

# PDN

## Reporte Trimestral 1T26

Portafolio de Negocios, S.A. de C.V.,  
SOFOM, E.R.

Trimestral

18 de Mayo, 2026



La empresa se constituyó en el 2007 con el objetivo de otorgar financiamiento a las micro, pequeñas y medianas empresas que requieran soluciones financieras rápidas que les permitan hacer crecer su negocio, a través de créditos simples para capital de trabajo. Los accionistas y funcionarios cuentan con amplia experiencia en el ramo de las pymes y el sector financiero.

Balance General	1T25	1T26	Var \$	Var %
Activo total	4,463	4,576	113	2.5%
Efectivo y equivalentes en efectivo	64	25	-39	-61.4%
Inversiones en instrumentos financieros	120	194	74	61.2%
Cartera Total	4,236	4,313	77	1.8%
Cartera comercial Total	4,236	4,313	77	1.8%
Cartera Vencida	626	665	39	6.2%
Esti Prev p/Ries Credit	-253	-277	-24	9.4%
Pasivo total	2,423	2,359	-64	-2.7%
Prestamos de Entid Fin	1,761	1,721	-40	-2.3%
Capital Contable	2,039	2,217	177	8.7%
Capital Contribuido	674	674	0	0.0%
Capital Ganado	1,366	1,543	177	13.0%

Estado de Resultados	1T25	1T26	Var \$	Var %
Ingresos financieros	293	296	3	1.1%
Costos financieros	77	63	-14	-17.8%
Margen Financiero	216	233	17	7.9%
Estim Preve p/Risc Credi	57	88	31	54.3%
Margen Financiero ajustado	159	145	-14	-8.7%
Gastos operativos	47	52	5	11.1%
Margen Neto de Oper Fin	110	82	-28	-25.5%
Utilidad antes de impuestos	110	82	-28	-25.5%
Utilidad neta	85	68	-17	-20.3%

## Resumen Financiero al 1T26

### Ingresos por Intereses

#### MXN\$296 millones

Los ingresos por intereses y comisiones de créditos correspondientes al primer trimestre de 2026 fueron de MXN\$296 millones presentaron un incremento de 1.15%, respecto del cuarto trimestre de 2025, como consecuencia de la estrategia de colocación de créditos implementada por la compañía.

### Gastos por Intereses

#### MXN\$63 millones

Los gastos por intereses correspondientes al primer trimestre del 2026 fueron de MXN\$63 millones, presentaron un decremento del 17.79% debido a la disminución en las tasas de referencia bancarias y al nivel de endeudamiento con respecto al mismo trimestre de 2025. La tasa pasiva promedio del primer trimestre pasó de 11.57% en 2025 a 8.76% al mismo periodo de 2026. En consecuencia, el margen financiero al primer trimestre de 2026 se incrementó en un 7.86% respecto del margen obtenido al primer trimestre de 2025.

### Resultado Neto

#### MXN\$67.9 millones

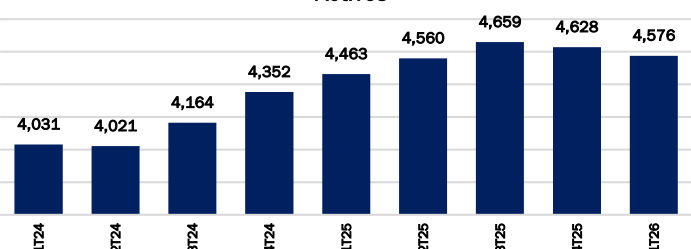
El resultado neto al 31 de marzo de 2026 fue de MXN\$67.9 millones registrando una disminución de 20.3% con respecto al resultado obtenido al primer trimestre de 2025 derivado de la aplicación de castigos y el incremento en reservas como consecuencia de la situación económica de los clientes.

