PDN

Reporte Trimestral 3T26

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

Trimestral

12 de Noviembre, 2026



*Invitamos a dar lectura del *Disclaimer* contenido en la presente ficha.

PDN

Portafolio de Negocios es una SOFOM regulada, subsidiaria al 99.99% de Factoring Corporativo, que otorga créditos comerciales a pequeñas y medianas empresas y a personas físicas con actividad empresarial, con un plazo promedio de 34 meses. Inició operaciones en enero de 2008 y se fondea con bancos comerciales, banca de desarrollo y certificados bursátiles.

BMV · PDN | Fitch · A(mex) / F1(mex) | HR Ratings · HR AA / HR1

SECTOR SOFOM E.R. · Crédito comercial a Pymes

Highlights del Trimestre · 3T26 vs 3T25 y 2T26

INGRESOS POR INTERESES
MXN$279.8
▼ -9.4% vs 3T25
-7.1% vs 2T26

3T25	308.7
3T26	279.8

MARGEN FINANCIERO
MXN$227.3
▼ -3.0% vs 3T25
-5.8% vs 2T26 · 81.2% de ingresos

3T25	234.4
3T26	227.3

ESTIMACIÓN PREVENTIVA
MXN$63.2
▼ -5.2% vs 3T25
-42.7% vs 2T26

3T25	66.7
3T26	63.2

RESULTADO NETO
MXN$80.2
▼ -5.0% vs 3T25
+71.4% vs 2T26

3T25	84.4
3T26	80.2

CARTERA DE CRÉDITO TOTAL
MXN$3,848.3
▼ -11.0% vs 3T25
-7.2% vs 2T26

3T25	4,321.6
3T26	3,848.3

CARTERA ETAPA 3 / CARTERA TOTAL
3.30%
▲ vs 2.98% en 3T25
vs 3.86% en 2T26

3T25	2.98%
3T26	3.30%

DEUDA CON COSTO
MXN$1,754.6
▼ -26.2% vs 3T25
-14.5% vs 2T26

3T25	2,378.5
3T26	1,754.6

CAPITAL CONTABLE
MXN$2,343.6
▲ +6.6% vs 3T25
+3.5% vs 2T26

3T25	2,198.1
3T26	2,343.6

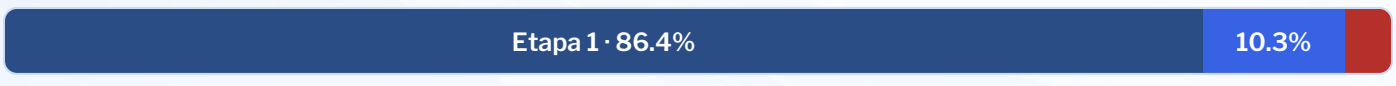
Contexto del Trimestre

PDN redujo su cartera y su deuda con costo en un entorno de menor capacidad de pago de sus clientes. La baja en tasas de referencia abarató el fondeo y el margen financiero acumulado creció 4.1%, pero los castigos y el aumento de reservas llevaron la utilidad neta acumulada a una caída de 20.1%. Fitch afirmó su calificación.

- % Tasa pasiva promedio 8.18%
- ▲ Margen financiero acumulado +4.1%
- ✦ Estimación preventiva acumulada +34.4%
- ◆ Fitch: A(mex) · Perspectiva Estable

Cartera de Crédito por Etapa · 3T26

Mezcla de la cartera del trimestre
% de la cartera de crédito total de MXN$3,848.3



● Etapa 1 MXN$3,323.3 ● Etapa 2 MXN$398.1 ● Etapa 3 MXN$126.8 · 3.3%

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Indicadores Trimestrales

Ingresos por Intereses
-9.4% anual

MXN$279.8 · -9.4% anual · -7.1% trimestral

Menor cartera de crédito. En el acumulado a septiembre sumaron MXN$876.9, 2.8% menos que en 2025.

Margen Financiero
-3.0% anual

MXN$227.3 · -3.0% anual · 81.2% de los ingresos

El menor costo del fondeo compensó en parte la caída de ingresos. En el acumulado a septiembre el margen creció 4.1%, a MXN$701.5.

Gastos de Administración
+9.7% anual

MXN$52.3 · +9.7% anual · -5.2% trimestral

En el acumulado a septiembre aumentaron 10.1%, a MXN$159.4, y equivalen a 23.0% del margen financiero del trimestre.

