SYRUS DISTRIBUTION PERU S.A.C.

MEMORIA ANUAL Y ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Firmado Digitalmente por:
GUSTAVO JOSE PROCHAZKA ZARATE
Fecha: 30/03/2026 04:28:58 p.m.

MEMORIA ANUAL

2025

PRESENTADA A LOS SEÑORES ACCIONISTAS

SYRUS DISTRIBUTION PERU S.A.C.

CONTENIDO

SECCIÓN I
I.1. Declaración de Responsabilidad
II.2. Carta del Gerente General

SECCIÓN II
II.1. Datos Generales
II.2. Descripción de operaciones y desarrollo
II.3. Procesos legales principales.
II.4. Política de Dividendos ejercicio 2025
II.5. Administración.

SECCIÓN III
III.1. Estados de Situación Financiera
II.2. Estado de Resultados
III.3. Valores en circulación año 2025

SECCIÓN I

I.1. Declaración de Responsabilidad

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de SYRUS DISTRIBUTION PERU S.A.C. durante el año 2025.

Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, el firmante se hace responsable por su contenido conforme a las disposiciones legales aplicables.”



Gustavo Jose Prochazka Zarate
Gerente General

Lima, 01 de abril de 2026

II.2. Carta del Gerente General

Lima, 01 de abril de 2026

Señores accionistas, clientes, colaboradores y socios estratégicos,

De conformidad a lo dispuesto en los estatutos de la sociedad y las disposiciones legales correspondientes, nos es grato presentar a ustedes para su consideración y aprobación la Memoria Anual de SYRUS DISTRIBUTION PERU S.A.C. correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

La presente Memoria ha sido preparada de acuerdo con lo establecido en el Reglamento para la Preparación y Presentación de Memorias Anuales, aprobado mediante Resolución CONASEV (ahora Superintendencia de Mercado de Valores) N° 141-98-EF/94.10 y sus normas modificaciones, Resolución Gerencia General de CONASEV (ahora Superintendencia de Mercado de Valores) Nº 211-98-EF/94.11 y sus normas modificatorias, y lo establecido en el artículo 222° de Ley General.

El ejercicio 2025 representó un año de consolidación para Syrus Distribution Peru S.A.C., en el que la Compañía continuó fortaleciendo su posicionamiento dentro del mercado peruano de distribución de resinas plásticas. Gracias a la evolución sostenida de sus operaciones durante los últimos años, Syrus Distribution Peru se mantiene entre los tres principales distribuidores independientes de resinas en el mercado local, mientras que en determinadas familias de productos estratégicos —como el polietileno de alta densidad (HDPE)— la Compañía ya ha alcanzado la segunda posición en términos de volumen de distribución en el país.

En este contexto, las ventas netas alcanzaron aproximadamente USD 37.1 millones, lo que representa un crecimiento de 12.3% respecto al ejercicio anterior, mientras que el volumen comercializado superó las 31 mil toneladas, registrando un incremento de 19.7% frente a las 26 mil toneladas comercializadas en 2024. Este desempeño fue impulsado por una mayor penetración en clientes existentes, la incorporación de nuevos clientes y la consolidación de la presencia comercial de la Compañía en diversos segmentos del sector transformador de plásticos.

El ejercicio también estuvo marcado por un entorno internacional caracterizado por la reducción progresiva de los precios de diversas resinas, lo que generó presiones sobre los márgenes de comercialización en toda la cadena de distribución. Frente a este escenario, la Compañía implementó una estrategia orientada a incrementar el volumen comercializado, mantener una rotación eficiente de inventarios y preservar la disciplina comercial, reforzando simultáneamente el monitoreo de la rentabilidad por cliente, producto y operación.

Un hito relevante dentro del proceso de desarrollo institucional de la Compañía ha sido la consolidación de su acceso al Mercado Alternativo de Valores (MAV). Tras la primera colocación realizada en 2024, durante el ejercicio 2025 Syrus Distribution Peru continuó fortaleciendo su presencia en el mercado de capitales, incorporando esta fuente de financiamiento como parte de su estructura financiera. Este proceso ha contribuido no solo a diversificar las fuentes de fondeo de la Compañía, sino también a reducir el costo promedio ponderado de su deuda financiera, el cual pasó de aproximadamente 8.4% antes de la primera emisión a cerca de 6.8% hacia el cierre de 2025, como resultado de una mayor competencia entre entidades financieras y el acceso a inversionistas del mercado de capitales.

Paralelamente, la Compañía continuó fortaleciendo sus sistemas de gestión, control interno y análisis de información, mediante el desarrollo de herramientas digitales de monitoreo operativo y la optimización del uso de su plataforma ERP. Estas iniciativas permiten mejorar la trazabilidad de la información, fortalecer la toma de decisiones basada en datos y acompañar el crecimiento de la organización con una mayor disciplina financiera y operativa.

El mercado peruano de resinas plásticas mantiene fundamentos asociados al desarrollo de diversas industrias transformadoras —como envases y empaques, alimentos y bebidas, productos de consumo y aplicaciones industriales— que continúan impulsando la demanda estructural de estos materiales. En este contexto, Syrus Distribution Peru continuará enfocando sus esfuerzos en consolidar su posicionamiento dentro del sector, ampliar su base de clientes y seguir fortaleciendo su estructura financiera, manteniendo como principios fundamentales la eficiencia operativa, la disciplina comercial y la generación sostenible de valor para sus accionistas.

Agradecemos a nuestros clientes, proveedores, colaboradores, accionistas e inversionistas por la confianza depositada en la Compañía. Su respaldo constituye un

elemento fundamental para continuar desarrollando nuestras operaciones con responsabilidad, integridad y una visión de crecimiento de largo plazo.

A nombre de la Gerencia General, les agradecemos por acompañarnos en este camino y por la confianza depositada en nuestra gestión.



Atentamente.
Gustavo Jose Prochazka Zarate
Gerente General

SECCIÓN II

II.1. Datos Generales

Denominación:

SYRUS DISTRIBUTION PERU S.A.C.

Registro Único de Contribuyente (RUC):

20603490372

Domicilio Fiscal:

Av. Del Pinar 152, Urb. Chacarilla del Estanque, distrito de Santiago de Surco, provincia y departamento de Lima.

Constitución e Inscripción:

SYRUS DISTRIBUTION PERU S.A.C. se constituyó por escritura pública de fecha 01 de agosto de 2018, extendida ante el notario público de Lima, Alfredo Paino Scarpati. La sociedad está registrada por la partida electrónica N° 14137031 del Registro de Personas Jurídicas de la Oficina Registral de Lima.

El capital social totalmente suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2025:

El Capital Social debidamente suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2025 es de S/3,904,000.00 (Tres millones novecientos cuatro mil y 00/100 Soles) representado por 3’904,000 acciones comunes de un valor nominal de S/1.00 (un Sol) cada una

Capital	N° de Acciones	Monto (S/)
Suscrito	3’904,000	S/ 3,904,000.00
Pagado	3’904,000	S/ 3,904,000.00
Total	3’904,000	S/ 3,904,000.00

La estructura accionaria al 31 de diciembre de 2025:

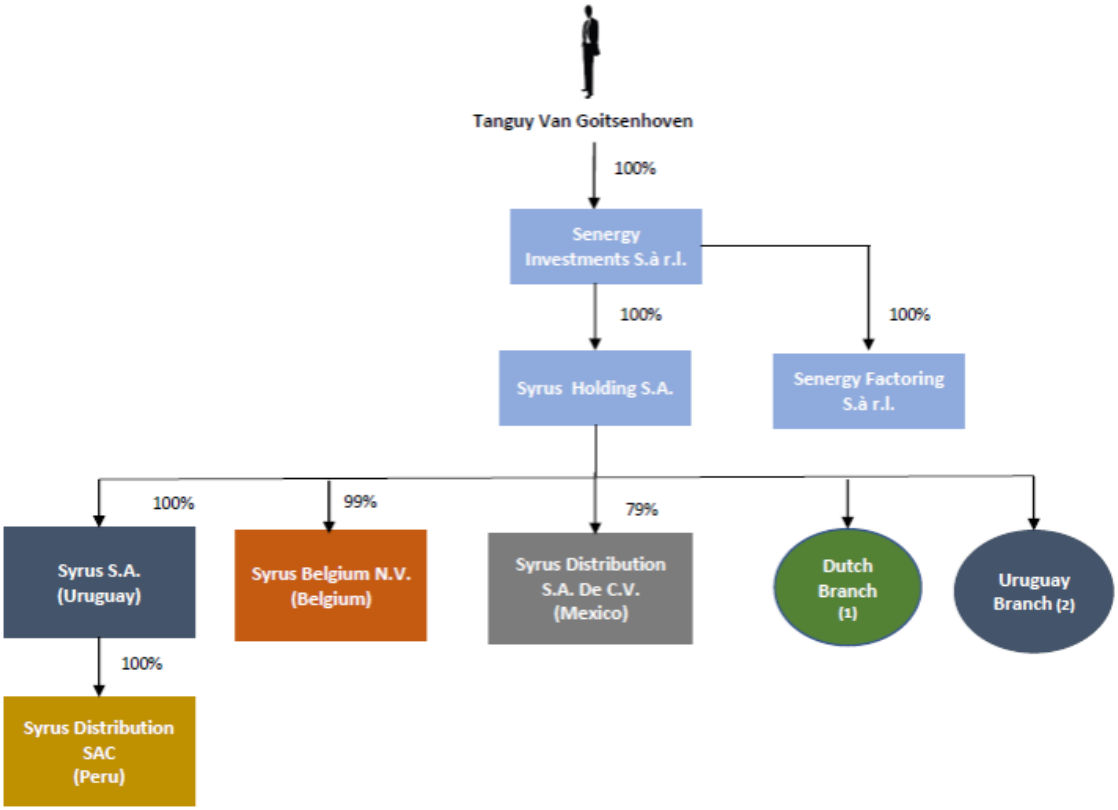
Nombre/Razón Social	Nacionalidad	% Participación
SYRUS S.A.	Uruguayo	99.99%

Composición Accionaria:

Tenencia	Con Derecho a Voto		Sin Derecho a Voto	
	N° Accionistas	% Particip.	N° Accionistas	%Particip.
Menor al 1%	1	0.01%	-	-
Entre el 1% y 5%	-	-	-	-
Entre el 5% y 10%	-	-	-	-
Mayor al 10%	1	99.99%	-	-
TOTAL	2	100.00%	-	-

Grupo económico:

Gráfico 01: Estructura Corporativa Syrus Group



Fuente: Syrus Distribution Peru SAC

II.2. Descripción de operaciones y desarrollo

Objeto social:

SYRUS DISTRIBUTION PERU S.A.C. tiene como objeto social dedicarse a toda actividad relacionada con la importación, exportación, distribución, comercialización y representación en todas sus formas de fibras sintéticas, insumos químicos y petroquímicos.

