FORTALE

Reporte Trimestral 3T26

Fortaleza Materiales, S.A.P.I de C.V.

Trimestral

17 de Noviembre, 2026



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

FORTALE

Fortaleza Materiales produce y comercializa cemento bajo la marca Fortaleza® en México y Centroamérica. Surgió en agosto de 2021 de la escisión de Elementia y es subsidiaria de Grupo Condumex, controlada indirectamente por Grupo Carso (51%); el 49% restante pertenece a Grupo Kaluz y a la familia Del Valle. Tras vender Giant (abril de 2025) y Keystone (mayo de 2026) concluyó su salida de Estados Unidos, y en agosto de 2026 anunció un acuerdo para vender sus operaciones en El Salvador.

BMV · FORTALE* | Moody's Local · AA.mx | Moody's Local · ML A-1.mx | Sin deuda financiera

SECTOR Materiales de Construcción · Cemento

Highlights del Trimestre · 3T26 vs 3T25 y 2T26

INGRESOS TOTALES
MXN$2,445.0

▼ -20.4% vs 2T26

-29.2% vs 3T25 publicado · 9M26: MXN$8,556.6

2T26	3,069.8
3T26	2,445.0

EBITDA
MXN$1,271.5

▲ +7.1% vs 3T25

-2.7% vs 2T26 · Margen 52.0%

3T25	1,186.7
3T26	1,271.5

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA
MXN$1,217.0

▲ +120.3% vs 3T25

-25.7% vs 2T26 · 9M26: MXN$3,219.9

3T25	552.4
3T26	1,217.0

FLUJO NETO DE OPERACIÓN
MXN$1,339.5

▲ +52.4% vs 3T25

+81.0% vs 2T26 · 9M26: MXN$1,764.7

3T25	878.9
3T26	1,339.5

UTILIDAD DE OPERACIONES CONTINUAS
MXN$780.6

▲ +39.3% vs 3T25

+11.5% vs 2T26 · 9M26: MXN$2,221.4

3T25	560.3
3T26	780.6

MARGEN BRUTO
49.4%

▲ vs 33.5% en 3T25

41.8% en 2T26 · 9M26: 43.1%

3T25	33.5%
3T26	49.4%

EFECTIVO Y EQUIVALENTES
MXN$9,754.8

▲ +148.7% vs 3T25

+24.0% vs 2T26 · 39.7% del activo

3T25	3,922.2
3T26	9,754.8

CAJA NETA (CON ARRENDAMIENTOS)
MXN$9,366.1

▲ vs MXN$2,663.1 en 3T25

MXN$7,448.9 en 2T26 · sin deuda financiera

3T25	2,663.1
3T26	9,366.1

Contexto del Trimestre

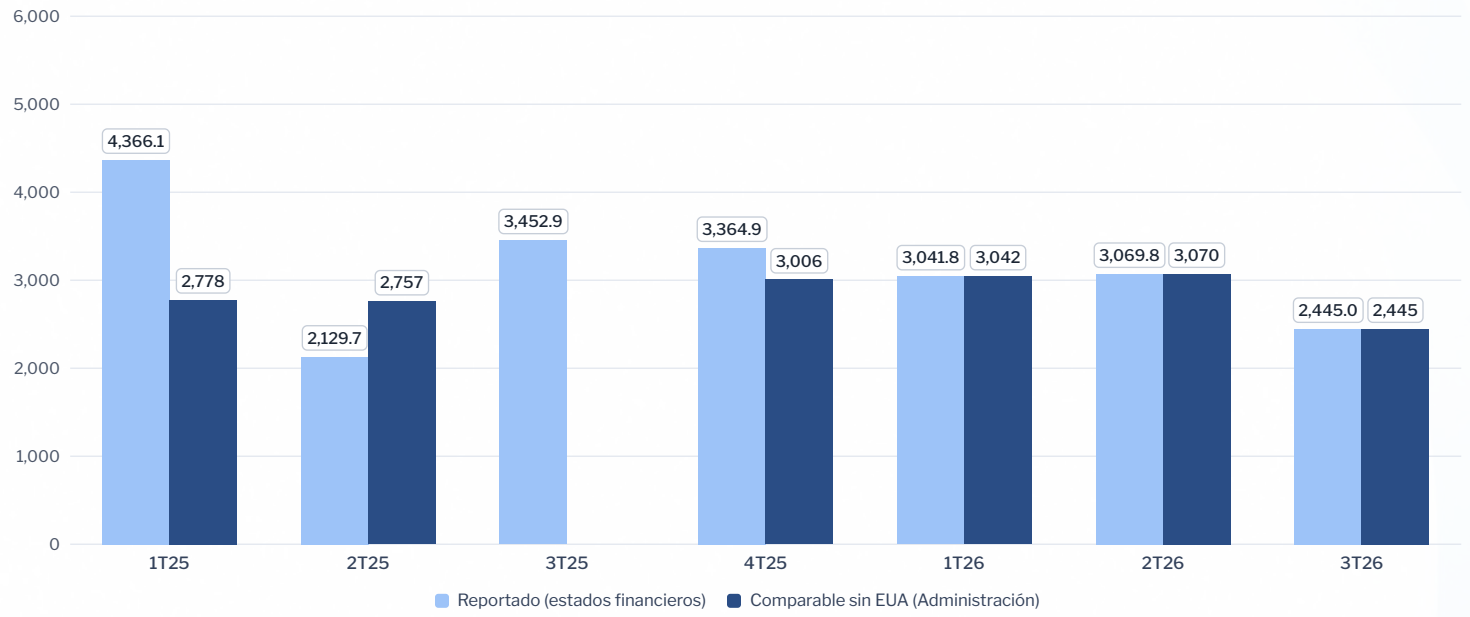