Cartera y Calidad de Activos
-11.0% anual

MXN$3,848.3 · Etapa 3: 3.30% · Reserva 2.05x

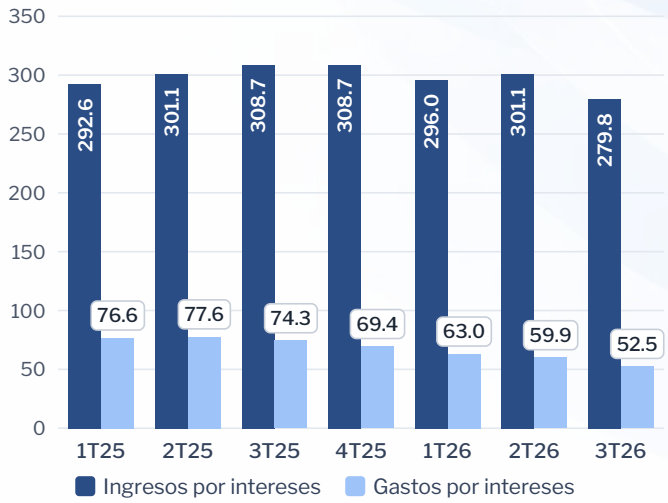
La cartera en etapas 1 y 2 bajó 11.24% anual. La reserva preventiva de MXN$260.5 equivale a 6.77% de la cartera total y a 2.05 veces la cartera en etapa 3.

Resultado Neto
-5.0% anual

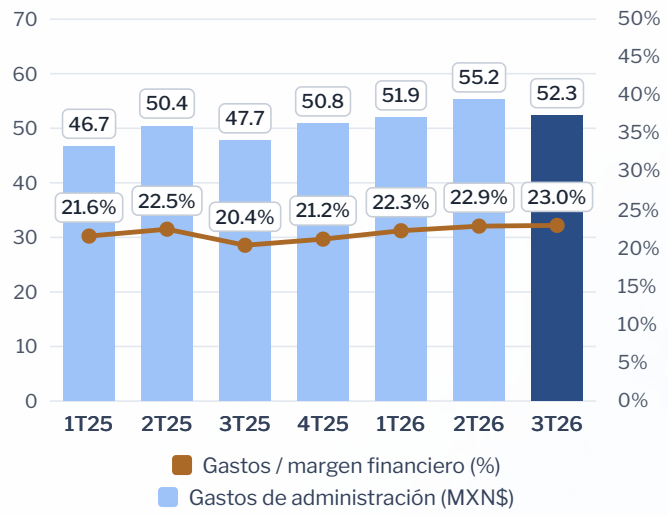
MXN$80.2 · -5.0% anual · +71.4% trimestral

La utilidad acumulada fue de MXN$194.9, 20.1% menos que en 2025, por la aplicación de castigos y el incremento en reservas.

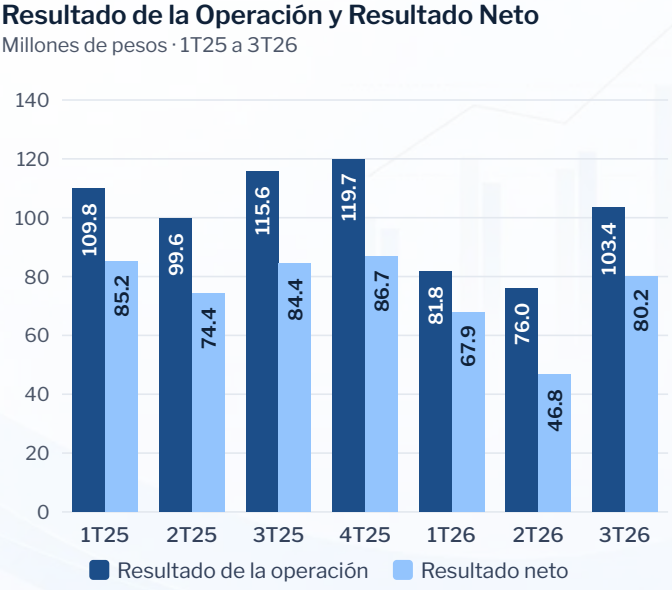
Ingresos y Gastos por Intereses
Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Gastos de Administración y Promoción
Millones de pesos y % del margen financiero · 1T25 a 3T26



Resultado de la Operación y Resultado Neto
Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Calificación Crediticia

A(mex)

FITCH RATINGS
A(mex) · F1(mex) · escala nacional
Afirmada el 29-sep-2026 · Perspectiva Estable

HR AA

HR RATINGS
HR AA · HR1
Emitida el 27-jul-2026

Fitch afirmó en **A(mex)** y **F1(mex)** las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo, con **Perspectiva Estable**, y en F1(mex) el programa de certificados bursátiles de corto plazo por hasta MXN$1,000.0. Destacó su modelo de negocio especializado en Pymes, rentabilidad fuerte y apalancamiento bajo.

