



PORTAFOLIO DE NEGOCIOS

REPORTE ANUAL 2016

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

ÍNDICE

MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL	3
1. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN	4
i) RESULTADOS DE LA OPERACIÓN.....	5
ii) SITUACIÓN FINANCIERA DE LA INSTITUCIÓN.....	8
iii) CONTROL INTERNO	12
2. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	14
3. COMPENSACIONES Y PRESTACIONES	15
4. PERSONAS RESPONSABLES	15
5. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS DICTAMINADOS	15

MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL

Estimados Accionistas, Inversionistas y Colaboradores,

El 2016 fue un año lleno de retos económicos para el país. En Portafolio de Negocios hemos buscado que éstos se vuelvan oportunidades para el crecimiento de nuestra compañía, apoyando a las Pequeñas y Medianas empresas a obtener el financiamiento que requieren para concretar sus proyectos.

Me complace anunciar que logramos nuestros objetivos para el 2016, la cartera de créditos se incrementó en un 14.7% respecto a la de 2015, alcanzando un total de \$1,903 millones de pesos, manteniendo una calidad de activos sana con un índice de cartera vencida del 1.9%.

Durante el 2016 se creó el Comité de Sistema y Seguridad Informática para fortalecer el control del área de Sistemas y optimizar la administración de nuestra cartera, así como los distintos procesos para la originación, recuperación y seguimiento de los créditos.

PDN ha atendido a más de 3,000 empresas a lo largo de los 9 años que lleva otorgando financiamiento a las Pymes mexicanas. La colocación de créditos en el 2016 alcanzó un monto de 1,832 millones de pesos, un incremento del 10.7% desde el 2015.

La fortaleza que distingue a PDN en el sector de las Instituciones Financieras No Bancarias ha sido el crecimiento constante, manteniendo y optimizando sus principales indicadores de rentabilidad y calidad de cartera.

Estamos orgullosos de ser un pilar financiero que permite allegar recursos monetarios a las Pymes de manera oportuna para capital de trabajo, continuaremos abarcando este mercado que tiene mucha oportunidad de crecimiento en México y que nos da gran satisfacción, tanto en los casos de éxito, como en el buen desempeño de nuestra Institución.

Portafolio de Negocios

Lic. Leandro Payró Villela
Director General

1. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

A continuación se presentan los puntos más importantes a considerar para el análisis de la información financiera anual de PDN.

La información financiera contenida en este Reporte está basada en los Estados Financieros Dictaminados de Portafolio de Negocios, S.A. de C.V., SOFOM, E.R. (PDN) por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, auditados por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C. con fecha 28 de febrero de 2017 y 26 de febrero de 2016 respectivamente.

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 las cifras financieras están basadas en los Estados Financieros Dictaminados de PDN auditados por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C. con fecha 26 de febrero de 2016 y 2 de marzo de 2015

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.

Con fecha 3 de junio de 2015 la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Portafolio de Negocios, S.A., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada, aprobó la modificación a los estatutos de PDN para convertirla de una Entidad No Regulada a una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada.

La cartera de créditos representa el 89% del total de los activos de PDN, se integra principalmente de créditos comerciales, teniendo como clientes a pequeñas y medianas empresas y personas físicas con actividad empresarial, mediante la celebración de contratos de crédito con plazo promedio de 24 meses. Hasta el mes de marzo de 2013 PDN celebró contratos de arrendamiento puro a plazos de 24 y 36 meses.

El estado de resultados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 fue reclasificado en el rubro de Comisiones para conformar su presentación con la utilizada en 2016, quedando de la siguiente manera:

Concepto	2015 Actual	2015 Anterior
Gastos por intereses y comisiones por créditos	87	91
Intereses a cargo por préstamos	58	58
Gastos por originación de créditos	29	29
Comisiones y tarifas pagadas	0	4
Comisiones y tarifas pagadas	6	2
Comisiones y tarifas pagadas	6	2

Durante los ejercicios de 2014, 2015 y 2016 PDN no efectuó cambios contables que implicaran una modificación sustancial en la presentación y revelación de las cifras de los estados financieros de esos años.

i) RESULTADOS DE LA OPERACIÓN.

