

Informe Trimestral de Gerencia



Al 30 de Setiembre del 2025

Informe Trimestral de Gerencia (3Q25)

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

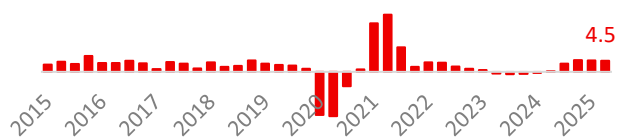
1.1 ACTIVIDAD ECONÓMICA

Al cierre del segundo trimestre de 2025, de acuerdo con el último reporte de inflación del BCRP publicado en setiembre de 2025, el Producto Bruto Interno (PBI) se incrementó en 4,5%, debido al impacto positivo del gasto privado sobre las actividades no primarias en un contexto de baja inflación, recuperación del empleo, condiciones financieras favorables y confianza empresarial. Por su parte, el avance de las actividades primarias estuvo respaldado por el desempeño de la producción para agroexportación y de la manufactura primaria.

Por otro lado, el BCRP decidió reducir la tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos a 4,25 por ciento en la reunión del Programa Monetario de setiembre, luego de mantenerla sin cambios en las reuniones de julio y agosto. Con ello, la tasa de interés se ubica muy cerca del nivel estimado como neutral.

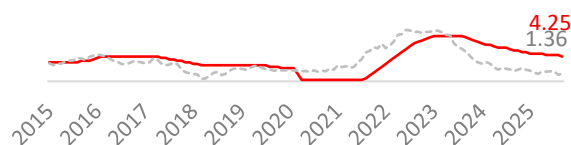
A continuación, se presenta la evolución de la tasa de crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI real) y la evolución entre la tasa de referencia y la inflación:

Gráfica N°1
Producto Bruto Interno



Fuente: BCRP

Gráfico N°2
Relación entre Tasa de Referencia e
inflación



Fuente: BCRP

1.2 EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO Y LAS RESERVAS INTERNACIONALES

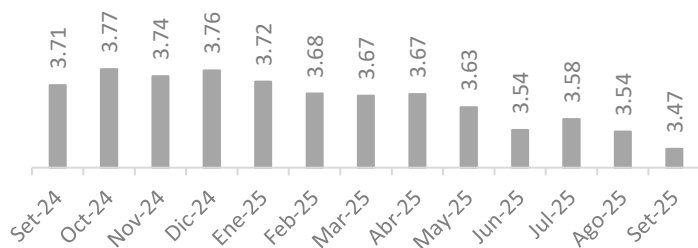
Al cierre de setiembre 2025, el tipo de cambio promedio cerró en 3.47 soles por unidad de dólar, frente a un 3.54 en junio de 2025, con lo cual el sol acumuló una apreciación de 2% en lo que va del tercer trimestre de 2025. Este comportamiento se dio en un contexto de elevada volatilidad en el apetito global por riesgo y persistentes tensiones comerciales en Estados Unidos. En dicho periodo, el sol continuó registrando la menor volatilidad entre las principales monedas de la región.

Al 17 de setiembre, las Reservas Internacionales Netas (RIN) acumulan una expansión de USD 9,656 millones respecto al cierre del año pasado, con lo que se ubicaron en USD 88,642 millones.

El nivel de reservas internacionales representará el 26,3 por ciento del PBI al finalizar el horizonte de proyección y se espera que cubra un poco más de 6 veces el saldo de los adeudados externos de corto plazo y más de 11 veces la suma de estos pasivos más el resultado en cuenta corriente.

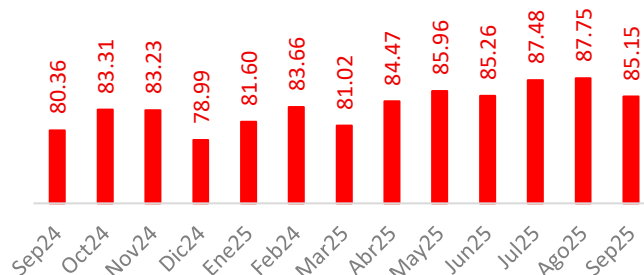
A continuación, se muestra la evolución del tipo de cambio promedio hasta setiembre 2025 y el gráfico de la evolución del promedio trimestral de las Reservas Internacionales Netas (RIN) hasta setiembre 2025:

