



**REPORTE AL PRIMER TRIMESTRE 2024**

**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 2024. 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 86% 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 30 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	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	%Var 1T24 - 1T23
Cifras en Millones de pesos						
Ingresos por intereses	254	255	241	233	216	18%
Gastos por intereses	-74	-72	-70	-68	-57	30%
<b>Margen financiero</b>	<b>180</b>	<b>183</b>	<b>170</b>	<b>165</b>	<b>159</b>	<b>13%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-45	-26	-32	-53	-24	88%
<b>Margen financiero ajustado</b>	<b>135</b>	<b>157</b>	<b>138</b>	<b>112</b>	<b>135</b>	<b>0%</b>
Comisiones y tarifas pagadas	-2	-2	-3	-2	-2	18%
Resultado por intermediación	0.0	0.0	-0.9	0.3	-0.3	-100%
Otros ingresos (egresos) de la operación	2	5	-1	3	-5	-139%
Gastos de administración y promoción	-43	-48	-41	-45	-40	8%
<b>Resultado de la operación</b>	<b>91</b>	<b>112</b>	<b>93</b>	<b>68</b>	<b>88</b>	<b>4%</b>
Impuestos a la utilidad causados	-15	-28	-22	-12	-19	-20%
<b>Resultado Neto</b>	<b>76</b>	<b>84</b>	<b>71</b>	<b>56</b>	<b>69</b>	<b>10%</b>

Los ingresos por intereses se generan por la cartera de créditos comerciales de la empresa, los cuales ascienden a \$254 millones de pesos para el periodo que terminó el 31 de marzo 2024, creció un 18% respecto al 1T23 derivado del aumento del 19% en dicha cartera.

De acuerdo con el aumento en el pasivo y de la tasa de referencia TIIE 28 durante los últimos 12 meses, se han elevado los gastos financieros en un 30%.

A pesar del aumento en los gastos por intereses, la empresa logró un aumento en su margen financiero del 13% en el 1T24, comparado con el 1T23.

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 1T24.

Los Gastos de administración y promoción aumentaron un 8% por el incremento en las operaciones y la inflación del país.

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

<b>Concepto</b>	<b>1T24</b>	<b>1T23</b>
Utilidad (pérdida) en venta de bienes adjudicados	-2	-4
Renta de inmuebles	0	0
Ingresos (gastos) por gestión de garantías	0	1
Utilidad en venta de activo fijo	0	0
Reserva para bienes adjudicados	4	-2
Otros ingresos (gastos)	0	0
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>-5</b>

La provisión en resultados de ISR se integra como sigue:

<b>Concepto</b>	<b>1T24</b>	<b>1T23</b>
ISR causado	21	20
ISR diferido	6	-1
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>19</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 es:

<b>Concepto</b>	<b>1T24</b>	<b>1T23</b>
Tasa legal	30%	30%
Menos efectos de inflación	-10%	-9%
Más otras partidas, neto	-4%	0%
<b>Tasa efectiva</b>	<b>16%</b>	<b>21%</b>

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 1T24 alcanzara un monto de \$91 millones y una utilidad neta de \$76 millones, un incremento del 10% al 1T23.

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

Concepto	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Índice de morosidad	1.9%	1.1%	1.7%	1.9%	2.3%
Índice de cobertura de cartera de crédito etapa 3	277.5%	442.4%	312.5%	286.9%	230.3%
Eficiencia operativa	4.3%	4.8%	4.8%	5.0%	4.8%
ROE	16.4%	15.7%	14.6%	15.1%	16.3%
ROA	7.5%	7.8%	7.3%	7.6%	8.2%
Índice de Capitalización	29.1%	30.8%	30.8%	31.3%	31.6%
(1) =	29.1%	30.8%	30.8%	31.3%	31.6%
(2) =	29.1%	30.8%	30.8%	31.3%	31.6%
Liquidez	27.7%	29.4%	19.7%	21.8%	26.8%
MIN	13.7%	15.5%	15.2%	14.9%	16.6%

