



**Impulsando el crecimiento
mediante soluciones integrales de
alto valor agregado**

REPORTE TRIMESTRAL

1T20

Mensaje del Presidente Ejecutivo

Me complace compartir con ustedes los aspectos más importantes de nuestro desempeño del 1T20, donde destacó de manera particular nuestra primera emisión internacional de Bonos *Senior* y el despliegue oportuno de iniciativas orientadas a preservar tanto el bienestar de nuestros asociados como el de nuestras métricas operativas, ante el brote de COVID-19.

En este contexto, hemos permitido a nuestros asociados realizar sus labores a distancia y suspendimos todos los viajes de negocios hasta el fin de la contingencia sanitaria, aplicando al mismo tiempo estrictas medidas de originación y control de gastos (como la reducción completa de gastos no esenciales), a fin de priorizar la liquidez y calidad de los activos de la Compañía.

Es pertinente recalcar que la reciente emisión de Bonos Senior, por US\$350 millones, nos brinda una sólida posición de efectivo, para mantener un curso normal de la operación (confirmada por una serie de pruebas de estrés que hemos realizado a partir de múltiples escenarios). Y, una vez que se normalice el ambiente de negocios, esperamos aprovechar el segmento de alta calidad de la demanda; ya que, las soluciones de arrendamiento serán primordiales para impulsar la reactivación económica.

Además, hemos mantenido una estrecha comunicación con nuestras fuentes de fondeo e inversores, quienes reafirmaron su voluntad y compromiso de apoyar nuestro plan de negocios. Y, hemos mantenido una comunicación activa con nuestros clientes (cabe mencionar que no contamos con clientes pertenecientes a las industrias más afectadas, como petróleo y gas, construcción o líneas aéreas). En este sentido, buscamos apoyar y monitorear su desempeño, para detectar oportunamente potenciales dificultades en nuestras relaciones de negocio, a manera de poder aplicar todos los mecanismos adecuados para contribuir a su recuperación, como podría ser la ampliación de vencimientos o la reestructuración de términos de crédito, en un marco de flexibilidad inteligente.

En cuanto a nuestra posición financiera, dado que una parte de los recursos procedentes de la colocación de Bonos *Senior* se destinaron al refinanciamiento de pasivos a corto y largo plazo, nuestro perfil de vencimientos se amplió aproximadamente a 4.3 años (sólo el 7.5% de la deuda vence en 2020). Por otro lado, es importante señalar que, aunque la mayor parte de nuestra deuda está dolarizada, el riesgo asociado con la volatilidad del tipo de cambio está cubierto al 100% por las coberturas cambiarias suscritas y, en menor medida, por la generación de ciertos ingresos en dólares, procedentes de nuestras operaciones en California.

En resumen, anticipamos que todas las medidas adoptadas y nuestro enfoque de operación integral, de la mano de los esfuerzos de Bancos Centrales y Agencias Federales (en México y Estados Unidos) para apoyar la recuperación económica, nos permitirán mantener un desempeño estable en el corto plazo y explorar oportunidades atractivas a mediano y largo plazo.

Para concluir, buscaremos una originación de crédito rigurosa, con un enfoque prudente, ajustado al riesgo, orientándonos a la preservación de la calidad de nuestros activos como objetivo primordial, procurando al mismo tiempo convertirnos en un aliado cercano y estratégico de nuestros clientes, mediante el despliegue de robustas soluciones financieras.

Guillermo Romo,
Presidente Ejecutivo

Mensaje del Director General

El arranque del 2020 se caracterizó por el cumplimiento de un trascendental hito, nuestra primera emisión internacional de Bonos *Senior*, la cual ha sido instrumental para nuestro plan de negocios y objetivos de refinanciamiento; y, el surgimiento del desafío del COVID-19, cuyo impacto nos hemos esforzado por contener mediante la ágil adopción de una serie de medidas estratégicas.

Ante este escenario, los ingresos por intereses aumentaron de Ps.137 millones en el 1T19 a Ps.403 millones este trimestre, un crecimiento anual de triple dígito, de aproximadamente 3 veces (preservando al mismo tiempo nuestro IMOR "*best-in-class*"), en línea con el notable crecimiento de la cartera total (+49.6% AsA), que a su vez fue impulsada por una sólida dinámica operativa y una controlada originación.

Paralelamente, el margen financiero fue de Ps.179 millones, disminuyendo 23.3% AsA, derivado de una alta base de comparación, dado el cierre de una importante transacción en el segmento de gobierno durante el 1T19. Lo anterior fue parcialmente compensado por el entorno prevaleciente de menores tasas de interés, lo que contribuyó a que el costo de fondeo promedio se mantuviera prácticamente sin cambios (+27 pbs. AsA).

Es relevante mencionar que el mayor saldo de estimaciones preventivas para riesgos crediticios estuvo vinculado a los requerimientos de estándares contables (considerando el crecimiento registrado en la cartera total de préstamos). Adicionalmente, los gastos administrativos incrementaron, en línea con un mayor nivel de operaciones y la ejecución del plan estratégico de expansión, que comprendió la apertura de sucursales en la Ciudad de México, Puebla y Cancún; buscando apoyar y preservar el flujo transaccional. Por otro lado, quisiera destacar que, durante marzo, iniciamos un programa de ahorro orientado a reducir el presupuesto de los siguientes 9 meses del año (entre 15% y 20%).

Como resultado de estas dinámicas, la utilidad neta del 1T20 disminuyó 54.3% AsA. No obstante, excluyendo la ganancia extraordinaria de Ps.111 millones derivada del contrato cerrado con el gobierno de Jalisco en el 1T19 (reflejado en la partida de margen comercial), la utilidad neta se hubiera incrementado en 91.4% AsA.

En lo que respecta a la posición financiera, el efectivo y equivalentes se incrementaron ampliamente, gracias a los recursos obtenidos por la emisión de Bonos *Senior*, así como la creciente y constante generación de flujo operativo. Mientras que el endeudamiento (medido como el total de la deuda financiera sobre el capital contable) se situó en 8.9x, al cierre del 1T20 (como estaba previsto con la emisión de Bonos *Senior*), vs. 3.7x al cierre del 1T19. Es preciso mencionar que se espera una normalización del nivel de apalancamiento en línea con el uso de efectivo en nuestras actividades de originación.

En cuanto a otras importantes métricas financieras, el IMOR mejoró en 30 pbs. AsA en el 1T20, situándose por debajo de la marca del 2.0% (una de las más bajas del sector y comparable a la banca), apoyada por nuestros exhaustivos procesos de evaluación de riesgos y robustas actividades de cobranza. En lo que a capitalización se refiere, nuestras principales métricas se mantuvieron en niveles saludables.

A modo de síntesis, confiamos que las medidas implementadas para hacer frente al COVID-19, junto con la solidez de nuestra posición financiera, nos permitirán superar este desafío, valiéndonos para ello de nuestro bien delineado plan de negocios y sólidos fundamentales subyacentes.

