

YURA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Periodicidad: Semestral

Fecha de Comité: 26 de mayo de 2026

Informe con Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 2025

Lima - Perú

Equipo de Análisis

Paul Solís Palomino

Michael Landauro

psolis@ratingspcr.com

mlandauro@ratingspcr.com

(511) 208-2530

Cuarto Programa de Emisión de Bonos Corporativos Yura S.A.

PEAAA

Significado De La Calificación

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

Las categorías de las emisiones de mediano y largo plazo podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías "PEAA" y "PEB" inclusive.

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.

Historial de Calificaciones

Fecha de información	Fecha de comité	Tipo	Calificación	Perspectiva
30/06/25	26/11/25	Cuarto Programa de Bonos Corporativos Yura S.A.	PEAAA	Estable

Racionalidad

En Comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de **PEAAA** al Cuarto Programa de Bonos Corporativos Yura S.A., con perspectiva Estable, con información al 31 de diciembre de 2025. La decisión se sustenta en la mejora y estabilidad de la generación operativa de la Compañía, sumado a los adecuados niveles de liquidez y solvencia que registró en el corte actual. Adicionalmente se toma en consideración el posicionamiento competitivo del Grupo y el mayor dinamismo del sector y del principal producto que comercializa la Compañía. Finalmente, el Grupo posee un amplio acceso a líneas de financiamiento y el respaldo del Grupo Gloria.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- Estabilidad en la generación operativa y adecuados niveles de rentabilidad.** La Compañía mantiene una sólida generación operativa, impulsada por el crecimiento en volúmenes y precios del negocio cementero, así como por el desempeño favorable de sus líneas complementarias. Asimismo, las eficiencias alcanzadas en costos de energía y carbón contribuyeron a una mejora en los márgenes bruto y operativo, pese al incremento de gastos administrativos vinculados principalmente a operaciones en Bolivia. El EBITDA se mantuvo en niveles adecuados, con un margen de 28.2%, reflejando la resiliencia del negocio y su capacidad de generación de caja. Adicionalmente, la reducción de gastos financieros y amortización de deuda favorecieron el crecimiento del resultado neto y de los indicadores de rentabilidad.
- Adecuados niveles de liquidez.** La Compañía mantiene adecuados niveles de liquidez, reflejados en la mejora del ratio de liquidez general (1.42x), pese a la reducción de caja derivada de mayores pagos operativos y préstamos a relacionadas. Asimismo, la disminución de pasivos corrientes, principalmente deuda de corto plazo y cuentas por pagar comerciales, contribuyó a fortalecer la posición de liquidez. En conjunto, el Grupo conserva una adecuada capacidad para atender sus obligaciones de corto plazo, respaldada por su generación de flujo operativo y acceso a líneas de crédito diversificadas.
- Adecuados niveles de solvencia.** La Compañía muestra una mejora en su perfil de solvencia, sustentada en la reducción de deuda financiera y el fortalecimiento de la generación operativa, lo que permitió disminuir el ratio Deuda Financiera / EBITDA a 2.38x. Asimismo, los niveles de apalancamiento patrimonial continúan mostrando una tendencia favorable y estable. En línea con ello, los indicadores de cobertura reflejan una amplia capacidad para atender obligaciones financieras y servicio de deuda, respaldados por una estructura de financiamiento diversificada y acceso a condiciones competitivas de fondeo.
- 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. 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.
- 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 Clave

Factores que podrían mejorar la calificación:

- No aplica ya que es la calificación más alta.

Factores que podrían desmejorar 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 de la "Metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú)" vigente, aprobado con fecha 18 de octubre de 2022.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados de los periodos 2021 – 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 3 de marzo de 2026, Yura S.A. anunció la renuncia del Sr. Juan Carlos Burfa Valles al cargo de Gerente General, nombrando como su reemplazo al Sr. Luis Francisco Díaz Olivero como Gerente General Interino.
- Con fecha 10 de diciembre de 2025, Yura S.A. anunció sobre la notificación de multa recibida por INDECOPI por supuestos actos de conductas de abuso de posición de dominio. Dicha multa fue de 11,128.72 UIT. Al respecto, la Compañía consideró que la resolución no se ajusta a derecho, por lo que se encuentra evaluando la interposición de una acción contenciosa administrativa.
- Con fecha 12 de noviembre de 2025, Yura S.A. anunció el cierre de proceso de firmas del contrato de auditoría externa con la firma auditora Gaveglio, 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.

Contexto Económico

La economía peruana registró un crecimiento acumulado interanual de +3.4% a dic-2025. Según el INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción del sector telecomunicaciones y otros servicios. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron comercio (+3.6%), manufactura (+2.7%), agropecuario (+4.8%), minería e hidrocarburos (+1.4%) y construcción (+6.7%). Estos sectores representan alrededor del 50% de la producción nacional.

