

YURA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Informe con EEFF de 30 de junio de 2025 ¹	Fecha de comité: 26 de noviembre de 2025
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Construcción, Perú
Equipo de Análisis	
Paul Solís Palomino psolis@ratingspcr.com	Michael Landauro mlandauro@ratingspcr.com (511) 208.2530

Fecha de información Fecha de comité	mar-22 19/07/2022	jun-22 29/11/2022	dic-22 22/05/2023	dic-23 29/05/2024	jun-24 28/11/2024	dic-24 28/05/2025	jun-25 26/11/2025
Cuarto Programa de Bonos Corporativos Yura S.A. Perspectivas	PEAAA Estable	PEAAA Estable	PEAAA Estable	PEAAA Estable	PEAAA Estable	PEAAA Estable	PEAAA Estable

Significado de la clasificación

Categoría PEEAA: Emisiones con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.

Las categorías de las emisiones de mediano, largo plazo y de acciones preferentes podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) para mejorar o desmejorar, respectivamente la clasificación alcanzada entre las categorías "PEAA" y "PEB".

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.

Racionalidad

En Comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de PEEAA al Cuarto Programa de Bonos Corporativos Yura S.A., con perspectiva Estable, con información al 30 de junio de 2025. La decisión se sustenta en el posicionamiento competitivo del Grupo, los adecuados niveles de cobertura de sus obligaciones financieras ante la reducción del endeudamiento, y los niveles adecuados de liquidez. Asimismo se considera el incremento de ventas registrado en este corte dado el mayor dinamismo del sector y del principal producto que comercializa la Compañía. Por otro lado, la calificación considera la reducción en su generación operativa, tanto a nivel EBIT y EBITDA. Finalmente, el Grupo posee un amplio acceso a líneas de financiamiento y el respaldo del Grupo Gloria.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- Sólido posicionamiento y diversificación geográfica.** En Perú, a través de Yura S.A, el Grupo es uno de los principales productores de cemento en la zona sur del Perú. Adicionalmente, el Grupo ha diversificado sus fuentes de ingresos, al expandir sus negocios a otros países de la región como Bolivia, Chile y Ecuador, siendo las principales Yura S.A (Perú), SOBOCE (Bolivia), UCEM (Ecuador), Calcesur y Concretos Supermix.
- Crecimiento en los ingresos.** A jun-25, las ventas de Yura S.A y Subsidiarias, en adelante la compañía o la empresa, se ubicaron en S/ 1,566.9 MM, superior en 7.5% (+S/ 109.3 MM) respecto a jun-24, apoyado principalmente en el avance del sector durante el primer semestre, aunado a los mayores precios unitarios. A detalle por producto, el segmento de Cemento, producto principal de la Compañía, presentó un incremento de 3.5% (+S/ 38.7 MM) totalizando en S/ 1,159.3 MM.
- Adecuados niveles de cobertura.** El endeudamiento patrimonial² del Grupo ha presentado una tendencia estable en el periodo de estudio, registrando a jun-25 un valor de 0.88x (promedio de 0.94x desde dic-20, dic-24: 0.96x), dada la reducción de los pasivos ante menores obligaciones financieras producto de las amortizaciones realizadas por la compañía. Por su parte, el Ratio de Cobertura de Gastos Financieros Netos³ indica que la compañía cubre ampliamente el pago de sus intereses al ubicarse en 7.33x (dic-24: 8.43x). Mientras que el Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda⁴ mantiene niveles adecuados, al ubicarse en 1.36x (dic-24: 1.25x).
- Adecuados niveles de liquidez.** A jun-25, el indicador de liquidez general fue de 1.48x, superior a lo registrado a dic-24 (1.37x). A detalle, los activos corrientes se redujeron en 10.2% (-S/ 182.7 MM), alcanzando los S/ 1,614.3 MM, principalmente por menores niveles de caja que alcanzaron los S/ 225.5 MM, los cuales se redujeron en 51.2% ante los

¹ EEFF no auditados.

² Pasivo Total / Patrimonio.

³ EBITDA anualizado / Gastos Financieros Netos anualizados (los gastos financieros netos registran la diferencia entre Gasto Financiero e Ingreso Financiero).

⁴ RCSD es calculado como EBITDA LTM / (Gasto Financiero LTM + Deuda de Corto Plazo).

mayores niveles de amortización de obligaciones financieras e inversiones en *capex*, que superaron la entrada de flujo operativo. Por el lado del pasivo corriente, tuvo un decremento de 17.2% (-S/ 226.7 MM) respecto a dic-24, totalizando en S/ 1,088.5 MM. Dicha reducción fue explicada principalmente por la reducción de los préstamos y pagares, aunados a las menores cuentas por pagar comerciales. De esta manera, el Grupo mantiene una adecuada capacidad para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo y líneas de crédito diversificadas y disponibles.

- **Reducción en el Resultado Operativo.** A jun-25, el Resultado Operativo decreció en 10.0% (-S/ 27.0 MM), totalizando en S/ 243.2 MM, explicado principalmente por los mayores gastos operativo, principalmente los gastos administrativos (+66.3%, +S/ 72.9 MM), asociado a los servicios prestados por terceros producto de gastos bancarios de la subsidiaria SOBOCE S.A. incurridos para la compra de dólares en Bolivia. Con relación a los gastos de venta y distribución, se incrementaron en 13.3% (+S/ 9.0 MM) dado las mayores cargas diversas de gestión y provisiones registradas producto de la mayor eficiencia operativa del negocio. Con ello el margen operativo se ubicó en 15.5% por debajo de lo registrado a jun-24 (18.5%).
- **Menor nivel de EBITDA.** El EBITDA del periodo alcanzó los S/ 410.9 MM, menor a lo registrado a jun-24 (-8.1%, -S/ 36.0 MM), ello explicado principalmente por la menor generación operativa registrada al corte de evaluación, con ello, el margen EBITDA fue de 26.2%, menor a lo registrado a jun-24 (30.7%). Asimismo, el EBITDA LTM alanzó los S/ 850.6 MM, 4.1% por debajo a lo alcanzado en dic-24 (S/ 886.6 MM).
- **Cuarto Programa de Bonos Corporativos Yura S.A.** En el marco del Cuarto Programa de Bonos Corporativos Yura S.A. (el cual constará de una o más emisiones), se estableció un monto a ser emitido de hasta US\$ 350 MM, el cual cuenta con las fianzas solidarias de las subsidiarias Cal & Cementos Sur S.A. y Concretos Supermix S.A. A la fecha, el programa ha realizado tres emisiones por un monto total de S/ 802.4 MM.

Factores claves

Factores que podrían conducir a un aumento en la calificación:

- No aplica ya que es la calificación más alta.

Factores que podrían conducir a una disminución en la calificación:

- Reducción sostenida en los niveles de cobertura.
- Incremento sostenido del apalancamiento.
- Ciclos recesivos en el sector construcción.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación rigurosa de la metodología vigente para la calificación de riesgo de acciones, cuya aprobación se realizó en sesión N°004 del Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre de 2022. Así como la metodología vigente para calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores, cuya aprobación se realizó en sesión N°001 del Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre de 2022.

Información utilizada para la clasificación

Información financiera: Estados Financieros auditados de los periodos 2019 – 2024. Estados Financieros no auditados a junio 2024 y junio 2025. Así como la versión final prospecto del Contrato Marco del Cuarto Programa de Bonos Corporativos Yura S.A.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

Limitaciones encontradas: No se encontró limitaciones respecto a la información presentada por la empresa.

Limitaciones potenciales (Riesgos Previsibles): La comercialización de sus productos se encuentra estrechamente ligada al desempeño del sector construcción, por lo que la evolución de la demanda de dicho sector afectaría en los resultados de la empresa, así como cambios en el mercado hipotecario (tasas de interés y exposición al riesgo por parte de las instituciones financieras. Finalmente, cambios en la regulación del sector construcción podrían afectar el desempeño de la empresa. **(Riesgos no Previsibles):** Ruido en el entorno político y social del plano local, que afecte las operaciones de los principales sectores que atiende la empresa.

