Operador:

Buenos días a todos, sean bienvenidos a la conferencia de resultados del segundo trimestre de 2024 de Peña Verde. Este día nos acompañan los señores Manuel Escobedo, Director General; Andrés Millán, Director Corporativo; y, Fátima Calles, responsable de Relación con Inversionista. Permítanme recordarles que esta llamada será grabada y estará disponible para ser escuchada con posterioridad en el sitio de relación con inversionistas de Peña Verde en: www.corporativopv.mx. Ahora cedo la palabra a Fátima, adelante, por favor.

Fátima Calles:

Gracias operador, muy buenos días a todos y bienvenidos, de nueva cuenta, les agradecemos mucho estar con nosotros este día. Como en veces anteriores, esta llamada estará dividida en dos partes. En la primera, Manuel Escobedo, nuestro Director General, nos proporcionará su opinión de los resultados y eventos más destacados del segundo trimestre del año 2024.

Posteriormente, Andrés Millán, nuestro director corporativo, nos dará su análisis puntual de los aspectos financieros más destacados. Asimismo, como en los periodos anteriores, preparamos una breve presentación con indicadores que nosotros consideramos importantes seguir de manera trimestral, dada nuestra operación y características, como el único grupo mexicano dedicado a la gestión integral de riesgos.

Adicionalmente, continuamos con el seguimiento a dos rubros que para nosotros son de alta relevancia: el *time to value* de los proyectos y la actividad de Sustentabilidad. Finalmente, realizaremos una sesión de preguntas y respuestas.

Antes de ceder la palabra, permítanme recordarles que la información discutida en la conferencia puede incluir declaraciones sobre eventos futuros y proyecciones del desempeño de la Compañía, los cuales están sujetos a riesgos e incertidumbre.

En este sentido, Peña Verde no asume obligaciones expresas de actualizar públicamente las declaraciones sobre eventos futuros en función de nueva información o factores de otra índole. Habiendo comentado lo anterior, brindo el uso de la palabra a Manuel Escobedo.

Manuel Escobedo:

Muchas gracias, Fátima. Muy buenos días a todos los que nos acompañan el día de hoy y gracias por estar presentes en nuestra conferencia de resultados del segundo trimestre de 2024.

Tal como lo habíamos anticipado, la emisión de primas del periodo reflejó una importante recuperación respecto a lo registrado el trimestre pasado. Esto debido principalmente al incremento que presentó el tipo de cambio durante este trimestre, así como por la normalización de cuentas que se habían visto rezagadas en la unidad de Reaseguros. Como recordarán, la mayor parte de nuestra operación de Reaseguro se lleva a cabo en dólares americanos.

De esta manera, la emisión de primas en Reaseguradora Patria creció 18.7% contra los primeros seis meses de 2023; mientras que General de Seguros registró un crecimiento de 29.6%. Lo anterior, dio como resultado un incremento de 20.1% en las primas emitidas del Grupo.

En cuanto a nuestros portafolios de inversión, estos mantuvieron una posición financiera sólida, a pesar de haber resentido la volatilidad, inherente a las elecciones federales que se llevaron a cabo a principios de junio en México. Este resultado se debe a queel impacto negativo en los mercados, se vio compensado por los intereses que generaron las altas tasas pactadas en renta fija y por el incremento en el tipo de cambio.

Dicha solidez financiera, la constata la ratificación de nuestras calificaciones, por parte de Fitch Ratings. La calificadora afirmó la calificación internacional de BBB+ para Peña Verde; la internacional de BBB+ y nacional de AAA para Reaseguradora Patria; y, la

nacional de AA+ para General de Seguros y General de Salud. Esto es un reflejo de nuestra capacidad para cumplir con nuestras obligaciones financieras.

De igual forma, como muestra de nuestra sólida posición financiera, me complace compartirles que, en el trimestre, realizamos el pago de un dividendo por 51 millones de pesos, que equivale a poco más de 10 centavos por acción. Esto es muestra de nuestro compromiso con la creación de valor para nuestros accionistas, pues se compara positivamente contra el dividendo de 20 millones de pesos pagado el año pasado.

