



REPORTE AL SEGUNDO 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 segundo 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 94% 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 31 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	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	%Var 2T24 - 2T23	Acum 2024	Acum 2023	%Var Acum 2T24 - 2T23
Cifras en Millones de pesos									
Ingresos por intereses	270	254	255	241	233	16%	524	449	17%
Gastos por intereses	-78	-74	-72	-70	-68	14%	-152	-125	21%
Margen financiero	192	180	183	170	165	16%	372	324	15%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-29	-45	-26	-32	-53	-46%	-74	-77	-4%
Margen financiero ajustado	163	135	157	138	112	46%	298	247	21%
Comisiones y tarifas pagadas	-2	-2	-2	-3	-2	4%	-4	-4	-210%
Resultado por intermediación	0.0	0.0	0.0	-0.9	0.3	-100%	0	0	0%
Otros ingresos (egresos) de la operación	-1	2	5	-1	3	-155%	0.4	-2.0	-118%
Gastos de administración y promoción	-48	-43	-48	-41	-45	8%	-91.7	-85.0	8%
Resultado de la operación	111	91	112	93	68	64%	202	156	30%
Impuestos a la utilidad causados	-31	-15	-28	-22	-12	152%	-46	-31	49%
Resultado Neto	80	76	84	71	56	44%	156	125	25%

Los ingresos por intereses se generan por la cartera de créditos comerciales de la empresa, los cuales ascienden a \$524 millones de pesos para el periodo que terminó el 30 de junio 2024, creció un 17% respecto al 2T23 derivado del aumento del 18% en dicha cartera.

Los gastos por intereses aumentaron un 21% 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 15% en el 2T24, comparado con el 2T23.

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 21%, al 2T24 comparado con el 2T23.

Los Gastos de administración y promoción aumentaron un 8% 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	2T24	2T23
Utilidad (pérdida) en venta de bienes adjudicados	- 2	- 6
Renta de inmuebles	0	0
Ingresos (gastos) por gestión de garantías	1	3
Utilidad en venta de activo fijo	0	0
Reserva para bienes adjudicados	.5	1
Otros ingresos (gastos)	0	0
Total	.4	2

La provisión en resultados de ISR se integra como sigue:

Concepto	2T24	2T23
ISR causado	55	37
ISR diferido	-9	6
Total	46	31

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	2T24	2T23
Tasa legal	30%	30%
Menos efectos de inflación	-7%	-9%
Más otras partidas, neto	0	-1%
Tasa efectiva	23%	20%

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 2T24 alcanzara un monto de \$202 millones y una utilidad neta de \$156 millones, representando un aumento del 30% y 25% respectivamente en comparación con el 2T23.

II) PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS¹

Concepto	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
Índice de morosidad	1.8%	1.9%	1.1%	1.7%	1.9%
Índice de cobertura de cartera de crédito etapa 3	282.1%	277.5%	442.4%	312.5%	286.9%
Eficiencia operativa	4.5%	4.3%	4.8%	4.8%	5.0%
ROE	16.9%	16.4%	15.7%	14.6%	15.1%
ROA	7.7%	7.5%	7.8%	7.3%	7.6%
Índice de Capitalización	29.2%	29.1%	30.8%	30.8%	31.3%
(1) =	29.2%	29.1%	30.8%	30.8%	31.3%
(2) =	29.2%	29.1%	30.8%	30.8%	31.3%
Liquidez	14.1%	27.7%	29.4%	19.7%	21.8%
MIN	15.2%	13.7%	15.5%	15.2%	14.9%

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	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	%Var 2T24 - 2T23
Cifras en Millones de pesos						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	37	53	24	36	49	-24%
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	136	270	274	148	158	-14%
Instrumentos Financieros negociables	0	0	0	0	0	0%
Instrumentos Financieros para cobrar o vender	136	270	274	148	158	-14%
Instrumentos Financieros para principal e interés (valores) (neto)	0	0	0	0	0	0%
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0	1	-100%
Con fines de negociación	0	0	0	0	0	0%
Con fines de cobertura	0	0	0	0	1	-100%
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1	3,285	3,254	3,202	3,029	2,810	17%
Créditos comerciales						0%
Actividad empresarial o comercial	3,285	3,254	3,202	3,029	2,810	17%
Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0%
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	459	353	314	320	358	28%
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	459	353	314	320	358	28%
Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0%
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	70	68	39	57	61	14%
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	70	68	39	57	61	14%
Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0%
CARTERA DE CREDITO	3,814	3,675	3,555	3,406	3,229	18%
(-) MENOS:						
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-196	-189	-171	-177	-175	12%
CARTERA DE CREDITO (NETO)	3,618	3,486	3,384	3,228	3,054	18%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	13	21	20	20	18	-28%
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	112	101	100	74	73	54%
PAGO ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	58	52	51	49	47	22%
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	27	27	22	20	20	33%
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	69	66	60	63	61	13%
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	4,069	4,077	3,935	3,639	3,481	17%

