



PORTAFOLIO DE NEGOCIOS

REPORTE PRIMER TRIMESTRE 2020

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

ÍNDICE

1. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN	3
i) RESULTADOS DE LA OPERACIÓN.....	3
ii) PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS.....	5
iii) SITUACIÓN FINANCIERA DE LA INSTITUCIÓN.....	6
2. PERSONAS RESPONSABLES	12
3. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS TRIMESTRALES.....	12

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 primer trimestre de 2020. 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 87% del total de los activos de la Entidad, la cual 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 26 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 LA OPERACIÓN

Estado de Resultados	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19	% Var 1T20 - 1T19
Cifras en Millones de pesos						
Ingresos por intereses	184	183	180	179	171	7.3 %
Gastos por intereses	-42	-41	-41	-41	-34	22.2 %
Margen financiero	142	142	139	138	137	3.6 %
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-25	-31	-33	-11	-18	43.4 %
Margen financiero ajustado	116	112	106	128	119	-2.4 %
Comisiones y tarifas pagadas	-2	-4	-4	-1	-2	1.3 %
Otros ingresos (egresos) de la operación	-5	0	3	0	-1	818.4 %
Gastos de administración	-31	-35	-33	-34	-36	-11.5 %
Resultado de la operación	78	72	73	91	82	-4.9 %
Impuestos a la utilidad causados	-19	-19	-25	-18	-26	-25.9 %
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	0	3	1	-5	3	-83.7 %
Resultado Neto	60	56	49	67	59	2.2 %

Los ingresos por intereses al 1T20 mostraron un aumento del 7.3% con relación al mismo trimestre del año anterior, derivado de la variación en la cartera de créditos tuvo un comportamiento similar reflejando un aumento del 5.3%.

Por otro lado, se registró un aumento en la cuenta de gastos por intereses de \$8 comparado con el 1T19, como consecuencia del aumento en el pasivo con costo de un periodo a otro.

El margen financiero alcanzó un monto de \$142 millones al 1T20, generando un incremento del 3.6% en comparación con el mismo periodo del año anterior, causado principalmente por el aumento en los ingresos financieros.

La estimación preventiva para riesgos crediticios al 1T20 refleja un aumento con respecto al 1T19 de 7 millones, lo cual es un reflejo del aumento en el registro de cartera castigada.

Los gastos de administración reflejaron una disminución del 11.5% al 1T20, como resultado de una optimización en el presupuesto anual.

La integración de otros ingresos y gastos de la operación al 1T20 se muestra en la siguiente tabla:

Concepto	1T20	1T19
Otros Ingresos		
Utilidad en venta de bienes adjudicados	0	-
Utilidad por cesión de cartera de crédito	1	0
Utilidad en venta de software	0	0
Arrendamiento de inmuebles	0	0
Por gastos notariales	2	0
Otros ingresos	1	0
	4	0
Otros Gastos		
Pérdida en venta de bienes adjudicados	1	1
Pérdida por cesión de cartera de crédito	5	-
Reserva para bienes adjudicados	1	0
Pérdida en venta de activo fijo	0	-
Por gastos notariales	2	-
Otros gastos	0	-
Otros ingresos y gastos de operación, neto	-5	-1

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, al cierre del 1T20 y 1T19, es:

	1T20	1T19
Tasa legal	30%	30%
Menos efectos de inflación	(6)%	(2)%
Tasa efectiva	24%	28%

Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la entidad 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 del periodo al 1T20 alcanzaran un monto de \$60 millones de pesos, mientras que al cierre del 1T19 ésta fue de \$59 millones, representando un aumento del 2.2% consecuencia del aumento en los ingresos y la cartera de créditos.

ii) PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS¹

Concepto	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Índice de morosidad	1.4%	1.5%	1.5%	1.8%	1.8%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	303.8%	287.3%	275.8%	223.7%	247.9%
Eficiencia operativa	4.5%	5.3%	5.0%	5.3%	5.6%
ROE	18.6%	17.6%	14.7%	18.4%	16.8%
ROA	8.5%	8.9%	7.5%	10.3%	9.2%
Índice de Capitalización	30.2%	31.3%	29.3%	37.4%	35.6%
(1) =	30.2%	31.3%	29.3%	37.4%	35.6%
(2) =	30.2%	31.3%	29.3%	37.4%	35.6%
Liquidez	48.8%	25.5%	32.2%	32.2%	27.2%
MIN	17.3%	18.5%	16.8%	20.4%	19.4%

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

INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO 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 / Capital contable promedio.

