

Grupo Peña Verde anuncia resultados del primer trimestre 2020

Las cifras presentadas en este informe no incluyen el primer trimestre 2020 de Patria Corporate Member LTD (PCM) debido a la diferencia en tiempos de reporte de nuestra operación en Reino Unido. Adicionalmente, el comparativo del Estado de Resultados no incluye PCM en ninguno de los dos años. Mientras que el comparativo del Balance General, las cifras del cierre 2019 incluyen PCM.

Ciudad de México, México, 15 de mayo de 2020 – Peña Verde, S.A.B. (BMV: PV*) ("Grupo Peña Verde" o la "Compañía"), el único grupo mexicano dedicado a la gestión de riesgos de forma integral anuncia hoy sus resultados consolidados para el primer trimestre 2020.

DATOS RELEVANTES OPERATIVOS Y FINANCIEROS DEL PRIMER TRIMESTRE 2020

- En el primer trimestre 2020 las primas emitidas consolidadas crecieron 34.0% con respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando Ps.1,952.4 millones.
- El costo neto de adquisición sobre primas retenidas (Índice de adquisición consolidado) representó 28.3% en el primer trimestre 2020, una disminución de 350 puntos base comparado con el mismo periodo año anterior.
- El costo neto de siniestralidad sobre primas devengadas a retención (Índice de siniestralidad consolidado) fue de 66.9% en el 1T2020, un aumento de 6.3 puntos porcentuales comparado con lo obtenido en el 1T2019.
- El gasto de operación sobre primas emitidas (Índice de gasto de operación consolidado) representó 5.2% en el 1T2020, una disminución de 700 puntos base comparado con el mismo periodo del 2019.
- En el primer trimestre 2020 el portafolio de inversión de Ps.16,363.4 millones generó un resultado integral de financiamiento negativo de Ps.1,013.2 millones.
- La pérdida del ejercicio fue de Ps.861.0 millones en el primer trimestre 2020.
- Al 1T2020, los activos consolidados crecieron Ps.1,245.6 millones con respecto al cierre de 2019, alcanzando Ps.24,174.4 millones.
- Las reservas de riesgos catastróficos aumentaron Ps.1,152.7 millones en el primer trimestre 2020 comparado con lo obtenido al cierre de 2019, alcanzando Ps.6,943.5 millones.

Manuel S. Escobedo Conover, Director General de Grupo Peña Verde, comentó.

"A pesar de la actual incertidumbre generalizada que no tiene precedente, la Compañía logró mejorar su índice combinado de manera sólida. Esto no es otra cosa más que fruto del esfuerzo de todos los que colaboramos en Grupo Peña Verde y de la transformación que empezamos el año anterior. Adicionalmente este indicador nos alienta a seguir encarando el futuro y mejorando cada una de nuestras oportunidades como Compañía.

Vuelvo a recalcar que estamos frente a un nuevo desafío mundial del cual estoy seguro saldremos adelante. El camino no es ni será fácil, pero apalancándonos en todas las lecciones aprendidas a lo largo de nuestra historia como Compañía y de los cambios originados de nuestra transformación, será la mejor forma de encarar esta crisis. De esta pandemia saldremos más fortalecidos". dijo Manuel S. Escobedo Conover, Presidente de la Compañía.

Acerca de la Compañía

Grupo Peña Verde es un conglomerado de empresas relacionadas con las industrias de seguros y reaseguros, que aporta estabilidad financiera, estrategia, servicios, sinergias, economías de escala, rentabilidad, valores y confianza a las filiales del grupo y a sus socios de negocio. La Compañía tiene presencia internacional en países como: Argentina, Chile, Estados Unidos, México, Reino Unido entre otros. Para más información, visite www.grupopenaverde.com

Para información adicional o preguntas favor de contactar al equipo de Relación con Inversionistas:

- Miguel A. Murcio | mamurciof@sapv.com.mx



Las cifras presentadas en este informe no incluyen el primer trimestre 2020 de Patria Corporate Member LTD (PCM) debido a la diferencia en tiempos de reporte de nuestra operación en Reino Unido. Adicionalmente, el comparativo del Estado de Resultados no incluye PCM en ninguno de los dos años. Mientras que el comparativo del Balance General, las cifras del cierre 2019 incluyen PCM.