Estado de Resultados

Millones de pesos

Concepto	2014	2015	2016
Ingresos			
Por intereses de créditos	473	495	497
Por arrendamiento	14	3	0
Por intereses de inversiones	2	3	5
Por comisiones	25	27	29
	514	528	531
Gastos			
Por intereses y comisiones a cargo por créditos	- 93	- 87	- 95
Comisiones y tarifas pagadas	- 3	- 7	- 9
Depreciación de equipo en arrendamiento	- 10	- 2	- 0
	409	432	427
Estimación preventiva para riesgos crediticios	- 44	- 45	- 43
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	365	387	384
Reserva para bienes adjudicados	4	15	1
Reserva para inventarios obsoletos	0	0	-
Otros ingresos y gastos de operación, neto	5	9	1
Ingresos totales de la operación	375	412	386
Gastos de operación	- 113	- 120	- 118
Resultado de operación	262	291	268
Otros ingresos y gastos, neto	4	8	10
Resultados antes de impuestos a la utilidad	265	299	278
Impuestos a la utilidad, neto	- 72	- 86	- 75
Resultado neto	193	213	203

Los ingresos por intereses y comisiones tuvieron un incremento de Ps. \$6 millones (1.2%) en el ejercicio del 2016 con respecto al 2015, derivado de que la estrategia comercial de la Dirección desde el 2015 ha estado dirigida a colocar créditos en Empresas con mejor calidad crediticia y por lo tanto con una tasa activa más competitiva.

La tasa activa promedio del 2016 fue del 29.0%, en comparación con el 30.6% del 2015 y 33.3% del 2014. Así mismo, la tasa de referencia THIE 28 tuvo un incremento de 255 puntos base durante el 2016, lo cual tuvo como consecuencia el incremento en los gastos por intereses.

Por otra parte, los ingresos por Arrendamiento disminuyeron en un 97.5% en comparación con el 2015, derivado de que dichas actividades dejaron de realizarse como estrategia comercial de la Dirección para centralizarse en el otorgamiento de créditos desde el 2013.

Cabe hacer mención que durante el 2015 se disminuyó la reserva para bienes adjudicados derivado de la venta de dichos bienes, lo cual generó un efecto positivo en el resultado por Ps. \$15 millones, en contraste con Ps. \$1 millón en el ejercicio 2016.

Los Gastos de la Operación disminuyeron en un 2.0% al 4T16, como resultado de la optimización de los recursos de PDN.

La integración de otros ingresos y gastos de operación al 4T16 se muestra en la siguiente tabla:

Concepto	2014	2015	2016
Ingresos			
Utilidad en venta de bienes adjudicados	0	3	0
Recuperación de cartera de crédito	9	15	3
Utilidad por cesión de cartera de crédito	0	4	2
Por gastos notariales	-	3	3
Otros ingresos	2	1	1
	11	26	9
Gastos			
Pérdida en venta de bienes adjudicados	- 2	- 9	- 4
Pérdida por cesión de cartera de crédito	- 4	- 0	- 0
Pérdida en venta de activo fijo	- 0	- 3	- 0
Por gastos notariales	- 0	- 4	- 3
Otros gastos	- 0	- 1	- 1
Otros ingresos y gastos de operación, neto	5	9	1

La integración de otros ingresos y gastos al 4T16 se muestra en la siguiente tabla:

Concepto	2014	2015	2016
Ingresos			
Venta de software	4	2	2
Pagos de cartera en exceso	-	0	5
Traspaso de locales arrendados	-	5	-
Recuperación de gastos	-	-	1
Otros ingresos	0	1	2
	4	8	10
Gastos			
Otros gastos	- 0	- 0	- 0
Otros ingresos y gastos de operación, neto	4	8	10

La provisión en resultados de ISR se integra como sigue:

	2014	2015	2016
ISR causado	73	83	73
ISR diferido	- 1	3	2
Total	72	86	75

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:

	2014	2015	2016
Tasa legal	30%	30%	30%
Menos efectos de inflación	-3%	-1%	-4%
Más otras partidas, neto	0	0	1%
Tasa efectiva	27%	29%	27%

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.