Hechos de Importancia

- Con fecha 12 de noviembre de 2025, Yura S.A. anunció el cierre de proceso de firmas del contrato de auditoria externa con la firma auditora Gaveglia, Aparicio y Asociados SCRL para el ejercicio 2025.
- Con fecha 28 de marzo de 2025, Yura S.A. informó que, en Junta General Obligatoria Anual de Accionistas, se acordó por unanimidad reelegir a los miembros de su Directorio por un nuevo período de tres años (marzo 2025 - marzo 2028), manteniendo en sus cargos a Jorge Columbo Rodríguez Rodríguez como Presidente, Claudio José Rodríguez Huaco como Vicepresidente, y a José Odón Rodríguez Rodríguez y Juan Luis Kruger Carrión como Directores.
- Con fecha 28 de marzo de 2025, Yura S.A. informó que en Junta General Obligatoria Anual de Accionistas, se aprobó por unanimidad la política de dividendos para el ejercicio 2025, estableciendo que las utilidades de libre disposición se destinarán a resultados acumulados y que su distribución total vía dividendos en efectivo, o a cuenta, requerirá la previa

aprobación de la Junta General o del Directorio (si este recibe la delegación), siempre que no se afecte el crecimiento o solvencia patrimonial de la compañía y se sujeten a lo dispuesto por la Ley General de Sociedades.

- Con fecha 16 de diciembre de 2024, la empresa comunicó los resultados de la Oferta Pública de Adquisición de Acciones de Cementos Bío Bío S.A. (CBB), realizada por el oferente Yura Chile SpA. En ese sentido, la subsidiaria adquiere para sí directamente la cantidad de 2,145,650 acciones de CBB aceptadas vender en la OPA, lo que sumado al 19.93807% de acciones de CBB que el Oferente era titular previo a la OPA, le permite alcanzar la propiedad de un 20.75014% de las acciones emitidas, suscritas y pagadas de CBB.
- Con fecha 26 de noviembre de 2024, la empresa comunicó la modificación de la Oferta Pública de Adquisición de Acciones de Cementos Bío Bío por la subsidiaria Yura Chile SpA. En ese sentido, se modificó principalmente el precio por acción a 1,450 pesos chilenos y el monto total de la operación es hasta 76,850,000,000 pesos chilenos.
- Con fecha 13 de noviembre de 2024, la empresa anunció la publicación en el diario El Líbero y La Nación, el aviso de Oferta Pública de Adquisición de Acciones de Cementos Bío Bío S.A. por la subsidiaria Yura Chile SpA, con el objetivo de adquirir hasta 53,000,000 de acciones de CBB (representativas del 20.059% del capital social), por un precio por acción de 1,092.10 pesos chilenos, la cual estará abierta por un plazo de treinta días hasta el 13 de diciembre de 2024.

Contexto Económico

A junio del 2025, la economía peruana registró un crecimiento de 3.8% los últimos doce meses. Según INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores, con excepción de financieros y seguros. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron agropecuario (+4.3%), pesca (+5.8%), manufactura (+4.8%), construcción (3.9%), comercio (3.9%) y transporte (6.6%).

Al primer semestre del 2025, el sector agropecuario tuvo un buen desempeño principalmente por la actividad agrícola, impulsada por la producción de aceituna, cacao y palta, ante mayores niveles de superficie sembrada y mejores condiciones climáticas. El sector pesca mostró un incremento en su producción por el mayor tonelaje capturado de especies tanto de origen marítimo y continental, destinados al consumo humano indirecto y de uso industrial. Respecto a la manufactura, su crecimiento estuvo asociado a la mayor producción de ramas de elaboración y conservación de pescados, refinación de petróleo y el subsector fabril. En cuanto a construcción, este aumentó en línea con el consumo interno de cemento y al avance físico de obras. El sector comercio estuvo impulsado por las ventas al por mayor. Finalmente, el sector transporte tuvo un mayor dinamismo derivado de sus tres componentes aéreo, marítimo y terrestre.

INDICADORES	PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ						2025 (E)***	2026 (E)***
	2020	2021	2022	2023	2024	1S-2025		
PBI (var. % real)	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.8%	3.1%	2.9%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.8%	0.3%, 4.0%	2.3%, 3.6%
PBI Manufactura (var. %)	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	4.8%	4.1%, 2.5%	1.8%, 2.9%
PBI Elec. & Agua (var. %)	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	2.0%	2.8%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	5.8%	8.6%	-3.1%
PBI Construcción (var. % real)	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	3.9%	3.8%	2.0%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.7%	2.2%-2.3%	2.2%-2.5%
Tipo de cambio cierre (\$/ por US\$)**	3.60	3.97	3.81	3.71	3.77	3.54	3.70	3.73-3.75

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

**SBS, tipo de cambio contable. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP jun-2025.

***BCRP, Reporte de Inflación de jun-2025. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

El BCRP⁵ proyecta que la economía tendrá una expansión de 3.1% en 2025, menor a lo estimado en el reporte de mar-2025 debido a un menor crecimiento esperado en los sectores de minería e hidrocarburos, ello alineado a condiciones climáticas más estables respecto al 2024 y una menor producción del hierro. Por el contrario, se prevé se estimule el gasto privado y, con ello, las actividades no primarias. Para el 2026, el producto crecería 2.9% considerando que las condiciones favorables se mantengan y un escenario de estabilidad política durante las elecciones generales de 2026.

Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación sería de 1.8% para el 2025 y 2.0% para el 2026, manteniéndose en el rango meta y que responde a la reversión de los efectos de choque de oferta, una actividad económica en niveles potenciales y expectativas de inflación decrecientes hacia nivel medio del rango meta.

El balance de riesgos para la proyección de inflación se mantiene neutral. Los riesgos para la proyección incluyen principalmente las siguientes contingencias: (i) choques financieros por la mayor incertidumbre sobre el impacto de las medidas económicas de EE.UU., el debilitamiento del tipo de cambio, salida de capitales debido que los inversionistas buscarían recomponer sus portafolios con mejores perfiles de retorno y riesgo; (ii) altos niveles de endeudamiento en varias economías, que dificultaría el ajuste de sus presupuestos fiscales y deuda pública; (iii) choques de demanda externa por un menor crecimiento esperado global que podría reducir la demanda de nuestros principales productos de exportación y (iv) el próximo periodo electoral, que elevaría la incertidumbre política y social, lo que podría influir en el riesgo país, variación de tipo de cambio y/o salida de capitales.

⁵ Reporte de inflación jun-25.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) se registró en -2.6% a junio del 2025 (dic-2024: -3.5%), debido principalmente al mayor registro de ingresos corrientes, en términos nominales, por la recaudación de impuesto a la renta, impuesto general a la venta e ingresos no tributarios, en línea con la recuperación económica. Por otro lado, los gastos corrientes se incrementaron, en menor medida, en las tres instancias de gobiernos por gastos en formación de capital y honramiento de garantías de Petroperú.

Sector Construcción

De acuerdo con el Informe Técnico de Producción Nacional a may-2025, el sector de construcción registró un incremento de 4.0% apoyado por el avance físico de obras de 6.8% y consumo interno de cemento de 3.1%. Por su parte, el avance físico de obras se explicó dada la mayor inversión pública en construcción del Gobierno Nacional (12.8%), Gobierno Local (4.3%) y Gobierno Regional (2.1%).

