

Informe Trimestral de Gerencia



Al 30 de Junio del 2025

Firmado Digitalmente por:
WALTER GUSTAVO DELGADO AMAT Y
LEON
Fecha: 21/07/2025 05:25:34 p.m.

Firmado Digitalmente por:
VENUZZI TATIANA WOOLCOTT
GUTIERREZ
Fecha: 21/07/2025 05:33:42 p.m.

Informe Trimestral

Informe Trimestral de Gerencia (2Q25)

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.

1. INFORMACIÓN MACROECONÓMICA

1.1 ACTIVIDAD ECONÓMICA

En el segundo trimestre de 2025, de acuerdo con el último reporte de inflación del BCRP publicado en junio de 2025, el Producto Bruto Interno (PBI) se incrementó en 4,7%, 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 11,2%, 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 mantener la tasa de referencia en 4.5% en la reunión del Programa Monetario de junio de 2025, y acordó que los futuros ajustes en la tasa de referencia se encontrarán condicionados a la nueva información sobre la inflación y sus determinantes. Por otro lado, la inflación interanual se incrementó ligeramente y manteniéndose dentro del rango meta, pasando de 1,5% en febrero de 2025 a 1,7% en mayo de 2025 y se espera que se ubique cerca al centro del rango meta en el horizonte de proyección, con una tasa de 1,8% para 2025 y de 2,8% para 2026.

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

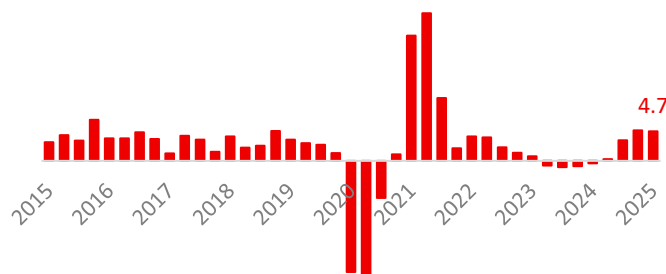
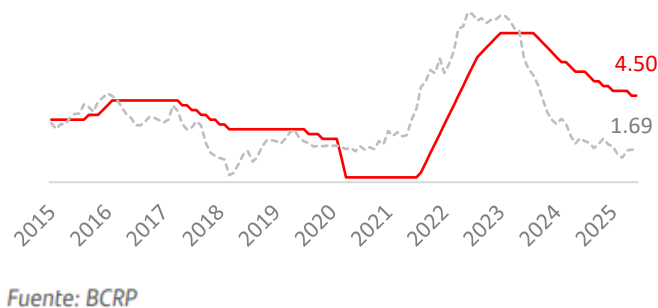


Gráfico N° 2
Relación entre Tasa de Referencia e inflación



1.2 EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO Y LAS RESERVAS INTERNACIONALES

Al cierre de marzo 2025, el tipo de cambio promedio cerró en 3.67 soles por unidad de dólar, mientras que, en junio de 2025, se situó en 3.54 con lo cual el sol acumuló una apreciación de 1,5% en lo que va del segundo trimestre de 2025, considerando la incertidumbre sobre la política arancelaria a nivel global y por una mayor oferta de dólares en el mercado cambiario local por 221MM. En este período, el sol registró el tercer mejor desempeño entre las principales monedas de la región, luego del peso mexicano y el real brasileño. El día 30 de mayo, la moneda peruana se apreció 1.2% alcanzando su nivel más bajo desde julio de 2023.

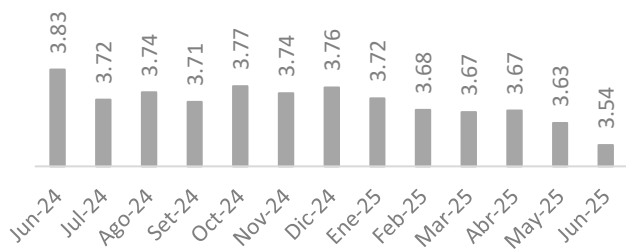
Respecto a junio del 2025, las Reservas Internacionales Netas (RIN) acumulan una expansión de USD 7,860 millones respecto al cierre del año pasado, con lo que se ubicaron en USD 85,260 millones.