Los ingresos del 3T26 fueron de MXN$2,445.0, 20.4% menos que en el 2T26 y 29.2% menos que el 3T25 publicado como comparativo (que no excluye a Keystone). Aun así, el costo de ventas bajó 30.8% trimestral y el margen bruto subió a 49.4%, con lo que el EBITDA fue de MXN$1,271.5 (margen de 52.0%). El resultado financiero fue positivo en MXN$163.3 por los intereses de una caja de MXN$9,754.8 y una utilidad cambiaria; las operaciones discontinuadas aportaron MXN$436.4 y la utilidad neta llegó a MXN$1,217.0. La compañía no tiene deuda financiera y el 1 de octubre Moody's Local subió su calificación a 'AA.mx' desde 'AA-.mx'.

- % Margen EBITDA 52.0%
- ▲ Utilidad neta +120.3% anual
- ◆ Caja neta MXN$9,366.1
- ✦ Alza a AA.mx (Moody's Local)

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Ingresos Totales

Millones de pesos · 1T25 a 3T26 · reportado y comparable



Indicadores Trimestrales

Ingresos

-20.4% trimestral

MXN$2,445.0 · -20.4% vs 2T26 · -29.2% vs 3T25 publicado

En 9M26 sumaron MXN$8,556.6 (-14.0%). Los comparativos de 2025 del estado de resultados incluyen a Keystone; con cifras comparables de la Administración, las ventas del 1T26 y 2T26 crecieron 9.5% y 11.4% anual. El reporte 3T26 entregado no incluye comentarios por unidad de negocio.

Gastos de Venta y Administración

-33.7% trimestral

MXN$121.4 · 5.0% de ingresos (6.0% en 2T26)

Gastos de venta de MXN$31.3 (-57.1% trimestral) y de administración de MXN$90.2 (-18.2%). En 9M26 sumaron MXN$480.2, 24.2% menos que en 9M25.

Operaciones Discontinuadas

MXN$436.4

MXN$436.4 vs MXN$(7.8) en 3T25 · 9M26: MXN$998.5

En el trimestre se registraron además MXN$589.9 de flujos por la pérdida de control de subsidiarias. El reporte 3T26 entregado no detalla a qué operación corresponden.

Flujo Neto de Operación

+52.4% anual

MXN$1,339.5 vs MXN$878.9 en 3T25 y MXN$740.0 en 2T26

En el trimestre los otros pasivos aportaron MXN$788.7. En 9M26 el flujo de operación fue de MXN$1,764.7 frente a MXN$4,071.0 en 9M25.

