



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

REPORTE

3T20

Mensaje del Presidente Ejecutivo

En este tercer trimestre, la contingencia sanitaria continuó poniendo a prueba la resiliencia de Mega, ante un ambiente en que el proceso de recuperación económica avanza gradualmente, pero con la posibilidad del surgimiento de rebrotes de COVID-19. Por lo que, en este contexto de lecturas mixtas, seguimos apeándonos rigurosamente a los protocolos sanitarios, a la par de mantener un estricto control de gastos y prudentes procesos de originación; buscando privilegiar el bienestar de nuestros asociados, así como mantener la solidez de nuestra posición financiera y calidad de cartera.

De igual manera, con el objetivo de honrar nuestro compromiso con nuestros clientes, y en línea con los lineamientos establecidos por la CNBV, continuaremos ofreciendo flexibilidad a todos aquellos que, tras un cercano monitoreo de su desempeño, así lo requieran; en pro de coadyuvar a sus procesos de normalización.

Por otro lado, los recursos aún pendientes de utilizar de la emisión de Bonos *Senior* ejecutada a inicios de año, aunados a los positivos resultados acumulados en los 9M20 (que se perfilan como los segundos mejores en la historia de la Compañía, a pesar de la coyuntura), apuntalan con firmeza la liquidez y solvencia de Mega. En este sentido, además de tener un balance en caja superior a los Ps.1,200 millones al cierre del 3T20, también, contamos con más de Ps.2,500 millones en líneas de crédito disponibles.

Esta posición de salud financiera nos ha permitido continuar cumpliendo todos y cada uno de los compromisos adquiridos con nuestros acreedores en tiempo y forma, así como aprovechar las oportunidades de adherir activos de alta calidad que se han presentado; destacando el otorgamiento de créditos a PyMEs lideradas por mujeres, bajo el programa “Mega da más”, gracias a la alianza establecida con el Consejo Coordinador de Mujeres Empresarias (CCME) concretada el trimestre pasado.

En este sentido, y dado el significativo rezago prevaeciente en materia de financiamiento para mujeres emprendedoras en México, vislumbramos un alto potencial de crecimiento para este tipo de producto; por lo que, proyectamos hacia mediano plazo (~3 años) que su participación incremente hasta un 40% de la cartera consolidada.

Adicionalmente, en lo referente a nuestro perfil de vencimientos, nos sentimos ciertamente cómodos; ya que únicamente el 4.9% de la deuda vence durante el último trimestre del año, lo que aunado a nuestro nivel de efectivo y limitada exposición a volatilidad cambiaria (el 100% de la deuda en dólares se encuentra cubierta), nos ayuda a mantener una alta estabilidad, hecho reflejado en la ratificación de la calificación crediticia de Mega, por parte de Moody's y Verum, durante el trimestre, en línea con la de S&P, acontecida en junio.

En lo referente al alcance de nuestro modelo de negocios, tenemos la lectura de que la creciente necesidad de financiamiento a PyMEs, y lo que se anticipa será un prolongado entorno de bajas tasas de interés (dada la coyuntura económica propiciada por el COVID-19), generará amplias oportunidades, las cuales pensamos evaluar privilegiando la calidad del activo, en beneficio de nuestras métricas, de las que es muy importante destacar el IMOR, que una vez más se ubicó cercano al 2% hacia el cierre del trimestre; comportándose, aún, mejor que lo proyectado en nuestros estimados (de acuerdo a la metodología establecida por la CNBV, la cual seguimos al ser una entidad regulada).

Asimismo, con base en nuestro destacado nivel de transparencia, sobresale la positiva retroalimentación recibida por parte de analistas e inversionistas, misma que nos confirma la alta confianza del mercado en nuestra Compañía, y la cual podemos observar en la resiliente cotización de nuestros Bonos *Senior*, a pesar de los históricos retos del contexto.

Para concluir, quisiera reconocer la ardua labor de todos nuestros colaboradores durante estos meses sin precedentes. Y, aprovecho para refrendar nuestro compromiso con todos nuestros grupos de interés, para seguir trabajando arduamente en la generación incremental de valor compartido, mediante la apropiada adaptación de nuestra estrategia a las actuales tendencias de la nueva normalidad.

Guillermo Romo,
Presidente Ejecutivo

Mensaje del Director General

Durante el trimestre, dimos continuidad a las iniciativas orientadas a adaptar la operación a la nueva normalidad, priorizando en todo momento la seguridad y bienestar de nuestros asociados; destacando la extensión del período de *home office* para grupos vulnerables y de horarios escalonados para el resto del equipo (intercalando entre el trabajo en oficina y a distancia). Asimismo, mantuvimos los esfuerzos dirigidos a preservar nuestra posición financiera, mediante un diligente perfilamiento de clientes para la adición de nuevos activos o renovación de relaciones de negocios preexistentes.

En este respecto, muchos de los clientes que requirieron reajustes a los términos y condiciones de sus contratos, ya sea durante finales del 1T20 o en el 2T20, han regresado a sus esquemas convencionales (una proporción no significativa de la cartera ha solicitado nuevas extensiones, mismas que terminarían entre diciembre y enero de 2021, conforme a los nuevos lineamientos de la CNBV), lo que, aunado, al otorgamiento de créditos en los UDM, ha permitido un apuntalamiento secuencial de los ingresos por intereses (+5.6% TsT).

Asimismo, a pesar de la implementación de políticas más estrictas de otorgamiento de créditos, la originación de los 9M20 ha alcanzado una buena parte de la meta prevista (previa a la pandemia) para el ejercicio 2020, lo cual es de destacar ante la lenta evolución de la contingencia, y la cual se encuentra alineada con nuestros estimados ajustados a la nueva normalidad. Este resultado sigue: i) al fortalecimiento de la red comercial, que desde inicios de año sumó nuevas sucursales en los importantes mercados de CDMX, Puebla y Cancún; ii) la adición de clientes nuevos, de mayor capacidad económica y alto perfil crediticio, pues la banca comercial continúa altamente enfocada a reestructuraciones de créditos corporativos (con baja focalización en PyMEs); y, iii) los beneficios inherentes a nuestra alianza estratégica con el Consejo Coordinador de Mujeres Empresarias (CCME), ya que los créditos destinados a PyMEs lideradas por mujeres, cada vez más, tienen mayor participación en nuestra originación y cartera.

Con estos positivos catalizadores, la cartera total ascendió a Ps.10,929 millones al cierre del 3T20, registrando un crecimiento de 27.9% AsA. Y, es importante mencionar que el despliegue de un sólido control de riesgos, aunado al asesoramiento puntual que brindamos a los clientes más afectados para refinanciar su crédito o saldarlo (mediante la venta del activo arrendado), nos ha permitido registrar un IMOR por debajo de lo previsto al inicio de la pandemia (2.2%, vs. 2.8% estimado), siendo éste uno de los indicadores más bajos y sanos de la industria.

En lo referente al margen comercial, éste pasó de Ps.61 millones en el 3T19 a Ps.69 millones en el trimestre, implicando un alza de 12.5%, favorecida por los contratos de arrendamiento formalizados en el periodo. El costo promedio de fondeo se mantuvo estable (ubicándose en 11.6%), mientras que los gastos por intereses crecieron de forma importante, dado un despliegue cauteloso de originaciones y los altos recursos mantenidos en caja, los cuales hemos preferido conservar, a pesar de experimentar un efecto de *“negative carry”*. De esta manera, el margen financiero presentó una reducción de 63.1% AsA, totalizando Ps.85 millones.