El nivel de reservas internacionales representará el 27,6% del PBI, donde este incremento contribuye a la estabilidad económica y se espera que sea capaz de cubrir casi 5 veces el saldo de los adeudados externos de corto plazo y 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.

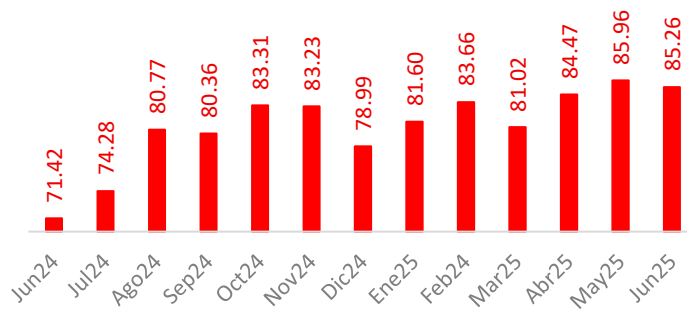
A continuación, se muestra la evolución del tipo de cambio promedio hasta junio 2025 y el gráfico de la evolución del promedio trimestral de las Reservas Internacionales Netas (RIN) hasta junio 2025:

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



Fuente: BCRP

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



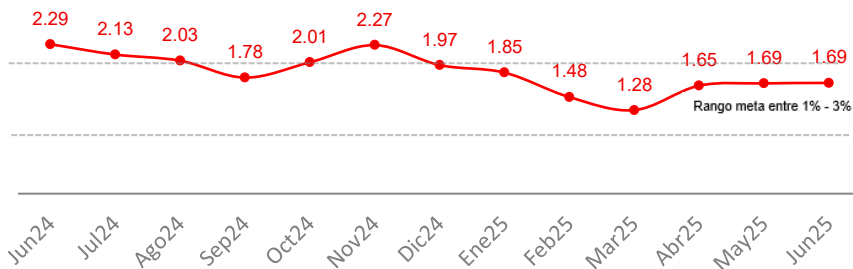
Fuente: BCRP

1.3 INFLACIÓN

La inflación interanual ha aumentado en los últimos tres meses y se mantuvo dentro del rango meta, pasando desde un 1.3% en marzo de 2025 a 1.7 % en junio de 2025. Este resultado reflejó el alza en los precios de alimentos básicos. Por otro lado, la inflación sin alimentos y energía se redujo, de 2.1% a 1.8% en el mismo período, por una menor alza en rubros como transporte local, educación superior 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 segundo trimestre del 2025 ascendieron a 43,546 un 21.49% más que lo registrado al cierre del segundo trimestre de 2024. Con este resultado, se evidencia que el mercado automotriz presentó un crecimiento en el segundo trimestre del año 2025, generando un número mayor a lo registrado en el segundo trimestre de 2024.

2.2 INMATRICULACIÓN DE VEHÍCULOS POR MARCA

Las ventas totales de vehículos livianos en el segundo trimestre del 2025 ascendieron a 43,546 unidades. En junio de 2025, la mayor cuota en promedio en el segundo trimestre del año fue obtenida por Toyota, con un 20.3%, seguidos de Kia (9.4%) y Hyundai (9.0%).

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 segundo trimestre de 2025:

Gráfico N°6
Número de vehículos inmatriculados por mes
(en miles)