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

	2014	2015	2016
ISR diferido activo:			
Estimación preventiva para riesgos crediticios	27	28	26
Bienes adjudicados	0	0	0
Reserva para bienes adjudicados	6	2	2
Inmuebles mobiliario y equipo	-	-	0
Créditos diferidos	8	9	9
Pasivos acumulados	0	0	0
ISR diferido activo	41	39	37
ISR diferido (pasivo):			
Activos diferidos	- 8	- 9	- 9
Maquinaria y equipo en arrendamiento	- 0	- 0	-
ISR diferido pasivo	- 8	- 9	- 9
Total Activo	33	30	28

El activo neto diferido de cada ejercicio, corresponde al impuesto sobre la renta estimado por la Administración, por lo que la materialización de dichos activos dependerá de la recuperación de sus créditos.

Todos los factores antes mencionados contribuyeron a que el resultado de la operación al 4T16 alcanzara un monto de Ps. \$268 millones, así como una utilidad neta de Ps. \$203 millones, una disminución del 4.7% con respecto al 4T15.

ii) SITUACIÓN FINANCIERA DE LA INSTITUCIÓN

Principales Indicadores Financieros¹

Concepto	2014	2015	2016
Índice de morosidad	1.7%	1.2%	1.9%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	333.6%	470.7%	248.4%
Eficiencia operativa	6.2%	6.2%	5.8%
ROE	22.1%	22.4%	19.3%
ROA	10.6%	11.0%	9.9%
Índice de Capitalización	N.D.	34.2%	38.4%
(1) =	N.D.	34.2%	38.4%
(2) =	N.D.	34.2%	38.4%
Liquidez	9.6%	26.5%	21.5%
MIN	24.3%	23.2%	20.5%

Principales cuentas del Balance

ACTIVO	2014	2015	2016
Disponibilidades	6	134	113
Inversiones en valores	69	1	0
Cartera de crédito vigente	1,495	1,629	1,867
Cartera de crédito vencida	27	20	35
Cartera total	1,521	1,648	1,903
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-88	-93	-88
Total de cartera de crédito (neto)	1,433	1,555	1,815
Otras cuentas por cobrar (neto)	10	19	21
Bienes adjudicados (neto)	15	31	6
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	18	16	27
Impuestos diferidos (neto)	33	30	28
Otros activos	30	32	32
TOTAL ACTIVO	1,614	1,819	2,041

¹ **ÍNDICE DE MOROSIDAD** = Saldo de la Cartera de Crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la Cartera de Crédito total al cierre.

ÍNDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la Cartera de Crédito vencida al cierre del trimestre.

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

ROE = Resultado neto del trimestre anualizado / Capital contable promedio.

ROA = Resultado neto del trimestre anualizado / 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 del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

PASIVO	2014	2015	2016
Pasivos bursátiles	100	230	251
Préstamos bancarios y otros organismos	650	681	680
Documentos por pagar	99	0	0
Total de otras cuentas por pagar	12	30	29
Créditos diferidos	25	29	29
TOTAL PASIVO	888	970	990

CAPITAL CONTABLE	2014	2015	2016
Capital Social	295	295	295
Reservas de capital	34	44	54
Resultado de ejercicios anteriores	204	297	499
Resultado neto	193	213	203
TOTAL CAPITAL CONTABLE	726	849	1,052

El Activo total al cierre 2016 aumentó en un 12.2%, principalmente por el crecimiento del 15.4% de la cartera total de créditos comerciales. El índice de morosidad de la cartera comercial es de un 1.9% al 4T16, en comparación con el 1.2% al 4T15, el objetivo de PDN es mantener el índice de cartera vencida en niveles del 2%, lo cual se ha logrado durante los últimos periodos. De igual forma, la cobertura de la cartera vencida se ha mantenido en niveles adecuados, alcanzando el 248.4% al 4T16.

A diciembre de 2016, los indicadores de rentabilidad operativa sobre activos y capital fueron del 9.9% y 19.3% respectivamente (11.0% y 22.4% en diciembre 2015), la disminución en el ROE se debe a la reinversión de las utilidades y a la disminución del nivel de apalancamiento² de PDN, el cual es del 0.94 al 4T16 en comparación con el 1.14 al 4T15.

Una de las fortalezas principales de PDN es su base patrimonial sólida, basada en su rentabilidad alta y recurrente, lo cual se refleja en su MIN del 20.5% y su ICAP del 38.4% a diciembre 2016.

