

Comunicado de Prensa

PCR Verum Incrementa Calificación a 'A-/M' de Seguros Patrimonial

Monterrey, Nuevo León (Octubre 01, 2025)

PCR Verum incrementó la calificación de fortaleza financiera a 'A-/M' desde 'BBB/M' de Aseguradora Patrimonial Vida, S.A. de C.V. (Seguros Patrimonial). La Perspectiva de la calificación se mantiene como 'Estable'.

El incremento en la calificación se fundamenta en el desempeño favorable mostrado por la aseguradora durante los últimos 24 meses de operación, que derivaron en una evolución positiva de sus indicadores de desempeño financiero observados. Igualmente, al 1S25 la utilidad técnica presentó un nivel importante originando una utilidad neta de Ps\$121 millones que ayudó a incrementar el capital contable de la aseguradora hasta alcanzar los Ps\$269 millones (+3.6 veces, respecto al presentado al cierre del 2023). Por lo que hacia adelante PCR Verum espera que este robustecimiento de capital, en conjunto con un dinámico incremento en el nivel de primas emitidas, haga que la compañía mantenga niveles favorables en sus indicadores, tanto técnicos como de eficiencia y financieros durante los próximos ejercicios.

La calificación de fortaleza financiera de Seguros Patrimonial también considera la especialización de la compañía en la operación del ramo de vida, que le ha permitido mantener un adecuado proceso de suscripción enfocado en la contención de la siniestralidad, así como su buen desempeño financiero a través del ciclo que le ha permitido robustecer su fortaleza patrimonial. De igual manera su nivel de liquidez es apropiado derivado de su política conservadora de inversiones, acompañada de un apropiado monitoreo de riesgos. Asimismo, la calificación considera su relativamente alto apalancamiento operativo producto de su enfoque de negocios, las concentraciones presentadas en su cartera con respecto a sus principales negocios y geográfica, además del reto que enfrenta la aseguradora dada su participación en un ramo altamente competido.

Fortalecida Posición Patrimonial dado su Actual Volumen de Operaciones. Al cierre del 1S25 el capital contable de Seguros Patrimonial ascendió a Ps\$269 millones, lo que representó un incremento del 80.5% con respecto a lo presentado al finalizar el ejercicio del 2024 (Ps\$149 millones), influenciado principalmente por los resultados realizados por la aseguradora durante el 2025 que sumaron Ps\$121 millones, dado el nivel de emisión alcanzado, así por la actual política de optimización de capital mantenida por los accionistas de la compañía; y además en línea con la estrategia de crecimiento orgánico proyectada para los próximos meses por la administración.

El incremento en el patrimonio de la aseguradora propició que, tanto el índice de cobertura de capital de solvencia como el de capital mínimo pagado; ambos de carácter regulatorio, observaran niveles de 3.95x y 4.74x respectivamente (2T24: 2.87x y 2.68x), toda vez que no existieron deterioros en el valor



de los activos e inversiones que impactaran las coberturas y requerimientos de capital conforme a la normativa vigente. Asimismo, destaca que el índice de cobertura de capital de solvencia de Seguros Patrimonial compara de manera positiva contra el 3.30x mantenido en la operación de vida a nivel sectorial a este mismo periodo.

Indicadores de Desempeño Financiero Positivos. El buen desempeño de la aseguradora está basado en el incremento en el volumen de primas emitidas alcanzado, el buen manejo de su red de agentes e intermediarios, así como por la estrategia mantenida por la aseguradora, enfocada en la contención de la siniestralidad de su cartera por lo que, al 1S25 la Rentabilidad sobre Capital Promedio (ROAE) de la compañía se ubicó en 122.8% (2024: 61.8%) y la Rentabilidad sobre Activos Promedio (ROAA) fue de 5.8% (2024: 2.4%).

Para el 1S25, el índice combinado (tomando en consideración el gasto de operación neto como porcentaje de las primas devengadas) mantuvo su tendencia positiva, en línea con los resultados alcanzados por la compañía por lo que, el indicador fue de 98.9%, nivel que compara de manera favorable contra el 102.7% alcanzado el mismo periodo del año anterior. Aunque, el difícil entorno y ambiente operativo dentro del sector de seguros en México se ha extendido aún más de lo previsto, manteniendo el reto para Seguros Patrimonial de continuar con el fortalecimiento gradual de su base de ingresos, mientras solventa el consecuente incremento de su requerimiento de capital, acompañado de una pertinente selección de riesgos; en opinión de PCR Verum, la capacidad de la aseguradora para sostener ingresos y competir será adecuada.