En línea a lo comentado previamente, según CAPECO, el sector construcción podría cerrar el 2025 con un crecimiento de 5.0% como resultado del inicio de nuevas obras, así como una mayor demanda de materiales y una reactivación del mercado inmobiliario. Adicional a ello, la inversión privada tendría una mejor recuperación al cierre de 2025. Este aumento se explica principalmente por el mayor impulso de la inversión no residencial no minera y la recuperación de la autoconstrucción, apoyada en mayores ingresos formales y menor inflación. El escenario proyectado asume un contexto favorable para la inversión, con estabilidad macroeconómica, ausencia de eventos climáticos adversos y condiciones financieras internas más flexibles que refuercen la confianza empresarial. Con ello, el MEF proyecta para el sector construcción un incremento del 4.0% para el 2025, similar a lo proyectado por el BCRP (3.8%) y las estimaciones promedio, que se ubicaron en 3.9%.

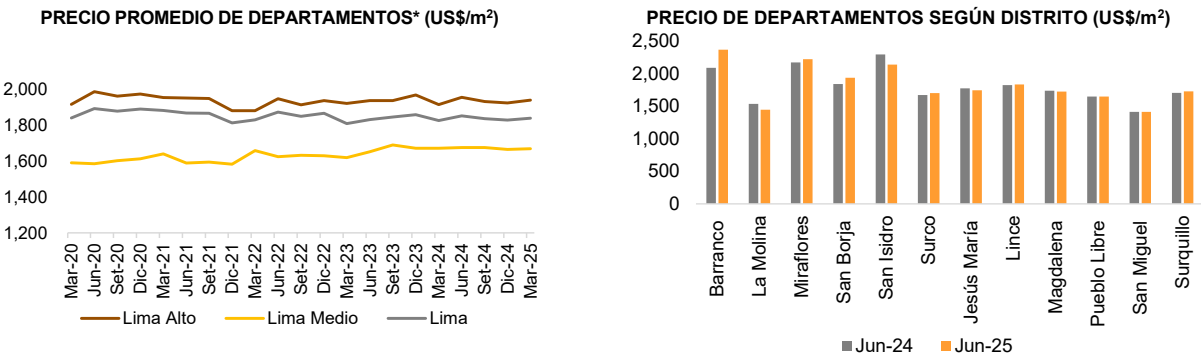
Sector Inmobiliario - Vivienda

El mercado inmobiliario tiene una alta correlación con el ciclo económico y se encuentra influenciado por variables macroeconómicas como el PBI, empleo, ingresos de las familias, tasas de interés, entre otras. De acuerdo con el Informe Económico de la Construcción N° 90 a julio del 2025 realizado por CAPECO, el segmento de Mivivienda Verde registró una participación de 43.9% del total de ventas de unidades habitacionales en el 2025, mayor en 1.4% a lo estimado en la encuesta previa. Adicionalmente, el segmento de vivienda no social obtuvo una participación de 36.7%, cifra por debajo a la encuesta previa en 1.8%, seguido de créditos Mivivienda Tradicional con 10.9% y finalmente, el 8.4% correspondió al programa Techo Propio.

Adicionalmente, para el segundo bimestre de 2025, el número de unidades vendidas se incrementó en 3.3% comparado con el mismo periodo del año anterior. Este incremento se dio principalmente por el comportamiento de la vivienda no social, cuyas ventas crecieron 4.0%, cifra por debajo de la perspectiva estimada en la encuesta previa (4.4%).

Por otro lado, según el BCRP, a marzo 2025, el precio de venta de los departamentos en Lima totalizó los 1,841 US\$/m2, lo cual refleja un aumento de 0.7% respecto a marzo 2024 (1,828 US\$/m2). Asimismo, el precio en los distritos del Sector Alto⁶ fue 1,942 US\$/m2, lo que reflejó un incremento interanual de 1.3%. En detalle, el precio en los distritos del Sector Medio⁷ se redujo interanualmente en 0.2%.

A marzo 2025, los precios de venta de los departamentos se han incrementado en el sector Alto y Medio, a excepción de los distritos de La Molina y San Isidro, los cuales se redujeron en 5.7% y 6.8% respectivamente. Por otro lado, los sectores que evidenciaron un mayor incremento son Barranco (+13.4%), San Borja (+5.4%) y Miraflores (2.4%).



*/ Lima Alto: Barranco, La Molina, Miraflores, San Borja, San Isidro y Surco
*/ Lima Medio: Jesús María, Lince, Magdalena, Pueblo Libre, San Miguel y Surquillo
Fuente: BCRP / **Elaboración:** PCR

⁶ Barranco, La Molina, Miraflores, San Isidro, San Borja y Surco.
⁷ Jesús María, Lince, Magdalena, Pueblo Libre, San Miguel y Surquillo.

Aspectos Fundamentales

Reseña

Yura S.A. (en adelante, “Yura” o “la Compañía”) es una subsidiaria directa de Consorcio Cementero del Sur S.A., que posee el 92.75 % de su capital emitido, y esta a su vez forma parte de Holding Cementero del Perú S.A., integrándose así al segmento cementos del “Grupo Gloria”. Constituida en Perú el 1 de marzo de 1996 tras la fusión de Cemento Yura S.A. y Consorcio de Concreto y Cemento S.A., su sede legal se ubica en Estación Yura s/n, Arequipa. La Compañía y sus subsidiarias conforman “el Grupo”, dedicado a la producción y comercialización de cemento, abarcando actividades desde la extracción y procesamiento de minerales metálicos y no metálicos hasta su transformación en planta. Yura integra un conglomerado de más de 50 empresas distribuidas en cuatro segmentos: lácteos, cementos, papeles y cartones, y agroindustria. Además, actúa como holding dentro de la unidad de negocios de cementos, coordinando políticas de gestión y manteniendo inversiones estratégicas en Perú y otros países de América a través de sus subsidiarias y asociadas.

Subsidiarias

El Grupo Yura está integrado por 14 compañías (Yura S.A. y 13 subsidiarias) con operaciones en Bolivia, Chile, Ecuador y Perú. Las empresas que realizan los mayores aportes individuales a las ventas consolidadas del Grupo son Yura S.A. en Perú, junto con sus subsidiarias Sociedad Boliviana de Cemento S.A. (SOBOCE) en Bolivia, Unión Cementera Nacional UCEM S.A. (UCEM) en Ecuador y Cal & Cemento Sur S.A (Calcesur) en Perú.

- **Yura S.A.:** Fundada en 1962 como Cementos Yura y adquirida por el Grupo Gloria en 1994, posee una planta ubicada en Arequipa con capacidad de producción de 2.1 millones de toneladas métricas de clinker y 4.3 millones de toneladas métricas de molienda. Comercializa la marca de cementos Yura. Representó el 37.7% de las ventas del Grupo a junio de 2025.
- **SOBOCE:** Subsidiaria boliviana incorporada al Grupo en 2011, se dedica a la fabricación, comercialización e industrialización de cemento, hormigón premezclado, cal y agregados pétreos, entre otros materiales de construcción. Aportó el 25.4% de las ventas consolidadas del Grupo a junio de 2025.
- **Unión Cementera Nacional (UCEM):** Adquirida en 2016 en Ecuador, cuenta con dos plantas productivas (Chimborazo y Guapan) que en conjunto tienen una capacidad de 1.3 millones de toneladas de clinker y 1.4 millones de toneladas de molienda. Sus actividades incluyen la exploración, transformación y comercialización de cemento, cal y hormigón. Contribuyó con el 16.2% de los ingresos del Grupo a junio de 2025.
- **CALCESUR:** Originalmente constituida en 1952 como Cemento Sur S.A., fue adquirida por Yura S.A. en 1995. Se especializa en la producción y comercialización de cal viva e hidratada, con una planta ubicada en Juliaca. Participó con el 12.0% de los ingresos totales del Grupo a junio de 2025.

