



REPORTE AL SEGUNDO TRIMESTRE 2026

**PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V.
SOFOM, ENTIDAD REGULADA**

ÍNDICE

1. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN	3
I) RESULTADOS DE OPERACIÓN.....	4
II) PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS.....	6
III) SITUACIÓN FINANCIERA DE LA INSTITUCIÓN.....	7
2. PERSONAS RESPONSABLES	13
3. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS TRIMESTRALES	13

1. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

A continuación, se presentan los puntos más importantes a considerar para el análisis de la información financiera al cierre del segundo trimestre de 2026. Tomando como fuente de información los Estados Financieros internos de Portafolio de Negocios, S.A. de C.V., SOFOM, E.R. (PDN).

Con la finalidad de dar cumplimiento a las disposiciones aplicables, el reporte está expresado en millones de pesos, cabe hacer mención que la información financiera presentada conlleva operaciones aritméticas en pesos, mientras que los cuadros se presentan en millones de pesos, por lo que algunas variaciones parecieran tener errores, sin embargo, es cuestión de redondeo.

La cartera de créditos representa el 88% del total de los activos de PDN, se integra principalmente de créditos comerciales, teniendo como clientes a pequeñas y medianas empresas, así como personas físicas con actividad empresarial mediante la celebración de contratos de crédito con plazo promedio de 34 meses.

PDN tiene como actividad principal el otorgamiento de créditos comerciales, por lo cual la información presentada en este reporte corresponde a un solo segmento.

I) RESULTADOS DE OPERACIÓN

Estado de Resultados

Millones de pesos

Estado de Resultados	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25	%Var 2T26 - 2T25	2026	2025	%Var Acum 2026 - 2025
Cifras en Millones de pesos									
Ingresos por intereses	301	296	309	309	301	0.0%	597	594	1%
Gastos por intereses	-60	-63	-69	-74	-78	-23%	-123	-154	-20%
Margen financiero	241	233	239	234	223	8%	474	440	8%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-110	-88	-60	-67	-71	56%	-198	-128	55%
Margen financiero ajustado	131	145	180	168	153	-14%	276	312	-11%
Comisiones y tarifas pagadas	-3	-3	-3	-3	-3	-8%	-6	-6	-2%
Resultado por intermediación	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0%	0	0	0%
Otros ingresos (egresos) de la operación	3	-9	-8	-0	0	-3228%	-6	0.2	-3228%
Gastos de administración y promoción	-55	-52	-51	-48	-50	10%	-107	-97.1	10%
Resultado de la operación	76	82	120	116	99	-23%	158	209	-25%
Impuestos a la utilidad causados	-29	-14	-33	-31	-25	16%	-43	-50	-13%
Resultado Neto	47	68	87	84	74	-37%	115	160	-28%

Los ingresos por intereses se generan por la cartera de créditos comerciales de la empresa, los cuales ascendieron a \$597 millones de pesos para el periodo que terminó el 30 de junio 2026, muy similares a las cifras del 2T25, con una variación del 1%.

Los gastos por intereses disminuyeron en un 20% derivado de la baja en las tasas de referencia, lo cual resultó en un incremento del margen financiero de un 8% al 2T26, comparado con el 2T25.

La Estimación preventiva para riesgos crediticios se calcula de conformidad con la metodología de la CNBV para la cartera comercial, después de registrar dicha cuenta, el margen financiero ajustado de PDN disminuyó en un 11% con respecto al 2T25.

Al cierre del 2T26 el Resultado de la Operación reflejó una variación de 25% respecto al periodo en referencia, explicada principalmente por la constitución de reservas para bienes adjudicados, registradas dentro del rubro de otros egresos de la operación.

La integración de otros ingresos y gastos de operación neto se muestra en la siguiente tabla:

Concepto	2T 26	2T 25
Utilidad (pérdida) en venta de bienes adjudicados	-1	-3
Renta de inmuebles	0	0
Ingresos (gastos) por gestión de garantías	1	3
Utilidad en venta de activo fijo	0	0
Reserva para bienes adjudicados	-7	-1
Otros ingresos (gastos)	0	0
Total	-6	0

La provisión en resultados de ISR se integra como sigue:

Concepto	2T 26	2T 25
ISR causado	50	58
ISR diferido	7	9
Total	43	50

La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresada como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad es:

Concepto	2T 26	2T 25
Tasa legal	30%	30%
Menos efectos de inflación	-9%	-6%
Más otras partidas, neto	6%	0%
Tasa efectiva	27%	24%

Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de PDN fueron la deducción de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, la depreciación y amortización de activos y gastos diferidos y el ajuste anual por inflación, los cuales tienen tratamiento diferente para efectos contables y fiscales.

