

Peña Verde

Precio actual: MXN 10.18

Valor Patrimonial: MXN 19.84

Precio objetivo 12 meses: MXN 10.70

(Sin descuento por riesgo de iliquidez).

Evento Relevante

martes, 30 de noviembre de 2021

Peña Verde recibe calificación por parte de HR Ratings: HR AAA en largo plazo con perspectiva estable y de HR+1 en corto plazo

- Peña Verde anunció el viernes 26 de noviembre que la Calificadora HR Ratings le asignó la calificación más alta dentro de su ponderación, impulsada principalmente por la solidez en sus indicadores de solvencia y la sólida diversificación de la operación por zona geográfica, moneda e instrumentos operados. Así, la calificación de Peña Verde es HR AAA (largo plazo) con perspectiva estable y de HR+1 (corto plazo) en escala nacional.
- En el comunicado se destacan los siguientes factores como detonantes de la calificación de Peña Verde por parte de la Calificadora:
 - 1) **Indicadores de solvencia sólidos**, que se reflejan en un índice de cobertura de capital de solvencia de 1.6X y en el índice de cobertura de capital mínimo pagado de 13.6X al 3T21. La calificadora menciona que una caída en las utilidades netas, mayores erogaciones y generaciones de reservas, así como pérdidas en la participación del mercado podrían impactar de manera negativa la calificación. Sin embargo, espera que el índice de solvencia se mantenga en niveles robustos, como consecuencia de una mejora en la generación de utilidades del Grupo.
 - 2) **Sólida diversificación de su operación por zona geográfica** (30.8% en la región de Ultramar), moneda e instrumentos operados, lo que limita el riesgo de concentración en una sola parte del negocio. Cabe mencionar, que respecto a la diversificación por tipo de moneda mantiene la mayor participación en dólares americanos, con el 40.7%.
 - 3) **Gobierno Corporativo robusto**, con una adecuada integración de las estrategias corporativas entre sus subsidiarias. Asimismo, cuenta con un Consejo de Administración y una estructura de Comités Internos en las diferentes subsidiarias, con miembros independientes que brindan solidez y objetividad en el proceso de toma de decisiones.
- **Consideramos que esta calificación ratifica la robustez financiera de la emisora. Asimismo, creemos que la compañía está en camino de consolidar un crecimiento sólido y sostenible, logrando las metas del “Plan de Transformación 2020-2025”. Entre estas metas destaca la obtención de 20 mil millones de pesos de ingresos en 2025, con una rentabilidad de doble dígito.**

Peña Verde

Precio actual: MXN 10.18

Valor Patrimonial: MXN 19.84

Precio objetivo 12 meses: MXN 10.70

(Sin descuento por riesgo de iliquidez).

Evento Relevante

martes, 30 de noviembre de 2021

Información relevante sobre Prognosis, sus analistas y este reporte




- Más de 30 años de experiencia directa analizando valores de deuda y de capital
- Reportes y promoción de títulos en colocación primaria y del mercado secundario
- Sólido equipo de analistas con experiencia en Wall Street, la "City", América Latina y México
- Líder en cobertura de empresas medianas y pequeñas
- Reconocido proveedor independiente de proyecciones económicas y financieras

Carlos Fritsch
cfritsch@prognosismex.com

Daniela Márquez
dmarquez@prognosismex.com

Rubí Grajales
rigrajales@prognosismex.com

 +52 (55) 1013 7353
+52 (55) 2922 5483

Campos Elíseos 400 Piso 601-B
Col. Polanco 11560
Ciudad de México

La empresa Prognosis Economía, Finanzas e Inversiones, S. C. (Prognosis) ha sido aprobada por la BMV para actuar como Analista Independiente y está sujeta a lo dispuesto por el Reglamento Interior de la BMV. Dicha aprobación en ningún momento implica que la empresa Prognosis ha sido autorizada o supervisada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Socios, analistas y todo el personal que labora en Prognosis, declara: (1) tener solvencia moral tanto, en nuestra actividad profesional como en la personal; (2) cumplir con los criterios de independencia que señala el Reglamento interior de la BMV, que entre otros incluye en que no incurrimos en labores de corretaje de emisora alguna y tampoco relación de negocios con dichas emisoras; (3) apego y cumplimiento en todo momento a los Códigos de Ética Profesional de la comunidad Bursátil Mexicana y de Prognosis; (4) estar libre de conflictos de interés patrimonial o económico respecto de las emisoras a las cuales cubrimos.