A pesar de que lo anterior fue parcialmente compensado por una disminución de 13.1% AsA en los gastos administrativos (derivada del plan de ahorros iniciado en marzo, y que se anticipa continúe hacia el cierre de año, en pro de impulsar la optimización del flujo), se registró una pérdida neta de Ps.7 millones (ajustada por efectos de *“negative carry”*, se registra una utilidad neta del rango de los Ps.30 millones). Y, ajustando por el *“negative carry”* de la emisión internacional del 1T20, efectos cambiarios sin salida de efectivo y los beneficios obtenidos del contrato cerrado con el gobierno de Jalisco en 2019, en el acumulado del año la utilidad neta registra un importante crecimiento de doble dígito, superior al 50%.

En lo referente a nuestra posición financiera, aún, cuando la disposición de los recursos provenientes de la emisión de nuestros Bonos *Senior* ha continuado su marcha, a través de prudentes actividades de originación, la gestión minuciosa del efectivo y el incremento paulatino de la generación de flujo nos ha permitido mantener un alto nivel de liquidez (cercano al que arrojaban las proyecciones al comienzo de la contingencia). Y, como lo habíamos anticipado, el apalancamiento (deuda total sobre capital contable) ha seguido su tendencia de normalización, pasando de 8.9x en el 1T20 y 7.0x en el 2T20, a 6.8x al cierre de este trimestre.

Para concluir, los resultados registrados en el acumulado del año reflejan la solidez de nuestro modelo de negocio, que nos ha permitido mantener una atractiva rentabilidad, bajo un perfil de riesgo conservador, a pesar de la coyuntura. Por lo que, estamos convencidos de estar firmemente posicionados para seguir contribuyendo a la recuperación de las micro, pequeñas y medianas empresas: principal motor del crecimiento de México. En este contexto, reitero todos los estimados de la Guía 2020, dados a conocer a inicios de año: i) crecimiento de doble dígito en la cartera total; y, ii) crecimiento positivo, en base comparable, para la utilidad neta.

Ignacio Gonzalez,
Director General

MEGA REPORTA CRECIMIENTOS DE 27.9% EN CARTERA TOTAL Y 9.9% EN INGRESOS TOTALES EN EL 3T20 CON UN IMOR DE 2.2%

Guadalajara, Jalisco, México, 23 de noviembre 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 tercer trimestre de 2020 ("3T20"). 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 3T20

- **Confirman calificaciones de Operadora de Servicios Mega, S.A. de C.V., SOFOM, E.R.** El 13 de agosto de 2020, Verum ratificó las calificaciones de corto y largo plazo de '1/M' y 'A/M', respectivamente, de Mega. Asimismo, Verum confirmó la calificación de '1/M' del Programa de Certificados Bursátiles de Corto Plazo por un monto de hasta Ps.1,000 millones, con vencimiento en septiembre de 2022
- **Revisión periódica de las calificaciones de Operadora de Servicios Mega, S.A. de C.V., SOFOM, E.R.** El 22 de julio de 2020, Moody's informó que había finalizado la revisión periódica de la calificación corporativa de largo plazo de 'Ba2' de Mega, misma que continúa reflejando, entre otros factores, la calidad de sus activos y una buena rentabilidad (derivada del arrendamiento de equipo de alto valor agregado a prestatarios pertenecientes a sectores de alta resiliencia)

Principales Aspectos Operativos del 3T20

- Al 30 de septiembre de 2020, la cartera de crédito total registró un incremento de 27.9%, al pasar de Ps.8,545 millones al cierre del 3T19 a Ps.10,929 millones, impulsado principalmente por los incrementos anuales de 39.2% (+Ps.2,354 millones) y 68.4% (+Ps.286 millones) en los portafolios de PyMEs y Consumo, respectivamente
- Durante el 3T20, el préstamo promedio por cliente fue de Ps.9.7 millones (+15.5% AsA)
- La originación pasó de Ps.522 millones en el 3T19 a Ps.670 millones en el 3T20, representando un crecimiento de 28.4%, derivado de un mayor otorgamiento en prácticamente todos los segmentos de negocio, destacando PyMEs (+23.8% AsA o +Ps.109 millones) y Consumo (+46.5% AsA o +Ps.29 millones)
- Si bien, el IMOR del 3T20 presentó un alza anual de 73 pbs. al situarse en 2.2%, este se mantiene como uno de los más bajos de la industria. Además, en su comparativo secuencial sólo aumentó marginalmente en 10 pbs., reflejando su alto grado de resiliencia

Principales Aspectos Financieros del 3T20

- Durante el 3T20, los ingresos por intereses crecieron 9.3%, al pasar de Ps.299 millones en el 3T19 a Ps.327 millones, favorecidos por un mayor portafolio de crédito
- El margen financiero del 3T20 ascendió a Ps.85 millones, disminuyendo 63.1% AsA, ya que el incremento de 9.9% AsA (+Ps.36 millones) registrado en los ingresos totales fue contrarrestado por el incremento en los gastos por intereses (+Ps.180 millones), el cual deriva principalmente de la emisión de Bonos *Senior* por USD\$350 millones realizada a inicios de 2020
- En el 3T20, se registró una pérdida neta de Ps.7 millones, vs. una utilidad neta de Ps.49 millones del 3T19, debido a los mayores gastos por intereses del periodo. Excluyendo efectos de "negative carry", el resultado neto se encuentra en terreno positivo de ~Ps.30 millones
- La deuda total sumó Ps.11,811 millones al cierre del 3T20, 3.6% menos que el trimestre pasado, con un 71% suscrito a tasa fija. El costo promedio de fondeo se ubicó en 11.6% (+10 pbs. TsT)

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 aquellos más afectados
- Asesoramiento en la venta del activo arrendado a ciertos clientes para que pudieran saldar su crédito

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 se han visto más 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 calculada bajo la metodología de pérdida esperada de la CNBV
- Doble verificación de cuentas con retrasos

Cifras Relevantes

Financieras (millones de MXN)	3T20	3T19	Δ%	9M20	9M19	Δ%
Ingresos por intereses	327	299	9.3%	1,040	608	71.1%
Margen financiero	85	229	(63.1%)	406	733	(44.6%)
Utilidad neta	(7)	49	(>100.0%)	321	363	(11.6%)

Operativas	3T20	3T19	Δ%
Cartera de crédito total (millones de MXN)	10,929	8,545	27.9%
Por tipo de préstamo:			
PYMEs (millones de MXN)	8,359	6,006	39.2%
Gobierno (millones de MXN)	1,751	2,054	(14.7%)
Instituciones financieras (millones de MXN)	116	67	72.2%
Consumo (millones de MXN)	703	418	68.4%
Índice de morosidad (IMOR)	2.2%	1.5%	0.7 pp.
Por tipo de préstamo:			
PYMEs	2.8%	2.0%	0.8 pp.
Gobierno	-	-	-
Instituciones financieras	-	-	-
Consumo	1.0%	1.1%	(0.1 pp.)
Préstamos promedio por cliente (miles de MXN)	9,671	8,375	15.5%
Razones financieras			
MIN	3.1%	10.7%	(7.6 pp.)
Índice de eficiencia	32.2%	32.3%	(0.1 pp.)
Costo promedio de fondeo	11.6%	11.5%	0.1 pp.
Índice de cobertura ^{1,3}	92.3%	96.8%	(4.5 pp.)
Cartera de crédito total / Deuda total	0.9x	1.3x	(0.4x)
Índice de apalancamiento (Deuda total / Capital contable)	6.8x	4.9x	1.8x
Capital contable / Activos totales (neto de depósitos) ²	12.3%	15.0%	(2.7 pp.)
Capital contable / Cartera total (neto de depósitos) ²	18.1%	18.1%	0.0 pp.
ROAA ³	3.3%	6.4%	(3.1 pp.)
ROAE ³	27.5%	41.9%	(14.4 pp.)