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



Fuente: BCRP

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

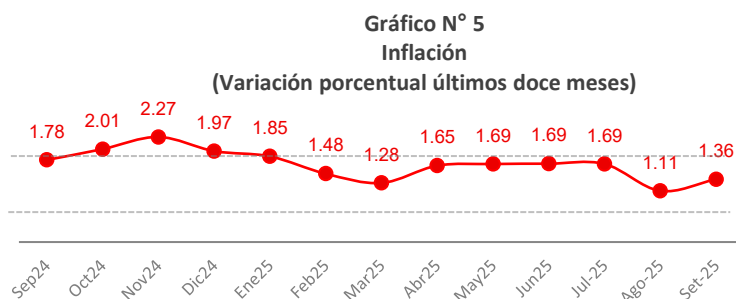


Fuente: BCRP

1.3 INFLACIÓN

La inflación interanual ha setiembre ha cerrado en 1.36% y se mantuvo dentro del rango meta de 1% a 3%. principalmente por la caída en los precios de ciertos alimentos —como la papa y la carne de pollo— y de algunos servicios públicos, en especial la electricidad. Se proyecta que la inflación interanual se elevará en los siguientes meses para ubicarse en 1,7% en 2025 y 2.0% en 2026.

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:



Fuente: BCRP

2. INMATRICULACIÓN DE VEHÍCULOS

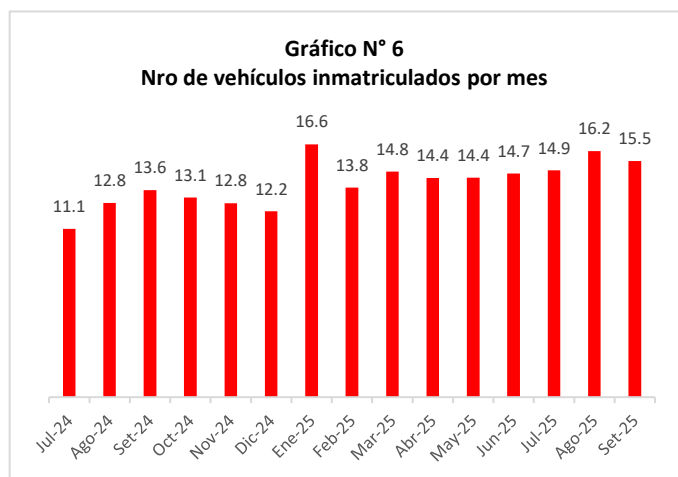
2.1 PANORAMA GENERAL

Las ventas de vehículos livianos inmatriculados durante el tercer trimestre del 2025 ascendieron a 46,611 un 24.44% más que lo registrado al cierre del segundo trimestre de 2025. 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. A continuación, se presenta el comportamiento del número de vehículos livianos inmatriculados de los últimos meses:

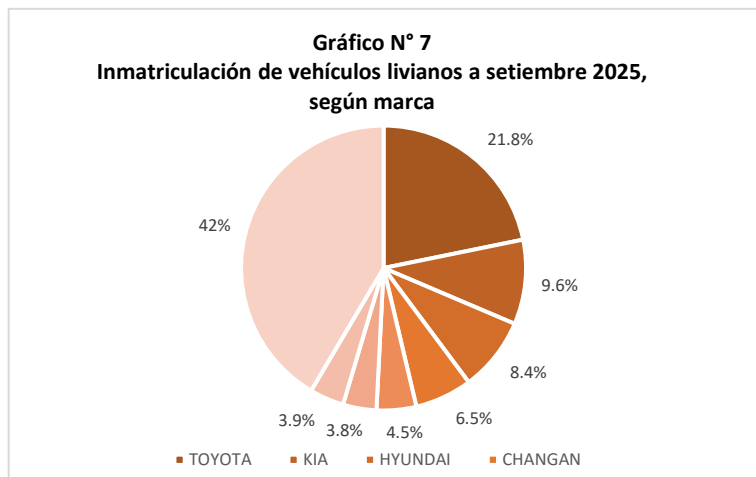
2.2 INMATRICULACIÓN DE VEHÍCULOS POR MARCA

Las ventas totales de vehículos livianos en el tercer trimestre del 2025 ascendieron a 46,611 unidades. En setiembre de 2025, la mayor cuota en promedio en el tercer trimestre del año fue obtenida por Toyota, con un 21.8%, seguidos de Kia (9.6%) y Hyundai (8.4%).

