

PRODUCTOS DE ACERO

REPORTE TRIMESTRAL

Grupo Fonderia

Tercer Trimestre 2026

3T26

San Luis Potosí, México · 26 de octubre de 2026

BIVA · BMV: GASA

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

Grupo Fonderia alcanza ingresos por Ps. 4,426 millones en el 3T26, un aumento de 27.4% frente al 3T25, con un volumen de ventas 20.4% mayor; la UAFIRDA acumulada a septiembre suma Ps. 1,237 millones, un aumento de 93.6% frente a 9M25.

San Luis Potosí, México a 26 de octubre, 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 tercer 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 Tercer Trimestre 2026, alcanzaron las 278 mil toneladas, una variación del 20.4% contra las 231 mil toneladas en el mismo periodo del 2025. Durante el tercer trimestre el 63.8% del volumen vendido correspondió a aceros largos, y el 36.2% a aceros planos.
- El precio promedio por tonelada vendida registró una variación del 5.8% frente al 3T25, impulsado principalmente por una mezcla de ventas con mayor participación de aceros planos, de mayor valor por tonelada, así como por mejores precios en aceros largos.
- La propiedad, planta y equipo alcanzó Ps. 9,937 millones al cierre del trimestre, un incremento del 4.5% 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 3T26 se ubicaron en Ps. 4,426 millones, lo que representa un aumento del 27.4% frente al 3T25 y un aumento del 14.3% respecto al 2T26.
- La utilidad bruta del trimestre fue de Ps. 578 millones, una disminución del 28.6% frente al 3T25, con un margen bruto de 13.1%. El UAFIRDA se ubicó en Ps. 333 millones, representando un incremento de 56.0% en comparación con el mismo periodo del año anterior y un margen del 7.5%.
- El saldo de efectivo al cierre de septiembre de 2026 fue de Ps. 913 millones.
- Las cuentas por cobrar aumentaron 25.4% contra el cierre de 2025. El saldo total de inventarios aumentó un 37.1% contra el cierre de 2025, derivado del crecimiento de la operación y de una gestión de inventarios acorde con la expansión del negocio.

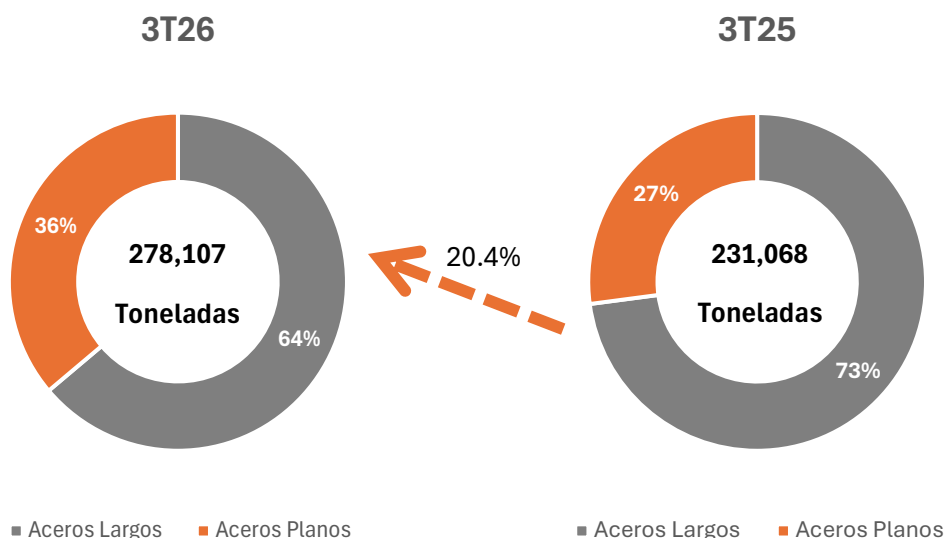
CIFRAS RELEVANTES

Operativas y De Resultados (Ps. Millones)	3T-26	3T-25	9M-26	9M-25
Ventas (miles de toneladas)	278	231	779	702
Ingresos Totales	4,426	3,475	12,487	10,705
Utilidad Bruta	578	810	1,915	1,320
UAFIRDA	333	213	1,237	639
Margen UAFIRDA (%)	7.5%	6.1%	9.9%	6.0%
Utilidad de Operación	204	98	900	296
Utilidad Neta	-31	62	253	-3