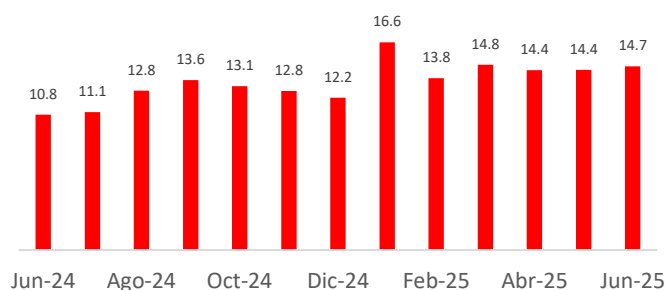
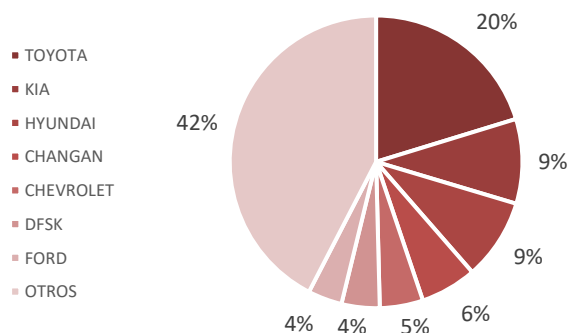


Gráfico N°7
Inmatriculación de Vehículos livianos a junio 2025,
según marca

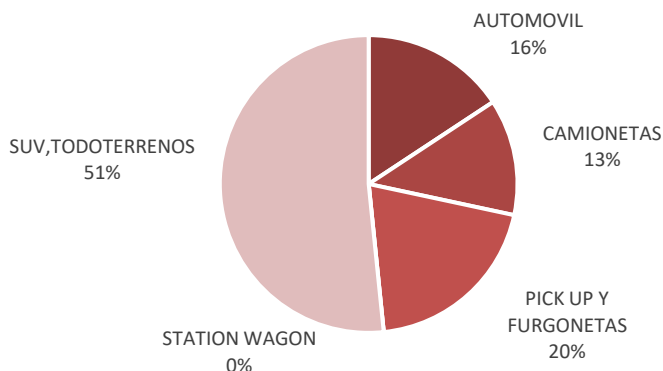


Fuente: AAP

2.3 INMATRICULACIÓN DE VEHÍCULOS POR TIPO

Al cierre del segundo trimestre del 2025 la inmatriculación de vehículos se concentró primordialmente en el rubro de SUV y Todoterreno representando un 51% del total de inscripciones, respectivamente. La composición residual se describe mediante un 20% en Pick Ups y Furgonetas, un 16% en Automóviles; y por último el 13% dirigido a camionetas.

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



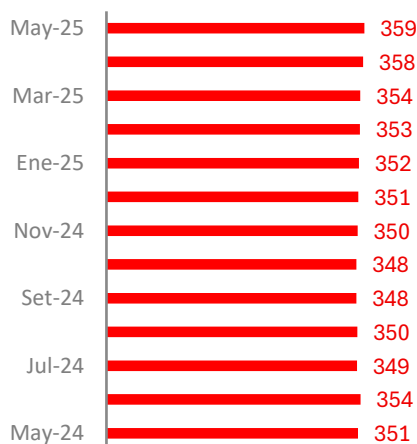
Fuente: AAP

3. SEGMENTO DE CRÉDITOS DE CONSUMO

3.1 STOCK DE CARTERA

El stock de las colocaciones de créditos a mayo 2025 mostró que hubo una ligera variación de 2.49% con respecto al mismo periodo en 2024. Si realizamos la comparación con el mes anterior, hubo un ligero aumento del 0.47% que representa una subida de 1,693 millones de soles.

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



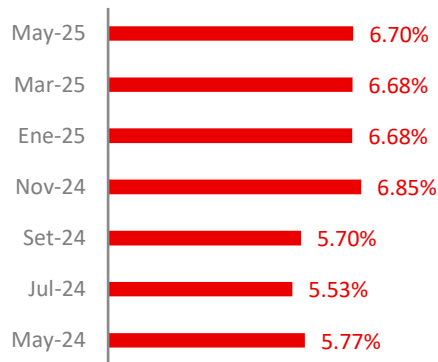
Fuente: SBS

3.2 DOLARIZACIÓN Y TASAS PROMEDIO

El coeficiente de dolarización en el mes de mayo tiene una variación negativa de - 5 puntos básicos respecto al mes anterior, registrando 6.70 puntos porcentuales, lo que se muestra a continuación además de la evolución de las colocaciones brutas del sistema bancario.