Todos los factores antes mencionados contribuyeron a que el resultado neto al 2T26 alcanza un monto de \$47 millones, en comparación con \$74 millones al 2T25, una disminución del 28%.

II) PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS¹

Estado de Resultados	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Índice de morosidad	3.86%	3.72%	2.82%	3.0%	2.2%
Índice de cobertura de cartera de crédito etapa 3	172.81%	172.73%	211.24%	210.3%	277.2%
Eficiencia operativa	4.86%	4.54%	4.24%	4.23%	4.26%
ROE	10.14%	12.26%	15.04%	15.37%	15.10%
ROA	5.21%	5.94%	7.17%	7.13%	7.00%
Índice de Capitalización	30.36%	28.98%	30.05%	28.8%	28.8%
(1) =	30.36%	28.98%	30.05%	28.8%	28.8%
(2) =	30.36%	28.98%	30.05%	28.8%	28.8%
Liquidez	17.63%	20.61%	20.30%	19.4%	14.4%
MIN	13.20%	13.18%	14.90%	14.6%	14.2%

¹ **ÍNDICE DE MOROSIDAD** = Saldo de la Cartera de Crédito Etapa 3 / Saldo de la Cartera de Crédito total.

ÍNDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios / Saldo de la Cartera de Crédito Etapa 3.

EFICIENCIA OPERATIVA = Gastos de administración y promoción / Activo total promedio.

ROE = Resultado neto del periodo / Capital contable promedio.

ROA = Resultado neto del periodo / Activo total promedio.

ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DESGLOSADO:

Índice de Capitalización = Capital Neto / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales.

(1) = Capital Básico 1 / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales.

(2) = (Capital Básico 1 + Capital Básico 2) / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales.

LIQUIDEZ = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

MIN = Margen financiero ajustado por riesgos crediticios / Activos productivos promedio.

III) SITUACIÓN FINANCIERA DE LA INSTITUCIÓN

BALANCE GENERAL	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25	%Var 2T26 - 2T25
Cifras en Millones de pesos						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	33	25	13	32	117	-72%
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	168	194	241	207	58	189%
Instrumentos Financieros negociables	0	0	0	0	0	0%
Instrumentos Financieros para cobrar o vender	168	194	241	207	58	189%
Instrumentos Financieros para principal e interés (valores) (neto)	0	0	0	0	0	0%
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0	0	0%
Con fines de negociación	0	0	0	0	0	0%
Con fines de cobertura	0	0	0	0	0	0%
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1	3,512	3,648	3,738	3,673	3,693	-5%
Créditos comerciales						0%
Actividad empresarial o comercial	3,512	3,648	3,738	3,673	3,693	-5%
Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0%
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	476	504	449	520	533	-11%
Créditos comerciales						0%
Actividad empresarial o comercial	476	504	449	520	533	-11%
Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0%
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	160	160	122	129	93	72%
Créditos comerciales						0%
Actividad empresarial o comercial	160	160	122	129	93	72%
Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0%
CARTERA DE CREDITO	4,148	4,313	4,309	4,322	4,318	-4%
(-) MENOS:						
Partidas Diferidas	-1	-2	-2	-1	0	0%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-277	-277	-257	-271	-258	7%
CARTERA DE CREDITO (NETO)	3,869	4,035	4,050	4,050	4,060	-5%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	44	33	26	69	31	40%
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	151	146	166	166	164	-8%
PAGO ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	13	14	10	12	12	7%
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	30	29	30	30	29	1%
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	99	99	92	94	89	11%
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	0	0	0	0	0	0%
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	0	0	0	0	0	0%
CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0	0	0	0%
TOTAL ACTIVO	4,406	4,576	4,628	4,660	4,560	-3%

