

REPORTE AL TERCER 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 tercer 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 85% 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 Cifras en Millones de pesos	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25	%Var 3T26 - 3T25	2026	2025	%Var Acum 2026 - 2025
Ingresos por intereses	280	301	296	309	309	-9.4%	877	902	-3%
Gastos por intereses	-52	-60	-63	-69	-74	-29%	-175	-228	-23%
Margen financiero	**227**	**241**	**233**	**239**	**234**	**-3%**	**702**	**674**	**4%**
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-63	-110	-88	-60	-67	-5%	-261	-194	34%
Margen financiero ajustado	**164**	**131**	**145**	**180**	**168**	**-2%**	**440**	**480**	**-8%**
Comisiones y tarifas pagadas	-2	-3	-3	-3	-3	-33%	-8	-9	-12%
Resultado por intermediación	0	0	0	0	0	0%	0	0	0%
Otros ingresos (egresos) de la operación	-6	3	-9	-6	-1	333%	-12	-1	-1101%
Gastos de administración y promoción	-52	-55	-52	-51	-48	10%	-159	-145	10%
Resultado de la operación	**103**	**76**	**82**	**120**	**116**	**-11%**	**261**	**325**	**-20%**
Impuestos a la utilidad causados	-23	-29	-14	-33	-31	-26%	-66	-81	-18%
Resultado Neto	**80**	**47**	**68**	**87**	**84**	**-5%**	**195**	**244**	**-20%**

Los ingresos por intereses se generan por la cartera de créditos comerciales de la empresa, los cuales disminuyeron en un 3% anual, a consecuencia de la baja en la cartera total en un 11% para el periodo que terminó el 30 de septiembre de 2026.

Los gastos por intereses disminuyeron en un 23% derivado de dos factores: la disminución en la tasa de referencia y la baja en el pasivo con costo, lo cual resultó en un incremento del margen financiero de un 4% al 3T26, comparado con el 3T25.

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 8% con respecto al 3T25.

Al cierre del 3T26 el Resultado de la Operación reflejó una variación del 20% respecto al periodo anual anterior, 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	3T 26	3T 25
Utilidad (pérdida) en venta de bienes adjudicados	-3	-3
Renta de inmuebles	0	0
Ingresos (gastos) por gestión de garantías	1	4
Utilidad en venta de activo fijo	0	1
Reserva para bienes adjudicados	-10	-4
Pérdida en venta de cartera	-2	0
Otros ingresos (gastos)	2	1
Total	**-12**	**-1**

La provisión en resultados de ISR se integra como sigue:

Concepto	3T 26	3T 25
ISR causado	69	95
ISR diferido	3	14
Total	**66**	**81**

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	3T 26	3T 25
Tasa legal	30%	30%
Menos efectos de inflación	-7%	-5%
Más otras partidas, neto	2%	0%
Tasa efectiva	**25%**	**25%**

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 3T26 alcanzara un monto de $195 millones, en comparación con $244 millones al 3T25, una disminución del 20%.

II) PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS[1]

Estado de Resultados	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
Índice de morosidad	3.30%	3.86%	3.72%	2.8%	3.0%
Índice de cobertura de cartera de crédito etapa 3	205.47%	172.81%	172.73%	211.2%	210.3%
Eficiencia operativa	5.11%	4.86%	4.54%	4.24%	4.23%
ROE	11.09%	10.14%	12.26%	15.04%	15.37%
ROA	6.24%	5.21%	5.94%	7.17%	7.13%
Índice de Capitalización	33.21%	30.36%	28.98%	30.0%	28.8%
(1) =	33.21%	30.36%	28.98%	30.0%	28.8%
(2) =	33.21%	30.36%	28.98%	30.0%	28.8%
Liquidez	26.03%	17.63%	20.61%	20.3%	19.4%
MIN	14.81%	13.20%	13.18%	14.9%	14.6%

[1] **INDICE DE MOROSIDAD =** Saldo de la Cartera de Crédito Etapa 3 / Saldo de la Cartera de Crédito total.
INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO 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.
INDICE DE CAPITALIZACION 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 Cifras en Millones de pesos	**3T26**	**2T26**	**1T26**	**4T25**	**3T25**	**%Var 3T26 - 3T25**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	28	33	25	13	32	-13%
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	216	168	194	241	207	4%
Instrumentos Financieros negociables	0	0	0	0	0	0%
Instrumentos Financieros para cobrar o vender	216	168	194	241	207	4%
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	3,323	3,512	3,648	3,738	3,673	-10%
Créditos comerciales						0%
Actividad empresarial o comercial	3,323	3,512	3,648	3,738	3,673	-10%
Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0%
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	398	476	504	449	520	-23%
Créditos comerciales						0%
Actividad empresarial o comercial	398	476	504	449	520	-23%
Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0%
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	127	160	160	122	129	-2%
Créditos comerciales						0%
Actividad empresarial o comercial	127	160	160	122	129	-2%
Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0%
CARTERA DE CREDITO	3,848	4,148	4,313	4,309	4,322	-11%
(-) MENOS:	-2	-1	-2	-2	0	0%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-261	-277	-277	-257	-271	-4%
CARTERA DE CREDITO (NETO)	3,586	3,869	4,035	4,050	4,051	-11%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	52	44	33	26	69	-25%
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	146	151	146	166	166	-12%
PAGO ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	11	13	14	10	12	-9%
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	29	30	29	30	30	-4%
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	95	99	99	92	94	1%
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	**4,162**	**4,406**	**4,576**	**4,628**	**4,661**	**-11%**