De Balance (Ps. Millones)	Sep-26	Dic-25	Razones Financieras	Sep-26	Dic-25
Inventarios	3,095	2,258	Pasivo / Capital	1.88x	1.84x
Prop, planta y equipo	9,937	9,512	Pasivo / Activo	0.65x	0.65x
Activo Total	17,181	16,184	Deuda Neta / UAFIRDA	3.08x	4.42x
Proveedores	4,084	2,881	Cobertura de Deuda	2.00x	1.6x
Deuda Total	5,912	6,025			
Deuda Bancaria	4,410	4,825			
Deuda Bursátil	1,502	1,200			
Pasivo Total	11,225	10,492			
Capital Contable	5,956	5,692			

DESEMPEÑO OPERATIVO

Ventas



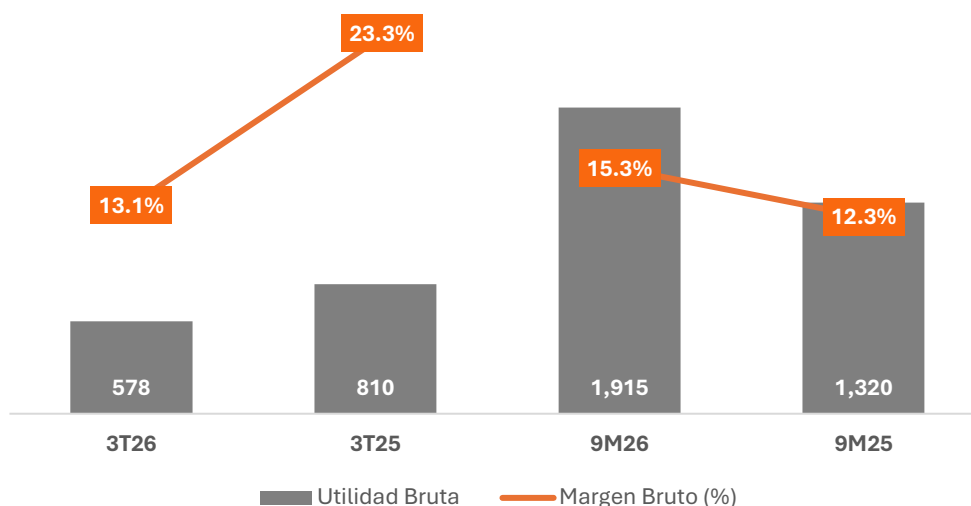
Durante el tercer trimestre de 2026, el volumen de ventas fue de 278,107 toneladas, lo que representa una variación del 20.4% frente a las 231,068 toneladas del tercer trimestre de 2025. El crecimiento se explica principalmente por aceros planos, cuyo volumen aumentó 60.6% con la nueva capacidad de la Acería en operación, mientras que aceros largos crecieron 5.4%. En cuanto a la composición del volumen vendido, el 63.8% correspondió a aceros largos y el 36.2% a aceros planos.

En el acumulado del año, las ventas alcanzaron las 779,100 toneladas, lo que representa una variación del 11.1% en comparación con las 701,543 toneladas registradas en el mismo periodo de 2025. Aceros largos representaron el 63.5% del volumen total, mientras que aceros planos contribuyeron con el 36.5%.

DESEMPEÑO FINANCIERO

Utilidad Bruta

Utilidad Bruta (Ps. Millones)

