

Transcript Conferencia de Resultados 1T25

Miércoles 29 de mayo de 2025

8:15 AM

Operador: Buenos días a todos, sean bienvenidos a la conferencia de resultados del primer trimestre de 2025 de Peña Verde. Este día nos acompaña el señor Manuel Escobedo, Director General; el señor Andrés Millán, Director Corporativo; y, la señora Fátima Calles, responsable de Relación con Inversionistas. Les recordamos 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 buen día a todos y bienvenidos, de nueva cuenta, les agradecemos sinceramente por acompañarnos el día de hoy.

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 primer trimestre del 2025. Posteriormente, Andrés Millán, nuestro director corporativo, nos dará su análisis puntual de los aspectos financieros más destacados.

Asimismo, como en periodos anteriores, preparamos una breve presentación con indicadores que consideramos importantes seguir de manera trimestral, considerando nuestra operación y características, como el único grupo mexicano dedicado a la gestión de riesgos.

Adicionalmente, continuamos con el seguimiento al rubro del time to value de los proyectos que para nosotros es de relevancia.

Finalmente, cerraremos esta sesión con una ronda 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 obligación alguna de actualizar públicamente dichas declaraciones en función de nueva información o acontecimientos futuros.

Habiendo hecho esta precisión, cedo el uso de la palabra a Manuel Escobedo.

Manuel Escobedo: Fátima, muchas gracias. Muy buenos días a todos, señores espero que estén muy bien, bienvenidos a nuestra conferencia de resultados del primer trimestre de 2025.

Me da muchísimo gusto compartir con ustedes que los resultados que estamos obteniendo en este inicio de año mantienen la misma tracción operativa y financiera positiva que registramos el año pasado. Esto es de aún mayor importancia si consideramos que estamos viviendo un entorno de incertidumbre derivado de las tensiones comerciales con Estados Unidos. Claramente esta tendencia refleja la resiliencia de nuestro Plan de Negocios.

En este sentido, la emisión de primas alcanzó los 5,860 millones de pesos en este trimestre, lo que representa un crecimiento del 85.9% respecto del mismo trimestre del año anterior. Este desempeño fue impulsado por la continua adopción de soluciones personalizadas en cada ramo de seguros, por nuestra sólida estrategia comercial en ambas unidades de negocio y por el efecto favorable del tipo de cambio.

En Reaseguradora Patria, vimos un crecimiento anual del 101.3% en las primas emitidas, esto se debe a la consolidación de nuestra presencia en los mercados clave donde

operamos, particularmente en líneas especiales, así como al impacto positivo, como lo dije antes, del tipo de cambio registrado en el periodo.

En el caso de las primas emitidas en General de Seguros vimos un incremento del 30.1%, impulsadas por renovaciones estratégicas y una mayor eficiencia en nuestros canales de comercialización.

Este desempeño positivo fue alcanzado gracias a la disciplina operativa y una gestión prudente del riesgo, estamos apalancándonos en las eficiencias generadas por nuestro proceso de transformación tecnológica. Esta transformación nos ha permitido una toma de decisiones más ágil y más precisa, y esto se ve reflejado en el índice combinado del Grupo, que al cierre de este trimestre se ubicó en el 91.9%, lo que se compara muy favorablemente con el 97.7% registrado en el mismo trimestre del año pasado.

Por otro lado, el portafolio de inversión continuó generando resultados positivos, impulsado por una sólida posición financiera, los niveles actuales de tasas de interés y un manejo cuidadoso del riesgo financiero.

En este contexto, el Grupo logró generar una utilidad neta de 179 millones de pesos durante el trimestre, una cifra que reafirma nuestra capacidad para crecer de manera rentable.

En cuanto a los proyectos estratégicos, al cierre del primer trimestre del 2025, estos alcanzaron una calificación de 9.1 sobre 10. Seguimos trabajando con un enfoque de mejora continua, con el objetivo de que la gestión de estos proyectos sea implementada y adoptada con éxito por todo el personal.

En este momento contamos con una arquitectura tecnológica integral que abarca infraestructura, aplicaciones, seguridad y procesos de negocio. Esta arquitectura es clave para garantizar la interoperabilidad entre los sistemas, así como para permitir la

incorporación de soluciones de Inteligencia Artificial y capacidades más robustas en el manejo de los datos.