Ignacio Gonzalez,
Director General

MEGA REPORTA CRECIMIENTOS DE 49.6% EN CARTERA TOTAL Y 104% EN INGRESOS TOTALES EN EL 1T20 CON UN SÓLIDO IMOR DEBAJO DEL 2%

Guadalajara, Jalisco, México, 25 de junio de 2020. - Operadora de Servicios Mega, S.A. de C.V., SOFOM E.R. ("Mega"), una compañía enfocada en el arrendamiento y otorgamiento de créditos en México y en los Estados Unidos, anunció hoy sus resultados financieros para el primer trimestre de 2020 ("1T20"). Las cifras presentadas en este informe están expresadas en pesos mexicanos nominales, son preliminares y no están auditadas, y han sido preparadas en conformidad con las normas contables emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), pudiendo incluir ciertas variaciones por redondeo.

Eventos Relevantes del 1T20

- **Finalización de la oferta inaugural de bonos internacionales de Mega.** El 7 de febrero de 2020, Mega completó la emisión de Bonos *Senior*, no garantizados, por US\$350 millones, a una tasa de 8.25%, con vencimiento en 2025, de conformidad con la Regla 144A y la Regulación S. Estos Bonos *Senior* fueron calificados como 'Ba2' y 'BB', por Moody's y S&P, respectivamente, y los recursos obtenidos se destinaron principalmente a refinanciamiento y propósitos corporativos generales

Principales Aspectos Operativos del 1T20

- La cartera de crédito total alcanzó Ps.9,294 millones en el 1T20, un incremento de 49.6% vs. los Ps.6,212 millones del mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por el sólido desempeño UDM de la cartera en todos los segmentos de negocio, especialmente en PYMEs (+Ps.1,963 millones) y Gobierno (+Ps.981 millones)
- Durante el 1T20, el préstamo promedio por cliente ascendió a Ps.9.7 millones (+38.5% AsA)
- La originación del trimestre ascendió a Ps.737 millones, vs. Ps.1,755 del 1T19, disminuyendo 58.1%, explicado en su mayoría por el efecto de una alta base de comparación (derivada de la formalización del primer paquete de arrendamientos cerrado en el segmento de gobierno en el 1T19), efecto parcialmente compensado por un alza anual de 12.5% en préstamos para consumo
- El IMOR registró una contracción de 30 pbs., pasando de 2.2% en el 1T19 a 1.9% en el 1T20, en línea con nuestros sólidos estándares de originación

Principales Aspectos Financieros del 1T20

- En el 1T20, los ingresos por intereses totalizaron Ps.403 millones, una tasa de crecimiento de triple dígito vs. los Ps.137 millones del 1T19, gracias a una mayor cartera de crédito
- El margen financiero disminuyó 23.3%, de Ps.233 millones en el 1T19 a Ps.179 millones en el 1T20, a causa de una alta base de comparación. Excluyendo el beneficio extraordinario del contrato obtenido con el gobierno de Jalisco en el 1T19, el margen financiero hubiera ascendido a Ps.106 millones (+69.4% AsA)
- En el 1T20, la utilidad neta fue de Ps.67 millones, vs. Ps.147 millones del 1T19, que registraron el efecto extraordinario mencionado líneas arriba. La utilidad neta, en base comparable anual, creció en Ps.32 millones (+91.4% AsA)
- Al 31 de marzo de 2020, la deuda total ascendió a Ps.13,178 millones (+Ps.9,016 millones AsA), con 72% suscrita a tasa fija. El costo promedio de la deuda registró un ligero aumento de 27 puntos básicos, situándose en 11.4%
- El índice de eficiencia fue de 41.0% en el 1T20, vs. 48.5% en el 1T19

Respuesta de Mega a la pandemia COVID-19

La salud y la seguridad de nuestra gente constituyen nuestra máxima prioridad

- Aplicación de un protocolo de trabajo a distancia, con capacidad de abarcar el 100% de la operación
- Preparación de un plan operativo de continuidad, para los funcionarios que no estén en condiciones de laborar o que estén enfermos
- Suspensión de viajes de negocios

Apoyo a los clientes

- Mantener un estrecho contacto con nuestros clientes, para identificar y abordar los desafíos que se presenten, anticipándonos a la aparición de dificultades de pago u otras situaciones de riesgo
- Aprobación preliminar de líneas de crédito para los clientes más antiguos, con sólidos antecedentes y altas calificaciones crediticias, en pro de proporcionar un apoyo adicional a lo largo del ciclo

Preservación de la calidad de los activos

- Análisis exhaustivo de los sectores en los que participamos, para ajustar nuestra exposición de acuerdo con el riesgo percibido (actualmente, Mega no está expuesta a las industrias de Petróleo y Gas, Construcción o Líneas Aéreas, que son las que más se han visto afectadas)
- Implementación de procesos de originación más estrictos para los nuevos clientes, con pruebas de estrés adicionales y criterios más rigurosos
- Las actividades de originación seguirán enfocadas en sectores con atractivas perspectivas de crecimiento, aprovechando herramientas tecnológicas y de otro tipo, para desarrollar nuevas relaciones con clientes

Mantener una prudente gestión de riesgos

- Mega no está expuesta a ningún riesgo cambiario, ya que toda su deuda en moneda extranjera está cubierta al 100%
- La cartera de préstamos está adecuadamente provisionada por adelantado
- Minucioso seguimiento de los efectos de COVID-19 en nuestros clientes, para evaluar la necesidad de constituir provisiones adicionales y proporcionar flexibilidad crediticia a aquellos clientes que experimenten dificultades
- Doble verificación de cuentas con retrasos

Guía de Resultados 2020

	Expectativa*
Cartera de crédito total	Crecimiento en doble dígito
Utilidad neta	Crecimiento positivo (en base comparable**)
<ul style="list-style-type: none"> • Los procesos integrales de originación serán mejorados, para preservar la calidad del activo • Se pondrán en marcha ciertas iniciativas para impulsar la eficiencia, y hacer frente al COVID 	

*La alta incertidumbre generada por los efectos del COVID-19, ciertamente, nos impide brindar rangos convencionales de pronóstico.

**Excluyendo de la comparación anual el efecto del contrato de arrendamientos múltiples celebrado con el estado de Jalisco en 2019.