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

iii) SITUACIÓN FINANCIERA DE LA INSTITUCIÓN

BALANCE GENERAL	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19	% Var
						1T20 - 1T19
Cifras en Millones de pesos						
DISPONIBILIDADES	34	9	23	41	47	-27.6%
INVERSIONES EN VALORES	336	165	202	232	143	235.1%
Títulos para negociar	0	0	0	0	0	
Títulos disponibles para la venta	336	165	202	232	143	235%
Títulos conservados a vencimiento	0	0	0	0	0	
CARTERA DE CREDITO VIGENTE	2,422	2,422	2302	2232	2,301	5.3%
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	2,421	2,420	2300	2229	2,297	5.4%
Entidades Financieras	1	2	2	3	4	-72.4%
CARTERA DE CREDITO VENCIDA	34	36	35	41	43	-20.5%
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	34	36	35	41	43	-20.5%
Entidades Financieras	0	0	0	0	0	
CARTERA DE CREDITO	2,457	2,459	2,337	2,273	2,344	4.8%
(-) MENOS:						
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-104	-105	-97	-92	-107	-2.5%
CARTERA DE CREDITO (NETO)	2,352	2,354	2,240	2,181	2,237	5.2%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	35	11	13	14	18	96.6%
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	65	74	81	67	69	-6.4%
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	10	11	11	11	10	-1.1%
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	34	34	31	30	35	-2.4%
OTROS ACTIVOS	40	39	37	36	35	15.6%
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	35	34	32	31	30	19.2%
Otros activos a corto y largo plazo	5	5	5	5	5	-4.5%
TOTAL ACTIVO	2,907	2,697	2,637	2,613	2,594	12.1%
PASIVOS BURSÁTILES	432	431	250	100	176	32.5%
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	1,083	944	951	961	926	16.9%
De corto plazo	758	682	696	708	642	18.0%
De largo plazo	326	262	255	253	284	14.6%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	38	28	201	31	39	-4.6%
Impuestos a la utilidad por pagar	8	8	9	8	13	-41.5%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	30	20	192	24	26	17.6%
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	33	32	29	29	29	12.7%
TOTAL PASIVO	1,586	1,436	1,432	1,121	1,170	35.5%

CAPITAL CONTRIBUIDO	674	674	674	295	295	228.3%
CAPITAL GANADO	647	588	532	1197	1,129	-42.7%
Reservas de capital	71	59	59	59	59	19.7%
Resultado de ejercicios anteriores	517	297	297	1011	1,011	51.1%
Resultado Neto	60	232	176	127	59	2.2%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,321	1,261	1,205	1,492	1,424	-7.3%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,907	2,697	2,637	2,613	2,594	12.1%

El activo total al 1T20 registró una variación del 12.1%, como reflejo del crecimiento de la cartera de crédito en un 5.2% y en las inversiones en valores que reflejó un aumento del 235.1%. El índice de morosidad de la cartera comercial es de un 1.4% al 1T20, el índice de cartera vencida de PDN se ha mantenido en niveles del 2% durante los últimos trimestres. De igual forma, la cobertura de la cartera vencida se ha mantenido en niveles adecuados, alcanzando el 303.8% al 1T20.

A marzo de 2020, los indicadores de rentabilidad sobre activos y capital fueron del 8.5% y 18.6% respectivamente mientras que a marzo 2019 fueron de 9.2% y 16.8%.

Una de las fortalezas principales de PDN es su base patrimonial sólida, basada en la alta y recurrente rentabilidad, lo cual se refleja en su MIN del 17.3% y su ICAP del 30.2% al 1T20, los cuales, que aunque tuvieron una disminución con respecto al 1T19 que fueron del 19.4% y 35.6% respectivamente, siguen estando en niveles adecuados para el sector.

DISPONIBILIDADES

A marzo de 2020 las disponibilidades disminuyeron a \$34 millones de pesos, lo que representó una disminución del 27.6% con respecto al mismo periodo de 2019.

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.

TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Son aquellos títulos de deuda e instrumentos de patrimonio neto, cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de operaciones de compraventa en el corto plazo y, en el caso de títulos de deuda, tampoco se tiene la intención ni la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento, por lo tanto representa una categoría residual, es decir, se adquieren con una intención distinta a la de los títulos para negociar o conservarlos a vencimiento, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2020 los títulos disponibles para la venta que tiene PDN ascienden a \$336 millones de pesos, 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 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

(Millones de pesos)	1T20	1T19	% Var 1T20 - 1T19
Actividad empresarial o comercial	2,421	2,297	5.4%
Entidades Financieras	1	4	-72.4%
Total Cartera Vigente	2,422	2,301	5.3%

La disminución en el saldo vigente de entidades financieras se debe fundamentalmente a que dicho sector no es el mercado objetivo para PDN, solamente se atienden algunos clientes por servicio y antigüedad.

Integración Cartera Vencida

(Millones de pesos)	1T20	1T19	% Var 1T20 - 1T19
Actividad empresarial o comercial	34	43	-21.1%
Entidades Financieras	0	1	-100.0%
Total Cartera Vencida	34	44	-22.9%

Reserva Preventiva para Riesgos Crediticios

Reservas por Cartera	1T20	1T19	% Var 1T20 - 1T19
Créditos Comerciales	104	107	-2.4%
Créditos a Entidades Financieras no bancarias	0.1	0.3	-54.1%
Total Cartera Vigente	104	107	-2.5%

El total de la reserva preventiva al 1T20 representó un 4.24% sobre el total de la cartera, mientras que en el 1T19 fue del 4.56% resultado de la calificación.