En detalle, a dic-2025, el desempeño del sector comercio estuvo explicado principalmente por el buen desempeño del comercio al por mayor, asociado a la venta de lubricantes, aceites y maquinaria pesada, en línea con la actividad minera, transporte, entre otros. Asimismo, el comercio al por menor registró un desempeño favorable, impulsado por la comercialización de productos farmacéuticos, actividades de publicidad, supermercados, entre otros rubros, favorecidos por diversos eventos ocurridos a lo largo del año. En cuanto al sector manufactura, este destacó por la mayor producción del subsector fabril no primario, sustentada en el desempeño de la industria de bienes de capital y bienes intermedios. Por su parte, el subsector fabril primario, registró un crecimiento explicado por la rama de fabricación de productos primarios de metales preciosos y otros metales no ferrosos.

Paralelamente, el sector agropecuario registró crecimiento vinculado al desempeño positivo de los subsectores agrícola y pecuario, los cuales tienen como base la recuperación de cultivos agroexportables y el dinamismo de los productos pecuarios. A ello contribuyeron, condiciones climáticas favorables y la recuperación de cultivos representativos, lo que impulsó la actividad agrícola en general. Por su parte, el sector minero fue impulsado por una mayor producción de zinc, plomo, cobre, oro y plata, mientras que el sector hidrocarburos registró una contracción ante la baja registrada en la explotación de líquidos de gas natural. Finalmente, el sector construcción, reflejó un desempeño positivo sustentado en el avance físico de obras y en el incremento en el consumo interno de cemento.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS							
INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 (E)**
PBI (var. % real)	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.4%	3.2%
PBI Minería e Hidrocarburos (var%)	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.4%	-0.1%, -4.7%
PBI Manufactura (var%)	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.7%	-0.2%, 3.0%
PBI Comercio (var%)	-16.0%	17.8%	3.3%	2.4%	3.0%	3.6%	4.0%
PBI Electr & Agua (var%)	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	2.0%	2.9%
PBI Pesca (var. % real)	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.9%	-6.6%
PBI Construcción (var. % real)	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	6.7%	6.0%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.5%	2.10%-2.20%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.60	3.97	3.81	3.71	3.74	3.57	3.43-3.55

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

* BCRP: Variación porcentual últimos 12 meses / Información a dic-2025.

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

***BCRP, Reporte de Inflación de mar-2026. Las Proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

Para el 2026, el PBI crecería 3.2% (RI¹ dic-25: 3.0%) sustentando principalmente en una mayor expansión esperada de los sectores no primarios, en particular construcción, comercio y servicios. Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación interanual se mantenga dentro del rango meta, con tasas anuales de 2.4% para el 2026 y de 2.0% para el 2027. Cabe señalar que la variación interanual de los precios sin incluir alimentos y energía (SAE) refleja adicionalmente un incremento temporal durante el primer trimestre, debido principalmente al reajuste tarifario en los servicios de agua y alcantarillado.

El balance de riesgos de la proyección de la inflación se revisa al alza. Entre los principales riesgos destacan: (i) un incremento en el riesgo de choques de oferta, distinguiendo entre aquellos de origen interno y externo, mientras que entre los factores que incidirían en una menor inflación se incrementa el riesgo de una demanda externa más débil.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) disminuyó de 2.2% a 2.1% del PBI entre diciembre 2025 y febrero 2026, dicha disminución obedece principalmente a la reducción del gasto no financiero como porcentaje del PBI, asociada al menor gasto del gobierno nacional, así como a un mejor resultado de caja de empresas estatales, lo que refleja en parte una acumulación de impagos a proveedores por parte de Petroperú. Por el lado de los ingresos corrientes, estos pasaron de 19.0% a 18.8% del PBI entre diciembre 2025 y febrero 2026, lo que refleja una menor recaudación de IGV a las importaciones y del rubro de amnistía y fraccionamiento. En el primer caso, la caída estuvo asociada a la apreciación del sol, mientras que, en el segundo, obedeció a que en el año previo se implementó un régimen de Fraccionamiento Especial. En este contexto, se proyecta que el déficit fiscal acumulado alcance -1.8% en 2026 y -1.4% en 2027.

Sector Construcción

De acuerdo con el Informe Técnico de Producción Nacional², el sector construcción registró un crecimiento de 6.7%, evidenciando una recuperación respecto a años previos. Este resultado estuvo impulsado por el aumento del consumo interno de cemento (+7.5%) y el avance físico de obras (+5.1%). En particular, el desempeño de este último se explicó por la mayor inversión pública ejecutada por los gobiernos locales (+19.6%) y regionales (+8.7%). No obstante, se observó una contracción a nivel del Gobierno Nacional (-10.4%), debido a la menor ejecución en proyectos de prevención de riesgos, como obras de protección ante inundaciones, así como en la construcción de edificaciones no residenciales.