Utilidad Neta

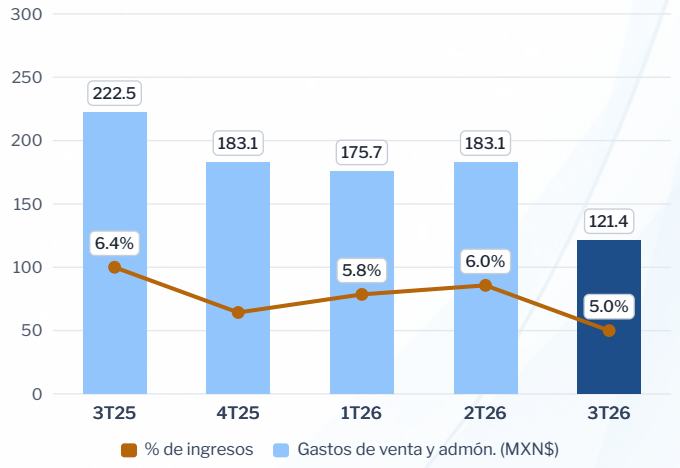
+120.3% anual

MXN$1,217.0 · +120.3% anual · Ps. 2.07 por acción

De operaciones continuas, MXN$780.6 (+39.3%). El impuesto a la utilidad fue de MXN$472.6, una tasa efectiva de 37.7%. La atribuible a la controladora fue de MXN$1,210.8.

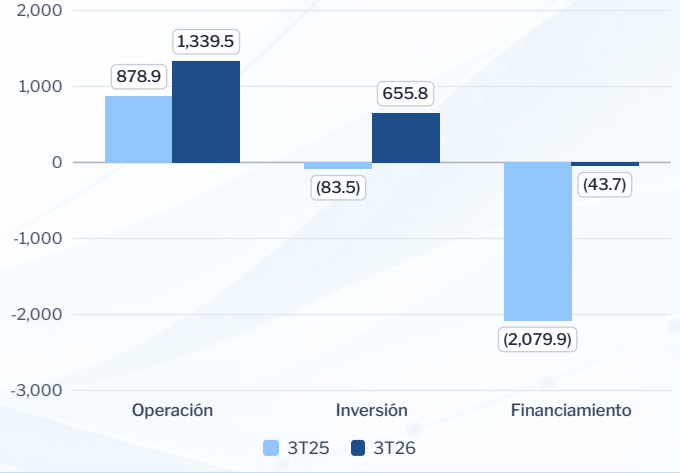
Gastos de Venta y Administración

Millones de pesos y % de ingresos · 3T25 a 3T26



Flujos de Efectivo por Actividad

Millones de pesos · 3T25 vs 3T26



Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Calificación Crediticia

AA.mx

MOODY'S LOCAL · LARGO PLAZO
AA.mx · emisor, moneda local
Alza desde AA-.mx · Perspectiva Estable

ML A-1.mx

MOODY'S LOCAL · CORTO PLAZO
ML A-1.mx · programa de deuda
Afirmada el 1 de octubre de 2026

AA(mex)

FITCH RATINGS · LARGO PLAZO
AA(mex) · escala nacional
Alza del 21 de mayo de 2025 (según la Emisora)

F1+(mex)

FITCH RATINGS · CORTO PLAZO
F1+(mex) · escala nacional
Alza del 21 de mayo de 2025 (según la Emisora)

