



# REPORTE TRIMESTRAL 4T25 preliminar



# RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL CUARTO TRIMESTRE 2025

| Grupo Peña Verde<br>Estado de Resultados |                  |         |         |           |          |         |                           |
|------------------------------------------|------------------|---------|---------|-----------|----------|---------|---------------------------|
|                                          | Cuarto Trimestre |         |         | Acumulado |          |         | Δabsoluto<br>2025 vs 2024 |
|                                          | 2025             | 2024    | Δ/pbs   | 2025      | 2024     | Δ/pbs   |                           |
| Primas Emitidas                          | 7,134.2          | 6,597.7 | 8.1%    | 25,073.4  | 20,560.7 | 21.9%   | 4,512.8                   |
| Primas de Retención Devengadas           | 4,659.4          | 3,827.4 | 21.7%   | 18,023.5  | 14,440.6 | 24.8%   | 3,582.9                   |
| Utilidad (Pérdida) Técnica               | 34.5             | (9.8)   | -452.9% | 2,262.0   | 1,664.5  | 35.9%   | 597.5                     |
| Utilidad (Pérdida) de la Operación       | (65.4)           | 89.5    | -173.1% | 186.3     | 86.4     | -115.6% | 99.9                      |
| Utilidad (Pérdida) del Ejercicio         | 292.5            | 432.9   | -32.4%  | 1,407.4   | 1,288.8  | 9.2%    | 118.6                     |
|                                          |                  |         |         |           |          |         |                           |
| Índice Combinado <sup>(1)</sup>          | 102.5%           | 95.4%   | 714     | 92.2%     | 89.6%    | 267     | 267                       |
| Índice Combinado Ajustado <sup>(2)</sup> | 106.6%           | 108.7%  | (208)   | 95.1%     | 95.2%    | (13)    | (13)                      |
|                                          |                  |         |         |           |          |         |                           |
| Inversiones <sup>(3)</sup>               |                  |         |         | 31,837.1  | 29,788.0 | 6.9%    | 2,049                     |
| Reserva Catastrófica <sup>(3)</sup>      |                  |         |         | 10,229.7  | 10,634.2 | -3.8%   | -404.5                    |
|                                          |                  |         |         |           |          |         |                           |
| Patrimonio <sup>(3)</sup>                |                  |         |         | 14,200.4  | 12,918.1 | 9.9%    | 1,282.4                   |

Cifras en millones de pesos mexicanos

<sup>(1)</sup> Índice combinado = índice de adquisición + índice de siniestralidad + índice de gasto de operación

<sup>(2)</sup> Índice combinado ajustado = costos de adquisición + costos de siniestralidad + gasto de operación / primas devengadas a retención

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

<sup>(3)</sup> Patrimonio = Capital + ((Reservas Cat+Contingencia)\*0.7)-PTU causada

## Información relevante del cuarto trimestre 2025 (oct-dic. 2025 vs oct-dic. 2024)

- Las primas emitidas alcanzaron MXN7,134.2 millones en el cuarto trimestre de 2025 (4T'25), lo que representa un incremento de 8.1% respecto al mismo trimestre del 2024 (4T'24), impulsado por el crecimiento de 2.3% en Reaseguradora Patria, y un aumento del 15.4% en General de Seguros.
- La utilidad técnica fue de MXN34.5 millones en el 4T'25, lo que implica una mejora de MXN44.2 millones frente al mismo periodo del año anterior.
- La pérdida de operación se ubicó en MXN65.4 millones en el 4T'25, una disminución significativa en comparación con la utilidad de MXN89.5 millones registrada en el 4T'24.
- El índice combinado fue de 102.5% en el 4T'25, aumentando respecto al 95.4% reportado en el 4T'24, derivado del incremento en los costos de adquisición y de siniestralidad registrados en el periodo.
- La utilidad neta del ejercicio ascendió a MXN292.5 millones en el 4T'25, presentando una disminución contra los MXN432.9 millones del 4T'24, como consecuencia de mayores índices de adquisición y de siniestralidad, así como un menor beneficio en el resultado integral de financiamiento.

Ciudad de México, México, 25 de febrero de 2026 – 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 previos del cuarto de 2025.

"El cierre de 2025 representa un hito para nuestra organización. Con resultados sólidos y superiores a los de 2024 en primas y utilidad, concluimos exitosamente nuestro plan estratégico Beneficio Sostenible 2020-2025, confirmando la consistencia y disciplina con la que hemos ejecutado nuestra estrategia en los últimos años.

Estos resultados reflejan el compromiso y la capacidad de adaptación de nuestra organización. Sobre esta base, iniciamos una nueva etapa con Potencial sin Límite 2026-2030, un plan que capitaliza lo aprendido y fortalece nuestra capacidad para seguir creciendo de manera rentable y sostenible.

Comenzamos este nuevo ciclo con claridad estratégica, solidez financiera y la convicción de que el Grupo aún tiene un amplio potencial por desarrollar."

2

Así lo señaló Munuel S. Escobedo Conover, Director General de la Compañía.

## Para mayor información:

### Información de la Acción

Bolsa Mexicana de Valores

Clave de Cotización: PV\*

### Relación con Inversionistas

Fátima Calles  
facallesc@sapv.com.mx  
55 4191 8740

Hanna Orozco  
hvorozcog@sapv.com.mx  
55 8066 8966

Website:

www.corporativopv.mx



## RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL CUARTO TRIMESTRE

(oct-dic. 2025 vs oct-dic. 2024)

*No incluyen el cuarto trimestre de 2025 de Patria Re (US) Inc. debido a la diferencia en tiempos de reporte de nuestra operación en Estados Unidos.*

### ESTADO DE RESULTADOS

#### Primas emitidas

Las primas emitidas alcanzaron MXN7,134.2 millones en el 4T'25, lo que representa un incremento del 8.1% en comparación con el 4T'24. Este crecimiento fue impulsado por el aumento de 2.3% en el negocio de Reaseguradora Patria, así como por un incremento en General de Seguros de 15.4%.