Responsabilidad Social Empresarial

Con relación a las prácticas de Responsabilidad Social Empresarial, la Compañía ha identificado a sus grupos de interés a través de un proceso formal de consulta, donde principalmente destacan: Accionistas, Colaboradores, Clientes, Proveedores, Medio Ambiente, entre otros. Adicionalmente, cuenta con una Política Corporativa de medio ambiente, asimismo dicha política mantiene un control y compromiso, entre otros, de mejorar la calidad de los productos y procesos para incrementar el nivel de satisfacción de las necesidades y expectativas de partes interesadas, orientados a la sostenibilidad y la continuidad del negocio, asimismo, la compañía realiza acciones que promueven la eficiencia energética, sin formar parte un programa formal, dichas acciones ya tuvieron resultado positivos, logrando consumos de energía por tonelada de cemento que se encuentran por debajo de otras cementeras. Adicionalmente, la compañía cuenta con un Plan de Acción de Sostenibilidad Ambiental (PASA), el cual está alineado a la Hoja de Ruta Perú para el sector cementero. Finalmente, la compañía cuenta con un código de ética y conducta, aprobado desde setiembre de 2022.

Gobierno Corporativo

Con relación a las prácticas de Gobierno Corporativo, la Compañía mantiene tratamiento igualitario con sus accionistas, los cuales poseen similares derechos de voto. Adicionalmente, la Compañía no cuenta con un Reglamento de Junta General de Accionistas. Por otro lado, la Compañía si realizó la convocatoria a la Junta General de Accionistas, cumpliendo el plazo estipulado en el Estatuto. Adicionalmente, se permite a los accionistas incorporar puntos a debatir en las juntas, pero no cuenta con un procedimiento formal. La compañía no cuenta con una definición o criterios para la selección de directores independientes. Se cuenta con políticas para la gestión de riesgos, la cual forma parte del Manual de Gestión de Riesgos, asimismo, se cuenta con un área de auditoría interna que reporta al Directorio.

Capital Social, Accionariado y Directorio

Al 30 de junio de 2025, el capital social de Yura S.A. está íntegramente emitido y pagado, representado por 303,165,846 acciones comunes con un valor nominal de S/ 1.00 cada una, mientras que las acciones de inversión ascienden a 277,662 acciones, también con un valor nominal de S/ 1.00 y en idéntica condición de total emisión y pago.

Su principal accionista es Consorcio Cementero del Sur S.A., que posee el 92.75% de participación en Yura S.A. Consorcio Cementero del Sur S.A. (Concesur), constituida en Perú el 2 de abril de 2008, es una subsidiaria de Holding Cementero del Perú S.A. (Holcem), la cual controla el 79.89% de su capital social. Concesur también forma parte del Grupo Gloria y tiene como actividad principal mantener inversiones en empresas. Su domicilio legal se ubica en Av. República de Panamá N° 2461, Lima. Para el desarrollo de sus operaciones, Concesur mantiene inversiones en subsidiarias peruanas y extranjeras vinculadas principalmente a la producción, procesamiento y comercialización de cemento y actividades relacionadas.

ESTRUCTURA ACCIONARIA YURA S.A. (A JUNIO 2025)

Accionista	Participación
Consorcio Cementero del Sur S.A.	92.75%
Otros	7.25%
Total	100.00%

Fuente: SMV / Elaboración PCR

El Directorio se encuentra liderado por Jorge Columbo Rodríguez Rodríguez (Presidente), Ingeniero Industrial de la UNI, cofundador del Grupo Gloria, con especializaciones en el Reino Unido y un PAD de la Universidad de Piura, ejerciendo el cargo de Director desde 1996. Le acompaña como Vicepresidente Claudio José Rodríguez Huaco, profesional con formación en Estados Unidos, Inglaterra y Perú, que posee un MBA y una Maestría en Administración Financiera, y cuya experiencia previa incluye banca de inversión en JP Morgan Chase y Price Waterhouse Coopers, siendo Director desde 2004. Completan el Directorio José Odón Rodríguez Rodríguez, Ingeniero de Minas de la UNI con posgrados en la Universidad de Colorado y una Maestría en la Universidad de Carolina del Norte, quien se ha desempeñado en Southern Perú Copper Corporation y actualmente es Gerente General de Amtrade Services Inc. (Director desde 1996), y Juan Luis Christian Kruger Carrión, Ingeniero Agrónomo con una Maestría en ESAN y un programa en Harvard Business School, quien ha ocupado altos cargos gerenciales y directivos en Gloria S.A., Coca Cola Interamerican Corporation y como Director Corporativo de Contraloría del Grupo Gloria, integrando el Directorio desde 2023.

La plana gerencial está liderada por Juan Carlos Burga Valles, Gerente General desde abril de 2023, Químico con un MBA de la Universidad de Michigan y Centrum, y más de veinte años de experiencia en sectores como consultoría, minería y energía, incluyendo posiciones de liderazgo en McKinsey & Co. y Hochschild Mining. Luis Francisco Díaz Olivero, Vicepresidente de la División de Cementos desde noviembre de 2022, es Bachiller en Ingeniería Industrial de la PUCP con un máster en Business Administration y fue CEO en UNNA Energía y Gerente General Corporativo en AENZA. El equipo se complementa con Fernando Jorge Devoto Achá, Director Corporativo Legal y Relaciones Institucionales desde 2012, abogado de la PUCP con amplia experiencia en el Estudio Flores Araoz, Banco de Crédito del Perú y D'Onofrio S.A.; y Juan Raúl Roberto Bustamante Zegarra, Director Corporativo de Logística desde 2013, Licenciado en Administración con un MBA y especializaciones internacionales en logística y gestión de plantas industriales.

COMPOSICIÓN DE DIRECTORIO Y ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA (A JUNIO 2025)

Directorio		Plana Gerencial	
Jorge Columbo Rodríguez Rodríguez	Presidente	Juan Carlos Burga Valles	Gerente General
Claudio José Rodríguez Huaco	Vicepresidente	Fernando Jorge Devoto Acha	Director Corp. Legal y Relaciones Inst.
José Odón Rodríguez Rodríguez	Director	Roberto Bustamante Zegarra	Director Corporativo de Logística
Juan Luis Kruger Carrión	Director	Luis Francisco Díaz Olivero	Vicepresidente División Cementos

Fuente: Yura S.A. y Subsidiarias / Elaboración PCR

Operaciones y Estrategia

Operaciones

Yura S.A. se dedica principalmente a la producción y comercialización de cemento de alta calidad, así como de prefabricados de concreto y otros materiales relacionados. Sus principales operaciones productivas se encuentran en el Perú, específicamente en la región de Arequipa. La Planta Yura está ubicada en la Carretera a Yura Km. 26, mientras que su centro operativo principal se sitúa en la ciudad de Arequipa. Además de su presencia nacional, la compañía ha ejecutado una estrategia de internacionalización, con operaciones e inversiones en otros países de la región, como Chile, Bolivia y Ecuador, contando con un total de 8 plantas entre Perú, Bolivia y Ecuador.

En cuanto a la forma de operar, la empresa integra el ciclo completo del negocio cementero: desde la extracción de calizas propias, molienda, fabricación de clinker, molienda de cemento y ensacado/distribución al cliente final. Su canal comercial se orienta tanto al mercado local (que cubre obra pública, infraestructura, autoconstrucción y ferreterías) como al mercado de exportación hacia países vecinos. En el plano de sostenibilidad y eficiencia operativa, la compañía ha comenzado a operar una central de energía solar de 30 MWp en Arequipa para autoconsumo, lo que apunta a reducir costos energéticos y emisiones.