Cifras Relevantes

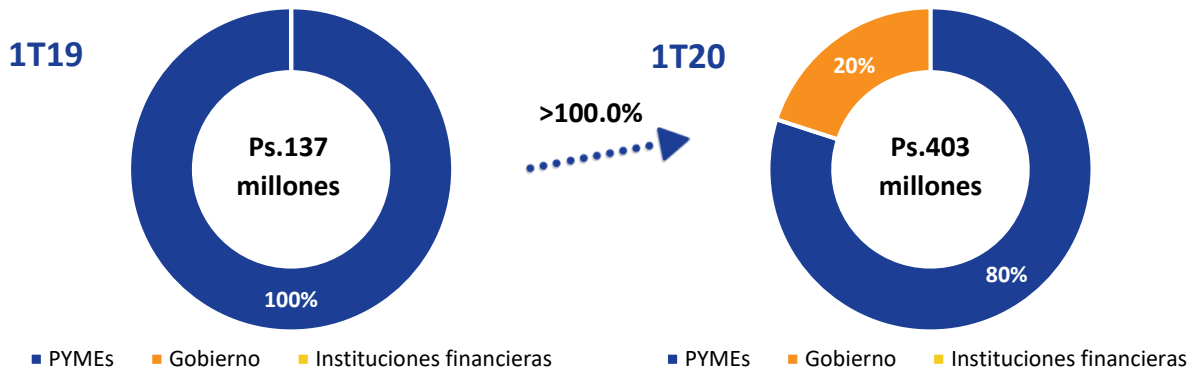
Financieras (millones de MXN)	1T20	1T19	Δ%
Ingresos por intereses	403	137	>100.0%
Margen financiero	179	234	(23.3%)
Utilidad neta	67	147	(54.3%)
Operativas			
Cartera de crédito total (millones de MXN)	9,294	6,212	49.6%
Por tipo de préstamo:			
PYMEs (millones de MXN)	6,836	4,873	40.3%
Gobierno (millones de MXN)	1,908	927	>100.0%
Instituciones financieras (millones de MXN)	85	68	24.7%
Consumo (millones de MXN)	465	343	35.4%
Índice de morosidad (IMOR)	1.9%	2.2%	(0.3 pp.)
Por tipo de préstamo:			
PYMEs	2.1%	2.7%	(0.6 pp.)
Gobierno	-	-	-
Instituciones financieras	-	-	-
Consumo	0.5%	1.5%	(1.0 pp.)
Préstamos promedio por cliente (miles de MXN)	9,660	6,980	38.5%
Razones financieras			
MIN	7.7%	15.1%	(7.3 pp.)
Índice de eficiencia	38.5%	23.2%	15.3 pp.
Costo promedio de fondeo	11.4%	11.1%	0.3 pp.
Índice de cobertura ¹	90.0%	94.0%	(4.0 pp.)
Cartera de crédito total / Deuda total	0.7x	1.5x	(0.8x)
Índice de apalancamiento (Deuda total / Capital contable)	8.9x	3.7x	5.3x
Capital contable / Activos totales (neto de depósitos) ²	9.7%	18.0%	(8.3 pp.)
Capital contable / Cartera total (neto de depósitos) ²	18.3%	23.0%	(4.8 pp.)
ROAA	2.2%	9.8%	(7.6 pp.)
ROAE	20.6%	57.2%	(36.6 pp.)

¹Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de cartera vencida total.

²Depósitos anticipados recibidos al inicio del contrato de arrendamiento.

Estado de resultados

Ingresos por intereses



*Representan las alianzas establecidas con los bancos que no tienen operaciones de arrendamiento de activos, y en las cuales proporcionamos servicios de arrendamiento a los clientes de nuestros socios bancarios. Cabe destacar que dichos bancos asumen el riesgo crediticio de cada transacción, mientras que nosotros ganamos una comisión por cada transacción.

Los ingresos por intereses incrementaron 2.9 veces en el 1T20 con respecto al mismo periodo del año anterior, sumando Ps.403 millones, impulsados tanto por el aumento de los ingresos del segmento PYME como por el registro de Ps.69 millones del segmento Gobierno, derivado del contrato cerrado con el gobierno de Jalisco, que comenzó a generar intereses a partir del 2T19.

En consecuencia, el 79.7% de los ingresos por intereses corresponden a PYMEs, el 19.9% a Gobierno y el 0.4% restante a Instituciones Financieras.

Margen Comercial¹

El margen comercial totalizó Ps.45 millones en el 1T20, una disminución de 77.8% vs. los Ps.202 millones del 1T19 (reflejando la alta base de comparación, explicada por el contrato cerrado con el gobierno de Jalisco en el 1T19) y, en menor medida, la disminución de originación en la última quincena de marzo.

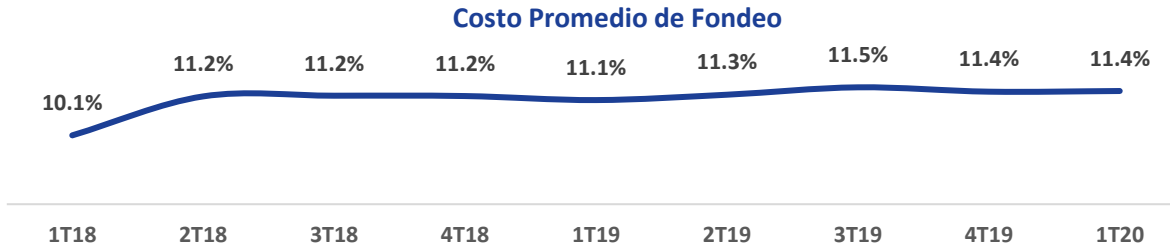
Es importante mencionar que el margen comercial representa la diferencia entre el costo al que Mega adquiere un activo y el precio de arrendamiento del mismo (el precio al que se cotiza el activo a efectos del cálculo de pagos de arrendamiento y el cálculo del precio de compra del activo), ya sea para arrendamiento tradicional o para aquel en que Mega actúa como distribuidor comercial.

Gastos por intereses

Los gastos por intereses del 1T20 fueron de Ps.269 millones, vs. Ps.106 millones del 1T19, debido a un mayor endeudamiento por la reciente emisión de Bonos *Senior*, con vencimiento en 2025.

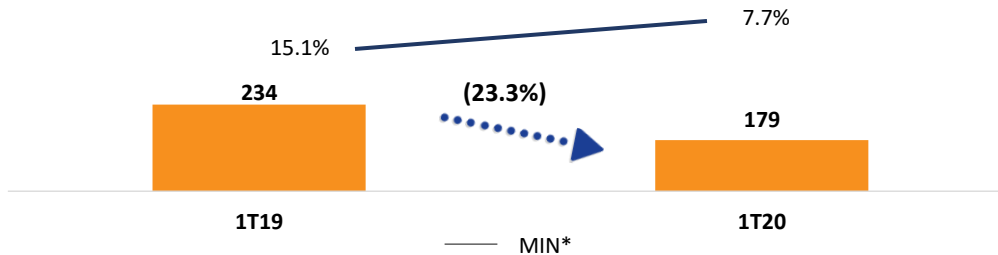
Gastos por intereses (millones de MXN)	1T20	1T19	Δ%
Préstamos a corto plazo de bancos y otras entidades	157	90	74.4%
MXN	94	51	84.3%
USD*	63	39	61.5%
Préstamos a largo plazo de bancos y otras entidades	112	16	>100.0%
MXN	28	16	75.0%
USD*	84	-	-
Total	269	106	>100.0%
Costo promedio de fondeo	11.4%	11.1%	0.3 pp.