Con relación a nuestra rentabilidad, generamos una utilidad neta de 335.3 millones de pesos en el trimestre individual y de 290 millones de pesos en los primeros seis meses del año. Esto se debe principalmente a la mayor emisión de primas, a la estrategia implementada para una óptima gestión de gasto y la estabilidad mostrada en los costos de adquisición. Estos resultados son favorables, comparados con la pérdida obtenida en el primer trimestre de 2024.

Detrás de estos resultados positivos se encuentra nuestra **estrategia de transformación tecnológica**, la cual nos ha permitido mejorar significativamente la eficiencia en la toma de decisiones, al poder aprovechar la valiosa información que nos ofrece el análisis de datos.

En este respecto, me gustaría hablarles sobre la actualización de nuestro portafolio de proyectos correspondiente al segundo trimestre del año en curso:

Como comenté en el reporte previo y de acuerdo con las mejores prácticas según la encuesta mundial de los profesionales de Dirección de Proyectos a cargo del Project Management Institute, la gestión del Portafolio de Proyectos Estratégicos a nivel Grupo ha madurado en los últimos años. Los resultados de este trimestre nos muestran un estado **saludable**, con una evaluación de 8.9 sobre 10. Esta evaluación es producto de 3 elementos: a) El primero es nuestro **avance sobre el plan del proyecto**. Este es resultado de contar con objetivos bien claros; el compromiso e involucramiento de todos los participantes, y con una metodología que nos permite conocer el estado del proyecto. Con estos elementos podemos gestionar en función de ello y darle

seguimiento diario. Adicionalmente, siguiendo las mejores prácticas, desarrollamos una herramienta que nos permite monitorear todos los factores clave del proyecto en sus 6 etapas (Inicio, Planeación, Ejecución, Seguimiento y Control, Cierre y Adopción).

b) El segundo elemento es la **gestión de presupuesto**. Aquí medimos el cumplimiento de los objetivos económicos y monitoreamos el control de gastos e ingresos para no perder nunca de vista la rentabilidad del proyecto, así como su viabilidad final.

c) Y, por último, el tercer elemento que nos ayudó a tener un estado saludable es la **gestión de riesgos**. Esta medición nos permite mantener un foco especial en los riesgos del proyecto y medir nuestra capacidad de implementar planes que los mitiguen, transfieran o los eliminen.

Ahora, entrando en materia específica de los 15 proyectos de todas las Unidades de Negocio del Grupo les informo que el 5% se concluyó en tiempo y forma; otro 5% está concluyendo su etapa de planeación y el 90% restante se encuentra en ejecución. De éstos, solo dos presentan altos riesgos, que son Conecta y Salud, mismos que se encuentran controlados al momento y de los que les hablaré a detalle.

En lo relativo a **CONECTA**, nos encontramos en preparación para la liberación productiva de Autos Individual Residentes. Al cierre de este primer semestre estamos cursando la etapa de pruebas integrales que recorren todas las funcionalidades desarrolladas de nuestra cadena de valor. El mayor riesgo que tenemos aquí es el alto volumen de pruebas, además de garantizar la homologación de versionamientos y ambientes relacionados. Sin embargo, se tienen planes en ejecución con equipos especializados, para contener cada punto. En nuestra siguiente llamada me dará gusto compartir la noticia de que estamos en producción y las cifras de transaccionalidad correspondientes.

Por otro lado, la operación de Daños ya se encuentra productiva nuevamente desde mediados de junio; hoy ya tenemos 1.3 millones de pesos transaccionados a través de nuestros productos Carga Segura y Protección Residencial principalmente.

Es importante mencionar que ya estamos ejecutando un plan para que este proyecto transite a la operación adecuadamente para garantizar una adopción exitosa. Dentro de este plan, tenemos una estrategia de comunicación que refuerza la generación de consciencia sobre la importancia del proyecto. Es fundamental que los colaboradores lo comprendan e incluso deseen su implementación, para así enfrentar de mejor forma las resistencias naturales del cambio. Para lograr esto hemos sensibilizado a los dueños de la operación y capacitamos a más de 200 de sus potenciales usuarios.

Por otra parte, el **Programa Integral de Salud** tuvo una reestructura tanto en su liderazgo como en su enfoque estratégico. Esto, con el objetivo de proporcionar una visión clara de las acciones clave necesarias para estabilizar el ramo y alcanzar rentabilidad operativa, abordando los desafíos actuales y ofreciendo soluciones efectivas para promover la sostenibilidad y la eficiencia. Este nuevo enfoque considera un plan de más de 20 acciones a lo largo de la cadena de valor de la Prevención, los Gastos Médicos Menores y Mayores, a través de tres líneas de acción: fortalecimiento de la suscripción, control de siniestralidad y mejora operativa.