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 tercer trimestre de 2025:



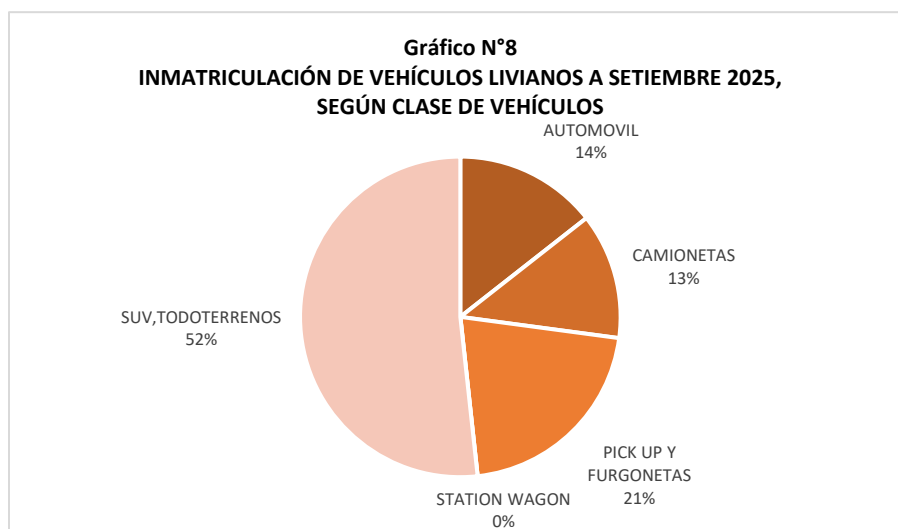
Fuente: AAP



Fuente: AAP

2.3 INMATRICULACIÓN DE VEHÍCULOS POR TIPO

Al cierre del tercer trimestre del 2025 la inmatriculación de vehículos se concentró primordialmente en el rubro de SUV y todoterreno representando un 52% del total de inscripciones, respectivamente. La composición residual se describe mediante un 21% en Pick Ups y Furgonetas, un 14% en Automóviles; y por último el 13% dirigido a camionetas.

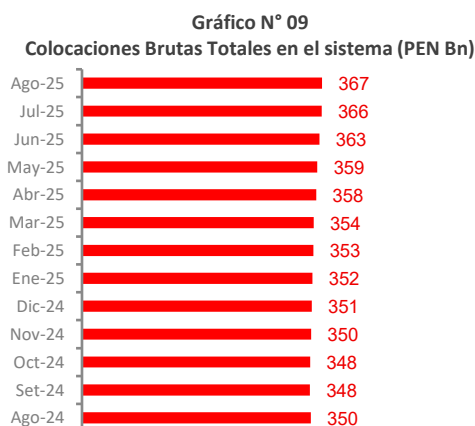


Fuente: AAP

3. SEGMENTO DE CRÉDITOS DE CONSUMO

3.1 STOCK DE CARTERA

El stock de las colocaciones de créditos a agosto 2025 mostró que hubo una ligera variación de 4.93% con respecto al mismo periodo en 2024. Si realizamos la comparación con el mes anterior, hubo un ligero aumento del 0.17% que representa una subida de 629 mil soles.

