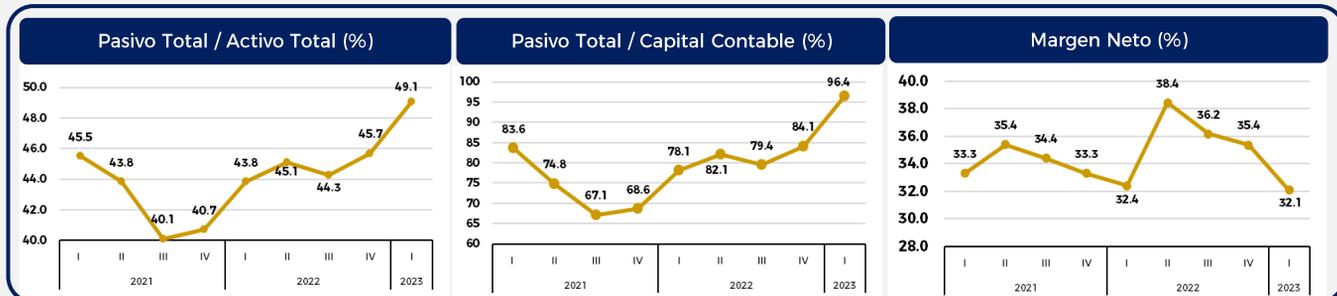
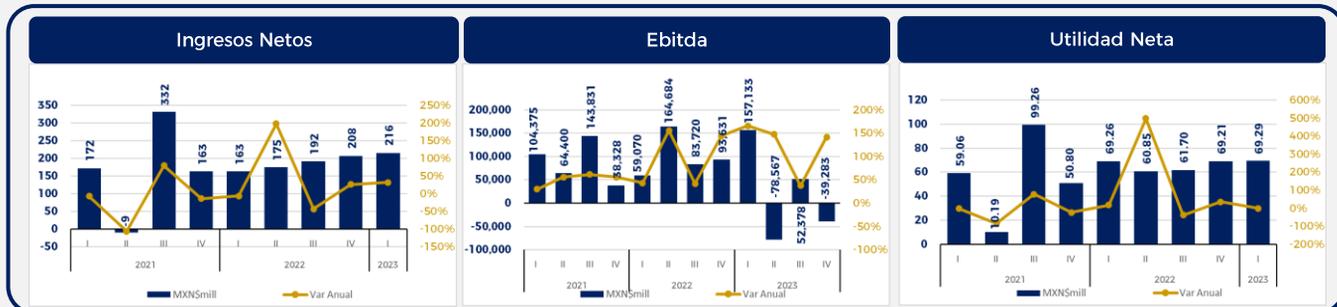


Rating Fitch A (Estable)

www.Indexity.mx

PDN

Portafolio de Negocios (PDN) es una SOFOM regulada por la CNBV y supervisada por la Condusef, enfocada a atender el sector PyME y personas físicas con actividad empresarial. Su red de distribución abarca prácticamente todo el territorio nacional. Cuenta con más de 16 años de experiencia en el mercado con más de 9,550 clientes aprobados.



En sep'22 Fitch ratificó su calificación de "A" con Perspectiva Estable en escala nacional

1. Rating A. La ratificación de la calificación para PDN refleja con importancia alta su perfil de negocios, con una franquicia modesta con un crecimiento gradual y ordenado, que representó 0.5% del total de la cartera de Sofomes reguladas en México. El modelo de negocio de nicho genera utilidades altas de manera recurrente y está dedicado a brindar liquidez a pequeñas y medianas empresas (Pymes).

2. Posición de Liquidez Buena. Fondeo Mayoritariamente Garantizado. Fitch considera que la estructura de fondeo es relativamente flexible, aunque está sujeta al sentimiento de los acreedores por su naturaleza mayorista. A junio de 2022 (1S22), la deuda de la entidad estaba mayoritariamente garantizada, el indicador de deuda no garantizada a deuda total se ubicó en 44.4% (promedio 2018-2021: 44.7%). Además de su programa de CB de corto plazo, la entidad tiene acceso a líneas de la banca de desarrollo y la banca comercial.

3. Incremento en la rentabilidad al mostrar un ROA Promedio de 3.6% al 3T22 (vs. 3.0% al 3T21 y 3.6% en el escenario base). La mejora en la rentabilidad se sustenta principalmente en una mejora en los márgenes de la Empresa y la disminución en las estimaciones prevencivas 12m.

4. Rentabilidad Sólida: Fitch considera que la rentabilidad de PDN es una fortaleza para la calificación y destaca en relación con otras instituciones financieras no bancarias calificadas. Al 1S22, el indicador de utilidad antes de impuestos a activos promedio se ubicó en un elevado 11.1% (promedio 2018-2021: 11.8%). La reciente compresión en el margen, producida por el incremento en las tasas de interés, fue compensada por un control en los costos crediticios.

