



REPORTE AL PRIMER TRIMESTRE 2023

**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	14

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 2023. Tomando como fuente de información los Estados Financieros internos de Portafolio de Negocios, S.A. de C.V., SOFOM, E.R. (PDN).

A partir del 1 de enero de 2022 entraron en vigor las modificaciones a los criterios contables emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 13 de marzo de 2020, incluidos en el Anexo 33 de la Circular Única de Bancos (CUB), para hacerlos consistentes con las normas financieras nacionales e internacionales. Asimismo, se modificó la metodología para la determinación de las reservas preventivas para riesgos crediticios, para obtener una mejor estimación de los parámetros de riesgo, simplificando de una manera más precisa los modelos de probabilidad de incumplimiento, e incorporando una gradualidad en la estimación de la severidad de la pérdida para los créditos atrasados. Los cambios y efectos derivados de la modificación de dichos criterios se presentan en cada uno de los rubros correspondientes.

Por otra parte, la Comisión publicó una resolución que modifica la fecha de adopción de las modificaciones al Criterio contable A-2 “Aplicación de normas particulares” para adoptar a partir de 1 de enero de 2022 las siguientes disposiciones emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C.: B-17 “Determinación del valor razonable”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”, D-1 “Ingresos por contratos con clientes”, D-2 “Costos por contratos con clientes” y D-5 “Arrendamientos. Éstos últimos no tuvieron un impacto relevante en la información financiera de la Entidad emitida a esta fecha.

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 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 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 OPERACIÓN

Estado de Resultados

Millones de pesos

Estado de Resultados	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	%Var 1T22 - 1T23
Cifras en Millones de pesos						
Ingresos por intereses	216	208	192	175	163	32%
Gastos por intereses	-57	-52	-43	-36	-29	96%
Margen financiero	159	155	149	139	134	19%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-24	-23	-39	-29	-17	40%
Margen financiero ajustado	135	133	110	110	117	15%
Comisiones y tarifas pagadas	-2	-2	-2	-2	-2	-5%
Resultado por intermediación	-0.3	-0.3	-7	3	3	-113%
Otros ingresos (egresos) de la operación	-5	0.3	15	1	-0.5	899%
Gastos de administración y promoción	-40	-41	-38	-38	-35	15%
Resultado de la operación	88	90	78	73	82	7%
Impuestos a la utilidad causados	-19	-20	-16	-12	-13	43%
Resultado Neto	69	69	62	61	69	0%

Los ingresos por intereses se generan por la cartera de créditos comerciales de la empresa, los cuales ascienden a \$216 millones de pesos para el periodo que terminó el 31 de marzo 2023, creció un 32% respecto al 1T22 derivado del aumento del 23% en dicha cartera.

Debido al aumento de la tasa de referencia TIIE 28 durante los últimos 12 meses, PDN se han elevado los gastos financieros en un 96%, la tasa pasiva promedio pasó de 8.0142% al 12.8316%.

A pesar del aumento en los gastos por intereses, la empresa logró un aumento en su margen financiero del 19% en el 1T23, comparado con el 1T22.

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 es del 62%, respecto a los ingresos por intereses, al 1T23.

Los Gastos de administración y promoción aumentaron un 15% por el incremento en las operaciones la inflación del país.

La integración de otros ingresos y gastos de operación neto se muestra en la siguiente tabla:

Concepto	1T23	1T22
Utilidad (pérdida) en venta de bienes adjudicados	-4	0
Renta de inmuebles	0	1
Ingresos (gastos) por gestión de garantías	1	1
Utilidad en venta de activo fijo	0	0
Reserva para bienes adjudicados	-2	-2
Otros ingresos (gastos)	0	0
Total	-5	0

La provisión en resultados de ISR se integra como sigue:

Concepto	1T23	1T22
ISR causado	20	9
ISR diferido	-1	4
Total	19	13

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	1T23	1T22
Tasa legal	30%	30%
Menos efectos de inflación	-9%	-16%
Más otras partidas, neto	0%	2%
Tasa efectiva	21%	16%

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 de la operación al 1T23 alcanzara un monto de \$88 millones y una utilidad neta de \$69 millones, similar al 1T22.

II) PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS¹

Concepto	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Índice de morosidad	2.3%	2.1%	2.5%	2.6%	1.4%
Índice de cobertura de cartera de crédito etapa 3	230.3%	266.8%	229.6%	200.2%	369.3%
Eficiencia operativa	4.8%	4.9%	5.1%	5.3%	5.0%
ROE	16.3%	15.2%	15.5%	15.3%	17.8%
ROA	8.2%	8.4%	8.6%	8.5%	10.0%
Índice de Capitalización	31.6%	34.0%	34.3%	35.3%	35.4%
(1) =	31.6%	34.0%	34.3%	35.3%	35.4%
(2) =	31.6%	34.0%	34.3%	35.3%	35.4%
Liquidez	26.8%	29.5%	28.9%	32.5%	29.5%
MIN	16.6%	16.3%	16.4%	16.5%	17.6%

¹ **ÍNDICE DE MOROSIDAD** = Saldo de la Cartera de Crédito Etapa 3 / Saldo de la Cartera de Crédito total.

ÍNDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITO 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.

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 ajustado por riesgos crediticios / Activos productivos promedio.

III) SITUACIÓN FINANCIERA DE LA INSTITUCIÓN

BALANCE GENERAL	1T23	1T22	% Var 1T22-1T23
Cifras en Millones de pesos			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	38	17	127%
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	186	163	14%
Instrumentos Financieros negociables	0	0	0%
Instrumentos Financieros para cobrar o vender	186	163	14%
Instrumentos Financieros para principal e interés (valores) (neto)	0	0	0%
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	6	5	8%
Con fines de negociación	0	0	0%
Con fines de cobertura	6	5	8%
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1	2,725	2,212	23%
Créditos comerciales	0	0	0%
Actividad empresarial o comercial	2,725	2,209	23%
Entidades Financieras	0	3	-100%
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	301	262	15%
Créditos comerciales	0	0	0%
Actividad empresarial o comercial	301	261	15%
Entidades Financieras	0	1	-100%
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	70	35	101%
Créditos comerciales	0	0	0%
Actividad empresarial o comercial	70	35	100%
Entidades Financieras	0	0	0%
CARTERA DE CREDITO	3,096	2,509	23%
(-) MENOS:	0	0	0%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-161	-128	25%
CARTERA DE CREDITO (NETO)	2,935	2,381	23%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	23	16	44%
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	71	81	-12%
PAGO ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	48	40	21%
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	13	32	-59%
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	56	44	27%
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	0	0	0%
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	0	0	0%
CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0%
TOTAL ACTIVO	3,376	2,777	22%

BALANCE GENERAL	1T23	1T22	%Var 1T22-1T23
Cifras en Millones de pesos			
CAPTACIÓN TRADICIONAL	347	247	41%
Títulos de crédito emitidos	347	247	41%
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	1,205	879	37%
De corto plazo	835	607	38%
De largo plazo	369	272	36%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	55	34	63%
Contribuciones por pagar	9	7	44%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	46	27	68%
PASIVOS POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	8	5	56%
PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	21	21	2%
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	41	32	29%
TOTAL PASIVO	1,678	1,217	38%
	0	0	0%
CAPITAL CONTRIBUIDO	674	674	0%
CAPITAL GANADO	1,024	886	16%
Reservas de capital	107	94	14%
Resultados acumulados	844	726	16%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	5	(3)	-282%
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura	5	0	0%
Remediación de beneficios definidos a los empleados	0	(3)	-100%
Resultado Neto	69	69	0%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,698	1,560	9%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	3,376	2,777	22%

Durante los últimos 12 meses la empresa ha incrementado la colocación de créditos, entre clientes nuevos y recurrentes, lo cual se ve reflejado en el saldo total de la cartera de créditos, ascendió a \$3,095 MDP al cierre de marzo del periodo 2023, un incremento del 23% con respecto al 1T22.

El índice de morosidad de la cartera comercial es de un 2.3% al cierre del 1T23, la cobertura de la cartera vencida se encuentra en niveles adecuados, alcanzando el 230.3% al cierre del periodo.

Los indicadores de rentabilidad sobre activos y capital al 1T23 fueron del 8.2% y 16.3% respectivamente, como consecuencia de la generación de utilidades recurrentes de la empresa.

La base patrimonial sólida de PDN es uno de los factores que se siguen conservando, su ICAP se encuentra en un 31.6% al cierre de marzo 2023.

El apalancamiento² es del 99% al 1T23, lo cual ha representado un ahorro en los gastos financieros del periodo, dados los incrementos en la tasa de referencia durante los últimos meses.

El MIN de la empresa se encuentra en un 16.6%, siendo una de las fortalezas principales de PDN, basada en su rentabilidad recurrente.

EFFECTIVO E INVERSIONES

A marzo de 2023 el efectivo y equivalentes de efectivo ascendió a \$38 millones, lo cual corresponde 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 que no son invertidos.

Las inversiones en instrumentos financieros que tiene PDN al cierre del 1T23 ascienden a \$186 millones, los cuales están invertidos en pagarés bancarios e instrumentos de deuda gubernamentales.

DERIVADOS

Al 31 de marzo de 2023 la Entidad tiene reconocido un activo por operaciones derivadas con fines de cobertura por un importe de \$6 millones de pesos.

CAP sobre el subyacente THIE a 28 días sobre un monto de referencia de \$500 millones de pesos y precio de ejercicio del 8.00%.

Esta operación fue concertada con Banco Monex, S.A. el 9 de agosto de 2021 con fecha de vencimiento el 28 de julio de 2023. La finalidad de este instrumento es la de cubrir el alza en la tasa de referencia.