Plazo de duración:

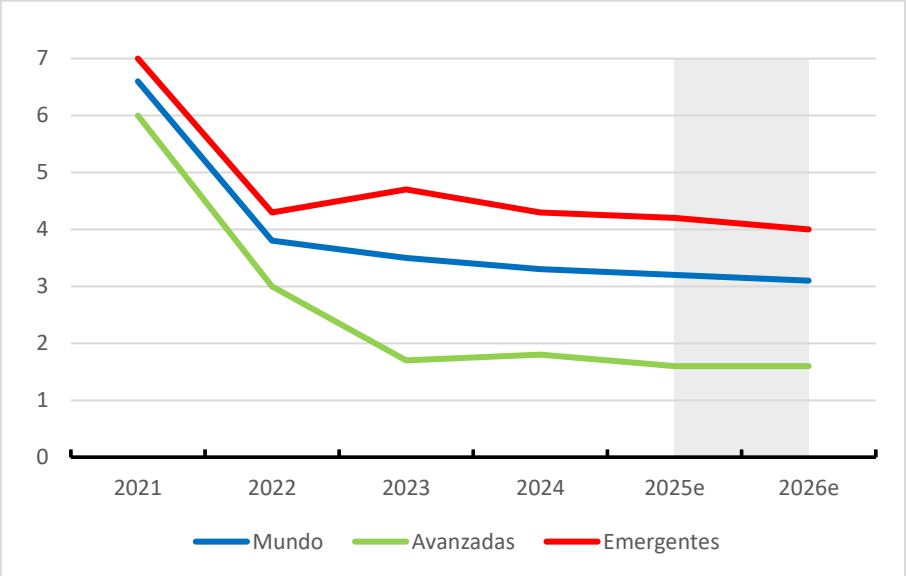
Indefinido.

Contexto Económico Internacional

Actividad mundial

En 2025, la economía mundial entró en una fase de desaceleración moderada, tras un inicio relativamente resiliente. Según el Fondo Monetario Internacional, el crecimiento global se redujo del 3,3 % en 2024 al 3,2 % en 2025, y se proyecta que continúe desacelerándose en 2026. En términos interanuales de fin de año, el crecimiento cayó hasta 2,6 %, reflejando un deterioro más marcado en la segunda mitad del año.

Gráfico 02: Crecimiento del PBI real (%)



Fuente FMI

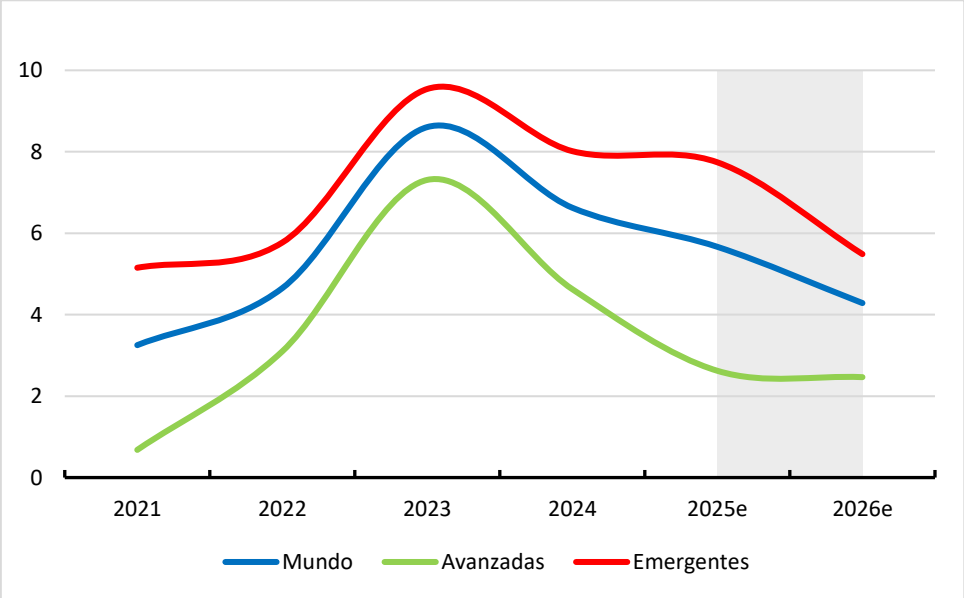
Este menor dinamismo estuvo fuertemente influido por el aumento del proteccionismo y la guerra arancelaria, en particular tras la imposición de nuevos aranceles por parte de Estados Unidos, que elevaron la incertidumbre, afectaron el comercio internacional y

actuaron como shocks de oferta y demanda. Aunque posteriormente algunos aranceles fueron parcialmente reducidos, estos se mantuvieron muy por encima de los niveles de 2024, contribuyendo a una mayor fragmentación económica global.

El desempeño fue heterogéneo entre regiones, las economías avanzadas crecieron alrededor de 1,6 %, con una desaceleración de Estados Unidos hasta cerca del 2,0 %, mientras que las economías emergentes y en desarrollo mantuvieron un crecimiento superior al 4 %, lideradas por Asia, aunque con perspectivas más débiles en China debido a problemas estructurales y del sector inmobiliario.

La inflación mundial continuó descendiendo, hasta aproximadamente 4,2 % en 2025, aunque con divergencias: permaneció elevada en Estados Unidos y fue más moderada en la mayoría del resto de las economías. El comercio mundial creció alrededor de 2,9%, por debajo de los promedios históricos, limitado por la persistente incertidumbre comercial y el repliegue de las cadenas de suministro globales.

Gráfico 03: Inflación mundial y proyecciones (%)

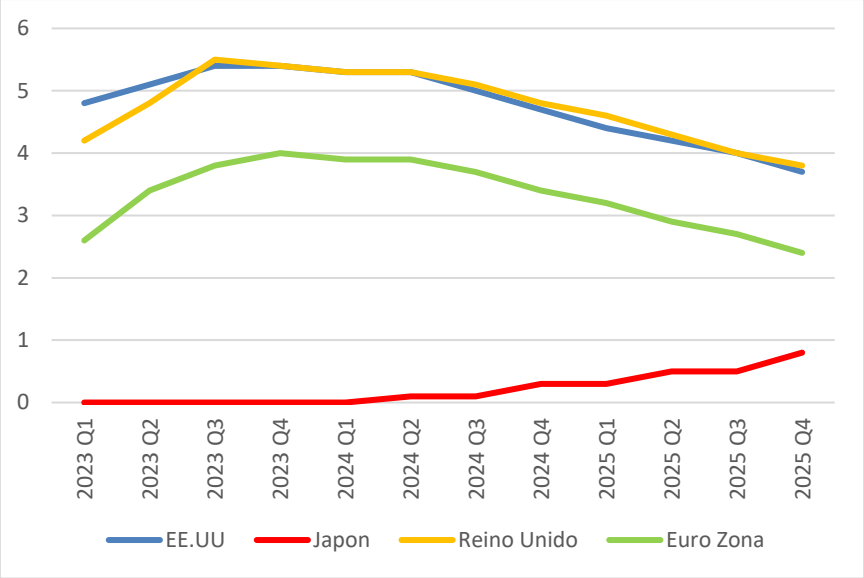


Fuente FMI

En línea con lo expuesto anteriormente, se consolidó un giro hacia posturas monetarias más acomodaticias en la mayoría de las economías avanzadas, en un contexto de inflación más cercana a los objetivos de los bancos centrales y señales de desaceleración del crecimiento. La Reserva Federal, el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra iniciaron o profundizaron recortes graduales de sus tasas de referencia, mientras que Japón mantuvo una postura diferenciada, avanzando con

cautela en la normalización de su política monetaria tras años de tasas ultra expansivas. Este entorno contribuyó a mejorar el apetito por riesgo en los mercados financieros internacionales; no obstante, persiste la necesidad de vigilancia ante eventuales correcciones adicionales de las tasas y posibles episodios de volatilidad asociados a movimientos de capital.

Gráfico 04: Tasas de interés de política monetaria de países desarrollados (%)



Fuente OECD

En este contexto de menor crecimiento del PBI mundial, disminución de la inflación y reducción de las tasas de interés de los principales bancos centrales, el mercado de commodities mostró comportamientos diferenciados. Los metales básicos, reflejados en el índice LMEX, repuntaron debido a restricciones en la oferta, la depreciación del dólar y la reactivación de la manufactura china, mientras que el índice CRB, que incluye también productos agrícolas y energía, mantuvo su tendencia a la baja por la sobreoferta de petróleo y la mejora en las cosechas globales. La guerra arancelaria impulsada por Donald Trump afectó la cotización del cobre, aumentando la incertidumbre y generando cambios en la distribución de inventarios y en los mercados internacionales.

Gráfico 05: Índices de Commodities LME y CRB



Fuente BCR

En detalle, los precios de metales como el cobre, zinc y oro registraron incrementos significativos, reflejando problemas de oferta, disrupciones operativas y demanda estructuralmente resiliente, especialmente de China. En energía, el petróleo cayó por un exceso de oferta y crecimiento moderado de la demanda, mientras que el gas natural aumentó en Estados Unidos por mayores exportaciones de GNL, pero descendió en Europa debido a la abundante oferta y alta disponibilidad de almacenamiento. En los productos agrícolas, los precios de cereales y oleaginosas mostraron ligeros aumentos en los últimos meses del año, con influencia de fenómenos climáticos como La Niña y la corrección moderada en los precios de fertilizantes, que mejoró la relación insumo-producto y podría favorecer la inversión agrícola en la campaña 2025/2026.

La Economía Peruana en el 2025

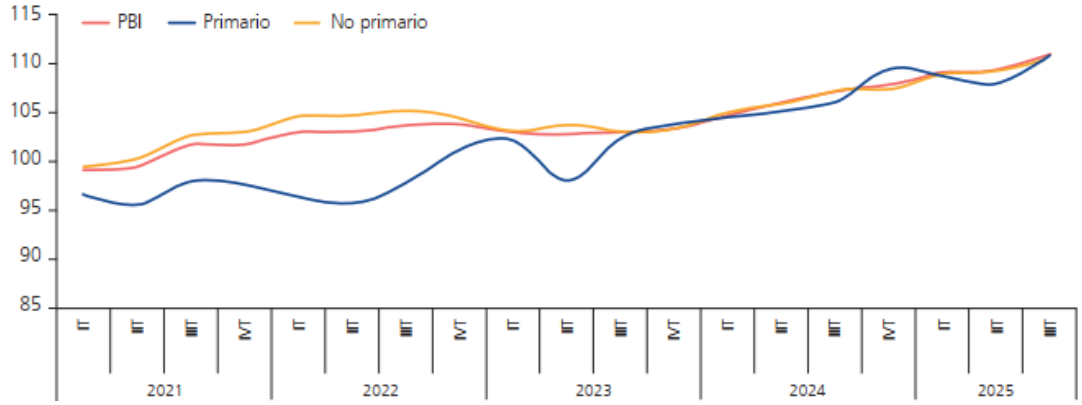
La economía peruana mostró señales de estabilidad y crecimiento sostenido, en un contexto de recuperación gradual de la actividad productiva durante el 2025. Las actividades primarias, especialmente la agricultura, la pesca y la minería metálica, impulsaron tanto la producción como las exportaciones, mientras que los sectores ligados a la demanda interna, como construcción, comercio y servicios, se beneficiaron del mayor dinamismo del gasto privado y de la inversión pública y privada. El déficit fiscal acumulado se redujo, reflejando un control del gasto no financiero y un fortalecimiento de los ingresos corrientes, respaldado por medidas tributarias y la actividad económica. La inversión privada creció de manera sostenida, impulsada por la inversión no residencial y la autoconstrucción, mientras que la inversión pública presentó resultados positivos en los gobiernos subnacionales. La inflación se mantuvo dentro del rango meta, el tipo de cambio del sol se apreció significativamente y la balanza de pagos registró un superávit en cuenta corriente, apoyado en el comercio exterior y en un manejo equilibrado de los pagos de utilidades y servicios. En conjunto, estos resultados

reflejan una economía con fundamentos macroeconómicos sólidos y perspectivas favorables para los próximos años.

