

Informe Trimestral de Gerencia



Al 31 de marzo de 2025

Firmado Digitalmente por:
ILICH IVAN ASENCIOS FLORES
Fecha: 28/04/2025 06:56:20 p.m.

Firmado Digitalmente por:
MERCEDES MILAGROS ESPINOZA
POBLETE
Fecha: 28/04/2025 09:01:41 p.m.

Informe Trimestral

Informe Trimestral de Gerencia (1Q25)

Contenido

1. INFORMACIÓN MACROECONÓMICA
 2. INMATRICULACIÓN DE VEHÍCULOS
 3. SEGMENTO DE CRÉDITOS DE CONSUMO
 4. SEGMENTO DE CRÉDITOS VEHICULARES
 5. EMPRESA DE CRÉDITOS SANTANDER CONSUMO PERÚ S.A.
- ANEXOS: ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACIÓN MACROECONÓMICA

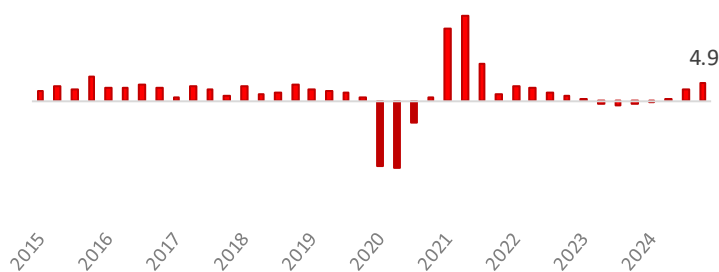
1.1 ACTIVIDAD ECONÓMICA

En el primer trimestre 2025, el Producto Bruto Interno (PBI) se incrementó en 4,9%, explicado por el aumento del consumo de las familias y la inversión bruta fija, que subieron en 4,0% cada una, así como, el aumento de las exportaciones de bienes y servicios en 5,8%, relacionado al buen desempeño de las actividades extractivas, de transformación y servicios, en un contexto de estabilidad de precios internos.

La inversión pública se incrementó en 0,6%, por el mayor gasto en inversión del gobierno nacional, mientras que, las exportaciones de bienes y servicios crecieron en 5,8% por las mayores ventas al exterior de productos no tradicionales (12,6%) principalmente por productos agropecuarios, metalmecánicos, químicos y siderometalúrgicos; así mismo, las exportaciones de productos tradicionales aumentaron en 0,7%. Por otro lado, el BCRP decidió reducir la tasa de referencia en 25 puntos básicos en la reunión del Programa Monetario mensual de enero 2025, y acordó mantenerla inalterada en las reuniones de febrero y marzo. Así, la tasa de interés de referencia se ubica en 4,75%.

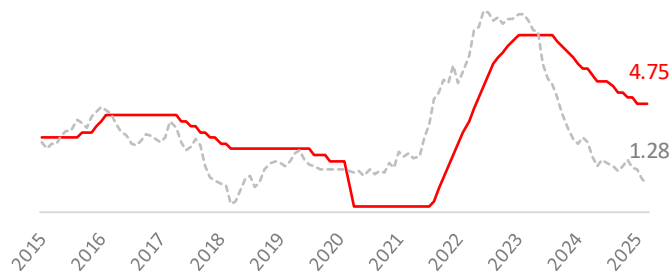
A continuación, se presenta la evolución de la tasa de crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI real) y la evolución entre la tasa de referencia y la inflación:

Gráfica N°1
Producto Bruto Interno



Fuente: BCRP

Gráfica N°2
Relación entre Tasa de Referencia e inflación



Fuente: BCRP

1.2 EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO Y LAS RESERVAS INTERNACIONALES

Al cierre de diciembre 2024, el tipo de cambio promedio cerró en 3.76 soles por unidad de dólar, mientras que, en marzo de 2025, se situó en 3.67 con lo cual el sol acumuló una apreciación de 2,8% en lo que va del primer trimestre de 2025, considerando el riesgo global por la incertidumbre sobre la política arancelaria de Estados Unidos y demanda neta de dólares en el mercado cambiario local. También, el atraso en la imposición de aranceles a Canadá y México y la expectativa de una tasa de política monetaria más alta por más tiempo, favoreció el desempeño del sol en dicho contexto, teniendo en cuenta que, en el mercado cambiario local, los agentes ofertaron en neto USD 88 millones. El quinto día de marzo el tipo de cambio se ubicó en 3.65 soles por unidad de dólar, menor al nivel de agosto del 2023.