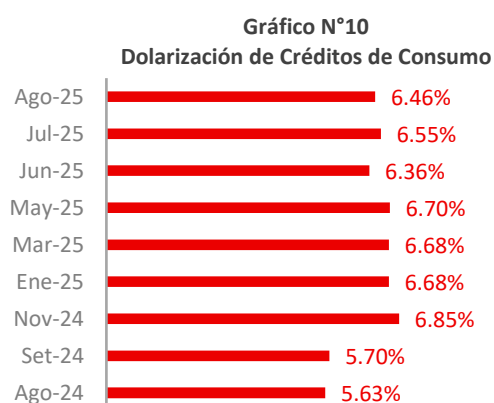


Fuente: SBS

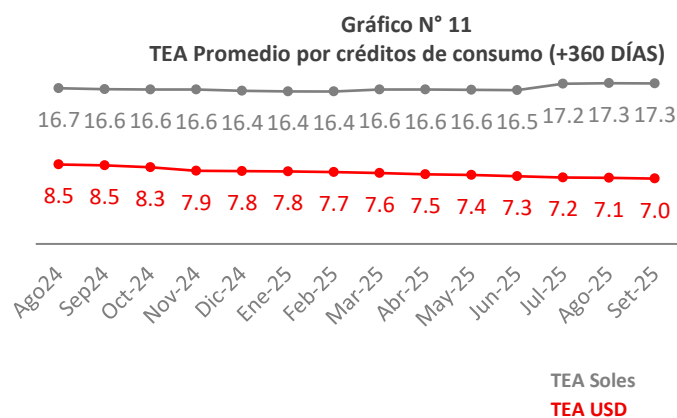
3.2 DOLARIZACIÓN Y TASAS PROMEDIO

El coeficiente de dolarización en el mes de agosto tiene una variación negativa de - 9 puntos básicos respecto al mes anterior, registrando 6.46 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 tercer trimestre del 2025. Así, al mes de setiembre 2025, el crédito en soles registró 17.3%, mientras que en moneda extranjera registró 7.0% en el mismo período.



Fuente: SBS



TEA Soles

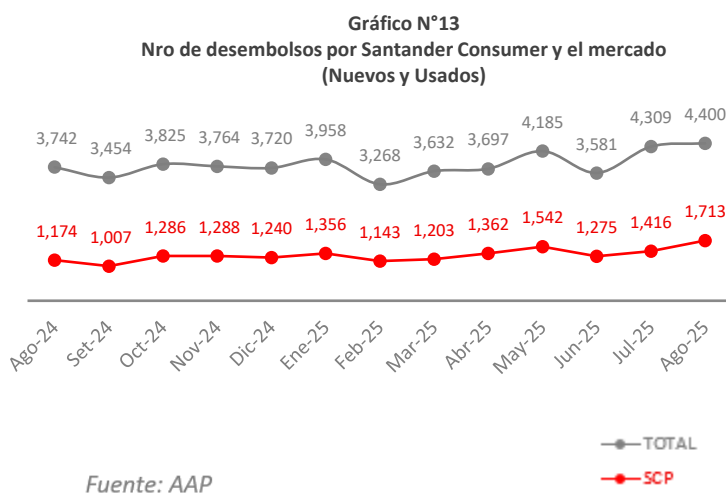
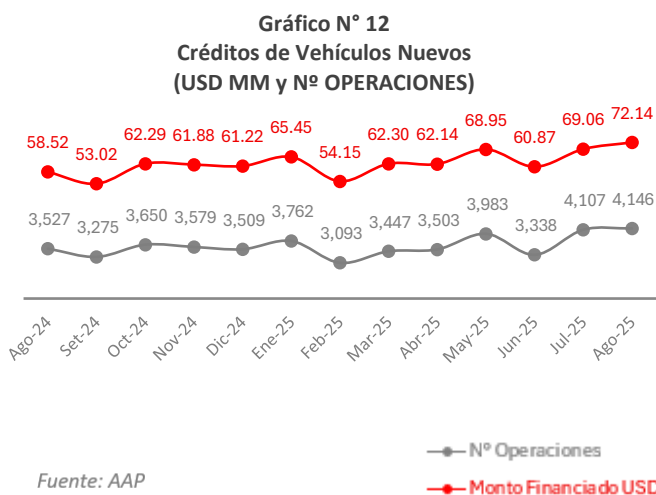
TEA USD