*Utilizamos un factor de conversión de Ps.23.5122 por USD.



El costo promedio de fondeo en el 1T20 fue de 11.4%, 27 pbs. superior al 11.1% registrado en el 1T19, atribuido en gran medida a los mayores costos derivados de la deuda suscrita en USD (dada la devaluación del MXN, ante la emisión de Bonos Senior con vencimiento en 2025).

Margen financiero



El margen financiero pasó de Ps.234 millones en el 1T19 a Ps.179 millones este trimestre, registrando una disminución anual de 23.3%, explicada por los factores ya mencionados. Ajustado por el beneficio extraordinario del contrato cerrado con el estado de Jalisco durante el 1T19, el margen financiero se incrementó 69.4%, es decir Ps.73 millones. Por otro lado, el MIN del 1T20 fue de 7.7%, vs. 6.8% del 1T19 (ajustado por la partida extraordinaria).

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Estimación preventiva por tipo de préstamo			
(millones de MXN)	1T20	1T19	Δ%
PYMES	29	9	>100.0%
Gobierno	-	2	-
Instituciones financieras	1	-	-
Total	30	11	>100.0%

La estimación preventiva para riesgos crediticios se incrementó en más de 100.0% AsA en el 1T20, alcanzando Ps.30 millones, en línea con el crecimiento de la cartera total.

Margen financiero ajustado

El margen financiero ajustado del 1T20 fue de Ps.149 millones, una disminución anual de 32.8%, que se explica por el menor margen financiero (contemplando la ganancia extraordinaria del 1T19) y mayores estimaciones preventivas.

Gastos por comisiones y honorarios

Durante el 1T20, los gastos por comisiones y honorarios ascendieron a Ps.4 millones, 20.5% más que los Ps.3 millones del 1T19.

*MIN Ajustado

Gastos por intermediación

En el 1T20, los gastos por intermediación sumaron Ps.813 mil (-126% AsA), derivado de la valuación de las coberturas de tasas.

Otros ingresos de la operación

Los otros ingresos de la operación pasaron de Ps.3.9 millones en el 1T19 a Ps.-0.5 millones en el 1T20, una disminución del 113% AsA.

Gastos administrativos



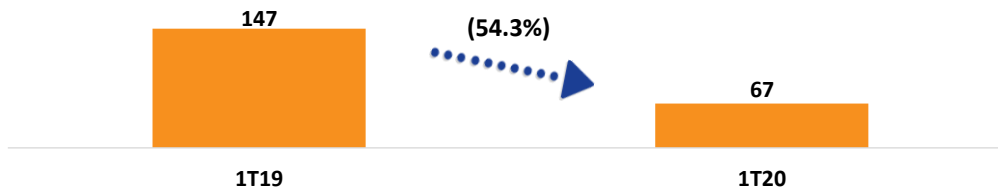
Los gastos administrativos del 1T20 incrementaron 26.4% AsA, alcanzando Ps.65 millones, atribuido principalmente a un mayor volumen de operaciones y la apertura de las sucursales de Ciudad de México, Puebla y Cancún en los últimos 12 meses. Sin embargo, la razón de gastos administrativos a ingresos por intereses fue de 16.1% en el 1T20, vs. 37.5% en el 1T19, mostrando las economías alcanzadas con una mayor cartera.

Además, iniciamos en marzo un programa de ahorro de costos orientado a recortar nuestro presupuesto de los próximos 9 meses, entre 15% y 20%.

Impuestos a la utilidad

Los impuestos a la utilidad en el 1T20 totalizaron Ps.1 millón, 81.2% por debajo de los Ps.6 millones registrados en el 1T19.

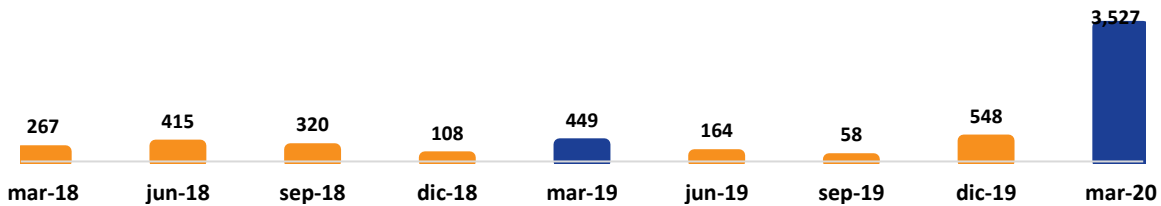
Utilidad neta



En el 1T20, la utilidad neta se ubicó en Ps.67 millones, en comparación con los Ps.147 millones reportados en el mismo trimestre del año anterior, debido a la ganancia extraordinaria del 1T19. La utilidad neta ajustada por partidas extraordinarias se incrementó en Ps.32 millones (+91.4% AsA).

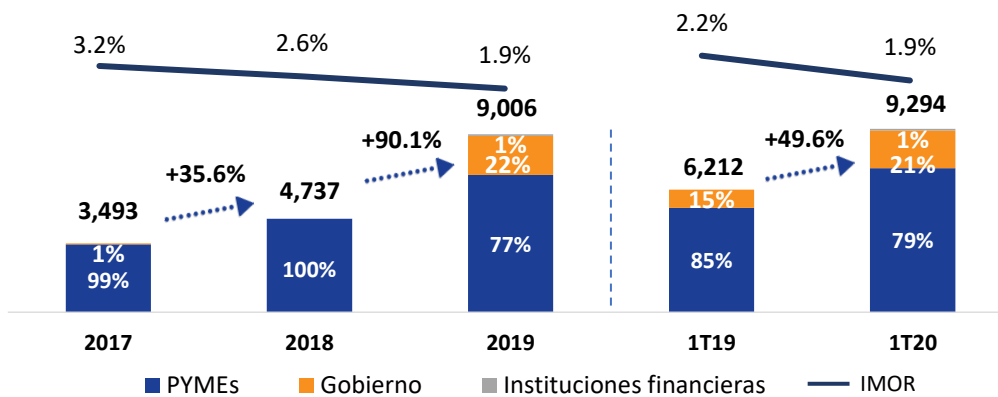
Balance general

Efectivo



El saldo en efectivo, al 31 de marzo de 2020, ascendió a Ps.3,527 millones, Ps.3,078 millones más que los Ps.449 millones registrados el mismo trimestre de 2019, provenientes principalmente de la reciente emisión de Bonos *Senior* por USD\$350 millones.

Cartera de crédito total



La cartera de crédito total sumó Ps.9,294 millones, un crecimiento anual del 49.6% en comparación con los Ps.6,212 millones contabilizados en el mismo período de 2019, resultado de una sólida originación durante los últimos 12 meses (+21.2% AsA).

En este punto, también, es importante señalar que hemos logrado este crecimiento, a la par de preservar la calidad del activo, como lo evidencia la continua mejora en el IMOR (-30 pbs. AsA este trimestre), que es uno de los más bajos de la industria, alcanzando tan sólo el 1.9% durante el periodo.