DISPONIBILIDADES

A Diciembre de 2016 las Disponibilidades ascendieron a Ps. \$113 millones, inferior en un 16% con respecto al importe de Ps. \$134 millones por el mismo periodo de 2015.

Las disponibilidades corresponden a los excedentes en tesorería, que son el residual entre la cobranza y la colocación de la cartera de créditos comerciales, costos y gastos de la operación.

² Apalancamiento= Pasivo Total / Capital Contable Total

CARTERA DE CRÉDITO

PDN atiende al segmento de créditos comerciales para capital de trabajo de empresas productivas, principalmente en la Ciudad de México y el área metropolitana, sin embargo, cuenta con clientes en toda la República mexicana.

Integración Cartera Vigente

Concepto	2014	2015	2016
Créditos Comerciales	1,479	1,620	1,856
Créditos a Entidades Financieras no bancarias	15	9	12
Total Cartera Vigente	1,495	1,629	1,867

Integración Cartera Vencida

Concepto	2014	2015	2016
Créditos Comerciales	27	20	35
Créditos a Entidades Financieras no bancarias	-	-	-
Total Cartera Vencida	27	20	35

A partir del 10 de noviembre de 2011, la cartera de crédito es administrada a través del Fideicomiso número F/00823. Este instrumento es un contrato de fideicomiso de administración celebrado el 16 de agosto de 2011 entre PDN como Fideicomitente y Fideicomisario, The Bank of New York Mellon, S.A., Institución de Banca Múltiple (Actualmente CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple), como Fiduciario Maestro, y cualquier institución que celebre un Convenio de Aceptación de Fideicomisario, el cual tiene como fin implementar un mecanismo para facilitar la administración de los derechos de crédito que PDN transmita.

PDN como Fideicomitente aporta los derechos de crédito mediante la celebración de contratos de cesión al fideicomiso maestro, sirviendo éste como el mecanismo para dar claridad y transparencia a la cobranza de su cartera de crédito. En caso de que PDN celebre Convenios de Aceptación de Fideicomisarios, éstos tendrán derecho a recibir la cobranza neta de los derechos de créditos revertidos a su favor.

Asimismo, PDN fue designada como Administrador Maestro, con el fin de que ésta lleve a cabo la administración y cobranza de los bienes transmitidos al fideicomiso.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo insoluto de la cartera de créditos administrada en dicho fideicomiso, asciende a \$1,808 millones y \$1,588 millones respectivamente.

Reserva Preventiva para Riesgos Crediticios

Derivado de la aplicación del procedimiento de cálculo emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la reserva preventiva para riesgos crediticios al cuarto trimestre de 2016 es de Ps. \$87.5 millones la cual representa el 4.6% respecto de la cartera total (5.7% en el cuarto trimestre de 2015).

Reservas por Cartera Vigente	2014	2015	2016
Créditos Comerciales	76	84	70
Créditos a Entidades Financieras no bancarias	1	1	1
Total Cartera Vigente	77	85	71

Reservas por Cartera Vencida	2014	2015	2016
Créditos Comerciales	11	9	16
Créditos a Entidades Financieras no bancarias	-	-	-
Total Cartera Vencida	11	9	16

BIENES ADJUDICADOS

Los bienes adjudicados pasaron de Ps. \$31 millones al cuarto trimestre de 2015 a Ps. \$6 millones al mismo periodo de 2016, debido principalmente a la enajenación de diversos bienes inmuebles durante ese periodo, así como a la reclasificación de algunos de ellos al Activo Fijo.

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 muestra en la siguiente tabla:

Préstamos bancarios y de otros organismos	2014	2015	2016
De corto plazo	483	506	523
De largo plazo	167	175	157
Total préstamos bancarios y otros organismos	650	681	680

La segunda fuente de Financiamiento es el mercado a través de un Programa de Certificados Bursátiles de Corto Plazo por un monto de hasta Ps. \$300 millones con autorización mediante el oficio Número 153/5754/2015 emitido por la CNBV de fecha 22 de septiembre del 2015. Los saldos al cierre de cada periodo son los siguientes:

	2014	2015	2016
Pasivos Bursátiles	100	230	251

El Saldo al 2014 corresponde a un Programa de Certificados Bursátiles de Corto Plazo por un monto de hasta Ps. \$200 millones con autorización mediante el oficio Número 153/6672/2013 emitido por la CNBV de fecha 26 de abril del 2013, programa que fue liquidado en su totalidad el pasado 11 de febrero de 2016.