Durante este primer trimestre, iniciamos una evaluación para identificar las oportunidades de negocio potenciales a desarrollar con Inteligencia Artificial. En nuestro próximo informe me va a dar muchísimo gusto compartir con ustedes qué avances habrá tenido este proyecto.

Por otro lado, consideramos muy relevante compartir el estatus de las transacciones que actualmente operamos en los nuevos sistemas implementados:

- En el nuevo Core de Seguros, el proyecto que nosotros llamamos CONECTA; transaccionamos más de 300 millones de pesos de prima total emitida, que equivale a 1,200 pólizas de nuestros productos de Autos y Daños.
- En la plataforma de gestión de siniestros de Salud, tenemos a 126 mil asegurados, en donde se gestiona el 91% de las consultas solicitadas, el 50% de los medicamentos, así como el 33% de las órdenes de laboratorio y gabinete.
 - Con esto, hemos logrado una contención de 2 puntos porcentuales en el índice anual de siniestralidad en General de Salud. Y, además contamos con una red de médicos, farmacias y laboratorios integrados, de los cuales el 60%, el 10% y el 19% respectivamente, son usuarios activos en la plataforma WEE.
- En Reaseguradora Patria, el sistema Core, al que denominamos SIREC, se ha actualizado y ahora tiene la capacidad de parametrización conforme a las necesidades de cada región donde tenemos negocio.
- Por otra parte, en lo que corresponde a nuestro sistema de gestión integral de Talento, este es el sistema SICH+, nos ha permitido gestionar de forma ágil y transparente el desempeño de más de 900 colaboradores durante los últimos

periodos. Consolidamos nuestra base de talento al prospectar al 100% de candidatos en el módulo de Reclutamiento, habilitamos LinkedIn Learning y lanzamos el primer proceso de calibración en la plataforma.

- En el ámbito de datos, en nuestras plataformas en la nube, que son de Amazon (AWS), tenemos concentrados 65GB de información que nos permiten alimentar de manera automática dashboards estratégicos y operativos de Reaseguradora Patria, así como el de Autos en la General de Seguros y que nos da muchísima estabilidad en temas de seguridad cibernética.

Estos avances no solo representan mejoras tecnológicas, sino son un cambio cultural profundísimo en la Compañía. Estamos consolidando capacidades que nos permitirán tomar decisiones informadas, ágiles y basadas en evidencia.

En otro orden de ideas, el pasado 16 de mayo, la calificadora de solvencia Fitch Ratings afirmó la calificación de Peña Verde y de sus subsidiarias Reaseguradora Patria, General de Seguros y General de Salud, pero muy importante mejora la perspectiva, que era negativa, ahora es estable en el caso de General de Seguros y General de Salud, gracias a los sólidos resultados que obtuvimos en el 2024.

Siendo las calificaciones de fortaleza financiera para el 2025 de BBB+ para Peña Verde, BBB+ y AAA (mex) para Reaseguradora Patria, AA+ (mex) para General de Seguros y General de Salud, todas con perspectiva estable.

Antes de concluir, me gustaría compartir que, en línea con nuestro compromiso de generar mayor valor para ustedes, nuestros accionistas y los inversionistas que nos apoyan, el pasado 30 de abril, nuestra Asamblea Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de un dividendo de 40 millones de pesos, que equivale a 83 centavos por acción. Este dividendo

podrá cobrarse a partir del próximo 5 de junio del presente año, digamos que a partir del próximo 5 de junio de este año tenemos la intención de pagar.

Por último, continuamos ejecutando nuestro Plan de Negocios con una alta disciplina operativa y financiera, adaptándonos a las condiciones cambiantes del entorno, particularmente ante las tensiones comerciales que han surgido recientemente con los Estados Unidos. Mantendremos una gestión integral de los riesgos, como lo hemos venido haciendo, convencidos de que las bases que hemos construido nos permitirán sostener esta dinámica de crecimiento y rentabilidad en los próximos trimestres.

Con esto, concluyo mis comentarios; muchísimas gracias por su atención. Andrés, adelante por favor.

Andrés Millán: Gracias, Manuel. Muy buenos días para todos y nuevamente gracias por acompañarnos en nuestra conferencia del día de hoy.