En el 4T'25, Reaseguradora Patria alcanzó MXN5,350.0 millones en primas emitidas, lo cual representa un crecimiento de MXN118.1 millones respecto al 4T'24, como resultado del fortalecimiento continuo de su negocio. Los ramos con un mayor crecimiento en el periodo fueron automóviles, vida y terremoto, con incrementos del 404.6%, 52.9% y 11.0%, respectivamente.

Por su parte, General de Seguros reportó primas emitidas por MXN1,868.3 millones en el 4T'25, lo que representa un aumento de MXN248.6 millones en comparación con los MXN1,619.7 millones registrados en el 4T'24. Los ramos con un mayor crecimiento en primas en el periodo fueron diversos, incendio y autos, con incrementos de 463.0%, 133.1% y, 27.2%, respectivamente.

Adicionalmente, Patria Re (US), Inc. registró primas emitidas de MXN202.4 millones con información al 3T'25 derivado del crecimiento en contratos de daños por una mayor cesión en temblor y erupción volcánica.

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

Al cierre del 4T'25, la reserva de riesgos en curso y de fianzas en vigor presenta un saldo de MXN206.2 millones, lo que representa una liberación neta de MXN1,033.2 millones en comparación con el 4T'24. Este movimiento se explica principalmente por la variación de MXN1,107.0 millones en la reserva de riesgos en curso de Reaseguradora Patria, debido al cambio en la metodología de la reserva de fianzas. Por su parte, General de Seguros muestra un aumento de MXN30.8 millones por la emisión de negocios importantes, así como el reconocimiento del IVA no acreditable del año 2025 por un monto de MXN44.1 millones.

Por su parte, Patria Re (US), Inc. presenta un saldo en su reserva de riesgos en curso y de fianzas en vigor por MXN26.3 millones con información al 3T'25, explicado el crecimiento del negocio.

#### Costo neto de adquisición

El costo neto de adquisición al 4T'25 fue de MXN1,704.8 millones, representando un crecimiento de 11.4% o MXN 175.2 millones respecto a los MXN1,529.7 millones registrados en el 4T'24. Este aumento se explica, principalmente, al comportamiento de Reaseguradora Patria, cuyo costo de adquisición aumentó en MXN279.7 millones, siendo el rubro de cobertura por exceso de pérdida el componente más representativo, así mismo, se mantiene el crecimiento



## RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL CUARTO TRIMESTRE (oct-dic. 2025 vs oct-dic. 2024)

*No incluyen el cuarto trimestre de 2025 de Patria Re (US) Inc. debido a la diferencia en tiempos de reporte de nuestra operación en Estados Unidos.*

en contratos proporcionales. Por su parte, General de Seguros presenta una disminución en costos de adquisición de MXN136.1 millones, derivado de un crecimiento en la cartera cedida.

Patria Re (US), presenta un costo de adquisición de MXN51.5 millones en el 3T'25, en línea con la emisión de primas.

En el cuarto trimestre de 2025, el costo neto de adquisición sobre primas retenidas fue del 35.0%, aumentando 4.9 pp respecto al 30.2% registrado en el mismo periodo del año anterior, este aumento se da por lo antes ya explicado.

### Costo neto de siniestralidad

Durante el 4T'25, el costo neto de siniestralidad consolidado del Grupo ascendió a MXN2,920.1 millones, lo que representa un incremento de 26.6% respecto a los MXN2,307.5 millones registrados en el 4T'24. Este aumento se explica principalmente por Reaseguradora Patria, que registró un alza de MXN516.1 millones por crecimiento del negocio y en especial de la reserva SONOR. De igual manera, General de Seguros presentó un incremento de MXN92.4 millones, derivado principalmente del reconocimiento del IVA no acreditable que impacta los siniestros ocurridos, así como las reservas de Obligaciones Pendientes de Cumplir (OPC) y Siniestros Ocurridos No Reportados (SONOR) por un monto de MXN93.8 millones.

Los siniestros y las carteras más representativos en siniestros durante el cuarto trimestre del 2025 fueron los siguientes:

- Huracán Melissa: MXN445.3 millones
- Servicios de Salud Jalisco: MXN16.5 millones
- Gobierno del Estado de Hidalgo: MXN 15.9 millones
- Maquilas Tetakawi: MXN7.0 millones

En el 4T'25, el costo neto de siniestralidad sobre primas devengadas a retención fue de 62.7%, reflejando un aumento de 2.4 pp respecto al 60.3% registrado en el mismo periodo del año anterior. Este aumento se explica por los eventos ya mencionados.

### Utilidad técnica

En el 4T'25, la Compañía registró una utilidad técnica de MXN34.5 millones, lo que representa un aumento de MXN44.2 millones en comparación con la pérdida de MXN9.8 millones obtenidos en el mismo periodo del año anterior. Este resultado se debió principalmente al aumento en la emisión de primas de ambas compañías, así como, a la reducción de costos de adquisición en General de Seguros.



## RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL CUARTO TRIMESTRE (oct-dic. 2025 vs oct-dic. 2024)

*No incluyen el cuarto trimestre de 2025 de Patria Re (US) Inc. debido a la diferencia en tiempos de reporte de nuestra operación en Estados Unidos.*

### Gastos de operación

Durante el 4T'25, los gastos de operación consolidados fueron de MXN343.3 millones, lo que representa un incremento de 6.1% respecto al 4T'24, derivado de un aumento de MXN33.6 millones en Reaseguradora Patria, por mayores estimaciones por castigo en el deterioro de cuentas, así como, aumento en los gastos de proyectos; por su parte, en General de Seguros se mantiene con un ligero aumento en gastos por MXN4.7 millones en línea con la estrategia implementada en el control de gastos.

