GASA

Reporte Trimestral 3T26

Grupo Fonderia, S.A. de C.V.

Trimestral

30 de Octubre, 2026



*Invitamos a dar lectura del *Disclaimer* contenido en la presente ficha.

GASA

Grupo Fonderia es un grupo siderúrgico mexicano que consolida las operaciones de Grupo Acerero. Produce y comercializa acero largo a partir de chatarra (varilla, alambrón, trefilados y palanquilla) y, con su línea de acero plano, placa en hoja. Sus inicios se remontan a la década de los 80 en San Luis Potosí.

BMV · GASA | PCR Verum · AA+/M | Perspectiva Estable

SECTOR Productos de acero · Aceros largos y planos

AA+/M

PCR VERUM
AA+/M · GASA 24 y GASA 24-2
▲ Perspectiva Estable (desde Negativa)

AA+.mx

HR RATINGS
AA+.mx · GASA 24 y GASA 24-2
Perspectiva Estable · 31-jul-2026

INGRESOS TOTALES
MXN$4,426
▲ +27.4% vs 3T25
+14.3% vs 2T26

3T25	3,475
3T26	4,426

UAFIRDA (EBITDA)
MXN$333
▲ +56.0% vs 3T25
-33.4% vs 2T26 · Margen 7.5%

3T25	213
3T26	333

UTILIDAD DE OPERACIÓN
MXN$204
▲ +109.0% vs 3T25
-47.4% vs 2T26 · Margen 4.6%

3T25	98
3T26	204

UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA
-MXN$31
▼ vs MXN$62 en 3T25
vs MXN$214 en 2T26

3T25	MXN$62
3T26	-MXN$31

VOLUMEN DE VENTAS
278 mil t
▲ +20.4% vs 3T25
+19.3% vs 2T26 · Planos +60.6%

3T25	231
3T26	278

DEUDA NETA
MXN$4,999
▲ +9.7% vs Dic-25
-4.8% vs 2T26

Dic-25	4,555
3T26	4,999

DEUDA NETA / UAFIRDA
3.08x
▼ vs 4.42x en Dic-25
vs 3.48x en 2T26

Dic-25	4.42x
3T26	3.08x

INVERSIONES (CAPEX)
MXN$129
▼ -74.8% vs 3T25
-35.4% vs 2T26 · Compras de activo fijo

3T25	511
3T26	129

Los ingresos crecieron 27.4% con un volumen 20.4% mayor, impulsado por aceros planos (+60.6%) con la nueva Acería en operación. La utilidad bruta cayó 28.6% porque el costo de ventas subió a 86.9% de los ingresos, y el trimestre cerró con una pérdida neta de MXN$31 tras mayores gastos financieros.

- Volumen +20.4% anual
- % Margen UAFIRDA 7.5%
- Costo de ventas: 86.9% de ingresos
- PCR Verum: perspectiva Estable

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Ingresos
+27.4% anual

MXN$4,426 · +27.4% anual · +14.3% trimestral

El volumen de ventas creció 20.4% y el precio promedio por tonelada subió 5.8%, por una mezcla con mayor participación de aceros planos, de mayor valor por tonelada, y mejores precios en aceros largos.

UAFIRDA (EBITDA)
+56.0% anual

MXN$333 · margen 7.5% (6.1% en 3T25)

El margen subió 1.4 puntos porcentuales frente a 3T25. En el acumulado de nueve meses el UAFIRDA suma MXN$1,237 (+93.6%), por el mayor precio del acero y la nueva capacidad instalada ya en operación.

Utilidad (Pérdida) Neta
vs utilidad en 3T25

-MXN$31 · vs MXN$62 en 3T25

Los gastos financieros subieron a MXN$217.1 (MXN$109.6 en 3T25) y los ingresos financieros bajaron a MXN$5.4 (MXN$44.2). El impuesto fue un gasto de MXN$23.4, frente a un beneficio de MXN$29.7 en 3T25.

Inversiones (Capex)
-74.8% anual

MXN$129 · compras de propiedad, planta y equipo

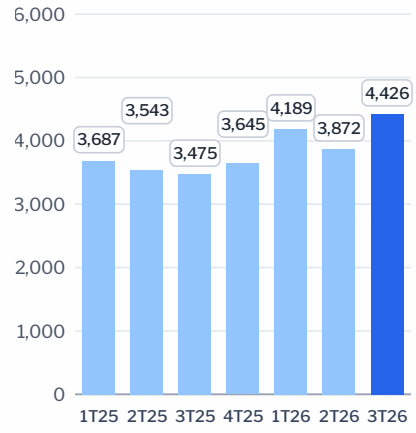
La propiedad, planta y equipo neto sumó MXN$9,937 (+4.5% vs Dic-25) por el programa de inversión en nueva capacidad de aceros planos. En nueve meses las compras fueron MXN$604.0, frente a MXN$1,279.9 en 9M25.