CAPTACIÓN TRADICIONAL	364	552	448	517	327	11%
Títulos de crédito emitidos	364	552	448	517	327	11%
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	1,689	1,721	1,809	1,861	2,040	-17%
De corto plazo	1145	1061	1256	1234	1226	-7%
De largo plazo	544	660	553	627	814	-33%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	60	48	46	45	49	21%
Contribuciones por pagar	20	12	16	17	18	12%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	40	36	30	28	31	26%
PASIVOS POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	10	11	15	14	10	0%
PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	19	28	25	23	19	4%
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	0	0	0	0	0%
TOTAL PASIVO	2,143	2,359	2,342	2,460	2,446	-12%
CAPITAL CONTRIBUIDO	674	674	674	674	674	0%
CAPITAL GANADO	1,590	1,543	1,612	1,526	1,440	10%
Reservas de capital	135	135	135	135	135	0%
Resultados acumulados	1341	1341	1148	1148	1148	17%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(1)	(1)	(1)	0	(2)	-49%
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura	0	0	0	0	0	0%
Remediación de beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	-2	-100%
Resultado Neto	115	68	331	244	160	-28%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,263	2,217	2,286	2,200	2,114	7%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	4,406	4,576	4,628	4,660	4,560	-3%

El saldo total de la cartera de créditos es de \$4,148 MDP al cierre de junio del periodo 2026, mostrando un decremento del 4% con respecto al 2T25.

El índice de morosidad de la cartera comercial ascendió a un 3.86% al cierre del 2T26, esta situación se deriva del incremento en la morosidad de algunos de nuestros clientes, lo cual ha elevado el monto de cartera en etapa 3, los castigos realizados y en consecuencia la estimación preventiva para riesgos crediticios en el estado de resultados.

El índice de cobertura es de 172.81% con respecto a la cartera en etapa 3.

Los indicadores de rentabilidad sobre capital y activos al 2T26 fueron del 5.21% y 10.14% respectivamente.

La base patrimonial sólida de PDN es uno de los factores que se siguen conservando, su ICAP se encuentra en un 30.36% al cierre de junio 2026.

EFECTIVO E INVERSIONES

A junio de 2026 el efectivo y equivalentes de efectivo registran un importe de \$33 millones, que corresponden a los excedentes en tesorería de la operación diaria y los saldos mínimos en las cuentas bancarias.

Las inversiones en instrumentos financieros que tiene PDN al cierre del 2T26 ascendió a \$168 millones, los cuales están invertidos en pagarés bancarios e instrumentos de deuda gubernamentales.

CARTERA DE CRÉDITO

PDN atiende al segmento de créditos comerciales para capital de trabajo en toda la república mexicana, principalmente en la Ciudad de México, Área metropolitana, Querétaro, Jalisco, Nuevo León y Puebla.

Integración Cartera Etapa 1 y 2

Millones de pesos

Concepto	2T26	2T25
Actividad empresarial o comercial	3,987	4,225
Total Cartera Etapa 1 y 2	3,987	4,225

Integración Cartera Etapa 3

Millones de pesos

Concepto	2T26	2T25
Créditos Comerciales	160	93
Total Cartera Etapa 3	160	93

El índice de morosidad se ubicó en 3.86% al cierre del 2T26, en comparación con el 2.2% registrado en el 2T25. Este comportamiento estuvo asociado principalmente a mayores tiempos de recuperación en la cobranza de algunos clientes, no obstante, desde la perspectiva de la administración, el indicador continúa alineado con los niveles observados en el segmento PYME del país.

Calificación de la Cartera Crediticia

Créditos Comerciales con cifras en millones de pesos

Categoría de riesgo	2T 26			
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Reservas preventivas
A	2,477	04		18
B	521	29		15
C	411	134		51
D	104	280	92	140
E		30	68	53
Total general	3,512	476	160	277

La cartera crediticia se califica conforme a la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Uno de los objetivos de la empresa ha sido mantener una adecuada calidad de los activos, al cierre de junio 2026 el 73% de la cartera se ubica en un nivel de riesgo (A y B).

El nivel de riesgo C, D y E representa un 27% del total de la cartera.