Me gustaría comenzar mi participación, como casi siempre lo hago, con un breve análisis del contexto macroeconómico actual en México.

En materia de política monetaria, el Banco de México ha acelerado el ciclo de recorte de tasas de referencia, aplicando reducciones de 50 puntos base en febrero, marzo y mayo de este año 2025, lo que nos lleva a la tasa del nivel actual que estamos de 8.50%.

Si bien se anticipa que este proceso de relajación monetaria continúe en lo que resta del año, no descartamos que pueda moderarse su ritmo, debido a las incertidumbres generadas por las tensiones comerciales, principalmente con Estados Unidos, así como al ligero repunte que ha mostrado la inflación en los últimos meses.

En cuanto al tipo de cambio, este, aunque a niveles de ahorita se ha mantenido prácticamente en los mismos niveles registrados del 2024, ha sido una variable muy volátil, al 31 de marzo del presente año cotizaba alrededor de los 20.46. No obstante, en comparación con el primer trimestre del año anterior, que es con el que nos estamos comparando aquí, el tipo de cambio ha presentado un incremento de poco más del 20%. A partir del 2 de abril de este año, hemos observado un debilitamiento general del dólar generando una apreciación nuevamente del peso de un 8% más o menos.

Dado el impacto que este indicador, que esta variable tiene sobre nuestros resultados, particularmente en nuestras operaciones de reaseguro, continuaremos monitoreando de cerca su evolución en los próximos meses.

Ahora sí, entremos de lleno a los resultados obtenidos por el Grupo en el primer trimestre. Como bien lo dijo Manuel en su introducción, las primas emitidas ascendieron a 5,860 millones de pesos para este primer trimestre del 2025, esto representa un incremento del 85.9% en comparación del mismo periodo del año anterior, estimulado por varias cosas, principalmente por el sólido desempeño de nuestras dos unidades de Seguros y Reaseguros.

En este sentido, Reaseguradora Patria, que es la unidad de negocio principal del Grupo en cuanto a primas emitidas se refiere, registró un incremento del 101.3% en su comparativo anual, al acumular 4,649 millones de pesos en primas emitidas. Este incremento se deriva principalmente de varias cosas: de la estrategia de incrementar la participación en mercados clave, la diversificación de las líneas de negocio, el efecto positivo de un mayor tipo de cambio del que hablamos ahorita y, también muy importante, al rezago en el registro de primas presentado y que discutimos durante la primera llamada del 2024, la llamada trimestral del 2024 donde les contamos que veníamos con un poquitito de rezago, un par de contratos que por temas de estacionalidad no cayeron durante el trimestre; entonces

eso explica principalmente esta gran variación, sigue siendo un cambio muy importante, pero estas son las variables que lo componen. Durante el periodo, los ramos más destacados, en términos de emisión de primas, fueron incendio con el 28.2%, terremoto con el 16.5%, marítimo y transporte con el 11.5% del total de las primas emitidas por Patria.

Por su parte, la unidad de Seguros también presentó un sólido crecimiento que contribuyó a que alcanzáramos 1,372 millones de pesos de emisión de primas en este primer trimestre, equivalente a un incremento del 30.1% con respecto al primer trimestre del año anterior, impulsado principalmente por los ramos de vida, salud y responsabilidad civil, que representaron el 23.9%, el 24.7% y el 4.1% del total de las primas emitidas, respectivamente.

De manera complementaria, Patria Re en Estados Unidos, nuestra operación en Carolina del Sur, registró un incremento de 153%, al sumar 60 millones de pesos de primas emitidas durante el primer trimestre del 2025, gracias a la estrategia de expansión que llevamos a cabo en los Estados Unidos.

En lo referente a los índices de la operación, el Índice Combinado del Grupo se situó en el 91.9% al cierre de marzo del 2025, representando una reducción de 584 puntos base en comparación del mismo periodo del año anterior, gracias a una adecuada contención de la siniestralidad mediante el incremento en primas, a mejoras en la suscripción y a un ajuste por parte de precios.

En cuanto al Índice Combinado Ajustado, este se ubicó en el 95.9%, 171 puntos base menor al registrado durante el primer trimestre del 2024. Recordemos que este índice lo compartimos siempre para efectos de comparación con índices internacionales.

