

Operador:

Buenos días a todos, sean bienvenidos a la conferencia de resultados del tercer 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 Inversionistas. 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 ocasiones 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 tercer 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, las cuales están sujetas 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:

Gracias, Fátima. Buenos días y bienvenidos sean todos a nuestra conferencia de resultados correspondiente al tercer trimestre de 2024.

Es un placer compartirles que, los resultados obtenidos este trimestre consolidaron el desempeño positivo registrado durante la primera mitad del año, toda vez que, las cifras acumuladas, al cierre de septiembre, mantuvieron crecimientos de doble dígito en diversas líneas del estado de resultados.

Algo muy relevante a destacar es que durante este periodo la utilidad neta se incrementó a una tasa anual de triple dígito, totalizando en 855.9 millones de pesos, **siendo el resultado más alto en la historia de Grupo Peña Verde**, donde Reaseguradora Patria logró una utilidad superior a lo presupuestado, mientras que General de Seguros se encuentra en línea con su presupuesto.

A nivel Grupo, la emisión de primas creció 26.5%, impulsada tanto por Reaseguradora Patria, como por General de Seguros, que registraron aumentos de 27.3% y 17.0% en primas emitidas, respectivamente. Este resultado, refleja la efectividad de nuestra estrategia comercial, adicional a un efecto positivo por tipo de cambio, dada la operación en dólares de nuestra unidad de Reaseguro.

Los resultados favorables que observamos, como el incremento en la emisión de primas, vino acompañado de un efectivo control de costos y gastos, que se ve reflejado

en la disminución de nuestro índice combinado, pasando de 91.1% en los nueve meses del 2023 al 87.3% que reportamos en el mismo periodo de este año.

El fortalecimiento de la rentabilidad ha sido posible gracias a nuestra estrategia de transformación tecnológica, la cual ha contribuido a que la mayor emisión de primas esté acompañada por una operación más eficiente y una mejor toma de decisiones en nuestros negocios; dada la automatización de procesos y el análisis de datos. Además, obtuvimos un resultado integral de financiamiento que sigue beneficiando al Grupo, donde la estrategia de inversión nos permite aprovechar los niveles de tasas y mantener un portafolio rentable aun cuando los mercados muestren falta de dinamismo.

Profundizando en nuestra inteligencia de datos, me gustaría resaltar que nuestros **proyectos estratégicos** cuentan con una evaluación de 8.8 sobre 10 al mes de septiembre, de acuerdo con la encuesta mundial de los profesionales de Dirección de Proyectos a cargo del Project Management Institute, que considera el avance sobre el plan de proyecto, la gestión de presupuesto y la gestión de riesgos. Estos, están diseñados para soportar la transformación tecnológica planteada en nuestro Plan 2020-2025, apoyar la rentabilidad del negocio y asegurar el crecimiento del Grupo.

En términos de ejecución continuamos progresando según el cronograma, adicional a nuestros nuevos sistemas ya implementados, que son: SAP, SICH+, SIREC, WEE; ahora CONECTA ya está en producción con 5 productos de Daños así como con Autos Individual. Al cierre de septiembre, se transaccionaron 57 millones de pesos de prima emitida en esta plataforma y se tiene la meta de cerrar el año con 150 millones de pesos.

Respecto a las acciones de negocio seguimos evolucionando y madurando la estrategia de Datos. En este trimestre pusimos foco en el Negocio de Salud, donde hoy somos capaces de monitorear los costos a nivel factura y padecimiento. Asimismo, podemos monitorear los principales parámetros de siniestralidad con lo cual se podrá gestionar el negocio de manera cuantitativa.

En lo que respecta a los proyectos de Cultura seguimos focalizando acciones que garanticen una adopción exitosa de todas las implementaciones para que queden embebidos en la operación regular del negocio.

En lo relativo a nuestra **agenda de sustentabilidad**, durante este periodo participamos por primera vez en una evaluación que mide el desempeño de la organización en temas ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) a través de una encuesta. Este ejercicio nos da un punto de partida para conocer nuestro desempeño en áreas clave dentro de las tres dimensiones ASG utilizando un instrumento exhaustivo y comparable, y nos permitirá medir de mejor manera nuestra evolución en la materia.

