



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

REPORTE

4T20

Mensaje del Presidente Ejecutivo

Gracias a una adecuada gestión de riesgos, la ejecución de diligentes análisis de mercado y un proactivo servicio, durante el 4T20, Mega fue capaz de demostrar una firme resiliencia operativa, conteniendo adecuadamente los prolongados efectos de la pandemia y obteniendo el impulso final para alcanzar los estimados de su Guía 2020. En este respecto, al cierre de año, la cartera total sumó Ps.11,438 millones, registrando un alza de 27.0% AsA (Guía 2020: crecimiento de doble dígito); mientras que, la utilidad neta aumentó 46.3% AsA (Guía 2020: crecimiento positivo), erigiéndose como la más alta en la historia de Mega.

En este contexto, como uno de los motores tras este resultado se encuentra la estrecha comunicación y apoyo a los clientes (el cual se ha mantenido desde el inicio de la contingencia sanitaria), con el objetivo de ayudarlos a transitar por la coyuntura, para así mantener todas nuestras relaciones de negocio posibles. Entre estos apoyos, destaca la preaprobación de líneas de crédito y préstamos de nómina para clientes de alto perfil, así como asesoría en la liquidación de créditos para aquellos clientes más afectados por la pandemia. Creemos que estas medidas han contribuido a la estabilidad del IMOR, el cual se ubica en 2.2%, manteniéndose como uno de los más bajos de la industria.

Adentrándonos en los eventos más destacados del ejercicio 2020, encontramos: i) la contribución de nuestra expandida red comercial, donde particularmente destacó Ciudad de México; ii) la alianza firmada con el Consejo Coordinador de Mujeres Empresarias, que nos convierte en una de las instituciones financieras no bancarias mejor posicionadas para apoyar a PyMEs de mujeres emprendedoras; y, iii) nuestra primera emisión internacional de Bonos *Senior*, por US\$350 millones (mismos que, en marzo de 2021, logramos reabrir con éxito por un monto adicional de US\$150 millones).

Los recursos obtenidos de nuestros bonos contribuyeron a incentivar la originación durante el año, misma que, a pesar de la implementación de criterios y procesos más estrictos en el otorgamiento (en pro de preservar la calidad del activo), cumplió con nuestras expectativas; gracias a la adición de nuevos clientes de alto perfil crediticio (particularmente en Ciudad de México), quienes se decantaron por nuestra propuesta de valor, en lugar de la banca tradicional.

Asimismo, seguimos trabajando en el fortalecimiento de nuestro gobierno corporativo, esfuerzo que fructificó el pasado mes de noviembre, con la obtención de la Certificación *Prime* (distintivo promovido por la BMV, BIVA, AMIB, Nafin y Bancomext para la institucionalización y fortalecimiento del gobierno corporativo de las empresas mexicanas), donde nuestro alto apego a las mejores prácticas nos permitió certificarnos en el menor tiempo registrado hasta al momento en *Prime* (1.5 meses, vs. 6-12 meses de las demás compañías participantes).

Lo anterior, aunado a nuestro fuerte compromiso social y ambiental, contribuyó, también, a que Vigeo Eiris (filial de Moodys que evalúa la integración de factores sociales, ambientales y de gobernanza en la estrategia, operación y gestión de las empresas), le otorgara a Mega una calificación que la sitúa dentro de las compañías mejor evaluadas en el sector de instituciones financieras no bancarias de México y, en general, en Latinoamérica.

Para concluir, durante 2021, seguiremos impulsando la operación, mediante el despliegue de iniciativas integrales que contribuyan a la solidez de la posición financiera; considerando como factor clave nuestra estrecha colaboración con la banca de desarrollo, así como nuestro compromiso con la transparencia y la sustentabilidad. Todo lo anterior, con el fin de contribuir a la recuperación económica de México, a través de nuestra oferta diferenciada de soluciones competitivas e innovadoras de financiamiento.

Guillermo Romo,
Presidente Ejecutivo

Mensaje del Director General

Me complace compartirles los resultados del 4T y ejercicio completo 2020; en los cuales, gracias a la implementación de selectivas políticas de otorgamiento orientadas a preservar la calidad del activo, logramos registrar un destacado IMOR de tan sólo 2.2%, por debajo de nuestro estimado para el cierre del año. El nivel alcanzado en este indicador se vuelve, aún más, significativo, al considerar los efectos de la contingencia sanitaria. Y, a pesar de la adopción de un estricto control de riesgos, la originación del ejercicio, también, sobresalió, al cerrar cercana a nuestros estimados preliminares a la pandemia; cumpliendo así con la Guía 2020.