Al cierre de 2016 las emisiones vigentes del Programa son las siguientes:

Certificados Bursátiles de Corto Plazo	Saldo Principal	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Garantía
Clave de pizarra: PDN 00116	150	28/07/2016	20/07/2017	Quirografario
Clave de pizarra: PDN 00216	100	29/09/2016	21/09/2017	Quirografario

DIVIDENDOS

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

El último pago realizado por Ps. \$90 millones se autorizó por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 18 de febrero de 2015.

iii) CONTROL INTERNO

PDN está consciente de la importancia del Control Interno en PDN, es por ello que a través de su Consejo de Administración se han establecido cuatro principales Comités para la mejora de su Gobierno Corporativo: Comité Integral de Riesgos, Comité de Sistemas y Seguridad Informativa, Comité de Comunicación y Control y Comité de Auditoría y Prácticas Societarias; además de los Comités internos de Crédito que autorizan los financiamientos otorgados.

El Sistema de Control Interno (SCI) tiene como misión coadyuvar en el funcionamiento de un adecuado control interno en las operaciones y en la generación y registro de información. El sistema está conformado por varios elementos:

- i. Documentos que establecen los criterios generales de control que deben cumplirse en la operación, en el aprovechamiento de los recursos humanos y tecnológicos; en el uso, seguridad, oportunidad y confiabilidad de la información; y en el debido cumplimiento de la normatividad externa e interna.
- ii. Manuales de políticas y procedimientos que norman las operaciones de PDN y establecen los puntos de control que deben observarse, asegurando la segregación de funciones, la clara asignación de responsabilidades, el resguardo de la información y la prevención de actos ilícitos.

Durante 2016 se continuaron desarrollando actividades relacionadas con el fortalecimiento del ambiente de control, la evaluación y administración de riesgos, el establecimiento y monitoreo de los controles, y el aseguramiento de la calidad de la información; destacando las siguientes:

- i. El Consejo de Administración analizó y autorizó la creación del Comité de seguridad Sistemas.
- ii. Se implementaron acciones de mejora continua respecto a las observaciones que realizaron los integrantes del SCI.

- iii. Los diferentes Comités del Gobierno Corporativo han contado con la información financiera, económica, contable y/o jurídica requerida según corresponda en cada caso, para la adecuada toma de decisiones.
- iv. Se actualizaron los manuales de políticas y procedimientos por cambios en la regulación externa, cambios en los procesos de PDN y mejoras en los controles internos.
- v. Se dio respuesta a los requerimientos de las Autoridades Supervisoras, se atendieron las visitas de inspección ordinarias y se cumplió con la entrega de la información requerida por la regulación externa.
- vi. Conforme al plan de trabajo establecido al inicio del año, se trabajó en diversas actividades en materia de Auditoría Interna.
- vii. Se Inició el programa Plan de Continuidad de Negocios, así como con la revisión de cambios en los procesos y su actualización.

La Dirección de PDN considera que el perfil de riesgos que mantiene sobre sus Activos y Estructura Financiera es adecuada para el sector en el que se encuentra y espera mantener dichos indicadores de fortaleza durante los siguientes periodos, sin que exista algún factor que pudiera afectar significativamente el llevar a cabo sus operaciones o que ponga en riesgo los activos de la sociedad.

OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADOS Y CONFLICTO DE INTERESES

PDN tiene los siguientes saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016:

Concepto	Saldo
Cuenta por cobrar a corto plazo: Operadora de Negocios CCV, S.A. de C.V.	0
Cuentas por pagar a corto plazo: Factoring Corporativo, S.A. de C.V. SOFOM ER	8
Cuentas por pagar a largo plazo: Factoring Corporativo, S.A. de C.V. SOFOM ER	0
Total	8

Al 31 de diciembre de 2016, PDN realizó las siguientes operaciones con partes relacionadas:

Ingresos	Monto
Operadora de Negocios CCV, S.A. de C.V.: Venta de enseres varios	0
Administradora de Cartera PDN, S. de R.L. de C.V.: Venta de bienes muebles y Cartera	2
Gastos	Monto
Factoring Corporativo, S.A. de C.V. SOFOM ER Intereses por préstamo	2
Operadora de Negocios CCV, S.A. de C.V. Arrendamiento de inmuebles	4

2. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de Portafolio de Negocios, S.A. de C.V. SOFOM E.R., está integrado por cuatro Consejeros Propietarios y un Consejero Independiente, cada uno con su consejero suplente. Los Consejeros Suplentes sólo pueden suplir en caso de una vacante temporal a sus respectivos propietarios, en el entendido de que los Consejeros Suplentes de los Consejeros Independientes tienen este mismo carácter.