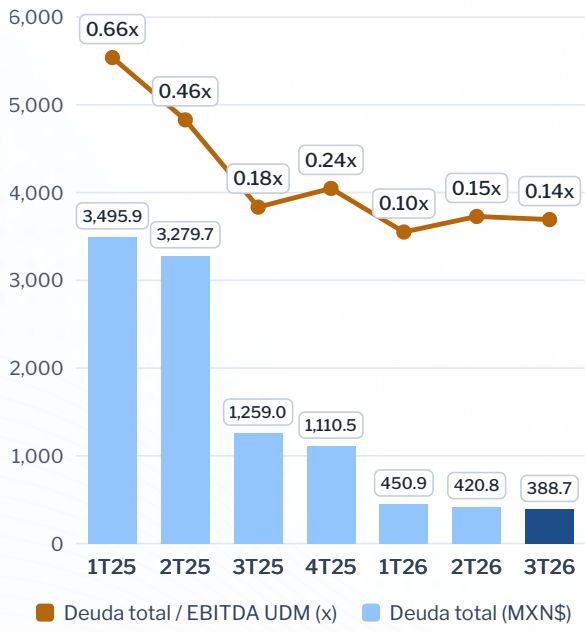
Moody's Local México subió la calificación de emisor en moneda local de largo plazo de Fortaleza a **AA.mx** desde **AA-.mx**, con **perspectiva estable**, y afirmó en **ML A-1.mx** el programa de corto plazo. El alza refleja el fortalecimiento de su posición financiera tras prepagar MXN 592 millones de deuda en el 1S26, un apalancamiento de 0.1x y efectivo de MXN 7,870 millones al 2T26; incorpora también la menor escala y diversificación por la salida de Estados Unidos y El Salvador.

FITCH · 21-MAY-2025	MOODY'S LOCAL · 30-MAY-2025	MOODY'S LOCAL · 1-OCT-2026
AA(mex) · F1+(mex)	**AA-.mx**	**AA.mx · ML A-1.mx**
Alza desde A+(mex)	Alza desde A+.mx	Perspectiva Estable (vigente)

Fuente: Moody's Local México / Fitch Ratings

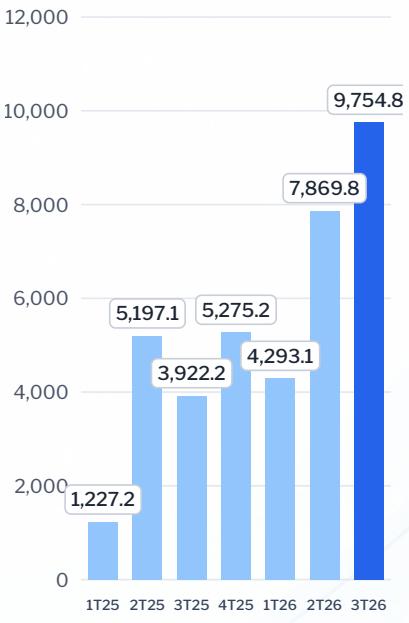
Deuda Total y Apalancamiento

Millones de pesos y veces EBITDA UDM · con arrendamientos · 1T25 a 3T26



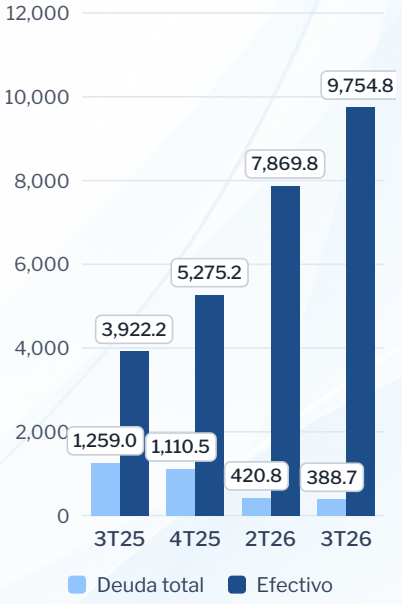
Efectivo y Equivalentes

Millones de pesos · cierre de cada trimestre · 1T25 a 3T26



Efectivo y Deuda Total

Millones de pesos · deuda con arrendamientos · 3T25, 4T25, 2T26 y 3T26



Capital Contable

CAPITAL CONTABLE TOTAL
MXN$20,006.0
+22.2% vs 3T25 · +14.1% vs 4T25

PARTICIPACIÓN CONTROLADORA
MXN$19,658.1
No controladora: MXN$347.9 (MXN$1,572.1 en 4T25)

ACCIONES EN CIRCULACIÓN
586.2
Millones de acciones · sin recompras al 3T26

UTILIDAD POR ACCIÓN 9M26
Ps. 5.60
Ps. 6.33 en 9M25 · 3T26: Ps. 2.07

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 mas 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 de 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 asumen 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.