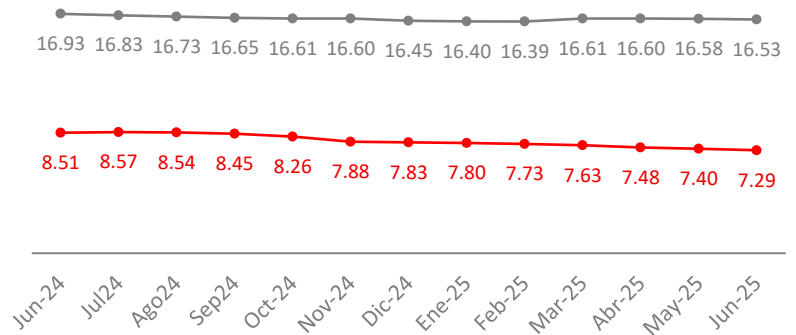
Con respecto a las tasas activas promedio aplicadas al crédito de consumo por empresas bancarias, estas muestran una tendencia ligeramente a la baja durante el segundo trimestre del 2025. Así, al mes de junio 2025, el crédito en soles registró 16.53%, mientras que en moneda extranjera registró 7.29% 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)



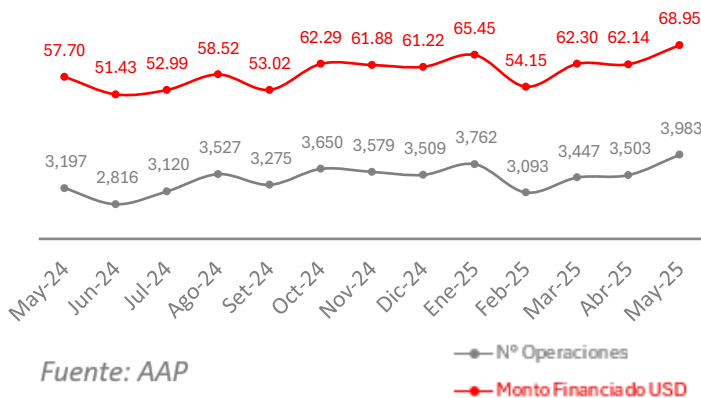
Fuente: BCRP

4. SEGMENTO DE CRÉDITOS VEHICULARES

4.1 NIVELES DE COLOCACIONES

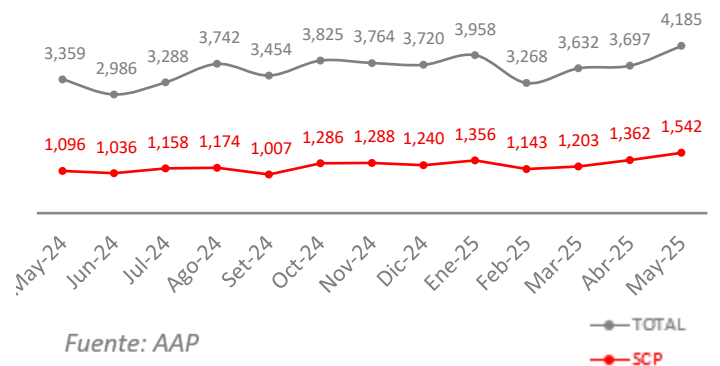
En base a cifras de la Asociación Automotriz del Perú (AAP), se dieron 3,983 operaciones de crédito para vehículos nuevos en mayo de 2025 y USD 68.95MM en monto desembolsado para vehículos nuevos. Además, se muestra la tendencia de los desembolsos de vehículos livianos, tanto nuevos como usados de Santander 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)

