GASA

Presentación de la emisora.

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

Aspectos Relevantes

03 de Noviembre, 2026



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

Grupo Fonderia, S.A. de C.V. es una **siderúrgica 100% mexicana** con más de 40 años de experiencia en la industria del acero. Produce acero en horno de arco eléctrico a partir de chatarra y fabrica **aceros largos** —varilla, alambrón, trefilados y palanquilla— y **aceros planos** —placa en hoja—, que vende a los sectores de construcción, infraestructura y manufactura. Es una sociedad controladora: opera a través de sus subsidiarias, principalmente Grupo Acerero, S.A. de C.V. Su domicilio y sus cinco plantas están en la Zona Industrial de San Luis Potosí. Nació en 2011 de la fusión de las empresas de dos familias potosinas, los Abaroa y los Payán.

MERCADO
Mercado de deuda
Certificados bursátiles GASA 24 y GASA 24-2 inscritos en el RNV

SECTOR
Siderúrgico · industria del acero
Aceros largos y planos para construcción, infraestructura y manufactura

Cómo Produce: del Acopio de Chatarra al Cliente

01 **Acopio de chatarra**
3 patios: San Luis Potosí, Guadalajara y Silao

→

02 **Acería**
Horno de arco eléctrico: palanquilla y, desde nov-2025, planchón

→

03 **Laminación**
Varilla, alambrón y placa en hoja

→

04 **Trefilados**
Malla, castillo, clavo y estribo

→

05 **Distribución**
Distribuidores, centros de servicio y canal moderno

Unidades de Negocio (31 de diciembre de 2025)

Aceros Largos
La unidad con la que nació el grupo

68.7%	73.4%	+400
INGRESOS 2025	VOLUMEN	CLIENTES

Productos	**Varilla, alambrón, trefilados (malla, castillo, clavo, estribo) y palanquilla**
Ingresos 2025	**MXN$9,861.0 millones**
Materia prima	**Chatarra · cerca del 62.6% del costo de producción**
Mercado	**Materiales de construcción: estructuras, carreteras y edificios**

Planta 122
Acería y laminación de varilla y alambrón

Planta 108
Laminación de varilla

Planta 128
Laminación de varilla

Planta 132
Trefilados y clavo

Aceros Planos
Opera desde finales de 2019

31.3%	26.6%	≈15
INGRESOS 2025	VOLUMEN	CLIENTES CONCENTRAN LA VENTA

Producto	**Placa en hoja**
Ingresos 2025	**MXN$4,489.0 millones**
Materia prima	**Planchón · más del 80% del costo de la placa**
Mercado	**Maquinaria pesada y agrícola, equipo ferroviario, estructuras y tanques, postes eléctricos, minería, energía y distribuidores**

Planta 124
Laminación de planos y nueva acería de planchón

Fuente: Reporte Anual 2025

Canales y Clientes

62.4% DEL VOLUMEN

Distribuidores nacionales

Llevan el producto de la planta al cliente final: Grupo Amori, Ocotlán, Materiales Vite.

35.2% DEL VOLUMEN

Centros de servicio

Reciben el producto y le agregan valor: Aceromex, Serviacero, Fortacero, Recal Aceros.

2.2% DEL VOLUMEN

Canal moderno

Venta directa al consumidor final: Zetuna.

Principales clientes del grupo

Grupo Amori · Recal Aceros · Aceromex · Ocotlán · Materiales Vite · Grupo Alcalde

Más de 415 clientes activos; el mayor representa 11.3% de las ventas

Clientes industriales de placa

Arcosa · Caterpillar México · FCA-Fasemex · Greenbrier · John Deere · Recal Estructuras · Trinity Rail · Valmont Monterrey

Líneas Ambientales y de Energía

ECONOMÍA CIRCULAR

Reciclaje de chatarra

Más de 1.5 millones de toneladas recicladas en 2024 y 2025.

AGUA

Dry cooling

Enfriamiento en seco en circuito cerrado en la nueva acería.

ENERGÍA

Energías renovables

Busca independencia de fuentes tradicionales; hoy depende de CFE (electricidad) y Naturgy (gas).

Cumplimiento Ambiental

Certificado de impacto ambiental

Expedido por la SEMARNAT, obligatorio para la industria siderúrgica.

Registro Nacional de Emisiones

Cumplimiento del reporte e inventario de emisiones por línea de producción.

Concesiones de agua

Pozo concesionado por CONAGUA, más agua tratada y abastecimiento municipal y estatal.

Proyecto Beskar: Nueva Acería de Planchón

Es el proyecto estratégico más importante de la compañía. La acería transforma chatarra en acero líquido para producir **planchón**, la materia prima de la placa, que hasta ahora se compraba a terceros nacionales e internacionales. Inició operaciones en **noviembre de 2025** y se encuentra en fase de estabilización y arranque operacional; al 2T26 completó su segundo trimestre de operación.

BENEFICIO

Menor costo de la placa

Reducir el costo de producción de la placa.

BENEFICIO

Abasto asegurado

Asegurar el abasto de materia prima.

BENEFICIO

Productor integrado

Volverse productor integrado de planos; sería el segundo productor de planchón en México, según la compañía.

AGUA

Dry cooling

Enfriamiento en seco en circuito cerrado para reducir el consumo de agua.

Fuente: Reporte Anual 2025

Financiamiento del Proyecto

2022
Crédito sindicado
Fuente de financiamiento del proyecto.

JUN-24
GASA 24
Emisión de certificados bursátiles.

AGO-24
GASA 24-2
Emisión de certificados bursátiles.

Otros Proyectos y Líneas de la Estrategia

Nuevos patios de acopio
Puntos adicionales en distintas regiones para asegurar un flujo constante de chatarra para la acería.

Expansión geográfica
Crecer la red comercial con aliados estratégicos en el centro, occidente y sureste de México.

Diversificación
Menor dependencia de la varilla y mayor peso de alambrón, trefilados y placa.

Fortalecimiento institucional
Gobierno corporativo y mejora de reglamentos y políticas.

Energía
Independencia de fuentes tradicionales mediante energías renovables.

Talento
Universidad GASA (UNIGASA): 87% de la primera generación se integró al grupo.

Valores en Circulación

CLAVE DE PIZARRA
GASA 24
Tasa variable

$500	TIIE 28 + 1.90%	≈3 años
Millones de pesos	Tasa de interés	1,092 días

Fecha de emisión	26 de junio de 2024
Vencimiento	≈23 de junio de 2027
Pago de intereses	Cada 28 días
Amortización	Una sola exhibición al vencimiento
Títulos	5,000,000 · valor nominal $100
Garantía parcial	BID Invest: menor entre 50% del saldo insoluto y $250 millones

CLAVE DE PIZARRA
GASA 24-2
Tasa fija

$700	11.96%	≈5 años
Millones de pesos	M Bono 2029 9.46% + 2.50%	1,820 días

Fecha de emisión	12 de agosto de 2024
Vencimiento	≈6 de agosto de 2029
Pago de intereses	Cada 182 días
Amortización	Una sola exhibición al vencimiento
Títulos	7,000,000 · valor nominal $100
Garantía parcial	BID Invest: menor entre 50% del saldo insoluto y $350 millones

Presencia Geográfica

San Luis Potosí — Producción, Acopio

Guadalajara, Jal. — Acopio

Silao, Gto. — Acopio

32 entidades de México — Ventas

Texas, EUA — Subsidiaria

Delaware, EUA — Subsidiarias

Fuente: Reporte Anual 2025

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.