En este contexto, la cartera consolidada presentó un incremento de doble dígito de 27.0% AsA al cierre de 2020, ascendiendo a Ps.11,438 millones, impulsada por la mayor penetración comercial brindada por el fortalecimiento de nuestra red de sucursales, así como por la alianza pactada con el Consejo Coordinador de Mujeres Empresarias. Y, la utilidad neta del ejercicio creció 46.3% AsA; posicionándose como la más alta de nuestra historia.

Con relación a los ingresos por intereses, estos pasaron de Ps.280 millones en el 4T19 a Ps.361 millones este trimestre, registrando un alza de 28.8%. Por el ejercicio 2020, los ingresos por intereses alcanzaron Ps.1,401 millones, incrementándose 57.8% contra los Ps.888 millones de 2019.

Asimismo, el margen comercial del 4T20 aumentó 76.2% AsA, totalizando Ps.199 millones. Por otra parte, el margen comercial del 2020 se redujo 19.1%, sumando Ps.484 millones, debido al afecto combinado de una alta base de comparación (por los beneficios del contrato multi arrendamiento firmado con Jalisco en 2019) y, en menor medida, por la decisión estratégica de enfocarnos a sectores resilientes como el agrícola, que tras un análisis exhaustivo mostró ser uno de los menos afectados ante la pandemia, pero ciertamente con un menor nivel de beneficios.

En lo referente al margen financiero, este fue de Ps.329 millones en el 4T20, representando un incremento mayor al 100.0% vs. el 4T19, impulsado por el efecto combinado de un mayor nivel de ingresos y una ligera disminución en gastos por intereses. Por otro lado, el margen financiero del ejercicio 2020 disminuyó 17.5% AsA, sumando Ps.735 millones; ya que el “*negative carry*” generado por los recursos mantenidos en Caja durante gran parte del año (en seguimiento a una prudente originación), propició un alza en los gastos por intereses del periodo.

Por su parte, la utilidad neta del 4T20 fue de Ps.280 millones (>100.0% AsA), ya que el incremento registrado en el total de ingresos (+42.4% AsA) y el reconocimiento de un beneficio fiscal por Ps.268 millones (vs. Ps.0.3 millones en el 4T19), sobre compensó la pérdida cambiaria neta por Ps.91 millones obtenida este periodo (vs. una ganancia neta de Ps.41 millones en el 4T19).

Pasando a nuestra posición financiera, si bien este trimestre continuamos desplegando los recursos obtenidos en la emisión de nuestros Bonos *Senior*, la eficiente gestión de tesorería y la estabilidad registrada en cobranza, nos permitieron mantener un muy saludable nivel de liquidez. Aquí, es importante destacar la confianza que el mercado mantiene en la Compañía, pues recientemente realizamos la exitosa reapertura de nuestros Bonos *Senior*, por un monto adicional de US\$150 millones, el cual nos permitirá impulsar una mayor generación de valor.

En lo referente al apalancamiento (medido como deuda total sobre capital contable), si bien aumentó 1.8x veces AsA, al ubicarse en 7.3x al cierre del 4T20 (mayormente por la emisión de nuestros Bonos *Senior*), también, registró una disminución de 1.6 veces contra el 8.9x del 1T20 (primer trimestre que reflejó el efecto en apalancamiento de la emisión de Bonos *Senior*), mostrando con ello el avance en la normalización del endeudamiento.

Para concluir, es menester mencionar que, conscientes de los retos vislumbrados para 2021, seguiremos privilegiando la solidez financiera y calidad del activo, a la par de redoblar esfuerzos para poder capitalizar las oportunidades que pudieran surgir con la reactivación económica (conforme el avance en el proceso de vacunación contra el COVID-19 lo permita). Por lo que, como objetivos para nuestra Guía de Resultados 2021 definimos: i) crecimiento de la cartera alrededor del 19%; y, ii) conservar nuestro índice de morosidad en niveles cercanos al 2.5%.