ESTADO DE RESULTADOS

Primas emitidas

Las primas emitidas a marzo de 2020 alcanzaron Ps.1,952.4 millones, incrementando 34.0% comparado con Ps.1,456.7 millones en el mismo periodo de 2019. Este incremento se debió principalmente a un crecimiento en primas emitidas de Reaseguradora Patria.

En el primer trimestre de 2020 Reaseguradora Patria alcanzó Ps.1,334.6 millones de primas emitidas, un aumento de Ps.422.7 millones comparado con lo registrado en el primer trimestre del año anterior. Este aumento es resultado de la continuidad en la estrategia de Reaseguradora Patria por ganar más participación en las plazas en las que opera a través de la ampliación de todas las líneas de negocio. Destacan los territorios de Ultramar con un incremento de primas de Ps.123 millones, Caribe con un incremento de Ps.121 millones y Pacto Andino con un incremento de Ps.88 millones. Los crecimientos más importantes en el periodo se dieron en los ramos de incendio, diversos, y terremoto

General de Seguros reportó primas emitidas por Ps.642.9 millones, un incremento de 12.7% comparado con lo registrado en 1T2019. Este aumento se debió al incremento en todos nuestros ramos con excepción de transporte. Los ramos que registraron un mayor aumento fueron automóviles, vida y, accidentes y enfermedades, los cuales crecieron Ps.19.6 millones, Ps.17.4 millones, Ps.17.0 millones, respectivamente. Estos incrementos estuvieron parcialmente compensados por una disminución en el ramo de transporte de Ps.1.8 millones.

Incremento neto de la reserva de riesgos en curso y fianzas en vigor

En 1T2020, la reserva de riesgos en curso y de fianzas en vigor incrementó Ps.19.2 millones comparado con el mismo periodo del año anterior, alcanzando Ps.178.1 millones. Esto se debió principalmente al crecimiento de la reserva de riesgos en curso de General de Seguros por Ps.16.4 millones, derivado del incremento en la emisión de primas.

Costo neto de adquisición

El costo neto de adquisición consolidado del Grupo en 1T2020 fue de Ps.442.8 millones, presentando un incremento de 14.4% comparado con Ps.387.2 millones obtenidos en el mismo periodo de 2019. Este movimiento fue resultado principalmente de un crecimiento en las comisiones por reaseguro tomado que se pagan a las compañías cedentes y de mayores costos de coberturas de exceso de pérdida que protegen nuestra retención. En 1T2020 el costo neto de adquisición sobre primas retenidas representó 28.3%.

Los principales conceptos que integran este rubro son las comisiones a agentes, comisiones por reaseguro y reafianzamiento que se pagan a las compañías cedentes, el costo por las coberturas de los contratos no proporcionales y el ingreso por comisiones de reaseguro retrocedido.

Las cifras presentadas en este informe no incluyen el primer trimestre 2020 de Patria Corporate Member LTD (PCM) debido a la diferencia en tiempos de reporte de nuestra operación en Reino Unido. Adicionalmente, el comparativo del Estado de Resultados no incluye PCM en ninguno de los dos años. Mientras que el comparativo del Balance General, las cifras del cierre 2019 incluyen PCM.

Costo neto de siniestralidad

En 1T2020, el costo neto de siniestralidad consolidado de la Compañía ascendió a Ps.1,166.2 millones de Ps.834.2 millones en 1T2019, un aumento de 39.8%. Este incremento se debió principalmente a un aumento en la siniestralidad de Reaseguradora Patria de Ps.281.8 millones, destacando los siguientes siniestros: Manifestaciones y disturbios en las principales ciudades de Chile (Ps.40.9 millones), tifones ocurridos en Japón (Ps. 112.1 millones), siniestro de un seguro CADENA (Componente de Atención a Desastres Naturales) agropecuario (Ps.24.4 millones) y un siniestro en la operación de Vida por (Ps.20.4 millones). Por su parte General de Seguros presentó un aumento importante en la siniestralidad en el ramo de automóviles durante el primer trimestre de 2020, destacando siniestros atípicos por un monto de Ps.7.2 millones y siniestros de años anteriores por aproximadamente Ps.40 millones. En 1T20 el costo neto de siniestralidad sobre primas devengadas a retención fue de 66.9%.