5. Capitalización y Apalancamiento Robustos: Fitch considera que los niveles de capitalización y apalancamiento de la entidad comparan de manera favorable con sus pares calificados más cercanos. Al 1S22, el indicador de apalancamiento de tangible se mantuvo bajo, en 0.8x (promedio 2018-2021: 0.9x). Lo anterior está soportado en la base de patrimonio favorecida de la generación interna de capital fuerte, a la par de concentraciones bajas por acreditado.

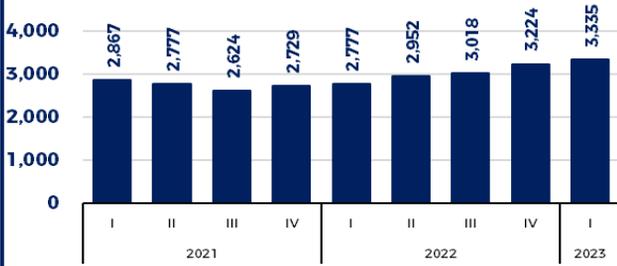
Factores de Riesgo (Fuente: Fitch Ratings)

1. Calidad de Activos Presionada por Castigos: La morosidad de PDN se mantiene moderada, aunque la calidad de activos está relativamente presionada por el saldo de castigos y bienes adjudicados. Al 1S22, el indicador de morosidad fue de 2.6% (promedio 2018-2021: 1.9%), mientras que el indicador de morosidad ajustada que considera los bienes adjudicados y castigos de los últimos 12 meses fue 9.7% (promedio 2018-2021: 8.1%).

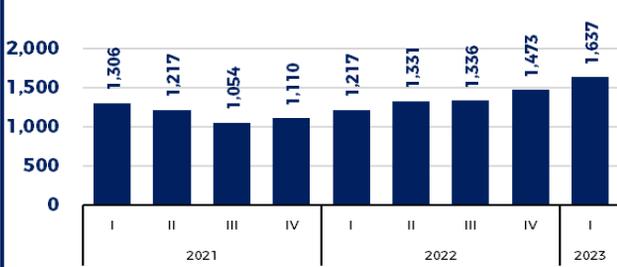
2. Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- Un detrimento relevante en su estructura y flexibilidad de fondeo o por riesgos de refinanciamiento incrementales;
- Un deterioro de la calidad de activos (cartera vencida, castigos y reestructuras) de la entidad que impactase su rentabilidad antes de impuestos a activos promedio por debajo de 4% y niveles de apalancamiento superiores a 7.0x presionarían las calificaciones a la baja;
- Prácticas de gobernanza menos conservadoras que se materialicen en presiones sobre el perfil financiero serían negativas para las calificaciones, lo cual no es el escenario base de Fitch.

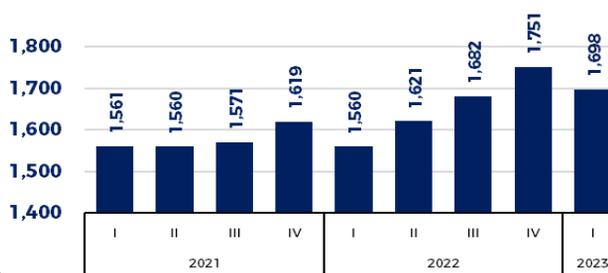
Activos Totales MXN\$mill



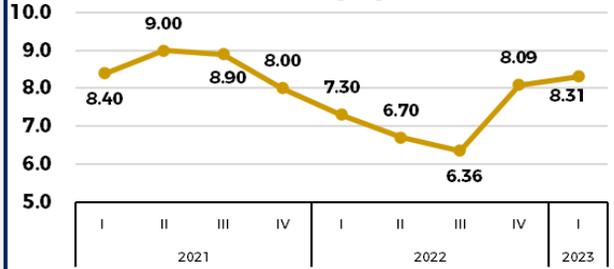
Pasivos Totales MXN\$mill



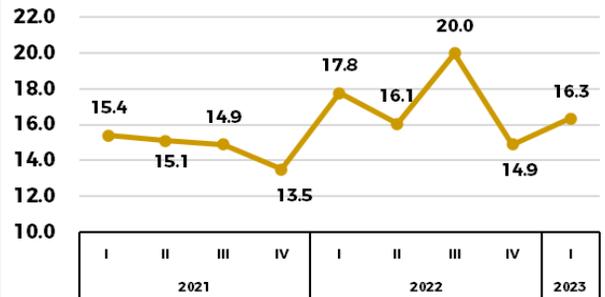
Patrimonio Neto MXN\$mill



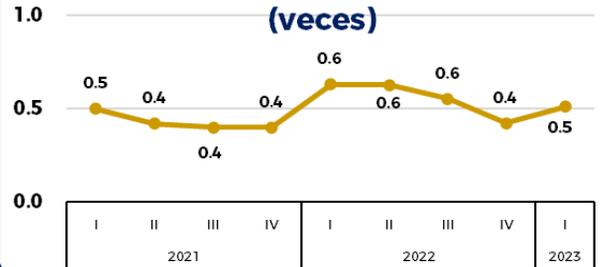
ROA (%)



ROE (%)



Rotación del Patrimonio (veces)



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.