Mientras que, Patria Re (US), Inc. mantiene sus costos de operación en MXN3.3 millones con información al 3T'25.

En términos relativos, los gastos de operación representaron el 4.8% de las primas emitidas durante el 4T'25, una mejora frente al 4.9% observado en el 4T'24. Excluyendo el efecto de la PTU, este indicador habría sido de 4.7% al 4T'25.

### Resultado integral de financiamiento

Al cierre del 4T'25, el resultado integral de financiamiento ascendió a MXN464.9 millones, lo que representa una disminución del 13.8% respecto a los MXN539.1 millones obtenidos en el 4T'24. Esta variación se explica principalmente por el comportamiento del tipo de cambio, así como menores intereses derivados de una tasa de reinversión inferior a la observada en el mismo periodo del año anterior. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una valuación positiva del portafolio de renta variable. Durante el trimestre, se reconoció una pérdida cambiaria de MXN38.7 millones, en contraste con la utilidad cambiaria de MXN238.8 millones reportada en el 4T'24.

Durante el 4T'25, Reaseguradora Patria registró un resultado integral de financiamiento de MXN384.8 millones, lo que representa una disminución de 0.8% respecto al 4T'24. Esta variación se explica por la pérdida cambiaria de MXN17.5 millones que impactó negativamente el resultado, compensado por un aumento en la valuación y venta de inversiones. Por otro lado, General de Seguros reportó un resultado integral de financiamiento de MXN85.1 millones, lo que representa una disminución de 27.4% comparado con el 4T'24. Este resultado fue influenciado principalmente por una pérdida cambiaria de MXN10.6 millones.

### Resultado del ejercicio

Al cierre del 4T'25, la Compañía presentó una utilidad neta de MXN292.5 millones, lo que representa una disminución de MXN140.5 millones, respecto al mismo periodo del año anterior, impactado por mayores índices de adquisición y de siniestralidad, así como, un menor beneficio del resultado integral de financiamiento.



## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL CUARTO TRIMESTRE 2025

*No incluyen el cuarto trimestre de 2025 de Patria Re (US) Inc. debido a la diferencia en tiempos de reporte de nuestra operación en Estados Unidos.*

### BALANCE GENERAL

#### Activos

Al 4T25, nuestras inversiones ascendieron a MXN31,837.1 millones, compuestas principalmente por MXN20,974.0 millones en valores gubernamentales y MXN6,295.5 millones en instrumentos extranjeros. El rubro de inversiones registró un incremento de 6.9% comparado con el 4T'24, impulsado por la entrada de flujo de efectivo proveniente de la operación técnica, así como, la valuación positiva de inversiones y la reinversión de intereses.

Al 4T'25, el rubro de reaseguradores y reafianzadores fue de MXN11,392.9, un aumento de MXN1,353.1 millones respecto al 4T'24, como resultado de registros de saldos a favor por compañías cedentes, así como, de los depósitos retenidos.

Al 31 de diciembre de 2025, los activos totales del Grupo ascendieron a MXN47,927.2 millones, resultando en un incremento de MXN3,627.1 millones en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este incremento es explicado, principalmente por un aumento en reaseguradores y reafianzadores, así como, el incremento en inversiones comentado anteriormente.

#### Pasivos

Al 4T'25, las reservas técnicas registraron MXN32,046.2 millones, un incremento de MXN1,323.5 millones o de 4.3% respecto al 4T'24. Esta variación es explicada principalmente a la mayor producción de primas, siendo la reserva de siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste (SONOR) la que más aumenta con un 27.9%.

La cuenta de reaseguradores y reafianzadores creció MXN768.1 millones comparado con el 4T'24, sumando MXN6,376.0 millones al 4T'25. Este incremento se debió principalmente a el saldo acreedor por temas de siniestralidad.

#### Capital Contable

Al 31 de diciembre de 2025, el capital contable de la Compañía ascendió a MXN7,016.7 millones, representando un crecimiento de 28.1% comparado con los MXN5,477.5 millones reportados en el 4T'24, debido a los resultados del periodo, así como, al superávit por valuación de inversiones beneficiado por el movimiento a la baja en las tasas.

El capital social al 4T'25 fue de MXN422.6 millones.



## RESUMEN DE RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE

(ene-dic. 2025 vs ene-dic. 2024)

No incluyen el cuarto trimestre de 2025 de Patria Re (US) Inc. debido a la diferencia en tiempos de reporte de nuestra operación en Estados Unidos.

### ESTADO DE RESULTADOS

#### Primas emitidas

Al cierre de diciembre de 2025, las primas emitidas ascendieron a MXN25,073.4 millones, lo que representa un crecimiento del 21.9% respecto al mismo periodo de 2024, en el cual se alcanzaron MXN20,560.7 millones. Este movimiento se debe principalmente a Reaseguradora Patria la cual registró un crecimiento del 27.2%, mientras que General de Seguros aumenta un 2.0%.

Al 4T'25, Reaseguradora Patria registró un total de MXN20,690.7 millones en primas emitidas, lo que significó un aumento de MXN4,419.0 millones o de 27.2%, en comparación con el 4T'24. Este crecimiento se dio principalmente en los ramos de vida, terremoto e incendio, los cuales aumentaron un 56.4%, 33.4% y 24.5%, respectivamente.

Por su parte, General de Seguros reportó primas emitidas por MXN5,132.6 millones, un aumento de MXN99.8 millones respecto al 4T'24, este aumento en ingresos se debe principalmente a las líneas de incendios, diversos y autos que presentan incrementos del 84.6%, 46.0% y 14.5%, respectivamente. El crecimiento se vio limitado por la no renovación de contratos importes en la línea de salud.