Estrategia Corporativa

Yura ha aplicado una estrategia de crecimiento tanto orgánico como inorgánico. Internamente, ha realizado importantes inversiones para aumentar su capacidad productiva, como la ampliación de su Línea II de producción de clinker, con una inversión de aproximadamente US\$ 200 MM que buscaba incrementar la capacidad de producción de 5,000 a 8,000 toneladas métricas por día. Al mismo tiempo, ha perseguido una activa estrategia de internacionalización, con operaciones en Chile, Bolivia y Ecuador. Esta expansión geográfica, materializada a través de subsidiarias como Casaracra S.A. (que

concentra las operaciones en Bolivia y Ecuador) y la adquisición de participaciones en empresas como Cementos Bio Bio, le ha permitido reducir el riesgo de concentración en un solo mercado y diversificar sus fuentes de ingreso.

Un pilar central de la estrategia de Yura es su compromiso con la sostenibilidad y la innovación, que actúa como un motor dual para reducir su impacto ambiental y desarrollar nuevos productos. La empresa ha establecido objetivos concretos de descarbonización para 2030 y 2050, que incluyen reducir la intensidad de CO₂, disminuir el factor clínker y aumentar el uso de combustibles alternativos. Para financiar esta transición, Yura, con el apoyo de BBVA, ha creado el primer Marco de Financiación Sostenible para una cementera en Perú. En paralelo, la compañía impulsa la economía circular y la innovación en su portafolio, con el lanzamiento de cementos ecoamigables y un cemento blanco, presentándose no solo como una cementera, sino como un proveedor de soluciones integrales y sostenibles para la construcción.

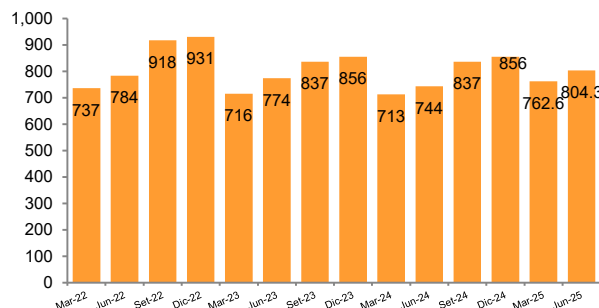
Yura complementa sus estrategias de crecimiento y sostenibilidad con un fuerte enfoque en la eficiencia operativa y el fortalecimiento de su estructura financiera. La empresa está ejecutando un proyecto de optimización logístico-productivo valorizado en US\$ 13.7 MM en su planta de Arequipa, que incorporará tecnología de última generación para mejorar los sistemas de transporte interno y despacho de cemento, optimizando el uso de insumos como combustibles y energía.

Análisis Financiero

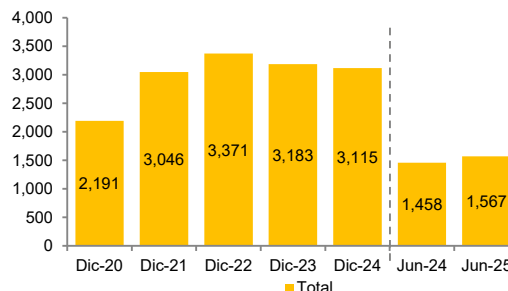
Eficiencia Operativa

A jun-25, las ventas de Yura S.A y Subsidiarias, en adelante la compañía o la empresa, se ubicaron en S/ 1,566.9 MM, superior en 7.5% (+S/ 109.3 MM) respecto a jun-24, apoyado principalmente en el avance del sector durante el primer semestre, aunado a los mayores precios unitarios. A detalle por producto, el segmento de Cemento presentó un incremento de 3.5% (+S/ 38.7 MM) totalizando en S/ 1,159.3 MM, seguido del segmento de Concreto, el cual también se incrementó en 94.9%, alcanzando los S/ 161.1 MM, finalmente, el segmento de Cal también mostró un incremento, totalizando en S/ 174.5 MM (+28.8%, +S/ 39.0 MM).

EVOLUCIÓN DE INGRESOS TRIMESTRALES (S/ MM)

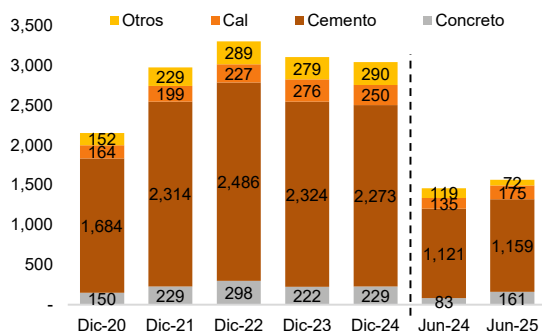


EVOLUCIÓN VENTAS ACUMULADAS (S/ MM)

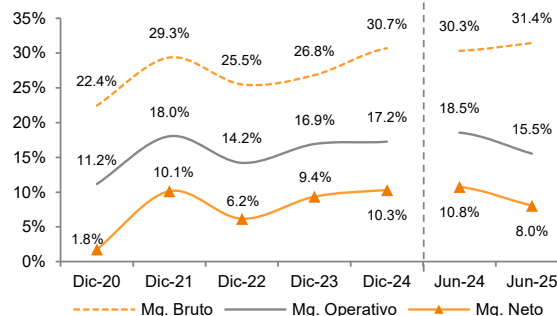


Fuente: Yura S.A. y Subsidiarias / Elaboración PCR

INGRESOS POR PRODUCTO (S/ MM)



EVOLUCIÓN DE MÁRGENES E INDICADORES DE RENTABILIDAD



Fuente: Yura S.A. y Subsidiarias / Elaboración PCR

Por el lado del Costo de Venta, totalizó S/ 1,074.5 MM, ligeramente por encima a lo registrado a jun-24 (+S/ 58.7 MM), con ello el resultado bruto se ubicó en S/ 492.4 MM, superior a lo registrado en jun-24 (+11.5%, +S/ 50.7 MM). A nivel de productos, el segmento de Cemento explicó en mayor proporción el incremento del resultado bruto (+14.0%, +S/ 55.9 MM). De esta manera, a jun-25, el margen bruto fue de 31.4% mejorando lo registrado el año previo (jun-24: 30.3%).

A jun-25, el Resultado Operativo decreció en 10.0% (-S/ 27.0 MM), totalizando en S/ 243.2 MM, explicado principalmente por los mayores gastos operativo, principalmente los gastos administrativos (+66.3%, +S/ 72.9 MM), asociado a los servicios prestados por terceros producto de gastos bancarios de la subsidiaria SOBOCE S.A. incurridos para la compra de dólares

en Bolivia. Con relación a los gastos de venta y distribución, se incrementaron en 13.3% (+S/ 9.0 MM) dado las mayores cargas diversas de gestión y provisiones registradas producto de la mayor eficiencia operativa del negocio. Con ello el margen operativo se ubicó en 15.5% por debajo de lo registrado a jun-24 (18.5%).

Adicionalmente, el ratio de gastos operativos ordinarios (gastos de ventas + gastos administrativos) sobre las ventas se deterioró, ubicándose en 16.6% a jun-25, por encima de lo registrado a jun-24 (12.2%), dado el mayor incremento en gastos de administrativos con relación al incremento de ventas registrado. Cabe destacar que dicho ratio ha registrado un promedio de 11.9% en el periodo de estudio⁸.

El EBITDA del periodo alcanzó los S/ 410.9 MM, menor a lo registrado a jun-24 (-8.1%, -S/ 36.0 MM), ello explicado principalmente por la menor generación operativa registrada al corte de evaluación, con ello, el margen EBITDA fue de 26.2%, menor a lo registrado a jun-24 (30.7%). Asimismo, el EBITDA LTM alcanzó los S/ 850.6 MM, 4.1% por debajo a lo alcanzado en dic-24 (S/ 886.6 MM).

