



# **PORTAFOLIO DE NEGOCIOS**

**REPORTE SEGUNDO TRIMESTRE 2021**

**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 segundo trimestre de 2021. 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 neta representa el 80% del total de los activos de la Entidad, la cual se integra de créditos comerciales, teniendo como principales clientes a pequeñas y medianas empresas y personas físicas con actividad empresarial, mediante la celebración de contratos de crédito con plazo promedio de 29 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

<b>Estado de Resultados</b>	<b>2T21</b>	<b>1T21</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>2T20</b>	<b>% Var</b>	<b>ACUM</b>	<b>ACUM</b>	<b>% Var ACUM</b>
Cifras en Millones de pesos						<b>2T21 - 2T20</b>	<b>2T21</b>	<b>2T20</b>	<b>2021 vs 2020</b>
Ingresos por intereses	164	172	187	184	177	-7.5 %	336	360	-6.8 %
Gastos por intereses	-29	-31	-35	-36	-40	-27.5 %	-60	-82	-26.9 %
<b>Margen financiero</b>	<b>135</b>	<b>142</b>	<b>152</b>	<b>148</b>	<b>137</b>	<b>-1.6 %</b>	<b>276</b>	<b>279</b>	<b>-0.8 %</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-26	-43	-17	-39	-27	-1.1 %	-70	-52	34.0 %
<b>Margen financiero ajustado</b>	<b>108</b>	<b>98</b>	<b>135</b>	<b>109</b>	<b>110</b>	<b>-1.7 %</b>	<b>207</b>	<b>227</b>	<b>-8.8 %</b>
Comisiones y tarifas pagadas	-2	-2	-1	-2	-1	32.0 %	-4	-3	40.3 %
Otros ingresos (egresos) de la operación	1	3	-3	0	-2	-162.8 %	4	-7	-164.4 %
Gastos de administración	-29	-31	-37	-31	-28	1.4 %	-60	-60	-0.2 %
<b>Resultado de la operación</b>	<b>79</b>	<b>68</b>	<b>94</b>	<b>76</b>	<b>79</b>	<b>0.5 %</b>	<b>147</b>	<b>157</b>	<b>-6.3 %</b>
Impuestos a la utilidad causados	-20	-13	-27	-23	-24	-17.9 %	-32	-43	-24.3 %
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	3	4	-1	2	4	-32.9 %	7	5	37.0 %
<b>Resultado Neto</b>	<b>63</b>	<b>59</b>	<b>66</b>	<b>56</b>	<b>59</b>	<b>5.4 %</b>	<b>122</b>	<b>119</b>	<b>2.0 %</b>

Los ingresos por intereses acumulados al 2T21 mostraron una disminución de 13 millones con relación al mismo trimestre del año anterior, derivado de la disminución en la cartera de créditos del 8.3%.

Asimismo, se registró una disminución en la cuenta de gastos por intereses del 27.5% comparado con el 2T20, como consecuencia del 30% de disminución en el pasivo con costo, así como por la disminución de la tasa de referencia TIIE 28 entre ambos periodos.

El margen financiero alcanzó un monto de \$135 millones al 2T21, similar a los \$137 millones del 2T20.

La estimación preventiva para riesgos crediticios al 2T21 refleja un comportamiento similar al 2T20 mostrando una disminución del 1.1%, resultado de los castigos y del cálculo de las reservas de la cartera crediticia registradas en el Balance General.

Los gastos de administración reflejaron una disminución del 1.4% al 2T21, como resultado de un esfuerzo de la empresa para hacer eficiente la operación.

