



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

REPORTE

2T20

Mensaje del Presidente Ejecutivo

Como lo habíamos anticipado, durante el 2T20 nos enfocamos en preservar el bienestar de nuestros colaboradores y demás grupos de interés, así como a cuidar la estabilidad del flujo y la calidad del activo, a través de acciones orientadas a la reducción de gastos no esenciales (como los viajes de negocio) y despliegue de procesos más estrictos en originación, ante un retador contexto donde las medidas de confinamiento ralentizaron de forma importante el dinamismo económico.

Lo anterior, aunado a los esfuerzos continuos por ampliar el perfil de vencimientos (sólo el 9.3% de la deuda vence durante el 2S20), expandir la diversificación de ingresos (en materia geográfica, líneas de negocio, clientes y sectores económicos), y apuntalar nuestras prácticas de gobierno corporativo, contribuyeron a que S&P y Moody's ratificaran, durante junio y julio, respectivamente, la calificación crediticia de la Compañía (en escala global y nacional), reflejando la solidez de nuestra posición financiera: factor de gran relevancia, ante la incertidumbre imperante.

En este respecto, es importante recordar que, Mega destaca en el sector financiero, no bancario, por su alto nivel de transparencia, pues dentro de las principales empresas de arrendamiento en México es la única regulada, lo que significa que sus prácticas cumplen con la normatividad establecida por la CNBV.

En lo referente a la posición financiera, con la emisión de Bonos *Senior* realizada el trimestre pasado, una adecuada gestión de riesgos y un positivo 1S20, la Compañía fue capaz de alcanzar un sólido nivel de solvencia. Adicionalmente, es importante recalcar que tenemos una limitada exposición a fluctuaciones del tipo de cambio, pues contamos con instrumentos de cobertura para el 100% de la deuda denominada en dólares.

Por otra parte, con el objetivo de ayudar a nuestros clientes a enfrentar la situación prevaleciente, llevamos a cabo el lanzamiento de un programa de apoyo que contempla diferimientos de pago, desde 1 hasta 6 meses (dependiendo de cada perfil crediticio y apegados a los criterios fijados por la CNBV), para así flexibilizarnos a los contratiempos que enfrentan, en pro de apoyarlos a sobrepasar la coyuntura. Y, en el caso de aquellos más destacados en el cumplimiento de sus pagos, también, otorgamos préstamos orientados a cubrir hasta 3 meses del pago de sus nóminas, para evitar que prescindan de su personal, y poder reactivarse con agilidad.

En esta coyuntura, y en línea con nuestra estrategia de diversificación, concretamos una alianza con el Consejo Coordinador de Mujeres Empresarias (CCME), para otorgar créditos que les permitan sortear la crisis generada por el COVID-19. Con esto, Mega se suma al programa "2X Challenge Financing for Women" (compromiso asumido por las Instituciones Financieras del G7 para movilizar más de USD\$3,000 millones en créditos para mujeres emprendedoras a nivel mundial, de los cuales aproximadamente USD\$1,000 millones serán promovidos en América Latina), con lo que, una vez más, reafirmamos nuestro compromiso con el desarrollo de México y un mejor entorno social.

Otra nota positiva del trimestre fue la recompra de una porción de nuestros Bonos *Senior* en circulación, claro reflejo del valor que vemos en nuestra Compañía (al percibir que su valuación no correspondía a la de nuestras estimaciones), lo que además de contribuir a impulsar su precio de mercado, en beneficio de los tenedores (al pasar su precio de un 59% del valor nominal, en la parte baja de su cotización, a cerca de un 93% del mismo, a final del trimestre), nos permitió registrar una utilidad adicional por Ps.147 millones, gracias a la diferencia entre el precio de compra y el valor nominal.

Finalmente, quisiera subrayar que, ante la transición hacia la nueva normalidad, seguiremos laborando bajo la modalidad de *home office*, así como con horarios escalonados, para procurar el bienestar y salud de nuestros asociados. Y, en lo referente a otorgamiento de crédito, mantendremos cautela en la originación, enfocándonos a adicionar activos de alta calidad en el portafolio. Asimismo, confiamos que, durante los periodos siguientes a la estabilización de la curva de contagios, podremos observar una mayor tracción de nuestros resultados; ya que, instituciones financieras como la nuestra serán punta de lanza para la recuperación económica.

Guillermo Romo,
Presidente Ejecutivo

Mensaje del Director General

El 2T20 fue un periodo particularmente retador, caracterizado por los efectos subyacentes a la contingencia sanitaria que provocaron un importante aletargamiento económico, por lo que orientamos la mayor parte de nuestros esfuerzos hacia dos frentes: i) procurar el bienestar de nuestros colaboradores (nuestro activo más importante); y, ii) aminorar el impacto de la coyuntura sobre la operación y posición financiera, mediante una gestión minuciosa de los recursos.

En este contexto, a pesar del apoyo brindado a ciertos clientes con afectaciones, mediante la concesión de prórrogas de pagos (~11% del Portafolio), los ingresos por intereses presentaron un alza de 81%, pasando de Ps.171 millones en el 2T19 a Ps.310 millones en el 2T20, impulsados por la originación registrada en los UDM, y que a su vez incentivó un incremento anual de 25% en la cartera total, que totalizó Ps.10,272 millones al cierre del trimestre.

Aquí cabe destacar los resultados alcanzados a través de nuestra reforzada red comercial, especialmente la contribución de las operaciones comerciales en la Ciudad de México durante el trimestre, la cual nos permitió capitalizar atractivas oportunidades en originación, provenientes de contrapartes de sólidos perfiles crediticios, que se decantaron por Mega, en vez de la banca tradicional; sobresaliendo la labor de nuestro comité de crédito en la evaluación y selección de estos activos.

En lo referente a la estabilidad de la cartera, nuestro IMOR continúa en un nivel saludable, cercano a la marca de 2%, al cierre del 2T20 (uno de los más bajos de la industria), dando muestra clara de nuestro sólido control de riesgos y eficiente originación, pues siempre hemos privilegiado la calidad del activo sobre el volumen. Tal que, ante los retos del momento, contamos con una cartera de crédito sana y una operación estable. No obstante, nos encontramos proactivos en la preservación de nuestros activos, por lo que es estamos llevando a cabo un análisis diligente de la originación, con parámetros muy bien definidos, para beneficio de la posición financiera.

Con relación al margen comercial, este totalizó Ps.171 millones en el 2T20, disminuyendo 22.8% vs. los Ps.222 millones del 2T19, principalmente por una alta base de comparación, representada por los efectos positivos del contrato multi arrendamiento firmado con el estado de Jalisco, que se reflejaron en el 2T19. De esta manera, el margen financiero del periodo ascendió a Ps.142 millones (-47.3% AsA). Normalizando por los efectos de la alta base de comparación, el margen financiero hubiera registrado un aumento de ~Ps.42 millones (+41.7% AsA).

Asimismo, confiamos que la progresiva utilización de los recursos, aún, no dispuestos de la reciente emisión de nuestros Bonos *Senior*, en conjunto a un ambiente de menores tasas, reflejado en la estabilidad del costo de fondeo, que se ubicó en 11.5% (+17 pbs. TsT, ya que este fue el primer trimestre completo registrando a plenitud los intereses de los Bonos *Senior*), contribuya a la solidez del margen financiero. Estos factores retomarán impulso con el avance hacia la nueva normalidad.