Utilidad técnica

En 1T2020 la Compañía generó una utilidad técnica de Ps.133.7 millones, representando una disminución de 13.7% comparado con Ps.155.0 millones reportados en 1T2019. Este movimiento se debió principalmente al incremento en i) el costo de la siniestralidad y ii) el costo neto de adquisición y fue parcialmente compensado por el aumento de las primas emitidas.

Otras reservas técnicas

En 1T2020 el incremento de otras reservas técnicas (en su mayoría reservas catastróficas) fue de Ps.39.1 millones, resultando en un incremento de 21.7% con respecto a lo reportado en 1T2019. Este movimiento se debió al incremento de reservas catastróficas de Reaseguradora Patria de Ps.50.0 millones, el cual fue parcialmente compensado por una reducción de reservas catastróficas de General de Seguros de Ps.11.0 millones.

El origen principal del movimiento de esta reserva es la liberación de la prima de riesgo y los productos financieros al cierre del ejercicio.

Gastos de operación

En 1T2020, los gastos de operación consolidados fueron de Ps.100.7 millones, disminuyendo 43.5% comparado con el mismo periodo del año anterior, debido principalmente a la cuenta de participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) diferida, la cual presentó un decremento significativo, ocasionado por las diferencias temporales por la baja en la valuación de inversiones. Los gastos de operación sobre primas emitidas representaron 5.2% en 2020.

Excluyendo el efecto extraordinario de PTU y el registro oportuno de los estados de cuenta mensuales del reaseguro tomado, los gastos de operación en 1T2020 fueron de Ps.164.6 millones, un incremento de 21.1% comparado con Ps.135.9 millones registrados en el mismo periodo del año anterior, como consecuencia principalmente de inversiones en proyectos relacionados con el desarrollo de un sistema ERP, y la transformación digital y organizacional.

Las cifras presentadas en este informe no incluyen el primer trimestre 2020 de Patria Corporate Member LTD (PCM) debido a la diferencia en tiempos de reporte de nuestra operación en Reino Unido. Adicionalmente, el comparativo del Estado de Resultados no incluye PCM en ninguno de los dos años. Mientras que el comparativo del Balance General, las cifras del cierre 2019 incluyen PCM.

Resultado integral de financiamiento

En 1T2020 el resultado integral de financiamiento registró una pérdida por Ps.1,013.2 millones sobre un portafolio de Ps.16,363.4 millones, comparados con la ganancia de Ps.350.7 millones registrados en 1T2019. Esta pérdida se debió principalmente por los efectos de la pandemia actual por el Covid-19, en específico, por el impacto sobre los mercados accionarios.

Resultado del ejercicio

En el primer trimestre 2020, la Compañía presenta una pérdida neta de Ps.861.0 millones, debido principalmente por el mal desempeño de los mercados accionarios como consecuencia del Covid-19, compensado parcialmente por el incremento en primas emitidas.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Activos

En 1T2020, los activos del Grupo ascendieron a Ps.24,174.4 millones, resultando en un incremento de Ps.1,245.6 millones, comparado con el cierre 2019. Este incremento es explicado principalmente por un aumento en i) inversiones y ii) en reaseguradores y reafianzadores por Ps.481.2 millones y Ps.332.2 millones, respectivamente.

Pasivos

En el primer trimestre de 2020, las reservas técnicas registraron Ps.16,226.9 millones, un aumento de Ps.2,269.6 millones comparado con el cierre 2019. Este aumento se explica principalmente por los incrementos en i) las reservas para riesgos catastróficos y ii) en la reserva de obligaciones pendientes de cumplir por Ps.1,152.7 millones y Ps.889.0 millones, respectivamente.

La cuenta de reaseguradores y reafianzadores incrementó Ps.398.5 millones con respecto al cierre del año anterior, alcanzando Ps.2,508.6 millones en 1T2020, este movimiento se debió principalmente al crecimiento de la cartera de negocios de Reaseguradora Patria.

Capital Contable

En el primer trimestre de 2020, el capital contable del Grupo fue de Ps.3,703.1 millones, representando una disminución de 21.2% comparado con Ps.4,700.2 millones reportados en el cierre del año anterior. Este movimiento se debió principalmente al resultado negativo del ejercicio.