En línea a lo comentado previamente, según CAPECO³, el sector construcción mantuvo un crecimiento sostenido pese a un entorno de incertidumbre política y debilidades estructurales en la gestión pública, impulsado por el mayor dinamismo de la inversión minera, la recuperación del mercado inmobiliario y el avance de proyectos de infraestructura bajo esquemas de participación público-privada. Para 2026, se proyecta un crecimiento de 6.8%, sustentado en una mayor demanda, la ejecución e inicio de nuevos proyectos y el incremento de la oferta de viviendas. En esa misma línea, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) estima un crecimiento de 6.0% para el sector.

Adicional a ello, la inversión privada creció 10.0% al cierre de 2025, tasa más alta desde 2012 producto de un entorno de confianza empresarial favorable, términos de intercambio elevados y disminución de la tasa de interés activa, sobre todo en el segmento corporativo; en ese sentido, el BCRP proyectó un crecimiento de 9.5% para 2026 superior a lo previsto en su reporte previo de solo 5.0%, producto principalmente por el mayor dinamismo de la inversión no residencial impulsado principalmente por la inversión minera, considerando la reactivación de proyectos como Tía María, Reposición Antamina y Reposición Ferrobamba, así como por el avance de la inversión no minera, destacando obras de infraestructura como la Línea 2 y el ramal de la Línea 4 del Metro de Lima. Asimismo, se observan inversiones relevantes en distintos sectores, como las mejoras operativas de UNACEM, la expansión de servicios de Entel Perú y el desarrollo de proyectos eléctricos por parte del Consorcio Eléctrico Yapay. Con respecto a las proyecciones de 2027, el BCRP se mantiene un crecimiento de la inversión privada en 6.0%.

Por otro lado, a cierre de 2025, la inversión pública presentó un crecimiento interanual de 5.7% debido a la mayor inversión de los gobiernos subnacionales parcialmente compensada por la desaceleración de la inversión del Gobierno Nacional. Se proyecta que la tasa de crecimiento en los próximos dos años será de 1.0%, dado que se considera un escenario de consolidación de las finanzas públicas y un crecimiento moderado de la inversión pública de los Gobiernos Subnacionales producto de la incorporación de nuevas autoridades.

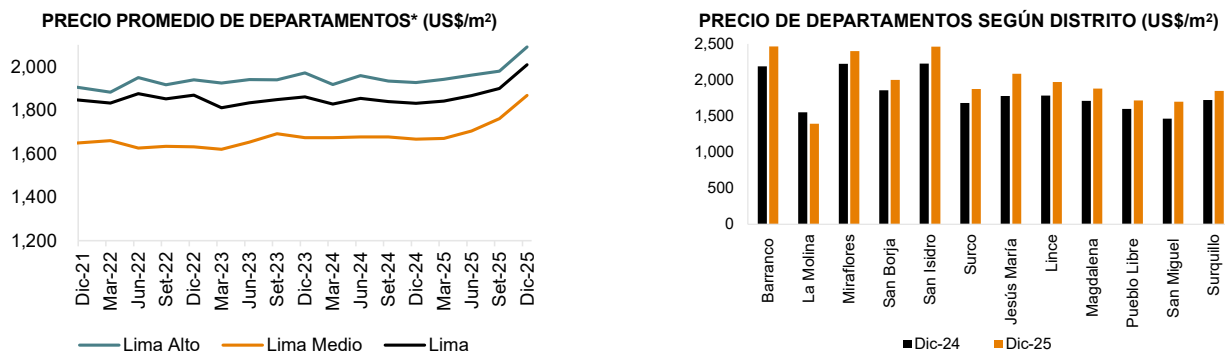
Sector Inmobiliario - Vivienda

Con respecto al sector inmobiliario, el número de unidades habitacionales vendidas creció en 5.0% el sexto bimestre de 2025 en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este incremento se dio principalmente por el comportamiento de la Vivienda Verde, cuyas ventas crecieron 6.6%, seguido de vivienda no social con un crecimiento de 4.6%.

Relacionado a ello, el segmento de Mivivienda Verde registró una participación de 45.0% del total de ventas de unidades habitacionales a inicios de 2026. Adicionalmente, el segmento de vivienda no social obtuvo una participación de 43.8%, seguido de créditos Mivivienda Tradicional con 7.1% y finalmente, el 4.2% correspondió al programa Techo Propio. Según CAPECO, se espera que para 2026 Mivivienda Verde continúe liderando el mercado, impulsado por la estrategia del Bono Verde, orientada a fomentar la adquisición de viviendas sostenibles en el Perú.

Por otro lado, según el BCRP, a diciembre 2025, el precio de venta de los departamentos en Lima alcanzó los 2,009 US\$/m², lo cual refleja un aumento de 9.7% respecto a dic-2024. Asimismo, el precio en los distritos del Sector Alto⁴ fue 2,090 US\$/m², lo que reflejó un incremento interanual de 8.5%. En detalle, el precio en los distritos del Sector Medio⁵ totalizó 1,868 US\$/m² mayor en 12.1% respecto al año anterior.

Con respecto a los distritos, los precios de venta de los departamentos se han incrementado en el sector Alto y Medio, a excepción del distrito de La Molina, el cual se redujo 10.3%. Por otro lado, los distritos que evidenciaron un mayor incremento son Jesús María (+17.3%), San Miguel (+16.1%) y Barranco (+12.5%).