Por otra parte, el registro de beneficios no recurrentes de Ps.147 millones, por la recompra de una porción de los Bonos *Senior*, coadyuvó a mejorar la utilidad neta del periodo, que totalizó Ps.261 millones, vs. Ps.167 millones del 2T19. Consecuentemente, en el acumulado del año, la utilidad neta asciende a Ps.328 millones, un incremento de 4.6% respecto al mismo periodo de 2019, a pesar de la alta base de comparación.

En lo que a liquidez se refiere, a pesar de usar una parte de los recursos remanentes obtenidos en la emisión de los Bonos *Senior* durante el trimestre, continuamos manteniendo un sólido nivel de caja, gracias a un uso prudente de los recursos y una eficiente estrategia de cobranza, donde nos hemos flexibilizado de manera estratégica con clientes en dificultades, para poder mantener todas nuestras relaciones de negocios, iniciativa que está rindiendo resultados, como se evidencia en la estabilidad del IMOR y nivel de reservas de incobrables registrada en el periodo.

Para concluir, nos encontramos positivos de que la resiliencia operativa y sólidas bases financieras de Mega le permitirán capitalizar las oportunidades que surjan en el proceso de reactivación económica, subsecuente al aplanamiento de la curva de contagios, donde el crédito será un catalizador clave para estimular el regreso a la senda del crecimiento en México.

Ignacio Gonzalez,
Director General

MEGA REPORTA CRECIMIENTOS DE 25.0% EN CARTERA TOTAL Y 80.9% EN INGRESOS POR INTERESES EN EL 2T20 CON UN IMOR DE 2.1%

Guadalajara, Jalisco, México, 6 de agosto 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 segundo trimestre de 2020 ("2T20"). 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 2T20

- **Cambio de listado a la Bolsa Institucional de Valores "BIVA".** El 16 de abril de 2020, Mega informó acerca de su determinación para llevar a cabo la cancelación del listado, en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), de los certificados bursátiles (CEBURES) de corto plazo de la Compañía identificados con clave de pizarra GFMEGA 00219, GFMEGA 00319, GFMEGA 00419, GFMEGA 00519, GFMEGA 00619, GFMEGA 00719, GFMEGA 00819 y GFMEGA 00120; así como el inicio del procedimiento correspondiente para listar dichos CEBURES en la Bolsa Institucional de Valores (BIVA), el cual se completó el 22 de abril, fecha en la que MEGA obtuvo la opinión favorable de dicha bolsa, al haber dado cumplimiento con los requisitos establecidos en las disposiciones legales aplicables
- **Recompra de Bonos Senior.** Entre el 8 de abril y el 2 de mayo de 2020, la Compañía, al considerar que el valor de mercado de sus Bonos Senior 2025 estaba por debajo del de sus estimaciones, llevó a cabo la recompra de una porción de los mismos, por USD\$18.7 millones (valor nominal), generando utilidades por la ganancia proveniente del diferencial entre el precio de compra y el valor nominal de los Bonos

Principales Aspectos Operativos del 2T20

- La cartera de crédito total, al cierre del 2T20, ascendió a Ps.10,272 millones, creciendo 25.0% al compararse contra los Ps.8,219 millones del 2T19, impulsado por las alzas registradas en prácticamente todos los segmentos de negocio, destacando PyMEs (+34.9% AsA, equivalente a +Ps.1,998 millones)
- El préstamo promedio por cliente en el 2T20 fue de Ps.8.6 millones (-11.4% AsA)
- Durante el trimestre, la originación sumó Ps.1,480 millones, 28.5% por debajo de lo reportado en el 2T19, donde los efectos de una nula originación durante el periodo en el segmento de Gobierno (vs.1,231 millones en el 2T19) fueron parcialmente compensados por el notable desempeño en PyMEs (+>100% TsT y 81.8% AsA)
- En el 2T20, El IMOR se ubicó en 2.1%, un aumento de 73 pbs., vs. 1.3% en el mismo período del año anterior, manteniéndose como uno de los más bajos de la industria, a pesar de la actual coyuntura

Principales Aspectos Financieros del 2T20

- Los Ingresos por intereses del trimestre fueron de Ps.310 millones, Ps.139 millones o 80.9% más, que los registrados el 2T19, en línea con la incorporación de activos de alta calidad en los UDM
- El margen financiero pasó de Ps.270 millones en el 2T19 a Ps.142 millones en el 2T20, por una reducción de 22.8% AsA (-Ps.51 millones) en el margen comercial, ante una alta base de comparación, por el contrato cerrado con el gobierno de Jalisco, y en menor medida por mayores gastos por intereses, resultado de la reciente emisión de Bonos *Senior* por USD\$350 millones. Excluyendo el beneficio extraordinario del contrato con el gobierno de Jalisco, cuyos efectos se extendieron al 2T19, el margen financiero hubiera incrementado 41.7% AsA
- La utilidad neta del 2T20 ascendió a Ps.261 millones (+56.4% AsA), beneficiada por el registro de partidas no recurrentes en otros ingresos, por Ps.147 millones, en seguimiento a la recompra de una porción de los Bonos *Senior* (detalle líneas arriba)
- Al 30 de junio de 2020, la deuda total alcanzó los Ps.12,254 millones (-7.0% TsT), de los cuales un 70% está suscrita a tasa fija. El costo promedio de la deuda presentó una ligera alza de 17 pbs. TsT, a 11.5%, pues fue el primer trimestre completo de registrar los intereses de los Bonos *Senior* 2025, emitidos a mediados del 1T20

Respuesta de Mega a la pandemia COVID-19

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

- La separación de la plantilla laboral en tres equipos de trabajo. El primero, compuesto por asociados pertenecientes a grupos de riesgo (~20%), el cual trabaja en su totalidad desde casa. Mientras que los 2 equipos restantes alternan entre *home office* y oficinas; por lo que, en caso de suscitarse un contagio, habría una parte considerable de la plantilla no expuesta
- 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, proporcionando flexibilidad de pagos a los clientes más afectados
- Otorgamiento de créditos de nómina, para clientes con perfiles de alto cumplimiento, de hasta 3 meses, para apoyarlos a preservar su plantilla, en pro de una ágil reactivación

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; enfocados principalmente en sectores con atractivas perspectivas de crecimiento, desplegando para este fin el uso de valiosas herramientas tecnológicas

Mantener una prudente gestión de riesgos

- Toda la deuda en moneda extranjera está cubierta al 100%
- La cartera de préstamos está adecuadamente provisionada por la estimación preventiva
- Doble verificación de cuentas con retrasos

Cifras Relevantes

Financieras (millones de MXN)	2T20	2T19	Δ%	6M20	6M19	Δ%
Ingresos por intereses	310	171	80.9%	713	308	>100.0%
Margen financiero	142	270	(47.3%)	321	503	(36.2%)
Utilidad neta	261	167	56.4%	328	314	4.6%