<sup>1</sup> **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

<b>BALANCE GENERAL</b>	<b>1T24</b>	<b>4T23</b>	<b>3T23</b>	<b>2T23</b>	<b>1T23</b>	<b>%Var 1T24 - 1T23</b>
Cifras en Millones de pesos						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	53	24	36	49	38	40%
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	270	274	148	158	186	45%
Instrumentos Financieros negociables	0	0	0	0	0	0%
Instrumentos Financieros para cobrar o vender	270	274	148	158	186	45%
Instrumentos Financieros para principal e interés (valores) (neto)	0	0	0	0	0	0%
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	1	6	-100%
Con fines de negociación	0	0	0	0	0	0%
Con fines de cobertura	0	0	0	1	6	-100%
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1	3,254	3,202	3,029	2,810	2,725	19%
Créditos comerciales						0%
Actividad empresarial o comercial	3,254	3,202	3,029	2,810	2,725	19%
Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0%
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	353	314	320	358	301	17%
Créditos comerciales						0%
Actividad empresarial o comercial	353	314	320	358	301	17%
Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0%
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	68	39	57	61	70	-2%
Créditos comerciales						0%
Actividad empresarial o comercial	68	39	57	61	69	-2%
Entidades Financieras	0	0	0	0	0	-100%
CARTERA DE CREDITO	3,675	3,555	3,406	3,229	3,096	19%
(-) MENOS:						0%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-189	-171	-177	-175	-161	18%
CARTERA DE CREDITO (NETO)	3,486	3,384	3,228	3,054	2,935	19%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	21	20	20	18	23	-7%
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	101	100	74	73	71	42%
PAGO ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	52	51	49	47	48	8%
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	27	22	20	20	13	110%
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	66	60	63	61	56	19%
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	0	0	0	0	0	0%
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	0	0	0	0	0	0%
CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0	0	0	0%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4,077</b>	<b>3,935</b>	<b>3,639</b>	<b>3,481</b>	<b>3,376</b>	<b>21%</b>

<b>BALANCE GENERAL</b>						
Cifras en Millones de pesos	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	%Var 1T24 - 1T23
<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	179	377	378	197	347	-48%
Títulos de crédito emitidos	179	377	378	197	347	-48%
<b>PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	1,770	1,522	1,318	1,423	1,205	47%
De corto plazo	1165	1013	936	949	835	39%
De largo plazo	605	509	382	474	369	64%
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	179	48	51	49	55	225%
Contribuciones por pagar	13	15	11	16	9	40%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	166	33	40	33	46	264%
<b>PASIVOS POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	19	17	11	6	8	137%
<b>PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	24	21	18	14	21	14%
<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	46	46	44	42	41	12%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2,218</b>	<b>2,032</b>	<b>1,820</b>	<b>1,732</b>	<b>1,678</b>	<b>32%</b>
<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	674	674	674	674	674	0%
<b>CAPITAL GANADO</b>	1,186	1,229	1,146	1,076	1,024	16%
Reservas de capital	121	107	107	107	107	13%
Resultados acumulados	990	844	844	844	844	17%
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	(1)	(1)	(1)	1	5	-132%
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura	0	0	0	1	5	-100%
Remediación de beneficios definidos a los empleados	-1	-1	-1	-1	-1	119%
Resultado Neto	76	281	196	125	69	10%
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,859</b>	<b>1,903</b>	<b>1,819</b>	<b>1,750</b>	<b>1,698</b>	<b>10%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>4,077</b>	<b>3,935</b>	<b>3,639</b>	<b>3,481</b>	<b>3,376</b>	<b>21%</b>

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 \$3,675 MDP al cierre de marzo del periodo 2024, un incremento del 19% con respecto al 1T23.

El índice de morosidad de la cartera comercial es de un 1.9% al cierre del 1T24, la cobertura de la cartera vencida se encuentra en niveles adecuados, alcanzando el 277.5% al cierre del periodo.

Los indicadores de rentabilidad sobre capital y activos al 1T24 fueron del 16.4% y 7.5% 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 29.1% al cierre de marzo 2024.