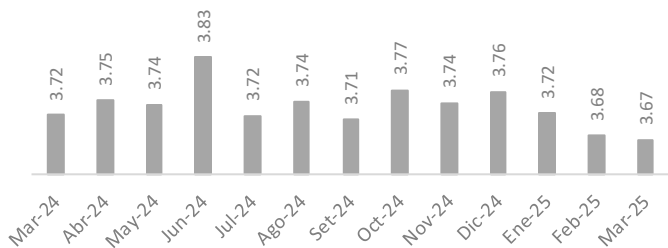
Respecto a marzo del 2025, las Reservas Internacionales Netas (RIN) acumulan una expansión de USD 5,543 millones respecto al cierre del año pasado, con lo que se ubicaron en USD 84,540 millones.

El nivel de reservas internacionales representará el 29,4% del PBI, donde este incremento contribuye a la estabilidad económica y se espera que sea capaz de cubrir casi 6 veces el saldo de los adeudados externos de corto plazo y más de 10 veces la suma de estos pasivos más el déficit en cuenta corriente.

Asimismo, reduce el riesgo país y mejora los calificativos crediticios del Perú, lo que promueve mejores condiciones para la obtención de créditos del exterior por parte de las empresas peruanas, y además propicia la expansión de la inversión extranjera en el país.

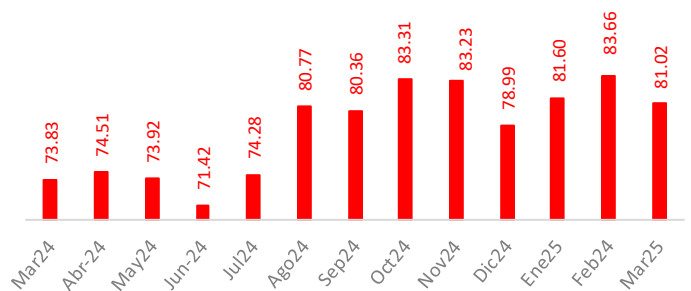
A continuación, se muestra la evolución del tipo de cambio promedio hasta marzo 2025 y el gráfico de la evolución del promedio trimestral de las Reservas Internacionales Netas (RIN) hasta diciembre 2024:

Gráfico N° 3
Tipo de cambio Perú (USD/PEN)



Fuente: BCRP

Gráfico N° 4
Reservas Internacionales Netas (MM US\$)



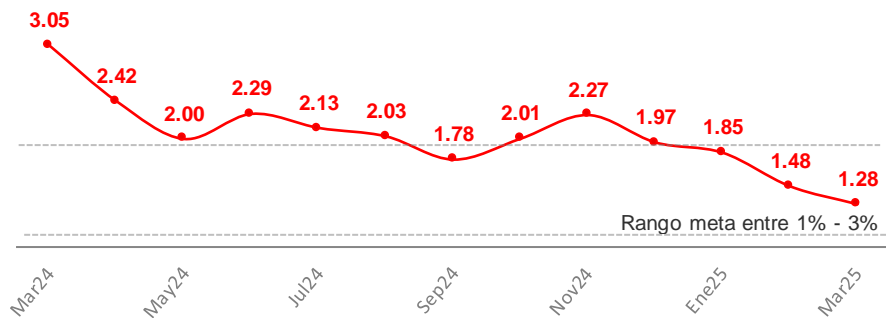
Fuente: BCRP

1.3 INFLACIÓN

La inflación interanual continuó disminuyendo y se mantuvo dentro del rango meta, pasando desde un 2.3% en noviembre de 2024 a 1.3 % en marzo de 2025. Este resultado reflejó la caída en los precios de alimentos básicos. Del mismo modo, la inflación sin alimentos y energía también se redujo, de 2.6% a 1.9% en el mismo periodo, con una menor alza en rubros como transporte local, suministro de agua y vehículos a motor.

El siguiente gráfico expone el comportamiento de la inflación, medido a través del cambio porcentual anual del Índice de Precio al Consumidor (IPC), durante los últimos doce meses:

Gráfico N°5
Inflación
(Variación porcentual últimos doce meses)