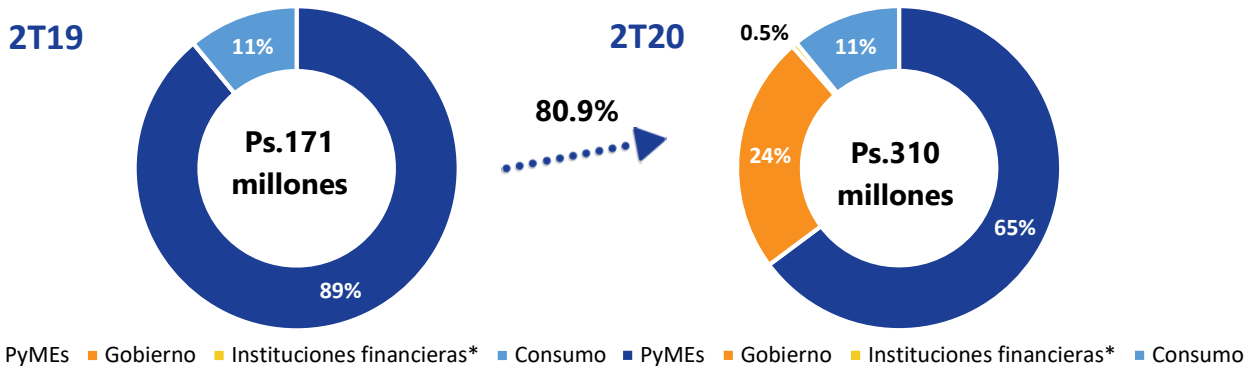
Operativas	2T20	2T19	Δ%
Cartera de crédito total (millones de MXN)	10,272	8,219	25.0%
Por tipo de préstamo:			
PYMEs (millones de MXN)	7,722	5,724	34.9%
Gobierno (millones de MXN)	1,831	2,122	(13.7%)
Instituciones financieras (millones de MXN)	106	-	-
Consumo (millones de MXN)	613	373	64.2%
Índice de morosidad (IMOR)	2.1%	1.3%	0.7 pp.
Por tipo de préstamo:			
PYMEs	1.9%	1.9%	0.1 pp.
Gobierno	-	-	-
Instituciones financieras	-	-	-
Consumo	0.9%	1.3%	(0.4 pp.)
Préstamos promedio por cliente (miles de MXN)	8,582	9,688	(11.4%)
Razones financieras			
MIN	5.5%	13.1%	(7.6 pp.)
Índice de eficiencia	67.0%	25.9%	41.1 pp.
Costo promedio de fondeo	11.5%	11.3%	0.3 pp.
Índice de cobertura ¹	90.4%	93.6%	(3.3 pp.)
Cartera de crédito total / Deuda total	0.8x	1.3x	(0.5x)
Índice de apalancamiento (Deuda total / Capital contable)	7.0x	4.9x	2.1x
Capital contable / Activos totales (neto de depósitos) ²	11.8%	14.7%	(2.9 pp.)
Capital contable / Cartera total (neto de depósitos) ²	19.5%	17.8%	1.7 pp.
ROAA	4.8%	9.7%	(4.9 pp.)
ROAE	40.4%	64.0%	(23.6 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 pasaron de Ps.171 millones, en el 2T19 a Ps.310 millones en el 2T20, principalmente favorecidos por las alzas registradas en los ingresos de los segmentos PyMEs (+31.7% AsA) y Gobierno (Ps.73.5 millones en el 2T20, vs. ingresos nulos en el 2T19). Por el acumulado del año, los ingresos por intereses registraron un crecimiento superior al 100% AsA, totalizando Ps.713 millones, en seguimiento a los aumentos anuales de 89.5% y 54.1%, en PyMEs y Consumo, respectivamente.

En cuanto al desglose por segmento, en el 2T20 el 64.8% de los ingresos por intereses corresponden a PyMEs, el 23.7% a Gobierno, un 10.9% a Consumo y solo el 0.5% a Instituciones Financieras. Mientras que, para los 6M20, el 72.0% proviene de PyMEs, 19.4% de Gobierno y el 8.5% restante de Consumo (8.1%) e Instituciones Financieras (0.4%).

Margen Comercial

Durante el 2T20, el margen comercial ascendió a Ps.171 millones (-22.8% AsA), reflejando los efectos de una alta base de comparación, proveniente del contrato multi arrendamiento firmado con el estado de Jalisco, cuyo efecto se extendió hasta el 2T19. Excluyendo este efecto, el margen comercial hubiera crecido más de 100% AsA (>Ps.118 millones). De enero a junio de 2020, el margen comercial disminuyó 49.0% AsA, a Ps.216 millones (bajo el mismo racional del trimestre).

Cabe recordar 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.

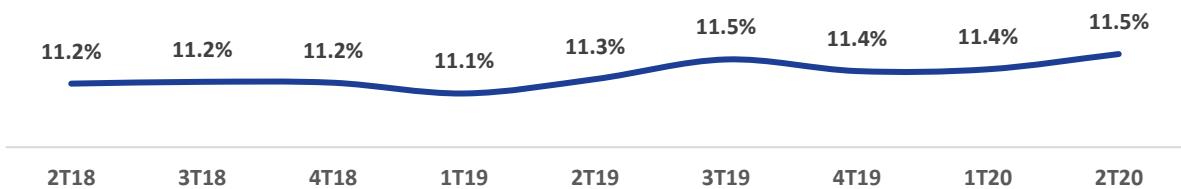
Gastos por intereses

Los gastos por intereses del trimestre totalizaron Ps.339 millones, un incremento de Ps.216 millones AsA, en línea con un mayor endeudamiento por la emisión de Bonos *Senior*, de USD\$350 millones en el 1T20. Por su parte, los gastos por intereses en el acumulado del año alcanzaron los Ps.608 millones, vs. Ps.229 millones en los 6M19 (+Ps.379 millones AsA), variación que sigue al racional del trimestre.

Gastos por intereses (millones de MXN)	2T20	2T19	Δ%	6M20	6M19	Δ%
Préstamos bancarios y de otros organismos	99	104	(4.8%)	256	194	32.0%
MXN	50	76	(34.2%)	144	127	13.4%
USD*	49	28	75.0%	112	67	67.2%
Pasivos bursátiles	240	19	>100.0%	352	35	>100.0%
MXN	16	19	(15.8%)	44	35	25.7%
USD*	224	-	-	308	-	-
Total	339	123	>100.0%	608	229	>100.0%
Costo promedio de fondeo	11.5%	11.3%	0.3 pp.	11.5%	11.3%	0.3 pp.

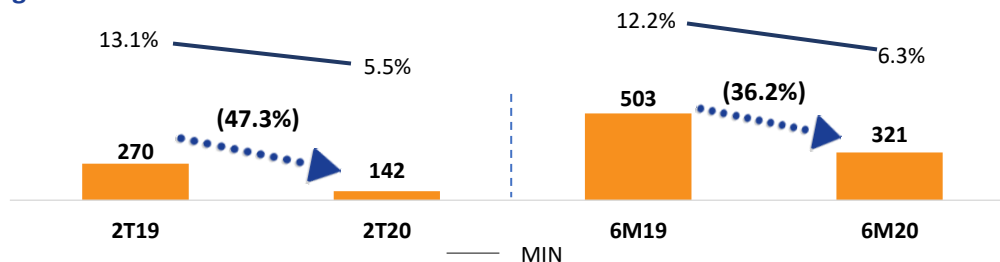
*Utilizamos un factor de conversión de Ps.22.9715 por USD.

Costo Promedio de Fondeo



Al cierre del 2T20, el costo de fondeo se ubicó en 11.5%, 28 pbs. por arriba de su comparativo anual, principalmente a causa de los mayores costos derivados de la deuda suscrita en USD (proveniente de la emisión de Bonos *Senior* con vencimiento en 2025), y la devaluación del MXN respecto al USD.

