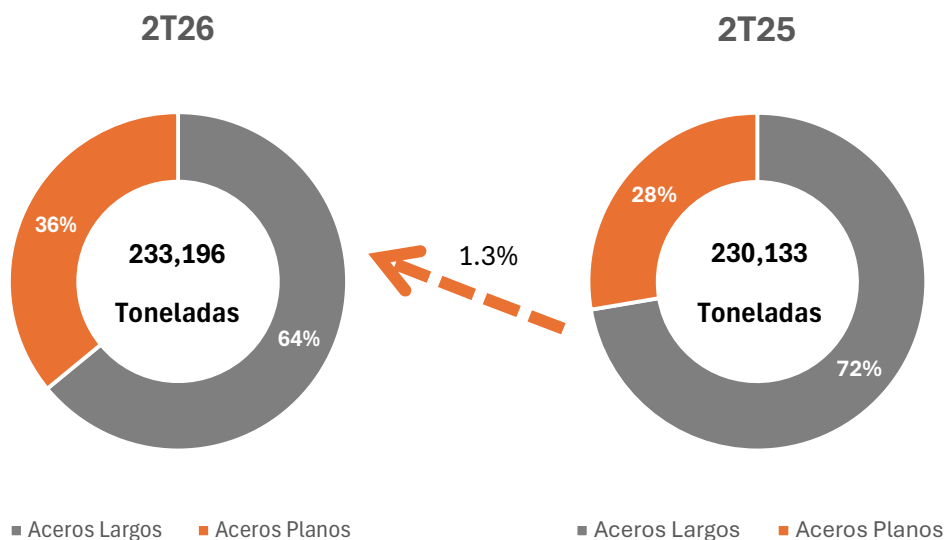
CIFRAS RELEVANTES

Operativas y De Resultados (Ps. Millones)	2T-26	2T-25	6M-26	6M-25
Ventas (miles de toneladas)	233	230	501	470
Ingresos Totales	3,872	3,543	8,062	7,230
Utilidad Bruta	743	61	1,337	510
UAFIRDA	500	30	904	426
Margen UAFIRDA (%)	12.9%	0.8%	11.2%	5.9%
Utilidad de Operación	388	-84	695	198
Utilidad Neta	214	-93	283	-65

De Balance (Ps. Millones)	Jun-26	Dic-25	Razones Financieras	Jun-26	Dic-25
Inventarios	3,007	2,258	Pasivo / Capital	1.7x	1.8x
Prop, planta y equipo	9,870	9,512	Pasivo / Activo	0.6x	0.6x
Activo Total	16,427	16,184	Deuda Neta / UAFIRDA	3.48x	4.42x
Proveedores	3,702	2,881	Cobertura de Deuda	2.1x	1.6x
Deuda Total	5,836	6,025			
Deuda Bancaria	4,386	4,825			
Deuda Bursátil	1,450	1,200			
Pasivo Total	10,452	10,492			
Capital Contable	5,975	5,692			

DESEMPEÑO OPERATIVO

Ventas



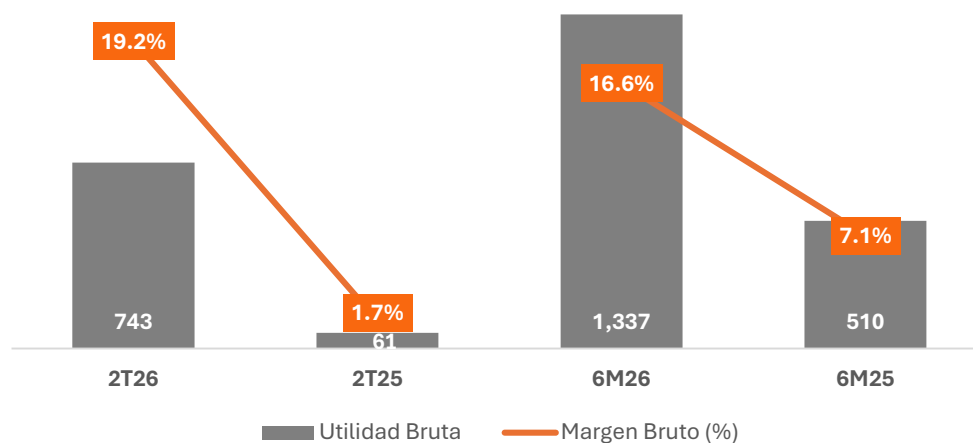
Durante el segundo trimestre de 2026, el volumen de ventas fue de 233,196 toneladas, lo que representa un crecimiento del 1.3% frente a las 230,133 toneladas del segundo trimestre de 2025. El resultado estuvo respaldado por condiciones de mercado favorables, con especial impulso del sector construcción y de una mayor demanda interna de acero. En cuanto a la composición del volumen vendido, el **64.1% correspondió a aceros largos y el 35.9% a aceros planos**.