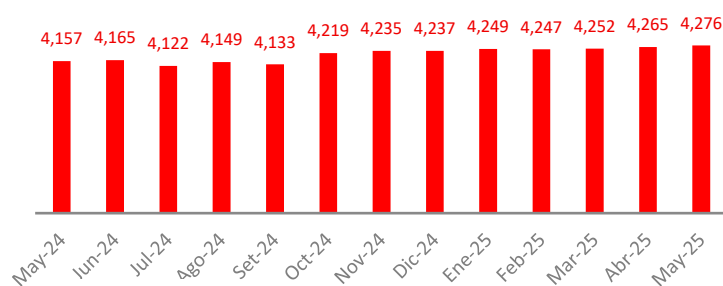


Fuente: AAP

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

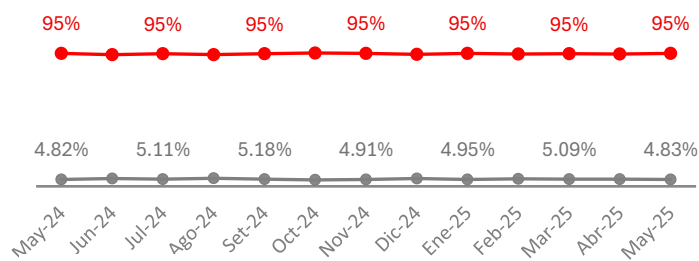
Al mes de mayo 2025, el monto total de créditos vehiculares, considerando las de entidades bancarias y financieras, alcanzó 4,276 millones de soles, un aumento de 2.86% respecto al mismo mes del año anterior. Los montos desembolsados de los nuevos créditos vehiculares muestran que existe una amplia preferencia del consumidor por los vehículos nuevos, siendo llegando a ser un 95.17% al cierre de mayo respecto al total. Por otro lado, los montos desembolsados de vehículos usados han presentado una disminución leve respecto al mismo mes del año anterior pasando de un 4.82% (may23) a un 4.83% (may25) respecto al total de desembolsos.

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



Fuente: SBS

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



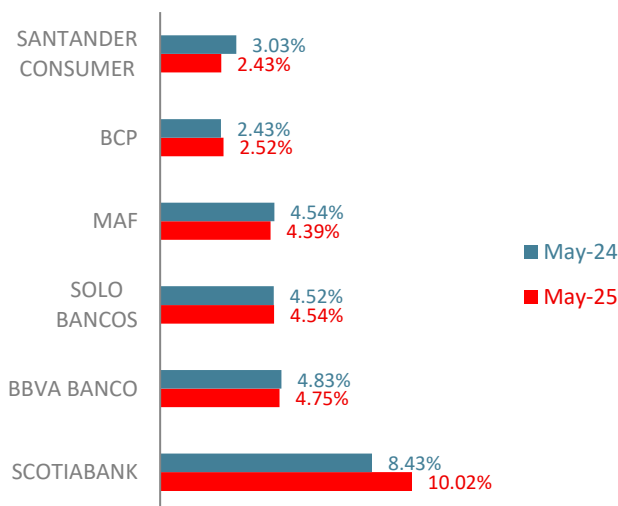
Fuente: AAP

— Nuevo
— Usado

4.3 MOROSIDAD

Al cierre de mayo, la mora contable de créditos vehiculares de Santander Consumer en la SBS (2.43%) disminuyó contra el mismo mes del año anterior (3.03%). A continuación, se expone la evolución de la morosidad de las principales entidades financieras en créditos vehiculares 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

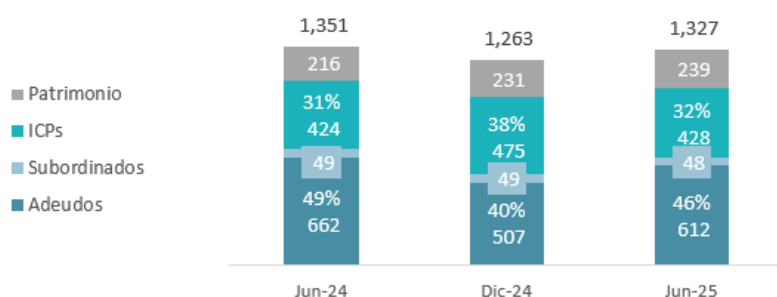
5.1.1 SITUACIÓN DE LIQUIDEZ

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 junio 2025, el 32% de la deuda está compuesta por líneas con bancos y el 46% con instrumentos de corto plazo colocados en el mercado de capitales en línea con la estrategia de Santander Consumer.