Margen financiero



El margen financiero disminuyó 47.3% al pasar de Ps.270 millones en el 2T19 a Ps.142 millones este trimestre, debido a los factores ya mencionados. Ajustado por el beneficio extraordinario del contrato cerrado con el estado de Jalisco, el margen financiero creció 41.7% AsA. En el 2T20, el MIN del fue de 5.5% (-7.6 pp. AsA). En el acumulado del año, el margen financiero totalizó Ps.321 millones, vs. Ps.503 millones en el mismo periodo de 2019.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Estimación preventiva por tipo de préstamo (millones de MXN)	2T20	2T19	Δ%	6M20	6M19	Δ%
PYMEs	20,469	7,007	>100.0%	39,856	10,935	>100.0%
Gobierno	0	2,890	(100.0%)	3,666	5,129	(28.5%)
Instituciones financieras	2,970	0	-	3,064	0	-
Consumo	16,308	6,047	>100.0%	23,155	11,327	>100.0%
Total	39,746	15,944	>100.0%	69,741	27,391	>100.0%

La estimación preventiva para riesgos crediticios del trimestre presentó un alza superior al 100% AsA, totalizando Ps.40 millones, en seguimiento al aumento en la cartera total, así como a las provisiones realizadas con relación al COVID-19. En el mismo sentido, en la primera mitad del año las estimaciones preventivas sumaron Ps.70 millones, comparándose con Ps.27 millones del mismo período de 2019.

Margen financiero ajustado

Durante el 2T20, el margen financiero ajustado fue de Ps.102 millones, 59.7% por debajo de los Ps.254 millones del 2T19, derivado de un menor margen financiero y mayores estimaciones preventivas. De la misma manera, el margen financiero ajustado del primer semestre de 2020 totalizó Ps.252 millones (-47.2% AsA).

Gastos por comisiones y honorarios

Los gastos por comisiones y honorarios en el 2T20 sumaron Ps.5 millones, incrementando 24.8% AsA. Por el semestre, los gastos por comisiones y honorarios crecieron 22.7% AsA, a Ps.9 millones.

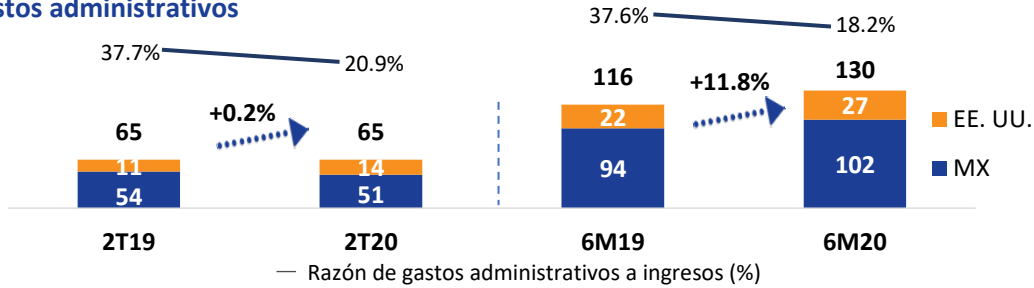
Gastos por intermediación

Los gastos por intermediación pasaron de Ps.1 millón en el 2T19 a Ps.26 millones este trimestre. De esta manera, en el acumulado del año, los gastos por intermediación sumaron Ps.25 millones, vs. Ps.5 millones en el mismo periodo de 2019.

Otros ingresos de la operación

En el 2T20, los otros ingresos de la operación alcanzaron los Ps.153 millones, Ps.150 millones más que los Ps.3 millones del 2T19, debido principalmente a la ganancia obtenida por la recompra de una porción de nuestros Bonos *Senior*. En el acumulado del año, el rubro de otros ingresos de la operación totalizó Ps.153 millones, vs. Ps.8 millones en el mismo periodo de 2019.

Gastos administrativos



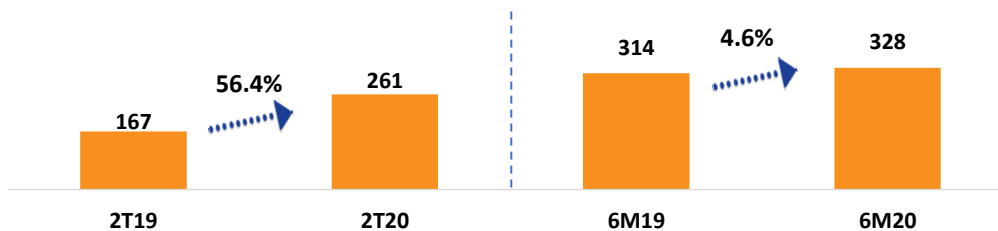
Durante el 2T20, los gastos administrativos se mantuvieron, prácticamente, igual que en el 2T19 y 1T20, ya que el mayor volumen de operaciones y la expansión comercial derivada de la apertura de las sucursales de Ciudad de México, Puebla y Cancún, ejecutada durante los últimos 12 meses, fue compensada por el programa de ahorros iniciado el pasado mes de marzo. En este sentido, la razón de gastos administrativos a ingresos por intereses disminuyó 16.8 pp. en su comparativo anual.

Durante los primeros seis meses de 2020, los gastos administrativos totalizaron Ps.130 millones, aumentando 11.8% respecto a los Ps.116 millones del mismo periodo de 2019. La proporción de gastos administrativos a ingresos por intereses fue de 18.2% en los 6M20 (-19.4 pp. AsA).

Impuestos a la utilidad

En el 2T20 los impuestos a la utilidad sumaron Ps.5 millones, vs. Ps.8 millones en el 2T19, representando una disminución de 29.8%. Durante la primera mitad del año, los impuestos a la utilidad sumaron Ps.7 millones, 53.0% menos que los Ps.14 millones del mismo periodo de 2019.

Utilidad neta

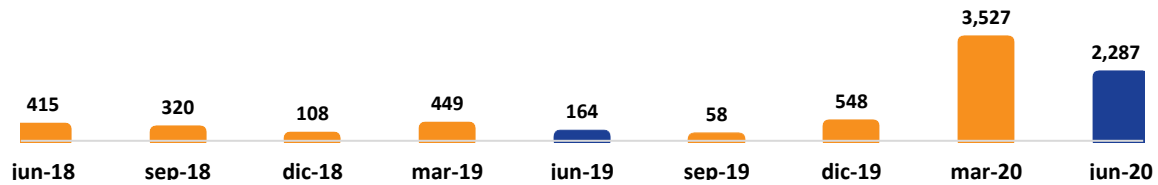


La utilidad neta del 2T20 presentó un alza anual de 56.4%, ascendiendo a Ps.261 millones, impulsada por el efecto combinado de mayores ingresos por intereses y el registro de otros ingresos, lo cual sobre compensó la alta base de comparación registrada en el margen comercial, así como mayores gastos por intereses. El margen neto del 2T20 fue de 49.3% (+15.4 pp. AsA).

En el acumulado del año, la utilidad neta alcanzó los Ps.328 millones, 4.6% más que en el mismo periodo de 2019. En los 6M20, el margen neto se situó en 33.6%.