Fuente: BCRP

2. INMATRICULACIÓN DE VEHÍCULOS

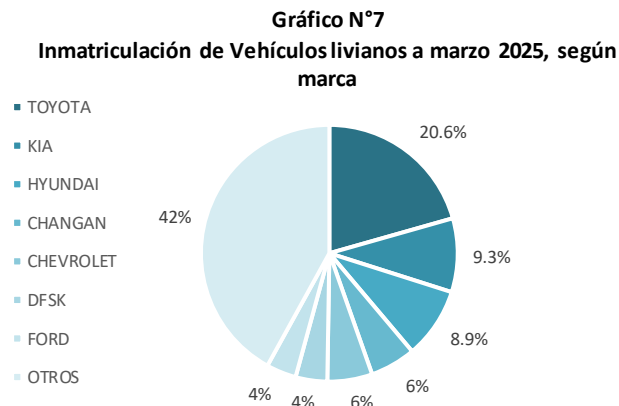
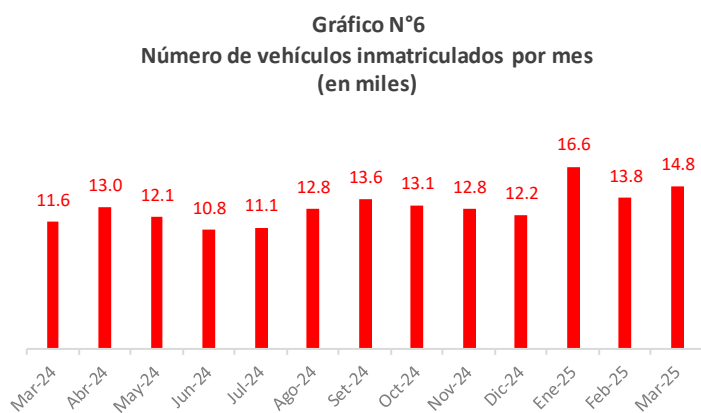
2.1 PANORAMA GENERAL

Las ventas de vehículos livianos inmatriculados durante el primer trimestre del 2025 ascendieron a 45,237, un 14% más que lo registrado al cierre del primer trimestre de 2024. Con este resultado, se evidencia que el mercado automotriz presentó un crecimiento en el primer trimestre del año 2025, generando un número mayor a lo registrado en el primer trimestre de 2024.

2.2 INMATRICULACIÓN DE VEHÍCULOS POR MARCA

Las ventas totales de vehículos livianos en el primer trimestre del 2025 ascendieron a 45,237 unidades. En marzo de 2025, la mayor cuota en promedio en el tercer trimestre del año fue obtenida por Toyota, con un 20.6%, seguidos de Kia 9.3% y Hyundai 8.9%.

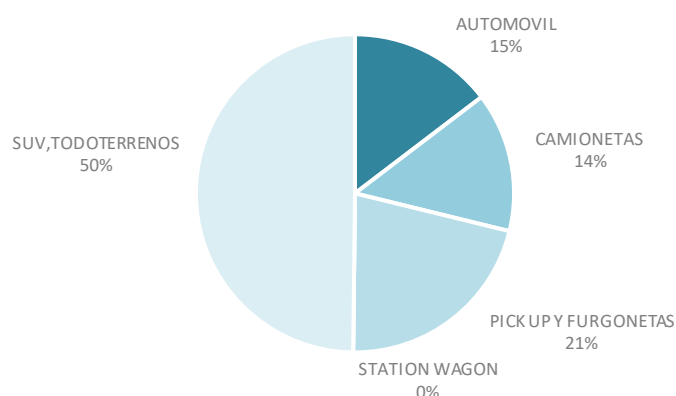
A continuación, se presenta el comportamiento del número de vehículos livianos inmatriculados de los últimos meses y se especifican las participaciones acumuladas de las marcas al cierre del primer trimestre de 2025:



2.3 INMATRICULACIÓN DE VEHÍCULOS POR TIPO

A marzo del 2025 la inmatriculación de vehículos se concentró primordialmente en el rubro de SUV y todoterreno representando un 50% del total de inscripciones, respectivamente. La composición residual se describe mediante un 21% en Pick Ups y Furgonetas, un 15% en Automóviles; y por último el 14% dirigido a camionetas.

Gráfico N°8
Inmatriculación de vehículos livianos a marzo 2025, según clase de vehículos



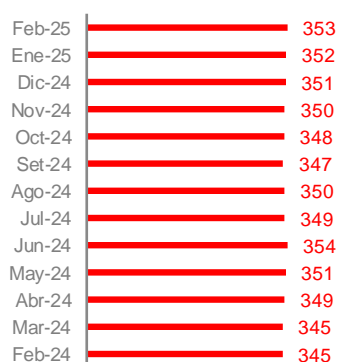
Fuente: AAP

3. SEGMENTO DE CRÉDITOS DE CONSUMO

3.1 STOCK DE CARTERA

El stock de las colocaciones de créditos a febrero 2025 mostró que hubo una variación significativa de 2.40% con respecto al mismo periodo en 2024. Si realizamos la comparación con el mes anterior, ha habido un ligero aumento del 0.37% que representa una subida de 1,319 millones de soles.