Dinámica Favorable en Emisión de Primas. A pesar de la difícil coyuntura prevaleciente en el mercado durante los U18M, influenciada por una serie de eventos atípicos de carácter geopolíticos, y la ralentización que estos factores han provocado en el sector de seguros en México, al 6M25 Seguros Patrimonial mantuvo una dinámica positiva en su emisión de primas consolidando un monto de Ps\$3,248 millones, cifra por encima de los Ps\$1,706 millones alcanzados el mismo periodo del 2024.

Lo anterior, derivado de la especialización y eficiencia que la compañía ha conseguido en su proceso de suscripción a través de su operación de poco más de 21 años en el sector de seguros en México, diferenciándose por aspectos como: la flexibilidad en sus productos, además del desarrollo digital que la compañía ha puesto en marcha durante los últimos años permitiéndole proveer sus servicios de manera eficaz, además del valor agregado al cliente mediante la complementación de las pólizas con algún tipo de asistencia especializada. De igual manera, otro de los factores a destacar es la renovación de los negocios importantes mientras que, la aseguradora mantiene un adecuado programa de reaseguro. De acuerdo con el boletín estadístico publicado con información al 1S25 por la AMIS (Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros) Seguros Patrimonial ocupa el quinto lugar dentro de la operación de vida grupo a nivel sectorial por su nivel en primas directas.

Relevante Concentración Geográfica de la Cartera. Pese a que Seguros Patrimonial ha logrado potencializar su nivel de primas emitidas en nuevas regiones del país; al 1S25 la aseguradora mantiene una importante concentración geográfica, a consideración de PCR Verum. El 71.0% de las primas fueron emitidas dentro de la Ciudad de México y el Estado de México, nivel por encima de lo



observado el año anterior (6M24: 68.0%). Es importante mencionar que, en ambas entidades la suscripción esta pulverizada gracias a un número creciente de suscriptores (al cierre del 1S25 la compañía contaba con aproximadamente 2.6 millones de asegurados vigentes). Favorablemente, durante el último año la compañía ha mantenido su proceso de depuración de agentes no productivos, con la finalidad de conseguir una expansión efectiva de su oferta de sus productos hacía nuevas regiones, por lo que esperamos que esta estrategia contribuya mitigar en cierta medida la concentración observada.

Acotada Exposición a Riesgos. Favorablemente, durante los últimos doce meses (UDM), no se presentó ningún incumplimiento de los límites de riesgos discrecionales sobre su portafolio de valores, gracias a la política conservadora mantenida por la aseguradora en sus inversiones.

Perspectiva ‘Estable’

La calificación podría incrementarse en la medida en que Seguros Patrimonial logre en el mediano plazo un crecimiento sostenido en el nivel de primas emitidas que fortalezca sus indicadores de desempeño financiero y técnicos a niveles por encima de lo históricamente observado, manteniendo un nivel apropiado de liquidez dado el ramo en el que opera, además de una reducción significativa de las concentraciones en su cartera, a la par que consigue una reducción en su apalancamiento operativo. Por el contrario, la calificación podría verse afectada a la baja ante un debilitamiento de los indicadores de desempeño financiero y/o técnico de la compañía que origine niveles de capitalización por debajo de los permitidos por la normativa vigente y/o que no sean acordes con su nivel actual de calificación.

Criterios ESG

Seguros Patrimonial cuenta con factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza en un nivel promedio a consideración de PCR Verum. La aseguradora opera de acuerdo con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y destaca la importancia que le brinda al desarrollo y cuidado de su capital humano, ofreciendo en todo momento una carrera amplia dentro de la compañía para todos sus colaboradores.

Metodologías Aplicadas

- Metodología de Seguros (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).

Analistas

Ignacio Sandoval Jáuregui

Director

☎ (81) 1936-6692 Ext. 101

✉ ignacio.sandoval@verum.mx

Daniel Martínez Flores

Director General Adjunto de Análisis

☎ (81) 1936-6692 Ext. 105

✉ daniel.martinez@verum.mx

Carolina Salas Cázares

Analista

☎ (81) 1936-6692 Ext. 116

✉ carolina.salas@verum.mx



Acciones de Calificación de PCR Verum

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Fortaleza Financiera	'BBB/M'	'A-/M'
Perspectiva	'Estable'	'Estable'

Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones de Seguros Patrimonial se realizó el 21 de agosto de 2024. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2020 hasta el 30 de junio de 2025.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.pcrverum.mx>. Para las calificaciones antes otorgadas, no se utilizaron modelos o criterios diferentes de los empleados en las calificaciones iniciales.

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las *Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores*, se hace notar que las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

Las calificaciones antes indicadas están basadas en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de las calificaciones en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.pcrverum.mx>.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.