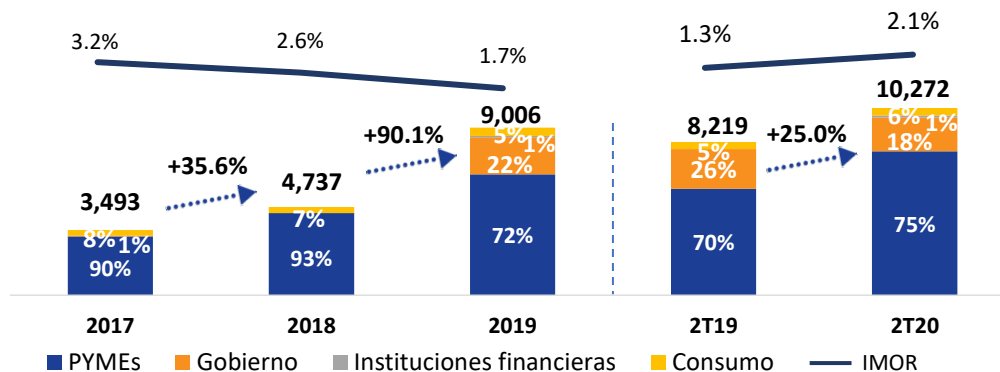
Balance general

Efectivo



El saldo en efectivo pasó de Ps.164 millones en el 2T19 a Ps.2,287 millones este trimestre, representando un crecimiento de Ps.2,123 millones, como resultado de la emisión de Bonos *Senior*, por USD\$350 millones, que se llevó a cabo a principios de año. La disminución secuencial de 35.2% (equivalente a Ps.1,241 millones), corresponde a la utilización programada de dichos recursos y a la originación de créditos durante el trimestre.

Cartera de crédito total



Al 30 de junio de 2020, la cartera de crédito total alcanzó los Ps.10,272 millones, 25.0% más respecto a los Ps.8,219 millones del 2T19, en seguimiento a la firme originación registrada en los últimos 12 meses.

A pesar de que el IMOR se incrementó en su comparativo anual (+73 pbs.), este sólo presentó una ligera alza de 20 pbs. respecto al trimestre anterior, gracias a los selectivos procesos de originación desplegados desde finales del trimestre pasado, así como a los programas de apoyo brindados a ciertos clientes, para ayudarlos a sortear la retadora coyuntura (estimulando con ello relaciones de largo plazo y el cumplimiento de pagos). Al cierre del 2T20, cerca del 11% de la cartera total solicitó algún programa de apoyo.

Cartera vencida de crédito (IMOR)

IMOR por Cartera	IMOR			Millones de MXN		
	2T20	2T19	Δ	2T20	2T19	Δ%
PYMEs	1.9%	1.9%	0.1 pp.	208	106	97.0%
Gobierno	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Consumo	0.9%	1.3%	(0.4 pp.)	6	5	13.4%
Total	2.1%	1.3%	0.7 pp.	213	110	93.3%

El índice de morosidad presentó un alza de 73 pbs., al pasar de 1.3% en el 2T19 a 2.1% en el 2T20. No obstante, en su comparativo secuencial el IMOR incrementó sólo 20 pbs. Es importante mencionar que la Compañía ha fortalecido de forma importante sus procesos de originación, en pro de privilegiar la calidad del activo.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios pasó de Ps.103 millones en el 2T19 a Ps.193 millones este trimestre, en línea con la creación de reservas bajo la metodología de pérdida esperada de la CNBV. Como resultado, el índice de cobertura (estimación preventiva como porcentaje de la cartera vencida de créditos) fue de 90.4%, ligeramente por encima del obtenido el trimestre pasado.

Otras cuentas por cobrar (neto)

Al cierre del 2T20, las otras cuentas por cobrar, neto, totalizaron Ps.973 millones, 37.6% más que los Ps.707 millones registrados en el mismo periodo de 2019, debido a un mayor saldo en impuestos al consumo por recuperar (IVA), dado el crecimiento de la cartera de crédito total.

Otros activos, cargos diferidos y activos intangibles

Otros activos, cargos diferidos y activos intangibles aumentaron 7.4%, al pasar de Ps.461 millones en el 2T19 a Ps.495 millones este trimestre.

Deuda

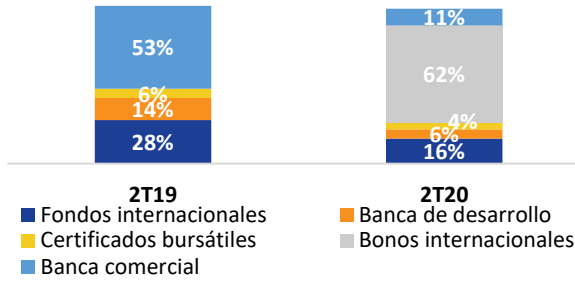
(Millones de MXN)	2T20	2T19	Δ%
Corto plazo	1,934	1,968	(1.7%)
<i>Como % de la deuda bruta</i>	15.8%	30.9%	(15.1 pp.)
Largo plazo	10,320	4,411	>100.0%
<i>Como % de la deuda bruta</i>	84.2%	69.1%	15.1 pp.
Deuda bruta	12,254	6,379	92.1%
Deuda neta	9,967	6,215	60.4%
Apalancamiento (Deuda bruta / CC)	7.0x	4.9x	2.1x

La deuda bruta pasó de Ps.6,379 millones en el 2T19 a Ps.12,254 millones en el 2T20, representando un incremento de Ps.5,875 millones (+92.1% AsA), debido principalmente a la emisión de deuda por US\$350 millones realizada el trimestre pasado. No obstante, en su comparativo secuencial, la deuda bruta disminuyó 7.0%, equivalente a Ps.924 millones.

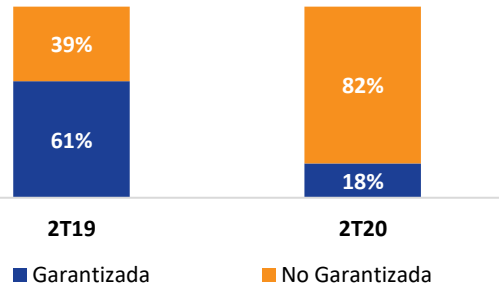
Asimismo, cabe destacar que, únicamente, el 15.8% de la deuda corresponde a vencimientos de corto plazo (próximos 12 meses), comparándose favorablemente contra el 30.9% por los siguientes 12M registrado el mismo periodo de 2019. El índice de apalancamiento aumentó de 4.9x en el 2T19 a 7.0x en el 2T20, pero disminuyó 1.9x vs. el 1T20.

La deuda neta del 2T20 sumó Ps.9,967 millones, aumentando 60.4% o Ps.3,752 millones en comparación con el 2T19, dada la emisión de Bonos *Senior*.