Sector Real

Durante el año 2025, la economía peruana mostró una consolidación del crecimiento, en un contexto de mejora progresiva de la actividad productiva. En línea con la evolución del PBI y sus indicadores adelantados, el Banco Central de Reserva del Perú revisó al alza la proyección de crecimiento para 2025 de 3,2% a 3,3%. Asimismo, la proyección para 2026 se ajustó de 2,9% a 3,0%, mientras que para 2027 se espera una expansión de 3,0%, sustentada en condiciones climáticas normales y en un mayor dinamismo del gasto privado. Este escenario base asume un entorno de estabilidad que no afecte significativamente el desempeño de los sectores vinculados a la demanda interna. El crecimiento económico estuvo respaldado por el favorable desempeño de las actividades primarias, cuya expansión se aceleró de 2,6% a 3,4% entre el segundo y tercer trimestre.

Gráfico 06: Índices desestacionalizados de actividad económica



Fuente BCRP

El crecimiento económico estuvo respaldado por el favorable desempeño de las actividades primarias, cuya expansión se aceleró de 2,6% a 3,4% entre el segundo y el tercer trimestre del año, impulsada por un crecimiento interanual de 4,5% en el tercer trimestre. En este contexto, el sector agropecuario destacó con un crecimiento de 10,9% en el tercer trimestre y de 5,9% en el periodo enero-setiembre, favorecido por la recuperación de cultivos de exportación y por condiciones hidrometeorológicas favorables. Al 16 de diciembre de 2025, los principales reservorios del país registraron niveles de almacenamiento superiores al promedio histórico, lo que permitió sostener la producción agrícola destinada tanto al mercado interno como a la exportación.

Por su parte, el sector pesca realizó una contribución relevante al crecimiento del PBI, con una expansión de 8,2% en el tercer trimestre, impulsada principalmente por la pesca industrial. Durante la primera temporada de pesca de anchoveta, la captura total alcanzó 2,480 miles de toneladas métricas en 2025, superando los 2,443 miles de TM registradas en 2024, reflejando una mayor disponibilidad del recurso y un mejor desempeño de la actividad extractiva. Este mayor volumen favoreció la producción de harina y aceite de pescado, así como el dinamismo de la manufactura primaria. No obstante, para el conjunto del año, el crecimiento del sector fue revisado a 0,2%, debido a la menor cuota autorizada para la segunda temporada de pesca en la región norte-centro.

Asimismo, el sector minería metálica registró un desempeño positivo en 2025, con un crecimiento estimado de 2,2%, cifra revisada al alza respecto a la proyección inicial de 0,5%, en línea con una mayor ejecución observada hasta setiembre. Este resultado estuvo sustentado en el incremento de la producción de la mayoría de los metales, destacando el aumento en la producción de zinc (25,1%), oro (5,7%) y cobre (1,0%), favorecido por mejores leyes y mayores volúmenes extraídos en unidades como Quellaveco y Las Bambas, incluyendo el aporte del tajo Chalcobamba. La producción de plata, plomo, hierro y estaño también mostró resultados favorables, que fueron parcialmente contrarrestados por la caída en la producción de molibdeno.

Finalmente, los sectores no primarios vinculados a la demanda interna crecieron 3,1% en 2025, reflejando el mayor dinamismo del gasto privado. El sector construcción destacó con un crecimiento de 6,4% en el tercer trimestre y de 5,6% en los primeros nueve meses del año, impulsado por el avance de la inversión pública y privada. El sector comercio creció 3,5%, mientras que el sector servicios se expandió 3,3%, destacando los servicios de transporte y los servicios prestados a empresas. En conjunto, estos sectores consolidaron una recuperación sostenida de la actividad económica y respaldaron las perspectivas favorables de crecimiento para los próximos años.

Sector fiscal:

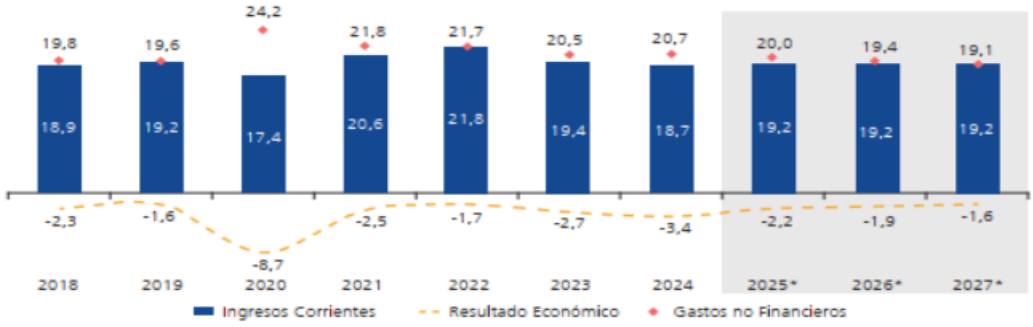
En el 2025 el déficit fiscal acumulado mostró una reducción significativa, pasando de 3,4% a 2,3% del PBI entre diciembre de 2024 y noviembre de 2025. Esta disminución refleja un proceso de consolidación fiscal impulsado principalmente por la reducción del gasto no financiero como proporción del PBI, asociada a menores gastos del gobierno

nacional, y en menor medida, al incremento de los ingresos corrientes, favorecido por el dinamismo económico y los mayores precios de exportación. Adicionalmente, las medidas tributarias implementadas desde inicios de 2025, como el IGV a los servicios digitales y el ISC a las apuestas a distancia, aportaron al ajuste fiscal. Para 2025 se proyecta que el déficit disminuya a 2,2% del PBI, continuando su reducción a 1,9% en 2026 y 1,6% en 2027, dentro de un marco de política orientado a la prudencia del gasto público y el cumplimiento de la regla fiscal, evitando aumentos desmedidos de compromisos futuros o extensiones de beneficios tributarios que puedan frenar la consolidación.

El crecimiento de los ingresos corrientes fue otro factor clave en la mejora fiscal. Para 2025 se espera una expansión real de 9,5%, alcanzando 19,2% del PBI, superior en 0,5 puntos porcentuales al nivel de 2024. Este incremento se explica principalmente por mayores pagos por regularización y pagos a cuenta del impuesto a la renta de personas jurídicas, impulsados por la mayor actividad económica y los elevados precios de metales de exportación como cobre, oro y zinc. También contribuyeron los pagos extraordinarios derivados de la venta de empresas del sector de distribución eléctrica, acciones de fiscalización de la SUNAT y mayores ingresos por amnistías y fraccionamientos tributarios, aunque parcialmente compensados por un aumento en las devoluciones de impuestos. Para 2026 y 2027, los ingresos corrientes se mantendrían en torno a 19,2% del PBI, reflejando un crecimiento más moderado y la normalización de los efectos extraordinarios observados en 2025.

Por su parte, el gasto público no financiero mostró una evolución contenida, pasando de 20,7% del PBI en 2024 a 20,0% en 2025, a pesar de que todos los rubros, con excepción de los otros gastos de capital vinculados a Petroperú, presentaron incrementos en términos reales. La reducción relativa como porcentaje del PBI se explica principalmente por la disminución del apoyo financiero a Petroperú, mientras que aumentaron las remuneraciones, el gasto en bienes y servicios, las transferencias, especialmente las pensiones y programas sociales, y la formación bruta de capital por mayor devengado de los gobiernos subnacionales. Para 2026 se proyecta que el gasto no financiero represente 19,4% del PBI, con incrementos moderados en términos reales en gasto corriente y remuneraciones, y disminuciones en otros gastos de capital al no contemplarse nuevas capitalizaciones a Petroperú. Finalmente, en 2027 se espera que el gasto total continúe descendiendo a 19,1% del PBI, reflejando la política de control del crecimiento real del gasto y la consolidación fiscal sostenida, aun considerando los cambios de autoridades en los gobiernos subnacionales.

Gráfico 07: Resultado económico del sector público no financiero



Fuente BCRP

Inversión

La inversión privada registró un crecimiento interanual del 11,4 % en el tercer trimestre de 2025, explicado por el mayor dinamismo de la inversión no residencial, asociado principalmente al repunte de la inversión minera y al desempeño favorable de las actividades no mineras. Asimismo, la inversión residencial mostró una evolución positiva, impulsada por el crecimiento de la autoconstrucción, en línea con la mejora de los ingresos de los hogares, la reducción de los precios de los materiales de construcción y la expansión del crédito hipotecario. Para el 2025, se proyecta que la inversión privada aumente 9,5 %, constituyéndose en la mayor tasa de crecimiento desde 2012, excluyendo el efecto rebote de 2021.

Tabla 1: Inversión privada (variación porcentual real)

	Peso respecto al PBI del 2024[v]	2019	2021	2022	2023	2024	2025*		2026*		2027*
							RI Set.25	RI Dic.25	RI Set.25	RI Dic.25	RI Dic.25
Inversión privada	**19,3**	**5,1**	**35,2**	**0,0**	**-6,1**	**3,3**	**6,5**	**9,5**	**3,5**	**5,0**	**5,0**
Inversión residencial	5,9	4,7	35,4	-0,3	-8,8	1,2	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Inversión no residencial	13,4	5,3	35,1	0,2	-4,8	4,2	7,9	12,4	3,7	5,8	5,8
Inversión minera	*1,9*	*19,0*	*21,7*	*-7,3*	*-8,5*	*0,9*	*4,9*	*7,3*	*2,4*	*6,1*	*1,2*
Inversión no minera	*11,5*	*2,3*	*38,2*	*1,7*	*-4,1*	*4,8*	*8,4*	*13,3*	*3,9*	*5,7*	*6,5*

Fuente BCRP

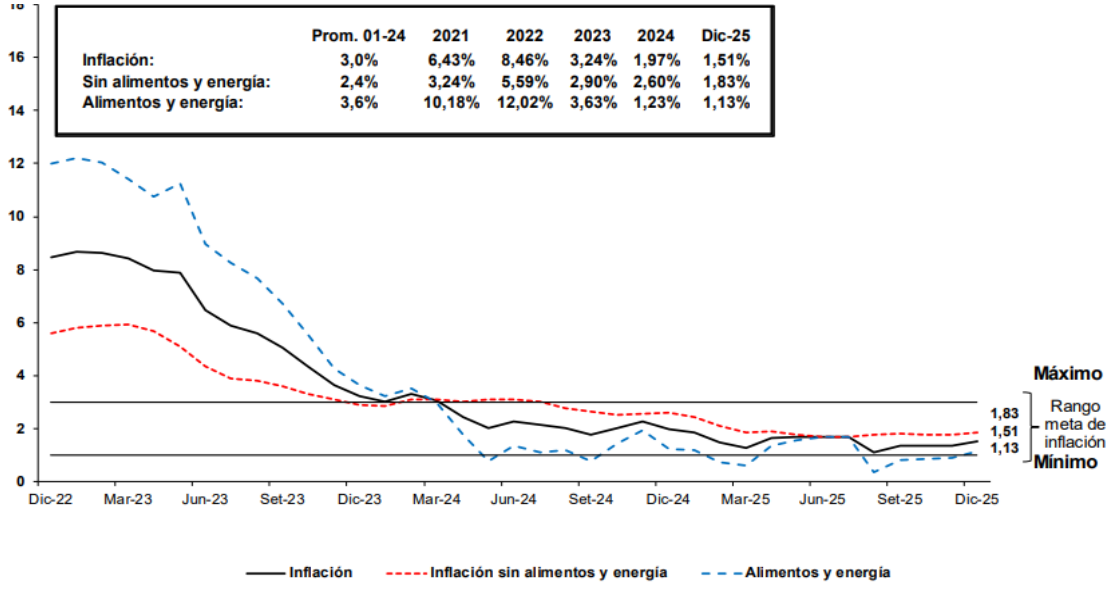
Por su parte, la inversión pública creció en un 4,8 % real interanual en el tercer trimestre de 2025, resultado principalmente del incremento de la inversión ejecutada por los gobiernos subnacionales, cuya tasa de expansión se aceleró de 3,7 % a 17,9 % entre el segundo y tercer trimestre del año. Este desempeño fue parcialmente atenuado por la menor ejecución de la inversión del Gobierno Nacional, asociado a menores desembolsos en proyectos gestionados por la Autoridad Nacional de la Infraestructura (ANIN) y en el programa Escuelas Bicentenario. En este contexto, la proyección de crecimiento de la inversión pública para 2025 se revisó a la baja, de 6,5 % a 5,5 %, y

para el periodo 2026-2027 se prevé una expansión moderada de 1,0 %, en un escenario de consolidación de las finanzas públicas.