*/ 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

¹ Reporte de Inflación- BCRP.
² Fuente: Informe Técnico de Producción Nacional – Febrero 2026
³ Fuente: IEC N° 96 – Febrero 2026
⁴ Barranco, La Molina, Miraflores, San Isidro, San Borja y Surco.
⁵ Jesús María, Lince, Magdalena, Pueblo Libre, San Miguel y Surquillo.

Análisis de la Institución

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.

Subsidiaria

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 38.6% de las ventas del Grupo a diciembre 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 26.5% de las ventas consolidadas del Grupo a diciembre 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 17.0% de los ingresos del Grupo a diciembre 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 11.1% de los ingresos totales del Grupo a diciembre de 2025.

Capital Social, Accionariado, Plana Gerencial y Directorio

Al 31 de diciembre 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. DICIEMBRE 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 DICIEMBRE 2025

Directorio		Plana Gerencial
Claudio José Rodríguez Huaco	Presidente	Gerente General
Jorge Columbo Rodríguez Rodríguez	Vicepresidente	Director Legal Corporativo y Relaciones Inst.
José Odón Rodríguez Rodríguez	Director	Director Corporativo de Logística
Juan Luis Kruger Carrión	Director	Vicepresidente División Cementos

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

* / el 3 de marzo de 2026, se nombró como Gerente General Interino al Sr. Luis Díaz Olivero.

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 clinker 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.

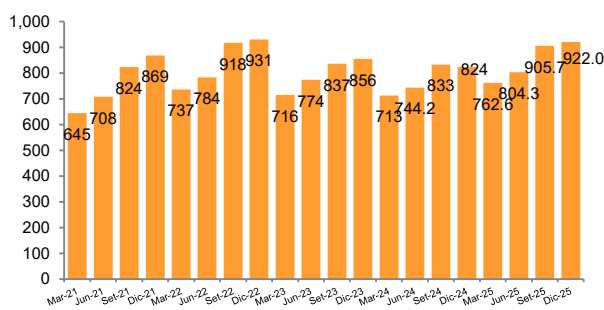
Yura complementa sus estrategias de crecimiento y sostenibilidad con un fuerte enfoque en la eficiencia operativa y el fortalecimiento de su estructura financiera. La empresa está ejecutando un proyecto de optimización logístico-productivo valorizado en US\$ 13.7 MM en su planta de Arequipa, que incorporará 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

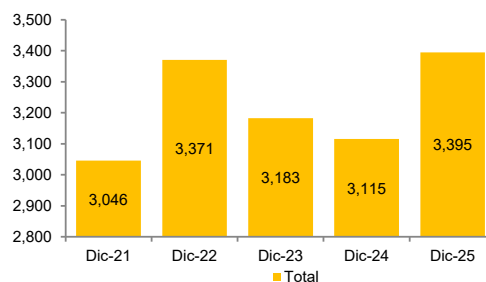
A dic-25, las ventas de Yura S.A y Subsidiarias, en adelante la Compañía, se ubicaron en S/ 3,394.6 MM, superior en 9.0% (+S/ 279.2 MM) respecto a dic-24, apoyado principalmente en el avance del sector durante el 2025, aunado a los mayores precios unitarios y volumen. A detalle por producto, el segmento de Cemento presentó un incremento de 7.7% (+S/ 173.9 MM) totalizando en S/ 2,447.0 MM, seguido del segmento de Flete, el cual también se incrementó en 17.2%, alcanzando los S/ 274.7 MM, finalmente, el segmento de Concreto y Cal también mostraron un incremento, totalizando en S/ 249.9 MM (+9.1%) y S/ 259.7 MM (+4.0%) respectivamente.

EVOLUCIÓN DE INGRESOS TRIMESTRALES (S/ MM)

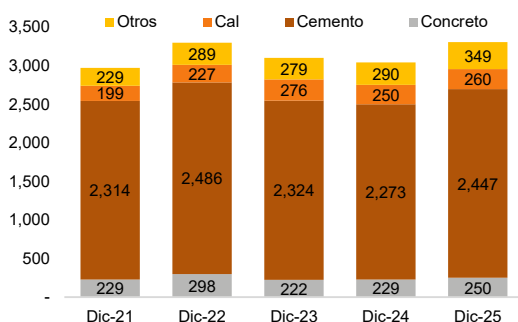


Fuente: Yura S.A. y Subsidiarias / Elaboración: PCR

EVOLUCIÓN VENTAS ACUMULADAS (S/ MM)

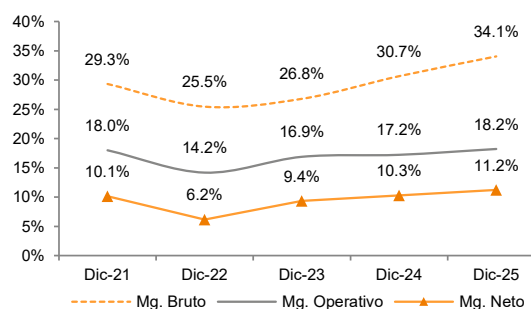


INGRESOS POR PRODUCTO (S/ MM)