CAPTACIÓN TRADICIONAL	302	364	552	448	517	-42%
Títulos de crédito emitidos	302	364	552	448	517	-42%
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	1,453	1,689	1,721	1,809	1,861	-22%
De corto plazo	942	1145	1061	1256	1234	-24%
De largo plazo	511	544	660	553	627	-19%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	32	60	48	46	45	-29%
Contribuciones por pagar	11	20	12	16	17	-37%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	21	40	36	30	28	-25%
PASIVOS POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	9	10	11	15	14	-35%
PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	23	19	28	25	23	2%
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	0	0	0	0	0%
TOTAL PASIVO	**1,819**	**2,143**	**2,359**	**2,342**	**2,461**	**-26%**
CAPITAL CONTRIBUIDO	674	674	674	674	674	0%
CAPITAL GANADO	1,670	1,590	1,543	1,613	1,526	9%
Reservas de capital	135	135	135	135	135	0%
Resultados acumulados	1341	1341	1341	1148	1148	17%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(1)	(1)	(1)	0	0	0%
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura	0	0	0	0	0	0%
Remediación de beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	0%
Resultado Neto	195	115	68	331	244	-20%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	**2,344**	**2,263**	**2,217**	**2,287**	**2,200**	**7%**
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	**4,162**	**4,406**	**4,576**	**4,629**	**4,660**	**-11%**

El saldo total de la cartera de créditos es de $3,848 MDP al cierre de septiembre del periodo 2026, mostrando una disminución del 11% con respecto al 3T25.

El índice de morosidad de la cartera comercial se mantuvo en un 3.30% al cierre del 3T26, comparado con el 3.0% del 3T25, la administración de PDN considera que este nivel es consistente con el mercado PYME que atiene la Institución.

El índice de cobertura es de 205.47% con respecto a la cartera en etapa 3, lo cual es el reflejo de la Estimación Preventiva para riesgos crediticios del periodo.

Los indicadores de rentabilidad sobre capital y activos al 3T26 fueron del 6.24% y 11.09% respectivamente.

La base patrimonial sólida de PDN es uno de los factores que se siguen conservando, su ICAP se encuentra en un 33.21% al cierre de septiembre 2026.

EFECTIVO E INVERSIONES

A septiembre de 2026 el efectivo y equivalentes de efectivo registran un importe de $28 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 3T26 ascendió a $216 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	3T26	3T25
Actividad empresarial o comercial	3,721	4,192
Total Cartera Etapa 1 y 2	3,721	4,192

Integración Cartera Etapa 3
Millones de pesos

Concepto	3T26	3T25
Créditos Comerciales	127	129
Total Cartera Etapa 3	**127**	**129**

El índice de morosidad se ubicó en 3.30% al cierre del 3T26, en comparación con el 3.0% registrado en el 3T25. 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

	3T 26			
Categoría de riesgo	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Reservas preventivas**
A	2,286	02		17
B	520	50		15
C	382	51		40
D	135	274	34	126
E		22	93	63
Total general	**3,323**	**398**	**127**	**261**

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 septiembre 2026 el 74% de la cartera se ubica en un nivel de riesgo (A y B).

El nivel de riesgo C, D y E representa un 26% del total de la cartera.

BIENES ADJUDICADOS

El saldo de los bienes adjudicados es de $184 MDP con reservas preventivas por $38 MDP, lo que resulta en un saldo neto de $146 MDP, una disminución respecto al 3T25 en un 12%, debido principalmente a la venta de algunos inmuebles.

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	**3T 26**	**3T 25**
De corto plazo	942	1,234
De largo plazo	511	627
Total préstamos bancarios y otros organismos	**1,453**	**1,861**

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 00126	302.02	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 septiembre 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	422	1,584	1,235	408	63	9	3,721
Intereses por devengar	219	688	305	57	7	1	1,277
Total Cartera	**641**	**2,272**	**1,539**	**466**	**70**	**10**	**4,998**
Pago de Pasivos							
CEBURES CP							
Capital	75	225					300
Intereses por pagar	8	3					11
Total CEBURES	**83**	**228**	**0**	**0**	**0**	**0**	**311**
Instituciones Financieras							
Capital	285	798.3	328	33	5	0	1,450
Intereses por pagar	28	61	13	1	0	0	103
Total Inst Financieras	**313**	**859**	**342**	**35**	**5**	**0**	**1,553**
Saldo Inicial	244	489	1,674	2,872	3,303	3,368	244
Flujo del periodo	245	1,185	1198	431	65	10	3,134
Saldo Final	**489**	**1,674**	**2,872**	**3,303**	**3,368**	**3,378**	**3,378**

IMPUESTOS DIFERIDOS

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

	3T26	3T25
ISR diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	78	81
Ingresos por originación de créditos	14	16
Reserva para bienes adjudicados	11	7
Bienes adjudicados	3	3
Inmuebles mobiliario y equipo	1	3
Pasivos acumulados	0	0
ISR diferido activo	**108**	**109**
ISR diferido (pasivo):		
Gastos por originación de créditos	13	16
Instrumentos financieros derivados	0	0
ISR diferido pasivo	**13**	**16**
Total Activo	**95**	**94**

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 septiembre de 2026, la Entidad realizó las siguientes operaciones con partes relacionadas:

Ingresos	3T26	3T25
Administradora de Cartera PDN, S. de R.L. de C.V.:	55	80
Venta de cartera		

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 Barriguete 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.