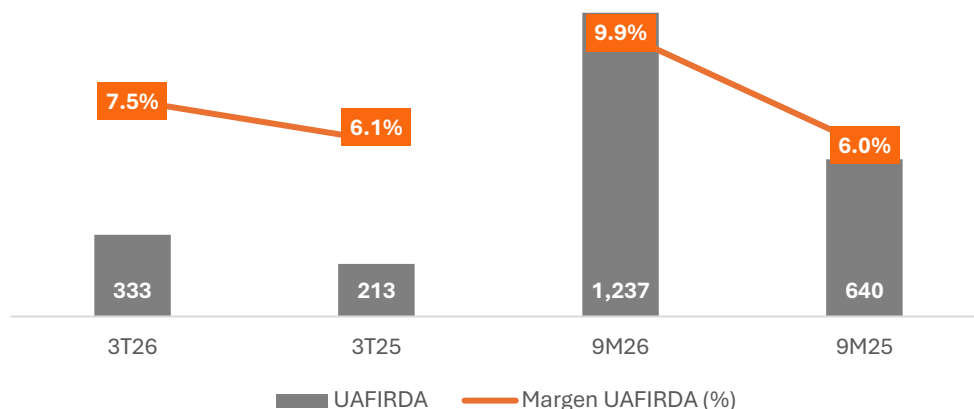


Durante el tercer trimestre de 2026, la utilidad bruta fue de Ps. 578 millones, lo que representa una disminución del 28.6% respecto a los Ps. 810 millones registrados en el mismo periodo de 2025. El margen bruto se ubicó en 13.1% en el 3T26, frente a 23.3% en el 3T25 y 19.2% en el 2T26. La contracción frente al 3T25 y al trimestre anterior obedece principalmente a un mayor costo de ventas, que representó el 86.9% de los ingresos del 3T26 (76.7% en el 3T25 y 80.8% en el 2T26).

En el acumulado del año, la utilidad bruta pasó de Ps. 1,320 millones en 9M25 a Ps. 1,915 millones en 9M26, mientras que el margen bruto pasó de 12.3% a 15.3%.

UAFIRDA

UAFIRDA (Ps. Millones)



Durante el tercer trimestre de 2026, se registró una UAFIRDA (EBITDA) de Ps. 333 millones, con un margen de 7.5%, lo que representa un aumento en el margen de 1.4 puntos porcentuales frente al mismo periodo del año anterior.

En el acumulado del año (9M26), la UAFIRDA fue de Ps. 1,237 millones, con un margen de 9.9%, comparado con Ps. 639 millones y un margen de 6.0% **en el mismo periodo de 2025**. Este aumento del 93.6%, 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 tercer trimestre de 2026, la utilidad de operación fue de Ps. 204 millones, con un margen de 4.6%, comparada con Ps. 98 millones y un margen de 2.8% registrados en el mismo periodo de 2025.

En el acumulado de los primeros 9 meses de 2026 (9M26), la utilidad de operación fue de Ps. 900 millones, con un margen de 7.2%, comparado con Ps. 296 millones y un margen de 2.8% en el mismo periodo de 2025.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al cierre del tercer trimestre de 2026, el saldo de efectivo y equivalentes se ubicó en Ps. 913 millones, lo que representa una disminución del 37.9% 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	Sep-26	Dic-25	Δ%
Cuentas por Cobrar	2,190	1,747	+25.4%

Al 30 de septiembre de 2026, el saldo de cuentas por cobrar alcanzó Ps. 2,190 millones, lo que representa un aumento del 25.4% en comparación con los Ps. 1,747 millones registrados al cierre de 2025.

Inventarios

Ps. Millones	Sep-26	Dic-25	Δ%
Productos terminados	520	834	-37.6%
Productos en proceso	932	379	+145.9%
Materias primas	884	502	+76.0%
Mercancías en tránsito	310	115	+169.2%
Refacciones, suministros y herramientas	449	428	+4.9%
Total	3,095	2,258	+37.1%

Al cierre del tercer trimestre de 2026, el saldo total de inventarios se ubicó en Ps. 3,095 millones, lo que representa un repunte del 37.1% 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 37.6% en productos terminados, reflejo de una mayor alineación entre producción y demanda, mientras que las mercancías en tránsito aumentaron 169.2% y las materias primas 76.0%. **Los productos en proceso registraron un incremento del 145.9%**, 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	Sep-26	Dic-25	Δ%
Propiedad, Planta y Equipo Neto	9,937	9,512	+4.5%

Al 30 de septiembre de 2026, el saldo de propiedad, planta y equipo alcanzó Ps. 9,937 millones, lo que representa un incremento del 4.5% 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 tercer 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	Sep-26	Dic-25	Δ%
Proveedores	4,084	2,881	+41.8%

Al cierre del tercer trimestre de 2026, las cuentas por pagar a proveedores fueron de Ps. 4,084 millones, lo que representa un aumento del 41.8% 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	Sep-26	Dic-25	Δ días
Cuentas por Cobrar	45.2	45.0	+0.2
Inventarios	73.4	67.7	+5.7
Proveedores	96.9	86.3	+10.6

Al cierre de septiembre de 2026, el ciclo de cobro se ubicó en 45.2 días, un aumento de 0.2 días respecto a diciembre de 2025.