El capital Social del primer trimestre de 2020 fue de Ps.422.6 millones.

Analista independiente. La empresa Prognosis Economía Finanzas e Inversiones, S.C. "PROGNOSIS", es la responsable de dar cobertura a los valores de Peña Verde, S.A.B.

EVENTOS RELEVANTES

- **15 de enero de 2020.** La Compañía anunció que, con efectos a partir del 01 de noviembre de 2019, el Mtro. Andrés Millán Drews se incorporó a Grupo Peña Verde como Vicepresidente de Gestión de Activos y Estrategia Financiera.
- **15 de enero de 2020.** La Compañía anunció que, con efectos a partir del 03 de febrero de 2020, María Cristina Rohde Faraudo, decidió retirarse de la Compañía después de más de 4 años como Director General de Servicios Administrativos Peña Verde.
- **15 de abril de 2020.** La Compañía anunció las medidas implementadas ante la emergencia sanitaria por Covid-19.

(A continuación 4 páginas de tablas)

PEÑA VERDE S.A.B.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO

Cifras en miles de pesos mexicanos

	2020	2019	Δ absoluto 2020 vs 2019	Δ % 2020 vs 2019
Primas Emitidas	1,952,433.9	1,456,667.6	495,766.3	34.0%
Cedidas	(387,854.7)	(239,266.0)	(148,588.7)	62.1%
Primas De Retención	1,564,579.2	1,217,401.7	347,177.6	28.5%
Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	178,121.6	158,954.1	19,167.5	12.1%
Primas de Retención Devengadas	1,742,700.8	1,376,355.8	366,345.1	26.6%
Costo Neto de Adquisición	(442,777.2)	(387,156.0)	(55,621.2)	14.4%
Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	(1,166,183.7)	(834,217.1)	(331,966.6)	39.8%
Utilidad (Pérdida) Técnica	133,739.9	154,982.6	(21,242.7)	-13.7%
Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	(219,272.5)	(180,186.5)	(39,086.1)	21.7%
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	-	-	-	NA
Utilidad (Pérdida) Bruta	(85,532.7)	(25,203.9)	(60,328.8)	NA
Gastos de Operación Netos	(100,712.6)	(178,373.7)	77,661.1	-43.5%
Utilidad (Pérdida) de la Operación	(186,245.2)	(203,577.5)	17,332.3	-8.5%
Resultado Integral de Financiamiento	(1,013,249.4)	350,690.6	(1,363,940.0)	NA
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad	(1,199,494.7)	147,113.0	(1,346,607.7)	NA
Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad	330,480.0	(75,172.7)	405,652.7	NA
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuadas	(869,014.7)	71,940.4	(940,955.1)	NA
Participación no Controladora	8,032.9	(1,232.8)	9,265.7	NA
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	(860,981.8)	70,707.5	(931,689.3)	NA

PEÑA VERDE S.A.B.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL

Cifras en miles de pesos mexicanos

Activos	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019	Δ % 2020 vs 2019	Pasivo y Capital	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019	Δ % 2020 vs 2019
Inversiones	16,363,419.9	15,882,173.4	3.0%	Reservas Técnicas	16,226,853.2	13,957,216.7	16.3%
Valores	15,688,625.3	15,183,022.6	3.3%	Reserva de Riesgos en Curso	4,179,418.8	3,951,430.5	5.8%
Deudor por Reporto	7,906.4	7,008.2	12.8%	Reserva de Obligaciones Pendientes de Cumplir	5,103,946.8	4,214,955.8	21.1%
Cartera de Crédito (Neto)	7,970.5	32,297.8	-75.3%	Reservas de Riesgos Castróficos	6,943,487.6	5,790,830.4	19.9%
Inmuebles (Neto)	658,917.7	659,844.8	-0.1%	Reservas para Obligaciones Laborales	211,815.3	226,529.2	-6.5%
Inversiones para Obligaciones Laborales	192,723.0	203,373.0	-5.2%	Acreedores	825,072.4	795,521.5	3.7%
Disponibilidad	400,039.6	331,759.1	20.6%	Reaseguradores y Reafianzadores	2,508,619.2	2,110,083.1	18.9%
Deudores	2,790,763.6	2,494,779.9	11.9%	Otros Pasivos	698,974.2	1,139,344.2	-38.7%
Reaseguradores y Reafianzadores	3,878,285.0	3,546,058.2	9.4%	Total Pasivo	20,471,334.3	18,228,694.7	12.3%
Inversiones Permanentes	87,759.3	43,277.2	102.8%	Capital Contable			
Otros Activos	461,452.1	427,459.9	8.0%	Participación Controladora	3,670,039.4	4,656,774.2	-21.2%
Total Activo	24,174,442.5	22,928,880.7	5.4%	Participación no Controladora	33,068.8	43,411.8	-23.8%
				Total Capital	3,703,108.2	4,700,186.0	-21.2%
				Total Pasivo y Capital	24,174,442.5	22,928,880.7	5.4%