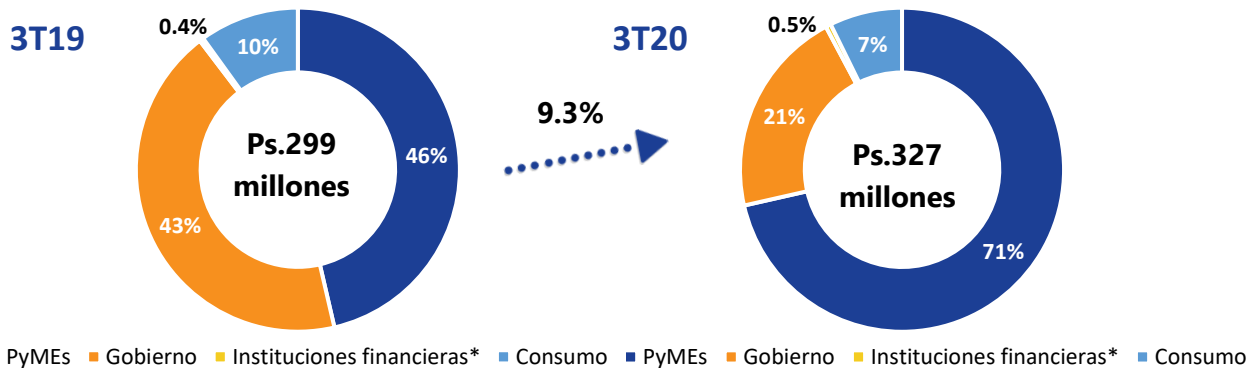
¹Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de cartera vencida total.

²Depósitos anticipados recibidos al inicio del contrato de arrendamiento.

³Utilizando cifras acumuladas al 30 de septiembre de 2020.

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.

En el 3T20, los ingresos por intereses ascendieron a Ps.327 millones, un incremento de 9.3% en comparación con los Ps.299 millones del 3T19, impulsados por el aumento de 68.4% AsA (+Ps.95 millones) de los ingresos del segmento de PyMEs, el cual sobre compensó el menor nivel de ingresos registrado en Gobierno (-47.6% AsA, -Ps.62 millones). En este sentido, el 71.5% de los ingresos del periodo provino de PyMEs, 20.8% de Gobierno, 7.3% de Consumo y 0.5% de Instituciones Financieras.

En el acumulado del año, los ingresos por intereses presentaron un alza de 71.1% AsA, alcanzando los Ps.1,040 millones, gracias al crecimiento registrado en todos los segmentos, principalmente en PyMEs (+83.2% AsA, +Ps.339 millones) y Gobierno (+59.3% AsA, +Ps.77 millones). En este contexto, el 71.9% de los ingresos acumulados derivaron del segmento de PyMEs, 19.8% de Gobierno, 7.8% de Consumo y 0.5% de Instituciones Financieras.

Margen Comercial

El margen comercial creció 12.5%, al pasar de Ps.61 millones en el 3T19 a Ps.69 millones en el 3T20. Durante los primeros nueve meses de 2020, el margen comercial sumó Ps.285 millones, disminuyendo 41.3% AsA, debido a la alta base de comparación propiciada por los efectos positivos del contrato multi arrendamiento cerrado con el estado de Jalisco el año anterior.

Es importante reiterar 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.

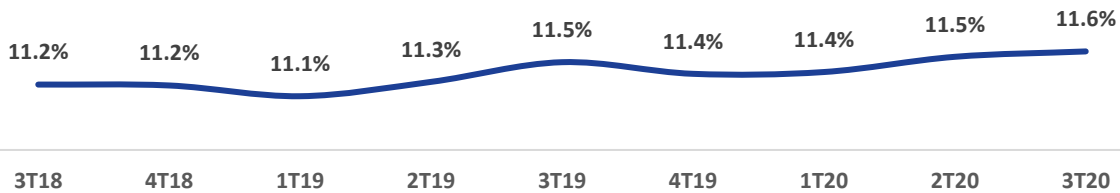
Gastos por intereses

En el 3T20, los gastos por intereses registraron un alza superior al 100%, totalizando Ps.311 millones, vs. Ps.131 millones en el 3T19, como consecuencia del mayor nivel de deuda de la Compañía tras la emisión de Bonos *Senior* por USD\$350 millones en el 1T20. No obstante, en su comparativo secuencial, los gastos por intereses disminuyeron 8.2%, en línea con el ambiente de menores tasas de interés. En los 9M20, los gastos por intereses ascendieron a Ps.919 millones, Ps.559 millones más que en el mismo periodo de 2019 (> 100% AsA).

Gastos por intereses (millones de MXN)	3T20	3T19	Δ%	9M20	9M19	Δ%
Préstamos bancarios y de otros organismos	95	122	(22.1%)	351	316	11.1%
MXN	64	101	(36.6%)	208	228	(8.8%)
USD*	31	21	47.6%	143	88	62.5%
Pasivos bursátiles	216	9	>100.0%	568	44	>100.0%
MXN	7	9	(22.2%)	51	44	15.9%
USD*	209	-	-	517	-	-
Total (MXN)	311	131	>100.0%	919	360	>100.0%
Costo promedio de fondeo	11.6%	11.5%	0.1 pp.	11.6%	11.5%	0.1 pp.

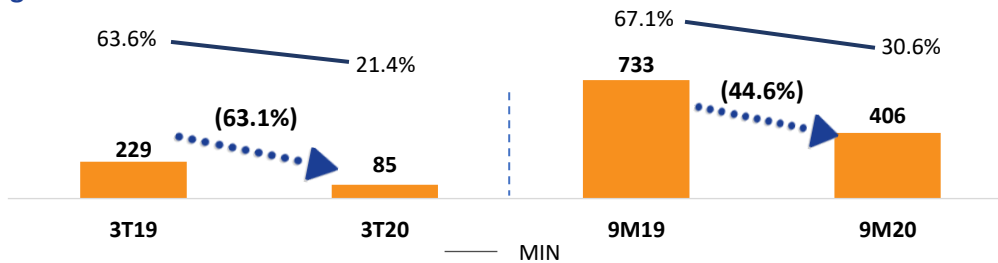
*Utilizamos un factor de conversión de Ps.21.9907 por USD.

Costo Promedio de Fondeo



El costo de fondeo del 3T20 fue de 11.6%, apenas 10 pbs. por arriba de lo obtenido en el 3T19, como consecuencia del mayor costo inherente a la deuda en dólares, dada la emisión de Bonos *Senior* en el 1T20 y a la depreciación del MXN contra el USD. En este sentido, estamos actualmente explorando opciones, para aprovechar el ambiente de menores tasas de interés, y suavizar el costo de fondeo.