BALANCE GENERAL	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	%Var 2T24 - 2T23
Cifras en Millones de pesos						
CAPTACIÓN TRADICIONAL	246	179	377	378	197	25%
Títulos de crédito emitidos	246	179	377	378	197	25%
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	1,752	1,770	1,522	1,318	1,423	23%
De corto plazo	1229	1165	1013	936	949	30%
De largo plazo	523	605	509	382	474	10%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	52	179	48	51	49	6%
Contribuciones por pagar	17	13	15	11	16	5%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	35	166	33	40	33	6%
PASIVOS POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	16	19	17	11	6	151%
PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	15	24	21	18	14	10%
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	48	46	46	44	42	14%
TOTAL PASIVO	2,130	2,218	2,032	1,820	1,732	23%
CAPITAL CONTRIBUIDO	674	674	674	674	674	0%
CAPITAL GANADO	1,266	1,186	1,229	1,146	1,076	18%
Reservas de capital	121	121	107	107	107	13%
Resultados acumulados	990	990	844	844	844	17%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(1)	(1)	(1)	(1)	1	-376%
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura	0	0	0	0	1	-100%
Remediación de beneficios definidos a los empleados	-1	-1	-1	-1	-1	119%
Resultado Neto	156	76	281	196	125	25%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,939	1,859	1,903	1,819	1,750	11%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	4,069	4,077	3,935	3,639	3,481	17%

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 \$3,814 MDP al cierre de junio del periodo 2024, con un incremento del 18% con respecto al 2T23.

El índice de morosidad de la cartera comercial es de un 1.8% al cierre del 2T24, la cobertura de la cartera vencida se encuentra en niveles adecuados, alcanzando el 282.1% al cierre del periodo.

Los indicadores de rentabilidad sobre activos y capital al 2T24 fueron del 7.7% y 16.9% 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 29.2% al cierre de junio 2024.

El MIN de la empresa se encuentra en un 15.2%, siendo una de las fortalezas principales de PDN, basada en su rentabilidad **recurrente**.

EFFECTIVO E INVERSIONES

A junio de 2024 el efectivo y equivalentes de efectivo ascendió a \$37 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 2T23 ascienden a \$136 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	2T24	2T23
Actividad empresarial o comercial	3,744	3,168
Créditos a entidades financieras no bancarias	0	0
Total Cartera Etapa 1 y 2	3,744	3,168

Integración Cartera Etapa 3

Millones de pesos

Concepto	2T24	2T23
Créditos Comerciales	70	61
Créditos a Entidades Financieras no bancarias	0	0
Total Cartera Etapa 3	70	61

El índice de morosidad de la cartera tuvo una ligera disminución, pasando de 1.9% a 1.8% en el 2T24, 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	2T24			Reservas preventivas
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
A	2,354	8		17
B	521	31		14
C	343	166		44
D	67	239	17	88
E		15	53	34
Total general	3,285	459	70	196

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 junio 2024 el 76% de la cartera se ubica en un nivel de riesgo (A y B).

El nivel de riesgo C, D y E representa un 24% del total de la cartera.

BIENES ADJUDICADOS

Los bienes adjudicados aumentaron a \$112 millones al 2T24, con respecto al 2T23 en un 54%, 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	2T24	2T23
De corto plazo	1,229	949
De largo plazo	523	474
Total préstamos bancarios y otros organismos	1,752	1,423

Se ve un incremento del 23% al 2T24 en comparación con 2T23, 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 2T24 las emisiones vigentes del Programa son las siguientes:

Certificados Bursátiles de Corto Plazo	Saldo	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Garantía
Clave de pizarra: PDN 00223	\$ 45	13/07/2023	11/07/2024	Quirografario
Clave de pizarra: PDN 00124	\$ 200	18/04/2024	16/04/2024	Quirografario

BRECHAS DE LIQUIDEZ

En el siguiente cuadro se muestran las brechas de liquidez de PDN al 30 de junio 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	851	1,465	975	317	95	34	7	3,744
Intereses por devengar	420	609	252	68	21	5	0	1,376
Total Cartera	1,271	2,074	1,228	385	117	39	7	5,120
Pago de Pasivos CEBURES CP								
Capital	45	200						245
Intereses por pagar	14	5						19
Total CEBURES	59	205	0	0	0	0	0	264
Instituciones Financieras								
Capital	763	769	197	9	1	0	0	1,740
Intereses por pagar	97	76	10	1	0	0	0	183
Total Inst Financieras	860	845	207	10	2	0	0	1,923
Saldo Inicial	173	525	1,549	2,570	2,945	3,060	3,099	173
Flujo del periodo	352	1,024	1,021	375	115	39	7	2,933
Saldo Final	525	1,549	2,570	2,945	3,060	3,099	3,106	3,106

IMPUESTOS DIFERIDOS

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

	2T24	2T23
ISR diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	59	52
Ingresos por originación de créditos	14	13
Bienes adjudicados	2	2
Reserva para bienes adjudicados	5	5
Instrumentos financieros derivados	0	0
Inmuebles mobiliario y equipo	3	1
Pasivos acumulados	0	0
ISR diferido activo	83	73
ISR diferido (pasivo):		
Gastos por originación de créditos	-14	-12
Instrumentos financieros derivados	0	0
ISR diferido pasivo	-14	-12
Total Activo	69	61

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 junio, la Entidad realizó las siguientes operaciones con partes relacionadas:

Ingresos	2T24	2T23
Administradora de Cartera PDN, S. de R.L. de C.V.: Venta de cartera	1	1.3

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.