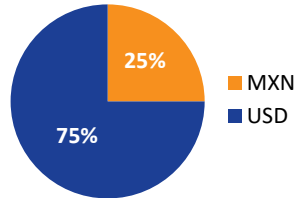
Desglose de deuda por fuente



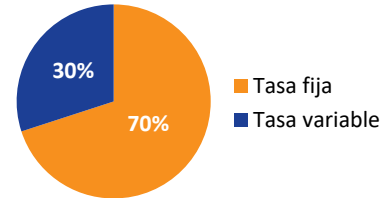
Deuda garantizada vs. no garantizada



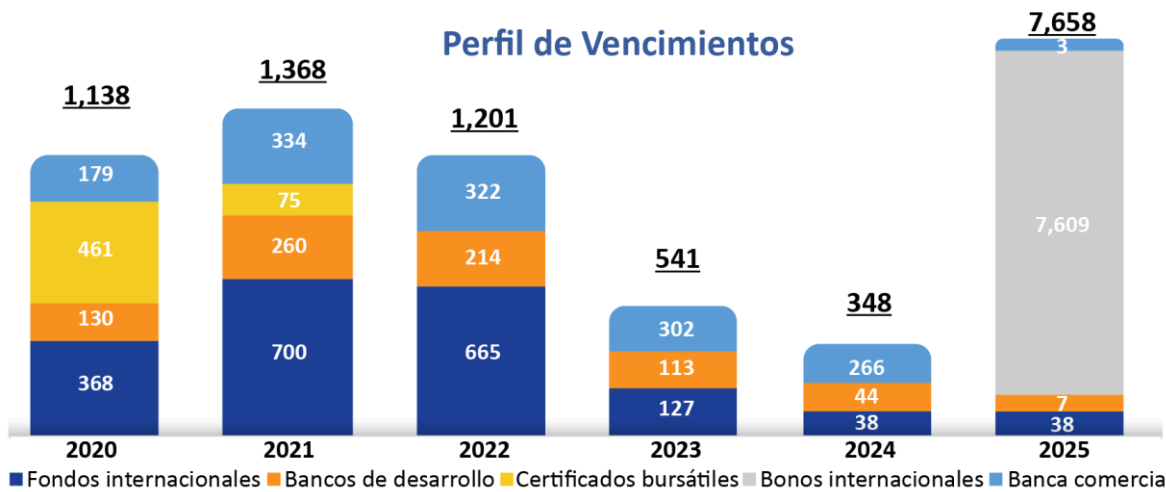
Desglose de deuda por divisa



Desglose de deuda por tipo de tasa

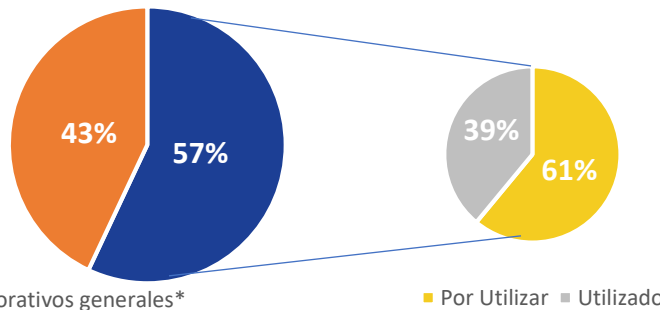


Perfil de Vencimientos



Al finalizar el 2T20, el 9.3% de la deuda vence durante la segunda mitad de 2020, el 11.2% en 2021, el 9.8% durante 2022, 4.4% en 2023, 2.8% en 2024 y el 62.5% restante durante 2025.

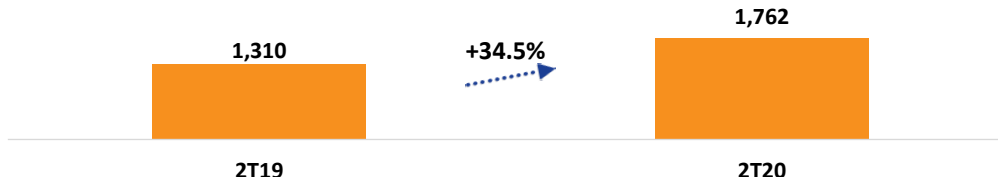
Destino de los recursos obtenidos de la emisión de Bonos Senior



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

De los recursos obtenidos, el 43% se utilizó para el refinanciamiento de pasivos, mientras que el 57% restante se utilizará gradualmente para fines corporativos generales. En este sentido, al cierre del 2T20, el 61% de los recursos destinados a fines corporativos generales permanece disponible.

Capital contable



El capital contable pasó de Ps.1,310 millones en el 2T19 a Ps.1,762 millones en el 2T20, un alza de 34.5%. Al 30 de junio de 2020, la estructura de capital estaba compuesta por 89.1% de pasivo y 10.9% de capital; mientras que al cierre del 2T19, estaba compuesta por 86.6% de pasivo y 13.4% de capital.

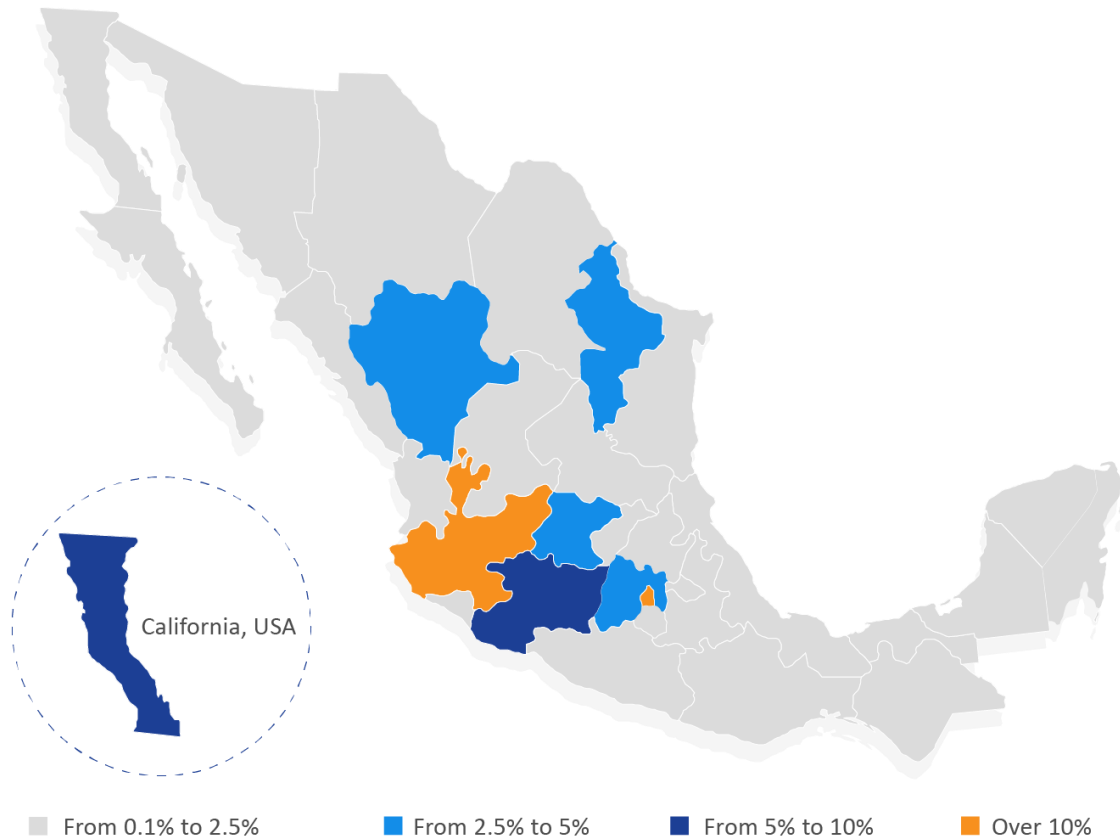
Resumen operativo

Principales resultados operativos

Tipo de préstamo	2T20				2T19				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	7,722	667	1.9%	7.5	5,724	538	1.9%	8.2	34.9%	24.0%	0.1 pp.	(8.3%)
Gobierno	1,831	2	-	457.8	2,122	2	-	407.9	(13.7%)	0.0%	-	12.2%
Instituciones financieras	106	3	-	10.6	-	-	-	-	-	-	-	-
Consumo	613	2,665	0.9%	0.3	373	2,058	1.3%	0.3	64.2%	29.5%	(0.4 pp.)	(0.5%)
Total	10,272	3,337	2.1%	8.6	8,219	2,598	1.3%	9.7	25.0%	28.4%	0.7 pp.	(11.4%)