### Liquidez

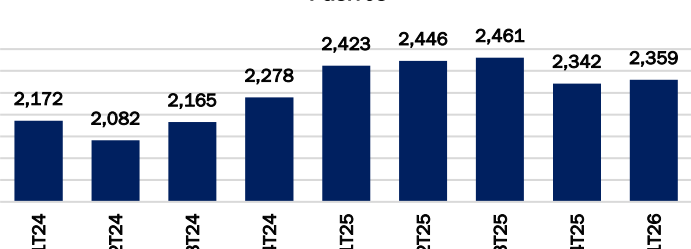
#### 1.84

Al cierre del trimestre, la Compañía mantuvo una posición de liquidez (activos circulantes/pasivos circulantes) de 1.84, así como un capital de trabajo (activos circulantes-pasivos circulantes) de MXN\$1, 955, 760 lo que indica una cobertura suficiente de sus obligaciones de corto plazo. El perfil de vencimientos de activos y pasivos se mantuvieron en niveles consistentes con la política de la Compañía, permitiendo atender oportunamente sus obligaciones de largo plazo.

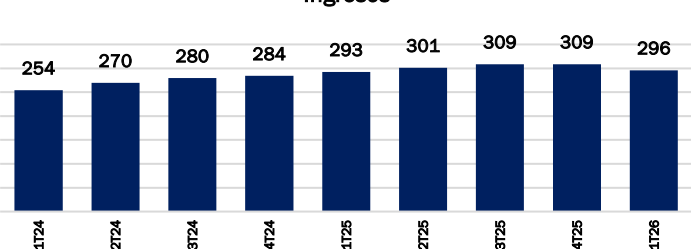
Activos



Pasivos



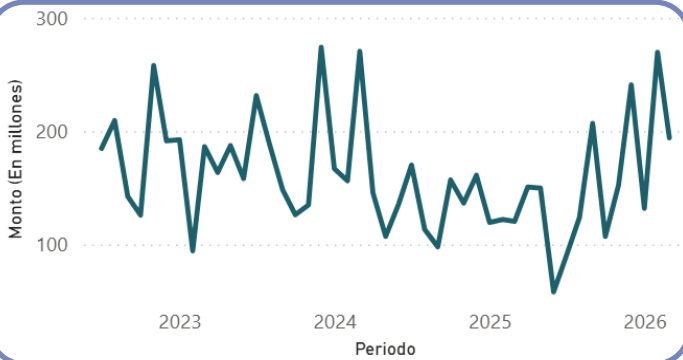
Ingresos



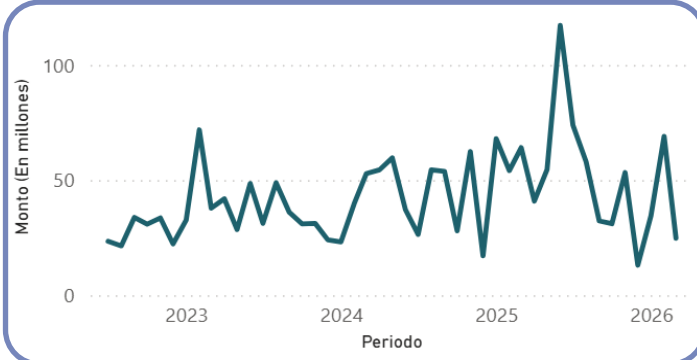
## Liquidez

La compañía considera sus principales fuentes internas de liquidez el efectivo y equivalentes de efectivo por un monto de MXN\$24.7 millones, inversiones en instrumentos financieros por MXN\$194 millones, así como la cobranza de la cartera y sus intereses, que a plazo de un año importa la cantidad de MXN \$1,919 millones.