Gráfico N°09
Colocaciones Brutas Totales en el sistema (PEN Bn)

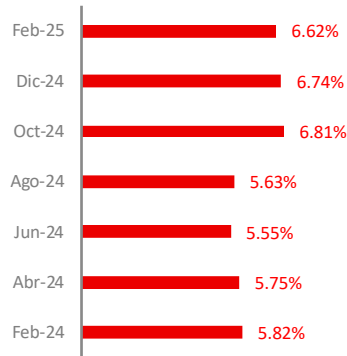


3.2 DOLARIZACIÓN Y TASAS PROMEDIO

El coeficiente de dolarización en el mes de febrero tiene una variación negativa de 6 puntos básicos respecto al mes anterior, registrando un 6.62%, lo que se muestra a continuación, además de la evolución de las colocaciones brutas del sistema bancario.

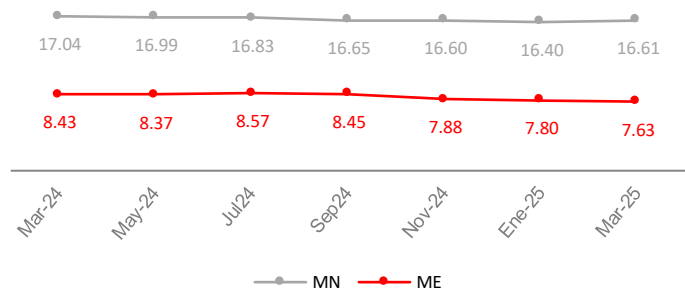
Con respecto a las tasas activas promedio aplicadas al crédito de consumo por empresas bancarias, estas muestran una tendencia ligeramente a la baja durante el cuarto trimestre del 2024. Así, al mes de marzo de 2025, la TEA en créditos en soles registró un nivel de 16.61%, mientras que en moneda extranjera registró un nivel de 7.63% en el mismo período.

Gráfico N°10
Dolarización de Créditos de Consumo



Fuente: SBS

Gráfico N°11
TEA Promedio por créditos de consumo (+360 días)



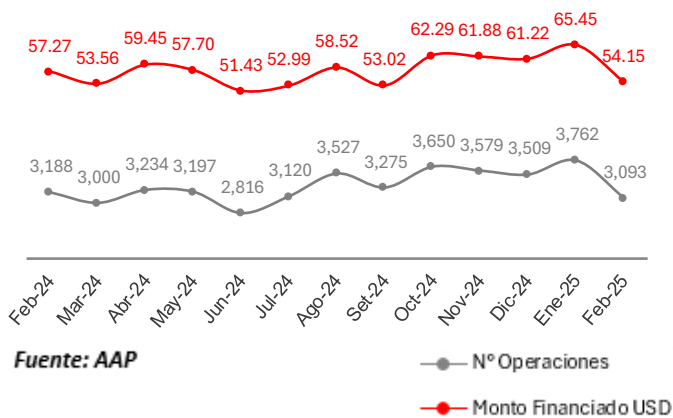
Fuente: BCRP

4. SEGMENTO DE CRÉDITOS VEHICULARES

4.1 NIVELES DE COLOCACIONES

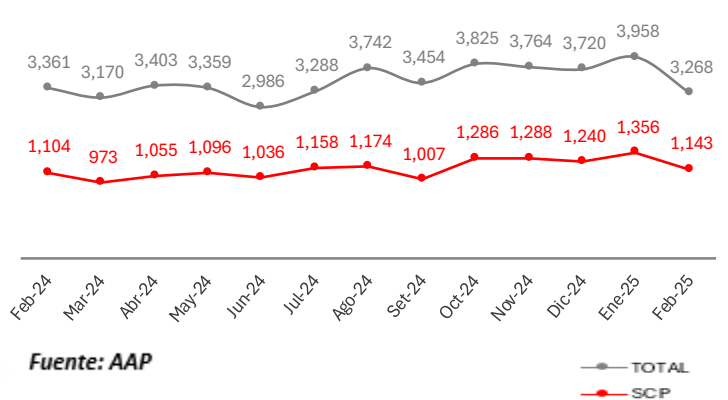
En base a cifras de la Asociación Automotriz del Perú (AAP), se dieron 3,093 operaciones de crédito para vehículos nuevos en febrero de 2025 y USD 54.15 MM en monto desembolsado para vehículos nuevos. Además, se muestra la tendencia de los desembolsos de vehículos livianos, tanto nuevos como usados de Santander Consumer y del mercado.