Tipo de préstamos (millones de MXN)	Origenación									
	2T20	%	2T19	%	Δ%	6M20	%	6M19	%	Δ%
PYMEs	1,379	93.1%	759	36.6%	81.8%	2,034	91.7%	1,503	39.3%	35.4%
Gobierno	-	0.0%	1,231	59.4%	(100.0%)	-	0.0%	2,158	56.4%	(100.0%)
Instituciones financieras	31	2.1%	10	0.5%	>100.0%	41	1.8%	30	0.8%	35.9%
Consumo	71	4.8%	72	3.5%	(1.1%)	143	6.4%	136	3.5%	5.3%
Total	1,480	100.0%	2,071	100.0%	(28.5%)	2,217	100.0%	3,826	100.0%	(42.1%)

Distribución geográfica de la cartera

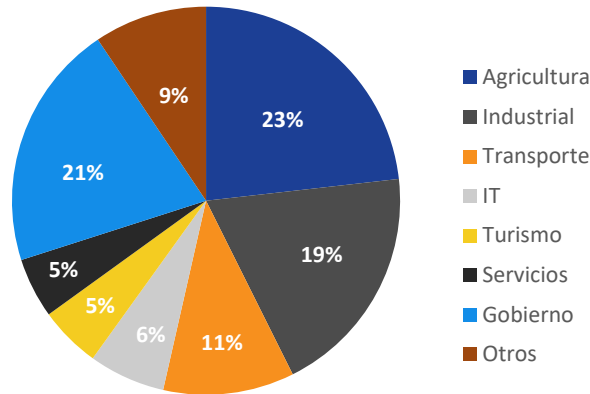


La cartera de crédito de Mega, al cierre del 2T20, se concentraba principalmente en Jalisco (41.9% del total), Ciudad de México (12.3% del total), Michoacán (6.9% del total), California, Estados Unidos (5.4% del total) y Durango (4.9% del total). Es importante mencionar que, el incremento secuencial de 3.0 pp. en la participación de la CDMX obedece a la capitalización de atractivas oportunidades de originación (proveniente de contrapartes que acudieron a Mega en vez de a la banca tradicional).

PYMEs

Al 30 de junio de 2020, la cartera de créditos a PYMEs sumó Ps.7,722 millones, 34.9% más que los Ps.5,724 millones del 2T19, impulsada por la sólida originación de Ps.1,379 millones (+81.8% AsA) registrada en el periodo. El índice de morosidad se mantuvo en el mismo nivel del 2T19, ubicándose en 1.9%; mientras que, en su comparativo secuencial el IMOR disminuyó 20 pbs.

PYMEs por sector económico



Gobierno

La cartera de créditos de gobierno pasó de Ps.2,122 millones en el 2T19 a Ps.1,831 millones en el 2T20, representando una disminución de 13.7%. Dado que durante el periodo no se presentaron oportunidades que cumplieran con los lineamientos fijados por la Compañía, no se registró ninguna originación. Por su parte, el índice de morosidad continuó siendo nulo al cierre del 2T20, ya que los activos que conforman este portafolio son de alta calidad, y destacan por su generación estable y predecible en flujo de intereses.

Instituciones financieras

Al 30 de junio de 2020, la cartera de créditos a instituciones financieras totalizó Ps.106 millones, comparándose favorablemente contra el 2T19, donde no se tenía registro de este tipo de créditos. En seguimiento a los estrictos estándares de originación implementados por nuestras contrapartes bancarias, durante el 2T20, el índice de morosidad de este segmento fue nulo.

Consumo

La cartera de créditos al consumo alcanzó los Ps.613 millones en el 2T20, 64.2% más que los Ps.373 millones del 2T19. En el 2T20, la originación ascendió a Ps.71 millones, ligeramente por debajo de los Ps.72 millones del 2T19. El índice de morosidad pasó de 1.3% en el 2T19 a 0.9% este trimestre, una reducción de 0.4 pp.

Analistas de Renta Fija

Calificadora	Analista	Calificación Crediticia	E-mail
S&P Global Ratings Moody's	Rodrigo Cuevas Felipe Carvallo	BB- / mxA- Ba2	rodrigo.cuevas@spglobal.com felipe.carvallo@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.

Conferencia de Resultados del 2T20



ir@gfmega.com
+52 (33) 3777 1640
www.gfmega.com



Operadora de Servicios Mega, S.A. de C.V. SOFOM ER, los invita a participar en su **CONFERENCIA DE RESULTADOS DEL 2T20**

Día: Viernes, 7 de agosto de 2020

Grabación: Disponible 60 minutos después de la conferencia en: gfmega.com

Hora:
11:00 a.m. (Hora del Centro, CDMX)
12:00 p.m. (Hora del Este, N.Y.)

Número de marcación:

- Mexico:
001 334 323 9871
- USA / Canada:
+1-334-323-9871

Presentada por:
Guillermo Romo – Presidente
Ignacio González – CEO
Jaime Gómez – CFO

- Código de acceso:
72089317#

Adicionalmente, en su PC se podrá dirigir a: <http://webcast.investorcloud.net/gfmega/index.html>

Fecha de publicación del reporte trimestral del 2T20:
Jueves, 6 de agosto de 2020 (después del cierre del mercado)

Estados financieros consolidados

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

Estado de resultados consolidado

Para los tres y seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019

(Miles de pesos mexicanos)	2T20	2T19	Δ%	2T20 (Miles de dólares ¹)	6M20	6M19	Δ%	6M20 (Miles de dólares ¹)
Ingresos por intereses	309,736	171,189	80.9%	13,483	712,705	308,396	>100.0%	31,026
Margen comercial	171,268	221,961	(22.8%)	7,456	216,223	424,099	(49.0%)	9,413
Ingresos totales	481,004	393,150	22.3%	20,939	928,928	732,495	26.8%	40,438
Gastos por intereses	(338,961)	(123,392)	>100.0%	(14,756)	(607,645)	(229,054)	>100.0%	(26,452)
Margen financiero	142,043	269,759	(47.3%)	6,183	321,283	503,441	(36.2%)	13,986
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(39,746)	(15,944)	>100.0%	(1,730)	(69,741)	(27,391)	>100.0%	(3,036)
Margen financiero ajustado	102,297	253,815	(59.7%)	4,453	251,542	476,050	(47.2%)	10,950
Gastos de comisiones y honorarios	(4,750)	(3,805)	24.8%	(207)	(9,047)	(7,372)	22.7%	(394)
Gastos de intermediación	(25,736)	(1,474)	>100.0%	(1,120)	(24,923)	(4,608)	>100.0%	(1,085)
Otros ingresos de operación	153,349	3,674	>100.0%	6,676	152,834	7,540	>100.0%	6,653
Gastos administrativos	(64,664)	(64,552)	0.2%	(2,815)	(129,630)	(115,939)	11.8%	(5,643)
Utilidad antes de impuestos	160,496	187,658	(14.5%)	6,987	240,776	355,671	(32.3%)	10,482
Impuestos a la utilidad	(5,432)	(7,739)	(29.8%)	(236)	(6,627)	(14,100)	(53.0%)	(288)
Utilidad neta (sin partidas cambiarias)	155,064	179,919	(13.8%)	6,750	234,149	341,571	(31.4%)	10,193
Margen neto	32.2%	45.8%	(13.5 pp.)	32.2%	25.2%	46.6%	(21.4 pp.)	25.2%
Utilidad cambiaria	(206,230)	49,406	(>100.0%)	(8,978)	135,355	97,737	38.5%	5,892
Pérdida cambiaria	312,169	(62,409)	(>100.0%)	13,589	(41,375)	(125,569)	(67.0%)	(1,801)
Utilidad neta del periodo	261,003	166,916	56.4%	11,362	328,129	313,739	4.6%	14,284