Ignacio Gonzalez,
Director General

MEGA CUMPLE CON SU GUÍA 2020, REPORTANDO UN ALZA DE 27.0% EN LA CARTERA TOTAL Y DE 46.3% EN UTILIDAD NETA

Guadalajara, Jalisco, México, 3 de mayo de 2021. - 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 cuarto trimestre y ejercicio completo 2020. Las cifras presentadas en este informe están expresadas en millones de pesos mexicanos nominales (a menos de que se indique lo contrario), son 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 post-Reporte 4T20

- **Mega continuó con el apuntalamiento de su gobierno corporativo.** Durante el pasado mes de noviembre, la Compañía obtuvo la Certificación Prime, distintivo que refleja el alto cumplimiento de las mejores prácticas de gobierno corporativo; lo que, en conjunto con su sólido compromiso social y ambiental, permitió que Vigeo Eiris (filial de Moodys) la colocara con una de las mejores valuaciones ASG en Latinoamérica
- **Finalización de la reapertura de los bonos internacionales de Mega.** El 30 de marzo de 2021, Mega completó la reapertura de sus Bonos *Senior* (originalmente colocados en febrero de 2020) por un monto adicional de US\$150 millones, a una tasa de 8.25%, con vencimiento en 2025 y de conformidad con la Regla 144A y la Regulación S. Estos Bonos Senior recibieron las calificaciones de 'Ba2' y 'BB-', por parte de Moody's y S&P, respectivamente, y los recursos obtenidos serán destinados para fines corporativos generales

Principales Aspectos Operativos del 4T20

- Favorecida, principalmente, por el crecimiento anual de 38.0% (+Ps.2,469 millones) del portafolio de PyMEs, la cartera de crédito total finalizó el ejercicio 2020 en Ps.11,438 millones, Ps.2,432 millones, o 27.0%, más que lo registrado al 31 de diciembre de 2019, superando con holgura los estimados de la Guía de Resultados (crecimiento de doble dígito)
- El préstamo promedio por cliente en el 4T20 se ubicó en Ps.9.3 millones, 8.1% por debajo de los Ps.10.2 millones del 4T19
- La originación del 4T20 ascendió a Ps.1,402 millones, desde Ps.1,117 millones (+25.6%) en el mismo periodo del año anterior, impulsada por el desempeño de PyMEs, que contribuyó con un 93.1% del monto total otorgado (Ps.1,306 millones, vs. Ps.1,032 millones en el 4T19, +26.6%)
- Al cierre del 4T20, el IMOR se mantuvo sin cambios TsT, ubicándose en 2.2%. Asimismo, año contra año, aumentó únicamente en 50 pbs., resultado que consideramos positivo dada la coyuntura (constatando la efectividad de nuestras políticas de originación)

Principales Aspectos Financieros del 4T20

- Los ingresos por intereses del trimestre incrementaron 28.8% AsA, para llegar a Ps.361 millones, en línea con la expansión del portafolio. Siguiendo la misma dinámica, los ingresos por intereses del ejercicio 2020 aumentaron 57.8% AsA, a Ps.1,401 millones
- El margen financiero del 4T20 fue de Ps.329 millones, representando un crecimiento superior al 100% AsA, impulsado principalmente por el alza de 42.4% AsA registrada en los ingresos totales. Por otra parte, el margen financiero del ejercicio 2020 disminuyó 17.5% AsA, sumando Ps.735 millones, debido a que el mayor nivel de gastos por intereses contrarrestó el aumento en ingresos totales

- En el 4T20, la utilidad neta fue de Ps.280 millones, un incremento anual mayor al 100%, impulsado principalmente por el alza en ingresos totales (+42.4% AsA) y el reconocimiento de un beneficio fiscal por Ps.268 millones, vs. Ps.269 mil del 4T19. Asimismo, la utilidad neta del ejercicio 2020 aumentó 46.3% AsA, convirtiéndose en la más alta en la historia de Mega, y cumpliendo con el objetivo de la Guía 2020 (crecimiento positivo)
- Al 31 de diciembre de 2020, la deuda total fue de Ps.10,945 millones (70% suscrita a tasa fija), disminuyendo 7.3% contra el 3T20. Y, el costo promedio de fondeo se incrementó ligeramente en 10 pbs. TsT, para llegar a un 11.7%