Fuente: BCR

4. SEGMENTO DE CRÉDITOS VEHICULARES

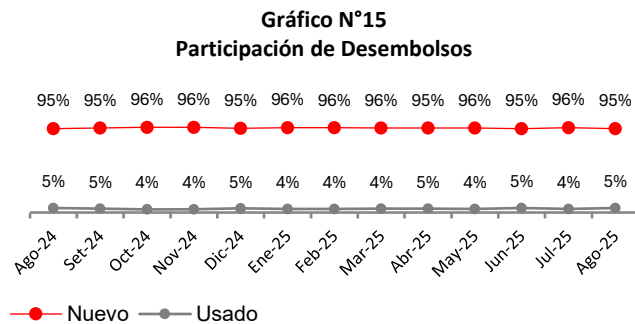
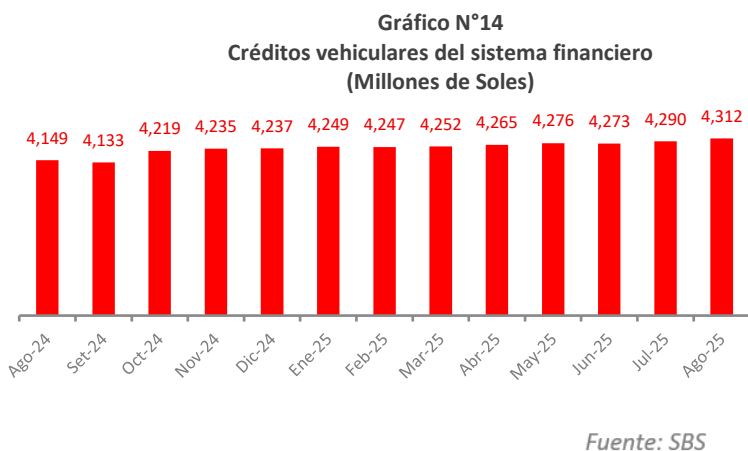
4.1 NIVELES DE COLOCACIONES

En base a cifras de la Asociación Automotriz del Perú (AAP), se dieron 4,146 operaciones de crédito para vehículos nuevos en agosto de 2025 y USD 72.14 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.



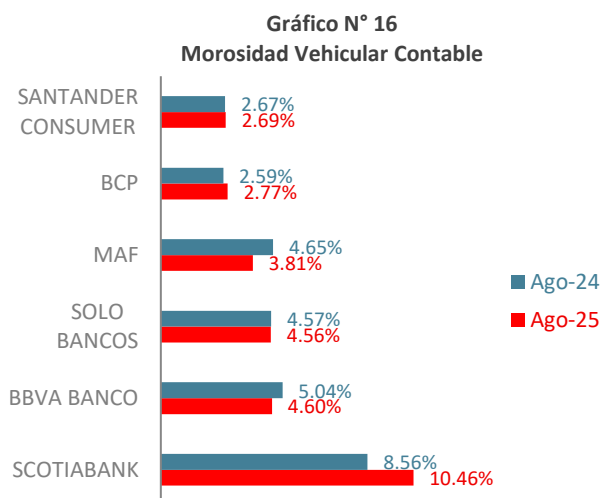
4.2 CARTERA DE CRÉDITOS VEHICULARES DEL SISTEMA FINANCIERO Y COMPOSICIÓN DE DESEMBOLSOS DE VEHÍCULOS NUEVOS Y USADOS

Al mes de agosto 2025, el monto total de créditos vehiculares, considerando las de entidades bancarias y financieras, alcanzó 4,312 millones de soles, un aumento de 3.91% 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, llegando a ser un 95% al cierre de agosto respecto al total. Por otro lado, los montos desembolsados de vehículos usados han presentado un nivel similar de 5% respecto al mismo mes del año anterior pasando de un respecto al total de desembolsos.



4.3 MOROSIDAD

Al cierre de agosto, la mora contable de créditos vehiculares de Santander Consumer en la SBS (2.69%) se mantuvo en similar nivel contra el mismo mes del año anterior (2.67%). A continuación, se expone la evolución de la morosidad de las principales entidades financieras en créditos vehiculares en los últimos meses:



Fuente: SBS

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

5.1 INFORME DE LIQUIDEZ

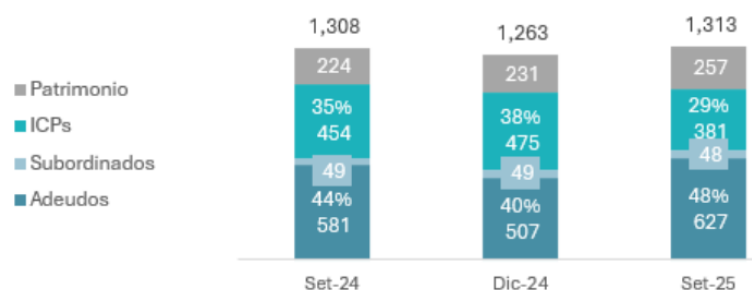
5.1.1 SITUACIÓN DE LIQUIDEZ

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 29% de la deuda está compuesta por líneas con bancos y el 48% 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 setiembre se realizó la última emisión del tercer trimestre 2025, emitiéndose instrumentos de corto plazo por PEN 80.00 MM con tasa de corte de 4.50000%. El saldo total de emisiones en circulación al cierre de junio asciende a PEN 397.62 MM:

Tipo de Valor	Mnemónico	Fecha de Emisión	Fecha de Redención	Valor Nominal S/
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
Instrumento de Corto Plazo	ECSCP3CP1B	17/09/2025	12/09/2026	80,000,000.00

5.1.3 POSICION DE CAMBIO

La posición de cambio cerró en Setiembre 2025 en corto por USD 1.5 MM, representando una disminución de USD 3.7 MM con respecto a la posición global al finalizar el segundo trimestre del 2025, la cual terminó en largo. Este monto se fundamenta por el incremento de pasivos, por la glosa de otros pasivos. El indicador de posición de cambio se encuentra dentro del límite regulatorio e interno (Setiembre 2025 de 1.82% con respecto al Patrimonio Efectivo).

Activos		Pasivos	
Disponible	2.2	Adeudos y obligaciones financieras	71.9
Cartera de créditos	79.9	Cuentas por pagar	10.2
Cuentas por cobrar	4.5	Otros pasivos	12.3
Otros activos	2.5	Total pasivos	94.4
Total activos	89.1		

Monto en PEN MM

5.1.4 SOLVENCIA (CAPITAL GLOBAL)

Al cierre de setiembre 2025, el ratio de Capital Global alcanzó el 16.41%, encontrándose por encima del límite mínimo normado por la SBS (10%). En comparación con diciembre 2024, aumentó 183pbs (14.58% en dic.24) explicado por la disminución de APR (-PEN 12.8MM) y mayor patrimonio efectivo (+PEN 31.7MM).

	Set-24	Dic-24	Mar-25	Jun-25	Set-25
APR de Crédito	1,525.8	1,563.8	1,505.6	1,497.1	1,543.4
APR de Mercado	9.9	6.8	16.1	8.0	5.3
APR Operacional	270.6	272.7	273.5	277.5	281.9
Total APR	1,806.3	1,843.3	1,795.2	1,782.6	1,830.5
Total Patrimonio Efectivo	263	268.7	267.7	280.2	300.4
Ratio de Capital Global (%)	14.56	14.58	14.91	15.72	16.41

5.2 RESULTADOS

5.2.1 RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DEL 2024

Ingresos por intereses

En el tercer trimestre 2025 se obtuvieron PEN 53.4 MM de ingresos por intereses, mayores en PEN 817.0 M al presentado en el segundo trimestre 2025 (PEN 52.6 MM). Cabe mencionar la relevante participación que mantienen los créditos vigentes, los cuales representan al cierre del tercer trimestre de 2025 el 95.38% de la cartera total, mientras que los créditos refinanciados llegan a ser 0.96%, los vencidos son 1.38% y los créditos en judicial 2.28%.

Gastos Financieros

Se optimizó acorde con las necesidades de financiamiento y la dinámica de crecimiento de la empresa y la estrategia de fondeo, al tercer trimestre de 2025 se tuvieron gastos financieros por PEN 12.7 MM, una ligera disminución de 1.1% con respecto al trimestre anterior (PEN 12.8 MM) por mejoras en spreads de negociación bancarias y emisiones.

ROF

El ROF obtenido en el tercer trimestre 2025 fue de PEN 12.3 MM, un aumento de PEN 938.0 M comparado contra el resultado del trimestre anterior (PEN 11.3 MM), principalmente por mayores desembolsos en el Q3 con 4,759 vs Q2 con 4,179 número de autos.

Gastos de Administración

En el tercer trimestre de 2025 los gastos de administración fueron de PEN 20.8 MM, lo que representa una disminución de 7.5% comparado con el trimestre anterior, principalmente por una disminución en la cuenta de Gastos por Servicios Recibidos de Terceros de 6.7% contra el trimestre anterior.