Nosotros, Carlos Fritsch y Daniela Márquez certificamos que los puntos de vista que se expresan en este documento son reflejo fiel de nuestra opinión sobre la(s) compañía(s) o empresa(s) objeto de este reporte, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, no recibimos, ni recibiremos compensación directa o indirecta alguna a cambio de expresar una opinión en algún sentido específico en este documento. Los analistas que prepararon este reporte no tienen posiciones en los valores mencionados. Los analistas fundamentales involucrados en la elaboración de este documento reciben compensaciones basadas en la calidad y precisión de este reporte y factores competitivos.

El precio objetivo incluido en este reporte refleja el desempeño esperado de la acción en un periodo específico de tiempo. Este desempeño podría estar relacionado con el método de valuación y con otros factores. El método fundamental de valuación utilizado por Prognosis se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas de análisis financiero que pueden incluir valuación por múltiplos, flujos de efectivo descontados (DCF), suma de partes, valor de liquidación y cualquier otra metodología apropiada para el caso particular. Otros factores incluyen flujo de noticias generales o específicas de la compañía, percepción de inversionistas del momento adecuado para invertir, operaciones de fusiones y adquisiciones y el apetito del mercado en industrias específicas, entre otros. Alguno o todos estos factores pueden llevar a una recomendación contraria a la indicada por la simple valuación fundamental. Asimismo, las proyecciones incluidas en este reporte están basadas en supuestos que pueden o no cumplirse. Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. Actualizaciones constantes pueden ser realizadas para cualquier emisora dependiendo de la periodicidad de eventos, anuncios, condiciones de mercado o cualquier otra información pública.

Este reporte está basado en información pública y fuentes que se consideran fidedignas; no se garantiza la precisión, veracidad o exhaustividad de dicha información. La información y las opiniones dentro de este reporte no constituyen una oferta para comprar o vender ni una invitación para hacer una oferta para comprar o vender cualquier valor u otro instrumento financiero. Este documento no provee asesoría personalizada y no toma en consideración estrategias y objetivos específicos de inversión, situación financiera, o necesidades particulares de cualquier persona que pueda recibir este reporte. El destinatario de este reporte debe tomar sus propias decisiones y considerarlo como un factor entre muchos en su toma de decisiones.

Peña Verde

Current price: MXN 10.18

Patrimonial Value: MXN 19.84

12-month target price: MXN 10.70

(No liquidity risk discount applied).

Peña Verde receives rating from HR Ratings: Long- term rating of HR AAA with a stable outlook and short term HR+1

- Peña Verde announced on Friday, November 26, that the HR Ratings Agency assigned it the highest rating within its scale, mainly driven by strong solvency indicators and the solid geographical diversification of the operation, currency and instruments traded. Thus, Peña Verde's rating is HR AAA (long term) with a stable outlook and HR+1 (short term) on a national scale.
- In the statement, the following factors are highlighted as triggers for the rating of Peña Verde by the Rating Agency:
 - 1) **Solid solvency ratios**, which are reflected in a 1.6X solvency coverage ratio and in the 13.6X minimum capital coverage ratio as of 3Q21. The rating agency mentions that a drop in net profits, greater expenditures and reserve generations, as well as market share loss could negatively impact the rating. However, it expects the solvency ratio to remain at robust levels, as a consequence of an improvement in the Group's profit generation.
 - 2) **Solid geographical diversification of its operation** (30.8% in the Overseas region), currency and instruments traded, which limits the concentration risk in a single part of the business. It is worth mentioning that regarding currency diversification, it maintains the highest participation in US dollars, with 40.7%.
 - 3) **Robust Corporate Governance**, with an adequate integration of corporate strategies among its subsidiaries. Likewise, it has a Board of Directors and an Internal Committee structure in the different subsidiaries, with independent members who provide solidity and objectivity in the decision-making process.
- **We consider that this rating confirms the financial robustness of the issuer. Likewise, we believe that the company is on the way to consolidate solid and sustainable growth, achieving the goals of the " 2020-2025 Transformation Plan". Among these goals, reaching revenues of 20 billion pesos in 2025 stands out, with double-digit profitability.**