Al finalizar el primer trimestre del año, en línea con el mayor monto de primas emitidas, la Reserva de Riesgos en Curso y Fianzas en vigor se incrementó en 355 millones de pesos

en su comparativo anual, principalmente por el aumento de 144 millones de pesos en la reserva de riesgos en curso de Reaseguradora Patria, derivado del incremento en la prima emitida durante el periodo, así como del registro de primas en el último semestre del 2024 y el devengamiento de dichas primas. Asimismo, hubo un aumento de 112 millones de pesos por parte de la General de Seguros, el cual está muy en línea con el crecimiento de su prima retenida.

Ahora, en relación con el Costo Neto de Adquisición de la Compañía, este registró un incremento del 92% contra el mismo periodo del año anterior, al totalizar 1,446 millones de pesos en el primer trimestre del 2025. Esto es el resultado de un mayor pago de comisiones por reaseguro y reafianzamiento tomado como parte del crecimiento en contratos proporcionales de Reaseguradora Patria, así como por las comisiones a agentes y a un menor beneficio en las comisiones por reaseguro cedido en la General de Seguros, lo anterior inherente a la mayor emisión de primas que hemos tenido.

Como proporción de las primas retenidas, el Costo Neto de Adquisición se ubicó en el 31.6% al finalizar este periodo, lo que representa un aumento de 353 puntos base con respecto al 28.1% registrado en el primer trimestre del 2024. Estamos siguiendo este indicador con detenimiento para mantener este indicador en niveles adecuados.

Con relación al Costo Neto de Siniestralidad del primer trimestre del 2025, este alcanzó los 2,348 millones de pesos, un incremento del 32.8% contra el mismo periodo del año anterior. Esto explicado principalmente por Reaseguradora Patria, que registró un alza de 480 millones de pesos y, en contraste, la General de Seguros presentó un incremento moderado de sólo 19.5 millones, resultado de una eficaz contención de la siniestralidad a pesar del crecimiento en la producción. Por su lado, Patria Estados Unidos reportó un aumento de 15.6 millones de pesos en su siniestralidad.

Sin embargo, la proporción del Costo Neto de Siniestralidad sobre primas devengadas pasó del 63.7% en el primer trimestre del año anterior a 54.4% en este trimestre, este decremento en el índice se debe al crecimiento en las primas, a las mejoras en suscripción y, como ya les conté, al rezago en el registro de primas de Reaseguradora Patria en el primer trimestre del 2024.

Las Otras Reservas Técnicas del trimestre presentaron un ligero aumento del 4.2% o de 13.8 millones de pesos, en comparación con el resultado reportado en el primer trimestre del año anterior. Esto debido a la suscripción de riesgos catastróficos y al cambio de metodología en la reserva de contingencia para este 2025.

Ahora, como resultado de los gastos operativos directos y del incremento en la PTU (Participación de los Trabajadores en las Utilidades), el Gasto de Operación del trimestre se situó en 343 millones de pesos, lo que representó un incremento del 81.8% con respecto al mismo periodo del año anterior. Si excluimos el efecto de la PTU, los Gastos de Operación totalizarían 271 millones de pesos, lo que refleja un aumento de sólo 13.0%, siendo los gastos operativos directos el rubro más representativo.

Sin embargo, la relación del Gasto de Operación a primas emitidas experimentó una reducción de 13 puntos base, al ubicarse en el 5.8%. En la misma línea, si excluimos los efectos contables de la PTU, este indicador sería del 4.6%, siendo testimonio de nuestra estricta gestión del gasto.

En lo que se refiere al Resultado Integral de Financiamiento del periodo, este registró una ganancia de 558 millones de pesos, sobre un portafolio, ya superamos los 30 mil millones de pesos, 30,949 millones para ser exactos, cifra que supera ampliamente a los 189 millones de pesos de Resultado Integral de Financiamiento que registramos en el primer trimestre del año anterior. Esto fue impulsado por una combinación de factores favorables,

destacando un incremento importante en la valuación y venta de inversiones por 409 millones de pesos en el primer trimestre del 2025. En donde, Reaseguradora Patria tuvo un incremento de 323 millones de pesos, mientras que la General de Seguros aumentó 82 millones de pesos. Lo anterior, principalmente como resultado de movimientos a la baja en las tasas que impactó positivamente en la valuación de los activos, así como el comportamiento positivo de la renta variable nacional; esto a pesar de los resultados negativos y la volatilidad que tuvo el mercado precisamente a finales del mes de marzo debido a las tensiones con los Estados Unidos.