Calificación de la Cartera Crediticia

Créditos comerciales con cifras en millones de pesos

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 el crecimiento de la cartera manteniendo una adecuada calidad de los activos, por lo tanto, al 1T20 el 82% de la cartera se ubicaba en un nivel mínimo de riesgo (A y B).

BIENES ADJUDICADOS

Los bienes adjudicados básicamente se mantuvieron disminuyendo en 4 millones de pesos siendo en el 1T19 \$69 millones de pesos y al 1T20 de 65 millones de pesos. Esta cuenta corresponde a bienes inmuebles recibidos como dación en pago, proveniente de la cobranza de la cartera de crédito.

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.

La segunda fuente de Financiamiento es el mercado a través de un Programa de Certificados Bursátiles de Corto Plazo por un monto de hasta \$600 millones con autorización mediante el oficio Número 153/5754/2015 emitido por la CNBV de fecha 22 de septiembre del 2015, así como el oficio número 153/10303/2017 de fecha 17 de mayo de 2017, mediante el cual se actualizó la inscripción en el Registro Nacional de Valores bajo el número 3424-4.16-2017-006 y se aprobó la ampliación del programa hasta por 5 (cinco) años a partir de la fecha de autorización y oficio número 153/11274/2018 de fecha 13 de marzo de 2018 mediante el cual se actualizó la inscripción en el Registro Nacional de Valores bajo el número 3424-4.16-2018-007 y se aprobó el nuevo monto autorizado del programa de hasta \$ 600 millones de pesos.

Al cierre del 1T20 las emisiones vigentes del Programa son las siguientes:

Certificados Bursátiles de Corto Plazo	Saldo Principal	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Garantía
Clave de pizarra: PDN 00119	250	29/08/2019	30/07/2020	Quirografario
Clave de pizarra: PDN 00219	180	28/11/2019	02/09/2020	Quirografario

IMPUESTOS DIFERIDOS

El ISR diferido al 1T20 y 1T19, se integra como sigue:

Concepto	1T20	1T19
ISR diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	31	32
Bienes adjudicados	0	0
Reserva para bienes adjudicados	3	2
Inmuebles mobiliario y equipo	0	0
Créditos diferidos	10	9
Pasivos acumulados	0	0
ISR diferido activo	45	43
ISR diferido (pasivo):		
Activos diferidos	(11)	(8)
ISR diferido pasivo	(11)	(8)
Total Activo	34	35

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.

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.

CAPITAL SOCIAL

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 4 de julio de 2019 se aprobó incrementar el capital social variable de la Entidad en la cantidad de \$82 millones de pesos, mediante la emisión de 81,825,754 acciones nominativas, más una prima en suscripción de dichos títulos de \$3.626556 pesos por acción, que equivalen a \$297 millones de pesos.

Dicho aumento en el capital por un total de \$379 millones de pesos fueron pagados por los accionistas Factoring Corporativo, S.A. de C.V., SOFOM E.R. y Tradd Street Holdings, LLC mediante la capitalización de los dividendos decretados en la Asamblea del 2 de julio de 2019, lo cual se ve reflejado en la cuenta del Capital contribuido al cierre 2019.

Asimismo, se aprobó la transmisión de las acciones propiedad de Operadora de Servicios Lola, S.A. de C.V. a favor del accionista Factoring Corporativo, S.A. de C.V., SOFOM E.R. Con base en lo anterior, la participación de este último en el capital social de la Entidad correspondía al 72%.

Posteriormente, con fecha 8 de agosto de 2019 se celebró Asamblea General Extraordinaria de Accionistas en la cual se aprobó la compraventa de acciones entre Factoring Corporativo, S.A. de C.V. SOFOM E.R y Tradd Street Holdings, LLC, operación que fue autorizada por la Comisión Federal de Competencia Económica.

Por lo que, al cierre 2019, Factoring Corporativo, S.A. de C.V. SOFOM E.R cuenta con el 96% de la participación accionaria de Portafolio de Negocios.

Por último, con fecha 9 de marzo de 2020 mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se aprobó incrementar el capital social en su parte variable con la capitalización de la prima en suscripción de acciones equivalentes a \$297 millones, en consecuencia el capital social suscrito y pagado queda en \$674 millones.

OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADOS Y CONFLICTO DE INTERESES

La Entidad tiene los siguientes saldos con partes relacionadas:

Concepto	1T20	1T19
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	-	0
Total	-	0

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

Ingresos	1T20	1T19
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 Cartera	0	0
Gastos	1T20	1T19
Operadora de Negocios CCV, S.A. de C.V. Arrendamiento de inmuebles	-	1

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 trimestral, 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> en el apartado de Inversionistas / Información Financiera / Reportes Trimestrales y Anuales.