Dado el enfoque que tenemos en el desempeño de nuestro resultado integral de financiamiento, continuamos trabajando en el desarrollo de métricas basadas en estándares ASG.

De cara a la recta final del año, nuestras perspectivas son positivas, toda vez que la inflación ha comenzado a ceder y la disminución de las tasas de interés se ha acelerado. Estamos convencidos de que este escenario contribuirá a que los beneficios inherentes a nuestra estrategia de transformación tecnológica se materialicen cada vez más rápido.

Seguiremos atentos a la evolución de los mercados financieros, principalmente ante los recientes resultados electorales de Estados Unidos. Y como es evidente, continuaremos trabajando en la contención del potencial impacto de diversos siniestros que aún no se ven reflejados en nuestros estados financieros, lo cual desacelerará el ritmo de crecimiento de nuestra rentabilidad, sin interferir con el esperado cierre positivo del año para Grupo Peña Verde.

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

Andrés Millán:

Gracias, Manuel, muy buenos días a todos. Agradezco de nueva cuenta su presencia en nuestra conferencia trimestral.

Antes de iniciar mis comentarios acerca de los resultados financieros, permítanme destacar algunas aristas del entorno macroeconómico que influyeron en nuestras operaciones. En primer lugar, aunque la tasa de interés de referencia finalizó el trimestre en 10.50%, esta se mantuvo en un mayor nivel a lo largo del periodo, beneficiando a nuestro portafolio de inversión. Contrarrestando ligeramente este efecto, derivado de que el rendimiento en la Bolsa Mexicana de Valores durante el periodo se ha visto afectado por un menor dinamismo, reflejado en la variación del rendimiento del IPC que a septiembre de 2024 se ubica en un valor negativo de 8.5%.

Adicionalmente, el tipo de cambio registrado durante y al final del periodo fue mayor al del trimestre pasado, beneficiando la porción de nuestros ingresos que se encuentran en dólares, así como la posición larga que mantenemos en los portafolios de inversión.

Ahora bien, en cuanto a los resultados obtenidos en el acumulado del año, las primas emitidas totalizaron 13,963 millones de pesos, lo que representa un incremento de 26.5% contra los primeros nueve meses del año anterior, impulsado por el desempeño obtenido por Reaseguradora Patria y General de Seguros.

En este sentido, estimulada por la actividad de los ramos de incendio, terremoto y marítimo y transporte, así como por un mayor tipo de cambio para la unidad reaseguros, que alcanzó una emisión de primas por 11,039.7 millones de pesos en el acumulado del año, lo que representa un incremento anual de 27.3%.

En cuanto a la unidad seguros, esta registró un aumento de 17.0% contra los primeros nueve meses del 2023, al obtener una emisión de primas de 3,413.2 millones de pesos,

impulsada por los ramos de autos y salud que representan el 34.8% y 32.3% del total emitido, respectivamente.

En lo que refiere a los índices de operación, el índice combinado del Grupo se situó en 87.3% en el acumulado del año, mientras que el índice combinado ajustado, que utilizamos como referencia para comparativos internacionales, finalizó en 90.4%, en comparación con los 91.1% y 93.8% registrados en el mismo periodo del año anterior, respectivamente.

Al término de los primeros nueve meses del año, la reserva de riesgos en curso y fianzas en vigor creció más de dos veces respecto a su comparativo del año anterior, al ascender a 583.1 millones de pesos. Esto como resultado del incremento en la suscripción de primas y del inicio de operaciones de la subsidiaria Patria Re (US), Inc.

En cuanto al costo neto de adquisición, este sumó 3,183.2 millones de pesos en el acumulado del año, reflejando un incremento de 7.7% en comparación con los primeros nueve meses del año anterior, debido al crecimiento en los costos netos de adquisición de Reaseguradora Patria siendo las comisiones por reaseguro y reafianzamiento tomado las de mayor incremento. Sin embargo, el costo neto de adquisición con relación a las primas retenidas presentó una mejora con respecto al 2023, al ubicarse en 28.4%.

Por su parte, como resultado de una mayor siniestralidad en nuestras divisiones de negocio, principalmente por un incremento en la reserva de obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados, el costo neto de siniestralidad del acumulado del año registró un alza de 29.3% en comparación con el mismo periodo del 2023, al totalizar en 5,755.7 millones de pesos. En consecuencia, el costo neto de siniestralidad sobre primas devengadas a retención experimentó un aumento en su comparativo anual, al situarse en 54.2% durante los primeros nueve meses del año.

