



PORTAFOLIO DE NEGOCIOS

REPORTE TERCER TRIMESTRE 2022

**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 | 11 |
| 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 tercer trimestre de 2022. 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.

En enero 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), derivado de lo anterior y toda vez que la aplicación de los mismos se les dio un tratamiento prospectivo, no se presentan las cifras correspondientes al mismo periodo de 2021, con el objetivo de no afectar la comparabilidad de la información financiera, sin embargo se realizó un comparativo con el primer trimestre 2022.

La cartera de créditos representa el 87% 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 28 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 | ACUM 3T 22 | 3T22 | 2T22 | 1T22 | % Var 3T - 1T |
|--|---------------|------------|------------|------------|------------------|
| Cifras en Millones de pesos | | | | | |
| Ingresos por intereses | 530 | 192 | 175 | 163 | 17% |
| Gastos por intereses | -108 | -43 | -36 | -29 | 47% |
| Margen financiero | 422 | 149 | 139 | 134 | 11% |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | -86 | -39 | -29 | -17 | 128% |
| Margen financiero ajustado | 337 | 110 | 110 | 117 | -6% |
| Comisiones y tarifas pagadas | -6 | -2 | -2 | -2 | 3% |
| Resultado por intermediación | -2 | -7 | 3 | 3 | -367% |
| Otros ingresos (egresos) de la operación | 15 | 15 | 1 | 0 | 100% |
| Gastos de administración y promoción | -111 | -38 | -38 | -35 | 9% |
| Resultado de la operación | 233 | 78 | 73 | 82 | -6% |
| Impuestos a la utilidad causados | -41 | -16 | -12 | -13 | 22% |
| Resultado Neto | 192 | 62 | 61 | 69 | -11% |

Los ingresos por intereses al 3T22 muestran un aumento del 17% en comparación con el 1T22, mientras que los gastos por intereses pasaron de \$29 MDP a \$43 MDP en los trimestres correspondientes, consecuencia del aumento en la tasa de referencia TIIE 28 que impactó al pasivo con costo, generando un margen financiero acumulado al cierre del 3T22 de \$422 MDP.

La estimación preventiva para riesgos crediticios al 3T22 refleja un aumento de \$22 MDP en comparación con el 1T22, derivado de los castigos y del cálculo de las reservas de la cartera crediticia registradas en el Balance General.

Los gastos de administración reflejan un aumento del 9% en comparación con el 1T22 derivado de la reactivación económica del país.

La integración de otros ingresos y gastos de la operación al 3T22 se muestra en la siguiente tabla:

| | 3T22 |
|---|-------------|
| Utilidad (pérdida) en venta de bienes adjudicados | 0.5 |
| Renta de inmuebles | 2.5 |
| Ingresos (gastos) por gestión de garantías | 2.4 |
| Utilidad en venta de activo fijo | 13.8 |
| Reserva para bienes adjudicados | -4.2 |
| Otros ingresos (gastos) | 0.5 |
| Total | 15.3 |

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 3T22, es:

| | 3T22 |
|----------------------------|-------------|
| Tasa legal | 30% |
| Menos efectos de inflación | (13)% |
| Más otras partidas | 1% |
| Tasa efectiva | 18% |

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 3T22 alcanzaran un monto de \$192 MDP.

ii) PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS¹

| Concepto | 3T22 | 2T22 | 1T22 | % Var 3T - 1T |
|---|--------|--------|--------|------------------|
| Índice de morosidad | 2.5% | 2.6% | 1.4% | 83% |
| Índice de cobertura de cartera de crédito etapa 3 | 229.6% | 200.2% | 369.3% | -38% |
| Eficiencia operativa | 5.1% | 5.3% | 5.0% | 1% |
| ROE | 15.5% | 15.3% | 17.8% | -13% |
| ROA | 8.6% | 8.5% | 10.0% | -14% |
| Índice de Capitalización | 34.3% | 35.3% | 35.4% | -3% |
| (1) = | 34.3% | 35.3% | 35.4% | -3% |
| (2) = | 34.3% | 35.3% | 35.4% | -3% |
| Liquidez | 28.9% | 32.5% | 29.5% | -2% |
| MIN | 16.4% | 16.5% | 17.6% | -6.9% |

El índice de morosidad de la cartera comercial es de un 2.5% al 3T22 derivado del aumento en el saldo de cartera en etapa 3, sin embargo, la Administración de PDN considera que sigue estando en niveles adecuados para el sector PYME que atiende la Emisora.

La cobertura de la cartera de crédito de etapa 3 se mantiene en niveles adecuados, alcanzando el 229.6% de la cartera en etapa 3 al 3T22.

A septiembre 2022, los indicadores de rentabilidad sobre activos y capital del trimestre fueron del 8.6% y 15.5% respectivamente, lo cual reflejan la buena administración de los recursos en la Sociedad.

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 16.4% y su ICAP del 34.3% al 3T22, que se encuentran en niveles por encima del sector.

¹ **INDICE DE MOROSIDAD** = Saldo de la Cartera de Crédito etapa 3 al cierre del trimestre/ Saldo de la Cartera de Crédito total al cierre.