Margen financiero



Durante el 3T20, el margen financiero totalizó Ps.85 millones, 63.1% menos en comparación con los Ps.229 millones del 3T19, con un margen de 21.4%, ya que el incremento registrado en ingresos totales no sobre compensó el mayor nivel de gastos por intereses del periodo. De esta forma, el margen financiero de los 9M20 decreció 44.6% AsA, sumando Ps.406 millones, con un margen de 30.6%.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Estimación preventiva por tipo de préstamo (millones de MXN)	3T20	3T19	Δ%	9M20	9M19	Δ%
PYMES	26	16	60.5%	66	27	>100.0%
Gobierno	(1)	-	>100.0%	3	5	(39.3%)
Instituciones financieras	(3)	1	(>100.0%)	-	1	(58.5%)
Consumo	17	8	>100.0%	40	20	>100.0%
Total	39	25	58.7%	109	52	>100.0%

En el 3T20, la estimación preventiva para riesgos crediticios alcanzó los Ps.39 millones, 58.7% más que los Ps.25 millones registrados en el 3T19, en línea con el crecimiento del portafolio de crédito consolidado. Lo anterior, aunado a las provisiones realizadas por el COVID-19 durante los últimos dos trimestres, propició que las estimaciones preventivas de los 9M20 aumentaran más de 100% AsA, totalizando Ps.109 millones.

Margen financiero ajustado

Como consecuencia de un menor margen financiero y un mayor nivel de estimaciones preventivas, el margen financiero ajustado del 3T20 se redujo 77.9% AsA, sumando Ps.45 millones. De igual forma, el margen financiero ajustado de los primeros nueve meses de 2020 disminuyó a Ps.297 millones (-56.4% AsA).

Gastos por comisiones y honorarios

Durante el 3T20, los gastos por comisiones y honorarios presentaron un alza anual de 11.5%, ascendiendo a Ps.5 millones. En el acumulado del año, los gastos por comisiones y honorarios aumentaron 18.6% AsA, alcanzando Ps.14 millones.

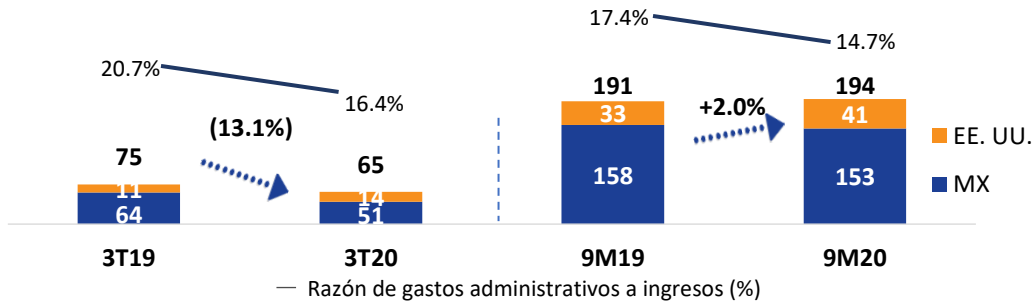
Gastos por intermediación

En el 3T20, se registró un saldo a favor por Ps.9 millones en los gastos por intermediación, vs. Ps.1 millón pagado en el 3T19. Los gastos por intermediación de los 9M20 fueron de Ps.16 millones, un alza superior al 100% contra los Ps.6 millones del mismo periodo de 2019.

Otros ingresos de la operación

Los otros ingresos de la operación pasaron de Ps.13 millones en el 3T19 a Ps.7 millones en el 3T20, representando una disminución de 47.0%. En el acumulado del año, los otros ingresos alcanzaron los Ps.160 millones (+>100% AsA), impulsados por la ganancia obtenida en el 2T20 mediante la recompra de una porción de nuestros Bonos *Senior*.

Gastos administrativos



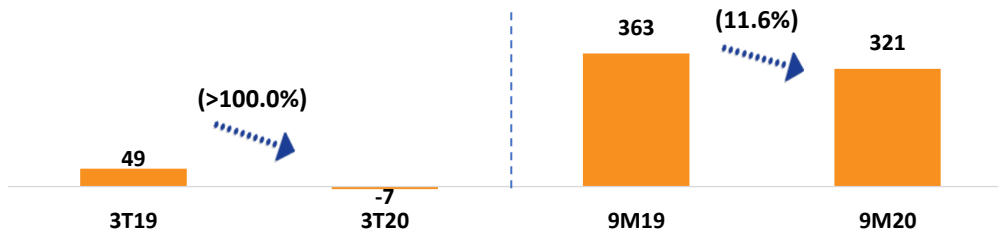
En seguimiento al programa de ahorros iniciado en marzo, los gastos administrativos del 3T20 se redujeron 13.1%, al pasar de Ps.75 millones en el 3T19 a Ps.65 millones en el 3T20. Como resultado de lo anterior, la razón de gastos administrativos a ingresos del 3T20 fue de 16.4% (-4.3 pp. AsA).

En el acumulado del año, los gastos administrativos aumentaron sólo 2.0%, alcanzando los Ps.194 millones. No obstante, la proporción de gastos administrativos a ingresos disminuyó 2.7 pp. AsA, situándose en 14.7%.

Impuestos a la utilidad

Durante el 3T20, se registró un beneficio fiscal de Ps.1 millón, comparándose positivamente contra el impuesto a pagar de Ps.5 millones en el 3T19. Durante los 9M20, los impuestos a la utilidad ascendieron a Ps.6 millones, una disminución de 67.5% respecto a los Ps.19 millones de los 9M19.

Utilidad neta

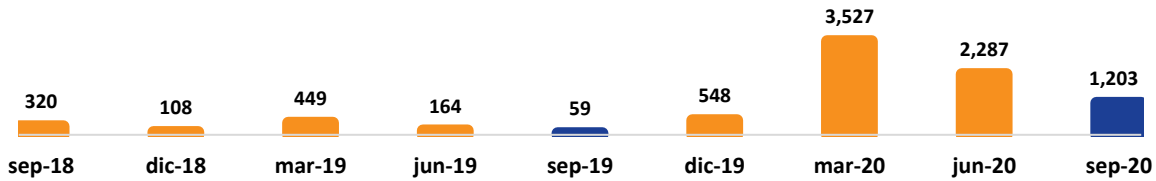


Durante el 3T20, se obtuvo una pérdida neta de Ps.7 millones, vs. la utilidad de Ps.49 millones del 3T19, ya que el efecto positivo de un mayor nivel de ingresos totales, la reducción en gastos administrativos y el saldo a favor en gastos por intermediación fue más que contrarrestado por el incremento en gastos por intereses. En base comparable, excluyendo el efecto de “negative carry”, el resultado neto arroja una utilidad de ~Ps.30 millones.

La utilidad neta de los 9M20 ascendió a Ps.321 millones, 11.6% menos que los Ps.363 millones del mismo periodo de 2019. Y, en base comparable, excluyendo el *negative carry*, efectos cambiarios de valuación sin salida de efectivo y los beneficios generados por el cierre del contrato con el estado de Jalisco en 2019, la utilidad neta de los 9M20 muestra un incremento de ~65.0% contra el mismo periodo del año anterior; en línea con los estimados de nuestra Guía 2020.