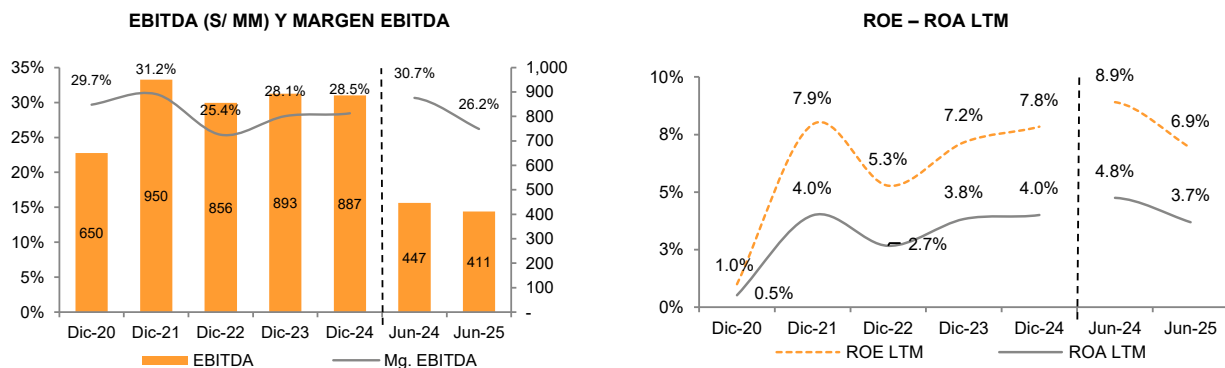
Rendimiento financiero

Los gastos financieros sumaron S/ 80.5 MM a jun-25, menor en 9.4% interanual (jun-24: S/ 88.8 MM), principalmente por menores intereses por préstamos bancarios (-6.4%), aunado a la reducción de los intereses por bonos corporativos (-8.1%). Dichas subcuentas representan el 96.5% de los gastos financieros.

Por el lado de las Obligaciones Financieras, estos registraron un decremento del 7.0% (-S/ 190.6 MM), respecto a dic-24 totalizando en S/ 2,537.4 MM, producto de las amortizaciones programadas de los bonos corporativos, los cuales a jun-25 alcanzaron los S/ 873.3 MM (-6.0%) y de los préstamos y pagarés, que totalizaron en S/ 1,664.0 MM (-7.7%). Es importante señalar que la Deuda Financiera, a jun-25, está estructurada en 17.6% corto plazo (S/ 445.6 MM) y 82.4% largo plazo (S/ 2,091.7 MM), ligeramente diferente a lo registrado a dic-24 (corto plazo: 19.2% y largo plazo: 80.8%).

El Grupo se encuentra expuesto al riesgo de tipo de cambio, ya que algunas subsidiarias operan fuera del país, y mantienen cuentas por cobrar y deuda en moneda extranjera; sin embargo, a jun-25, el Grupo no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir dicha exposición cambiaria, por lo que asume el riesgo de variación del tipo de cambio. En ese sentido, se registró una ganancia por diferencia de cambio de S/ 3.0 MM. Cabe indicar, que la gran mayoría de la deuda financiera está en moneda local (sol), por lo que no se ve tan afectada por cambios en el tipo de cambio.

Con ello, el Resultado Neto se ubicó en S/ 126.0 MM, menor en 19.7% a lo registrado a jun-24 (S/ 159.9 MM), considerando la reducción del resultado operativo. De esta manera el margen neto registró una reducción pasando de 10.8% a 8.0%. Con ello el ROE LTM alcanzó los 6.9% (dic-24: 7.8%), mientras que el ROA LTM fue de 3.7% (dic-24: 4.0%).



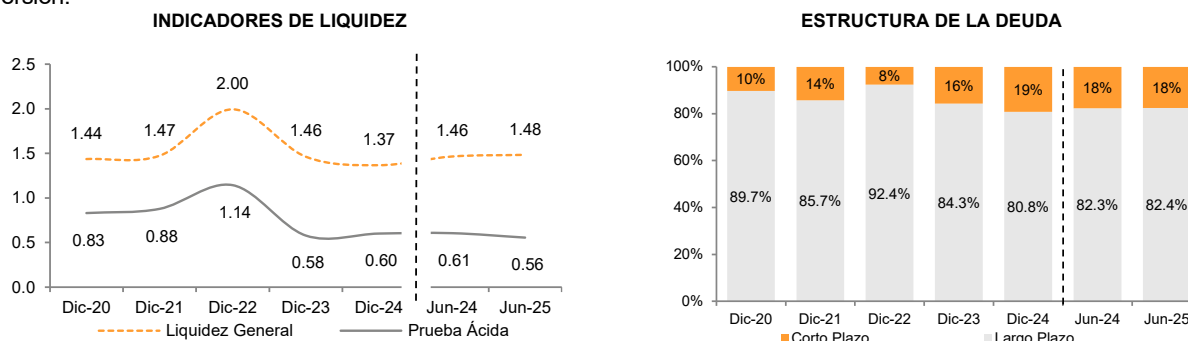
Fuente: Yura S.A. y Subsidiarias / Elaboración PCR

Liquidez

A jun-25, el indicador de liquidez general fue de 1.48x, superior a lo registrado a dic-24 (1.37x). A detalle, los activos corrientes se redujeron en 10.2% (-S/ 182.7 MM), alcanzando los S/ 1,614.3 MM, principalmente por menores niveles de caja que alcanzaron los S/ 225.5 MM, los cuales se redujeron en 51.2% ante los mayores niveles de amortización de obligaciones financieras e inversiones en *capex*, que superaron la entrada de flujo operativo. Cabe señalar que el Grupo maneja mayor nivel de cuentas corrientes y de ahorro bancarias en soles, dólares y bolivianos en entidades financieras del mercado local y del exterior de reconocido prestigio, las cuales son de libre disponibilidad y no devengan intereses. Por el lado del pasivo corriente, tuvo un decremento de 17.2% (-S/ 226.7 MM) respecto a dic-24, totalizando en S/ 1,088.5 MM. Dicha reducción fue explicada principalmente por la reducción de los préstamos y pagares, aunados a las menores cuentas por pagar comerciales. De esta manera, el Grupo mantiene una adecuada capacidad para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo y líneas de crédito diversificadas y disponibles.

⁸ Entre dic-20 y dic-24 el ratio de Gastos operacionales ordinarios / Ventas fluctuó entre 10.2% y 13.9%, siendo el ratio promedio de 11.9%.

Tomando en cuenta lo anterior, a jun-25, el Grupo presentó un capital de trabajo ácido⁹ en terreno negativo por S/ 483.5 MM, menor a lo alcanzado a dic-24 (-S/ 524.6 MM). Con relación al capital de trabajo contable, se encuentra en terreno positivo y alcanzó los S/ 525.8 MM, superior a lo registrado a dic-24 (S/ 481.9 MM). Cabe destacar que para financiar su capital de trabajo el Grupo mantiene líneas de crédito, así como los flujos de efectivos generados por sus actividades de operación, financiamiento e inversión.



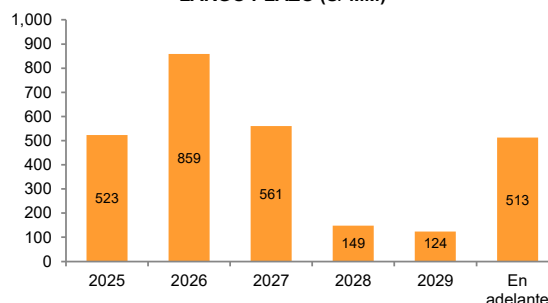
Fuente: Yura S.A. y Subsidiarias / Elaboración PCR

Solvencia

A jun-25, de lo señalado previamente, la deuda financiera se redujo en 7.0% (-S/ 190.6 MM), tanto la deuda financiera de corto plazo (-S/ 77.4 MM, -14.8%) que totalizó en S/ 445.6 MM, como de largo plazo (-S/ 113.2 MM, -5.1%), la cual totalizó en S/ 2,091.7 MM. A detalle, la deuda financiera de largo plazo (82.4% del total de la deuda) está compuesta por S/ 1,355.8 MM de préstamos y pagarés de largo plazo, y es complementada por el saldo de Bonos de Corporativos de Yura S.A. y de la Subsidiaria Soboce por un total de S/ 736.0 MM. Por su parte, la deuda de corto plazo está compuesta por obligaciones con entidades bancarias de corto plazo y parte corriente de la deuda de largo con dichas entidades (S/ 308.3 MM), y la parte corriente de los bonos corporativos (S/ 137.3 MM).