En cuanto a la subsidiaria Patria Re (US), Inc., la cual registra primas por MXN361.5 millones al 3T'25 por el crecimiento en los contratos de daños, derivado de un cambio en la cesión para temblor y erupción volcánica.

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

Al 4T'25 la variación neta de la reserva de riesgos en curso y de fianzas en vigor presentó una disminución de MXN1,411.8 millones en comparación con el 4T'24, impulsado principalmente por un decremento de MXN1,223.7 millones en Reaseguradora Patria derivado del retraso de cuentas y por la estacionalidad en el registro de diversos contratos en el periodo, así como el cambio en la metodología de la reserva de riesgos. Mientras que General de Seguros, contribuyó con una disminución de MXN214.1 millones derivado del devengamiento natural de la cartera y la no renovación contratos importantes en el ramo de salud, así como el reconocimiento del IVA no acreditable del año 2025 por un monto de MXN44.1 millones.

Por su parte, Patria Re (US), Inc. presenta un saldo en su reserva de riesgos en curso y de fianzas en vigor por MXN45.4 millones con información al 3T'25, explicado el crecimiento del negocio.

#### Costo neto de adquisición

El costo neto de adquisición consolidado al 4T'25 ascendió a MXN5,809.1 millones, lo que representa un incremento del 23.3% o equivalente a MXN1,096.2 millones respecto al 4T'24, explicado principalmente por mayores comisiones por reaseguro y reafianzamiento tomado, y el incremento en los costos de exceso de pérdida. Reaseguradora Patria registró un incremento de MXN907.8 millones en los costos netos de adquisición, principalmente por el aumento en las comisiones de reaseguro y reafianzamiento tomado derivado de la concentración en contratos proporcionales, un alza en costo de las operaciones de reafianzamiento, así como, el incremento en los costos de exceso de pérdida. Mientras



## RESUMEN DE RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE (ene-dic. 2025 vs ene-dic. 2024)

*No incluyen el cuarto trimestre de 2025 de Patria Re (US) Inc. debido a la diferencia en tiempos de reporte de nuestra operación en Estados Unidos.*

que, General de Seguros presentó un aumento de MXN141.8 millones en dicho costo de adquisición, como resultado de un menor beneficio en las comisiones por reaseguro cedido y un incremento en comisiones por reaseguro tomado.

Por su parte, Patria Re (US) presenta un costo neto de adquisición de MXN106.4 millones al 3T'25, en línea con el crecimiento de primas.

Al cierre del 4T'25, el costo neto de adquisición sobre primas retenidas fue del 31.5%, aumentando en comparación con el 29.0% registrado en el 4T'24, lo cual se explica por el incremento de comisiones por reaseguro y reafianzamiento tomado y la cobertura del exceso de pérdida.

### Costo neto de siniestralidad

El costo neto de siniestralidad consolidado ascendió a MXN9,952.4 millones en el 4T'25, lo que representa un incremento de 23.4% respecto al 4T'24. Este aumento se explicó principalmente por el desempeño de Reaseguradora Patria, que registró una variación al alza de MXN1,702.2 millones o 30.2%, impulsada por un mayor volumen de reclamaciones y por el incremento en la reserva de Siniestros Occurridos No Reportados (SONOR). Los ramos con mayor siniestralidad fueron incendio, catastrófico, así como marítimo y transporte. Por su parte, General de Seguros reportó un aumento de MXN225.1 millones (9.9%), derivado de mayores indemnizaciones en los ramos de autos, daños y vida, así como, el incremento en las estimaciones las reservas OPC (Obligaciones Pendientes de Cumplir) y la reserva de Siniestros Occurridos No Reportados (SONOR), mismas que reconocen el IVA no acreditable del año 2025 por un monto de MXN93.8 millones.

En cuanto a la subsidiaria Patria Re (US), presenta una siniestralidad de MXN106.6 millones al 3T'25, siendo los ramos más siniestrados vida, incendio, así como, accidentes y personas.

Los siniestros y las carteras más representativos en siniestros al cierre de diciembre 2025 fueron los siguientes:

- Huracán Melissa: MXN445.3 millones
- Sindicato de telefonistas MXN251.7 millones
- Incendio California MXN125.1 millones
- Sequias Brasil: MXN115.6 millones
- Incendio Nuevo León: MXN115.4
- Maquilas Tetakawi MXN90.0 millones
- Kenworth Mexicana MXN39.0 millones

Al 4T'25, el costo neto de siniestralidad sobre primas devengadas a retención fue de 55.2%, teniendo una disminución de 6 pp frente al 55.8% registrado en el 4T'24.



## RESUMEN DE RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE (ene-dic. 2025 vs ene-dic. 2024)

*No incluyen el cuarto trimestre de 2025 de Patria Re (US) Inc. debido a la diferencia en tiempos de reporte de nuestra operación en Estados Unidos.*

### Utilidad técnica

Al 4T'25, la Compañía generó una utilidad técnica de MXN 2,262.0 millones, lo que representa un incremento del 35.9% en comparación con el 4T'24, impulsado principalmente por una mayor emisión de primas y un control de índice de siniestralidad.

### Otras reservas técnicas

Al 4T'25, el rubro de otras reservas técnicas ascendió a MXN695.0 millones, lo que representa un aumento de MXN93.5 millones respecto al 4T'24. Este comportamiento se explica principalmente por Reaseguradora Patria, que registró una variación de MXN124.7 millones frente al mismo periodo del año anterior, como resultado de una liberación de la reserva de los ramos de agrícola y terremoto. Por su parte, General de Seguros reportó una disminución de MXN30.8 millones en otras reservas técnicas, atribuible a una liberación de la reserva de riesgos catastróficos.

### Gastos de operación

Los gastos de operación consolidados fueron de MXN1,380.7 millones al 4T'25, lo que representó un aumento de 41.4% comparado con el 4T'24. Sin embargo, al descontar el efecto de la PTU real y diferida, el aumento fue del 27.6%.