Los días de inventario aumentaron de 67.7 a 73.4 días, lo que representa un incremento de 5.7 días. Este aumento se concentra en los inventarios de productos en proceso (+145.9%), de materias primas (+76.0%) y de mercancías en tránsito (+169.2%), asociados al arranque de la nueva capacidad productiva y al mayor ritmo de operación. En contraste, los productos terminados (-37.6%) 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 96.9 días, un aumento de 10.6 días.

En conjunto, la ampliación de los plazos con proveedores compensó el mayor nivel de inventarios y permitió acortar el ciclo de conversión de efectivo de 26 a 22 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	Sep-26	Dic-25	Δ%
Deuda Total	5,912	6,025	-1.9%
Deuda Neta	4,999	4,555	+9.7%
Deuda Bancaria	4,410	4,825	-8.6%
Deuda Bursátil	1,502	1,200	+25.2%

Al 30 de septiembre de 2026, la deuda total de la compañía se ubicó en Ps. 5,912 millones, lo que representa un recorte del 1.9% 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.

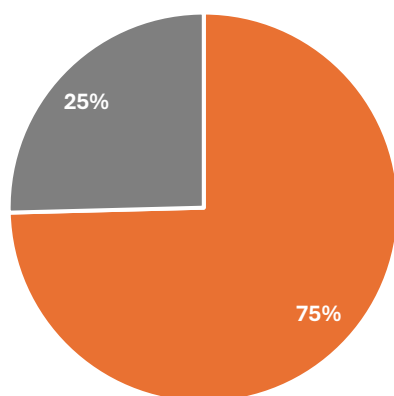
En agosto se llevó a cabo la Emisión de Corto Plazo GASA 00326 por parte de Fonderia, con un saldo de Ps. 301 millones al cierre del trimestre y vencimiento el 29 de octubre de 2026. Dicha emisión tiene

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 9.7%, al pasar de Ps. 4,555 millones en diciembre de 2025 a Ps. 4,999 millones** al cierre del trimestre, reflejando el intenso periodo de inversión en el que se encuentra actualmente la compañía.

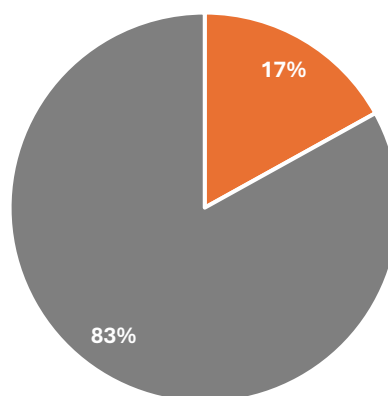
En cuanto a la composición de la deuda, la deuda bancaria se situó en Ps. 4,410 millones, registrando una disminución del 8.6%, mientras que la deuda bursátil alcanzó Ps. 1,502 millones, producto de las colocaciones de certificados bursátiles vigentes en los mercados de capitales.

**Desglose de deuda por
fuente**



■ Bancaria ■ Bursátil

**Desglose de deuda por
tasa**



■ Fija ■ Variable

Para 2026, los compromisos financieros contemplan pagos por Ps. 301 millones correspondientes a la emisión de corto plazo GASA 00326.

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	Sep-26	Dic-25	Δ
Pasivo / Capital	1.88x	1.84x	+0.04x
Pasivo / Activo	0.65x	0.65x	+0.01x
Deuda Neta / UAFIRDA 12M	3.08x	4.42x	-1.34x

Capital Contable



Al cierre del tercer trimestre de 2026, el capital contable se situó en Ps. 5,956 millones, reflejando una variación del +4.6% 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 tercer trimestre de 2026, el pasivo representó el 65.3% y el capital el 34.7%, **en comparación con el 64.8% de pasivo y 35.2% de capital** registrados al cierre de 2025. El aumento en la proporción del pasivo responde principalmente al mayor saldo de proveedores, mientras que el capital se fortaleció por las utilidades acumuladas del periodo.

