



REPORTE AL TERCER 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	13

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 tercer 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 89% 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 32 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	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	%Var 3T24 - 3T23	Acum 2024	Acum 2023	%Var Acum 2024 - 2023
Cifras en Millones de pesos									
Ingresos por intereses	280	270	254	255	241	16%	803	690	16%
Gastos por intereses	-80	-78	-74	-72	-70	14%	-232	-195	19%
Margen financiero	199	192	180	183	170	17%	571	494	16%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-72	-29	-45	-26	-32	122%	-146	-109	33%
Margen financiero ajustado	127	163	135	157	138	-8%	426	385	11%
Comisiones y tarifas pagadas	-3	-2	-2	-2	-3	7%	-7	-7	9%
Resultado por intermediación	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.9	-100%	0	-1	-100%
Otros ingresos (egresos) de la operación	0	-1	2	5	-1	-159%	1	-2.8	-129%
Gastos de administración y promoción	-48	-48	-43	-48	-41	18%	-139	-126	11%
Resultado de la operación	77	111	91	112	93	-17%	280	249	12%
Impuestos a la utilidad causados	-18	-31	-15	-28	-22	-20%	-64	-53	20%
Resultado Neto	60	80	76	84	71	-16%	216	196	10%

Los ingresos por intereses se generan por la cartera de créditos comerciales de la empresa, los cuales ascienden a \$803 millones de pesos para el periodo que terminó el 30 de septiembre 2024, creció un 16% respecto al 3T23 derivado del aumento del 17% en dicha cartera.

Los gastos por intereses aumentaron un 19% en proporción al crecimiento de los ingresos por el aumento en el pasivo con costo, derivado de esto la empresa logró un aumento en su margen financiero del 16% en el 3T24, comparado con el 3T23.

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 reflejó un aumento del 11%, al 3T24 comparado con el 3T23.

Los Gastos de administración y promoción aumentaron un 11% por el incremento en las operaciones de la empresa y la inflación del país.

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

Concepto	3T24	3T23
Utilidad (pérdida) en venta de bienes adjudicados	- 3.0	-7.3
Renta de inmuebles	0.4	0.3
Ingresos (gastos) por gestión de garantías	1.4	4.3
Utilidad en venta de activo fijo	0.1	0.3
Reserva para bienes adjudicados	0.6	-1.6
Venta de software	0.6	0.8
Otros ingresos (gastos)	0.7	0.5
Total	0.8	-2.7

La provisión en resultados de ISR se integra como sigue:

Concepto	3T24	3T23
ISR causado	81.9	61.5
ISR diferido	(18)	(8.3)
Total	63.9	53.2

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	3T24	3T23
Tasa legal	30%	30%
Menos efectos de inflación	(7)%	(8)%
Más otras partidas, neto	-	(1)%
Tasa efectiva	23%	21%

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 3T24 alcanzara un monto de \$280 millones y una utilidad neta de \$216 millones, representando un aumento del 12% y 10% respectivamente en comparación con el 3T23.

II) PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS¹

Concepto	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
Índice de morosidad	1.4%	1.8%	1.9%	1.1%	1.7%
Índice de cobertura de cartera de crédito etapa 3	396.0%	282.1%	277.5%	442.4%	312.5%
Eficiencia operativa	4.5%	4.5%	4.3%	4.8%	4.8%
ROE	14.9%	16.5%	16.4%	15.7%	14.6%
ROA	7.0%	7.7%	7.5%	7.8%	7.3%
Índice de Capitalización	28.9%	29.2%	29.1%	30.8%	30.8%
(1) =	28.9%	29.2%	29.1%	30.8%	30.8%
(2) =	28.9%	29.2%	29.1%	30.8%	30.8%
Liquidez	14.5%	14.1%	27.7%	29.4%	19.7%
MIN	14.3%	15.2%	13.7%	15.5%	15.2%

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

INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO 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.

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 ajustado por riesgos crediticios / Activos productivos promedio.

III) SITUACIÓN FINANCIERA DE LA INSTITUCIÓN

BALANCE GENERAL	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	%Var 3T24 - 3T23
Cifras en Millones de pesos						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	54	37	53	24	36	49%
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	98	136	270	274	148	-34%
Instrumentos Financieros negociables	0	0	0	0	0	0%
Instrumentos Financieros para cobrar o vender	98	136	270	274	148	-34%
Instrumentos Financieros para principal e interés (valores) (neto)	0	0	0	0	0	0%
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0	0	0%
Con fines de negociación	0	0	0	0	0	0%
Con fines de cobertura	0	0	0	0	0	0%
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1	3,444	3,285	3,254	3,202	3,029	14%
Créditos comerciales						0%
Actividad empresarial o comercial	3,444	3,285	3,254	3,202	3,029	14%
Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0%
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	474	459	353	314	320	48%
Créditos comerciales						0%
Actividad empresarial o comercial	474	459	353	314	320	48%
Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0%
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	57	70	68	39	57	0%
Créditos comerciales						0%
Actividad empresarial o comercial	57	70	68	39	57	0%
Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0%
CARTERA DE CREDITO	3,975	3,814	3,675	3,555	3,406	17%
(-) MENOS:						
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-225	-196	-189	-171	-177	27%
CARTERA DE CREDITO (NETO)	3,750	3,618	3,486	3,384	3,228	16%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	18	13	21	20	20	-12%
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	131	112	101	100	74	77%
PAGO ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	59	58	52	51	49	20%
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	26	27	27	22	20	30%
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	78	69	66	60	63	24%
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%
TOTAL ACTIVO	4,213	4,069	4,077	3,935	3,639	16%