La integración de otros ingresos y gastos de la operación al 2T21 se muestra en la siguiente tabla:

<b>Concepto</b>	<b>2T21</b>	<b>2T20</b>
<b>Otros Ingresos</b>		
Utilidad en venta de bienes adjudicados	2	0
Utilidad por cesión de cartera de crédito	0	1
Utilidad en venta de software	1	0
Por gastos notariales	2	3
Otros ingresos	1	0
	<b>6</b>	<b>4</b>
<b>Otros Gastos</b>		
Pérdida en venta de bienes adjudicados	- 2	- 1
Pérdida por cesión de cartera de crédito	- 1	- 5
Reserva para bienes adjudicados	4	- 3
Por gastos notariales	- 2	- 2
Otros gastos	- 1	0
	<b>- 2</b>	<b>- 11</b>
<b>Otros ingresos y gastos de operación, neto</b>	<b>4</b>	<b>- 7</b>

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 2T21 y 2T20, es:

	2T21	2T20
Tasa legal	30%	30%
Menos efectos de inflación	(11)%	(5)%
Otras partidas	(2)%	1%
<b>Tasa efectiva</b>	<b>17%</b>	<b>24%</b>

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, 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 2T21 alcanzaran un monto de \$122 millones de pesos, mientras que al cierre del 2T20 ésta fue de \$119 millones, representando un aumento del 2%, consecuencia principalmente de la disminución en los gastos por intereses y los impuestos.

## ii) PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS<sup>1</sup>

Concepto	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Índice de morosidad	3.1%	2.4%	2.7%	2.0%	2.1%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	202.0%	228.4%	180.7%	248.6%	216.2%
Eficiencia operativa	4.1%	4.3%	4.5%	4.1%	3.8%
ROE	15.7%	15.4%	17.4%	15.8%	17.6%
ROA	8.9%	8.2%	8.6%	7.5%	8.0%
Índice de Capitalización	37.3%	34.8%	32.7%	31.1%	30.6%
(1) =	37.3%	34.8%	32.7%	31.1%	30.6%
(2) =	37.3%	34.8%	32.7%	31.1%	30.6%
Liquidez	51.2%	44.3%	41.4%	40.3%	49.4%
MIN	16.1%	14.3%	17.5%	15.1%	15.6%

<sup>1</sup> **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

<b>BALANCE GENERAL</b>	<b>2T21</b>	<b>1T21</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>2T20</b>	<b>% Var 1T21 - 1T20</b>
Cifras en Millones de pesos						
DISPONIBILIDADES	41	30	14	41	15	175.8%
INVERSIONES EN VALORES	306	311	308	297	381	-19.6%
Títulos para negociar	0	0	0	0	0	
Títulos disponibles para la venta	306	311	308	297	381	-19.6%
Títulos conservados a vencimiento	0	0	0	0	0	
CARTERA DE CREDITO VIGENTE	2,293	2,396	2,454	2,539	2,483	-7.7%
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	2,291	2,394	2,451	2,535	2,479	-7.6%
Entidades Financieras	2	2	3	4	4	-53.1%
CARTERA DE CREDITO VENCIDA	73	59	69	52	54	33.7%
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	73	59	69	52	54	33.7%
Entidades Financieras	0	0	0	0	0	
CARTERA DE CREDITO	2,366	2,456	2,523	2,591	2,537	-6.8%
(-) MENOS:						
Estimación preventiva para riesgos crediticios	- 147	- 136	- 124	- 129	- 118	24.9%
CARTERA DE CREDITO (NETO)	2,219	2,320	2,399	2,462	2,420	-8.3%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	28	19	24	28	24	18.7%
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	71	74	75	71	67	5.3%
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	30	30	10	10	10	202.0%
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	47	44	40	41	39	21.7%
OTROS ACTIVOS	39	38	44	40	40	-3.0%
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	31	31	33	34	35	-11.5%
Otros activos a corto y largo plazo	8	7	8	6	6	51.0%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,781</b>	<b>2,867</b>	<b>2,910</b>	<b>2,990</b>	<b>2,996</b>	<b>-7.2%</b>
PASIVOS BURSATILES	200	162	262	263	307	-34.6%
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	890	1,078	1,075	1,221	1,246	-28.5%
De corto plazo	679	769	777	840	802	-15.3%
De largo plazo	211	309	298	381	444	-52.4%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	40	38	43	41	32	26.5%
Impuestos a la utilidad por pagar	7	9	12	7	7	0.5%
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	26	29	31	34	25	6.1%
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	26	28	28	29	31	-15.2%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,157</b>	<b>1,306</b>	<b>1,408</b>	<b>1,554</b>	<b>1,615</b>	<b>-28.3%</b>