Adicionalmente, la Deuda Financiera a EBITDA LTM fue de 2.98x, menor al nivel registrado en dic-24 (3.08x), ante el menor nivel de deuda financiera generado al corte de evaluación. El Grupo mantiene diversas fuentes de financiamiento, entre pagarés con instituciones financieras locales y del exterior, resaltando las tasas competitivas a las cuales tiene acceso.

AMORTIZACIÓN DE LA PARTE NO CORRIENTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO (S/ MM)



Fuente: Yura S.A. y Subsidiarias / Elaboración PCR

Finalmente, el endeudamiento patrimonial¹⁰ del Grupo ha presentado una tendencia estable en el periodo de estudio, registrando a jun-25 un valor de 0.88x (promedio de 0.94x desde dic-20, dic-24: 0.96x), dada la reducción de los pasivos comentados previamente. Por su parte, el Ratio de Cobertura de Gastos Financieros Netos¹¹ indica que la compañía cubre ampliamente el pago de sus intereses al ubicarse en 7.33x (dic-24: 8.43x). Mientras que el Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda¹² mantiene niveles adecuados, al ubicarse en 1.36x (dic-24: 1.25x).

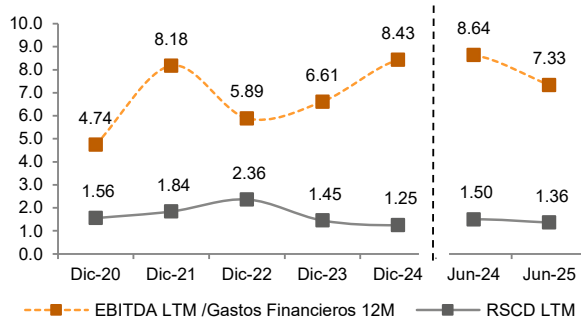
⁹ Capital de Trabajo ácido (Activo corriente prueba ácida – Total pasivo corriente).

¹⁰ Pasivo Total / Patrimonio.

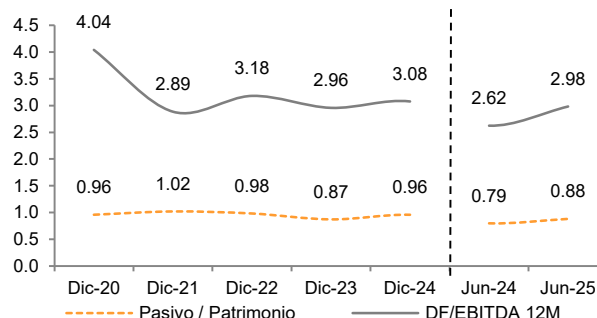
¹¹ EBITDA anualizado / Gastos Financieros Netos anualizados (los gastos financieros netos registran la diferencia entre Gasto Financiero e Ingreso Financiero).

¹² RCSD es calculado como EBITDA LTM / (Gasto Financiero LTM + Deuda de Corto Plazo).

INDICADORES DE COBERTURA



INDICADORES DE SOLVENCIA



Fuente: Yura S.A. y Subsidiarias / Elaboración PCR

Instrumentos Calificados

Cuarto Programa de Bonos Corporativos Yura S.A.

En el marco del Cuarto Programa de Bonos Corporativos Yura S.A. (el cual constará de una o más emisiones), se establece un monto a ser emitido de hasta US\$ 350 MM (o su equivalente en soles), la tasa de interés podrá ser: (i) fija; (ii) variable; (iii) sujeta a la evolución de un indicador, índice o moneda; o, (iv) cupón cero ("descuento"), y el plazo de las emisiones serán determinados en los prospectos complementarios.

Cuarto Programa de Bonos Corporativos Yura S.A.	
Emisor	Yura S.A.
Valores	Bonos Corporativos.
Monto del Programa	Hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 350.0 MM o su equivalente en Soles.
Fecha de Inscripción	24 de abril del 2015.
Moneda	Soles o su equivalente en dólares de Estados Unidos de América, según se establezca en los respectivos contratos y prospecto complementarios y avisos de oferta.
Amortización	Según lo establezcan los respectivos Contratos Complementarios y Prospectos Complementarios
Pago de capital e intereses	Semestral
Garantías	Genéricas y Fianzas Solidarias de las subsidiarias Cal & Cementos Sur S.A. y Concretos Supermix S.A.
Opción de rescate	Será especificada para cada Emisión de Bonos en sus Contratos Complementarios y Prospectos Complementarios
Destino de recursos	Financiar capital de trabajo e inversión en infraestructura y bienes de capital

Fuente: Yura S.A. y Subsidiarias / Elaboración: PCR

EMISIONES VIGENTES DEL CUARTO PROGRAMA DE BONOS CORPORATIVOS YURA S.A (JUNIO 2025)

EMISIÓN	MONTO COLOCADO	TASA DE INTERÉS	PLAZO	PAGO DE INTERESES	FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE REDENCIÓN
1ra.	S/ 302.4 MM	7.9375%	15 años	Semestral	06/05/2015	06/05/2030
2da	S/ 200 MM	7.9063%	20 años	Semestral	06/05/2015	06/05/2040
3ra	S/ 300 MM	6.84375%	5 años	Semestral	12/11/2018	14/11/2033