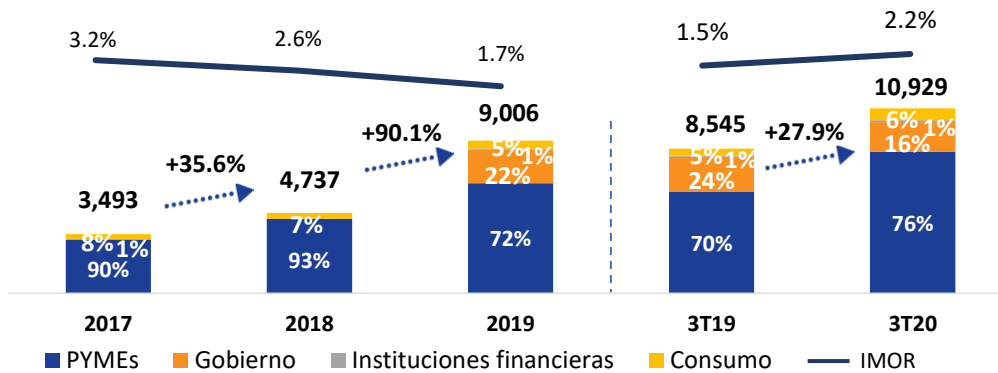
Balance general

Efectivo



Al 30 de septiembre de 2020, el saldo en efectivo fue de Ps.1,203 millones, vs. Ps.59 millones en el 3T19, dada la emisión de Bonos *Senior*, por USD\$350 millones, que realizó la Compañía a principios de 2020. La disminución que ha presentado el saldo en efectivo durante los últimos dos trimestres obedece a la implementación programada de dichos recursos, así como a la originación que se registró en esos periodos.

Cartera de crédito total



En línea con el buen ritmo de originación de los últimos 12 meses (a pesar de los estándares más estrictos implementados para privilegiar la calidad del activo ante los efectos de la pandemia), la cartera de crédito consolidada creció 27.9% este trimestre, al pasar de Ps.8,545 millones al cierre del 3T19 a Ps.10,929 millones al finalizar el 3T20.

Favorecido por el despliegue de procesos más rigurosos de originación y el apoyo brindado el trimestre pasado a los clientes más afectados por la contingencia, el IMOR se mantuvo estable vs. el 2T20, situándose en 2.2% (+10 pbs. TsT). Es importante mencionar que solamente una porción no significativa del portafolio de créditos consolidado solicitó nuevos apoyos durante el 3T20, mismos que culminaran a más tardar hacia el 1T21.

Cartera vencida de crédito (IMOR)

IMOR por Cartera	IMOR			Millones de MXN		
	3T20	3T19	Δ	3T20	3T19	Δ%
PYMEs	2.8%	2.0%	0.8 pp.	233	121	92.4%
Gobierno	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Consumo	1.0%	1.1%	(0.1 pp.)	7	5	54.0%
Total	2.2%	1.5%	0.7 pp.	240	126	91.0%

En el 3T20, el índice de morosidad fue de 2.2%, representando alzas de 70 pbs. y 10 pbs., año sobre año y trimestre a trimestre, respectivamente, pero reflejando los efectos de la pandemia en menor medida que nuestros estimados. Cabe recalcar que, con la finalidad de preservar la calidad de la cartera, la Compañía ha robustecido significativamente sus políticas de originación.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al finalizar el trimestre, la estimación preventiva para riesgos crediticios era de Ps.222 millones, un alza de 82.0% respecto a los Ps.122 millones del 3T19, derivado de un mayor número de provisiones (principalmente a causa de la pandemia y por un mayor tamaño de la cartera), las cuales se realizan bajo la metodología de pérdida esperada, establecida en las disposiciones vigentes de la CNBV. Como consecuencia, el índice de cobertura (estimación preventiva como porcentaje de la cartera vencida de créditos), creció 1.9 pp. TsT, para llegar a 92.3% (vs. 96.8% en 3T19).

Otras cuentas por cobrar (neto)

Las otras cuentas por cobrar, neto, pasaron de Ps.727 millones en el 3T19 a Ps.903 millones este período (+24.1%), dado que el crecimiento en la cartera total propició un mayor monto de IVA por recuperar.

Otros activos, cargos diferidos y activos intangibles

En el trimestre, los otros activos, cargos diferidos y activos intangibles ascendieron a Ps.582 millones, 6.1% más que los Ps.549 millones del mismo período de 2019.

Deuda

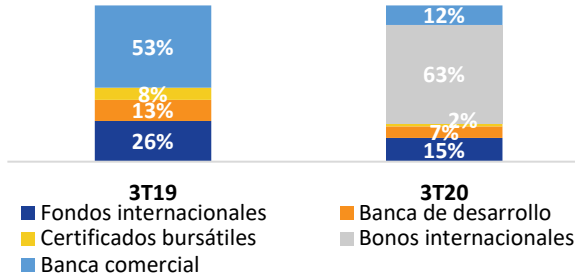
(Millones de MXN)	3T20	3T19	Δ%
Corto plazo	1,445	1,573	(8.1%)
<i>Como % de la deuda bruta</i>	12.2%	23.5%	(11.3 pp.)
Largo plazo	10,365	5,110	>100.0%
<i>Como % de la deuda bruta</i>	87.8%	76.5%	11.3 pp.
Deuda bruta	11,811	6,683	76.7%
Deuda neta	10,608	6,625	60.1%
Apalancamiento (Deuda bruta / CC)	6.8x	4.9x	1.8x

En el 3T20, la deuda bruta presentó un aumento de 76.7% AsA, pasando de Ps.6,683 millones a Ps.11,811 millones; reflejando primariamente la emisión de Bonos *Senior* por US\$350 millones realizada en el 1T20. Mientras que, trimestre a trimestre, la deuda bruta disminuyó 3.6%.

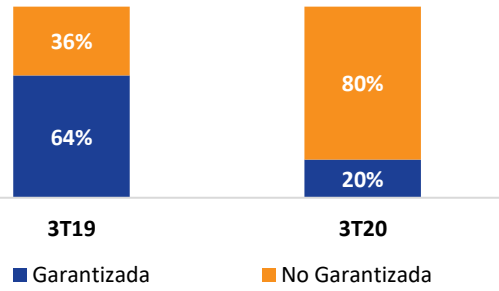
Sólo un 12.2% de la deuda bruta vence en los próximos 12 meses (vs. 23.5% en el 3T19). Por su parte, el índice de apalancamiento fue de 6.8x, 1.8x mayor al registrado en el mismo período del año anterior, pero 0.2x por debajo del registrado en el 2T20.

Siguiendo la misma dinámica que la deuda bruta, pero incrementando en menor proporción a causa del alto nivel de efectivo y equivalentes, la deuda neta, al 30 de septiembre de 2020, totalizó Ps.10,608 millones (+60.1% AsA).