Inflación

En 2025, la inflación se mantuvo de manera sostenida dentro del rango meta del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), cerrando el año con una variación interanual de 1,51% en diciembre, inferior al 1,97% registrado en diciembre de 2024. Esta reducción respondió principalmente a la desaceleración de los precios de alimentos y energía, así como a una menor transmisión de choques externos asociados a cotizaciones internacionales y al tipo de cambio. La inflación sin alimentos y energía se ubicó en 1,83%, por debajo del 2,60% observado en 2024, reflejando menores presiones tanto en bienes (0,82%) como en servicios (2,29%), aunque con aceleraciones puntuales hacia el cierre del año en rubros como transporte aéreo y servicios domésticos. Por su parte, la inflación de alimentos y energía alcanzó 1,13%, influida por caídas interanuales en electricidad (-8,2%) y combustibles (-7,6%), mientras que algunos alimentos básicos registraron una menor corrección de precios. Asimismo, el índice de dispersión del IPC se ubicó en 36% en diciembre, muy por debajo del máximo de 76% registrado en febrero de 2023, lo que evidencia una reducción significativa en la generalización de los aumentos de precios. En conjunto, el desempeño inflacionario de 2025 confirma un entorno de mayor estabilidad de precios, consolidando el proceso de convergencia hacia el objetivo del BCRP tras los episodios inflacionarios de años previos.

Gráfico 08: Inflación (variación porcentual últimos 12 meses)



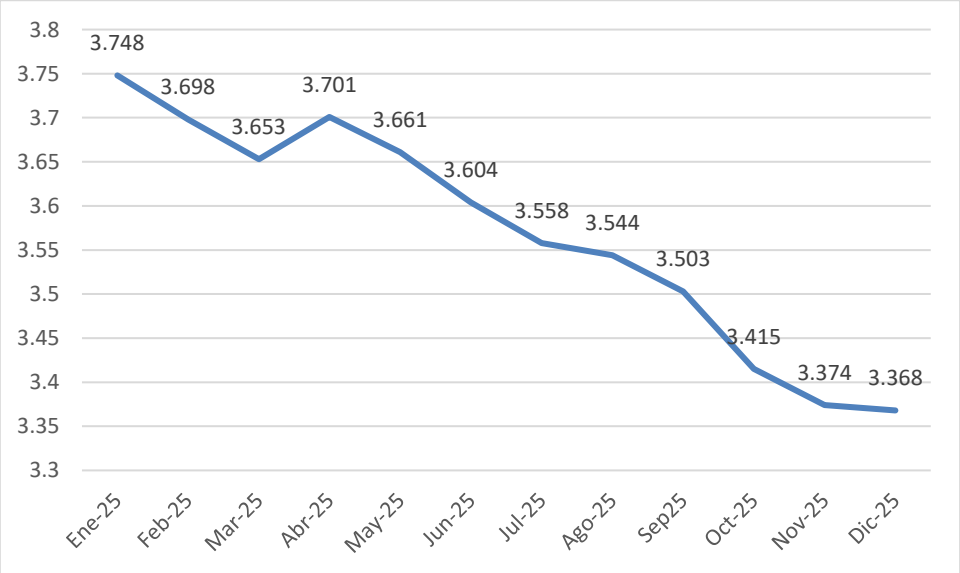
Fuente BCRP

Política Cambiaria

En 2025, la dinámica del tipo de cambio estuvo marcada por una apreciación del sol peruano en aproximadamente 10.77%, al cerrar en S/ 3,368 por dólar en diciembre, frente a los S/ 3,731 por dólar registrados al cierre de 2024. Asimismo, durante el cuarto trimestre del año, se observó una apreciación del sol en un 3.02%, ya que el tipo de cambio pasó de S/ 3,473 en septiembre a S/ 3,368 en diciembre, alcanzando así niveles mínimos en más de 5 años. Este comportamiento estuvo influenciado por factores como precios más altos del cobre y oro, un aumento del apetito global al riesgo por menores tenciones comerciales y el final del Shutdown en EE. UU, y un aumento de la oferta de dólares dentro del mercado local.

Cabe recalcar que, durante el cuarto trimestre de 2025, la volatilidad del sol fue menor que la del tercer trimestre y que el promedio regional, pese a la mayor incertidumbre política local en octubre. En este período, el tipo de cambio fluctuó en un rango comprendido entre S/ 3,362 y S/ 3,485 por dólar, y registró apreciaciones diarias en el 57 por ciento de las sesiones de negociación, ligeramente mayor al porcentaje del tercer trimestre, 56 por ciento. Asimismo, los spreads de las cotizaciones bid-ask del tipo de cambio fluctuaron entre 0,08 y 0,70 puntos básicos, por encima del rango observado en el tercer trimestre, 0,06 y 0,65 puntos básicos.

Gráfico 09: Tipo de cambio Interbancario Venta (US/ por US$)



Fuente BCRP

Política Monetaria

En 2025, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) mantuvo una política monetaria gradual y flexible, ajustando su postura según la evolución de la inflación y la economía. Durante las reuniones del Programa Monetario de octubre, noviembre y diciembre, el Directorio decidió mantener la tasa de interés de referencia en 4,25 por ciento, lo que ubicó la tasa real en 2,09 por ciento, muy cerca del nivel neutral estimado, alrededor de 2,0 por ciento. Este nivel fue consistente con proyecciones de inflación estables, expectativas de inflación centradas en el rango meta y un crecimiento económico sin presiones inflacionarias de demanda.

En el marco del ciclo de recorte de tasas iniciado en septiembre de 2023 y finalizado en septiembre de 2025, la tasa de referencia acumuló una reducción de 350 puntos básicos, reflejando la postura adaptativa del Directorio frente a la evolución económica. Desde mayo de 2024, los comunicados de política monetaria enfatizaron que el BCRP se mantendría atento a la nueva información sobre inflación y sus determinantes, incluyendo la inflación sin alimentos y energía (SAE), que se ubicó en 1,8 por ciento a noviembre de 2025 y se proyecta que se mantenga alrededor de 2 por ciento.

Sector Externo

En el tercer trimestre, la balanza de pagos anualizada a septiembre de 2025 registró un superávit de la cuenta corriente de USD 7 403 millones, equivalente a 2,3 por ciento del PBI, reflejando una ampliación respecto al cierre de 2024. Este resultado estuvo explicado principalmente por la mejora de los términos de intercambio, la recuperación de la producción de bienes no tradicionales y de zinc, así como por la mayor demanda externa de productos siderometalúrgicos, textiles y de oro, factores que impulsaron el superávit de la balanza comercial.

Por su parte, los pagos de utilidades de empresas con participación extranjera, principalmente del sector minero y de la banca privada, compensaron parcialmente el superávit comercial, en línea con las elevadas cotizaciones de metales. Asimismo, se observó un mayor déficit en servicios, asociado a incrementos en los pagos por fletes, viajes, informática y otros servicios empresariales. Hacia adelante, se proyecta que el superávit en cuenta corriente se mantenga durante el horizonte de proyección, ubicándose en 2,3 por ciento del PBI en 2027, sustentado en la expansión del superávit comercial y el crecimiento del ingreso secundario, en línea con la evolución esperada de las remesas.

Principales Operaciones de la Empresa:

SYRUS DISTRIBUTION PERÚ S.A.C. inició sus operaciones en el año 2018 como distribuidor oficial de la empresa petroquímica brasileña Braskem, con el objetivo de competir en la comercialización de resinas en el mercado peruano. Desde entonces, la empresa ha logrado ampliar su cartera de proveedores, de modo que actualmente, además de Braskem, también comercializa productos de las marcas Lotte Chemical, Formosa, PetroChina, Oriental Energy y Jade, entre otras.

Los principales productos que comercializa la empresa son: polietileno de alta densidad (HDPE), polietileno de baja densidad (LDPE), polipropileno homopolímero, polipropileno copolímero, polipropileno random, policloruro de vinilo (PVC), tereftalato de polietileno (PET) y poliestireno.

Gráfico 10: Proveedores SYRUS DISTRIBUTION PERU SAC

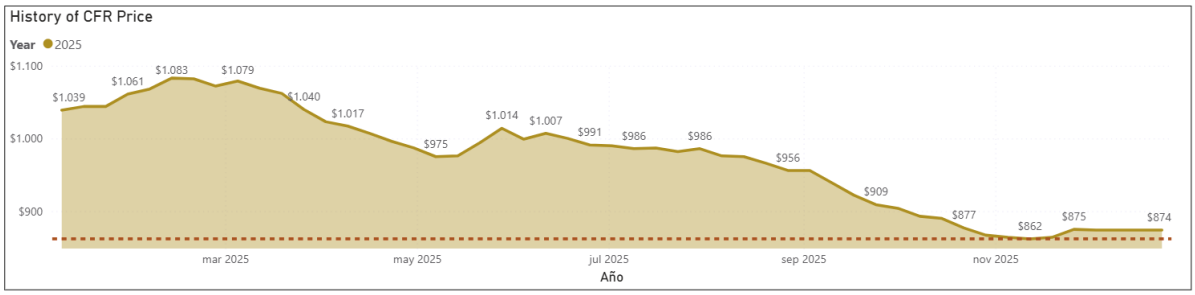


Fuente: Syrus Distribution Peru SAC

Desempeño y Retos del Ejercicio 2025:

El ejercicio 2025 representó para Syrus Distribution Peru S.A.C. un año de gestión estratégica en un entorno internacional altamente desafiante. A diferencia del ejercicio 2024, caracterizado por la consolidación de la independencia financiera y la expansión comercial, el 2025 estuvo marcado por una caída sostenida de los precios internacionales de resinas plásticas a partir del segundo trimestre, como consecuencia de la reconfiguración de los flujos comerciales globales, la imposición de aranceles internacionales y la liquidación de inventarios por parte de productores y traders globales.

Gráfico 11: Evolución de los precios promedios de Syrus Distribution Perú SAC en el 2025



Fuente: Syrus Distribution Peru SAC

En este contexto, la Compañía priorizó la preservación de liquidez, el control del capital de trabajo y el mantenimiento de su participación de mercado, logrando sostener la estabilidad operativa y financiera.