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 por la coyuntura económica
- Asesoramiento en la venta del activo arrendado a ciertos clientes, para brindarles los recursos necesarios para saldar su balance pendiente con Mega

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 nuevos clientes, con pruebas de estrés adicionales y criterios más rigurosos; con un enfoque primario en sectores con atractivas perspectivas de crecimiento, y apalancándonos para este fin, en el despliegue de valiosas herramientas tecnológicas

Mantener una prudente gestión de riesgos

- La deuda suscrita en moneda extranjera está cubierta en su totalidad
- La cartera de préstamos está debidamente provisionada por la estimación preventiva, calculada bajo la metodología de pérdida esperada establecida por la CNBV
- Doble verificación de cuentas con retrasos

Guía de Resultados 2021

	Expectativa
Cartera de crédito total	Crecimiento de ~19%
IMOR	~2.5%
*La originación continuará concentrándose a preservar la calidad del activo	
*Se mantendrán las iniciativas orientadas a impulsar la eficiencia y hacer frente al COVID	

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

Cifras Relevantes

Financieras (millones de MXN)	4T20	4T19	Δ%	2020	2019	Δ%
Ingresos por intereses	361	280	28.8%	1,401	888	57.8%
Margen financiero	329	158	>100.0%	735	891	(17.5%)
Utilidad neta	280	47	>100.0%	600	410	46.3%

Operativas	4T20	4T19	Δ%
Cartera de crédito total (millones de MXN)	11,438	9,006	27.0%
Por tipo de préstamo:			
PYMEs (millones de MXN)	8,966	6,497	38.0%
Gobierno (millones de MXN)	1,669	1,982	(15.8%)
Instituciones financieras (millones de MXN)	142	76	86.5%
Consumo (millones de MXN)	661	451	46.6%
Índice de morosidad (IMOR)	2.2%	1.7%	0.5 pp.
Por tipo de préstamo:			
PYMEs	2.8%	2.3%	0.5 pp.
Gobierno	-	-	-
Instituciones financieras	-	-	-
Consumo	1.4%	1.0%	0.4 pp.
Préstamos promedio por cliente (miles de MXN)	9,332	10,157	(8.1%)
Razones financieras			
MIN	6.6%	8.9%	(2.3 pp.)
Índice de eficiencia	37.9%	36.6%	1.3 pp.
Costo promedio de fondeo	11.7%	11.4%	0.3 pp.
Índice de cobertura ^{1,3}	93.1%	93.3%	(0.2 pp.)
Cartera de crédito total / Deuda total	1.0x	1.2x	(0.2x)
Índice de apalancamiento (Deuda total / Capital contable)	7.3x	5.5x	1.8x
Capital contable / Activos totales (neto de depósitos) ²	11.2%	14.5%	(3.3 pp.)
Capital contable / Cartera total (neto de depósitos) ²	14.5%	18.0%	(3.5 pp.)
ROAA ³	4.7%	5.0%	(0.3 pp.)
ROAE ³	41.3%	34.0%	7.3 pp.

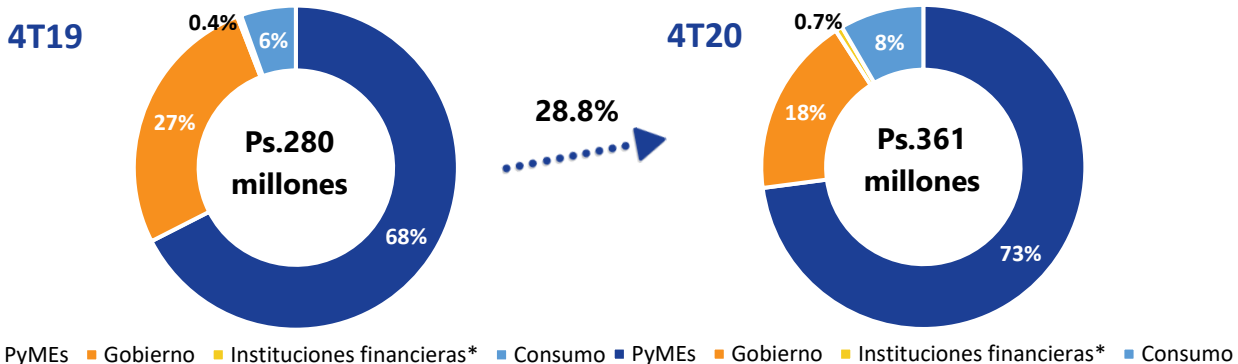
¹Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de cartera vencida total.