<b>BALANCE GENERAL</b>	<b>2T21</b>	<b>1T21</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>2T20</b>	<b>% Var 1T21 - 1T20</b>
Cifras en Millones de pesos						
CAPITAL CONTRIBUIDO	674	674	674	674	674	0.0%
CAPITAL GANADO	950	888	829	763	707	34.4%
Reservas de capital	83	83	71	71	71	17.1%
Resultado de ejercicios anteriores	746	746	517	517	517	44.3%
Resultado Neto	122	59	241	175	119	2.0%
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,624</b>	<b>1,561</b>	<b>1,502</b>	<b>1,436</b>	<b>1,380</b>	<b>17.6%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,781</b>	<b>2,867</b>	<b>2,910</b>	<b>2,990</b>	<b>2,996</b>	<b>-7.2%</b>

El activo total al 2T21 registró una variación del 7.2%, como reflejo de una disminución de la cartera de crédito en un 8.3%. El índice de morosidad de la cartera comercial es de un 3.1% y la cobertura de cartera vencida es del 202%, el aumento en dicho indicador se deriva del efecto negativo que tuvieron los clientes de PDN por la pandemia COVID-19, sin embargo, la empresa ha reforzado el proceso de cobranza para evitar un deterioro de la cartera.

A junio de 2021, los indicadores de rentabilidad sobre activos y capital fueron del 8.9% y 15.7% respectivamente mientras que a junio 2020 fueron de 8% y 17.6%.

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 16.1% y su ICAP del 37.3% al 2T21.

## **DISPONIBILIDADES Y TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA**

A junio de 2021 las disponibilidades aumentaron a \$41 millones de pesos, lo que representó un aumento 26 millones con respecto al mismo periodo de 2020.

Los títulos disponibles para la venta que tiene PDN al 2T21 ascienden a \$306 millones de pesos, los cuales están invertidos en pagarés bancarios e instrumentos de deuda gubernamentales.

Ambas cuentas 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.

## 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)	2T21	2T20	% Var 2T21 - 2T20
Actividad empresarial o comercial	2,291	2,479	-7.6%
Entidades Financieras	2	4	-53.1%
<b>Total Cartera Vigente</b>	<b>2,293</b>	<b>2,483</b>	<b>-1.1%</b>

La proporción de créditos a entidades financieras es mínima debido a que dicho sector no es el mercado objetivo para PDN, solamente se atienden algunos clientes por servicio y antigüedad. El 99.9% de los créditos otorgados son para actividad empresarial o comercial.

### Integración Cartera Vencida

(Millones de pesos)	2T21	2T20	% Var 2T21 - 2T20
Actividad empresarial o comercial	73	54	33.7%
Entidades Financieras	0	0	0.0%
<b>Total Cartera Vencida</b>	<b>54</b>	<b>41</b>	<b>33.7%</b>

### Reserva Preventiva para Riesgos Crediticios

Reservas por Cartera	2T21	2T20	% Var 2T21 - 2T20
Créditos Comerciales	147	118	24.8%
Créditos a Entidades Financieras no bancarias	0.4	0.2	163.1%
<b>Total Cartera de Créditos</b>	<b>147</b>	<b>118</b>	<b>24.9%</b>

El total de la reserva preventiva al 2T21 representó un 6.2% sobre el total de la cartera, mientras que en el 2T20 fue del 4.6% resultado de la calificación crediticia de cada acreditado.

## Calificación de la Cartera Crediticia

### Créditos comerciales con cifras en millones de pesos

Categoría de riesgo	2021	2021	2020	2020	% Var Reservas
	Cartera total	Reservas preventivas	Cartera total	Reservas preventivas	
A-1	874	4.46	1,035	5.64	-21%
A-2	290	3.27	351	4.22	-23%
B-1	200	3.42	238	4.24	-19%
B-2	125	2.80	142	3.24	-13%
B-3	313	11.26	286	10.03	12%
C-1	122	8.04	161	11.66	-31%
C-2	134	16.31	107	13.68	19%
D	263	75.40	180	46.35	63%
E	44	22.07	37	18.63	18%
<b>Total general</b>	<b>2,366</b>	<b>147</b>	<b>2,537</b>	<b>118</b>	<b>25%</b>

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

### BIENES ADJUDICADOS

Los bienes adjudicados ascendieron a \$71 millones de pesos al 2T21 mostrando un aumento de \$4 millones con respecto al 2T20, resultado de la venta y adquisición de bienes durante el periodo.