Frecuencia de las sesiones: El Consejo sesiona trimestralmente y en casos extraordinarios a petición del Presidente del Consejo.

- Todos los miembros propietarios del Consejo tienen voz y voto en las sesiones.
- Ante la ausencia de un miembro propietario, será el suplente de éste quien tenga derecho a voto y su presencia se considerará como parte del quórum requerido.
- Cuando esté presente el miembro propietario, el suplente no tendrá derecho de voto y su presencia no se considerará como parte del quórum requerido.
- Las decisiones se adoptarán por mayoría de votos de los presentes.

El Consejo de Administración fue designado por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 28 de abril de 2016. Dicho Consejo de Administración está integrado por los siguientes miembros:

Nombre	Puesto	Antigüedad en PDN	Experiencia (Breve descripción de puestos ocupados)
José Ramón Chedraui Eguía	Presidente del Consejo Propietario	8 años	<ul style="list-style-type: none"> • Miembro del consejo de administración de Tiendas Chedraui desde 1995, Director de Compras Marca Propia. • Licenciado en Administración de Empresas
Leandro Payró Villela	Secretario Propietario	8 años	<ul style="list-style-type: none"> • Director General de PDN, Fundador de Centro de Computo y Ventas S.A. de C.V • Licenciado en Administración de Empresas
Leandro Payró Germán	Miembro Propietario	8 años	<ul style="list-style-type: none"> • Consejero de Banamex Citibank, Presidente de Empresas dedicadas al desarrollo inmobiliario. • Empresario
Robert A Roderick	Miembro Propietario	8 años	<ul style="list-style-type: none"> • Funcionario en Sherman Financial Group desde 1997. Amplia experiencia en el sector bancario. • MBA en Administración y Finanzas
Justo Félix Fernández Chedraui	Consejero Independiente Propietario	8 años	<ul style="list-style-type: none"> • Director General de Grupo Ferche • Director General de Centro Gasolinero Ánimas • Licenciado en Administración de Empresas
José Antonio Chedraui Obeso	Suplente	8 años	<ul style="list-style-type: none"> • Socio de Tiendas Chedraui • Empresario
Fernando Martell Ruíz	Suplente	8 años	<ul style="list-style-type: none"> • Director general de ONECCV SA DE CV • Licenciado en Derecho
Carlos García Mangin Gammeltoft	Suplente	8 años	<ul style="list-style-type: none"> • Director General Adjunto B de Portafolio de Negocios • Licenciatura en Administración
Bradley B.	Suplente	8 años	<ul style="list-style-type: none"> • Funcionario en Sherman Financial Group desde

Newman			2007. Amplia experiencia en el sector financiero. <ul style="list-style-type: none"> • MBA en Administración y Finanzas
Fidel Serrano Rodulfo	Consejero Independiente Suplente	8 años	<ul style="list-style-type: none"> • Socio Fundador de Serrano y Asociados, Contadores Públicos, S.C. • Contador Público Certificado

3. COMPENSACIONES Y PRESTACIONES

El importe acumulado de compensaciones y prestaciones percibidas durante el año 2016 por los principales funcionarios de PDN ascendió aproximadamente a Ps. \$30 millones de pesos.

Las prestaciones con las que cuentan el personal y los funcionarios que colaboran con PDN son las sociales de acuerdo a lo marcado en la Ley, como lo son aguinaldo, vacaciones, prima vacacional y seguridad social, así como su compensación fija por sueldo.

4. 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. Leandro Payró Villela
Director General

L.C. Marco Antonio Barriguete Hernández
Contralor General

L.C. Ana Lilia Arroyo Ruíz
Contador General

L.C. Irene Rojas Sosa
Auditor Interno

5. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS DICTAMINADOS

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