Fuente: Yura S.A. y Subsidiarias / Elaboración: PCR

Anexo

Yura S.A. y Subsidiarias (en S/ Miles)							
Estado de Situación Financiera	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Jun-24	Jun-25
Activo Corriente	1,322,228	1,879,294	2,068,442	1,559,090	1,797,056	1,650,300	1,614,341
Activo Corriente Prueba Ácida	765,374	1,120,395	1,185,830	617,376	790,517	682,378	604,950
Activo No Corriente	6,315,200	5,975,459	5,752,953	6,221,193	6,220,245	6,279,251	6,031,550
Activo Total	7,637,428	7,854,753	7,821,395	7,780,283	8,017,301	7,929,551	7,645,891
Pasivo Corriente	921,029	1,276,224	1,036,680	1,066,220	1,315,158	1,127,022	1,088,499
Pasivo No Corriente	2,817,139	2,692,915	2,839,374	2,553,178	2,606,930	2,384,059	2,489,035
Pasivo Total	3,738,168	3,969,139	3,876,054	3,619,398	3,922,088	3,511,081	3,577,534
Patrimonio Neto	3,899,260	3,885,614	3,945,341	4,160,885	4,095,213	4,418,470	4,068,357
Deuda Financiera	2,628,544	2,741,894	2,723,199	2,641,107	2,727,950	2,469,178	2,537,358
Corto Plazo	229,752	392,121	208,149	414,253	523,061	438,137	445,619
Largo Plazo	2,357,981	2,349,773	2,515,050	2,226,854	2,204,889	2,031,041	2,091,739
Estado de Resultados							
Ingresos Brutos	2,190,947	3,045,870	3,370,564	3,182,755	3,115,332	1,457,589	1,566,909
Costo de Ventas	-1,699,411	-2,152,009	-2,511,936	-2,329,340	-2,159,575	-1,015,835	-1,074,504
Resultado Bruto	491,536	893,861	858,628	853,415	955,757	441,754	492,405
Gastos Operacionales	-292,862	-367,674	-383,524	-368,766	-440,689	-179,807	-266,497
Resultado de Operación	244,421	549,035	478,441	538,078	537,264	270,273	243,183
Gastos Financieros	-147,319	-123,728	-154,238	-200,904	-186,307	-88,832	-80,477
Diferencia de Cambio Neta	-5,351	15,390	-20,951	769	2,573	1,381	3,059
Otros	-52,793	-131,805	-95,091	-40,207	-32,554	-25,925	-39,775
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	38,958	308,892	208,161	297,736	320,976	156,897	125,990
EBITDA y Cobertura							
EBITDA	650,455	950,085	855,971	892,997	886,575	446,864	410,871
EBITDA LTM	650,455	950,085	855,971	892,997	886,575	940,804	850,582
Gastos Financieros LTM	147,319	123,728	154,238	200,904	186,307	189,066	177,952
EBITDA LTM / Gastos Financieros LTM	4.74	8.18	5.89	6.61	8.43	8.64	7.33
EBITDA+IF** / Gastos Financieros	4.48	7.74	5.61	4.77	5.19	5.40	5.13
Ratio de Servicio Cobertura de deuda	3.46	1.84	2.36	1.45	1.25	1.50	1.36
Solvencia							
Pasivo No Corriente / Pasivo Total	0.75	0.68	0.73	0.71	0.66	0.68	0.70
Deuda Financiera / Pasivo Total	0.70	0.69	0.70	0.73	0.70	0.70	0.71
Deuda Financiera / Patrimonio	0.67	0.71	0.69	0.63	0.67	0.56	0.62
Pasivo No Corriente / Patrimonio	0.72	0.69	0.72	0.61	0.64	0.54	0.61
Pasivo Total / Patrimonio	0.96	1.02	0.98	0.87	0.96	0.79	0.88
Pasivo No Corriente / EBITDA LTM	4.33	2.83	3.32	2.86	2.94	2.53	2.93
Deuda Financiera / EBITDA LTM	4.04	2.89	3.18	2.96	3.08	2.62	2.98
Liquidez							
Liquidez General	1.44	1.47	2.00	1.46	1.37	1.46	1.48
Prueba Ácida	0.83	0.88	1.14	0.58	0.60	0.61	0.56
Capital de Trabajo	401,199	603,070	1,031,762	492,870	481,898	523,278	525,842
Capital de Trabajo ajustado*	-155,655	-155,829	149,150	-448,844	-524,641	-444,644	-483,549
Periodo Medio de Cobro (PMC)	41	37	40	33	28	35	28
Periodo Medio de Pago (PMP)	66	72	56	46	61	51	44
Rotación de Inventarios (días)	110	124	123	140	160	153	154
Ciclo de conversión de Efectivo	84	88	107	127	126	137	137
FC operaciones - FCO (S/ miles) LTM	750,213	674,033	488,802	742,608	906,155	892,839	661,492
FC inversiones - FCI (S/ miles) LTM	-453,028	-65,676	-401,699	-796,289	-51,446	-176,075	-165,040
FC financiamiento - FCF (S/ miles) LTM	-333,366	-193,374	-132,745	-363,212	-593,677	-588,037	-511,522
Rentabilidad							
ROE LTM	1.0%	7.9%	5.3%	7.2%	7.84%	8.9%	6.9%
ROA LTM	0.5%	4.0%	2.7%	3.8%	4.00%	4.8%	3.7%
ROIC	0.6%	4.7%	3.1%	4.4%	4.7%	5.4%	4.4%
Margen Bruto	22.4%	29.3%	25.5%	26.8%	30.7%	30.3%	31.4%
Margen Operativo	11.2%	18.0%	14.2%	16.9%	17.2%	18.5%	15.5%
Margen EBITDA	29.7%	31.2%	25.4%	28.1%	28.5%	30.7%	26.2%
Margen Neto	1.8%	10.1%	6.2%	9.4%	10.3%	10.8%	8.0%

*Capital de Trabajo ácido (Activo corriente prueba ácida – Total pasivo corriente)

**IF (Ingresos Financieros)

Fuente: Yura S.A. y Subsidiarias / **Elaboración** PCR

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (\$/ miles)	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Jun-24	Jun-25
Cobranza a clientes	2,212,887	2,998,967	3,292,238	3,238,209	3,257,441	1,483,350	1,576,428
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	-999,104	5,661	-519	9,403	-5,036	15,093	5,628
Pago a proveedores de bienes y servicios	20,408	-1,724,000	-2,160,669	-1,971,481	-1,758,871	-818,809	-1,026,008
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	-356,452	-446,610	-429,632	-399,123	-415,995	-197,172	-245,795
Impuesto a las ganancias pagado	-115,857	-118,950	-181,492	-106,652	-139,229	-81,383	-110,925
Pago de tributos	-11,669	-41,035	-31,124	-27,748	-32,155	-10,840	-53,752
Flujo de Caja de Actividades de Operación	750,213	674,033	488,802	742,608	906,155	390,239	145,576
Cobro de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	14,375	434	-34,326	22,749	24,704	0	0
Cobro de préstamos otorgados a entidades relacionadas	24,514	0	171,004	34,238	168,446	99,056	11,640
Cobro por venta de propiedades, planta y equipo, y otros activos	18,277	454,119	7,741	15,519	3,551	967	1,622
Cobro de dividendos	2,648	3,558	17,218	5,747	21,384	4,949	0
Cobro de intereses	1,537	22,392	7,095	7,683	19,566	1,927	1,767
Cobro de intereses a entidades relacionadas	0	112,638	115	49,622	73,086	43,816	9,975
Pago de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-314,228	0	-1,586	0	0	-21,548	-3,050
Pago por compra de propiedades, planta y equipo y otros activos	-157,761	-182,339	-184,717	-230,596	-198,704	-99,371	-109,731
Pago por compra de activos intangibles	-5,688	-23,521	-15,803	-46,579	-29,322	-18,153	-12,015
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	-36,702	-452,957	-368,440	-654,672	-71,346	-60,681	-62,840
Flujo de Caja de Actividades de Inversión	-453,028	-65,676	-401,699	-796,289	-51,446	-49,038	-162,632
Obtención de obligaciones financieras	1,737,610	2,505,723	2,814,717	3,027,923	2,342,224	1,162,140	1,395,815
Préstamos recibidos de entidades relacionadas	31,000	0	0	1,860	143,000	115,000	0
Pago por intereses de arrendamientos	0	0	-1,358	-1,014	-1,439	0	-103
Amortización de obligaciones financieras	-1,918,168	-2,528,655	-2,698,689	-3,077,869	-2,272,587	-1,370,339	-1,519,949
Amortización de arrendamientos	-9,898	-8,868	-8,939	-8,781	-7,563	-1,140	-2,192
Dividendos pagados	0	-40,834	-14,700	-105,766	-495,612	0	0
Pago de intereses por préstamos recibidos de ent. relacionadas	-4,240	-11	-250	-195	-36	-19	0
Pago de interés a entidades financieras	-138,240	-120,729	-142,776	-193,550	-155,824	-85,562	-86,336
Pago de préstamos recibidos de entidades relacionadas	-31,430	0	-1,200	-5,820	-145,840	-115,000	0
Pago por recompra de bonos	0	0	-79,550	0	0	0	0
Flujo de Caja de Actividades de Financiación	-333,366	-193,374	-132,745	-363,212	-593,677	-294,920	-212,765
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo	-36,181	414,983	-45,642	-416,893	261,032	46,281	-229,821
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4,594	32,600	-25,195	-9,141	2,101	0	-6,664
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	279,687	248,100	695,683	624,846	198,812	198,812	461,945
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	248,100	695,683	624,846	198,812	461,945	245,093	225,460

Fuente: Yura S.A. y Subsidiarias / Elaboración PCR