Reaseguradora Patria que presenta el mayor impacto en el rubro, al registrar un incremento en gastos de MXN405.4 millones. Este aumento se explica por mayores estimaciones de castigos por deterioro en contratos, así como por el crecimiento en los gastos asociados a las oficinas de representación y un incremento en el gasto destinado a proyectos. En contraste, General de Seguros reportó una reducción de gastos por MXN8.6 millones, resultado de una estrategia continua de control y eficiencia operativa implementada por la compañía.

Los gastos de operación sobre primas emitidas representaron el 5.5% al 4T'25, aumentando 0.8 pp comparado con el 4.7% registrado en el 4T'24. Excluyendo los de la PTU, el índice al cierre del 4T'25 sería de 5.2%, por los efectos ya explicados.

### Resultado integral de financiamiento

Al cierre del 4T'25, el resultado integral de financiamiento alcanzó MXN1,835.7 millones, lo que representa un crecimiento del 4.6% en comparación con los MXN1,754.3 millones registrados en el 4T'24. Este desempeño fue impulsado por mayores ingresos por intereses, así como, por ganancias derivadas de la valuación y venta de inversiones favorecidas por la disminución en las tasas de interés. Adicionalmente, el portafolio de renta variable nacional presentó un rendimiento positivo. No obstante, este crecimiento del resultado se vio limitado por una pérdida cambiaria de MXN559.2 millones.



## RESUMEN DE RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE (ene-dic. 2025 vs ene-dic. 2024)

*No incluyen el cuarto trimestre de 2025 de Patria Re (US) Inc. debido a la diferencia en tiempos de reporte de nuestra operación en Estados Unidos.*

En el caso de Reaseguradora Patria, el resultado integral de financiamiento registró un incremento de MXN172.2 millones en comparación con el 4T'24. Explicado principalmente por la valuación favorable de las inversiones, impulsada por el comportamiento positivo del mercado de deuda ante la baja de las tasas de interés. Asimismo, se observa un mayor ingreso por intereses debido a tasas pactadas más elevadas y al crecimiento de los flujos operativos, lo que permitió ampliar el tamaño del portafolio. La pérdida cambiaria en el periodo asciende a MXN399.3 millones.

Por su parte, General de Seguros presentó una variación positiva de MXN94.2 millones, reflejo de una mayor valuación en sus inversiones tanto de renta fija como de renta variable, tanto nacional como extranjera. Sin embargo, estos beneficios fueron parcialmente mitigados por una pérdida cambiaria de MXN88.8 millones.

Para el caso de Peña Verde, la pérdida cambiaria del periodo ascendió a MXN559.2 millones, en contraste con la utilidad cambiaria de MXN491.2 millones obtenida en el 4T'24. Este resultado obedece a la apreciación del peso frente al dólar, cerrando el año con un tipo de cambio de 18.00, comparado con 20.88 al cierre del año 2024, lo que afectó la posición larga en dólares del grupo.

Finalmente, el resultado integral de financiamiento de Patria Re (US) al 3T'25 fue de MXN 9.5 millones, lo que representa una disminución de 10.8% respecto al 3T'24. Este desempeño estuvo igualmente impactado por la pérdida cambiaria generada en el periodo.

### Resultado del ejercicio

Al cierre del 4T'25, la Compañía registró una utilidad neta de MXN 1,407.4 millones, lo que representa un crecimiento de 9.2% equivalente a MXN 118.6 millones en comparación al 4T'24. Este resultado refleja el sólido desempeño operativo del Grupo, impulsado por el crecimiento sostenido en la emisión de primas en ambas subsidiarias, una mejora en la utilidad técnica derivada de un menor índice de siniestralidad, así como por el control de gastos implementado por General de Seguros. Asimismo, el resultado integral de financiamiento contribuyó de manera positiva, derivados de las tasas pactadas más elevadas, así como por ganancias en valuación, favorecidas por la disminución de las tasas de interés, además de un desempeño sobresaliente de los mercados accionarios.



## EVENTOS RELEVANTES DEL CUARTO TRIMESTRE 2025

- **31 de octubre 2025.** Peña Verde S.A.B. anuncia cambio Director General de General de Salud
- **18 de noviembre 2025.** Notificación de enajenación de acciones del capital social de Peña Verde, S.A.B.
- **18 de noviembre 2025.** Notificación de adquisición de acciones e influencia significativa por un accionista en Peña Verde, S.A.B.
- **11 de diciembre 2025.** Acuerdos entre accionistas y programa recompra de acciones propias.
- **11 de diciembre 2025.** Acuerdos Asamblea General Ordinaria de Accionistas y Fondo de Recompra.
- **22 de diciembre 2025.** AM Best ratificó calificaciones de Peña Verde S.A.B y sus subsidiarias.

### INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

Nuestra conferencia telefónica del cuarto trimestre de 2025 se llevará a cabo el **jueves 05 de marzo de 2026, a las 08:45 a.m. (Hora de la Ciudad de México).**

Para acceder a la conferencia de resultados, el jueves 05 de marzo, por favor utilice el siguiente enlace:

[https://us02web.zoom.us/webinar/register/WN\\_KQsyWlhYQikZ5CnHT3eTLw](https://us02web.zoom.us/webinar/register/WN_KQsyWlhYQikZ5CnHT3eTLw)

En caso de no poder participar a través de las opciones anteriores, la grabación de la conferencia estará disponible en [www.corporativopv.mx](http://www.corporativopv.mx)

#### 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.corporativopv.mx](http://www.corporativopv.mx)

#### Reporte Trimestral en la Bolsa Mexicana de Valores

Grupo Peña Verde invita al lector a consultar nuestro reporte trimestral a la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV") y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para acceder a mayor detalle de nuestras cifras incluidas en este reporte. En nuestro reporte a la BMV y CNBV se incluye un flujo de efectivo, un estado de variación en el capital contable y ciertas notas a nuestros estados financieros. Este reporte está disponible en la sección de Información Financiera para Peña Verde (PV\*) dentro de la página web [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)