En el acumulado del año, las ventas alcanzaron las **501,014 toneladas, lo que representa un crecimiento del 6.5% en comparación con las 470,479 toneladas** registradas en el mismo periodo de 2025. Aceros largos representaron el 63.4% del volumen total, mientras que aceros planos contribuyeron con el 36.6%.

DESEMPEÑO FINANCIERO

Utilidad Bruta

Utilidad Bruta (Ps. Millones)

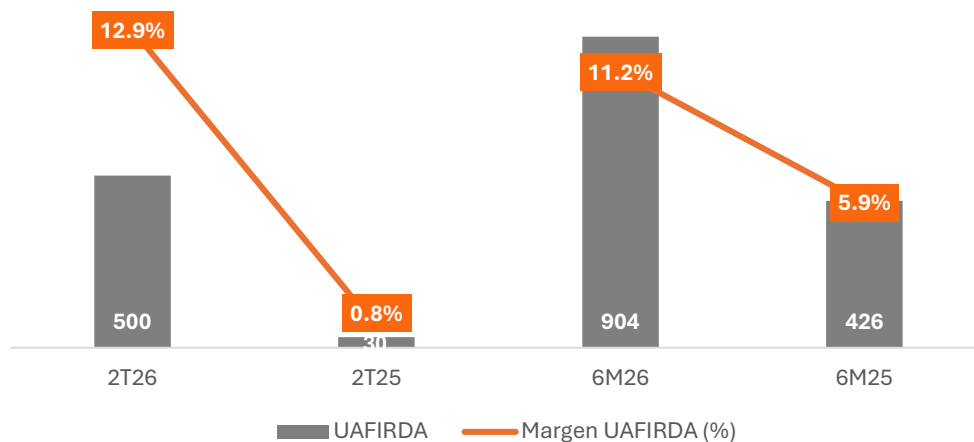


Durante el segundo trimestre de 2026, la utilidad bruta fue de Ps. 743 millones, lo que representa un aumento del 1,118.0% respecto a los Ps. 61 millones registrados en el mismo periodo de 2025. El margen bruto se incrementó de **1.7% en el 2T25 a 19.2% en el 2T26, lo que equivale a un progreso de 17.5 puntos porcentuales**. El avance responde principalmente a una relación más favorable entre el costo de la chatarra y los precios de venta de aceros largos y planos respecto al mismo periodo de 2025. Resalta que el mejor equilibrio entre precios de venta y costo de materias primas en aceros planos favoreció el crecimiento de los márgenes durante el trimestre. Se espera que este beneficio se fortalezca en periodos subsecuentes conforme la nueva capacidad productiva opere a plenitud.

En el acumulado del año, la utilidad bruta pasó de **Ps. 510 millones en 6M25 a Ps. 1,337 millones en 6M26**, mientras que el margen bruto acrecentó de **7.1% a 16.6%**.

UAFIRDA

UAFIRDA (Ps. Millones)



Durante el segundo trimestre de 2026, se registró una UAFIRDA (EBITDA) de Ps. 500 millones, con un margen de 12.9%, lo que representa un aumento en el margen de 12.1 puntos porcentuales frente al mismo periodo del año anterior.