INDICE DE COBERTURA DE CARTERA ETAPA 3 = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la Cartera de Crédito etapa 3 al cierre del trimestre.

EFICIENCIA OPERATIVA = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total

ROE = Resultado neto anualizado / Capital contable

ROA = Resultado neto del anualizado / Activo total

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

iii) SITUACIÓN FINANCIERA DE LA INSTITUCIÓN

| BALANCE GENERAL | 3T22 | 2T22 | 1T22 | % Var 3T - 1T |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------------------|
| Cifras en Millones de pesos | | | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO | 34 | 24 | 17 | 103% |
| INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 142 | 174 | 163 | -13% |
| Instrumentos Financieros negociables | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Instrumentos Financieros para cobrar o vender | 142 | 174 | 163 | -13% |
| Instrumentos Financieros para principal e interés (valores) (neto) | 0 | 0 | 0 | 0% |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 10 | 8 | 5 | 84% |
| Con fines de cobertura | 10 | 8 | 5 | 84% |
| CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1 | 2,458 | 2,328 | 2,212 | 11% |
| Créditos comerciales | | | | |
| Actividad empresarial o comercial | 2,456 | 2,326 | 2,209 | 11% |
| Entidades Financieras | 2 | 2 | 3 | -23% |
| CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2 | 248 | 259 | 262 | -6% |
| Créditos comerciales | | | | |
| Actividad empresarial o comercial | 248 | 259 | 261 | -5% |
| Entidades Financieras | 0 | 0 | 1 | -100% |
| CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3 | 70 | 69 | 35 | 102% |
| Créditos comerciales | | | | |
| Actividad empresarial o comercial | 70 | 69 | 35 | 101% |
| Entidades Financieras | 1 | 0 | 0 | 100% |
| CARTERA DE CREDITO | 2,775 | 2,657 | 2,509 | 11% |
| (-) MENOS: | | | | |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | - | - | - | 26% |
| | 161 | 139 | 128 | |
| CARTERA DE CREDITO (NETO) | 2,614 | 2,518 | 2,381 | 10% |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO) | 16 | 20 | 16 | 1% |
| BIENES ADJUDICADOS (NETO) | 93 | 85 | 81 | 15% |
| PAGO ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO) | 45 | 45 | 40 | 13% |
| PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) | 11 | 32 | 32 | -65% |
| ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO) | 52 | 47 | 44 | 20% |
| ACTIVOS INTANGIBLES (NETO) | 0 | 0 | 0 | 0% |
| ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO) | 0 | 0 | 0 | 0% |
| CRÉDITO MERCANTIL | 0 | 0 | 0 | 0% |
| TOTAL ACTIVO | 3,018 | 2,952 | 2,777 | 9% |

| BALANCE GENERAL | 3T22 | 2T22 | 1T22 | % Var 3T - 1T |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------------------|
| Cifras en Millones de pesos | | | | |
| CAPTACIÓN TRADICIONAL | 347 | 347 | 247 | 0 |
| PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS | 881 | 883 | 879 | 0% |
| De corto plazo | 610 | 608 | 607 | 0% |
| De largo plazo | 271 | 275 | 272 | 0% |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 46 | 46 | 34 | 37% |
| Contribuciones por pagar | 8 | 11 | 7 | 25% |
| Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 38 | 35 | 27 | 39% |
| PASIVOS POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 5 | 4 | 5 | 3% |
| PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | 18 | 15 | 21 | -14% |
| CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS | 39 | 36 | 32 | 21% |
| TOTAL PASIVO | 1,336 | 1,331 | 1,217 | 10% |
| CAPITAL CONTRIBUIDO | 674 | 674 | 674 | 0% |
| CAPITAL GANADO | 1,008 | 947 | 886 | 14% |
| Reservas de capital | 94 | 94 | 94 | 0% |
| Resultados acumulados | 716 | 726 | 726 | -1% |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | 6 | (3) | (3) | -345% |
| Valuación de instrumentos financieros | 9 | 0 | 0 | 100% |
| Remediación de beneficios definidos a los | (3) | (3) | (3) | 0% |
| Resultado Neto | 192 | 130 | 69 | 177% |
| TOTAL CAPITAL CONTABLE | 1,682 | 1,621 | 1,560 | 8% |
| TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | 3,018 | 2,952 | 2,777 | 9% |

El activo total al 3T22 reflejó un aumento del 9% en comparación con el 3T22 de pesos, principalmente por el aumento del 10% en el total de la cartera crediticia, la cual representa el 86% de los activos.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO E INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A septiembre de 2022 el efectivo y equivalentes de efectivo se mostraron en \$33 millones reflejando un aumento del 103% en comparación con el 1T22, mientras que las inversiones en instrumentos para cobrar o vender mostraron una disminución del 13%, estos están invertidos en pagarés bancarios e instrumentos de deuda gubernamentales, lo anterior es resultado de las operaciones cotidianas de la empresa.

El efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones en instrumentos financieros 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.

DERIVADOS

Al 30 de septiembre de 2022 la Entidad tiene celebrado un contrato de compra de opción con fines de cobertura.