En el acumulado del año, el rubro de incremento neto de otras reservas técnicas se mantuvo constante, reportando casi el mismo valor que el acumulado del año anterior, con un incremento de la reserva 4% menor.

Los gastos operativos de los primeros nueve meses del año acumularon 652.9 millones de pesos, lo que representa una **reducción del 30.8%** en comparación con el mismo periodo del año anterior. Sin embargo, al excluir el impacto de la PTU, los gastos ascenderían a **717.4 millones**, pasando así de una reducción del 30.8% a una del **18.9%**, explicada principalmente por la ejecución de una serie de estrategias orientadas a mejorar el control de gastos y el reconocimiento de algunos ingresos.

En la misma línea, durante este periodo el índice de gastos de operación se ubicó en **4.7%**, mientras que excluyendo el efecto de la PTU sería de **5.1%**. Esto refleja una mejora en la eficiencia de gastos en ambos escenarios, al compararse con el **8.5% y 8.0%** del mismo periodo de 2023, respectivamente.

Cabe señalar que el efecto de la PTU se origina por la variación en cuentas como estimación de registro oportuno, estimación de castigos diversos y valuación de valores, adicional al cambio en el factor con el que se realiza la provisión.

En lo referente al Resultado Integral de Financiamiento, este registró una ganancia de 1,223.9 millones de pesos sobre un portafolio de 26,942.5 millones de pesos, lo que se compara positivamente contra la cifra reportada en el mismo periodo del año anterior, derivado del efecto combinado de un mayor nivel de fondos invertidos y un nivel alto de las tasas de interés, lo cual incentivó los ingresos por intereses y dividendos; además el efecto de un mayor tipo de cambio también contribuyó al mejoramiento del RIF.

Al cierre de los primeros nueve meses del año, se registró una utilidad neta de 855.9 millones de pesos, reflejando un incremento de casi cuatro veces en comparación con los 173.2 millones de pesos correspondientes al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento deriva de una mayor emisión de primas, un efectivo control de gastos y un mejor resultado integral de financiamiento.

Pasando ahora al balance general, al término de los primeros nueve meses del año, el activo total de la Compañía ascendió a 40,473.7 millones de pesos, lo que representa un crecimiento de 26.8% en comparación con los 31,928.2 millones de pesos registrados al finalizar el año 2023. Este resultado se explica por el valor incremental de nuestro resultado integral de financiamiento, por un efecto positivo en el tipo de

cambio, así como por la entrada de flujo de efectivo proveniente de las operaciones de reaseguro.

Por su parte, el pasivo total reportó un incremento de 27.7% con respecto al cierre del 2023, al totalizar 35,397.3 millones de pesos al cierre de los primeros nueve meses del año, principalmente como resultado del incremento de nuestras reservas técnicas así como efectos cambiarios.

En cuanto al capital contable, este creció 20.8% contra lo registrado al cierre de 2023, sumando 5,076.3 millones de pesos, impulsado principalmente por los resultados positivos de la unidad Reaseguros en lo que va del año.

Respecto a los índices de solvencia, estos se mantuvieron en niveles saludables al reportar 139.0% para General de Seguros, 240.0% para General de Salud, y 141.5% para Reaseguradora Patria; cifras que se encuentran más allá del nivel mínimo regulatorio del 100%. Estos índices, como ya saben, se calculan basándose en la relación de los fondos propios permitidos, con el requerimiento de capital de solvencia solicitado por la regulación del sector.

Para finalizar, me gustaría destacar que los resultados obtenidos en los primeros nueve meses del ejercicio 2024 son el reflejo del constante apuntalamiento de nuestra operación, mediante el despliegue de nuestra estrategia de transformación. Estoy convencido de que estos resultados nos encaminan hacia los objetivos delineados en nuestro plan de negocios hacia el 2027.

Y, por supuesto, continuaremos dando seguimiento a las tendencias macroeconómicas derivadas de la transición gubernamental en México y Estados Unidos, haciendo énfasis en las variables que consideramos más importantes para nuestra operación.

Con esto concluyo con mis comentarios, agradezco su atención 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.