ÍNDICES DEL 1° TRIMESTRE			
PEÑA VERDE S.A.B.			
	2020	2019	Δ pbs 2020vs2019
Índice de adquisición	28.3%	31.8%	(350)
Índice de siniestralidad	66.9%	60.6%	631
Índice de gasto de operación	5.2%	12.2%	(709)
Índice Combinado	100.4%	104.7%	(428)
Índice Combinado Ajustado¹	98.1%	101.7%	(359)
REASEGURADORA PATRIA S.A			
	2020	2019	Δ pbs 2020vs2019
Índice de adquisición	31.6%	36.2%	(458)
Índice de siniestralidad	61.8%	57.1%	462
Índice de gasto de operación	4.9%	6.6%	(172)
Índice Combinado	98.2%	99.9%	(168)
Índice Combinado Ajustado¹	93.6%	97.1%	(351)
GENERAL DE SEGUROS S.A.B.²			
	2020	2019	Δ pbs 2020vs2019
Índice de adquisición	22.1%	25.0%	(290)
Índice de siniestralidad	78.8%	65.7%	1,305
Índice de gasto de operación	4.8%	20.8%	(1,599)
Índice Combinado	105.7%	111.5%	(585)
Índice Combinado Ajustado¹	107.4%	108.4%	(101)

Índice de adquisición = Costo neto de adquisición / primas retenidas

Índice de siniestralidad = Costo neto de siniestralidad / primas devengadas a retención

Índice de gasto de operación = Gasto de operación / primas emitidas

Índice combinado = índice de adquisición + índice de siniestralidad + índice de gasto de operación

Índice combinado ajustado = costos de adquisición + costos de siniestralidad + gasto de operación / primas devengadas a retención

¹ Índice combinado ajustado. Se presenta para efectos de comparación con índices internacionales.

² General de Seguros consolida General de Salud y Centro de Contacto de Servicios de Salud

FITCH RATINGS				
2019	Patria	General de Seguros	General de Salud	Peña Verde ¹
Fortaleza financiera de Seguros escala internacional	A-	NA	NA	NA
Fortaleza financiera de Seguros escala Nacional	AAA (mex)	AA+ (mex)	AA+ (mex)	NA

¹ A partir de 2020 Peña Verde sera calificada por Fitch Ratings

NA = no aplica

A.M. BEST				
2019	Patria	General de Seguros	General de Salud	Peña Verde
Fortaleza financiera	A (Excelente)	A- (Excelente)	A- (Excelente)	NA
Calificación crediticia de Emisor de Largo plazo	A (Excelente)	a- (Excelente)	a- (Excelente)	bbb (good)

NA = no aplica

PEÑA VERDE S.A.B.		
INFORMACIÓN MACROECONÓMICA DEL 1° TRIMESTRE		
	2020	2019
Inflación México (anual)	3.25%	4.00%
TIIE 28d (promedio del periodo)	7.34%	8.56%
TIIE 28d (al cierre del periodo)	6.74%	8.51%
CETE 364d (promedio del periodo)	6.86%	8.32%
Bono del Tesoro EUA 52s	1.04%	2.46%
IPC (rendimiento primeros 3 meses)	-20.64%	-0.60%
S&P (rendimiento primeros 3 meses)	-21.05%	-8.96%

Fuentes: ¹ Diario Oficial de la Federación

² Banco de México (BANXICO)

³ Departamento del Tesoro de los Estados Unidos Americanos

⁴ Refinitiv