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

EVOLUCIÓN DE MÁRGENES E INDICADORES DE RENTABILIDAD



Por el lado del Costo de Venta, totalizó S/ 2,238.5 MM, ligeramente por encima a lo registrado a dic-24 (+S/ 78.9 MM), producto del incremento en despacho de cemento. Cabe indicar que durante el 2025, la Compañía registró eficiencias respecto al costo de carbón y energía, asociado con su estrategia de sostenibilidad. Con ello el resultado bruto se ubicó en S/ 1,156.0 MM, superior a lo registrado en dic-24 (+21.0%, +S/ 200.3 MM). De esta manera, el margen bruto fue de 34.1% mejorando lo registrado el año previo (dic-24: 30.7%).

A dic-25, el Resultado Operativo se incrementó en 15.3% (+S/ 82.0 MM), totalizando en S/ 619.4 MM, pese a registrar mayores gastos operativos, principalmente los gastos administrativos (+39.3%, +S/ 110.5 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 7.0% (+S/ 10.7 MM) dado los mayores tributos (+14.6%). Por otro lado, se registraron mayores ingresos operativos (+46.0%) producto de mayores exceso de provisiones de años anteriores e indemnizaciones del seguro. Con ello el margen operativo se ubicó en 18.2% por debajo encima a lo registrado a dic-24 (17.2%).

Adicionalmente, el ratio de gastos operativos ordinarios (gastos de ventas + gastos administrativos) sobre las ventas se incrementó, ubicándose en 16.4% a dic-25, por encima de lo registrado a dic-24 (13.9%), dado el mayor incremento en gastos de administrativos. Cabe destacar que dicho ratio ha registrado un promedio de 11.8% en

el periodo de estudio⁶. Finalmente, el EBITDA del periodo alcanzó los S/ 957.0 MM, mayor a lo registrado a dic-24 (+8.0%, +S/ 70.5 MM), ello explicado principalmente por la mayor generación operativa registrada al corte de evaluación, con ello, el margen EBITDA fue de 28.2%, alineado a lo registrado a dic-24 (28.5%).

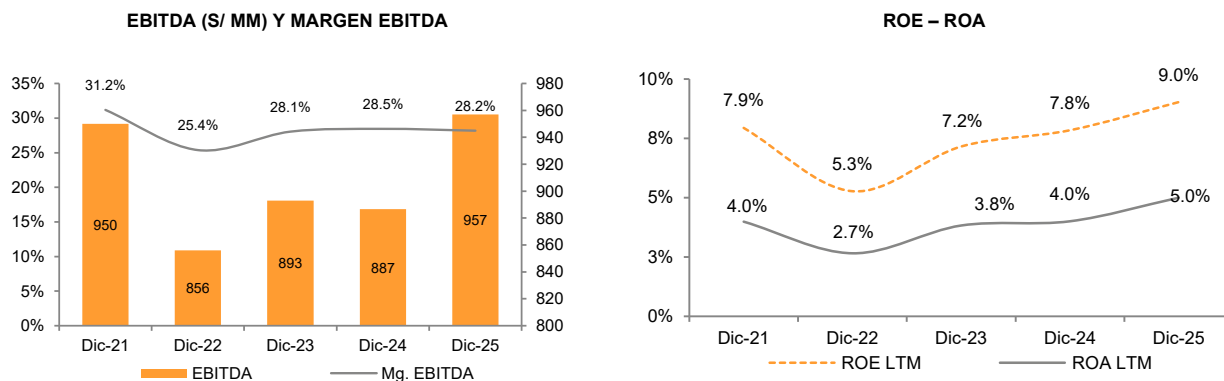
Rendimiento financiero

Los gastos financieros sumaron S/ 162.7 MM a dic-25, menor en 12.7% interanual (dic-24: S/ 186.3 MM), principalmente por menores intereses por bonos corporativos (-8.1%) y préstamos bancarios (-1.0%), aunado a la reducción de los intereses por bonos corporativos (-8.1%). Dichas subcuentas representan el 95.5% de los gastos financieros.

Por el lado de las Obligaciones Financieras, estos registraron un decremento del 16.3% (-S/ 445.7 MM), respecto a dic-24 totalizando en S/ 2,282.2 MM, producto de las amortizaciones programadas de los bonos corporativos, los cuales a dic-25 alcanzaron los S/ 804.3 MM (-13.0%) y de los préstamos y pagarés, que totalizaron en S/ 1,471.2 MM (-7.7%). Es importante señalar que la Deuda Financiera, a dic-25, está estructurada en 17.3% corto plazo (S/ 394.9 MM) y 82.7% largo plazo (S/ 2,091.7 MM), ligeramente diferente a lo registrado a dic-24 (corto plazo: 17.6% y largo plazo: 82.4%).