Cartera vencida de crédito (IMOR)

IMOR por Cartera	IMOR			Millones de MXN		
	1T20	1T19	Δ	1T20	1T19	Δ%
PYMEs	2.1%	2.7%	(0.6 pp.)	180	138	30.4%
Gobierno	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Consumo	0.5%	1.5%	(1.0 pp.)	2.5	5.0	(50.0%)
Total	1.9%	2.2%	(0.3 pp.)	182.5	143.0	27.6%

El índice de morosidad del 1T20 se ubicó en 1.9%, una disminución de 30 pbs. respecto al 2.2% del 1T19, debido en gran medida a las optimizaciones realizadas tanto en la cartera de PYMEs como en la de Consumo, en consonancia con nuestro enfoque de mejorar continuamente la originación y cobranza.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al cierre del 1T20, la estimación preventiva para riesgos crediticios fue de Ps.162 millones, vs. Ps.130 millones del 1T19. En consecuencia, el índice de cobertura (estimación preventiva como porcentaje de la cartera vencida de créditos) se situó en 90%. La creación de reservas se realiza bajo la metodología de pérdida esperada establecida en las disposiciones vigentes de la CNBV.

Otras cuentas por cobrar (neto)

Las otras cuentas por cobrar, neto, pasaron de Ps.383 millones en el 1T19 a Ps.786 millones este trimestre, a consecuencia del mayor saldo en impuestos al consumo por recuperar (IVA), en línea con la expansión de la cartera de crédito total.

Otros activos, cargos diferidos y activos intangibles

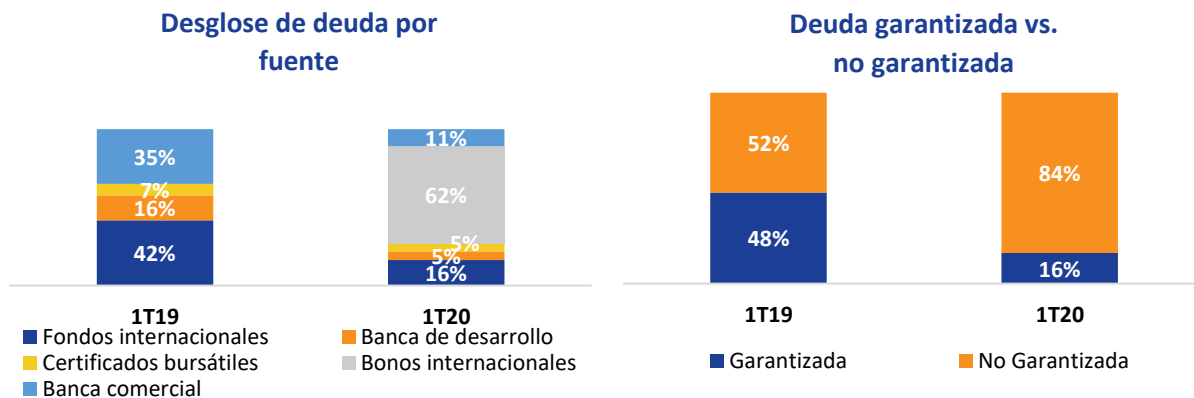
Los otros activos, cargos diferidos y activos intangibles ascendieron a Ps.469 millones en el 1T20, 31.3% más que los Ps.357 millones del 1T19, debido a ciertas reclasificaciones contables.

Deuda

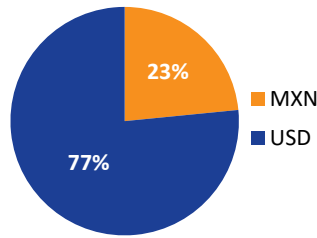
(Millones de MXN)	1T20	1T19	Δ%
Corto plazo	1,381	1,169	18.2%
<i>Como % de la deuda bruta</i>	10.5%	28.1%	(17.6 pp.)
Largo plazo	11,797	2,993	>100.0%
<i>Como % de la deuda bruta</i>	89.5%	71.9%	17.6 pp.
Deuda bruta	13,178	4,161	>100.0%
Deuda neta	9,651	3,712	>100.0%
Apalancamiento (Deuda bruta / CC)	8.9x	3.7x	5.2x

Al 31 de marzo de 2020, la deuda bruta sumó Ps.13,178 millones, es decir Ps.9,016 millones más AsA, principalmente por la emisión de deuda por US\$350 millones realizada este trimestre. Es importante destacar que, al cierre del 1T20, sólo el 7.5% de la deuda corresponde a vencimientos de corto plazo, en comparación con el 28.1% registrado el mismo período del año anterior. Al cierre del 1T20, el índice de apalancamiento fue de 8.9x.

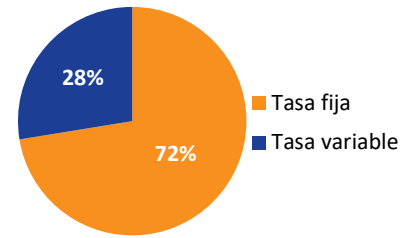
Por otra parte, al cierre del trimestre, la deuda neta totalizó Ps.9,651 millones, Ps.5,939 millones más que la registrada en el mismo periodo de 2019, por efecto de la emisión de Bonos Senior.



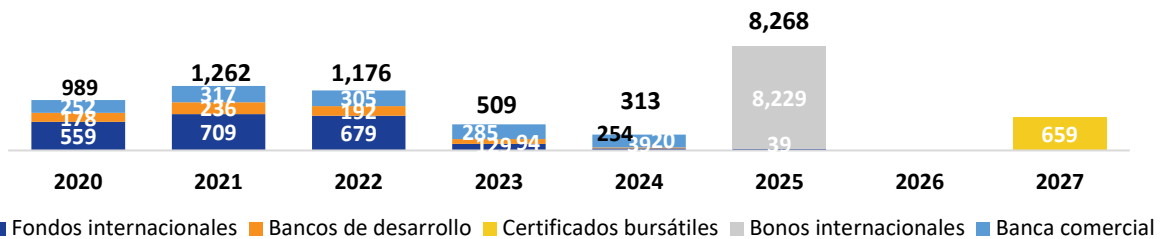
Desglose de deuda por divisa



Desglose de deuda por tipo de tasa

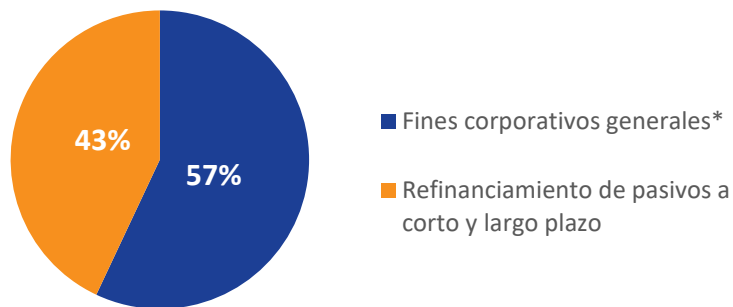


Perfil de Vencimientos



Al 31 de marzo de 2020, el 7.5% de la deuda vence en 2020, el 9.6% en 2021, el 8.9% en 2022, 3.9% en 2023 y el 70.1% restante entre 2024 y 2027.