Crecimiento en volumen en un entorno de caída de precios

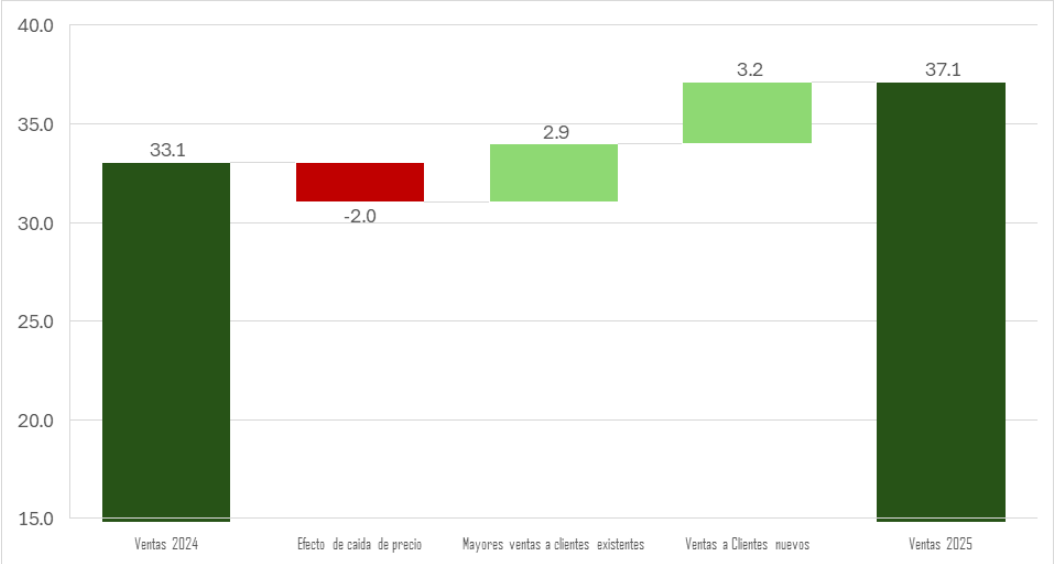
Durante el ejercicio 2025, las ventas netas ascendieron a USD 37.14 millones, lo que representó un incremento de 12.3% respecto al ejercicio anterior. El volumen comercializado alcanzó 31,173 toneladas, frente a 26,042 toneladas en 2024, reflejando un crecimiento de 19.7%. Este desempeño se alcanzó en un contexto de reducción progresiva de los precios internacionales de las resinas plásticas, lo cual tuvo un impacto negativo sobre nuestras ventas. Como se muestra en el Gráfico 12, el efecto de la caída de precios representó una reducción aproximada de USD 2.0 millones en ingresos, efecto que fue compensado por el incremento del volumen comercializado. El crecimiento de las ventas estuvo explicado principalmente por:

- Mayores ventas a clientes existentes, que contribuyeron aproximadamente USD 2.9 millones adicionales en ingresos, reflejando una mayor penetración comercial y un incremento en el volumen promedio por cliente.
- Ventas a nuevos clientes (126 nuevos clientes), que aportaron cerca de USD 3.2 millones en ingresos adicionales, producto de la expansión de la base comercial de la empresa.
- Consolidación de operaciones de exportación, alcanzando las 1,255 toneladas.
- Priorización de productos con demanda estructural estable, especialmente en los sectores de envases alimentarios y de belleza.

Como resultado de estas dinámicas, la Compañía logró más que compensar el efecto de la caída de precios mediante un incremento en el volumen de ventas, consolidando su presencia en el mercado local de distribución de resinas.

En este contexto, el margen bruto se mantuvo en aproximadamente 7% sobre ventas, reflejando una gestión disciplinada de precios, rotación de inventarios y selección de portafolio de productos, a pesar del entorno de presión sobre los márgenes observado durante el ejercicio.

Gráfico 12: Puente de variación de ventas 2024–2025 (efecto precio y volumen)

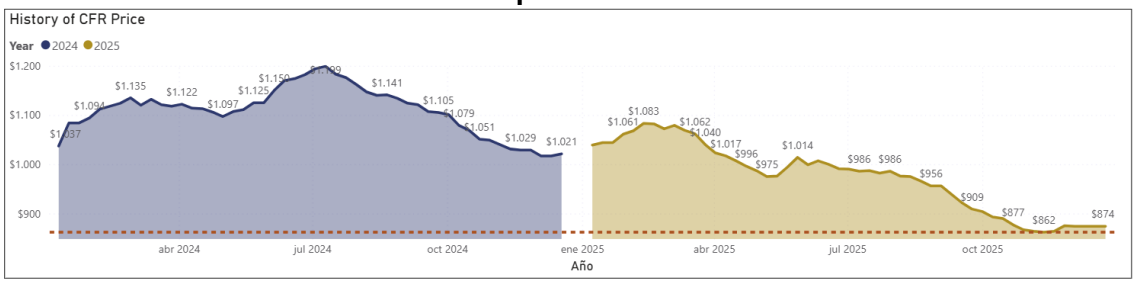


Fuente: Syrus Distribution Peru SAC

Gestión Activa del Capital de Trabajo

La caída abrupta de precios internacionales generó presión sobre la rotación de inventarios, particularmente durante el primer semestre del ejercicio. La Compañía había implementado hacia fines de 2024 una estrategia de acumulación de inventarios en condiciones favorables de precio, lo cual permitió obtener resultados positivos durante el primer trimestre de 2025.

Gráfico 13: Evolución de los precios promedios de Syrus Distribution Perú SAC durante el periodo 2024-2025



Fuente: Syrus Distribution Peru SAC

Sin embargo, ante el cambio de tendencia de precios, se adoptó una estrategia progresiva de rotación de inventarios y optimización de compras con el objetivo de minimizar el efecto en márgenes. Esta situación inicialmente incrementó los niveles de inventario para luego reducirlos en USD 1.18 millones durante el cuarto trimestre del año. El aumento de inventarios generado por la implementación de ambas estrategias tuvo que ser financiado con mayores obligaciones financieras de nuestros bancos e instituciones financieras

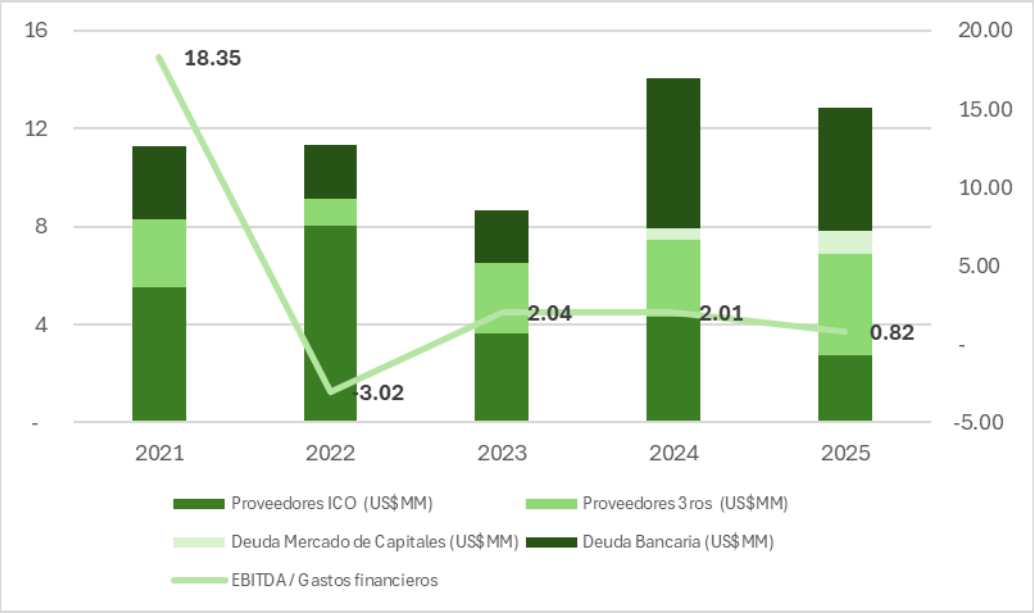
No obstante, esta gestión disciplinada del capital de trabajo contribuyó a:

- Incrementar el flujo de efectivo proveniente de activades de operación a USD 1.56 millones al 31 de diciembre del 2025.
- Reducir progresivamente el endeudamiento financiero hacia el 31 de diciembre del 2025.
- Fortalecer la posición de liquidez y la resiliencia operativa.

Evolución de la Estructura Financiera

Durante el ejercicio 2025, los gastos financieros netos ascendieron a USD 0.67 millones, registrando un incremento respecto al ejercicio anterior, principalmente debido al mayor nivel promedio de endeudamiento observado durante los primeros nueve meses del año. Este mayor endeudamiento estuvo asociado al financiamiento del capital de trabajo en un entorno de caída sostenida de precios internacionales, que impactó temporalmente la rotación de inventarios durante ese mismo periodo.

Gráfico 14: Evolución de las fuentes de financiamiento de Syrus Distribution Perú SAC



Fuente: Syrus Distribution Peru SAC

No obstante, al cierre del ejercicio 2025 se evidencia una evolución estructural positiva en la composición de las fuentes de financiamiento. Tal como se observa en el gráfico anterior, al 31 de diciembre de 2025 la Compañía presenta una estructura más diversificada y balanceada, incorporando de manera consolidada tres componentes principales de fondeo:

- Deuda bancaria.
- Instrumentos del mercado de capitales (MAV).
- Financiamiento comercial con proveedores (ICO y terceros).

Durante el ejercicio 2025 la Compañía continuó consolidando el uso del Mercado Alternativo de Valores (MAV) como fuente complementaria de financiamiento, lo que permitió reducir gradualmente la dependencia del financiamiento bancario tradicional y mejorar las condiciones promedio de fondeo. Asimismo, la Compañía continuó optimizando el uso de líneas de crédito con proveedores, fortaleciendo el financiamiento comercial como mecanismo eficiente para sostener el capital de trabajo.

Como resultado de esta estrategia, el costo financiero promedio ponderado se redujo desde aproximadamente 8.4% previo a la primera emisión en el MAV hasta 6.83% al cierre de diciembre de 2025, reflejando una mejora estructural en las condiciones de fondeo y una gestión activa de la deuda.

En términos de indicadores de cobertura, el ratio EBITDA / gastos financieros se vio presionado durante el ejercicio como consecuencia del mayor endeudamiento promedio de los primeros nueve meses. Sin embargo, la reducción progresiva del saldo de deuda hacia el cierre del año, junto con la optimización del costo financiero, posicionan a la Compañía para una mejora gradual en sus indicadores de cobertura durante el ejercicio 2026.

En conjunto, la evolución observada en 2025 no solo refleja una gestión prudente frente a un entorno internacional adverso, sino también la consolidación del proceso de independencia financiera iniciado en 2024. La actual estructura de financiamiento, más diversificada y competitiva, fortalece la resiliencia financiera de Syrus Distribution Peru S.A.C. y respalda la sostenibilidad de su modelo de negocio en el mediano plazo.