FITCH · 26-SEP-2025	HR RATINGS · 27-JUL-2026	FITCH · 29-SEP-2026
A(mex) · F1(mex)	**HR AA · HR1**	**A(mex) · F1(mex)**
Calificación previa	Riesgo corporativo	Afirmada · Estable (vigente)

Fuente: Fitch Ratings / HR Ratings

PDN frente al Sistema SOFOMER · Septiembre 2026

PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DEL SISTEMA
0.78%
MXN$3,848 de MXN$492,105

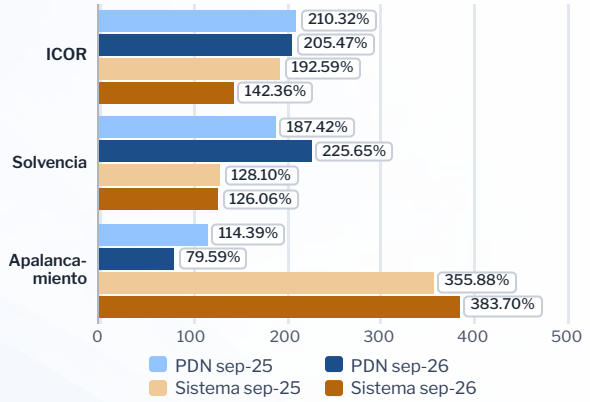
IMOR · PDN VS SISTEMA
3.30% vs 2.06%
▲ +1.24 pp sobre el sistema

ROE · PDN VS SISTEMA
12.33% vs 13.68%
▼ -1.35 pp bajo el sistema

APALANCAMIENTO · PDN VS SISTEMA
79.59% vs 383.70%
▼ -304.11 pp bajo el sistema

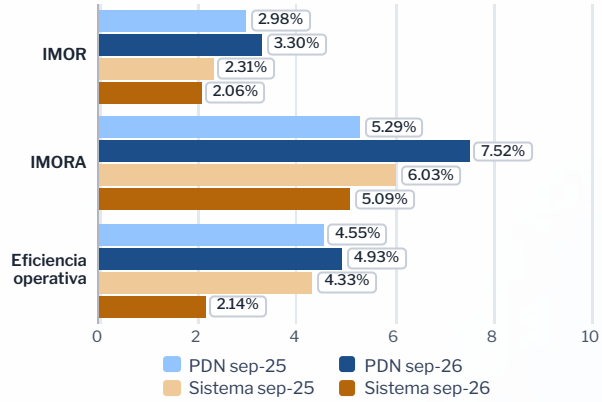
Cobertura, Solvencia y Apalancamiento

% · PDN vs Sistema SOFOMER, septiembre 2025 vs 2026



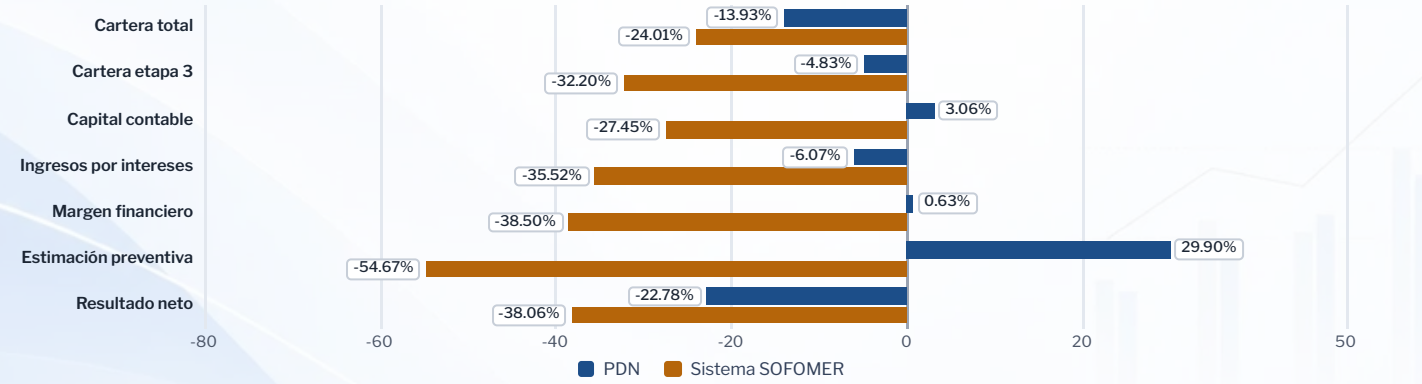
Calidad de Cartera y Eficiencia

% · PDN y Sistema SOFOMER, septiembre 2025 vs 2026



Variación Anual Real: PDN vs Sistema

% · septiembre 2026 vs septiembre 2025



Qué muestra el comparativo

Mayor margen, mayor morosidad
MIN 22.08% vs 6.76%
PDN cobra una tasa implícita de 27.11% frente a 13.94% del sistema, con un IMOR de 3.30% frente a 2.06%.

Rentabilidad
ROA 6.22% vs 2.88%
El ROA de PDN supera al del sistema, aunque su ROE de 12.33% queda por debajo del 13.68% del sistema por su menor apalancamiento.

Estructura financiera
Pasivo / capital 79.59% vs 383.70%
PDN opera con mucho menos pasivo por cada peso de capital y su solvencia de 225.65% casi duplica la del sistema.

Fuente: CNBV

Disclaimer

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.