Depreciaciones y Amortizaciones

El gasto por depreciación y amortización para el tercer trimestre fue de PEN 2.4 MM, registrando una disminución de 1.7% respecto al trimestre anterior.

Resultado Neto del Ejercicio

En el tercer trimestre 2025 la empresa registró un beneficio neto de PEN 18.3 MM, un aumento significativo de PEN 5.7 MM con respecto al trimestre anterior (PEN 12.6 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 tercer trimestre 2025 ascendieron a PEN 1,390 MM lo que representa una disminución de PEN 49 MM (3.4%) con respecto a lo registrado en anterior trimestre explicado por una disminución del Disponible (- PEN 74 MM) por menores

necesidades de caja. Las campañas comerciales del último trimestre hicieron que la cartera de créditos vigentes alcanzara la cifra de PEN 1,296 MM un ligero aumento de 2.70% en comparación con el trimestre anterior (de PEN 1,262 MM).

5.3.2 PASIVO

Al cierre del tercer trimestre 2025 los adeudos y obligaciones financieras alcanzaron los PEN 1,028 MM, una disminución de 6.5% respecto al anterior trimestre (PEN 1,099 MM). Esto va en línea con la estrategia de colocaciones del último trimestre. Finalmente, el pasivo total ascendió a la cifra de PEN 1,132 MM al cierre de setiembre 2025, con lo que tuvo una disminución no significativa en 5.6% con respecto al trimestre anterior (PEN 1,199 MM).