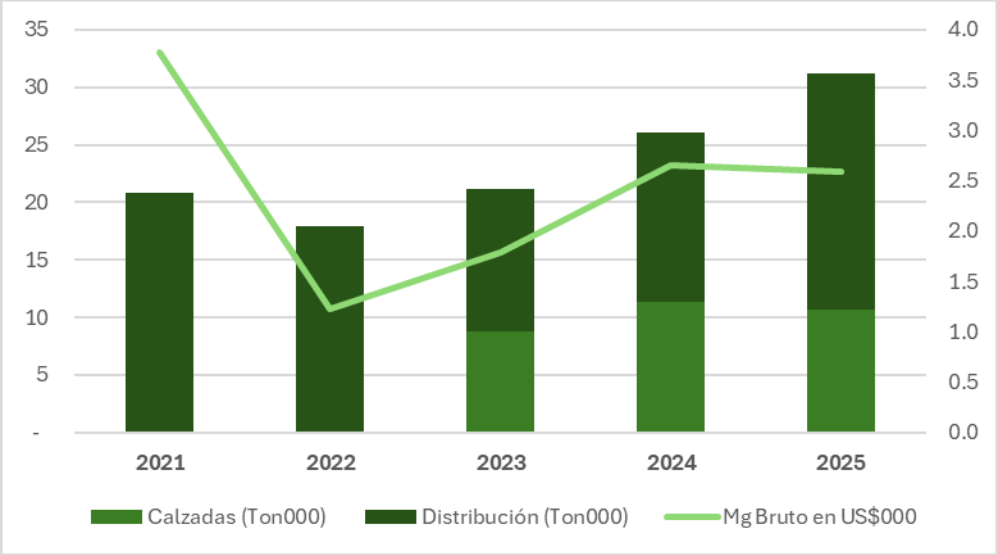
Evolución del Mix Comercial y Gestión de Rentabilidad

Durante el ejercicio 2025, la participación relativa de las ventas calzadas se redujo del 43% al 34% del total, en un contexto de caída sostenida de los precios internacionales

de resinas a partir del segundo trimestre del año. Este entorno de caída de precios generó la postergación de decisiones de compra por parte de determinados clientes (especialmente en los meses de mayo y junio) y una mayor sensibilidad del mercado al precio.

En términos de volumen, la Compañía incrementó el tonelaje comercializado desde 26,042 toneladas en 2024 hasta 31,173 toneladas en 2025, lo que representa un crecimiento de aproximadamente 19.7%. Este incremento en volumen permitió compensar parcialmente la compresión de márgenes observada durante el ejercicio.

Gráfico 15: Evolución de ventas en toneladas de Syrus Distribution Peru SAC



Fuente: Syrus Distribution Peru SAC

Como consecuencia, se incrementó la participación de ventas locales, lo cual implicó una mayor utilización de infraestructura logística propia. A diferencia de las ventas calzadas, que se despachan directamente desde el puerto hacia el cliente final, las ventas locales requieren procesos adicionales de almacenamiento, manipulación y transporte, lo que genera una mayor incidencia de costos logísticos dentro de los gastos de venta.

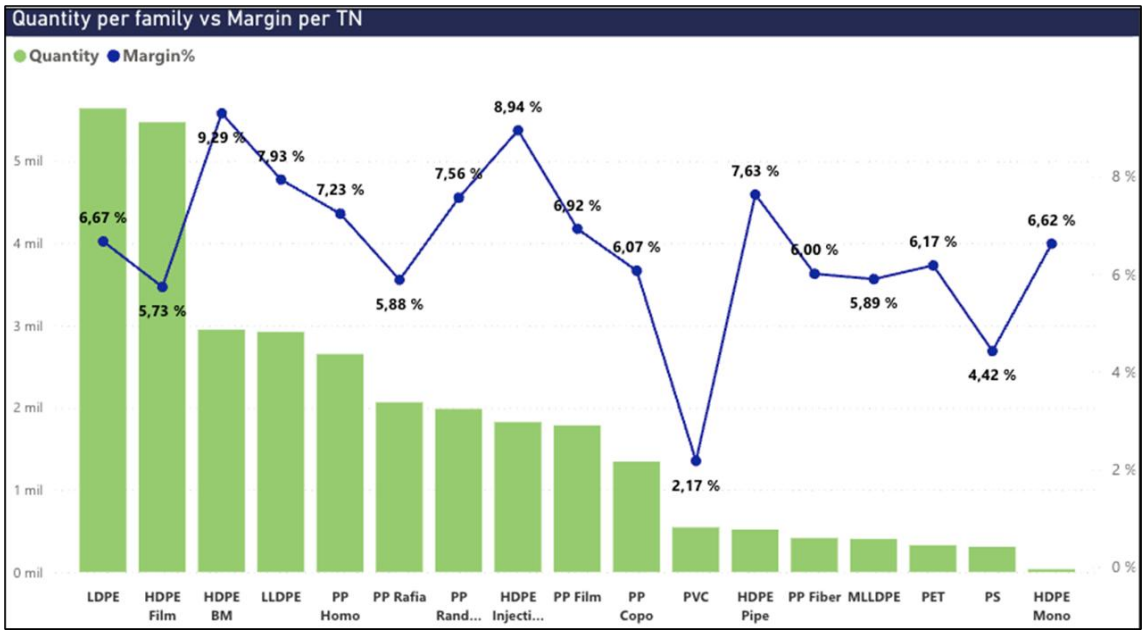
La Compañía mantiene un esquema formal de control de rentabilidad por familia de producto, sustentado en dos umbrales de referencia: (i) un margen mínimo operativo, a partir del cual la línea contribuye positivamente al EBITDA; y (ii) un margen objetivo superior, que permite generación de resultado neto positivo.

En un entorno de reducción continua de precios, la estrategia adoptada consistió en:

- Incrementar el volumen comercializado como mecanismo de compensación parcial frente a la contracción del margen unitario.
- Priorizar la rotación acelerada de inventarios adquiridos a mayores costos, reduciendo la exposición a nuevas caídas de precios.
- Ajustar dinámicamente el mix de ventas, evaluando permanentemente la rentabilidad por familia de producto y su contribución al EBITDA consolidado.

Como resultado, si bien algunas líneas de producto registraron márgenes unitarios inferiores al umbral de generación de utilidad neta durante ciertos periodos del ejercicio (principalmente debido al ajuste descendente de precios internacionales) la gestión del volumen y la rotación de inventarios permitió preservar la generación operativa consolidada y mantener estabilidad en el margen bruto anual.

Gráfico 16: Control de márgenes por familia de producto al 31 de diciembre del 2025



Fuente: Syrus Distribution Peru SAC

Este enfoque refleja una gestión activa del mix comercial en función de las condiciones de mercado, priorizando sostenibilidad financiera y control del riesgo de inventario en un entorno internacional adverso.

Fortalecimiento de Sistemas de Control y Reporte

En línea con el crecimiento de la operación y la mayor complejidad financiera del negocio, la Compañía continuó fortaleciendo sus sistemas de control y análisis de información, incluyendo:

- Desarrollo de paneles digitales para el monitoreo de ventas, entregas, cobranzas y exposición crediticia.
- Seguimiento sistemático de inventarios y métricas de rotación.
- Control y análisis de costos logísticos.
- Mayor explotación de la información operativa y financiera a través del sistema SAP.

Estas herramientas permitieron fortalecer la trazabilidad de la información, mejorar la toma de decisiones basada en datos y reforzar la transparencia operativa de la Compañía.

Eventos importantes de la empresa desde su constitución, tales como adquisiciones, fusiones, escisiones u otras formas de reorganización societaria, cambios de denominación u objeto social, proyectos de inversión, entre otros.

La Compañía se constituyó con un capital social representado por 3,000 acciones nominativas con un valor nominal de US$ 0.30 cada una. Con fecha 31 de diciembre de 2018, por Acuerdo en Junta General de Accionistas, se acordó por unanimidad el aumento de capital por capitalización de créditos con la Matriz, SYRUS S.A., por US$ 1,161,699 incrementándose el capital de US$ 917 a US$ 1,162,616.

El ejercicio 2025 representó el año de consolidación del acceso al mercado de capitales para Syrus Distribution Peru S.A.C., luego de la primera emisión realizada en 2024. Durante el año se ejecutaron nuevas colocaciones (Series B, C y D) en el Mercado Alternativo de Valores (MAV) de la Bolsa de Valores de Lima, fortaleciendo la presencia de la Compañía como emisor recurrente y ampliando progresivamente la base de inversionistas.

Estas emisiones no solo permitieron diversificar las fuentes de financiamiento, sino también establecer una referencia objetiva de mercado para el costo de fondeo de la Compañía. La existencia de una alternativa real y competitiva frente al financiamiento bancario tradicional fortaleció significativamente la posición de negociación ante las entidades financieras.

Como resultado de este proceso, el costo financiero promedio ponderado, que antes del ingreso al mercado de capitales se situaba en aproximadamente 8.40%, se redujo progresivamente hasta ubicarse en 6.83% hacia finales del ejercicio 2025. Asimismo, durante el inicio de 2026, se observó una tendencia adicional de reducción en las tasas ofrecidas por diversas entidades bancarias, reflejando un entorno más competitivo y el fortalecimiento del perfil crediticio de la Compañía.

Al cierre de 2025, la estructura de financiamiento presenta una composición más balanceada entre deuda bancaria, instrumentos del mercado de capitales y financiamiento comercial, reduciendo la concentración de riesgo y fortaleciendo la resiliencia financiera. Este proceso consolida la estrategia de independencia financiera iniciada en 2024 y profundizada durante el ejercicio.

La consolidación de la Compañía como emisor en el MAV también generó un impacto reputacional relevante, al posicionar a Syrus Distribution Peru S.A.C. como una de las pocas empresas del sector con acceso directo al mercado de capitales local. Este hito fortaleció la percepción de transparencia, disciplina financiera y gobierno corporativo ante inversionistas, entidades financieras y contrapartes comerciales, ampliando la credibilidad institucional de la Compañía dentro del ecosistema financiero peruano. Este posicionamiento contribuye además a ampliar las alternativas de financiamiento de la Compañía y a mejorar su acceso a capital en futuras etapas de crecimiento.

Políticas de inversión.

Syrus Distribution Peru SAC tiene como política de inversión evaluar las necesidades de las diferentes áreas de la empresa para luego solicitar presupuestos y estimar el efecto de la inversión en la productividad, sostenibilidad del negocio, crecimiento sostenido y otros factores relevantes.

Con estas consideraciones es que se procede con la aprobación de la inversión por parte de los accionistas.

Operaciones con empresas vinculadas.

Las operaciones con vinculadas corresponden principalmente a obligaciones procedentes de adquisiciones de materia prima para la producción, están denominadas en dólares americanos, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses ni cuentan con garantías específicas y tienen un plazo promedio de 90 días. Al 31 de diciembre del 2025 los saldos de estas obligaciones son:

Tabla 2: Saldos al 31 de diciembre del 2025 con empresas vinculadas

	2025	
	Comercial US$	No comercial US$
Por pagar:		
Syrus Holding S.A, Uruguay	2,745,150	-
	2,745,150	**-**

Fuente: Syrus Distribution Peru SAC

Descripción del sector en que se encuentra localizado el emisor, descripción de la competencia que enfrenta y de su posicionamiento en dicha industria.

El mercado de resinas en Perú ha mantenido, durante los últimos siete años, un consumo promedio anual cercano a 900,000 toneladas, considerando tanto importaciones directas de transformadores (trading) como ventas a través de distribuidores locales. El mercado de distribución local representa aproximadamente 21.6% del consumo total, lo que equivale a alrededor de 212,000 toneladas en 2025.