En el acumulado del año (6M26), la UAFIRDA fue de Ps. 904 millones, con un margen de 11.2%, comparado con Ps. 426 millones y un margen de 5.9% **en el mismo periodo de 2025**. Este aumento del 112.2%, obedece principalmente a los factores ya señalados, entre ellos el aumento en los precios del acero y la nueva capacidad instalada ya en operación.

Utilidad de Operación

Derivado de los puntos previamente mencionados, en el segundo trimestre de 2026, la utilidad de operación fue de Ps. 388 millones, comparada con la pérdida de Ps. 84 millones registrada en el mismo periodo de 2025.

En el acumulado de los primeros 6 meses de 2026 (6M26), la utilidad de operación fue de Ps. 695 millones, con un margen de 8.6%, comparado con Ps. 198 millones y un margen de 2.7% en el mismo periodo de 2025.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al cierre del segundo trimestre de 2026, el saldo de efectivo y equivalentes se ubicó en Ps. 586 millones, lo que representa una disminución del 60.1% respecto al nivel registrado en diciembre de 2025.

El descenso responde principalmente a la inversión en capital de trabajo para el arranque de la nueva planta, así como a las inversiones estratégicas ejecutadas durante el periodo.

Cuentas por Cobrar

Ps. Millones	Jun-26	Dic-25	Δ%
Cuentas por Cobrar	1,942	1,747	+11.2%

Al 30 de junio de 2026, el saldo de cuentas por cobrar alcanzó Ps. 1,942 millones, lo que representa un aumento del 11.2% en comparación con los Ps. 1,747 millones registrados al cierre de 2025.

Inventarios

Ps. Millones	Jun-26	Dic-25	Δ%
Productos terminados	810	843	-3.9%
Productos en proceso	807	379	+112.9%
Materias primas	868	502	+72.9%
Mercancías en tránsito	95	115	-17.4%
Refacciones, suministros y herramientas	435	428	+1.6%
Subtotal	3,016	2,267	+33.0%
Otros	-9	-9	+0%
Total	3,007	2,258	+33.2%

Al cierre del segundo trimestre de 2026, el saldo total de inventarios se ubicó en Ps. 3,007 millones, lo que representa un repunte del 33.2% en comparación con los Ps. 2,258 millones registrados al cierre de 2025.

Dicho incremento obedece al mayor nivel de actividad de la Compañía, acorde con la expansión de sus operaciones y con el plan de arranque de la nueva planta.

Durante este periodo se registró una disminución del 3.9% en productos terminados, reflejo de una mayor alineación entre producción y demanda, así como una caída del 17.4% en mercancías en tránsito, como resultado de un control más preciso en la programación de materiales. **Los productos en proceso registraron un incremento del 112.9%**, reflejo del mayor dinamismo operativo derivado de la integración de la nueva capacidad instalada.

En balance, estos resultados evidencian un manejo de inventarios acorde con la estrategia de capital de trabajo, orientado a la eficiencia operativa y al soporte del crecimiento mediante una mejor asignación de recursos.

Propiedad, Planta y Equipo

Ps. Millones	Jun-26	Dic-25	Δ%
Propiedad, Planta y Equipo Neto	9,870	9,512	+3.8%

Al 30 de junio de 2026, el saldo de propiedad, planta y equipo alcanzó Ps. 9,870 millones, lo que representa un incremento del 3.8% respecto a los **Ps. 9,512 millones** registrados al cierre de 2025.

Este crecimiento responde al programa de inversiones de la Compañía en nueva capacidad productiva, cuyo objetivo es eficientar el costo de materias primas en aceros planos integrando procesos y generando sinergias operativas.

Al cierre del segundo trimestre de 2026, el proyecto ya se encuentra en marcha tras completar etapas clave como el montaje de la planta de tratamiento de humos y dry-cooling, la instalación de los equipos de colada continua, el montaje de transformadores y del horno de arco eléctrico (EAF), junto con la finalización de las fosas de chatarra y grúas.