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 por parte del vendedor, en moneda nacional, el diferencial entre el valor del activo subyacente a la fecha de cada periodo de ejercicio (28 días) y el precio de ejercicio (8.00%) cuando éste último sea menor, multiplicado por el monto de referencia y sobre los días comprendidos en cada periodo de ejercicio.

| Tipo de operación | Subyacente | Monto de referencia | Prima pactada | Valor razonable | Ganancia/ (Pérdida) del instrumento |
|-------------------|---------------|---------------------|---------------|-----------------|-------------------------------------|
| CAP | TIE a 28 días | \$ 500 | \$ 2.70 | \$ 10.04 | \$ 7.34 |

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, incrementando su presencia en los Estados de Jalisco, Nuevo León, Querétaro y Puebla, a través de la apertura de sucursales.

Integración Cartera Etapa 1 y 2

| (Millones de pesos) | 3T 22 | 2T22 | 1T22 | % Var 1T -3T |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Actividad empresarial o comercial | 2,703 | 2,585 | 2,471 | 9% |
| Entidades Financieras | 2 | 2 | 3 | -42% |
| Cartera Etapa 1 y 2 | 2,705 | 2,587 | 2,474 | 9% |

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 Etapa 3

| (Millones de pesos) | 3T 22 | 2T22 | 1T22 | % Var 1T -3T |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| Actividad empresarial o comercial | 70 | 69 | 35 | 101% |
| Entidades Financieras | 1 | 0 | 0 | 100% |
| Total Cartera Etapa 3 | 71 | 69 | 35 | 104% |

Reserva Preventiva para Riesgos Crediticios

| Reservas por cartera | 3T 22 | 2T22 | 1T22 | % Var 1T -2T |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|--------------|
| Actividad empresarial o comercial | 161 | 139 | 128 | 26% |
| Entidades Financieras | 0.3 | 0.3 | 0.2 | 50% |
| Total Cartera | 161 | 139 | 128 | 26% |

El total de la reserva preventiva al 3T22 reflejó un aumento del 26% en comparación con el 1T22, resultado de la calificación de cada acreditado con la metodología que establece la CNBV y el incremento en los créditos en etapa 3.

Calificación de la Cartera Crediticia

Créditos comerciales con cifras en millones de pesos

| Categoría de riesgo | Saldo Cartera Etapa 1 | Reserva | Saldo Cartera Etapa 2 | Reserva | Saldo Cartera Etapa 3 | Reserva |
|----------------------|-----------------------|-------------|-----------------------|-------------|-----------------------|-------------|
| A-1 | \$1,164 | \$7 | 2 | 0 | | |
| A-2 | 490 | 5 | \$10 | \$0 | | |
| B-1 | 155 | 3 | 4 | 0 | | |
| B-2 | 77 | 2 | | | | |
| B-3 | 243 | 9 | 9 | 0 | | |
| C-1 | 184 | 13 | 26 | 2 | | |
| C-2 | 45 | 6 | 32 | 4 | | |
| D | 98 | 24 | 146 | 40 | \$16 | \$6 |
| E | | | 18 | 9 | 54 | 32 |
| Total general | \$2,458 | \$68 | \$248 | \$55 | \$70 | \$38 |

La cartera crediticia se califica conforme a la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la cual se modificó a partir del 1 de enero de 2022 en donde se indica 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.

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 3T22 el 78% de la cartera se ubicaba en un nivel mínimo de riesgo (A y B).

BIENES ADJUDICADOS

Los bienes adjudicados se reflejaron en \$93 millones de pesos representando el 3% de los activos. 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 3T22 las emisiones vigentes del Programa son las siguientes:

| Certificados Bursátiles de Corto Plazo | Saldo Principal | Fecha Emisión | Fecha Vencimiento | Garantía |
|---|------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------|
| Clave de pizarra: PDN 00122 | 146 | 17/03/2022 | 16/03/2023 | Quirografario |
| Clave de pizarra: PDN 00222 | 200 | 16/06/2022 | 15/06/2023 | Quirografario |

IMPUESTOS DIFERIDOS

El ISR diferido al 3T22, se integra como sigue:

| Concepto | 3T22 |
|--|-------------|
| ISR diferido activo: | |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | 48 |
| Créditos diferidos | 12 |
| Reserva para bienes adjudicados | 4 |
| Bienes adjudicados | 1 |
| Inmuebles mobiliario y equipo | 1 |
| Pasivos acumulados | 0 |
| ISR diferido activo | 66 |
| ISR diferido (pasivo): | |
| Gastos por originación de créditos | (11) |
| Instrumentos financieros derivados | (2) |
| ISR diferido pasivo | (14) |
| Total Activo | 52 |

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 estos se autoriza por Asamblea General Ordinaria de Accionistas, una vez analizados los resultados del periodo anual, el pasado 07 de marzo del 2022, se autorizó 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 | 3T22 |
|--|-------------|
| Administradora de Cartera PDN, S. de R.L. de C.V.: Venta de Cartera | 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 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: <http://www.portafoliodenegocios.com.mx> en el apartado de Inversionistas / Información Financiera / Reportes Trimestrales y Anuales.