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 dic-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/ 7.8 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/ 381.1 MM, mayor en 18.7% a lo registrado a dic-24 (S/ 321.0 MM), considerando el incremento de la generación operativa. De esta manera el margen neto registró un incremento pasando de 10.3% a 11.2%. Con ello el ROE alcanzó los 9.0% (dic-24: 7.8%), mientras que el ROA fue de 5.0% (dic-24: 4.0%).

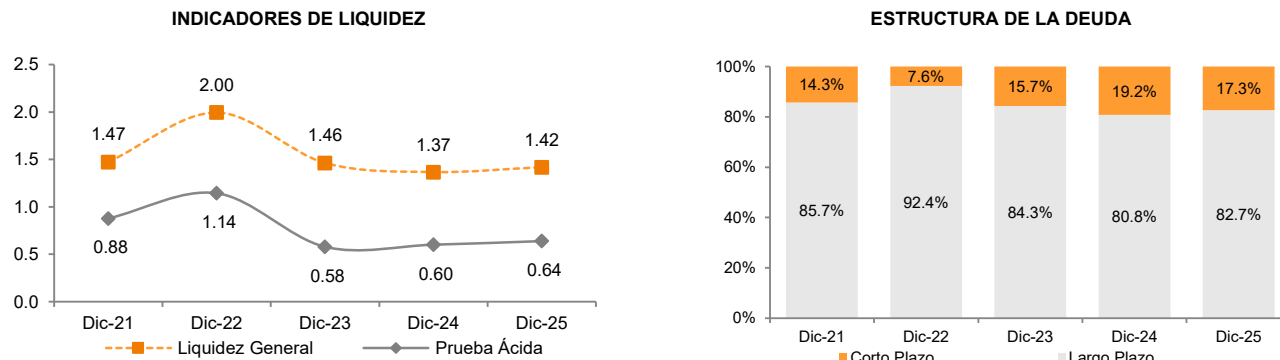


Fuente: Yura S.A. y Subsidiarias / Elaboración PCR

Liquidez

A dic-25, el indicador de liquidez general fue de 1.42x, superior a lo registrado a dic-24 (1.37x). A detalle, los activos corrientes se redujeron en 2.7% (-S/ 47.7 MM), alcanzando los S/ 1,749.4 MM, principalmente por menores niveles de caja que alcanzaron los S/ 356.4 MM, los cuales se redujeron en 22.8%, dado los mayores pagos a proveedores aunados a mayores préstamos otorgados a entidades relacionadas como la matriz Consorcio Cementero del Sur, Inversiones Gloria Chile SPA, Racionalización Empresarial S.A., entre otros. Por el lado del pasivo corriente, tuvo un decremento de 6.2% (-S/ 81.0 MM) respecto a dic-24, totalizando en S/ 1,234.2 MM. Dicha reducción fue explicada principalmente por la reducción de la parte corriente de la deuda de largo plazo, 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.

Tomando en cuenta lo anterior, a dic-25, el Grupo presentó un capital de trabajo ácido⁷ en terreno negativo por S/ 445.5 MM, mejor 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/ 515.2 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 Subsidiaria / Elaboración: PCR

Solvencia

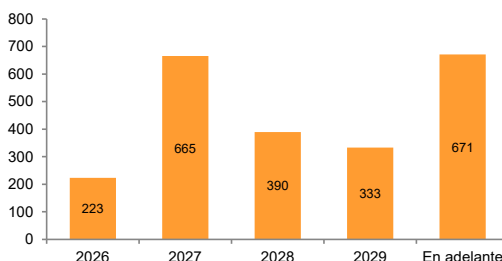
A dic-25, de lo señalado previamente, la deuda financiera se redujo en 16.3% (-S/ 445.7 MM), tanto la deuda financiera de corto plazo (-S/ 128.2 MM, -24.5%) que totalizó en S/ 394.9 MM, como de largo plazo (-S/ 317.6 MM, -14.4%), la cual totalizó en S/ 1,887.3 MM. A detalle, la deuda financiera de largo plazo (82.7% del total de la deuda) está compuesta por S/ 1,238.8 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/ 644.0 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 plazo con dichas entidades (S/ 232.4 MM), y la parte corriente de los bonos corporativos (S/ 160.3 MM).

⁶ Entre dic-21 y jun-25 el ratio de Gastos operacionales ordinarios / Ventas fluctuó entre 10.2% y 16.6%, siendo el ratio promedio de 11.8%.

⁷ Capital de Trabajo ácido (Activo corriente prueba ácida – Total pasivo corriente).

Adicionalmente, la Deuda Financiera a EBITDA fue de 2.38x, menor al nivel registrado en dic-24 (3.08x), ante el menor nivel de deuda financiera generado al corte de evaluación aunado al mayor nivel de EBITDA. 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.