Proveedores

Ps. Millones	Jun-26	Dic-25	Δ%
Proveedores	3,702	2,881	+28.5%

Al cierre del segundo trimestre de 2026, las cuentas por pagar a proveedores fueron de Ps. 3,702 millones, lo que representa un aumento del 28.5% frente a los Ps. 2,881 millones registrados al finalizar 2025.

Este avance deriva de las acciones implementadas por la dirección para adecuar las estrategias de abastecimiento y de gestión de inventarios a las condiciones exigentes del mercado, con énfasis en el mejor aprovechamiento de los recursos disponibles. Gracias a ello se han contenido los riesgos operativos y reforzado el control financiero, con una administración más ágil del capital de trabajo sin comprometer la continuidad de la operación.

Capital de Trabajo

Días	Jun-26	Dic-25	Δ días
Cuentas por Cobrar	45.7	45.0	+0.7
Inventarios	87.7	67.7	+20.0
Proveedores	107.9	86.3	+21.6

Al cierre de junio de 2026, el ciclo de cobro se ubicó en 45.7 días, un aumento de 0.7 días respecto a diciembre de 2025.

Los días de inventario aumentaron de 67.7 a 87.7 días, lo que representa un incremento de 20.0 días. Este aumento se concentra en los inventarios de productos en proceso (+112.9%) y de materias primas (+72.9%), asociados al arranque de la nueva capacidad productiva y al mayor ritmo de operación. En contraste, los productos terminados (-3.9%) y las mercancías en tránsito (-17.4%) disminuyeron, compensando parcialmente la acumulación y reflejando una mejor alineación con la demanda.

En cuanto a los días de pago a proveedores, estos pasaron de 86.3 a 107.9 días, un aumento de 21.6 días.

En conjunto, la ampliación de los plazos con proveedores compensó el mayor nivel de inventarios y permitió acortar ligeramente el ciclo de conversión de efectivo de 26 a 25 días respecto al cierre de 2025. Estas métricas reflejan una gestión disciplinada del capital de trabajo, orientada a preservar la liquidez y a responder con oportunidad a las condiciones cambiantes del entorno.

Deuda

Ps. Millones	Jun-26	Dic-25	Δ%
Deuda Total	5,836	6,025	-3.1%
Deuda Neta	5,250	4,555	+15.3%
Deuda Bancaria	4,386	4,825	-9.1%
Deuda Bursátil	1,450	1,200	+20.8%

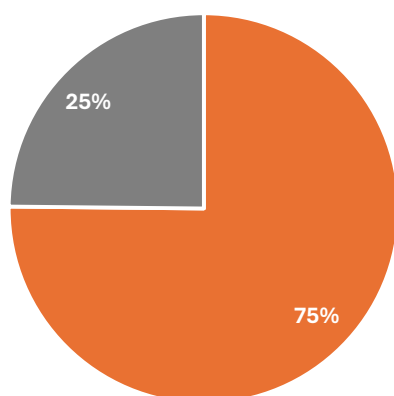
Al 30 de junio de 2026, la deuda total de la compañía se ubicó en Ps. 5,836 millones, lo que representa un recorte del 3.1% respecto a los Ps. 6,025 millones registrados al cierre de 2025. La reducción obedece principalmente al pago neto de deuda bancaria, atenuado por el incremento de la deuda bursátil colocada en el periodo.

En mayo se llevó a cabo la Emisión de Corto Plazo **GASA00126** por parte de Fonderia, por un monto de **Ps. 250 millones**. Dicha emisión tiene como objetivo la sustitución de deuda a corto plazo, como parte de la estrategia de optimización del costo financiero.

Por otro lado, la deuda neta mostró un **incremento de 15.3%, al pasar de Ps. 4,555 millones en diciembre de 2025 a Ps. 5,250 millones** al cierre del trimestre, reflejando el intenso periodo de inversión en el que se encuentra actualmente la compañía.