¹Los montos en dólares estadounidenses fueron convertidos de pesos mexicanos a dólares, únicamente para comodidad del lector, utilizando un tipo de cambio de Ps.22.9715 por dólar americano (tipo de cambio para liquidar las obligaciones en moneda extranjera el 30 de junio 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

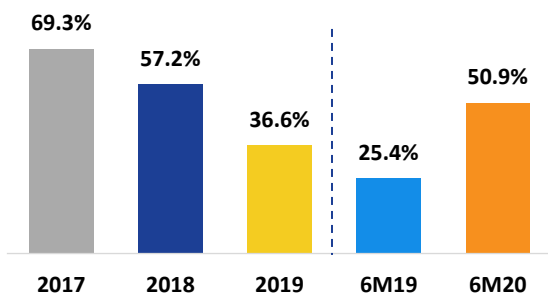
Al 30 de junio de 2020 y 2019

(Miles de pesos mexicanos)	Jun-30 2020	Jun-30 2019	Δ%	Jun-30 2020 (Miles de dólares ¹)
Activos				
Efectivo	2,286,574	163,923	>100.0%	99,540
Instrumentos derivados negociables	0	1,351	(>100.0%)	0
Instrumentos derivados para cobertura	1,856,194	-	-	80,804
Total cartera de crédito vigente	10,058,505	8,109,136	24.0%	437,869
Total cartera de crédito vencida	213,365	110,363	93.3%	9,288
Total cartera de crédito	10,271,871	8,219,499	25.0%	447,157
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(192,777)	(103,348)	86.5%	(8,392)
Total cartera de crédito (neta)	10,079,094	8,116,151	24.2%	438,765
Otras cuentas por cobrar (neto)	973,326	707,353	37.6%	42,371
Bienes adjudicados (neto)	164,076	68,179	>100.0%	7,143
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	80,585	68,359	17.9%	3,508
Crédito mercantil	134,265	134,265	-	5,845
Activos de larga duración disponibles para la venta	60,306	60,306	-	2,625
Otros activos, cargos diferidos y activos intangibles	494,662	460,751	7.4%	21,534
Activos totales	16,129,082	9,780,638	64.9%	702,134
Pasivos y capital contable				
Instrumentos listados	8,144,907	352,600	>100.0%	354,566
Deuda a corto plazo	1,398,418	1,615,302	(13.4%)	60,876
Deuda a largo plazo	2,710,477	4,410,756	(38.5%)	117,993
Instrumentos derivados negociables	44,124	49,390	(10.7%)	1,921
Instrumentos derivados para cobertura	112,562	-	-	4,900
Diversos acreedores	94,142	839,624	(88.8%)	4,098
Diversos acreedores por las garantías líquidas recibidas	1,276,532	959,510	33.0%	55,570
Impuestos a la utilidad diferidos	69,669	58,780	18.5%	3,033
Créditos diferidos y anticipos	515,980	184,396	>100.0%	22,462
Pasivos totales	14,366,811	8,470,358	69.6%	625,419
Capital contable				
Capital social	418,435	418,405	0.0%	18,215
Capital adicional pagado	-	-	-	-
Utilidades retenidas	967,005	556,643	73.7%	42,096
Ajuste acumulado por conversión cambiaria	48,703	21,493	>100.0%	2,120
Utilidad neta del ejercicio	328,129	313,739	4.6%	14,284
Total capital contable	1,762,271	1,310,280	34.5%	76,716
Total pasivos y capital contable	16,129,082	9,780,638	64.9%	702,134

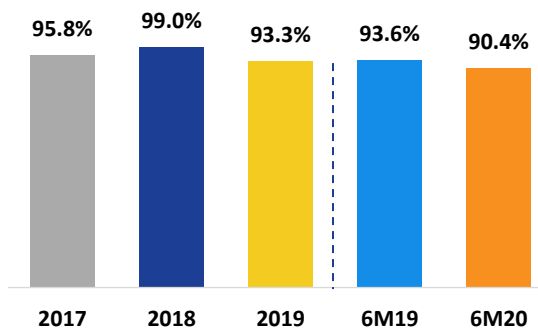
¹Los montos en dólares estadounidenses fueron convertidos de pesos mexicanos a dólares, únicamente para comodidad del lector, utilizando un tipo de cambio de Ps.22.9715 por dólar americano (tipo de cambio para liquidar las obligaciones en moneda extranjera el 30 de junio de 2020 determinado por el Banco de México y publicado en el Diario Oficial de la Federación).

Razones financieras

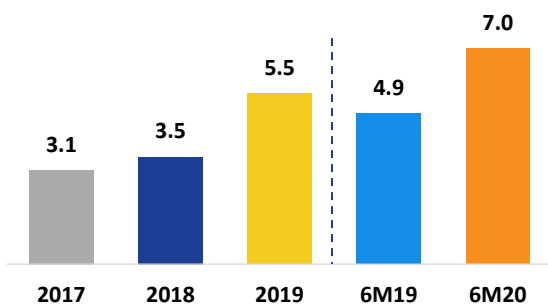
Índice de eficiencia



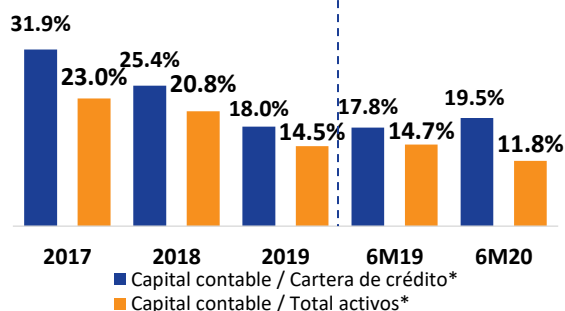
Índice de cobertura



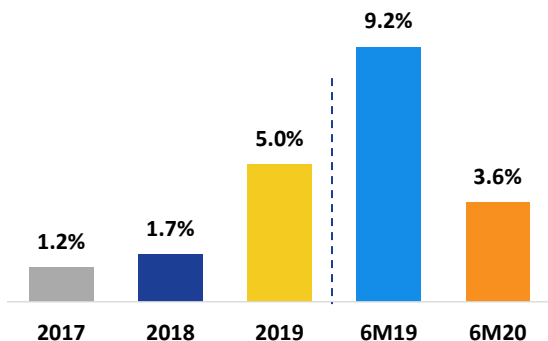
Apalancamiento (veces)



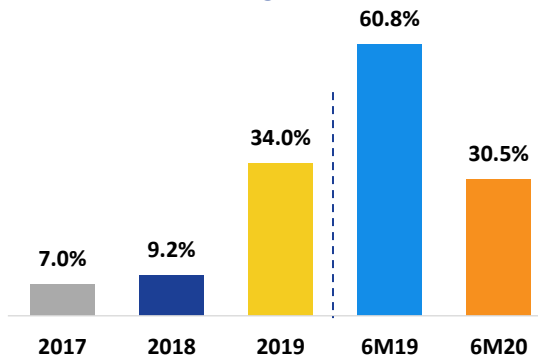
Índices de capitalización



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.