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, Jalisco, Nuevo León, Querétaro y Puebla.

Integración Cartera Etapa 1 y 2

Millones de pesos

Concepto	1T23	1T22
Actividad empresarial o comercial	3,026	2,471
Créditos a entidades financieras no bancarias	0	3
Total Cartera Etapa 1 y 2	3,026	2,474

² Apalancamiento= Pasivo Total / Capital Contable Total

Integración Cartera Etapa 3

Millones de pesos

Concepto	1T23	1T22
Créditos Comerciales	69	35
Créditos a Entidades Financieras no bancarias	0	0
Total Cartera Etapa 3	69	35

El índice de morosidad de la cartera tuvo un incremento del 1.4% en 1T22 al 2.3% en 1T23, lo cual desde el punto de vista de la Administración sigue siendo un indicador controlado y sano para el sector PYME en el que se encuentra.

Calificación de la Cartera Crediticia

Créditos Comerciales con cifras en millones de pesos

Categoría de riesgo	1T23			Reservas preventivas
	Cartera Etapa 1	Cartera Etapa 2	Cartera Etapa 3	
A	\$ 1,911	\$ 5	\$ -	\$ 14
B	490	9	-	13
C	255	112	-	31
D	69	150	14	60
E	-	25	56	43
Total	<u>\$ 2,725</u>	<u>\$ 301</u>	<u>\$ 70</u>	<u>\$ 161</u>

Categoría de riesgo	1T22			Reservas preventivas
	Cartera Etapa 1	Cartera Etapa 2	Cartera Etapa 3	
A	\$ 1,607	\$ -	\$ -	\$ 11
B	340	4	-	10
C	213	66	-	26
D	52	192	9	66
E	-	-	26	15
Total	<u>\$ 2,212</u>	<u>\$ 262</u>	<u>\$ 35</u>	<u>\$ 128</u>

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 marzo 2023 el 78% de la cartera se ubica en un nivel de riesgo (A y B).

El nivel de riesgo C, D y E representa un 22% del total de la cartera.

BIENES ADJUDICADOS

Los bienes adjudicados disminuyeron a \$71 millones al 1T23, con respecto al 1T22 en un 12%, debido principalmente a los bienes inmuebles que se han vendido durante el periodo y la liberación de reservas.

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	1T23	1T22
De corto plazo	835	607
De largo plazo	369	272
Total préstamos bancarios y otros organismos	1,205	879

El incremento se origina por la necesidad de fondeo para la colocación de créditos comerciales.

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 1T23 las emisiones vigentes del Programa son las siguientes:

Certificados Bursátiles de Corto Plazo	Saldo	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Garantía
Clave de pizarra: PDN 00222	150	16/06/2022	15/06/2023	Quirografario
Clave de pizarra: PDN 00123	197	30/03/2023	27/03/2024	Quirografario

BRECHAS DE LIQUIDEZ

En el siguiente cuadro se muestran las brechas de liquidez de PDN al 31 de marzo de 2023, se observa que, para todos los periodos, el saldo final acumulado es positivo.

Concepto	2023	2024	2025	2026	2027	2028	Total
Recuperación Cartera							
Etapa 1 y 2							
Capital	1,152	1,164	531	127	38	15	3,026
Intereses por devengar	473	355	110	26	7	2	972
Total Cartera	1,624	1,519	641	153	45	16	3,999
Pago de Pasivos							
CEBURES CP							
Capital	150	197					347
Intereses por pagar	20	5					25
Total CEBURES	170	202	0	0	0	0	372
Instituciones Financieras							
Capital	650	515	37				1,201
Intereses por pagar	93	37	1				131
Total Inst Financieras	743	551	38	0	0	0	1,332
Saldo Inicial	224	936	1,702	2,305	2,457	2,503	224
Flujo del periodo	712	766	603	153	45	16	2,295
Saldo Final	936	1,702	2,305	2,457	2,503	2,519	2,519

IMPUESTOS DIFERIDOS

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

	1T23	1T22
ISR diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	48	38
Ingresos por originación de créditos	13	10
Bienes adjudicados	2	1
Reserva para bienes adjudicados	6	4
Inmuebles mobiliario y equipo	0	1
Pasivos acumulados	0	0
ISR diferido activo	69	54
ISR diferido (pasivo):		
Gastos por originación de créditos	-12	-9
Instrumentos financieros derivados	-1	-1
ISR diferido pasivo	-13	-10
Total Activo	56	44

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 15 de marzo del 2023 se decretó un pago de dividendos por \$120 millones de pesos.

OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADOS Y CONFLICTO DE INTERESES

Al 31 de marzo de 2023, la Entidad realizó las siguientes operaciones con partes relacionadas:

Ingresos	1T23	1T22
Administradora de Cartera PDN, S. de R.L. de C.V.: Venta de cartera	1	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 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.