



PORTAFOLIO **DE NEGOCIOS**

REPORTE PRIMER 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 primer 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 representa el 81% 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 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

Estado de Resultados	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20	% Var 1T21 - 1T20
Cifras en Millones de pesos						
Ingresos por intereses	172	187	184	177	184	-6.1 %
Gastos por intereses	-31	-35	-36	-40	-42	-26.3 %
Margen financiero	142	152	148	137	142	-0.1 %
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-43	-17	-39	-27	-25	70.6 %
Margen financiero ajustado	98	135	109	110	116	-15.5 %
Comisiones y tarifas pagadas	-2	-1	-2	-1	-2	47.4 %
Otros ingresos (egresos) de la operación	3	-3	0	-2	-5	-165.0 %
Gastos de administración	-31	-37	-31	-28	-31	-1.6 %
Resultado de la operación	68	94	76	79	78	-13.0 %
Impuestos a la utilidad causados	-13	-27	-23	-24	-19	-32.2 %
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	4	-1	2	4	0	736.6 %
Resultado Neto	59	66	56	59	60	-1.4 %

Los ingresos por intereses al 1T21 mostraron un decremento del 6.1% con relación al mismo trimestre del año anterior, derivado de la disminución de la tasa activa y la originación de créditos provocada por la pandemia COVID-19.

Asimismo, se registró una disminución en la cuenta de gastos por intereses del 26.3% comparado con el 1T20 consecuencia de la reducción en la tasa de referencia TIEE 28.

El margen financiero alcanzó un monto de \$142 millones al 1T21, generando una mínima disminución del 0.1% en comparación con el mismo periodo del año anterior, causado principalmente por la optimización en los gastos.

La estimación preventiva para riesgos crediticios al 1T21 refleja un aumento con respecto al 1T20 de \$18 millones, derivado 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 1.6% al 1T21, como resultado de una optimización en el presupuesto.

La integración de otros ingresos y gastos de la operación al 1T21 se muestra en la siguiente tabla:

Concepto	1T21	1T20
Otros Ingresos		
Utilidad en venta de bienes adjudicados	2	0
Utilidad por cesión de cartera de crédito	-	1
Utilidad en venta de software	0	0
Arrendamiento de inmuebles	0	0
Por gastos notariales	1	2
Otros ingresos	0	1
	3	4
Otros Gastos		
Pérdida en venta de bienes adjudicados	1	1
Pérdida por cesión de cartera de crédito	1	5
Reserva para bienes adjudicados	-4	1
Pérdida en venta de activo fijo	0	0
Por gastos notariales	1	2
Otros gastos	1	0
Otros ingresos y gastos de operación, neto	3	-5

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 1T21 y 1T20, es:

	1T21	1T20
Tasa legal	30%	30%
Menos efectos de inflación	(16)	(6)%
Tasa efectiva	14%	24%

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 1T21 alcanzaran un monto de \$59 millones de pesos, mientras que al cierre del 1T20 esta fue de \$60 millones, diferencia mínima entre ambos periodos.

ii) PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS¹

Concepto	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Índice de morosidad	2.4%	2.7%	2.0%	2.1%	1.4%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	228.4%	180.7%	248.6%	216.2%	303.8%
Eficiencia operativa	4.3%	4.5%	4.1%	3.8%	4.5%
ROE	15.4%	17.4%	15.8%	17.6%	18.6%
ROA	8.2%	8.6%	7.5%	8.0%	8.5%
Índice de Capitalización	34.8%	32.7%	31.1%	30.6%	30.2%
(1) =	34.8%	32.7%	31.1%	30.6%	30.2%
(2) =	34.8%	32.7%	31.1%	30.6%	30.2%
Liquidez	44.3%	41.4%	40.3%	49.4%	48.8%
MIN	14.3%	17.5%	15.1%	15.6%	17.3%

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	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20	% Var 1T21 - 1T20
Cifras en Millones de pesos						
DISPONIBILIDADES	30	14	41	15	34	-11.1%
INVERSIONES EN VALORES	311	308	297	381	336	-7.5%
Títulos para negociar	0	0	0	0	0	
Títulos disponibles para la venta	311	308	297	381	336	-7.5%
Títulos conservados a vencimiento	0	0	0	0	0	
CARTERA DE CREDITO VIGENTE	2,396	2,454	2,539	2,483	2,422	-1.1%
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	2,394	2,451	2,535	2,479	2,421	-1.1%
Entidades Financieras	2	3	4	4	1	146.4%
CARTERA DE CREDITO VENCIDA	59	69	52	54	34	73.4%
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	59	69	52	54	34	73.4%
Entidades Financieras	0	0	0	0	0	
CARTERA DE CREDITO	2,456	2,523	2,591	2,537	2,457	0.0%
(-) MENOS:						
Estimación preventiva para riesgos crediticios	- 136	- 124	- 129	- 118	- 104	30.3%
CARTERA DE CREDITO (NETO)	2,320	2,399	2,462	2,420	2,352	-1.4%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	19	24	28	24	35	-44.6%
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	74	75	71	67	65	14.7%
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	30	10	10	10	10	194.3%
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	44	40	41	39	34	28.9%
OTROS ACTIVOS	38	44	40	40	40	-5.4%
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	31	33	34	35	35	-11.1%
Otros activos a corto y largo plazo	7	8	6	6	5	34.0%
TOTAL ACTIVO	2,867	2,910	2,990	2,996	2,907	-1.4%
PASIVOS BURSATILES	162	262	263	307	432	-62.5%
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	1,078	1,075	1,221	1,246	1,083	-0.5%
De corto plazo	769	777	840	802	758	1.4%
De largo plazo	309	298	381	444	326	-5.0%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	38	43	41	32	38	0.5%
Impuestos a la utilidad por pagar	9	12	7	7	8	16.6%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	29	31	34	25	30	-3.6%
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	28	28	29	31	33	-14.3%
TOTAL PASIVO	1,306	1,408	1,554	1,615	1,586	-17.6%