Peña Verde

Current price: MXN 10.18

Patrimonial Value: MXN 19.84

12-month target price: MXN 10.70

(No liquidity risk discount applied).




- Over 30 years of direct experience analyzing debt and equity securities
- IPO and secondary market reports and promotion
- Solid team of analysts with experience in Wall Street, the "City", Latin America and Mexico
- Leader in the coverage of medium and small sized companies
- Renown independent provider of economic and financial forecasts

Carlos Fritsch
cfritsch@prognosismex.com

Daniela Márquez
dmarquez@prognosismex.com

Rubi Grajales
rgrajales@prognosismex.com

+52 (55) 1013 7353
 +52 (55) 2922 5483

Campos Elíseos 400 Piso 601-B
Col. Polanco 11560
Ciudad de México

Relevant information on Prognosis, its analysts and this report

The company Prognosis Economía, Finanzas e Inversiones, S. C. (Prognosis) has been approved by the BMV (Mexican Stock Exchange) to act as an Independent Analyst and it is subject to the norms of the Internal Bylaws of the BMV. Such an approval by no means implies that Prognosis has been authorized or is supervised by the National Banking and Securities Commission (Comisión Nacional Bancaria y de Valores).

The partners, analysts and the entire staff of Prognosis, represent that: (1) we are morally solvent, both in our professional activity and at a personal level; (2) we comply with the independence criteria indicated by the internal rules of the BMV, which among other criteria includes that we do not engage in brokerage activities for any issuer, and neither do we have a business relationship with said issuers; (3) we conform and comply at all times with the Professional Ethics Codes of the Mexican Stock Exchange community and Prognosis; (4) we are free of conflicts of patrimonial or economic interest with regard to the issuers we cover.

We, Carlos Fritsch and Daniela Márquez certify that the opinions stated in this document are a faithful reflection of our personal opinion on the company(ies) or business(es) that are the subject of this report, its affiliates and/or the securities it has issued. Likewise, we certify that we haven't received, we don't receive and we will not receive any direct or indirect compensation whatsoever in exchange for stating any opinion on any specific regard in this document. The analysts who prepared this report have no positions in the aforementioned securities. The fundamental analysts involved in the preparation of this document receive compensations based on the quality and accuracy of this report and competitive factors.

The target price included in this report reflects the forecasted performance of the shares in a specific period. This performance may be related to the valuation method and other factors. The fundamental valuation method used by Prognosis is based in a combination of one or more generally accepted financial analysis methodologies that may include valuation using multiples, discounted cash flows (DCF), sum of the parts, liquidation value and any other methodology that may be adequate for each particular case. Other factors include the flow of general or specific news on the company, the perception of the investors regarding the right moment to invest, merger and acquisition operations and the appetite of the market in specific industries, among others. Any of these factors, or all of them combined, may lead to a recommendation that contradicts the one prescribed by the fundamental valuation on its own. Likewise, the forecasts included in this report are based on assumptions that may or not be realized. Past returns do not guarantee future returns. Constant updates may be published by any issuer depending on -the frequency of the events, announcements, market conditions or any other public information.

This report is based on public information and sources considered trustworthy; we do not guarantee the accuracy, truthfulness or thoroughness of said information. The information and opinions in this report do not constitute an offer to buy or sell nor an invitation to make an offer to buy or sell securities or any other financial instrument. This document does not provide personalized advice and it doesn't take into consideration specific investment strategies and goals, financial situation, or particular needs of any person that may receive the report. The recipient of this report shall make his/her own decisions and consider it as a factor among many others in their decision making.