Inventarios y Capital de Trabajo
+37.1% vs Dic-25

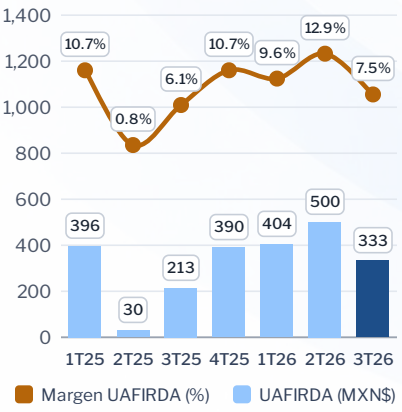
MXN$3,095 · ciclo de conversión de efectivo 22 días (26 en Dic-25)

Los productos en proceso crecieron 145.9% y las materias primas 76.0% por el arranque de la nueva capacidad; los productos terminados bajaron 37.6%. Proveedores subió 41.8% hasta MXN$4,084.

Ingresos Totales
Millones de pesos · 1T25 a 3T26

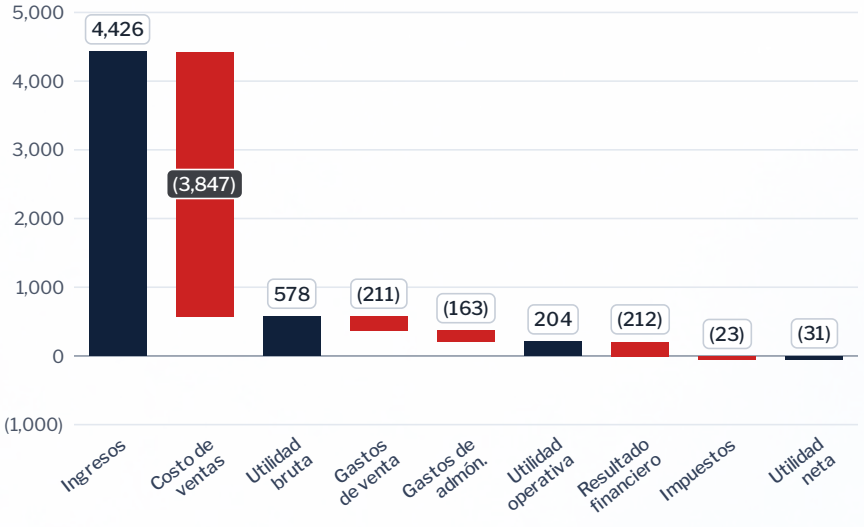


UAFIRDA y Margen
Millones de pesos y % de ingresos · 1T25 a 3T26

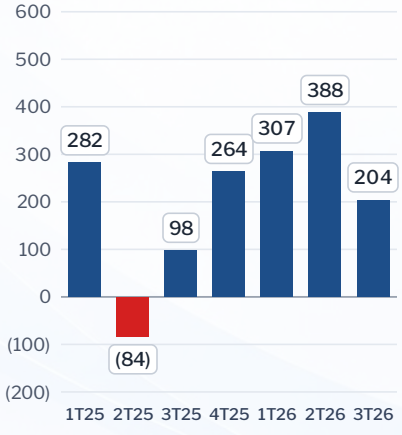


Subtotal Resta Suma

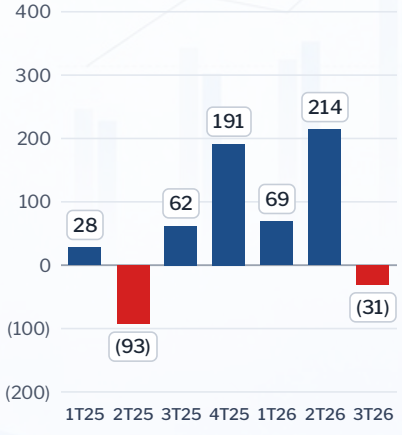
Del Ingreso a la Utilidad Neta · 3T26
Millones de pesos



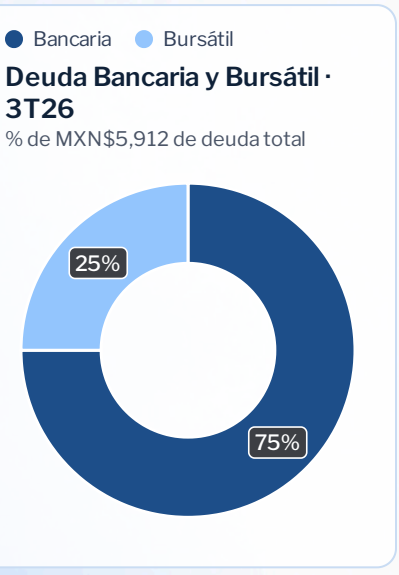
Utilidad (Pérdida) de Operación
Millones de pesos · 1T25 a 3T26