Diversificación de deuda

PEN MM



5.1.2 EMISIÓN DE INSTRUMENTOS DE CORTO PLAZO

En el mes de junio se realizó la última emisión del segundo trimestre 2025, emitiéndose instrumentos de corto plazo por PEN 62.41 MM con tasa de corte de 4.59375%. El saldo total de emisiones en circulación al cierre de junio asciende a PEN 427.62 MM:

Tipo de Valor	Mnemónico	Fecha de Emisión	Fecha de Redención	Valor Nominal S/
Instrumento de Corto Plazo	ECSCP2CP2D	18/09/2024	13/09/2025	110,000,000.00
Instrumento de Corto Plazo	ECSCP2CP3A	12/11/2024	7/11/2025	75,310,000.00
Instrumento de Corto Plazo	ECSCP2CP3B	20/12/2024	15/12/2025	59,900,000.00
Instrumento de Corto Plazo	ECSCP2CP3C	12/02/2025	7/02/2026	60,000,000.00
Instrumento de Corto Plazo	ECSCP2CP3D	15/04/2025	10/04/2026	60,000,000.00
Instrumento de Corto Plazo	ECSCP3CP1A	18/06/2025	12/06/2026	62,410,000.00

5.1.3 POSICION DE CAMBIO

La posición de cambio cerró junio 2025 en largo por USD 2.3 MM, representando una disminución de USD 2.1 MM con respecto a la posición global al finalizar el primer trimestre del 2025. Este monto se fundamenta por el aumento en Activos, por la glosa de otros activos y la cartera de créditos. El indicador de posición de cambio se encuentra dentro del límite regulatorio e interno (junio 25 3.56% con respecto al Patrimonio Efectivo)

Monto en PEN MM

Activos		Pasivos	
Disponible	2.3	Adeudos y obligaciones financieras	62.8
Cartera de créditos	79.2	Cuentas por pagar	10.8
Cuentas por cobrar	4.2	Otros pasivos	10.8
Otros activos	6.7	Total pasivos	84.4
Total activos	92.4		

5.1.4 SOLVENCIA (CAPITAL GLOBAL)

Al cierre de junio 2025, el ratio de Capital Global alcanzó el 15.72%, encontrándose por encima del límite mínimo normado por la SBS (10%). En comparación con diciembre 2024, aumentó 114pbs (14.58% en dic.24) explicado por la disminución de APR (-PEN 60.7MM) y mayor patrimonio efectivo (+PEN 11.5MM).

	Jun-24	Set-24	Dic-24	Mar-25	Jun-25
APR de Crédito	1,526.60	1,525.80	1,563.80	1,505.60	1,497.1
APR de Mercado	21.1	9.9	6.8	16.1	8.0
APR Operacional	266.8	270.6	272.7	273.5	277.5
Total APR	1,814.50	1,806.30	1,843.30	1,795.20	1,782.58
Total Patrimonio Efectivo	255.6	263	268.7	267.7	280.20
Ratio de Capital Global (%)	14.09	14.56	14.58	14.91	15.72

5.2 RESULTADOS

5.2.1 RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DEL 2024

Ingresos por intereses

En el segundo trimestre 2025 se obtuvieron PEN 52.3 MM de ingresos por intereses, mayores en PEN 1.4 MM al presentado en el primer trimestre 2025 (PEN 52.9 MM). Cabe mencionar la relevante participación que mantienen los créditos vigentes, los cuales representan al cierre del segundo trimestre de 2025 el 94.47% de la cartera total, mientras que los créditos refinanciados llegan a ser 1.03%, los vencidos son 1.61% y los créditos en judicial 2.88%.

Gastos Financieros

Se optimizó acorde con las necesidades de financiamiento y la dinámica de crecimiento de la empresa y la estrategia de fondeo, al segundo trimestre de 2025 se tuvieron gastos financieros por PEN 12.9 MM, una significativa disminución de 11.6% con respecto al trimestre anterior (PEN 14.6 MM) por mejoras en spreads de negociación bancarias y emisiones.