Gráfico N° 12
Créditos de Vehículos Nuevos
(USD MM y N° OPERACIONES)



Fuente: AAP

Gráfico N°13
Nro de desembolsos por Santander Consumer y el mercado
(Nuevos y Usados)

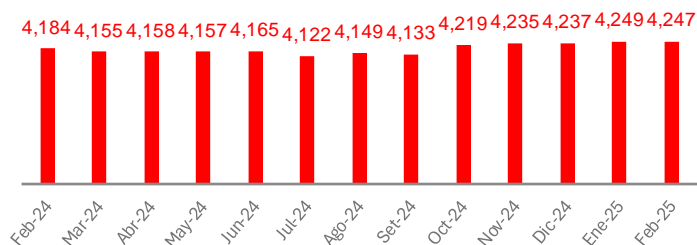


Fuente: AAP

4.2 CARTERA DE CRÉDITOS VEHICULARES DEL SISTEMA FINANCIERO Y COMPOSICIÓN DE DESEMBOLSOS DE VEHÍCULOS NUEVOS Y USADOS

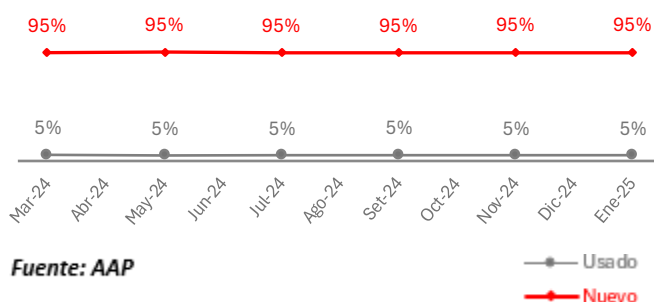
Al mes de febrero del 2025, el monto total de créditos vehiculares, considerando las de entidades bancarias y financieras, alcanzó 4,247 millones de soles, un aumento de 1.53% respecto al mismo mes del año anterior. Los montos desembolsados de los nuevos créditos vehiculares muestran que existe una amplia preferencia del consumidor por los vehículos nuevos, siendo llegando a ser un 95.83% al cierre de febrero respecto al total. Por otro lado, los montos desembolsados de vehículos usados han disminuido respecto al mismo mes del año anterior pasando de un 5.35% (feb25) a 5.15% (feb24) respecto al total de desembolsos.

Gráfico N°14
Créditos vehiculares del sistema financiero (Millones de Soles)



Fuente: AAP

Gráfico N°15
Desembolsos de nuevos créditos vehiculares, por estado de vehículo

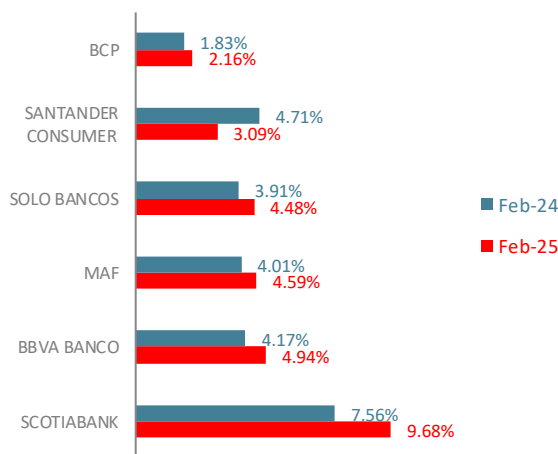


Fuente: AAP

4.3 MOROSIDAD

Al cierre de febrero, la mora contable de créditos vehiculares de Santander Consumer en la SBS (3.09%) disminuyó contra el mismo mes del año anterior (4.71%). A continuación, se expone la evolución de la morosidad del crédito vehicular de las principales financieras en los últimos meses:

Gráfico N° 16
Morosidad Vehicular Contable



Fuente: SBS

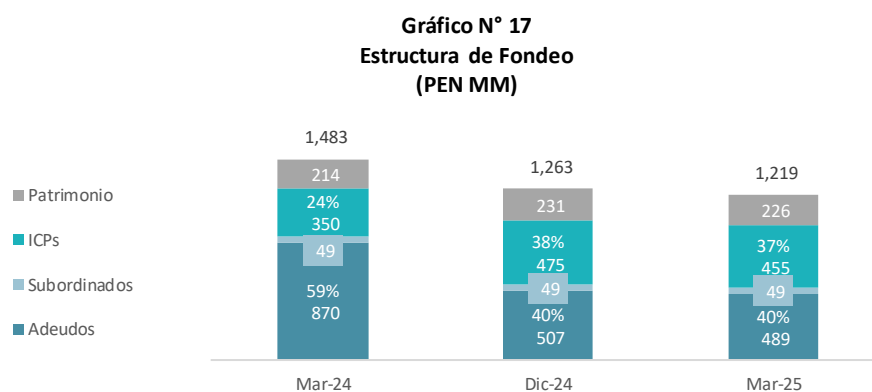
5. EMPRESA DE CRÉDITOS SANTANDER CONSUMO PERÚ S.A.

5.1 INFORME DE LIQUIDEZ

5.1.1 SITUACIÓN DE LIQUIDEZ

Empresa de Créditos Santander Consumer cuenta con líneas de crédito con empresas financieras nacionales y extranjeras, así como también con acceso al mercado local de emisión de deuda pública para atender las necesidades de capital de trabajo.

Al cierre de marzo 2025, el 40% de la deuda está compuesta por líneas con bancos y el 37% con instrumentos de corto plazo colocados en el mercado de capitales en línea con la estrategia de Consumer de reducir el gasto financiero versus el año pasado que el 59% estaba compuesto por adeudados y 24% por instrumentos de corto plazo.



5.1.2 EMISIÓN DE INSTRUMENTOS DE CORTO PLAZO

En el mes de diciembre se realizó la última emisión del primer trimestre 2025, emitiéndose instrumentos de corto plazo por PEN 60 MM con tasa de corte de 4.68750%. Las emisiones en circulación del programa al cierre de marzo 2025 ascienden a un total de PEN 455.21 MM.

Tipo de Valor	Mnemónico	Fecha de Emisión	Fecha de Redención	Valor Nominal (PEN MM)
Instrumento de Corto Plazo	ECSCP2CP1H	10/04/2024	5/04/2025	60.0
Instrumento de Corto Plazo	ECSCP2CP2C	19/06/2024	14/06/2025	90.0
Instrumento de Corto Plazo	ECSCP2CP2D	18/09/2024	13/09/2025	110.0
Instrumento de Corto Plazo	ECSCP2CP3A	12/11/2024	7/11/2025	75.3
Instrumento de Corto Plazo	ECSCP2CP3B	20/12/2024	15/12/2025	59.9
Instrumento de Corto Plazo	ECSCP2CP3C	12/02/2025	7/02/2026	60.0

5.1.3 POSICION DE CAMBIO

La posición de cambio cerró a marzo 2025 en largo por USD 4.3 MM, representando una disminución de USD 2.4 MM con respecto a la posición global al finalizar el cuarto trimestre del 2024. Este monto se fundamenta por la disminución en Activos y por el lado de Pasivos en la glosa de Cuentas por pagar y otros pasivos. El indicador de posición de cambio se encuentra dentro del límite regulatorio e interno (Marzo 25 5.76% con respecto al Patrimonio Efectivo).

Monto en PEN MM

Activos		Pasivos	
Disponible	3.6	Adeudos y obligaciones financieras	50.1
Cartera de créditos	77.3	Cuentas por pagar	12.1
Cuentas por cobrar	5.4	Otros pasivos	9.3
Otros activos	4.9	Total pasivos	71.5
Total activos	87.5		

5.1.4 SOLVENCIA (CAPITAL GLOBAL)

Al cierre de marzo 2025, el ratio de Capital Global alcanzó el 14.91%, encontrándose por encima del límite mínimo normado por la SBS (10%). En comparación con diciembre 2024, aumentó 33pbs (14.58% en dic.24) explicado por la disminución de APR (-PEN 48.1MM).

	Mar-24	Jun-24	Set-24	Dic-24	Mar-25
APR por Riesgo de Crédito	1,549.5	1,526.6	1,525.8	1,563.8	1,505.6
APR por Riesgo de Mercado	8.5	21.1	9.9	6.8	16.1
APR por Riesgo Operacional	259.5	266.8	270.6	272.7	273.5
Total APR	1,817.5	1,814.5	1,806.3	1,843.3	1,795.2
Total Patrimonio Efectivo	242.1	255.6	263	268.7	267.7
Ratio de Capital Global (%)	13.32	14.09	14.56	14.58	14.91

5.2 RESULTADOS

5.2.1 RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DEL 2024

Ingresos por intereses

En el primer trimestre 2025 se obtuvieron PEN 50.9 MM de ingresos por intereses, menores en PEN 2.7 MM al presentado en el cuarto trimestre 2024 (PEN 53.6 MM). Cabe mencionar la relevante participación que mantienen los créditos vigentes, los cuales representan al cierre del primer trimestre de 2025 el 93.54% de la cartera total, mientras que los créditos refinanciados llegan a ser 1.14%, los vencidos son 2.19% y los créditos en judicial 3.14%.