*(A continuación 6 páginas de tablas)*

**PEÑA VERDE S.A.B.**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**  
Cifras en millones de pesos mexicanos

|                                                                                        | 4T2025         | 4T2024         | Δ %            | 2025            | 2024            | Δ %            |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Primas Emitidas                                                                        | 7,134.2        | 6,597.7        | 8.1%           | 25,073.4        | 20,560.7        | 21.9%          |
| Cedidas                                                                                | (2,268.6)      | (1,530.9)      | 48.2%          | (6,639.2)       | (4,297.6)       | -54.5%         |
| <b>Primas De Retención</b>                                                             | <b>4,865.6</b> | <b>5,066.8</b> | <b>-4.0%</b>   | <b>18,434.2</b> | <b>16,263.1</b> | <b>13.3%</b>   |
| Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor                | (206.2)        | (1,239.4)      | 83.4%          | (410.7)         | (1,822.5)       | 77.5%          |
| <b>Primas de Retención Devengadas</b>                                                  | <b>4,659.4</b> | <b>3,827.4</b> | <b>21.7%</b>   | <b>18,023.5</b> | <b>14,440.6</b> | <b>24.8%</b>   |
| Costo Neto de Adquisición                                                              | (1,704.8)      | (1,529.7)      | 11.5%          | (5,809.1)       | (4,712.9)       | -23.3%         |
| Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir | (2,920.1)      | (2,307.5)      | 26.5%          | (9,952.4)       | (8,063.2)       | -23.4%         |
| <b>Utilidad (Pérdida) Técnica</b>                                                      | <b>34.5</b>    | <b>(9.8)</b>   | <b>-452.9%</b> | <b>2,262.0</b>  | <b>1,664.5</b>  | <b>35.9%</b>   |
| Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas                                             | 243.5          | 423.0          | -42.4%         | (695.0)         | (601.5)         | -15.5%         |
| <b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>                                                        | <b>277.9</b>   | <b>413.2</b>   | <b>32.7%</b>   | <b>1,567.0</b>  | <b>1,063.0</b>  | <b>47.4%</b>   |
| Gastos de Operación Netos                                                              | (343.3)        | (323.7)        | -6.1%          | (1,380.7)       | (976.6)         | -41.4%         |
| <b>Utilidad (Pérdida) de la Operación</b>                                              | <b>(65.4)</b>  | <b>89.5</b>    | <b>173.1%</b>  | <b>186.3</b>    | <b>86.4</b>     | <b>-115.6%</b> |
| Resultado Integral de Financiamiento                                                   | 464.9          | 539.1          | -13.8%         | 1,835.7         | 1,754.3         | 4.6%           |
| <b>Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad</b>                             | <b>399.5</b>   | <b>628.6</b>   | <b>-36.4%</b>  | <b>2,022.0</b>  | <b>1,840.7</b>  | <b>9.9%</b>    |
| Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad                                      | (106.3)        | (194.7)        | 45.4%          | (614.0)         | (550.8)         | -11.5%         |
| <b>Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuadas</b>                          | <b>293.2</b>   | <b>433.9</b>   | <b>-32.4%</b>  | <b>1,408.0</b>  | <b>1,289.9</b>  | <b>9.2%</b>    |
| Participación no Controladora                                                          | (0.7)          | (0.9)          | 21.1%          | (0.7)           | (1.1)           | 41.9%          |
| <b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>                                                | <b>292.5</b>   | <b>432.9</b>   | <b>-32.4%</b>  | <b>1,407.4</b>  | <b>1,288.8</b>  | <b>9.2%</b>    |

Cifras en millones de pesos mexicanos

| General de Seguros<br>Estado de Resultados |                  |         |        |           |         |        |
|--------------------------------------------|------------------|---------|--------|-----------|---------|--------|
|                                            | Cuarto Trimestre |         |        | Acumulado |         |        |
|                                            | 2025             | 2024    | Δ      | 2025      | 2024    | Δ      |
| Primas Emitidas                            | 1,868.3          | 1,619.7 | 15.4%  | 5,132.6   | 5,032.8 | 2.0%   |
| Primas de Retención Devengadas             | 869.8            | 929.1   | -6.4%  | 3,494.5   | 3,342.8 | 4.5%   |
| Utilidad (Pérdida) Técnica                 | 87.4             | 102.9   | -15.1% | 234.3     | 449.5   | -47.9% |
| Utilidad (Pérdida) de la Operación         | 136.0            | 137.5   | -1.1%  | (231.0)   | (55.3)  | 317.7% |
| Utilidad (Pérdida) del Ejercicio           | 160.1            | 205.1   | 21.9%  | 100.0     | 159.5   | 37.3%  |
|                                            |                  |         |        |           |         |        |
| índice Combinado <sup>(1)</sup>            | 91.2%            | 88.6%   | 254    | 103.5%    | 95.9%   | 758    |
| índice Combinado Ajustado <sup>(2)</sup>   | 99.2%            | 97.1%   | 212    | 107.6%    | 101.7%  | 584    |

Cifras en millones de pesos mexicanos

Cifras consolidan General de Salud

<sup>(1)</sup> Índice combinado = Índice de adquisición + Índice de siniestralidad + Índice de gasto de operación

<sup>(2)</sup> Índice combinado ajustado = costos de adquisición + costos de siniestralidad + gasto de operación / primas devengadas a retención