Por otro lado, el resultado cambiario del periodo presentó una pérdida de 95 millones de pesos, que es superior a la pérdida de 42 millones de pesos que teníamos en el primer trimestre del 2024. Esto debido a la variación del tipo de cambio durante el periodo y a un incremento que tuvimos en la posición larga de las inversiones en dólares que tenemos como Grupo. Por último, los ingresos por intereses devengados del portafolio de inversiones mostraron un incremento de 13 millones de pesos, respecto al mismo periodo del año anterior, impulsado principalmente por los niveles más altos en las tasas de interés pactadas.

Esto nos lleva ya al Resultado Neto del ejercicio y me complace compartirles que, en el primer trimestre del 2025, el Grupo presentó una Utilidad Neta de 179 millones de pesos, la cual se compara favorablemente con la pérdida neta registrada en el mismo periodo del año anterior. Este crecimiento no solo es estimulado por una mayor emisión de primas, sino también, como les conté, por un sólido Resultado Integral de Financiamiento.

Rápidamente, en cuanto al Balance General, al 31 de marzo del 2025, el Activo Total de Grupo Peña Verde registró un incremento del 41.2% con respecto a los 32,543 millones de pesos del mismo periodo del 2024, alcanzando 45,958 millones de pesos. Esto se debe

principalmente a un tipo de cambio más alto y al aumento registrado en el portafolio de inversión y en la cuenta de reaseguradores y reafianzadores.

Pasando al Pasivo, este también registró un incremento del 41.1% contra su comparativo anual, al llegar a los 40,199 millones de pesos para cerrar el primer trimestre de este año. Este crecimiento es atribuible a los efectos de la mayor emisión de primas y a un mayor tipo de cambio.

El Capital Contable se situó en 5,760 millones de pesos al cerrar el primer trimestre del 2025, representando un crecimiento del 42.4% en comparación con la cifra registrada en el mismo periodo del año anterior. Esto impulsado principalmente por el desempeño positivo experimentado durante los últimos 12 meses, así como a la valuación de inversiones beneficiada por el movimiento a la baja en las tasas.

Por otra parte, los Índices de Solvencia del Grupo, que son calculados con base a la relación de fondos propios contra el requerimiento de capital de solvencia solicitados por la regulación del sector, presentaron niveles muy saludables. Estos reportaron 163% para la General de Seguros, 271% para General de Salud y 134% para Reaseguradora Patria, cifras que van mucho más allá del nivel mínimo regulatorio de 100%.

Lo anterior refleja de manera contundente que mantenemos una posición financiera sólida y que todas las divisiones del Grupo cuentan con bases de capital robustas. Esta fortaleza nos permite la flexibilidad operativa necesaria para seguir impulsando nuestro negocio y su crecimiento hacia el largo plazo.

Para cerrar mi participación, quisiera resaltar que, con el firme propósito de mantener nuestra estrategia enfocada en el crecimiento rentable, vamos a continuar monitoreando de cerca la evolución de las principales variables macroeconómicas, tomando decisiones fundamentadas en un riguroso y oportuno análisis.

Con esto, concluyo mi participación. Agradezco nuevamente su atención y cedo la palabra al operador, para que iniciemos la sesión de preguntas y respuestas. Muchas gracias a todos.

Operador: Damas y caballeros, para hacer una pregunta, favor de utilizar la función de “levantar la mano / raise your hand” de su herramienta Zoom.

Una vez más les recordamos que si desean hacer una pregunta, pueden utilizar la función de “levantar la mano / raise your hand” de su herramienta Zoom.

Operador: Al no haber preguntas, me gustaría regresar la llamada a la administración para el cierre de esta conferencia.

Fátima Calles: Les agradecemos mucho a todos 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. Gracias.

Operador: Con esto terminamos nuestra llamada del día de hoy. Se puede usted desconectar.