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 \$1,000 millones de pesos con autorización mediante el oficio Número 153/10026364/2021 emitido por la CNBV de fecha 14 de abril de 2021 con una vigencia de 5 años a partir de la fecha del oficio.

Al cierre del 2T21 las emisiones vigentes del Programa son las siguientes:

<b>Certificados Bursátiles de Corto Plazo</b>	<b>Saldo Principal</b>	<b>Fecha Emisión</b>	<b>Fecha Vencimiento</b>	<b>Garantía</b>
Clave de pizarra: PDN 00121	200	20/05/2021	19/05/2022	Quirografario

### **BRECHAS DE LIQUIDEZ A PARTIR DEL 30 DE JUNIO DE 2021**

En el siguiente cuadro se muestran las brechas de liquidez de PDN al 30 de junio de 2021, se observa que para todos los periodos, el saldo final acumulado es positivo.

<b>Concepto</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>Total</b>
<b>Recuperación Cartera Vigente</b>								
Capital	606	1,026	466	126	55	13	2	2,293
Intereses por devengar	254	309	103	31	8	2	0	707
<b>Total Cartera</b>	<b>860</b>	<b>1,335</b>	<b>569</b>	<b>156</b>	<b>63</b>	<b>15</b>	<b>2</b>	<b>3,000</b>
<b>Pago de Pasivos CEBURES CP</b>								
Capital	0	200						200
Intereses por pagar	6	3						9
<b>Total CEBURES</b>	<b>6</b>	<b>203</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>209</b>
<b>Instituciones Financieras</b>								
Capital	363	476	50	1				889
Intereses por pagar	26	18	1	0				45
<b>Total Instituciones Financieras</b>	<b>389</b>	<b>494</b>	<b>50</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>934</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>348</b>	<b>813</b>	<b>1,451</b>	<b>1,970</b>	<b>2,126</b>	<b>2,189</b>	<b>2,203</b>	<b>348</b>
<b>Flujo del periodo</b>	<b>465</b>	<b>638</b>	<b>519</b>	<b>156</b>	<b>63</b>	<b>15</b>	<b>2</b>	<b>1,857</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>813</b>	<b>1,451</b>	<b>1,970</b>	<b>2,126</b>	<b>2,189</b>	<b>2,203</b>	<b>2,205</b>	<b>2,205</b>

## IMPUESTOS DIFERIDOS

El ISR diferido al 2T21 y 2T20, se integra como sigue:

<b>Concepto</b>	<b>2T21</b>	<b>2T20</b>
ISR diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	44	35
Bienes adjudicados	0	1
Reserva para bienes adjudicados	3	4
Inmuebles mobiliario y equipo	1	0
Créditos diferidos	8	9
Pasivos acumulados	0	0
<b>ISR diferido activo</b>	<b>56</b>	<b>49</b>
ISR diferido (pasivo):		
Activos diferidos	(9)	(10)
<b>ISR diferido pasivo</b>	<b>(9)</b>	<b>(10)</b>
<b>Total ISR diferido activo</b>	<b>47</b>	<b>39</b>

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 se autoriza por Asamblea de Accionistas, una vez analizados los resultados del periodo sujetos a revisión.

Del periodo comprendido del 2T20 al 2T21 no se decretado pago de dividendos.

## OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADOS Y CONFLICTO DE INTERESES

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

<b>Ingresos</b>	<b>2T21</b>	<b>2T20</b>
Administradora de Cartera PDN, S. de R.L. de C.V.: Venta de Cartera	22	1
<b>Gastos</b>	<b>2T21</b>	<b>2T20</b>
Grupo Administrador Empresarial, S.A. de C.V. Operación de negociación mercantil financiera	28	33

## **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: <https://www.portafoliodenegocios.com.mx/bu/inversionistas> en el apartado de Información Financiera / Reportes Trimestrales y Anuales.