BALANCE GENERAL	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	%Var 3T24 - 3T23
Cifras en Millones de pesos						
CAPTACIÓN TRADICIONAL	452	246	179	377	378	20%
Títulos de crédito emitidos	452	246	179	377	378	20%
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	1,623	1,752	1,770	1,522	1,318	23%
De corto plazo	1,047	1,229	1,165	1,013	936	12%
De largo plazo	576	523	605	509	382	51%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	51	52	179	48	51	0%
Contribuciones por pagar	16	17	13	15	11	41%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	36	35	166	33	40	-11%
PASIVOS POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	19	16	19	17	11	67%
PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	19	15	24	21	18	8%
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	49	48	46	46	44	13%
TOTAL PASIVO	2,215	2,130	2,218	2,032	1,820	22%
CAPITAL CONTRIBUIDO	674	674	674	674	674	0%
CAPITAL GANADO	1,325	1,266	1,186	1,229	1,146	16%
Reservas de capital	121	121	121	107	107	13%
Resultados acumulados	990	990	990	844	844	17%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	119%
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura	0	0	0	0	0	0%
Remediación de beneficios definidos a los empleados	-1	-1	-1	-1	-1	119%
Resultado Neto	216	156	76	281	196	10%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,999	1,939	1,859	1,903	1,819	10%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	4,213	4,069	4,077	3,935	3,639	16%

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, esta ascendió a \$3,975 MDP al cierre de septiembre del periodo 2024, con un incremento del 17% con respecto al 3T23.

El índice de morosidad de la cartera comercial es de un 1.4% al cierre del 3T24, la cobertura de la cartera vencida se encuentra en niveles adecuados, alcanzando el 396.0% al cierre del periodo.

Los indicadores de rentabilidad sobre activos y capital al 3T24 fueron del 10.5% y 12.3% 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 28.9% al cierre de septiembre 2024.

El MIN de la empresa se encuentra en un 14.3%, siendo una de las fortalezas principales de PDN, basada en su rentabilidad recurrente.

EFFECTIVO E INVERSIONES

A septiembre de 2024 el efectivo y equivalentes de efectivo ascendió a \$54 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 3T24 ascienden a \$98 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	3T24	3T23
Actividad empresarial o comercial	3,918	3,349
Créditos a entidades financieras no bancarias	0	0
Total Cartera Etapa 1 y 2	3,918	3,349

Integración Cartera Etapa 3

Millones de pesos

Concepto	3T24	3T23
Créditos Comerciales	57	57
Créditos a Entidades Financieras no bancarias	0	0
Total Cartera Etapa 3	57	57

El índice de morosidad de la cartera tuvo una disminución, pasando de 1.7% a 1.4% en el 3T24, lo cual desde el punto de vista de la Administración es 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	3T24			Reservas preventivas
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
A	2,499	12		18
B	422	26		12
C	384	119		47
D	138	289	16	112
E	1	28	41	37
Total general	3,444	474	57	225

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 septiembre 2024 el 74% de la cartera se ubica en un nivel de riesgo (A y B).

El nivel de riesgo C, D y E representa un 26% del total de la cartera.

BIENES ADJUDICADOS

Los bienes adjudicados alcanzaron un total de \$131 millones al 3T24, aumentaron \$57 millones con respecto al 3T23, resultado de los 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. Los saldos al cierre de cada periodo se muestran en la siguiente tabla:

Préstamos bancarios y de otros organismos	3T24	3T23
De corto plazo	1,047	936
De largo plazo	576	382
Total préstamos bancarios y otros organismos	1,623	1,318

Se ve un incremento del 23% al 3T24 en comparación con 3T23, esto 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 3T24 las emisiones vigentes del Programa son las siguientes:

Certificados Bursátiles de Corto Plazo	Saldo	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Garantía
Clave de pizarra: PDN 00124	\$ 200	18/04/2024	16/04/2024	Quirografario
Clave de pizarra: PDN 00224	\$ 248	11/07/2024	10/07/2025	Quirografario

BRECHAS DE LIQUIDEZ

En el siguiente cuadro se muestran las brechas de liquidez de PDN al 30 de septiembre de 2024, se observa que, para todos los periodos, el saldo final acumulado es positivo.

Concepto	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	Total
Recuperación Cartera Etapa 1 y 2								
Capital	427	1,606	1,228	511	106	34	7	3,918
Intereses por devengar	228	735	353	94	22	5	0	1,438
Total Cartera	656	2,340	1,580	605	128	39	7	5,355
Pago de Pasivos CEBURES CP								
Capital	0	448						448
Intereses por pagar	17	18						36
Total CEBURES	17	467	0	0	0	0	0	484
Instituciones Financieras								
Capital	391	826	319	78	5	0	0	1,619
Intereses por pagar	46	103	27	4	0	0	0	180
Total Inst Financieras	437	929	346	82	5	0	0	1,799
Saldo Inicial	152	353	1,298	2,532	3,055	3,178	3,217	152
Flujo del periodo	201	945	1,235	522	123	39	7	3,072
Saldo Final	353	1,298	2,532	3,055	3,178	3,217	3,224	3,224

IMPUESTOS DIFERIDOS

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

	3T24	3T23
ISR diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	67	53
Ingresos por originación de créditos	15	13
Reserva para bienes adjudicados	5	5
Bienes adjudicados	2	2
Inmuebles mobiliario y equipo	3	1
Instrumentos financieros derivados	-	1
Pasivos acumulados	-	-
ISR diferido activo	92	75
ISR diferido (pasivo):		
Gastos por originación de créditos	(14)	(12)
ISR diferido pasivo	(14)	(12)
Total Activo	78	63

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

Ingresos	3T24	3T23
Administradora de Cartera PDN, S. de R.L. de C.V.:		
Venta de cartera	2	2

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.