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

| Reaseguradora Patria<br>Estado de Resultados |                  |         |          |           |          |        |
|----------------------------------------------|------------------|---------|----------|-----------|----------|--------|
|                                              | Cuarto Trimestre |         |          | Acumulado |          |        |
|                                              | 2025             | 2024    | Δ        | 2025      | 2024     | Δ      |
| Primas Emitidas                              | 5,350.0          | 5,232.0 | 2.3%     | 20,690.7  | 16,271.7 | 27.2%  |
| Primas de Retención Devengadas               | 3,613.4          | 2,872.2 | 25.8%    | 14,212.9  | 10,879.8 | 30.6%  |
| Utilidad (Pérdida) Técnica                   | (119.2)          | (64.6)  | 84.5%    | 1,924.6   | 1,201.6  | 60.2%  |
| Utilidad (Pérdida) de la Operación           | (263.8)          | 16.5    | -1694.0% | 297.7     | 104.8    | 184.2% |
| Utilidad (Pérdida) del Ejercicio             | 91.6             | 295.1   | 69.0%    | 1,235.0   | 1,003.8  | -23.0% |
|                                              |                  |         |          |           |          |        |
| Índice Combinado <sup>(1)</sup>              | 108.6%           | 94.8%   | 1,381    | 89.8%     | 87.1%    | 270    |
| Índice Combinado Ajustado <sup>(2)</sup>     | 110.4%           | 110.0%  | 39       | 92.8%     | 93.5%    | (71)   |

Cifras en millones de pesos mexicanos

<sup>(1)</sup> Índice combinado = Índice de adquisición + Índice de siniestralidad + Índice de gasto de operación

<sup>(2)</sup> Índice combinado ajustado = costos de adquisición + costos de siniestralidad + gasto de operación / primas devengadas a retención

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



**PEÑA VERDE S.A.B.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO**  
 Cifras en millones de pesos mexicanos

| <b>Activos</b>                                 | <b>31 de diciembre de<br/>2025</b> | <b>31 de diciembre de<br/>2024</b> | <b>Δ %</b>    | <b>Pasivo y Capital</b>                       | <b>31 de diciembre de<br/>2025</b> | <b>31 de diciembre de<br/>2024</b> | <b>Δ %</b>    |
|------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------|
| <b>Inversiones</b>                             | <b>31,837.1</b>                    | <b>29,788.0</b>                    | <b>6.9%</b>   | <b>Reservas Técnicas</b>                      | <b>32,046.2</b>                    | <b>30,722.7</b>                    | <b>4.3%</b>   |
| Valores                                        | 30,714.7                           | 28,754.1                           | 6.8%          | Reserva de Riesgos en Curso                   | 9,879.0                            | 9,585.8                            | 3.1%          |
| Deudor por Reporto                             | 23.0                               | 143.5                              | -84.0%        | Reserva de Obligaciones Pendientes de Cumplir | 11,866.0                           | 10,420.4                           | 13.9%         |
| Cartera de Crédito (Neto)                      | 13.4                               | 15.3                               | -12.4%        | Reservas de Riesgos Catastróficos             | 10,229.7                           | 10,634.2                           | -3.8%         |
| Inmuebles (Neto)                               | 1,086.0                            | 875.0                              | 24.1%         | Reservas de Contingencia                      | 71.6                               | 82.3                               | -13.1%        |
| <b>Inversiones para Obligaciones Laborales</b> | <b>190.8</b>                       | <b>173.0</b>                       | <b>10.3%</b>  | <b>Reservas para Obligaciones Laborales</b>   | <b>267.8</b>                       | <b>236.6</b>                       | <b>13.2%</b>  |
| <b>Disponibilidad</b>                          | <b>97.6</b>                        | <b>129.1</b>                       | <b>-24.4%</b> | <b>Acreedores</b>                             | <b>747.6</b>                       | <b>857.6</b>                       | <b>-12.8%</b> |
| <b>Deudores</b>                                | <b>2,927.6</b>                     | <b>3,127.9</b>                     | <b>-6.4%</b>  | <b>Reaseguradores y Reafianzadores</b>        | <b>6,376.0</b>                     | <b>5,607.9</b>                     | <b>13.7%</b>  |
| <b>Reaseguradores y Reafianzadores</b>         | <b>11,392.9</b>                    | <b>10,039.8</b>                    | <b>13.5%</b>  | <b>Otros Pasivos</b>                          | <b>1,472.9</b>                     | <b>1,397.7</b>                     | <b>5.4%</b>   |
| <b>Inversiones Permanentes</b>                 | <b>67.7</b>                        | <b>69.9</b>                        | <b>-3.2%</b>  | <b>Total Pasivo</b>                           | <b>40,910.5</b>                    | <b>38,822.6</b>                    | <b>5.4%</b>   |
| <b>Otros Activos</b>                           | <b>1,413.6</b>                     | <b>972.4</b>                       | <b>45.4%</b>  | <b>Capital Contable</b>                       |                                    |                                    |               |
| <b>Total Activo</b>                            | <b>47,927.2</b>                    | <b>44,300.1</b>                    | <b>8.2%</b>   | Participación Controladora                    | 7,010.5                            | 5,472.7                            | 28.1%         |
|                                                |                                    |                                    |               | Participación no Controladora                 | 6.2                                | 4.8                                | 28.7%         |
|                                                |                                    |                                    |               | <b>Total Capital</b>                          | <b>7,016.7</b>                     | <b>5,477.5</b>                     | <b>28.1%</b>  |
|                                                |                                    |                                    |               | <b>Total Pasivo y Capital</b>                 | <b>47,927.2</b>                    | <b>44,300.1</b>                    | <b>8.2%</b>   |
|                                                |                                    |                                    |               |                                               |                                    |                                    |               |
|                                                |                                    |                                    |               | <b>Patrimonio</b>                             | 14,200.43                          | 12,918.05                          |               |

resultado del ejercicio + (incremento de otras reservas tecnicas\*.60)/(cap contable + reservas de contingencia\*.60)