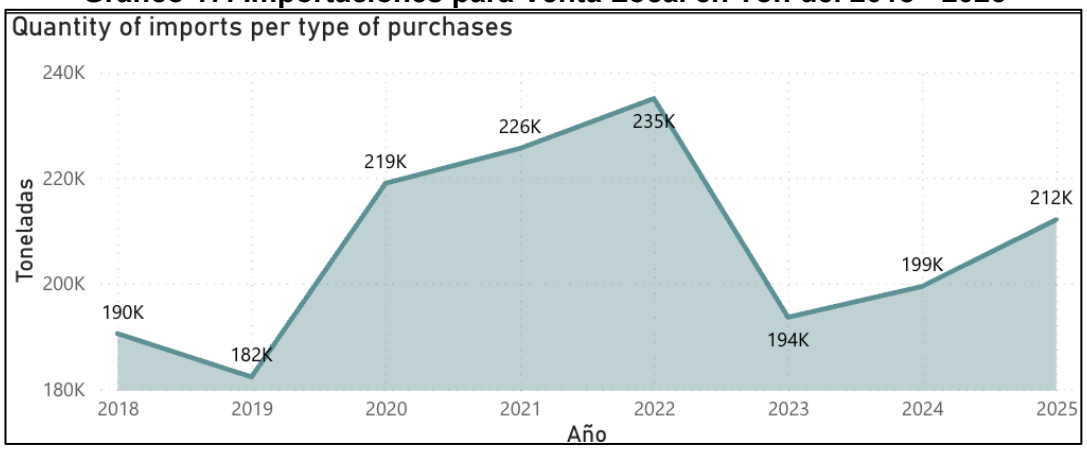
A pesar de la fuerte caída de precios observada durante 2025, Syrus Distribution Perú logró fortalecer su posición en el mercado. La compañía incrementó su participación de 12.86% en 2024 a 14.65% en 2025, consolidándose como el tercer mayor distribuidor de resinas en el país. Este crecimiento se traduce en un aumento de volumen desde 26,042 toneladas en 2024 a 31,173 toneladas en 2025, lo que representa un incremento de 5,131 toneladas adicionales, equivalente a aproximadamente 1.7 puntos porcentuales de participación de mercado. El desempeño de Syrus resulta particularmente relevante considerando que varios competidores redujeron su participación durante el mismo período, lo que evidencia una ganancia real de mercado y una mayor cobertura comercial dentro del canal de distribución local.

Tabla 3: Participación de mercado Venta Local

Año	2024		2025	
Importador	%Market Share	Market Share in Tons	%Market Share	Market Share in Tons
DISPERCOL S A	24.28%	48,417	23.82%	50,526
POLINPLAST S.A.C.	15.53%	30,973	18.12%	38,434
SYRUS DISTRIBUTION PERU S.A.C.	12.86%	25,649	14.65%	31,061
COMINTER S.A.C.	8.57%	17,097	5.53%	11,721
DOW PERU S.A.	7.08%	14,114	5.67%	12,026
POLIMASTER S.A.C.	5.67%	11,311	6.46%	13,705
SNETOR PERU SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - SNETOR PERU S.A.C.	4.60%	9,165	5.72%	12,130
COLCA DEL PERU S A	4.98%	9,939	5.06%	10,736
GLOBALPLAST SAC	3.06%	6,112	4.39%	9,307
CHANNEL PRIME ALLIANCE DE PERU S.A.C.	2.66%	5,299	2.55%	5,415
ESENTTIA RESINAS DEL PERU S.A.C	3.28%	6,540	1.84%	3,897
INVERSIONES MESAL SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - INMESAL S.A.C.	1.48%	2,961	2.63%	5,569
MARES IMPORT S.A.C.	1.38%	2,745	1.38%	2,919
PORTLAND PERU SAC	1.41%	2,818	1.09%	2,305
SNETOR PERU SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - SNETOR PERU	1.72%	3,428		
MERCANTIL S A	0.74%	1,479	0.91%	1,920
INVERSIONES MESAL SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - INMES	0.43%	857		
FULL S.A.C.	0.21%	416	0.14%	294
SM RESINAS PERU S.A.C.	0.05%	94	0.06%	119
Total	**100.00%**	**199,414**	**100.00%**	**212,084**

Fuente: Pentatransaction

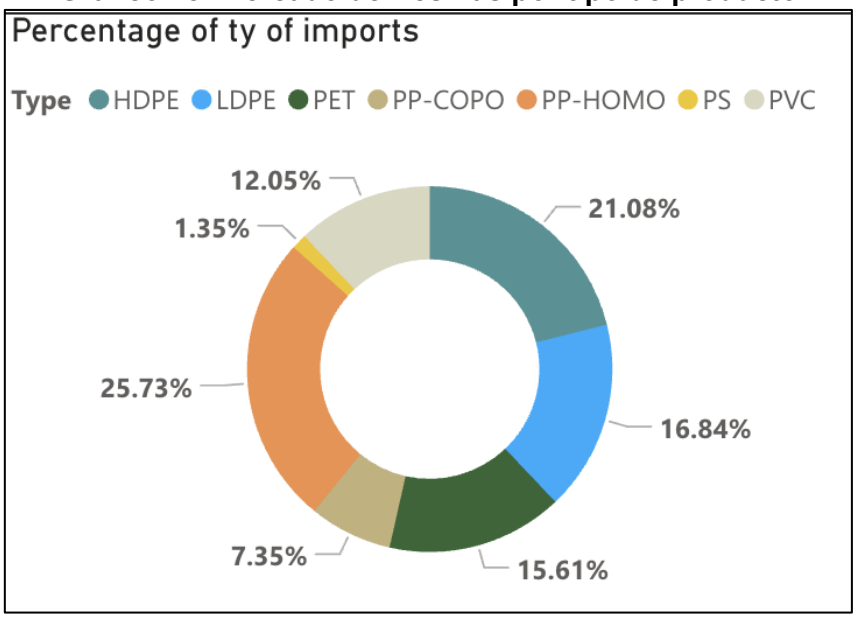
Gráfico 17: Importaciones para Venta Local en Ton del 2018 - 2025



Fuente: Pentatransaction

Luego de la corrección registrada en 2023, las importaciones de resinas en Perú muestran una recuperación sostenida, pasando de 199 mil toneladas en 2024 a 212 mil toneladas en 2025. Este crecimiento confirma una reactivación gradual del mercado, acercándose nuevamente a los niveles observados en años de mayor demanda.

Gráfico 18: Mercado de Resinas por tipo de producto



Fuente: Pentatransaction

Tabla 4: Participación de mercado por tipo de producto

Importador	HDPE	LDPE	PET	PP-COPO	PP-HOMO	PS	PVC	Total
DISPERCOL S A	21.38%	23.64%	46.81%	21.60%	28.28%	25.82%	12.26%	**23.82%**
POLINPLAST S.A.C.	15.21%	16.85%		33.83%	25.98%	5.71%		**18.12%**
SYRUS DISTRIBUTION PERU S.A.C.	17.66%	14.17%	9.04%	18.00%	15.04%	8.53%	3.77%	**14.65%**
POLIMASTER S.A.C.	8.12%	9.34%			6.16%			**6.46%**
SNETOR PERU SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - SNETOR PERU S.A.C.	4.29%	3.82%	20.57%	6.93%	8.08%	20.30%	1.72%	**5.72%**
DOW PERU S.A.	0.14%	18.32%						**5.67%**
COMINTER S.A.C.					1.15%		73.07%	**5.53%**
COLCA DEL PERU S A	7.82%	1.01%	16.91%	6.44%	5.99%	23.31%		**5.06%**
GLOBALPLAST SAC	12.36%	3.66%						**4.39%**
INVERSIONES MESAL SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - INMESAL S.A.C.	1.61%	1.58%	5.56%	0.65%	4.69%	0.96%	5.41%	**2.63%**
CHANNEL PRIME ALLIANCE DE PERU S.A.C.	2.59%	4.12%	1.11%	1.54%	1.15%	14.40%		**2.55%**
ESENTTIA RESINAS DEL PERU S.A.C	1.18%	0.51%		11.03%	2.00%			**1.84%**
MARES IMPORT S.A.C.	1.93%	1.96%			1.12%			**1.38%**
PORTLAND PERU SAC	3.10%	0.88%						**1.09%**
MERCANTIL S A	2.35%				0.05%		3.78%	**0.91%**
FULL S.A.C.	0.21%				0.30%	0.96%		**0.14%**
SM RESINAS PERU S.A.C.	0.03%	0.15%						**0.06%**
Total	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

Fuente: Pentatransaction

El mercado de resinas en Perú muestra una alta concentración en los tres principales importadores, que en conjunto representan aproximadamente 56.6% del mercado total. Dentro de este grupo, Syrus Distribution Perú alcanza una participación de 14.65%, posicionándose como uno de los actores relevantes del sector. Su portafolio presenta una composición diversificada de ventas, con mayor presencia en PP-COPO (18.0%), HDPE (17.66%), PP-HOMO (15.04%) y LDPE (14.17%), además de participación en PET, PS y PVC.

En comparación con años anteriores, se observa que la estrategia de balancear la participación entre distintas familias de resinas se viene consolidando, reduciendo la dependencia de un solo tipo de material.

II.3. Procesos legales principales.

Principales procesos administrativos o arbitrales.

Al 31 de diciembre del 2025 no se contaba con procesos administrativos o arbitrales.

Principales procesos Judiciales en material civil:

Al 31 de diciembre del 2025 no se contaba con procesos en materia civil.

II.4. Política de Dividendos ejercicio 2025

Según acuerdo de Junta General de Accionistas de fecha 17 de septiembre del 2024, se aprobó la no distribución de dividendos por los resultados de los ejercicios 2023, 2024 y 2025 con la finalidad de fortalecer el capital de SYRUS DISTRIBUTION PERU SAC

II.5. Administración.

La Plana Gerencial o Principales Funcionarios de la Empresa está conformado por:

Nombre completo	Fecha de ingreso	Resumen profesional
Gustavo José Prochazka Zárate	01/11/2019	30 años de experiencia en industria, servicios y comercio en el sector privado y en el desarrollo de proyectos socioeconómicos en el marco de la cooperación internacional. Ha sido responsable en diversas organizaciones de la gestión de presupuestos que van entre los $5M y $30M. Actualmente, Gerente General en Syrus Distribution Peru, empresa del grupo Syrus desde el 2019.
Julio César Córdova Avellaneda	18/08/2022	25 años de experiencia en retail, servicios financieros, industria y gobierno. Ha sido responsable de la gestión de presupuestos que van hasta los $30,000M. Actualmente, Gerente de Finanzas y Contabilidad en Syrus Distribution Peru desde el 2022.

Número de Personal Empleado:

Categorías	2024		2025	
	Permanentes	Temporales	Permanentes	Temporales
Funcionarios	2	0	2	0
Empleados	12	0	13	0

SECCIÓN III

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2025 han sido auditados por Contreras, Soto Auditores Sociedad Civil.

III.1. Estados de Situación Financiera

Como se muestra en la Tabla 04, al cierre del ejercicio 2025 los activos totales de la Compañía ascendieron a US$ 16.30 millones, registrando una disminución de US$ 1.34 millones (-7.6%) respecto al cierre del ejercicio 2024 (US$ 17.64 millones). Esta variación responde principalmente a la normalización del capital de trabajo luego del incremento registrado en 2024, cuando la Compañía aumentó sus niveles de inventario para aprovechar condiciones favorables de precios internacionales.

Durante el ejercicio 2025, la gestión financiera se orientó a optimizar la rotación de inventarios, mejorar la posición de liquidez y administrar de manera eficiente los requerimientos de capital de trabajo en un entorno caracterizado por una tendencia descendente en los precios internacionales de las resinas plásticas. En particular, las principales variaciones fueron las siguientes:

- Reducción de inventarios por US$ 1.18 millones.
  Durante el ejercicio 2025 la Compañía ejecutó una estrategia orientada a normalizar los niveles de inventario que habían sido incrementados hacia fines de 2024 para aprovechar condiciones favorables de precios internacionales. En un entorno caracterizado por una caída sostenida de precios durante gran parte del año, la gestión priorizó la rotación progresiva del inventario y la optimización del capital de trabajo.
- Disminución de otras cuentas por cobrar por US$ 1.24 millones.
  Esta variación se explica principalmente por la recuperación de créditos tributarios asociados al Impuesto General a las Ventas (IGV) generados por percepciones y retenciones pagadas al momento del desaduanaje de mercaderías en ejercicios anteriores. La recuperación de dichos créditos contribuyó a mejorar la posición de liquidez de la Compañía durante el ejercicio.