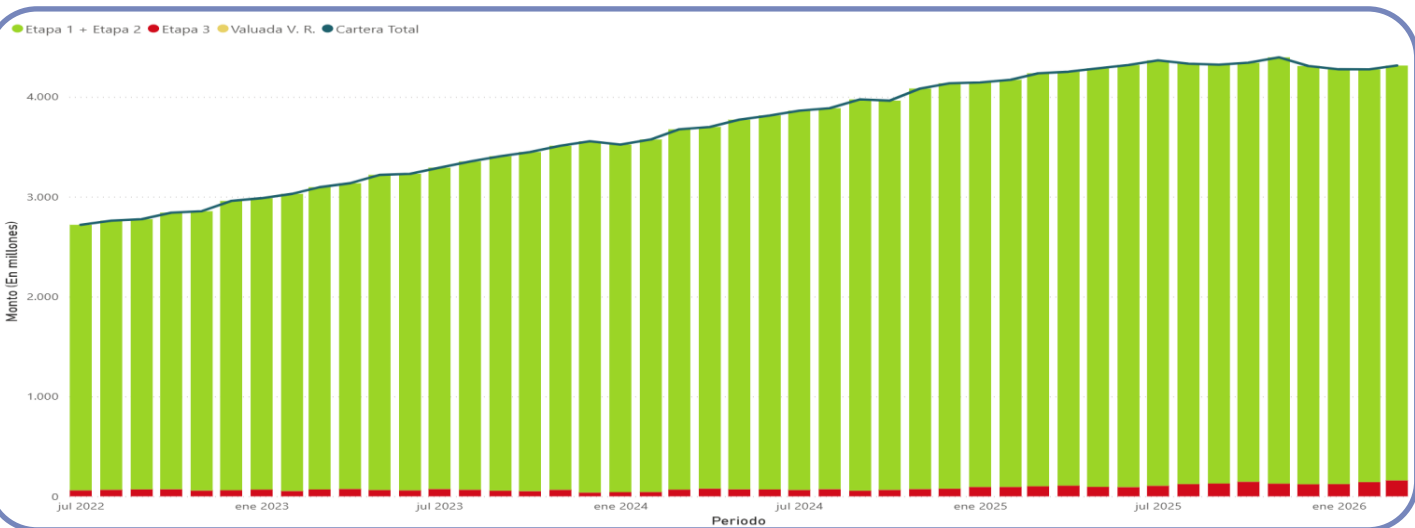
### Inversiones en Instrumentos Financieros



### Efectivo y Equivalentes de Efectivo

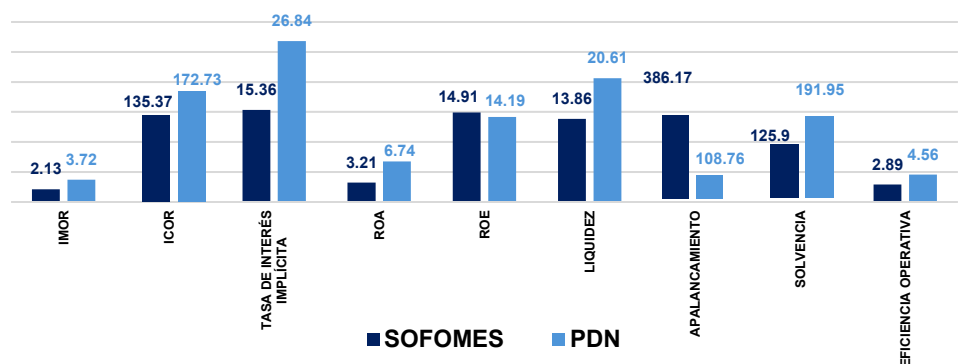


## Cartera



## Portafolio de Negocios Vs SOFOMES (Mar'26)

Indicadores	SOFOMES	Portafolios de Negocios
IMOR	2.13	3.72
ICOR	135.37	172.73
TASA DE INTERÉS IMPLÍCITA	15.36	27
ROA	3.21	7
ROE	14.91	14.19
LIQUIDEZ	13.86	20.61
APALANCAMIENTO	386.17	108.76
SOLVENCIA	125.9	191.95
EFICIENCIA OPERATIVA	2.89	4.56



El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.