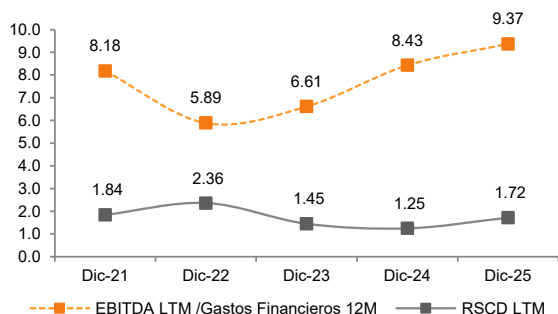
AMORTIZACIÓN DE LA PARTE NO CORRIENTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO (S/ MM)



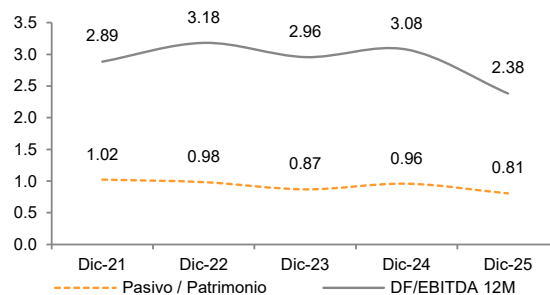
Fuente: Yura S.A. y Subsidiarias / Elaboración PCR

Finalmente, el endeudamiento patrimonial⁸ del Grupo ha presentado una tendencia estable en el periodo de estudio, registrando a dic-25 un valor de 0.81x (promedio de 0.92x desde dic-21, dic-24: 0.96x), dada la reducción de los pasivos comentados previamente. Por su parte, el Ratio de Cobertura de Gastos Financieros Netos⁹ indica que la compañía cubre ampliamente el pago de sus intereses al ubicarse en 9.37x (dic-24: 8.43x). Mientras que el Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda¹⁰ mantiene niveles adecuados, al ubicarse en 1.72x (dic-24: 1.25x).

INDICADORES DE COBERTURA



INDICADORES DE SOLVENCIA



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

Instrumento Calificado

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 (DICIEMBRE 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

⁸ Pasivo Total / Patrimonio.

⁹ EBITDA anualizado / Gastos Financieros Netos anualizados (los gastos financieros netos registran la diferencia entre Gasto Financiero e Ingreso Financiero).

¹⁰ RCSD es calculado como EBITDA LTM / (Gasto Financiero LTM + Deuda de Corto Plazo).

ANEXO

Yura S.A. y Subsidiarias (en S/ Miles)					
Estado de Situación Financiera	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Activo Corriente	1,879,294	2,068,442	1,559,090	1,797,056	1,749,373
Activo Corriente Prueba Ácida	1,120,395	1,185,830	617,376	790,517	788,616
Activo No Corriente	5,975,459	5,752,953	6,221,193	6,220,245	5,884,235
Activo Total	7,854,753	7,821,395	7,780,283	8,017,301	7,633,608
Pasivo Corriente	1,276,224	1,036,680	1,066,220	1,315,158	1,234,152
Pasivo No Corriente	2,692,915	2,839,374	2,553,178	2,606,930	2,174,624
Pasivo Total	3,969,139	3,876,054	3,619,398	3,922,088	3,408,776
Patrimonio Neto	3,885,614	3,945,341	4,160,885	4,095,213	4,224,832
Deuda Financiera	2,741,894	2,723,199	2,641,107	2,727,950	2,282,206
Corto Plazo	392,121	208,149	414,253	523,061	394,909
Largo Plazo	2,349,773	2,515,050	2,226,854	2,204,889	1,887,297
Estado de Resultados					
Ingresos Brutos	3,045,870	3,370,564	3,182,755	3,115,332	3,394,556
Costo de Ventas	-2,152,009	-2,511,936	-2,329,340	-2,159,575	-2,238,514
Resultado Bruto	893,861	858,628	853,415	955,757	1,156,042
Gastos Operacionales	-367,674	-383,524	-368,766	-440,689	-564,249
Resultado de Operación	549,035	478,441	538,078	537,264	619,350
Gastos Financieros	-123,728	-154,238	-200,904	-186,307	-162,730
Diferencia de Cambio Neta	15,390	-20,951	769	2,573	7,760
Otros	-131,805	-95,091	-40,207	-32,554	-83,273
Utilidad (Perdida) Neta del Ejercicio	308,892	208,161	297,736	320,976	381,107
EBITDA y Cobertura					
EBITDA	950,085	855,971	892,997	886,575	957,082
EBITDA 12M	950,085	855,971	892,997	886,575	957,082
Gastos Financieros 12M	123,728	154,238	200,904	186,307	162,730
EBITDA 12M / Gastos Financieros 12M	8.18	5.89	6.61	8.43	9.37
EBITDA+IF* / Gastos Financieros	7.74	5.61	4.77	5.19	6.25
Ratio de Servicio Cobertura de deuda	1.84	2.36	1.45	1.25	1.72
Solvencia					
Pasivo No Corriente / Pasivo Total	0.68	0.73	0.71	0.66	0.64
Deuda Financiera / Pasivo Total	0.69	0.70	0.73	0.70	0.67
Deuda Financiera / Patrimonio	0.71	0.69	0.63	0.67	0.54
Pasivo No Corriente / Patrimonio	0.69	0.72	0.61	0.64	0.51
Pasivo Total / Patrimonio	1.02	0.98	0.87	0.96	0.81
Pasivo No Corriente / EBITDA 12M	2.83	3.32	2.86	2.94	2.27
Deuda Financiera / EBITDA 12M	2.89	3.18	2.96	3.08	2.38
Liquidez					
Liquidez General	1.47	2.00	1.46	1.37	1.42
Prueba Ácida	0.88	1.14	0.58	0.60	0.64
Capital de Trabajo	603,070	1,031,762	492,870	481,898	515,221
Capital de Trabajo ajustado*	-155,829	149,150	-448,844	-524,641	-445,536
Periodo Medio de Cobro (PMC)	37	40	33	28	24
Periodo Medio de Pago (PMP)	72	56	46	61	52
Rotación de Inventarios (días)	124	123	140	160	151
Ciclo de conversión de Efectivo	88	107	127	126	123
FC operaciones - FCO (S/ miles) 12M	674,033	488,802	742,608	906,155	744,693
FC inversiones - FCI (S/ miles) 12M	-65,676	-401,699	-796,289	-51,446	-343,200
FC financiamiento - FCF (S/ miles) 12M	-193,374	-132,745	-363,212	-593,677	-490,934
Rentabilidad					
ROE 12M	7.9%	5.3%	7.2%	7.84%	9.0%
ROA 12M	4.0%	2.7%	3.8%	4.00%	5.0%
ROIC	4.7%	3.1%	4.4%	4.7%	5.9%
Margen Bruto	29.3%	25.5%	26.8%	30.7%	34.1%
Margen Operativo	18.0%	14.2%	16.9%	17.2%	18.2%
Margen EBITDA	31.2%	25.4%	28.1%	28.5%	28.2%
Margen Neto	10.1%	6.2%	9.4%	10.3%	11.2%