El **programa de Gastos Médicos menores** sigue en su proceso de adopción incrementando el enrolamiento de proveedores e integración de servicios; en este período, comparado contra el primer trimestre del año, incrementamos de manera importante los asegurados enrolados, las consultas, las recetas de farmacia y las ordenes de laboratorio. Específicamente tuvimos crecimiento en mil asegurados, 12% más de consultas transaccionadas por WEE, 6% más de recetas en farmacia y 46% más de ordenes de laboratorio y gabinete.

A finales de este trimestre liberamos la Experiencia Digital con un portal de Salud y una APP de servicio para nuestros aliados. Esto nos ayudará a enfocarnos en su comunicación, capacitación y promoción.

Respecto a nuestra capacidad de **Datos**, seguimos madurando; y en todas nuestras Unidades de Negocio contamos con un Dataware House en la nube que centraliza información estratégica que es usada para análisis descriptivos y predictivos y con ello seguir mejorando la toma de decisiones de nuestros negocios, así como para la

automatización y visualización de reportes estratégicos, comerciales, regulatorios y a demanda.

Un ejemplo de esto es que durante este trimestre realizamos un análisis de siniestralidad y monitoreo del negocio de Salud, logrando centralizar toda la información clave, mapeando todas sus fuentes y reglas de negocio. Con este ejercicio logramos liberar los primeros reportes automatizados que nos permiten el monitoreo recurrente de hallazgos y avances sobre metas a nivel hospitalización, coaseguros, padecimientos por región, zona comercial, agente, etc.

El up grade de SIREC está 100% en producción con una adopción total a lo largo de la Unidad. Por último, el Programa E2E sigue su proceso para poner en marcha una nueva versión del modelo operativo que nos permitirá atender el crecimiento sostenido del negocio.

Estamos convencidos de que el nivel de conciencia que venimos generado sobre la mejora continua nos va a permitir acelerar el proceso de maduración de nuestras capacidades de gestión de proyectos. Nos encontramos implementando múltiples acciones enfocadas en mejorar y mantener el indicador del Project Management Institute en mejores prácticas de gestión, así como en garantizar una transición del proyecto a la operación y adopción exitosa.

Pasando a temas de **sustentabilidad** tenemos una agenda que se enriquece cada vez más:
Desde 2020, conmemoramos fechas relevantes como el Día Mundial de la Seguridad y Salud en el Trabajo, el Día Mundial del Medio Ambiente, el Día Mundial de los Océanos y el Día Internacional contra el Trabajo Infantil, entre otras. Además, realizamos diversas dinámicas para reconocer y celebrar a nuestra plantilla en el Día de las Infancias, el Día de las Madres, el Día de las Familias y el Día del Padre.

Además, hemos invitado a nuestra plantilla laboral a asistir a charlas virtuales sobre mejores prácticas en la lactancia y el desarrollo de niños y niñas en la primera infancia, impartidas por la Red por la Primera Infancia del Consejo Coordinador Empresarial, al cual nos afiliamos hace unos meses. Asimismo, por segundo año consecutivo,

patrocinamos 10 inscripciones para colaboradores en la carrera con causa de la Fundación Aquí Nadie Se Rinde.

En el marco del Día Internacional del Orgullo LGBTIQ+, impartimos la plática virtual “Reconocer la diversidad para propiciar la inclusión”, con la participación de más de 360 personas. Continuamos con las sesiones virtuales para implementar y dar a conocer los cambios derivados de la actualización del Código de Ética.

Por otro lado, llevamos a cabo nuestro tercer “Reciclatón electrónico”, invitando a toda la comunidad Peña Verde a traer sus dispositivos electrónicos obsoletos para ser reciclados de manera responsable, junto con el equipo de cómputo empresarial. El certificado de impacto ambiental estará disponible en un par de semanas.