Gastos Financieros

Se optimizan acorde con las necesidades de financiamiento y la dinámica de crecimiento de la empresa y la estrategia de fondeo, al primer trimestre del 2025 se tuvieron gastos financieros por PEN 14.6 MM, una significativa disminución de 6.7% con respecto al trimestre anterior (PEN 15.7 MM) por mejoras en spreads de negociación bancarias y emisiones.

ROF

El ROF obtenido en el primer trimestre 2025 fue de PEN 9.9 MM, presentando un ligero incremento de PEN 302 M comparado contra el resultado del trimestre anterior (PEN 9.6 MM).

Margen Ordinario Bruto

En el primer trimestre 2025 el margen ordinario bruto (MOB) fue de PEN 46.3 MM, registrando un incremento significativo de 7.9% respecto a los PEN 42.9 MM del trimestre anterior, por mejor gestión de costo de fondos y mejor ROF.

Gastos Totales

En el primer trimestre de 2025 los gastos totales, que incluyen depreciación y amortización fueron de PEN 16.1 MM, lo que representa un aumento no significativo de 1.7% comparado con el trimestre anterior.

Depreciaciones y Amortizaciones

El gasto por depreciación y amortización para el primer trimestre fue de PEN 2.4 MM, registrando una ligera reducción de 1.18% respecto al mismo trimestre del año anterior.

Margen de Explotación Bruto

En el primer trimestre 2025 se obtuvo un MEB de PEN 27.7 MM, registrando un fuerte crecimiento de 12.9% respecto al anterior trimestre.

Resultado Neto del Ejercicio

En el primer trimestre 2025 la empresa registró un beneficio neto de PEN 8.1 MM, ligera disminución de PEN 378 M con respecto al trimestre anterior (PEN 8.5 M). Estos beneficios siguen siendo explicados por la administración de los márgenes del negocio, el control de los gastos financieros, el aumento de la penetración del mercado de créditos vehiculares y la estratégica gestión de provisiones que la compañía ha realizado.

5.3 BALANCE

5.3.1 ACTIVO

Los activos totales al primer trimestre 2025 ascendieron a PEN 1,434.6 MM lo que representa un aumento de PEN 33.5 MM (+2.4%) con respecto a lo registrado en anterior trimestre. Las campañas comerciales del último trimestre hicieron que la cartera de créditos vigentes alcanzara la cifra de PEN 1,232.8 MM un nivel similar (-0.3%) en comparación con el trimestre anterior (de PEN 1,236.4 MM).

5.3.2 PASIVO

Al cierre del primer trimestre 2025 los adeudos y obligaciones financieras alcanzaron los PEN 1,046.1 MM, un ligero aumento de 0.57% respecto al anterior trimestre (PEN 1,040.2 MM). Esto va en línea con la estrategia de colocaciones del último trimestre. Finalmente, el pasivo total ascendió a la cifra de PEN 1,208.5 MM al cierre de marzo 2025, con lo que aumentó en 3.30% con respecto al trimestre anterior (PEN 1,169.8 MM).

5.3.3 PATRIMONIO

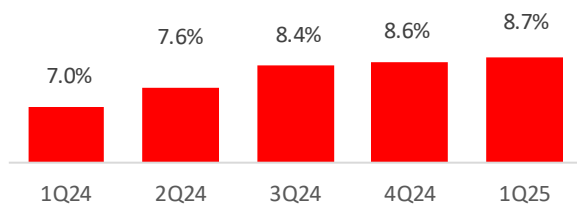
En el primer trimestre del 2025, el patrimonio total alcanzó PEN 226.1 MM, registrando un aumento de 8.4% respecto al primer trimestre de 2024 (PEN 208.7 MM). Este aumento en los niveles del patrimonio estaría explicado por un aumento en el resultado neto del ejercicio de PEN 4.2 MM. Mientras que el capital social de la compañía se ha mantenido en PEN 172.9 MM, al cierre de marzo de 2025. A continuación, se presentan los principales indicadores financieros del negocio.