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (S/ miles)	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Cobranza a clientes	2,998,967	3,292,238	3,238,209	3,257,441	3,435,605
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	5,661	-519	9,403	-5,036	7,516
Pago a proveedores de bienes y servicios	-1,724,000	-2,160,669	-1,971,481	-1,758,871	-2,042,253
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	-446,610	-429,632	-399,123	-415,995	-469,197
Impuesto a las ganancias pagado	-118,950	-181,492	-106,652	-139,229	-130,838
Pago de tributos	-41,035	-31,124	-27,748	-32,155	-56,140
Flujo de Caja de Actividades de Operación	674,033	488,802	742,608	906,155	744,693
Cobro de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	434	-34,326	22,749	24,704	2,791
Cobro de préstamos otorgados a entidades relacionadas	0	171,004	34,238	168,446	290,411
Cobro por venta de propiedades, planta y equipo, y otros activos	454,119	7,741	15,519	3,551	0
Cobro de dividendos	3,558	17,218	5,747	21,384	0
Cobro de intereses	22,392	7,095	7,683	19,566	6,306
Cobro de intereses a entidades relacionadas	112,638	115	49,622	73,086	29,139
Pago de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	0	-1,586	0	0	0
Pago por compra de propiedades, planta y equipo y otros activos	-182,339	-184,717	-230,596	-198,704	-239,531
Pago por compra de activos intangibles	-23,521	-15,803	-46,579	-29,322	-17,595
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	-452,957	-368,440	-654,672	-71,346	-779,470
Flujo de Caja de Actividades de Inversión	-65,676	-401,699	-796,289	-51,446	-343,200
Obtención de obligaciones financieras	2,505,723	2,814,717	3,027,923	2,342,224	1,569,214
Préstamos recibidos de entidades relacionadas	0	0	1,860	143,000	4,450
Pago por intereses de arrendamientos	0	-1,358	-1,014	-1,439	-1,075
Amortización de obligaciones financieras	-2,528,655	-2,698,689	-3,077,869	-2,272,587	-1,901,159
Amortización de arrendamientos	-8,868	-8,939	-8,781	-7,563	-7,024
Dividendos pagados	-40,834	-14,700	-105,766	-495,612	0
Pago de intereses por préstamos recibidos de entidades relacionadas	-11	-250	-195	-36	0
Pago de interés a entidades financieras	-120,729	-142,776	-193,550	-155,824	-155,340
Pago de préstamos recibidos de entidades relacionadas	0	-1,200	-5,820	-145,840	0
Pago por recompra de bonos	0	-79,550	0	0	0
Flujo de Caja de Actividades de Financiación	-193,374	-132,745	-363,212	-593,677	-490,934
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo	414,983	-45,642	-416,893	261,032	-89,441
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	32,600	-25,195	-9,141	2,101	-16,088
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	248,100	695,683	624,846	198,812	461,945
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	695,683	624,846	198,812	461,945	356,416

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