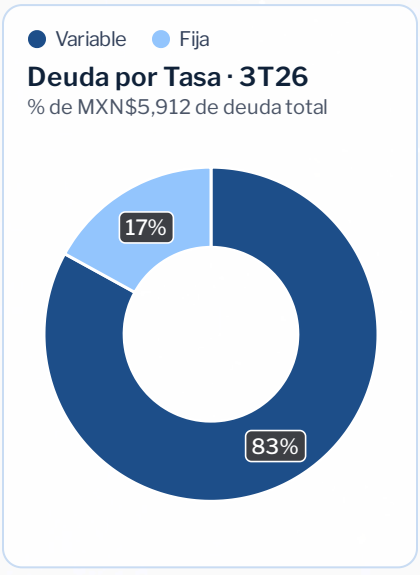


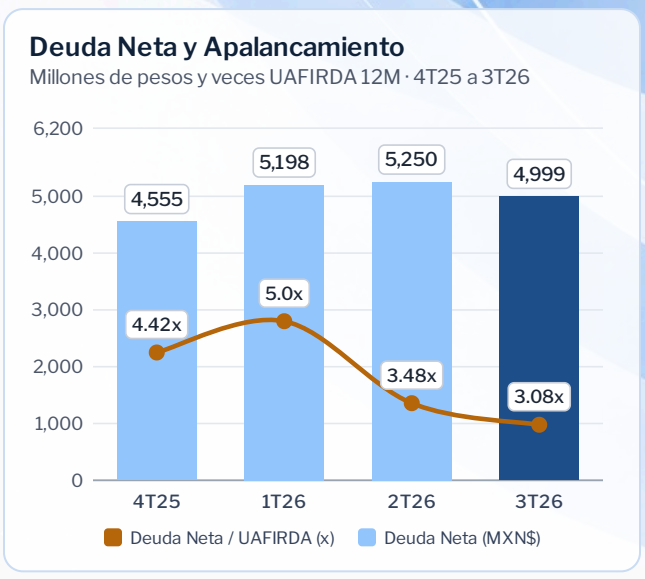
Utilidad (Pérdida) Neta
Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Fuente: Reporte Trimestral 3T26







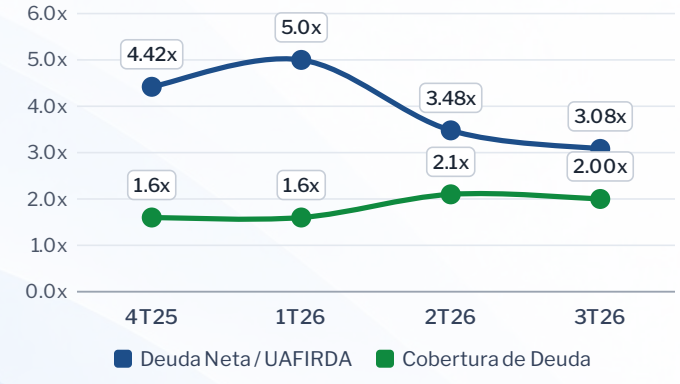
Apalancamiento y Cobertura · 3T26

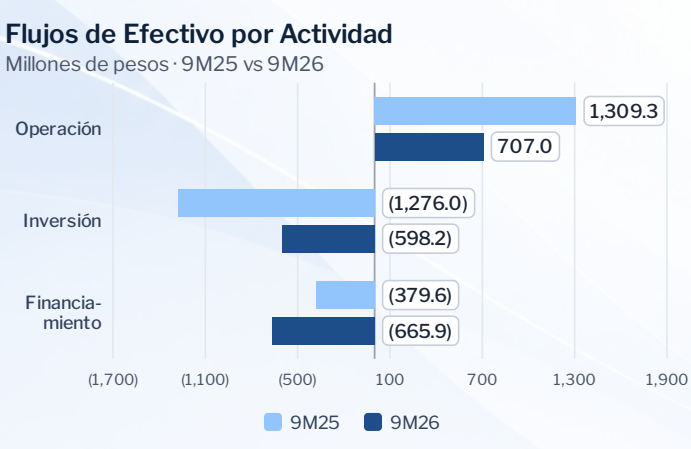
DEUDA NETA / UAFIRDA 12M
3.08x
▼ vs 4.42x en Dic-25
vs 3.48x en 2T26

COBERTURA DE DEUDA
2.00x
▲ vs 1.6x en Dic-25
vs 2.1x en 2T26

DEUDA TOTAL
MXN$5,912
▼ -1.9% vs Dic-25
-MXN$113 vs Dic-25

COVENANT DEUDA NETA / EBITDA
3.48x
Límite de 3.5x · al cierre de 2T26





Financiamientos de 2026
Principales operaciones del año

- **Emisiones de corto plazo.** GASA00126 por MXN$200 en febrero y por MXN$250 en mayo; GASA 00326 en agosto, con saldo de MXN$301 y vencimiento el 29 de octubre de 2026.
- **Préstamos 9M26.** Obtuvo MXN$1,450.0 y reembolsó MXN$1,489.5.
- **Certificados bursátiles vigentes.** MXN$500 con vencimiento en 2027 (3 años) y MXN$700 con vencimiento en 2029 (5 años).
- **Composición.** Deuda bancaria MXN$4,410 y bursátil MXN$1,502; 83% a tasa variable y 17% a tasa fija.

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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