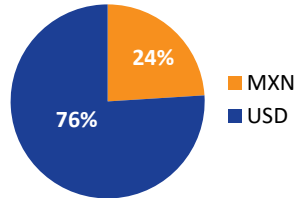
Desglose de deuda por fuente



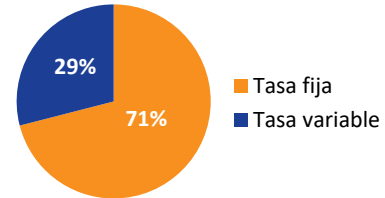
Deuda garantizada vs. no garantizada



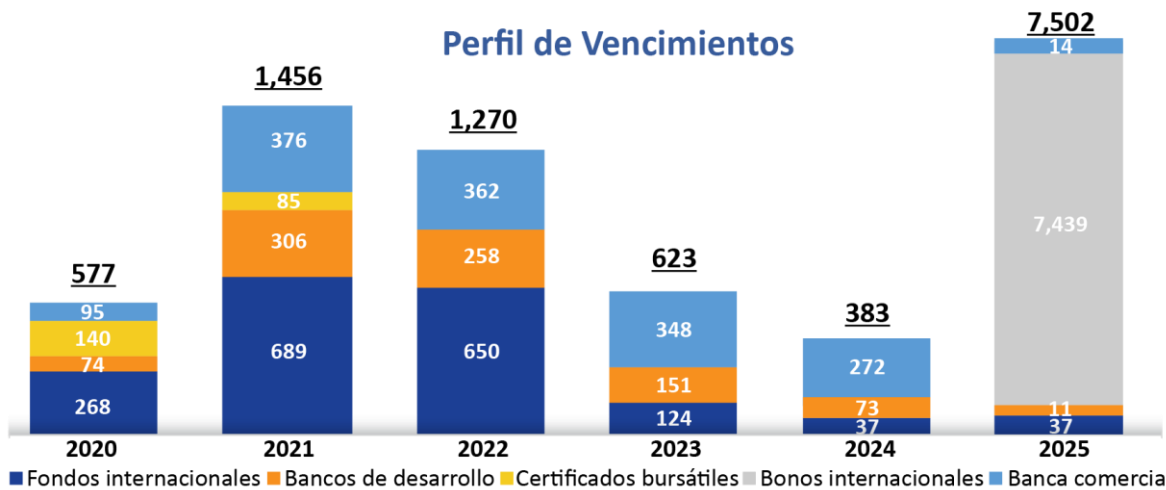
Desglose de deuda por divisa



Desglose de deuda por tipo de tasa

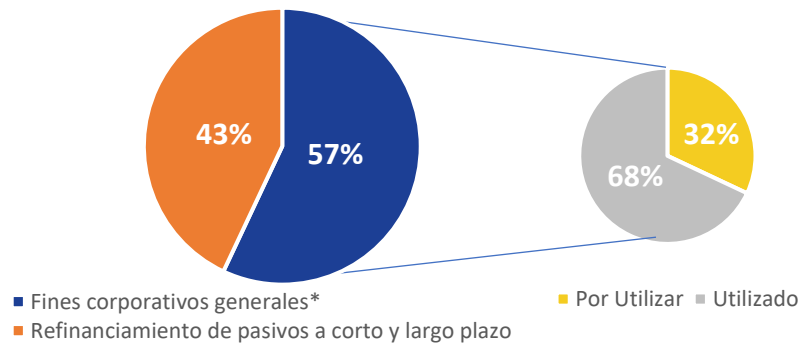


Perfil de Vencimientos



El perfil de vencimientos de la deuda al cierre del 3T20 era el siguiente: el 4.9% vence en el 4T20, el 12.3% durante 2021, 10.8% en 2022, 5.3% en 2023, 3.2% durante 2024 y el 63.5% restante en 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 irá desplegando gradualmente en fines corporativos generales. En este respecto, al 30 de septiembre de 2020, el 68% de los recursos destinados a fines corporativos generales ya han sido utilizados.

Capital contable



El capital contable del 3T20 aumentó a Ps.1,747 millones desde Ps.1,361 millones en el 3T19 (+28.4%). En lo que refiere a la estructura de capital, al cierre del tercer trimestre, estaba compuesta 88.7% de pasivo y 11.3% de capital, vs. 86.6% de pasivo y 13.4% de capital en el 3T19.

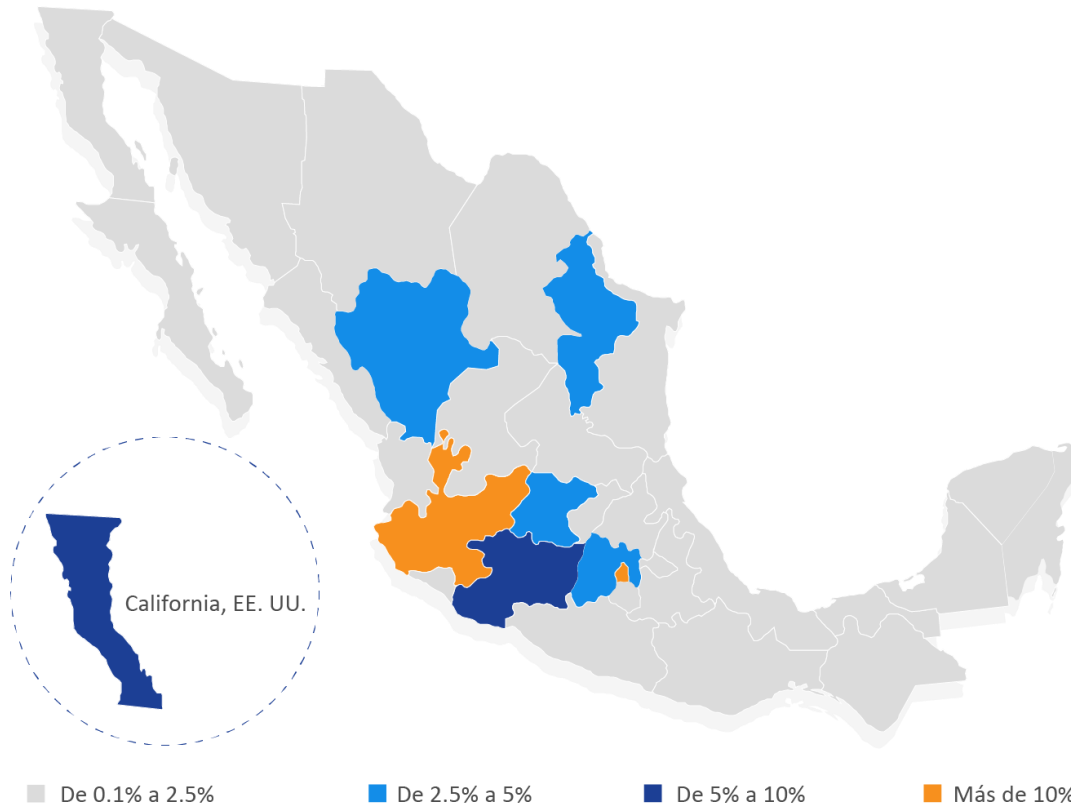
Resumen operativo

Principales resultados operativos

Tipo de préstamo	3T20				3T19				Δ%			
	Cartera (millones de MXN)	Clientes	IMOR	Préstamo promedio	Cartera (millones de MXN)	Clientes	IMOR	Préstamo promedio	Cartera	Clientes	IMOR	Préstamo promedio
PYMES	8,359	632	2.8%	7.8	6,006	550	2.0%	6.7	39.2%	14.9%	0.8 pp.	17.5%
Gobierno	1,751	2	-	437.9	2,054	2	-	394.8	(14.7%)	-	-	10.9%
Instituciones financieras	116	3	-	12.8	67	2	-	13.4	72.2%	50.0%	-	(4.3%)
Consumo	703	2,769	1.0%	0.3	418	2,247	1.1%	0.2	68.4%	23.2%	(0.1 pp.)	36.6%
Total	10,929	3,406	2.2%	9.7	8,545	2,801	1.5%	8.4	27.9%	21.6%	0.7 pp.	15.5%