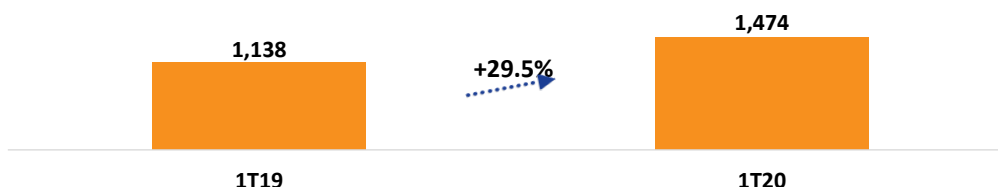
Destino de los recursos obtenidos de la emisión de Bonos Senior



*Incluyendo capital de trabajo, originación de crédito, entre otros.

Del total de recursos obtenidos, el 43% se utilizó para el refinanciamiento de pasivos, mientras que el 57% restante se utilizará para fines corporativos generales. La Compañía considera que estos fondos son adecuados para afrontar los retos planteados por la situación económica imperante.

Capital contable



Al cierre del 1T20, el capital contable ascendió a Ps.1,474 millones, 29.5% más que los Ps.1,138 millones registrados en el 1T19. Por consiguiente, la estructura de capital estaba compuesta por 91.0% de pasivo y 9.0% de capital; mientras que al cierre del 1T19, estaba compuesta por 85.0% de pasivo y 15.0% de capital.

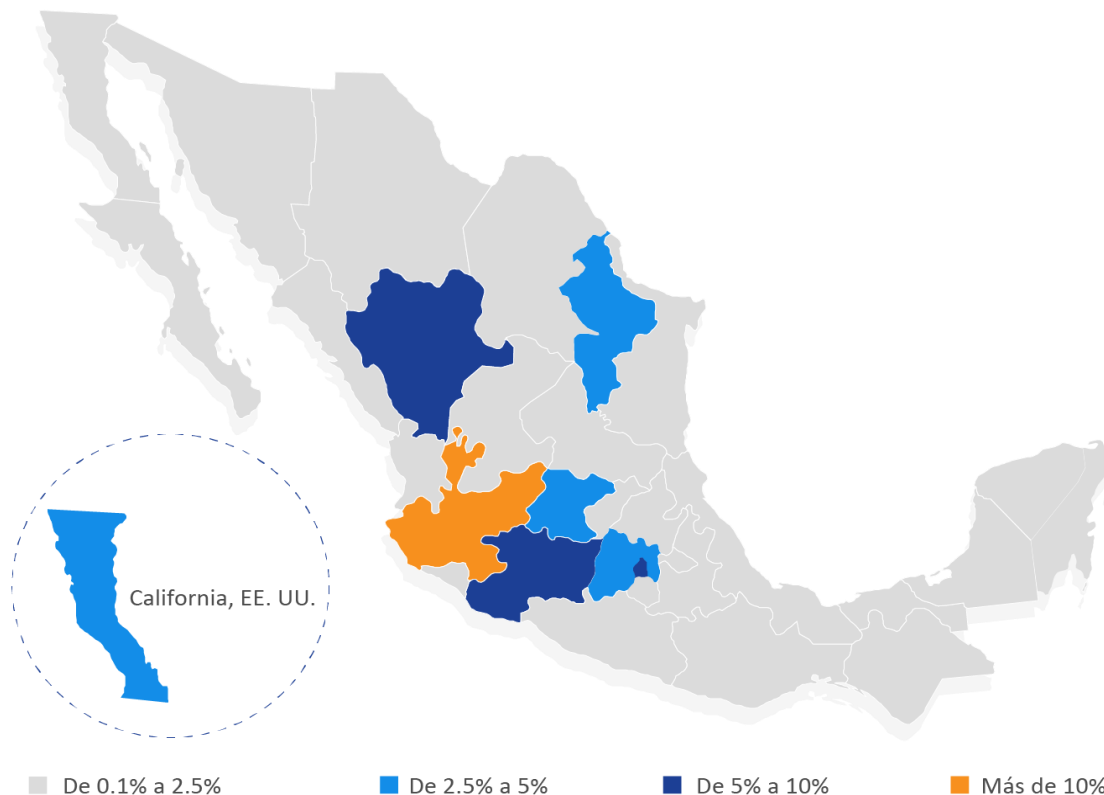
Resumen operativo

Principales resultados operativos

Tipo de préstamo	1T20				1T19				Δ%			
	Cartera (millones de MXN)	Clientes	IMOR	Préstamo promedio	Cartera (millones de MXN)	Clientes	IMOR	Préstamo promedio	Cartera (millones de MXN)	Clientes	IMOR	Préstamo promedio
PYMEs	6,836	477	2.1%	8.0	4,873	569	2.7%	6.2	40.3%	(16.2%)	(0.6 pp.)	29.9%
Gobierno	1,908	2	0.0%	539.4	927	1	0.0%	927.1	105.8%	100.0%	0.0 pp.	(41.8%)
Instituciones financieras	85	2	0.0%	45.3	68	2	0.0%	15.5	24.7%	0.0%	0.0 pp.	>100.0%
Consumo	465	2,338	0.5%	3.9	343	1,748	1.5%	0.4	35.4%	33.8%	(1.0 pp.)	>100.0%
Total	9,294	2,819	1.9%	9.7	6,212	2,320	2.2%	7.0	49.6%	21.5%	(0.3 pp.)	38.5%

Tipo de préstamos (millones de MXN)	Origenación				
	1T20	%	1T19	%	Δ%
PYMEs	655	88.9%	744	42.4%	(12.0%)
Gobierno	-	0.0%	927	52.8%	(100.0%)
Instituciones financieras	10.0	1.4%	20	1.1%	(49.5%)
Consumo	72	9.8%	64	3.7%	12.5%
Total	737	100.0%	1,755	100.0%	(58.1%)

Distribución geográfica de la cartera

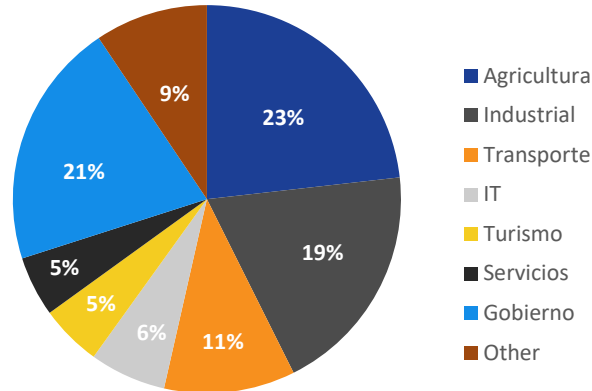


Al 31 de marzo de 2020, la cartera de crédito de Mega se concentraba principalmente en Jalisco (43.8% del total), Ciudad de México (9.3% del total), Michoacán (5.6% del total), Durango (5.5% del total), California, Estados Unidos (4.9% del total).