En PEN MM	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025
Ingresos por Intereses	59.2	56.6	53.2	53.8	51.1
Margen Financiero Bruto	40.2	35.6	34.4	35.4	33.5
Margen Financiero Neto	23.4	18.4	24.5	30.7	23.3
Margen Operacional	29.4	31.5	34.3	38.0	35.1
Gastos de Administración	23.1	24.3	22.6	23.8	23.2
Depreciaciones y Amortizaciones	1.0	1.0	1.0	2.5	2.4
Margen Operacional Neto	5.2	6.2	10.7	11.8	9.5
Resultado de Operación	2.3	5.9	10.0	10.5	9.3
Resultado antes de IR	6.0	10.5	10.8	13.9	12.6
Resultado Neto del Ejercicio	3.9	7.0	7.0	8.5	8.1
Activos Totales	1,576.7	1,453.5	1,418.3	1,385.5	1,415.3
Pasivos Totales	1,368.0	1,237.7	1,195.5	1,154.2	1,189.2
Patrimonio Total	208.7	215.8	222.8	231.3	226.2
Cartera	1,367.3	1,293.3	1,301.7	1,312.8	1,323.7
Stock de Provisiones	95.5	98.8	110.0	112.5	115.4
Cartera + 90 días de Atraso	45.6	41.6	50.9	50.8	57.9

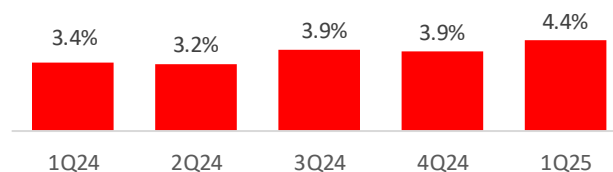
Indicadores del Negocio	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025
Stock de Provisiones / Cartera	7.0%	7.6%	8.5%	8.6%	8.7%
Morosidad (+ 90 días)	3.4%	3.2%	3.9%	3.9%	4.4%
Cobertura de prov. (Stock de Prov. / Cartera + 90d Atraso)	209.7%	237.6%	216.1%	221.3%	199.3%
Ingresos por Intereses / Gastos de Administración	255.6%	232.3%	235.7%	226.4%	220.4%
Margen Financiero Bruto / Ingresos por Intereses	67.9%	63.0%	64.7%	65.8%	65.5%
Gastos Administrativos / Margen Operacional	78.8%	77.2%	65.9%	62.6%	66.0%
Depreciación y Amortizaciones / Margen Operacional	3.3%	3.0%	2.8%	6.5%	6.9%
Resultado de Operación / Ingresos por Intereses	3.9%	10.4%	18.7%	19.4%	18.2%
Margen Neto (Resultado Neto / Ingresos por Intereses)	6.6%	12.4%	13.2%	15.7%	15.9%

Al cierre del primer trimestre del 2025 hemos alcanzado una mora¹ de 4.43%, mejor que al cierre del 2023 (4.99%). Por otro lado, el margen neto alcanza el 18.24% al cierre del primer trimestre de 2025, la cual se encuentra por encima del promedio del año anterior (11.98%) gracias a la buena gestión de riesgos de la compañía. A continuación, se muestra la evolución de algunos de estos indicadores.

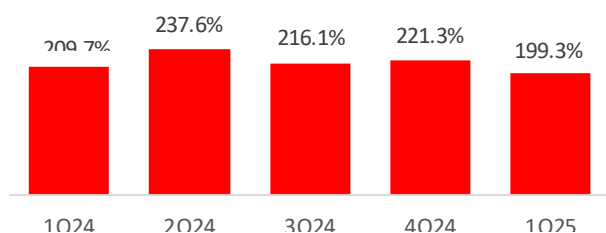
Stock de Provisiones/Cartera



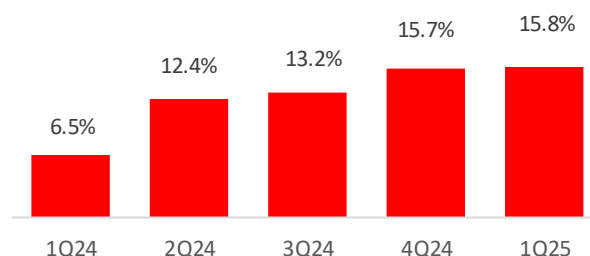
Morosidad (+90 días)



Cobertura de provisiones (Stock de Provisiones / Cartera + 90 días Atraso)



Margen Neto (Resultado Neto / Ingresos por Intereses)



¹ Mora: Calculado como saldo de la cartera + 90 días entre el total de cartera