Tipo de préstamos (millones de MXN)	Origenación									
	3T20	%	3T19	%	Δ%	9M20	%	9M19	%	Δ%
PYMES	569	85.0%	460	88.2%	23.8%	2,603	90.1%	1,963	45.2%	32.6%
Gobierno	-	-	-	-	-	-	-	2,158	49.6%	(100.0%)
Instituciones financieras	10	1.6%	-	-	-	51	1.8%	30	0.7%	71.1%
Consumo	90	13.4%	62	11.8%	46.5%	233	8.1%	197	4.5%	18.2%
Total	670	100.0%	522	100.0%	28.4%	2,887	100.0%	4,347	100.0%	(33.6%)

Distribución geográfica de la cartera

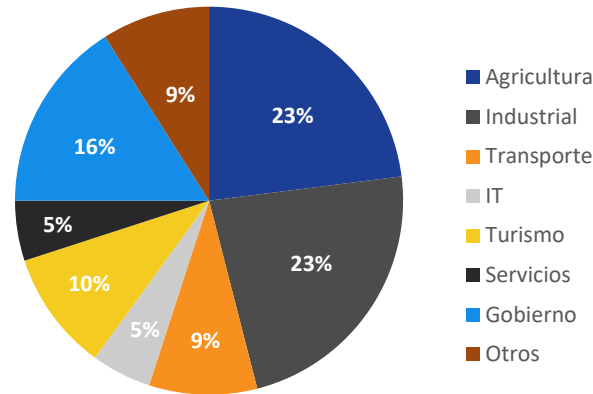


Al 30 de septiembre de 2020, la Cartera de Crédito de Mega se concentraba principalmente en las siguientes entidades: Jalisco (40.9%), Ciudad de México (15.7%), Michoacán (7.3%), California, Estados Unidos (5.1%) y Nuevo León (4.8%). Cabe resaltar que la participación incremental de la Ciudad de México (+6.4 pp., vs. 1T20) refleja el buen desempeño que hemos tenido a lo largo de la contingencia sanitaria en este importante mercado (en el cual se inauguraron oficinas a principios de año), donde clientes de alto perfil se han decantado por Mega y su propuesta de valor, en vez de la banca tradicional.

PYMES

Al cierre del 3T20, la cartera de créditos de PyMEs reportó un incremento de 39.2% respecto a los Ps.6,005 millones del 3T19, al totalizar Ps.8,359 millones, atribuible al alza anual de 32.6% en la originación de los 9M20. Durante el trimestre, la originación creció 23.8% AsA a Ps.569 millones, y el índice de morosidad fue de 2.8% (+80 pbs. AsA).

PYMEs por sector económico



Gobierno

La cartera de créditos de gobierno al cierre del 3T20 fue de Ps.1,751 millones, 14.7% por debajo de su comparativo anual, pues alineado al enfoque de originación de Mega, orientado principalmente a las PyMEs, los esfuerzos comerciales se han dirigido a explorar oportunidades fuera de este segmento. Es importante destacar la naturaleza de los créditos de este segmento, ya que son caracterizados por una larga duración de sus plazos y una alta calidad del activo (respaldada por perfiles crediticios apuntalados en ingresos garantizados), como es el caso del contrato multi arrendamiento con el Gobierno de Jalisco, mismo que, a lo largo de la contingencia sanitaria, ha cumplido en tiempo y forma con el itinerario de pagos establecido (IMOR de 0.0%).

Instituciones financieras

Al cierre del tercer trimestre, la cartera de créditos a instituciones financieras presentó un aumento anual de Ps.49 millones o 72.2%, para llegar a Ps.116 millones. La originación sumó Ps.10 millones (vs. una originación nula en el 3T19), y el índice de morosidad fue de 0.0%, respaldado por elevados estándares de otorgamiento aplicados por nuestras contrapartes bancarias.

Consumo

Durante el 3T20, la cartera de créditos al consumo ascendió a Ps.703 millones, 68.4% más que los Ps.418 millones registrados al 30 de septiembre de 2019. La originación trimestral sumó Ps.90 millones, Ps.28 millones o 46.5% por arriba de lo registrado en el 3T19. El índice de morosidad disminuyó 10 pbs. en su comparativo anual, situándose en apenas 1.0%.

Analistas de Renta Fija

Calificadora	Analista	Calificación Crediticia	E-mail
S&P Global Ratings Moody's Verum	Rodrigo Cuevas Felipe Carvallo Jonathan Felix	'BB-' / 'mxA-' 'Ba2' 'A/M' / '1/M'	rodrigo.cuevas@spglobal.com felipe.carvallo@moodys.com jonathan.felix@verum.mx

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 3T20



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

Operadora de Servicios Mega, S.A. de C.V.
SOFOM E.R., los invita a participar en su
**CONFERENCIA DE
RESULTADOS DEL 3T20**



Día: Martes, 24 de noviembre de 2020

Hora:
11:30 a.m. (Hora del Centro, CDMX)
12:30 p.m. (Hora del Este, N.Y.)

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

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

Número de marcación:

- México e internacional:
001-201-689-8031
- USA:
+1-877-407-8031

- Código de acceso:
MEGA

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

Fecha de publicación del reporte trimestral del 3T20:
Lunes, 23 de noviembre 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 nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos mexicanos)	3T20	3T19	Δ%	3T20 (Miles de dólares ¹)	9M20	9M19	Δ%	9M20 (Miles de dólares ¹)
Ingresos por intereses	327,118	299,250	9.3%	14,875	1,039,823	607,646	71.1%	47,285
Margen comercial	68,620	60,981	12.5%	3,120	284,843	485,080	(41.3%)	12,953
Ingresos totales	395,737	360,230	9.9%	17,996	1,324,665	1,092,725	21.2%	60,238
Gastos por intereses	(311,106)	(130,996)	>100.0%	(14,147)	(918,751)	(360,050)	>100.0%	(41,779)
Margen financiero	84,631	229,234	(63.1%)	3,849	405,914	732,675	(44.6%)	18,458
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(39,442)	(24,854)	58.7%	(1,794)	(109,183)	(52,245)	>100.0%	(4,965)
Margen financiero ajustado	45,189	204,380	(77.9%)	2,055	296,731	680,430	(56.4%)	13,493
Gastos de comisiones y honorarios	(4,814)	(4,316)	11.5%	(219)	(13,861)	(11,688)	18.6%	(630)
Gastos de intermediación	8,535	(1,312)	(>100.0%)	388	(16,388)	(5,920)	>100.0%	(745)
Otros ingresos de operación	6,903	13,023	(47.0%)	314	159,737	20,563	>100.0%	7,264
Gastos administrativos	(64,849)	(74,653)	(13.1%)	(2,949)	(194,479)	(190,592)	2.0%	(8,844)
Utilidad antes de impuestos	(9,036)	137,122	(>100.0%)	(411)	231,740	492,793	(53.0%)	10,538
Impuestos a la utilidad	564	(4,531)	(>100.0%)	26	(6,063)	(18,631)	(67.5%)	(276)
Utilidad neta (sin partidas cambiarias)	(8,472)	132,591	(>100.0%)	(385)	225,677	474,162	(52.4%)	10,262
Margen neto	(2.1%)	36.8%	(38.9 pp.)	(2.1%)	17.0%	43.4%	(26.4 pp.)	17.0%
Utilidad cambiaria	19,078	13,825	38.0%	868	154,433	111,562	38.4%	7,023
Pérdida cambiaria	(18,017)	(97,192)	(81.5%)	(819)	(59,392)	(222,761)	(73.3%)	(2,701)
Utilidad neta del periodo	(7,412)	49,223	(>100.0%)	(337)	320,717	362,962	(11.6%)	14,584