- Reducción de anticipos a proveedores por US$ 0.11 millones.
  La disminución responde a una menor necesidad de adelantos para la adquisición de inventarios, en línea con la estrategia de optimización del capital de trabajo y la normalización del nivel de compras.

Estas reducciones fueron parcialmente compensadas por el incremento del efectivo y equivalentes de efectivo, que aumentaron en US$ 0.96 millones, como resultado de flujos de efectivo positivos generados por las actividades operativas durante el ejercicio.

En conjunto, estos movimientos reflejan una gestión activa del capital de trabajo orientada a fortalecer la liquidez y mejorar la eficiencia operativa, en un contexto de volatilidad en los precios internacionales de los productos comercializados por la Compañía.

Tabla 05: Variación de los activos entre el 2025 y 2024 en $MM

Concepto	2025	2024	Variación Absoluta	Variación Relativa
Activos Corrientes	15.82	17.21	(1.39)	-8.1%
Activos No Corrientes	0.48	0.43	0.05	10.9%
Activos Totales	16.30	17.640	(1.34)	-7.6%

Fuente: EEFF Auditados 2025 Syrus Distribution Peru SAC

Asimismo, al cierre del ejercicio 2025 los pasivos totales ascendieron a US$ 13.19 millones, registrando una disminución de US$ 1.45 millones (-9.9%) respecto al cierre del ejercicio 2024 (US$ 14.64 millones).

Las principales variaciones en los pasivos se explican por los siguientes factores:

- Reducción de obligaciones financieras por US$ 0.63 millones.
  La disminución responde a las amortizaciones efectuadas durante el ejercicio y a una gestión activa del endeudamiento financiero orientada a optimizar la estructura de financiamiento y el costo promedio de la deuda.
- Disminución de ingresos diferidos por US$ 0.23 millones.
  Esta variación corresponde principalmente a la entrega de mercadería asociada a operaciones previamente facturadas de forma anticipada.
- Recomposición de la estructura de cuentas por pagar comerciales y relacionadas. Durante el ejercicio 2025 se registró una disminución de US$ 1.59 millones en cuentas por pagar a entidades relacionadas, la cual fue parcialmente compensada por un incremento de US$ 1.03 millones en cuentas por pagar comerciales a terceros. Esta variación responde principalmente a una reconfiguración del mix de

proveedores, mediante la cual la Compañía incrementó sus compras a proveedores independientes que ofrecieron condiciones comerciales más competitivas en determinados productos.

Cabe señalar que Syrus Distribution Perú distribuye sus adquisiciones de inventario entre proveedores vinculados y proveedores terceros, en función de las condiciones comerciales disponibles en cada momento, tales como precios, plazos de pago y disponibilidad de producto. En ese sentido, la variación observada en la composición de las cuentas por pagar refleja decisiones tácticas de abastecimiento orientadas a optimizar las condiciones de compra y la rentabilidad de las operaciones, sin implicar un incremento estructural del nivel de endeudamiento comercial.

Tabla 05: Variación de los pasivos entre el 2025 y 2024 en $MM

Concepto	2025	2024	Variación Absoluta	Variación Relativa
Pasivos Corrientes	13.19	14.64	(1.45)	-9.9%
Pasivos No Corrientes	0.00	0.00	0.00	-
Pasivos Totales	13.19	14.64	(1.45)	-9.9%

Fuente: EEFF Auditados 2025 Syrus Distribution Peru SAC

En términos generales, la evolución del estado de situación financiera durante el ejercicio 2025 refleja una gestión prudente del capital de trabajo y una optimización progresiva de la estructura financiera de la Compañía. La reducción de inventarios y de ciertos pasivos comerciales permitió fortalecer la posición de liquidez y mejorar la flexibilidad financiera de la empresa, manteniendo al mismo tiempo un nivel adecuado de financiamiento para sostener sus operaciones y su crecimiento comercial.

Como resultado de estos movimientos, el capital de trabajo de la Compañía se mantuvo en niveles sólidos, alcanzando aproximadamente US$ 2.63 millones al cierre de 2025, lo que permitió sostener el ciclo operativo del negocio, caracterizado por períodos de rotación de inventarios y cuentas por cobrar propios de la actividad de distribución de resinas plásticas.

En línea con lo anterior, la razón corriente se situó en aproximadamente 1.20 veces, reflejando una posición de liquidez adecuada para cubrir las obligaciones de corto plazo y respaldar la continuidad operativa de la empresa.

Asimismo, la Compañía continuó gestionando activamente su estructura de financiamiento. Al cierre del ejercicio 2025, las obligaciones financieras ascendieron a

aproximadamente US$ 5.99 millones, manteniéndose en niveles consistentes con los requerimientos de capital de trabajo del negocio y el apalancamiento para la industria.

En conjunto, estos indicadores evidencian que, a pesar del entorno de precios decrecientes observado durante gran parte del ejercicio, la Compañía logró preservar una estructura financiera equilibrada, mantener niveles adecuados de liquidez y sostener la capacidad de financiamiento de sus operaciones.

III.2. Estado de Resultados

Durante el ejercicio 2025, Syrus Distribution Peru S.A.C. continuó consolidando su posicionamiento en el mercado local de distribución de resinas plásticas, registrando un incremento en las ventas netas de 12.3%, las cuales pasaron de US$ 33.08 millones en 2024 a US$ 37.14 millones en 2025.

Este crecimiento se produjo en un contexto caracterizado por una caída sostenida de los precios internacionales de las resinas plásticas durante gran parte del ejercicio, lo cual generó presión sobre los márgenes del negocio. En respuesta a este entorno, la estrategia comercial de la Compañía se orientó a incrementar el volumen comercializado con el objetivo de compensar parcialmente la reducción de márgenes y acelerar la rotación de inventarios. Entre los factores que contribuyeron al crecimiento de las ventas durante el ejercicio se encuentran:

- Mayor penetración comercial en clientes existentes, lo que permitió incrementar el volumen promedio de compra por cliente.
- Expansión del portafolio de productos, incluyendo resinas especializadas utilizadas en industrias como la farmacéutica, lubricantes y sistemas de tuberías.
- Incorporación de nuevos clientes industriales, lo cual permitió ampliar la cobertura comercial de la Compañía dentro del mercado peruano.

Tabla 06: Evolución de Ventas netas entre 2025 y 2024

Año	Ventas Netas (USDMM)	Tonelaje Total (TON)
2024	33.08	26,042
2025	37.14	31,173

Fuente: EEFF Auditados 2025 Syrus Distribution Peru SAC

El margen bruto alcanzó US$ 2.59 millones en 2025, registrando un nivel similar al observado en 2024 (US$ 2.57 millones). Si bien el margen bruto en términos absolutos

se mantuvo relativamente estable, su comportamiento refleja el impacto del entorno de mercado durante el ejercicio. La reducción sostenida de precios internacionales generó presión sobre los márgenes. Frente a este entorno, la estrategia comercial de la Compañía se centró en incrementar el volumen de ventas para compensar parcialmente la reducción de márgenes, así como optimizar la rotación de inventarios con el objetivo de reducir la exposición a materiales adquiridos a costos superiores en períodos anteriores. Adicionalmente, la Compañía continuó aplicando su política interna de seguimiento de rentabilidad por producto, cliente y operación, lo cual permitió mantener disciplina comercial incluso en un entorno de alta competencia y volatilidad de precios.

Tabla 07: Variación de Margen Bruto entre el 2025 y 2024

Concepto	2025	2024	Variación Absoluta	Variación Relativa
Margen Bruto	2.59,	2,57	0.02	0.7%
% sobre Ventas	6.97%	7.77%	-0.80%	-

Fuente: EEFF Auditados 2024 Syrus Distribution Peru SAC

Los gastos de administración alcanzaron US$ 0.75 millones en 2025, frente a US$ 0.68 millones en 2024, reflejando un incremento moderado asociado principalmente al crecimiento de la operación.

Los gastos de venta ascendieron a US$ 1.35 millones en 2025, registrando un incremento respecto a los US$ 1.01 millones registrados en 2024.Este aumento se explica principalmente por un cambio en el mix comercial de las ventas, particularmente por la reducción en la participación relativa de las ventas calzadas dentro del total de operaciones.

Durante el ejercicio 2025, si bien el volumen absoluto de ventas calzadas se mantuvo relativamente estable, su participación dentro de las ventas totales disminuyó en términos porcentuales, incrementándose en consecuencia la proporción de ventas locales. Cabe señalar que las ventas calzadas implican una estructura logística significativamente más eficiente, ya que la mercadería es despachada directamente desde el puerto hacia el cliente final, reduciendo los costos asociados al transporte interno, almacenamiento y manipulación de inventarios. Por el contrario, las ventas locales requieren una mayor utilización de la infraestructura logística de la Compañía, incluyendo almacenamiento en depósitos, transporte local y operaciones de recepción y despacho de mercadería. Como resultado, el incremento relativo de este tipo de ventas generó mayores gastos logísticos asociados a la distribución de los productos.

En ese sentido, el incremento observado en los gastos de venta responde principalmente a factores operativos derivados del cambio en la estructura de las ventas, más que a incrementos en los costos unitarios de operación.

Como resultado de los factores descritos anteriormente, el resultado operativo alcanzó aproximadamente US$ 0.55 millones en 2025, comparado con US$ 0.88 millones en 2024. La reducción en el resultado operativo se explica principalmente por la presión sobre los márgenes comerciales derivada del entorno de precios decrecientes, así como por el incremento de los gastos logísticos asociado al cambio en el mix de ventas hacia operaciones locales.

Respecto a los gastos financieros netos, estos ascendieron a US$ 0.67 millones en 2025, registrando un incremento respecto a los US$ 0.44 millones registrados en 2024. Este incremento responde principalmente al mayor nivel promedio de endeudamiento utilizado para financiar el capital de trabajo de la empresa.

No obstante, la Compañía ha continuado ejecutando su estrategia de diversificación de fuentes de financiamiento, combinando líneas bancarias y emisiones en el Mercado Alternativo de Valores (MAV) con el objetivo de optimizar el costo promedio de la deuda y fortalecer su acceso al financiamiento.

Como resultado de lo anterior, la Compañía registró una utilidad neta de aproximadamente US$ 0.11 millones en 2025, comparada con US$ 0.32 millones en 2024. A pesar del entorno desafiante caracterizado por la caída sostenida de los precios internacionales de las resinas plásticas y la consecuente presión sobre los márgenes comerciales, la empresa logró mantener resultados positivos gracias al crecimiento del volumen comercializado, una gestión activa del capital de trabajo y un control disciplinado de los costos operativos.

III.3. Valores en circulación año 2025

Relación de valores en circulación inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV, vigentes al cierre del 2025:

Nemónico	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Precio de Colocación (%)	Cantidad de Valores	Valor Nominal (US$)
SYRUS1CP1C	14/08/2025	10/08/2026	93.9242	500	1,000.00
SYRUS1CP1D	12/12/2025	10/12/2026	94.3396	500	1,000.00