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	3T26	Dic-25	PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	3T26	Dic-25
Activo circulante:			Pasivo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	912,893	1,469,994	Proveedores y otras cuentas por pagar	4,083,547	2,880,663
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,190,284	1,746,748	Impuestos por pagar a corto plazo	177,816	174,604
Impuestos por recuperar	641,510	620,501	Otros pasivos financieros a corto plazo	2,396,867	1,839,132
Otros activos financieros	-	-	Pasivos por arrendamientos a corto plazo	61,578	79,975
Inventarios	3,095,416	2,257,627	Otros pasivos no financieros a corto plazo	664,763	1,067,458
Otros activos no financieros	56,014	30,209	Otras provisiones a corto plazo	216,978	149,940
Total de activo circulante	6,896,117	6,125,079	Total de pasivo circulante	7,601,549	6,191,772
Activo no circulante:			Pasivo no circulante:		
Propiedades, planta y equipo, neto	9,937,048	9,511,715	Proveedores y otras cuentas por pagar LP	-	74,977
Propiedades de inversión	50,800	56,594	Otros pasivos financieros a largo plazo	3,432,744	4,041,674
Activos por derechos de uso	86,502	154,291	Pasivos por arrendamiento a largo plazo	38,643	87,209
Crédito mercantil	-	-	Otros pasivos no financieros a largo plazo	3,918	8,515
Activos por impuestos diferidos	-	14,899	Beneficios a los empleados a largo plazo	76,461	87,845
Otros activos no financieros no circulantes	210,841	321,875	Pasivo por impuestos diferidos	72,064	-
Total de activos no circulantes	10,285,191	10,059,374	Total de pasivos a largo plazo	3,623,830	4,300,220
			Total del pasivo	11,225,379	10,491,992
			Capital contable:		
			Capital social	2,010,734	2,010,734
			Prima en emisión de acciones	293,946	293,946
			Utilidades acumuladas	3,484,385	3,231,818
			Otros resultados integrales acumulados	166,864	155,963
			Total del capital contable	5,955,929	5,692,461
Total de activo	17,181,308	16,184,453	Total del pasivo y capital contable	17,181,308	16,184,453



ESTADO DE RESULTADOS (cifras en miles de pesos)

	3T26	3T25	Δ%
Ingresos	4,425,748	3,474,803	27.4%
Costo de ventas	3,847,321	2,664,998	
Utilidad bruta	578,427	809,805	-28.6%
Gastos de venta	211,380	559,912	
Gastos de administración	162,958	152,266	
Utilidad de operación	204,089	97,627	109.0%
Ingreso (costo) financiero:			
Ingresos financieros	5,410	44,195	
Gastos financieros	217,124	109,559	
Utilidad (perdida) antes de impuestos	(7,625)	32,263	-123.6%
Impuesto a la utilidad:			
Total de impuesto a la utilidad	23,443	(29,712)	
Utilidad neta consolidada	(31,068)	61,975	-150.1%
Utilidad por acción (pesos):			
Utilidad básica por acción	-	2.51	



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

	9M-26	9M-25
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta consolidada	252,571	(3,260)
Depreciación y amortización	336,971	343,883
Pérdida (utilidad) del valor razonable	5,829	50,368
Pérdida (utilidad) por disposición de activos no circulantes	(17,087)	(35,396)
(Aumento) disminución en inventarios	(837,789)	1,919,239
(Aumento) disminución en clientes	(441,252)	(26,583)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(23,293)	124,158
Aumento (disminución) en proveedores	1,081,139	(1,713,890)
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar	(426,426)	49,132
Total ajustes para conciliar la utilidad	(321,908)	710,911
Flujos netos procedentes de operaciones	(69,337)	707,651
Impuestos pagados	(52,083)	(13,163)
Otras entradas (salidas) de efectivo	828,371	614,834
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	706,951	1,309,322
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipo	(603,959)	(1,279,933)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	(10)	3,978
Otras entradas (salidas) de inversión	5,794	-
Flujos netos de efectivo generados de actividades de inversión	(598,175)	(1,275,955)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos obtenidos	1,450,000	1,286,015
Reembolsos de préstamos	(1,489,500)	(875,500)
Pagos de pasivos por arrendamiento	(68,916)	(97,058)
Intereses pagados	(474,196)	(585,883)
Otras entradas (salidas) de financiamiento	(83,265)	(107,140)
Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(665,877)	(379,566)
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes	(557,101)	(346,199)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	1,469,994	1,602,035
Efectivo y equivalentes al final del período	912,893	1,255,836