PYMES

La cartera de créditos a PYMEs alcanzó los Ps.7,301 millones al final del 1T20, creciendo 38.2% en comparación con los Ps.5,285 millones del 1T19. Durante el 1T20, la originación totalizó Ps.655 millones, vs. Ps.744 millones del 1T19, debido a la implementación de estándares de originación más selectivos, en anticipación a los efectos del brote de COVID-19. El índice de morosidad en el 1T20 se situó en 2.1% (-60 pbs. AsA).

PYMES por sector económico



Gobierno

Al 31 de marzo de 2020, la cartera de créditos de gobierno ascendía a Ps.1,908 millones, un aumento anual superior al 100%, en línea con el contrato cerrado durante el 1T19. En lo que respecta a la actividad de originación del segmento, no se hallaron oportunidades alineadas a los parámetros de la Compañía durante el periodo. El índice de morosidad fue nulo al final del periodo, ya que contamos con activos de alta calidad en este portafolio, con una generación bastante estable y predecible del flujo de intereses.

Instituciones financieras

La cartera de créditos a instituciones financieras del 1T20 registró un incremento de 24.7%, al pasar de Ps.69 millones al final del 1T19 a Ps.85 millones al cierre del trimestre. Durante el 1T20, la originación ascendió a Ps.10 millones, Ps.10 millones menos que en el 1T19, debido a que en este segmento sólo ejecutamos operaciones puntuales. El índice de morosidad en el 1T20 fue nulo, ya que contamos con una selección minuciosa de clientes, por parte de nuestras contrapartes bancarias.

Consumo

La cartera de créditos al consumo pasó de Ps.343 millones en el 1T19 a Ps.465 millones este trimestre, registrando un incremento anual de 35.4%. La originación del trimestre totalizó Ps.250 mil, mientras que el índice de morosidad se contrajo a 0.5%, mejorando vs. el 1.5% del 1T19.

Analistas de Renta Fija

Calificadora	Analista	Calificación Crediticia	E-mail
S&P Global Ratings Moody's	Fernando Staines Felipe Carvalho	BB - mxA Ba2	fernando.staines@spglobal.com felipe.carvalho@moodys.com

Acerca de MEGA

Operadora de Servicios Mega, S.A. de C.V., SOFOM E.R. ("Mega") es una empresa especializada en el arrendamiento y otorgamiento de créditos en México y en los Estados Unidos, con más de 15 años de experiencia, que ofrece soluciones financieras a empresas desatendidas por la banca tradicional. La incomparable cartera de Mega está diversificada por regiones y sectores, con un alto potencial de crecimiento.

Declaraciones sobre eventos futuros

Algunas de las declaraciones contenidas en el presente reporte de resultados constituyen declaraciones de carácter prospectivo. Dichas declaraciones prospectivas implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores, que pueden provocar que los resultados, el desempeño o los avances concretos de la Compañía difieran materialmente de los expresados o implícitos en las declaraciones prospectivas de este reporte de resultados. El lector debe comprender que los resultados obtenidos pueden diferir de las proyecciones contenidas en este documento, ya que los resultados del pasado no ofrecen en modo alguna garantía de desempeño futuro. Por esta razón, la Compañía no asume ninguna responsabilidad por ningún factor indirecto o elemento fuera de su control que pueda ocurrir dentro o fuera de México y que pueda afectar el resultado de estas proyecciones.

Estados financieros consolidados

Operadora de Servicios Mega, S.A. de C.V., SOFOM, E.R.

Estado de resultados consolidado

Para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019

(Miles de pesos mexicanos)	1T20	1T19	Δ%	1T20 (Miles de dólares ¹)
Ingresos por intereses	402,969	137,207	>100.0%	17,139
Margen comercial	44,955	202,138	(77.8%)	1,912
Ingresos totales	447,924	339,345	32.0%	19,051
Gastos por intereses	(268,684)	(105,662)	>100.0%	(11,428)
Margen financiero	179,240	233,682	(23.3%)	7,623
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(29,995)	(11,447)	>100.0%	(1,276)
Margen financiero ajustado	149,245	222,235	(32.8%)	6,347
Gastos de comisiones y honorarios	(4,297)	(3,567)	20.5%	(183)
Gastos de intermediación	813	(3,134)	(>100.0%)	35
Otros ingresos de operación	(515)	3,866	(>100.0%)	(22)
Gastos administrativos	(64,966)	(51,387)	26.4%	(2,763)
Utilidad antes de impuestos	80,280	168,013	(52.2%)	3,414
Impuestos a la utilidad	(1,195)	(6,361)	(81.2%)	(51)
Utilidad neta (sin partidas cambiarias)	79,085	161,652	(51.1%)	3,363
Margen neto	17.6%	47.6%	(30.0 pp.)	17.7%
Utilidad cambiaria	341,585	48,331	>100.0%	14,529
Pérdida cambiaria	(353,544)	(63,160)	>100.0%	(15,037)
Utilidad neta del periodo	67,126	146,824	(54.3%)	2,855

¹Los montos en dólares estadounidenses fueron convertidos de pesos mexicanos a dólares, únicamente para comodidad del lector, utilizando un tipo de cambio de Ps.23.5122 por dólar americano (tipo de cambio para liquidar las obligaciones en moneda extranjera el 31 de marzo de 2020 determinado por el Banco de México y publicado en el Diario Oficial de la Federación).

Operadora de Servicios Mega, S.A. de C.V., SOFOM, E.R.