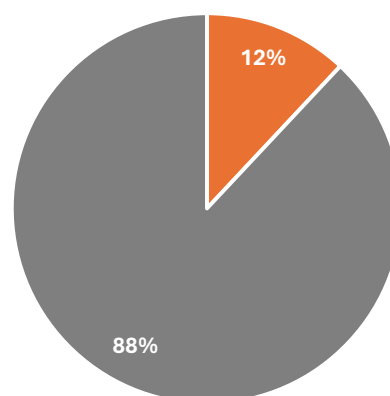
En cuanto a la composición de la deuda, la deuda bancaria se situó en **Ps. 4,386 millones**, registrando una **disminución del 9.1%**, mientras que la deuda bursátil alcanzó **Ps. 1,450 millones**, producto de las colocaciones de certificados bursátiles vigentes en los mercados de capitales.

**Desglose de deuda por
fuente**



■ Bancaria ■ Bursátil

**Desglose de deuda por
tasa**



■ Fija ■ Variable

Perfil de vencimientos

Concepto	2026	2027	2028
Deuda Bancaria			
Largo Plazo	197,250	485,000	765,750
Corto Plazo	-	1,500,000	-
Emisiones			
Largo Plazo	-	500,000	-
Corto Plazo	250,000	-	-

Para 2026, los compromisos financieros contemplan pagos por **Ps. 250 millones** correspondientes a la emisión de corto plazo.

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 robustecen la arquitectura financiera, sino que además amplían la diversificación de las fuentes de fondeo y posibilitan alinear el perfil de vencimientos con la estrategia de expansión de largo plazo.

Métricas de deuda

Veces	Jun-26	Dic-25	Δ
Pasivo / Capital	1.7x	1.8x	-0.1x
Pasivo / Activo	0.6x	0.6x	+0.0x
Deuda Neta / UAFIRDA 12M	3.48x	4.42x	-0.9x

Capital Contable



Al cierre del segundo trimestre de 2026, el capital contable se situó en Ps. 5,975 millones, reflejando una variación del +5.0% respecto a los Ps. 5,692 millones registrados al cierre de 2025, debido a las utilidades netas acumuladas durante el año.

En cuanto a la estructura de capital, al cierre del segundo trimestre de 2026, el pasivo representó el 63.6% y el capital el 36.4%, **en comparación con el 64.8% de pasivo y 35.2% de capital** registrados al cierre de 2025. El fortalecimiento del capital responde a las utilidades acumuladas del periodo y a la reducción del apalancamiento, lo que respalda una posición financiera más sólida.

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

ANALISTAS DE RENTA FIJA

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

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

SOBRE GRUPO FONDERIA

Grupo Fonderia 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 en este comunicado puede contener declaraciones con ciertas estimaciones respecto al futuro relacionadas a GRUPO FONDERIA, S.A. DE C.V., y sus subsidiarias (en conjunto “GASA” o la “Compañía”) las cuales no son hechos históricos y representan la visión actual de la administración de GASA, basada en la información disponible de la Compañía. Tales declaraciones están sujetas a ciertos riesgos y factores hechos a base de presunciones. Las palabras “anticipada”, “cree”, “estima”, “espera”, “planea” y otras expresiones similares relacionadas o no con la Compañía, buscan dar estimaciones o previsiones. Distintos factores pueden causar que los resultados implícitos en las declaraciones sean materialmente diferentes a cualquier resultado futuro o evento de, o relacionado con GASA que pudiera ser incluido en forma expresa o implícita dentro de dichas declaraciones. Asimismo, si los supuestos utilizados en las declaraciones resultan ser incorrectos, los resultados reales podrían variar materialmente de aquellos descritos en el presente como anticipados, creídos, estimados o esperados. GASA no asume ninguna obligación de actualizar las declaraciones o información presentada dentro de este comunicado.