Finalmente, publicamos nuestro Informe Anual Sustentable del año 2023, donde podrán encontrar las acciones en materia Ambiental, Social y de Gobierno Corporativo realizadas durante el año pasado. Quiero finalizar diciéndoles que estamos convencidos de que los cambios estructurales que estamos impulsando en Peña Verde para mejorar la integración cultural, fomentar economías de escala e incentivar las sinergias entre las distintas Unidades del Grupo, nos permitirá avanzar con firmeza hacia una mayor generación de valor durante los próximos periodos, a pesar del desafiante panorama económico.

En este sentido, continuaremos monitoreando de cerca la evolución de las principales variables macroeconómicas, del mercado financiero, así como del sector asegurador y reasegurador, con el objetivo de adaptarnos de la mejor forma a las condiciones de la industria.

Con esto, concluyo mis comentarios y cedo la palabra a Andrés.

Andrés Millán:

Te agradezco mucho Manuel. Muy buenos días a todos. Quiero expresar mi agradecimiento por acompañarnos nuevamente en nuestra conferencia trimestral.

Me gustaría comenzar destacando los aspectos macroeconómicos que han tenido un impacto significativo en nuestra operación durante el segundo trimestre del año. Para empezar, es importante mencionar que la tasa de interés de referencia se ha mantenido en un nivel alto durante el año, lo cual ha beneficiado la duración de nuestro portafolio de inversión. Sin embargo, anticipamos una reducción de tasas hacia finales de año.

Por su parte, la tasa inflacionaria ha experimentado un incremento al cierre del trimestre, situándose en 4.98% anual. El entorno inflacionario ha llevado al Banco de México a mantener una postura monetaria restrictiva, aunque se anticipa una normalización gradual de la política monetaria en el futuro. Asimismo, a finales del periodo el tipo de cambio tuvo un repunte, lo que benefició parcialmente nuestros ingresos en dólares.

Pasando de lleno al análisis de resultados, las primas emitidas ascendieron a 8,489 millones de pesos durante los primeros seis meses del año, lo que representa un importante incremento del 20.1% contra el mismo periodo del año anterior y, además, refleja la recuperación que tuvo el Grupo ante un inicio de año complicado, pues como se mencionó en la llamada pasada, nos habíamos enfrentado a un menor tipo de cambio y al rezago de cuentas de la división reaseguro.

En este respecto, la Unidad Reaseguros, registró un notable incremento anual de 18.7% en primas emitidas, consolidándose en 6,545 millones de pesos durante este trimestre. El ramo que más ha contribuido a la recuperación experimentada por Reaseguradora Patria fue el de incendio; aunado a la continuidad de nuestra estrategia enfocada a aumentar la participación en las plazas donde operamos, por medio de la ampliación de líneas de negocios.

Por su parte, la Unidad Seguros cerró el trimestre con una emisión de primas de 2,399 millones de pesos, un incremento de 23.9% en su comparativo anual, gracias al desempeño de los ramos de salud y autos, que representan el 38.5% y 31.8% del total emitido, respectivamente.

En lo que respecta a los índices de operación, la mayor estabilidad en los costos de adquisición y una mayor emisión de primas rentables ayudó a que el índice combinado del Grupo se ubicara en 88.9%, mientras que en el mismo trimestre del año anterior se situó en 91.3%. Por el lado del índice combinado ajustado, que utilizamos como referencia a efectos comparativos internacionales, este finalizó en 92.0%, contra 94.0% del segundo periodo del 2023.

Al cierre del segundo trimestre del año, el saldo de la reserva de riesgos en curso y fianzas en vigor fue de 400 millones de pesos, más del doble que su comparativo del año anterior, como resultado del desempeño de Reaseguradora Patria, derivado de la mayor emisión de primas.

Pasando al costo neto de adquisición de la Compañía, este registró un incremento de 5.3% contra el 2023, al totalizar en 1,854 millones de pesos, derivado de un crecimiento del 36% en Reaseguradora Patria, donde el mayor impacto se dio en las comisiones por reaseguro y refinanciamiento tomado. Sin embargo, aunque veamos este ligero incremento, el costo neto de adquisición con relación a las primas retenidas representó el 26.3% al segundo trimestre del 2024, mejorando contra el 30.1% registrado en el mismo periodo del año anterior.