ROF

El ROF obtenido en el segundo trimestre 2025 fue de PEN 11.3 MM, un aumento de PEN 1.4 MM comparado contra el resultado del trimestre anterior (PEN 9.9 MM), principalmente por mayores desembolsos en el Q2 con 4,179 VS Q1 con 3,702 número de autos.

Margen Ordinario Bruto

En el segundo trimestre 2025 el margen ordinario bruto (MOB) fue de PEN 52.4 MM, registrando un importante incremento de 13.4% respecto a los PEN 46.3 MM del trimestre anterior, incrementa por mejor gestión de costo de fondos y mejor ROF.

Gastos Totales

En el segundo trimestre de 2025 los gastos totales, que incluyen depreciación y amortización fueron de PEN 15.9 MM, lo que representa una disminución de 1.3% comparado con el trimestre anterior.

Depreciaciones y Amortizaciones

El gasto por depreciación y amortización para el segundo trimestre fue de PEN 2.4 MM, registrando una disminución de 0.7% respecto al trimestre anterior.

Margen de Explotación Bruto

En el segundo trimestre 2025 se obtuvo un MEB de PEN 34.1 MM, registrando un importante aumento de 23.2% respecto al anterior trimestre. Mejora se debe a comisiones pagadas por alianzas y mejora de resultados de cuenta compartida.

Resultado Neto del Ejercicio

En el segundo trimestre 2025 la empresa registró un beneficio neto de PEN 12.6 MM, un aumento significativo de PEN 4.5 MM con respecto al trimestre anterior (PEN 8.1 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 segundo trimestre 2025 ascendieron a PEN 1,449.4 MM lo que representa un aumento de PEN 14.7 MM (1%) con respecto a lo registrado en anterior trimestre explicado por un aumento del Disponible (+ PEN 19.8 MM) por mayores necesidades de caja. Las campañas comerciales del último trimestre hicieron que la cartera de créditos vigentes alcanzara la cifra de PEN 1,261.8 MM un ligero aumento de 2.35% en comparación con el trimestre anterior (de PEN 1,232.8 MM).

5.3.2 PASIVO

Al cierre del segundo trimestre 2025 los adeudos y obligaciones financieras alcanzaron los PEN 1,099.3 MM, un aumento de 5.1% respecto al anterior trimestre (PEN 1,046.2 MM). Esto va en línea con la estrategia de colocaciones del último trimestre. Finalmente, el pasivo total ascendió a la cifra de PEN 1,210.6 MM al cierre de junio 2025, con lo que tuvo un aumento no significativo en 0.2% con respecto al trimestre anterior (PEN 1,208.5 MM).

5.3.3 PATRIMONIO

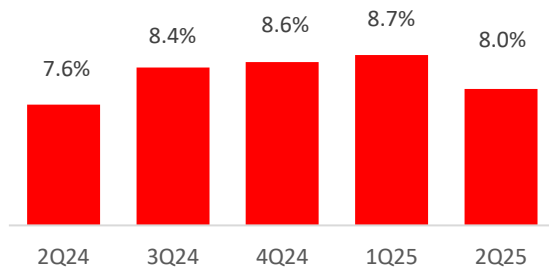
En el segundo trimestre del 2025, el patrimonio total alcanzó PEN 238.7 MM, registrando un aumento de 5.6% al anterior trimestre (PEN 226.2 MM). Este aumento en los niveles del patrimonio estaría explicado por un aumento en el resultado neto del ejercicio de PEN 12.6 MM. Mientras que el capital social de la compañía se ha mantenido en PEN 172.9 MM, al cierre del segundo trimestre de 2025. A continuación, se presentan los principales indicadores financieros del negocio.