Balance general consolidado

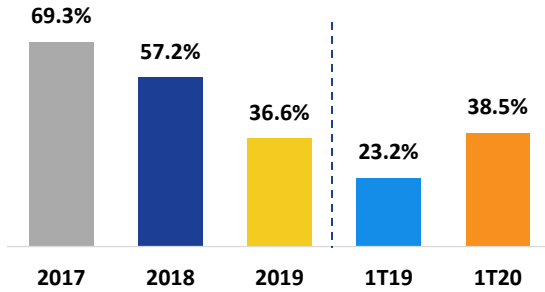
Al 31 de marzo de 2020 y 2019

(Miles de pesos mexicanos)	Mar-31 2020	Mar-31 2019	Δ%	Mar-31 2020 (Miles de dólares ¹)
Activos				
Efectivo	3,527,118	449,433	>100.0%	150,012
Instrumentos derivados mantenidos para la venta	2,084,464	2,825	>100.0%	88,655
Total cartera de crédito vigente	9,113,901	6,073,453	50.1%	387,624
Total cartera de crédito vencida	180,486	138,361	30.4%	7,676
Total cartera de crédito	9,294,387	6,211,815	49.6%	395,301
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(162,437)	(130,022)	24.9%	(6,909)
Total cartera de crédito (neta)	9,131,950	6,081,793	50.2%	388,392
Otras cuentas por cobrar (neta)	786,203	383,247	>100.0%	33,438
Bienes adjudicados (neto)	166,655	69,181	>100.0%	7,088
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	71,933	66,636	7.9%	3,059
Crédito mercantil	134,265	134,265	-	5,710
Activos de larga duración disponibles para la venta	60,306	60,306	-	2,565
Otros activos, cargos diferidos y activos intangibles	468,693	357,033	31.3%	19,934
Activos totales	16,431,588	7,604,720	>100.0%	698,854
Pasivos y capital contable				
Instrumentos listados	8,888,422	299,000	>100.0%	378,034
Deuda a corto plazo	1,380,943	1,168,790	18.2%	58,733
Deuda a largo plazo	2,908,294	2,693,669	8.0%	123,693
Instrumentos derivados negociables	123,987	10,187	>100.0%	5,273
Diversos acreedores	52,432	1,271,491	(95.9%)	2,230
Diversos acreedores por las garantías líquidas recibidas	1,223,557	867,571	41.0%	52,039
Impuestos a la utilidad diferidos	68,739	57,116	20.3%	2,924
Créditos diferidos y anticipos	311,460	99,180	>100.0%	13,247
Pasivos totales	14,957,832	6,467,004	>100.0%	636,173
Capital contable				
Capital social	418,405	418,405	-	17,795
Capital adicional pagado	-	-	-	-
Utilidades retenidas	968,860	550,569	76.0%	41,207
Ajuste acumulado por conversión cambiaria	19,366	21,919	(11.6%)	824
Utilidad neta del ejercicio	67,126	146,823	(54.3%)	2,855
Total capital contable	1,473,756	1,137,716	29.5%	62,680
Total pasivos y capital contable	16,431,588	7,604,720	>100.0%	698,854

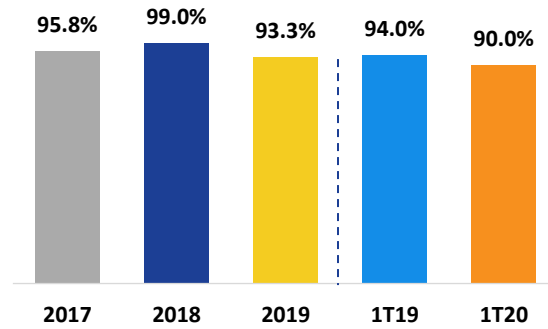
¹Los montos en dólares estadounidenses fueron convertidos de pesos mexicanos a dólares, únicamente para comodidad del lector, utilizando un tipo de cambio de Ps.23.5122 por dólar americano (tipo de cambio para liquidar las obligaciones en moneda extranjera el 31 de marzo de 2020 determinado por el Banco de México y publicado en el Diario Oficial de la Federación).

Razones financieras

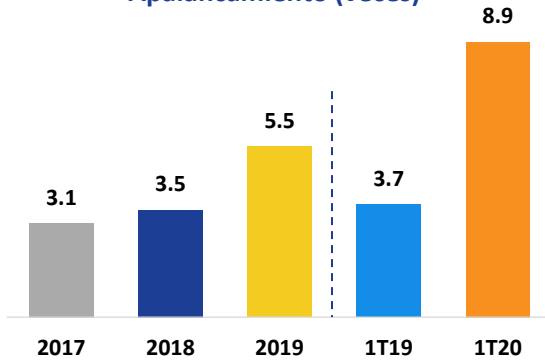
Índice de eficiencia



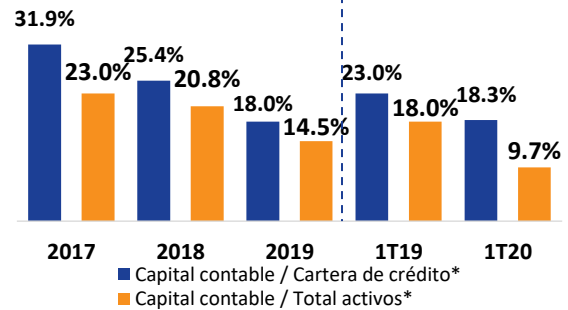
Índice de cobertura



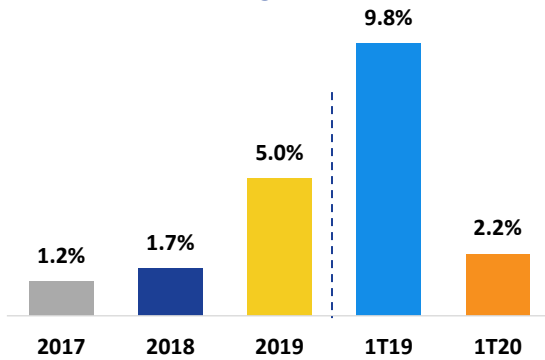
Apalancamiento (veces)



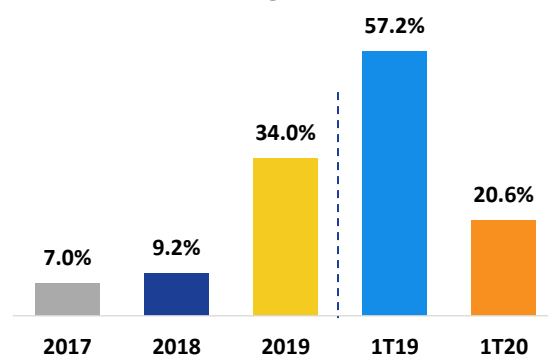
Índices de capitalización



ROAA



ROAE



*Neto de depósitos.

Glosario

Cartera de préstamos total: Cartera vigente de préstamos total + Cartera vencida de préstamos total.

MIN: Margen financiero anualizado / Cartera de préstamos total.

Índice de morosidad (IMOR): Arrendamientos y préstamos vencidos, calculados a partir del primer día en que dichos arrendamientos y préstamos tienen más de 90 días de mora / Cartera de préstamos total.

Índice de eficiencia: Calculado como la suma de los gastos administrativos y operativos dividida por la suma de los márgenes financieros y comerciales.

Índice de cobertura: Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de la cartera vencida total.

Índice de apalancamiento: Deuda total / Capital contable.

Retorno sobre activos totales promedio (ROAA): Utilidad neta anualizada / Activos totales promedio.

Retorno sobre capital contable promedio (ROAE): Utilidad neta anualizada / Capital contable promedio.

Mega L.P.: Es una subsidiaria con sede en San Diego, California, enfocada en la adquisición de préstamos personales de vehículos seminuevos selectos de concesionarios locales.

Instituciones financieras: Representan las alianzas establecidas con los bancos que no tienen operaciones de arrendamiento de activos, y en las cuales proporcionamos servicios de arrendamiento a los clientes de nuestros socios bancarios. Cabe destacar que dichos bancos asumen el riesgo crediticio de cada transacción, mientras que nosotros ganamos una comisión por cada transacción.