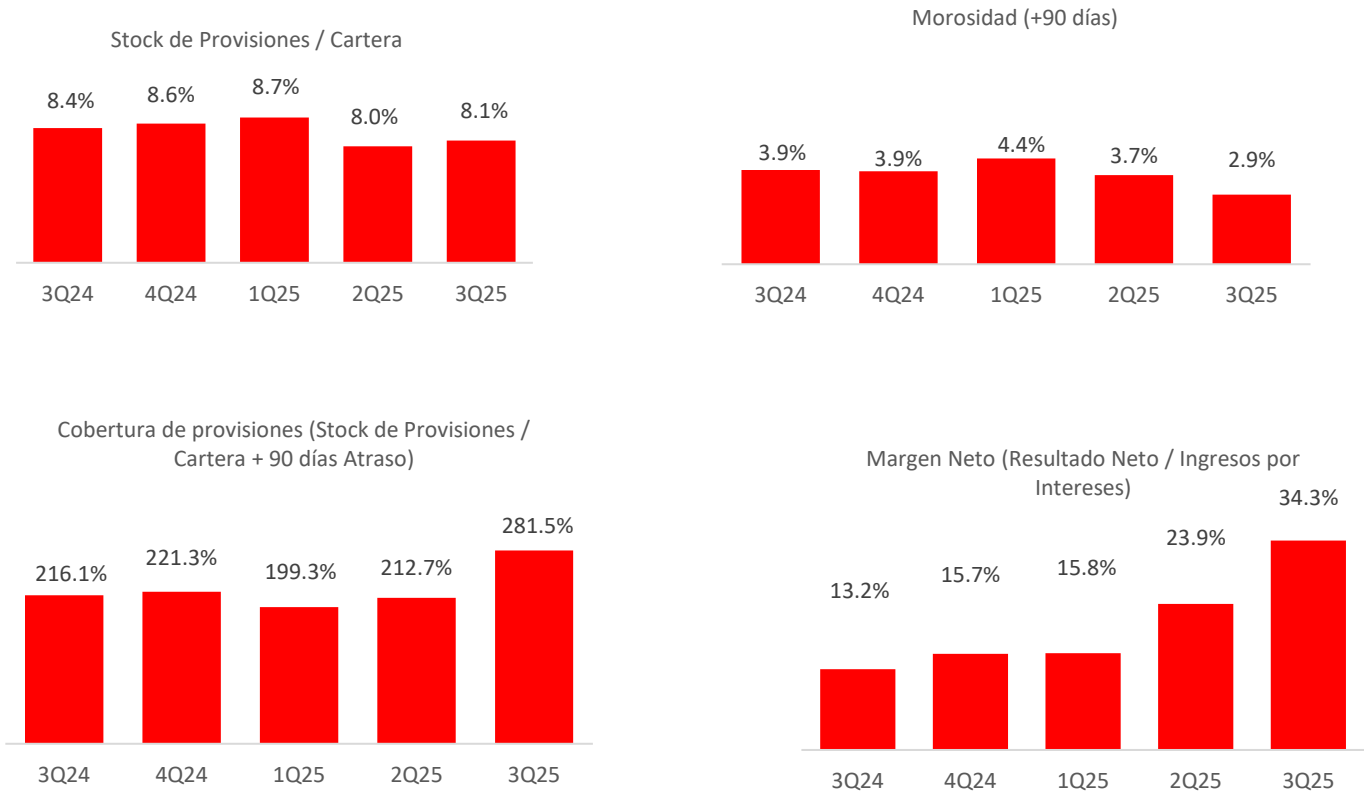
5.3.3 PATRIMONIO

En el tercer trimestre del 2025, el patrimonio total alcanzó PEN 257 MM, registrando un aumento de 7.7% respecto al anterior trimestre (PEN 239 MM). Este aumento en los niveles del patrimonio estaría explicado por un aumento en el resultado neto del ejercicio de PEN 18 MM. Mientras que el capital social de la compañía se ha mantenido en PEN 173 MM, al cierre del tercer trimestre de 2025. A continuación, se presentan los principales indicadores financieros del negocio.

En S/	3T 2024	4T 2024	1T 2025	2T 2025	3T 2025
Ingresos por Intereses	53.2	53.8	51.1	52.6	53.4
Margen Financiero Bruto	34.4	35.4	33.5	34.3	36.4
Margen Financiero Neto	24.5	30.7	23.3	22.6	28.0
Margen Operacional	34.3	38.0	35.1	38.4	47.0
Gastos de Administración	22.6	23.8	23.2	22.4	20.8
Depreciaciones y Amortizaciones	1.0	2.5	2.4	2.4	2.4
Margen Operacional Neto	10.7	11.8	9.5	13.5	23.9
Resultado de Operación	10.0	10.5	9.3	13.5	23.4
Resultado antes de IR	10.8	13.9	12.6	19.5	27.4
Resultado Neto del Ejercicio	7.0	8.5	8.1	12.6	18.3
Activos Totales	1,418.3	1,385.5	1,415.3	1,437.5	1,389.0
Pasivos Totales	1,195.5	1,154.2	1,189.2	1,198.8	1,132.0
Patrimonio Total	222.8	231.3	226.2	238.7	257.1
Cartera	1,301.7	1,316.9	1,318.1	1,335.6	1,358.6
Stock de Provisiones	110.0	112.5	115.4	105.1	110.5
Cartera + 90 días de Atraso	50.9	50.8	57.9	49.4	39.2

Indicadores del Negocio	3T 2024	4T 2024	1T 2025	2T 2025	3T 2025
Stock de Provisiones / Cartera	8.45%	8.54%	8.76%	7.87%	8.13%
Morosidad (+ 90 días)	3.94%	3.89%	4.43%	3.73%	2.91%
Cobertura de provisiones (Stock de Provisiones / Cartera + 90 días Atraso)	216.11%	221.31%	199.26%	212.71%	281.52%
Ingresos por Intereses / Gastos de Administración	235.67%	226.39%	220.42%	234.40%	257.29%
Margen Financiero Bruto / Ingresos por Intereses	64.66%	65.80%	65.52%	65.19%	68.22%
Gastos Administrativos / Margen Operacional	65.92%	62.58%	66.01%	58.45%	44.17%
Depreciación y Amortizaciones / Margen Operacional	2.77%	6.46%	6.91%	6.28%	5.04%
Resultado de Operación / Ingresos por Intereses	18.73%	19.43%	18.24%	25.64%	43.80%
Margen Neto (Resultado Neto / Ingresos por Intereses)	13.20%	15.74%	15.85%	23.92%	34.29%

Al cierre del tercer trimestre del 2025 hemos alcanzado una mora¹ de 2.91%, mejor que al cierre del 2024. Por otro lado, la cobertura de provisiones sobre cartera a más de 90 días de atraso alcanza el 281.52% al cierre del tercer trimestre de 2025, por encima del nivel del trimestre anterior.



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