| ÍNDICES<br>PEÑA VERDE S.A.B.                 |               |               |              |                   |                   |             |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------|
|                                              | 4T2025        | 4T2024        | Δ pbs        | Acumulado<br>2025 | Acumulado<br>2024 | Δ pbs       |
| Índice de adquisición                        | 35.0%         | 30.2%         | 485          | 31.5%             | 29.0%             | 253         |
| Índice de siniestralidad                     | 62.7%         | 60.3%         | 238          | 55.2%             | 55.8%             | (62)        |
| Índice de gasto de operación                 | 4.8%          | 4.9%          | (9)          | 5.5%              | 4.7%              | 76          |
| <b>Índice Combinado</b>                      | <b>102.5%</b> | <b>95.4%</b>  | <b>714</b>   | <b>92.2%</b>      | <b>89.6%</b>      | <b>267</b>  |
| <b>Índice Combinado Ajustado<sup>1</sup></b> | <b>106.6%</b> | <b>108.7%</b> | <b>(208)</b> | <b>95.1%</b>      | <b>95.2%</b>      | <b>(13)</b> |
| REASEGURADORA PATRIA S.A.                    |               |               |              |                   |                   |             |
|                                              | 4T2025        | 4T2024        | Δ pbs        | Acumulado<br>2025 | Acumulado<br>2024 | Δ pbs       |
| Índice de adquisición                        | 42.7%         | 31.6%         | 1,108        | 33.8%             | 32.2%             | 156         |
| Índice de siniestralidad                     | 61.1%         | 58.9%         | 219          | 51.6%             | 51.8%             | (17)        |
| Índice de gasto de operación                 | 4.8%          | 4.3%          | 53           | 4.3%              | 3.0%              | 131         |
| <b>Índice Combinado</b>                      | <b>108.6%</b> | <b>94.8%</b>  | <b>1,381</b> | <b>89.8%</b>      | <b>87.1%</b>      | <b>270</b>  |
| <b>Índice Combinado Ajustado<sup>1</sup></b> | <b>110.4%</b> | <b>110.0%</b> | <b>39</b>    | <b>92.8%</b>      | <b>93.5%</b>      | <b>(71)</b> |
| GENERAL DE SEGUROS S.A. <sup>2</sup>         |               |               |              |                   |                   |             |
|                                              | 4T2025        | 4T2024        | Δ pbs        | Acumulado<br>2025 | Acumulado<br>2024 | Δ pbs       |
| Índice de adquisición                        | 11.8%         | 23.7%         | (1,181)      | 22.0%             | 17.6%             | 447         |
| Índice de siniestralidad                     | 75.0%         | 60.3%         | 1,473        | 71.8%             | 68.3%             | 348         |
| Índice de gasto de operación                 | 4.3%          | 4.7%          | (37)         | 9.7%              | 10.1%             | (36)        |
| <b>Índice Combinado</b>                      | <b>91.2%</b>  | <b>88.6%</b>  | <b>254</b>   | <b>103.5%</b>     | <b>95.9%</b>      | <b>758</b>  |
| <b>Índice Combinado Ajustado<sup>1</sup></b> | <b>99.2%</b>  | <b>97.1%</b>  | <b>212</b>   | <b>107.6%</b>     | <b>101.7%</b>     | <b>584</b>  |

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

<sup>1</sup> Índice combinado ajustado. Se presenta para efectos de comparación con índices internacionales.

<sup>2</sup> General de Seguros consolida General de Salud y Centro de Contacto de Servicios de Salud

| FITCH RATINGS                                        |           |                    |                  |            |
|------------------------------------------------------|-----------|--------------------|------------------|------------|
| 2025                                                 | Patria    | General de Seguros | General de Salud | Peña Verde |
| Fortaleza financiera de seguros escala internacional | BBB+      | NA                 | NA               | BBB+       |
| Fortaleza financiera de seguros escala nacional      | AAA (mex) | AA+ (mex)          | AA+ (mex)        | NA         |

NA = no aplica

| A.M. BEST                                        |               |                    |                  |            |
|--------------------------------------------------|---------------|--------------------|------------------|------------|
| 2025                                             | 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             | a-                 | a-               | bbb        |
| Calificación en escala nacional mexicana         | aaa.Mx        | aaa.MX             | aaa.MX           | NA         |

NA = no aplica

**PEÑA VERDE S.A.B.**  
**INFORMACIÓN MACROECONÓMICA**

|                                                         | 4T2025  | 4T2024  | Acumulado<br>2025 | Acumulado<br>2024 |
|---------------------------------------------------------|---------|---------|-------------------|-------------------|
| Inflación México (al cierre del periodo) <sup>1</sup>   | 1.31%   | 1.37%   | 3.69%             | 4.21%             |
| Tipo de cambio(cierre de jornada) <sup>2</sup>          | 18.0080 | 20.8829 | 18.0080           | 20.8829           |
| TIIE 28d (promedio del periodo) <sup>1</sup>            | 7.64%   | 10.58%  | 8.67%             | 11.10%            |
| TIIE 28d (al cierre del periodo) <sup>1</sup>           | 7.35%   | 10.24%  | 7.35%             | 10.24%            |
| CETE 364d (promedio del periodo) <sup>1</sup>           | 7.54%   | 10.24%  | 8.31%             | 10.88%            |
| Bono del Tesoro 52s (promedio del periodo) <sup>2</sup> | 3.60%   | 4.25%   | 3.92%             | 4.70%             |
| IPC (rendimiento anual) <sup>3</sup>                    | 3.84%   | -5.65%  | 29.88%            | -13.72%           |
| S&P (rendimiento anual) <sup>3</sup>                    | 2.00%   | 2.07%   | 16.39%            | 23.31%            |

Fuentes: <sup>1</sup> Banco de México (BANXICO)

<sup>2</sup> Departamento del Tesoro de los Estados Unidos Americanos

<sup>3</sup> Bloomberg