BALANCE GENERAL (cifras en miles de pesos)

ACTIVO	2T26	Dic-25	PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2T26	Dic-25
Activo circulante:			Pasivo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	585,935	1,469,994	Proveedores y otras cuentas por pagar	3,701,810	2,880,663
Clientes y otras cuentas por cobrar	1,942,397	1,746,748	Impuestos por pagar a corto plazo	122,582	174,604
Impuestos por recuperar	636,467	620,501	Otros pasivos financieros a corto plazo	2,164,993	1,839,132
Otros activos financieros	-	-	Pasivos por arrendamientos a corto plazo	73,108	79,975
Inventarios	3,007,336	2,257,627	Otros pasivos no financieros a corto plazo	457,929	1,067,458
Otros activos no financieros	85,148	30,209	Otras provisiones a corto plazo	160,575	149,940
Total de activo circulante	6,257,283	6,125,079	Total de pasivo circulante	6,680,997	6,191,772
Activo no circulante:			Pasivo no circulante:		
Propiedades, planta y equipo, neto	9,870,445	9,511,715	Proveedores y otras cuentas por pagar LP	-	74,977
Propiedades de inversión	51,754	56,594	Otros pasivos financieros a largo plazo	3,568,785	4,041,674
Activos por derechos de uso	120,630	154,291	Pasivos por arrendamiento a largo plazo	54,484	87,209
Crédito mercantil	-	-	Otros pasivos no financieros a largo plazo	2,098	8,515
Activos por impuestos diferidos	-	14,899	Beneficios a los empleados a largo plazo	87,248	87,845
Otros activos no financieros no circulantes	126,646	321,875	Pasivo por impuestos diferidos	58,209	-
Total de activos no circulantes	10,169,475	10,059,374	Total de pasivos a largo plazo	3,770,824	4,300,220
			Total del pasivo	10,451,821	10,491,992
			Capital contable:		
			Capital social	2,010,734	2,010,734
			Prima en emisión de acciones	293,946	293,946
			Utilidades acumuladas	3,514,767	3,231,818
			Otros resultados integrales acumulados	155,490	155,963
			Total del capital contable	5,974,937	5,692,461
Total de activo	16,426,758	16,184,453	Total del pasivo y capital contable	16,426,758	16,184,453



ESTADO DE RESULTADOS (cifras en miles de pesos)

	2T26	2T25	Δ%
Ingresos	3,872,474	3,542,963	9.3%
Costo de ventas	3,128,992	3,481,771	
Utilidad bruta	743,482	61,192	1,115.0%
Gastos de venta	195,489	4,122	
Gastos de administración	159,750	140,830	
Utilidad de operación	388,243	(83,760)	563.5%
Ingreso (costo) financiero:			
Ingresos financieros	74,084	77,090	
Gastos financieros	170,118	129,710	
Utilidad (perdida) antes de impuestos	292,209	(136,380)	314.3%
Impuesto a la utilidad:			
Total de impuesto a la utilidad	77,829	(43,196)	
Utilidad neta consolidada	214,380	(93,184)	330.1%
Utilidad por acción (pesos):			
Utilidad básica por acción	10.99	-	



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (cifras en miles de pesos)

	6M-26	6M-25
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta consolidada	282,949	(65,234)
Depreciación y amortización	208,248	228,105
Pérdida (utilidad) del valor razonable	1,666	38,925
Pérdida (utilidad) por disposición de activos no circulantes	(11,677)	(25,980)
(Aumento) disminución en inventarios	(749,709)	1,303,465
(Aumento) disminución en clientes	(194,072)	(263,062)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(17,543)	94,857
Aumento (disminución) en proveedores	699,402	(1,588,242)
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar	(41,050)	12,369
Total ajustes para conciliar la utilidad	(104,735)	(199,563)
Flujos netos procedentes de operaciones	178,214	(264,797)
Impuestos pagados	(73,107)	(44,669)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(79,685)	305,449
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	171,636	85,321
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipo	(475,344)	(768,750)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	(10)	-
Otras entradas (salidas) de inversión	4,840	2,679
Flujos netos de efectivo generados de actividades de inversión	(470,514)	(766,071)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos obtenidos	450,000	600,000
Reembolsos de préstamos	(604,000)	(120,000)
Pagos de pasivos por arrendamiento	(63,775)	(66,806)
Intereses pagados	(302,770)	(381,241)
Otras entradas (salidas) de financiamiento	(64,636)	(78,419)
Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(585,181)	(46,466)
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes	(884,059)	(727,216)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	1,469,994	1,602,035
Efectivo y equivalentes al final del período	585,935	874,819