¹Los montos en dólares estadounidenses fueron convertidos de pesos mexicanos a dólares, únicamente para comodidad del lector, utilizando un tipo de cambio de Ps.21.9907 por dólar americano (tipo de cambio para liquidar las obligaciones en moneda extranjera el 30 de septiembre 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

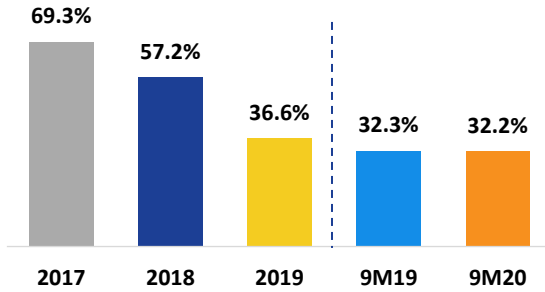
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos mexicanos)	Sep-30 2020	Sep-30 2019	Δ%	Sep-30 2020 (Miles de dólares ¹)
Activos				
Efectivo	1,202,781	58,521	>100.0%	54,695
Instrumentos derivados negociables	-	39	(100.0%)	-
Instrumentos derivados para cobertura	1,656,065	-	-	75,308
Total cartera de crédito vigente	10,668,891	8,419,209	27.0%	486,064
Total cartera de crédito vencida	240,273	125,287	91.0%	10,926
Total cartera de crédito	10,929,164	8,545,035	27.9%	496,990
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(221,669)	(121,808)	82.0%	(10,080)
Total cartera de crédito (neta)	10,707,495	8,423,227	27.1%	486,910
Otras cuentas por cobrar (neto)	902,740	727,471	24.1%	41,051
Bienes adjudicados (neto)	148,519	112,565	31.9%	6,754
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	77,550	71,434	8.6%	3,526
Crédito mercantil	134,265	134,265	-	6,106
Activos de larga duración disponibles para la venta	60,306	60,306	-	2,742
Otros activos, cargos diferidos y activos intangibles	581,773	548,559	6.1%	26,455
Activos totales	15,471,495	10,136,387	52.6%	703,547
Pasivos y capital contable				
Instrumentos listados	7,664,203	518,600	>100.0%	348,520
Deuda a corto plazo	1,445,301	1,573,191	(8.1%)	65,723
Deuda a largo plazo	2,701,099	4,591,495	(41.2%)	122,829
Instrumentos derivados negociables	35,590	67,121	(47.0%)	1,618
Instrumentos derivados para cobertura	120,870	-	-	5,496
Diversos acreedores	92,960	694,693	(86.6%)	4,227
Diversos acreedores por las garantías líquidas recibidas	1,270,471	1,048,848	21.1%	57,773
Impuestos a la utilidad diferidos	69,106	63,312	9.2%	3,143
Créditos diferidos y anticipos	324,908	218,626	48.6%	14,775
Pasivos totales	13,724,507	8,775,887	56.4%	624,105
Capital contable				
Capital social	418,435	418,405	0.0%	19,028
Capital adicional pagado	-	-	-	-
Utilidades retenidas	967,005	556,643	73.7%	43,973
Ajuste acumulado por conversión cambiaria	40,831	22,491	81.5%	1,857
Utilidad neta del ejercicio	320,717	362,962	(11.6%)	14,584
Total capital contable	1,746,988	1,360,501	28.4%	79,442
Total pasivos y capital contable	15,471,495	10,136,387	52.6%	703,547

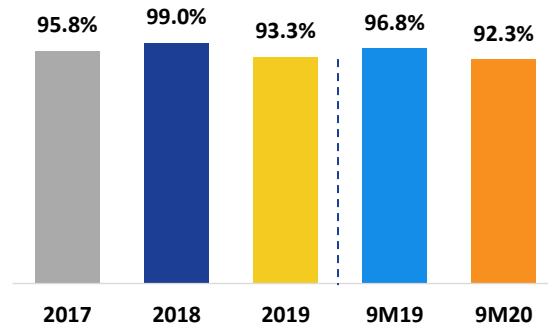
¹Los montos en dólares americanos fueron convertidos de pesos mexicanos a dólares, únicamente para comodidad del lector, utilizando un tipo de cambio de Ps.21.9907 por dólar americano (tipo de cambio para liquidar las obligaciones en moneda extranjera el 30 de septiembre de 2020 determinado por el Banco de México y publicado en el Diario Oficial de la Federación).

Razones financieras

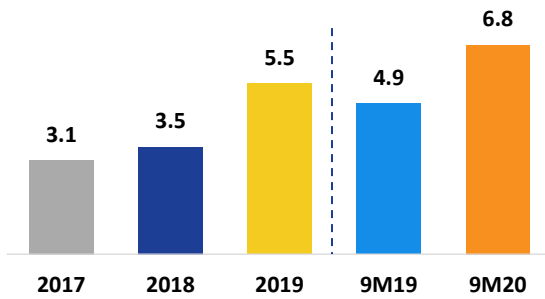
Índice de eficiencia



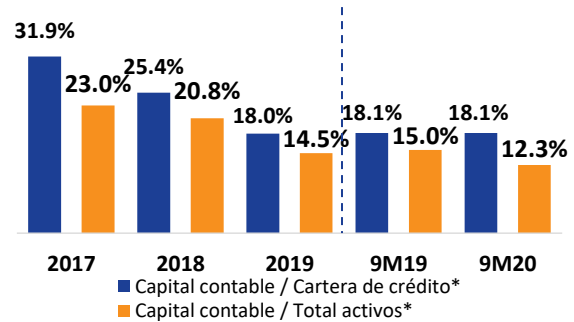
Índice de cobertura



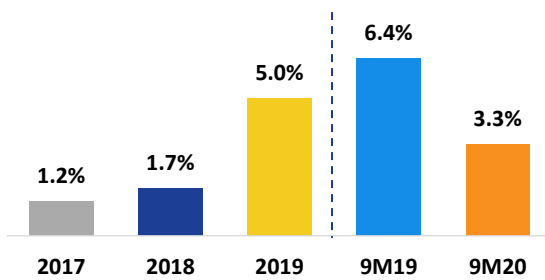
Apalancamiento (veces)



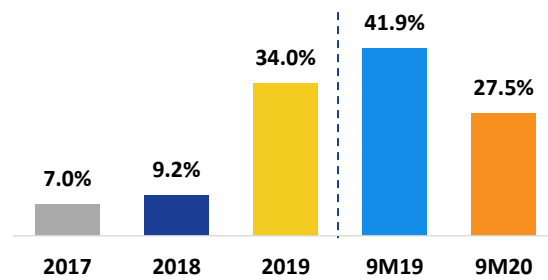
Índices de capitalización



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.