CAPITAL CONTRIBUIDO	674	674	674	674	674	0.0%
CAPITAL GANADO	888	829	763	707	647	37.1%
Reservas de capital	83	71	71	71	71	17.1%
Resultado de ejercicios anteriores	746	517	517	517	517	44.3%
Resultado Neto	59	241	175	119	60	-1.4%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,561	1,502	1,436	1,380	1,321	18.2%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,867	2,910	2,990	2,996	2,907	-1.4%

El activo total al 1T21 registró una disminución del 1.4%, como reflejo de la disminución de la cartera de crédito en la misma proporción del 1.4%. El índice de morosidad de la cartera comercial es de un 2.4% al 1T21, un aumento de un punto porcentual en comparación con el mismo trimestre del año anterior, sin embargo, la cobertura de la cartera vencida se ha mantenido en niveles adecuados, alcanzando el 228.4% al 1T21.

A marzo de 2021, los indicadores de rentabilidad sobre activos y capital fueron del 8.2% y 15.4% respectivamente mientras que a marzo 2020 fueron de 8.5% y 18.6%.

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 14.3% y su ICAP del 34.8% al 1T21, que, aunque el primero reflejó una disminución con respecto al 1T20, siguen estando en niveles adecuados para el sector.

DISPONIBILIDADES Y TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

A marzo de 2021 las disponibilidades disminuyeron \$30 millones de pesos (-11.1%) con respecto al mismo periodo de 2020.

Los títulos disponibles para la venta que tiene PDN ascienden a \$311 millones de pesos, los cuales están invertidos en pagarés bancarios e instrumentos de deuda gubernamentales.

Las disponibilidades e inversiones en valores 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)	1T21	1T20	% Var 1T21 - 1T20
Actividad empresarial o comercial	2,394	2,421	-1.1%
Entidades Financieras	2	1	146.4%
Total Cartera Vigente	2,396	2,422	-1.1%

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)	1T21	1T20	% Var 1T21 - 1T20
Actividad empresarial o comercial	59	34	74.8%
Entidades Financieras	0	0	
Total Cartera Vencida	59	34	74.8%

Reserva Preventiva para Riesgos Crediticios

Reservas por Cartera	1T21	1T20	% Var 1T21 - 1T20
Créditos Comerciales	135	104	30.2%
Créditos a Entidades Financieras no bancarias	0.3	0.1	132.2%
Total Cartera Vigente	136	104	30.3%

El total de la reserva preventiva al 1T21 representó un 5.53% sobre el total de la cartera, mientras que en el 1T20 fue del 4.24% resultado de la calificación de cada acreditado.

Calificación de la Cartera Crediticia

Créditos comerciales con cifras en millones de pesos

Categoría de riesgo	2021	2021	2020	2020
	Cartera total	Reservas preventivas	Cartera total	Reservas preventivas
A-1	\$877	\$5	\$975	\$5
A-2	322	4	426	5
B-1	182	3	183	3
B-2	175	4	147	3
B-3	345	12	288	10
C-1	165	12	132	9
C-2	99	13	126	16
D	262	70	162	43
E	29	14	18	9
Total general	\$2,456	\$136	\$2,457	\$104

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 1T21 el 77% de la cartera se ubicaba en un nivel mínimo de riesgo (A y B).

BIENES ADJUDICADOS

Los bienes adjudicados reflejaron un aumento del 14.7% siendo en el 1T20 \$65 millones de pesos y al 1T21 de \$74 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 1T21 las emisiones vigentes del Programa son las siguientes:

Certificados Bursátiles de Corto Plazo	Saldo Principal	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Garantía
Clave de pizarra: PDN 00220	162	10/09/2020	20/05/2021	Quirografario

BRECHAS DE LIQUIDEZ A PARTIR DEL 31 DE MARZO DE 2021

Concepto	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	Total
Recuperación Cartera Vigente								
Capital	931	944	363	107	41	10	1	2,396
Intereses por devengar	372	264	82	25	6	1	0	750
Total Cartera	1,303	1,208	444	132	48	11	1	3,147
Pago de Pasivos								
CEBURES CP								
Capital	162							162
Intereses por pagar	1							1
Total CEBURES	163	0	0	0	0	0	0	163
Instituciones Financieras								
Capital	580	461	35					1,076
Intereses por pagar	42	16	0					58
Total Inst Financieras	622	477	35	0	0	0	0	1,135
Saldo Inicial	341	859	1,590	1,999	2,130	2,178	2,189	341
Flujo del periodo	518	730	409	132	48	11	1	1,849
Saldo Final	859	1,590	1,999	2,130	2,178	2,189	2,190	2,190

IMPUESTOS DIFERIDOS

El ISR diferido al 1T21 y 1T20, se integra como sigue:

Concepto	1T21	1T20
ISR diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	41	31
Bienes adjudicados	0	0
Reserva para bienes adjudicados	3	3
Inmuebles mobiliario y equipo	1	0
Créditos diferidos	8	10
Pasivos acumulados	0	0
ISR diferido activo	53	45
ISR diferido (pasivo):		
Activos diferidos	(9)	(11)
ISR diferido pasivo	(9)	(11)
Total Activo	44	34

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.

OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADOS Y CONFLICTO DE INTERESES

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

Ingresos	1T21	1T20
Administradora de Cartera PDN, S. de R.L. de C.V.: Venta de Cartera	1	0
Gastos	1T21	1T20
Grupo Administrador Empresarial, S.A. de C.V. Operación de negociación mercantil financiera	16	16

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 Barriguet 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.