Por otra parte, ante una mayor emisión de primas, este trimestre no pudimos evitar el crecimiento en los costos de siniestralidad de ambas subsidiarias, situándose el costo neto del Grupo en 3,789 millones de pesos, un incremento de 25.7% comparado con el mismo periodo del año anterior, resaltando el ramo de hidrometeorológicos en Reaseguradora Patria con el siniestro del Huracán Otis como el más representativo en lo que va del año, con un monto acumulado de 221 millones de pesos y por parte de General de Seguros, impactan los ramos de vida, daños y salud; mientras que el costo neto de siniestralidad sobre primas devengadas a retención pasó de 52.7% en el segundo trimestre del 2023 a 57.1% en el mismo periodo del 2024.

En lo que respecta a las otras reservas técnicas del trimestre, estas experimentaron un ligero decremento de 4.6% contra su comparativo del año anterior, como resultado conjunto de ambas subsidiarias.

A razón de la implementación de diversas iniciativas diseñadas para mejorar el control de gastos, las cuales hemos llevado a cabo desde hace unos años, los gastos operativos de este trimestre se ubicaron en 467 millones de pesos, disminuyendo 22.1% en su comparativo anual. Logrando así, pasar de un índice de gastos de operación del 8.5%, en el primer semestre del 2023, al 5.5% en el mismo periodo del presente año.

Por otra parte, el Resultado Integral de Financiamiento reportó una ganancia de 523 millones de pesos sobre un portafolio de 24,157 millones de pesos, cifra mayor a la registrada en el mismo periodo del año anterior, derivado principalmente del efecto cambiario de una mayor valuación del dólar contra el peso, y favorecido por los intereses generados gracias a las altas tasas pactadas.

Respecto al resultado neto del ejercicio, con gusto les comparto que, en la primera mitad del año 2024, el Grupo presenta una utilidad neta de 290.0 millones de pesos y de 335.3 millones de pesos en el trimestre individual. Este resultado de los primeros seis meses del año logra un incremento de más del doble en comparación con el mismo periodo del año anterior, y recapitulando lo que he comentado hasta ahora, esto fue generado principalmente por un incremento en la emisión de primas con mayor rentabilidad, combinado con un efectivo control de gastos de operación y adquisición, adicional de un resultado integral del financiamiento que continúa favoreciendo al Grupo.

Ahora, en lo que refiere al balance general, al cierre del segundo trimestre del año, el activo total de la Compañía ascendió a 36,446 millones de pesos, un crecimiento de 14.1% en comparación con los 31,928 millones de pesos registrados al finalizar el año 2023. Este resultado se debe al incremento en el valor de nuestras inversiones, principalmente ante la entrada de flujo de efectivo proveniente de las operaciones de reaseguro.

En cuanto al pasivo total, este sumó 32,049 millones de pesos al 30 de junio del año en curso, lo que representa un incremento de 15.6% con respecto al cierre del 2023, a razón del incremento de nuestras reservas técnicas.

Para finalizar, durante el segundo trimestre del año, los índices de solvencia reportaron niveles saludables, 144%, 180%, y 122% para General de Seguros, General de Salud, y Reaseguradora Patria, respectivamente; cifras por encima del nivel mínimo regulatorio del 100%. Como bien saben, estos índices son calculados con base en la relación de los fondos propios permitidos, con el requerimiento de capital de solvencia solicitado por la regulación del sector.

Me parece importante destacar, nuevamente, que estos indicadores reflejan la solidez financiera de todas las Unidades de Negocio del Grupo, al estar muy por encima del umbral requerido; lo que ratifica con claridad, que nuestra estrategia va por buen camino.

Con esto, concluyo con mis comentarios y cedo la llamada al operador para que inicie la sesión de preguntas y respuestas. Muchas gracias.

Operador:

Damas y caballeros, para formular una pregunta, favor de presionar el botón de "*raise your hand* / levantar la mano" de la plataforma de Zoom. Y, desactivar el *mute* del micrófono.

Q&A

Operador:

Al no haber más preguntas, me gustaría dar la palabra a Fátima para el cierre de la conferencia.

Fátima Calles:

Les agradecemos mucho a todos por su participación, no duden en contactarnos a través de los medios habituales en caso de tener dudas adicionales, tengan la seguridad de que los atenderemos a la brevedad.

Operador:

Damas y caballeros, con esto concluimos la conferencia del día de hoy. Gracias a todos por participar.