BIENES ADJUDICADOS

El saldo de los bienes adjudicados es de \$186 MDP con reservas preventivas por \$40 MDP, lo que resulta en un saldo neto de \$151 MDP, una disminución respecto al 2T25 en un 8%, debido principalmente a la venta de algunos inmuebles y al incremento en la reserva.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LA TESORERÍA

PDN cuenta con dos principales fuentes de fondeo, una de ellas son las Instituciones Financieras Bancarias y otros organismos, las cuales comprenden a la Banca Comercial y de Desarrollo. Los saldos al cierre de cada periodo se muestran en la siguiente tabla:

Préstamos bancarios y de otros organismos	2T 26	2T 25
De corto plazo	1,145	1,226
De largo plazo	544	814
Total préstamos bancarios y otros organismos	1,689	2,040

La segunda fuente de Financiamiento es el mercado de deuda, a través de un Programa de Certificados Bursátiles de Corto Plazo mediante el oficio Número 153/10026364/2021 de fecha 14 de abril de 2021, autorización emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, por un monto de hasta \$1,000 millones de pesos por cinco años.

Al cierre del 2T26 las emisiones vigentes del Programa son las siguientes:

Certificados Bursátiles de Corto Plazo	Saldo	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Garantía
Clave de pizarra: PDN 00225	62.79	10/07/2025	09/07/2026	Quirografario
Clave de pizarra: PDN 00126	301.41	19/03/2026	18/03/2027	Quirografario

BRECHAS DE LIQUIDEZ

En el siguiente cuadro se muestran las brechas de liquidez de PDN al 30 de junio de 2026, se observa que, para todos los periodos, el saldo final acumulado es positivo.

Concepto	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Total
Recuperación Cartera Etapa 1 y 2							
Capital	896	1,579	1,151	308	49	3	3,987
Intereses por devengar	449	655	256	41	5	0	1,405
Total Cartera	1,345	2,234	1,407	349	54	4	5,393
Pago de Pasivos CEBURES CP							
Capital	138	225					363
Intereses por pagar	14	3					17
Total CEBURES	152	228	0	0	0	0	380
Instituciones Financieras							
Capital	694	732.2	247	11	2	0	1,686
Intereses por pagar	56	49	8	0	0	0	114
Total Inst Financieras	750	781	255	12	2	0	1,800
Saldo Inicial	201	644	1,869	3,021	3,359	3,410	201
Flujo del periodo	444	1,225	1152	337	52	4	3,213
Saldo Final	644	1,869	3,021	3,359	3,410	3,414	3,414

IMPUESTOS DIFERIDOS

El ISR diferido al cierre de cada periodo, se integra como sigue:

	2T26	2T25
ISR diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	83	77
Ingresos por originación de créditos	15	16
Reserva para bienes adjudicados	10	6
Bienes adjudicados	3	2
Inmuebles mobiliario y equipo	2	3
Pasivos acumulados	0	0
ISR diferido activo	113	104
ISR diferido (pasivo):		
Gastos por originación de créditos	14	16
Instrumentos financieros derivados	0	0
ISR diferido pasivo	14	16
Total Activo	99	89

DIVIDENDOS

PDN no tiene una política de dividendos establecida, el pago se autoriza por Asamblea Ordinaria de Accionistas, una vez analizados los resultados del periodo sujetos a revisión.

Por autorización de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 9 de marzo del 2026 se decretó un pago de dividendos por \$137 millones de pesos.

OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADOS Y CONFLICTO DE INTERESES

Al 30 de junio de 2026, la Entidad realizó las siguientes operaciones con partes relacionadas:

Ingresos	2T26	2T25
Administradora de Cartera PDN, S. de R.L. de C.V.:		
Venta de cartera	3	40

2. PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a Portafolio de Negocios contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

Lic. Astrid Yenny Cano Castellanos
Director General

L.C. Marco Antonio Barriguet Hernández
Director de Contraloría

L.C. Ana Lilia Arroyo Ruíz
Subdirectora de Contabilidad

L.C. Irene Rojas Sosa
Auditor Interno

3. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS TRIMESTRALES

Los Estados Financieros Básicos Trimestrales se encuentran disponibles en nuestra página de internet: <http://www.portafoliodenegocios.com.mx/bu/inversionistas> en el apartado de Información Financiera / Reportes Trimestrales y Anuales.