El MIN de la empresa se encuentra en un 13.7%, 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 \$53 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 1T24 ascienden a \$270 millones, 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 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	1T24	1T23
Actividad empresarial o comercial	3,607	3,026
Créditos a entidades financieras no bancarias	0	0
<b>Total Cartera Etapa 1 y 2</b>	<b>3,607</b>	<b>3,026</b>

### Integración Cartera Etapa 3

Millones de pesos

Concepto	1T24	1T23
Créditos Comerciales	68	69
Créditos a Entidades Financieras no bancarias	0	0
<b>Total Cartera Etapa 3</b>	<b>68</b>	<b>69</b>

El índice de morosidad de la cartera tuvo un disminuyó del 2.3% en 1T23 al 1.9% en 1T24, 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	1T24			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Reservas preventivas
A	2,342			17
B	491	14		14
C	349	116		44
D	73	205	26	83
E		18	43	30
<b>Total general</b>	<b>3,254</b>	<b>353</b>	<b>68</b>	<b>189</b>

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

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 2024 el 77% de la cartera se ubica en un nivel de riesgo (A y B).

El nivel de riesgo C, D y E representa un 23% del total de la cartera.

## BIENES ADJUDICADOS

Los bienes adjudicados disminuyeron a \$101 millones al 1T24, con respecto al 1T23 en un 42%, 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:

<b>Préstamos bancarios y de otros organismos</b>	<b>1T24</b>	<b>1T23</b>
De corto plazo	1,165	835
De largo plazo	605	369
<b>Total préstamos bancarios y otros organismos</b>	<b>1,770</b>	<b>1,205</b>

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 1T24 las emisiones vigentes del Programa son las siguientes:

<b>Certificados Bursátiles de Corto Plazo</b>	<b>Saldo</b>	<b>Fecha Emisión</b>	<b>Fecha Vencimiento</b>	<b>Garantía</b>
Clave de pizarra: PDN 00223	179	13/07/2023	13/07/2024	Quirografario

## BRECHAS DE LIQUIDEZ

En el siguiente cuadro se muestran las brechas de liquidez de PDN al 31 de marzo de 2024, se observa que, para todos los periodos, el saldo final acumulado es positivo.

Concepto	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	Total
<b>Recuperación Cartera Etapa 1 y 2</b>								
Capital	1,217	1,353	747	196	71	21	2	3,607
Intereses por devengar	585	478	172	46	15	3	0	1,299
<b>Total Cartera</b>	<b>1,802</b>	<b>1,831</b>	<b>919</b>	<b>241</b>	<b>86</b>	<b>24</b>	<b>3</b>	<b>4,906</b>
<b>Pago de Pasivos</b>								
<b>CEBURES CP</b>								
Capital	179	0						179
Intereses por pagar	4	0						4
<b>Total CEBURES</b>	<b>183</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>183</b>
<b>Instituciones Financieras</b>								
Capital	926	680	133	15	3	0	0	1,757
Intereses por pagar	137	62	9	1	0	0	0	209
<b>Total Inst Financieras</b>	<b>1,063</b>	<b>741</b>	<b>142</b>	<b>16</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,966</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>323</b>	<b>879</b>	<b>1,969</b>	<b>2,746</b>	<b>2,971</b>	<b>3,054</b>	<b>3,078</b>	<b>323</b>
<b>Flujo del periodo</b>	<b>556</b>	<b>1,090</b>	<b>777</b>	<b>225</b>	<b>83</b>	<b>24</b>	<b>3</b>	<b>2,757</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>879</b>	<b>1,969</b>	<b>2,746</b>	<b>2,971</b>	<b>3,054</b>	<b>3,078</b>	<b>3,080</b>	<b>3,080</b>

## IMPUESTOS DIFERIDOS

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

	1T24	1T23
ISR diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	57	48
Ingresos por originación de créditos	14	13
Reserva para bienes adjudicados	4	6
Bienes adjudicados	2	2
Inmuebles mobiliario y equipo	3	0
Pasivos acumulados	0	0
<b>ISR diferido activo</b>	<b>79</b>	<b>69</b>
ISR diferido (pasivo):		
Gastos por originación de créditos	-13	-12
Instrumentos financieros derivados	0	-1
<b>ISR diferido pasivo</b>	<b>-13</b>	<b>-13</b>
<b>Total Activo</b>	<b>66</b>	<b>56</b>

## **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 8 de marzo del 2024 se decretó un pago de dividendos por \$120 millones de pesos.

## **OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADOS Y CONFLICTO DE INTERESES**

**Al 31 de marzo de 2024, la Entidad realizó las siguientes operaciones con partes relacionadas:**

<b>Ingresos</b>	<b>1T24</b>	<b>1T23</b>
Administradora de Cartera PDN, S. de R.L. de C.V.: Venta de cartera	-	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.