En S/	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025	2T 2025
Ingresos por Intereses	56.6	53.2	53.8	51.1	52.6
Margen Financiero Bruto	35.6	34.4	35.4	33.5	34.3
Margen Financiero Neto	18.4	24.5	30.7	23.3	22.6
Margen Operacional	31.5	34.3	38.0	35.1	38.4
Gastos de Administración	24.3	22.6	23.8	23.2	22.4
Depreciaciones y Amortizaciones	1.0	1.0	2.5	2.4	2.4
Margen Operacional Neto	6.2	10.7	11.8	9.5	13.5
Resultado de Operación	5.9	10.0	10.5	9.3	13.5
Resultado antes de IR	10.5	10.8	13.9	12.6	19.5
Resultado Neto del Ejercicio	7.0	7.0	8.5	8.1	12.6
Activos Totales	1,453.5	1,418.3	1,385.5	1,415.3	1,437.5
Pasivos Totales	1,237.7	1,195.5	1,154.2	1,189.2	1,198.8
Patrimonio Total	215.8	222.8	231.3	226.2	238.7
Cartera	1,293.3	1,301.7	1,312.8	1,323.7	1,316.9
Stock de Provisiones	98.8	110.0	112.5	115.4	105.1
Cartera + 90 días de Atraso	41.6	50.9	50.8	57.9	49.4

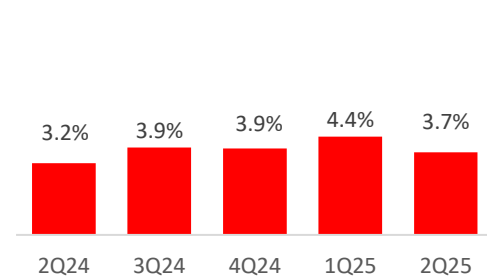
Indicadores del Negocio	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025	2T 2025
Stock de Provisiones / Cartera	7.64%	8.45%	8.57%	8.72%	7.98%
Morosidad (+ 90 días)	3.24%	3.94%	3.89%	4.43%	3.73%
Cobertura de provisiones (Stock de Provisiones / Cartera + 90 días Atraso)	237.59%	216.11%	221.31%	199.26%	212.71%
Ingresos por Intereses / Gastos de Administración	232.33%	235.67%	226.39%	220.42%	234.40%
Margen Financiero Bruto / Ingresos por Intereses	62.99%	64.66%	65.80%	65.52%	65.19%
Gastos Administrativos / Margen Operacional	77.17%	65.92%	62.58%	66.01%	58.45%
Depreciación y Amortizaciones / Margen Operacional	3.04%	2.77%	6.46%	6.91%	6.28%
Resultado de Operación / Ingresos por Intereses	10.35%	18.73%	19.43%	18.24%	25.64%
Margen Neto (Resultado Neto / Ingresos por Intereses)	12.44%	13.20%	15.74%	15.85%	23.92%

Al cierre del segundo trimestre del 2025 hemos alcanzado una mora¹ de 3.73%, mejor que al cierre del 2024. Por otro lado, la cobertura de provisiones sobre cartera a más de 90 días de atraso alcanza el 212.71% al cierre del segundo trimestre de 2025, la cual se encuentra por encima del nivel del trimestre anterior.

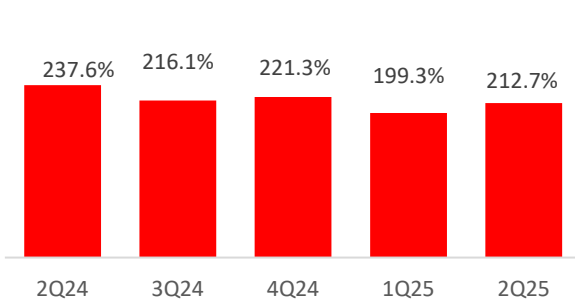
Stock de Provisiones/Cartera



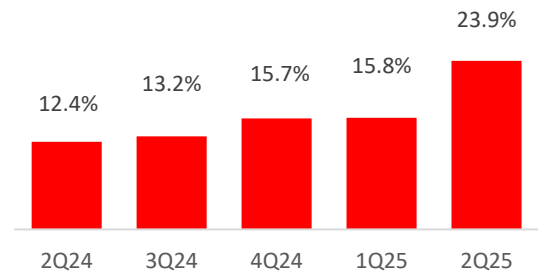
Morosidad (+90 días)



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