²Depósitos anticipados recibidos al inicio del contrato de arrendamiento.

³Utilizando cifras acumuladas al 31 de diciembre 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.

Los ingresos por intereses pasaron de Ps.280 millones en el 4T19 a Ps.361 millones en el 4T20, equivalente a un alza de 28.8%. El principal motor tras este resultado yace en el segmento PyMEs, cuyos ingresos incrementaron 39.3%, para sumar Ps.263 millones (73.0% del total). En este sentido, Gobierno contribuyó con el 18.0% (Ps.65 millones, -13.1% AsA), Consumo con 8.4% (Ps.30 millones, +96.8% AsA) e Instituciones financieras con el 0.7% restante (Ps.2 millones, +>100% AsA).

Por el ejercicio 2020, los ingresos por intereses siguieron prácticamente la misma dinámica, creciendo 57.8% AsA, para llegar a Ps.1,401 millones. Respecto al desempeño por segmento, PyMEs aumentó 69.3% AsA, a Ps.1,011 millones, Gobierno 32.8%, a Ps.271 millones, Consumo alcanzó los Ps.112 millones, con un alza de 35.3% e Instituciones Financieras subió 79.9%, a Ps.7 millones. Las participaciones de estos segmentos fueron de 72.2%, 19.4%, 8.0% y 0.5%, respectivamente.

Margen Comercial

El margen comercial del 4T20 reportó un incremento anual de 76.2%, ascendiendo a Ps.199 millones. Sin embargo, el margen comercial de 2020 disminuyó 19.1% AsA, totalizando Ps.484 millones, afectado por una alta base de comparación, a causa de los efectos positivos del contrato multi arrendamiento suscrito con el gobierno de Jalisco en 2019, así como por la decisión estratégica de la Compañía de enfocarse a aquellos sectores menos afectados por la pandemia, pero con menores márgenes de beneficio.

Cabe recordar que el margen comercial es el ingreso que proviene de la diferencia entre el costo al que Mega adquiere un activo y el precio de arrendamiento del mismo, ya sea para arrendamiento tradicional o para aquel en que Mega actúa como distribuidor comercial.

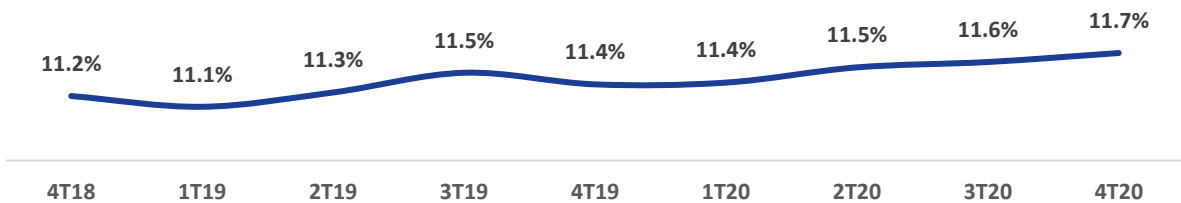
Gastos por intereses

Los gastos por intereses pasaron de Ps.235 millones en el 4T19 a Ps.231 millones en el 4T20, lo que equivale a un decremento de 1.9% AsA. No obstante, debido al mayor nivel de deuda registrado por la Compañía como consecuencia de la colocación de Bonos *Senior* que realizó a principios del año, los gastos por intereses del 2020 ascendieron a Ps.1,149 millones, vs. Ps.595 millones en el 2019 (+93.1%).

Gastos por intereses (millones de MXN)	4T20	4T19	Δ%	2020	2019	Δ%
Préstamos bancarios y de otros organismos	11	215	(94.9%)	362	531	(31.8%)
MXN	(15)	166	(>100.0%)	193	394	(51.0%)
USD*	26	49	(46.7%)	169	137	23.5%
Pasivos bursátiles	219	21	>100.0%	787	65	>100.0%
MXN	3	21	(85.4%)	54	65	(16.3%)
USD*	216	-	-	733	-	-
Total (MXN)	231	235	(1.9%)	1,149	595	93.1%
Costo promedio de fondeo	11.7%	11.4%	0.3 pp.	11.7%	11.4%	0.3 pp.

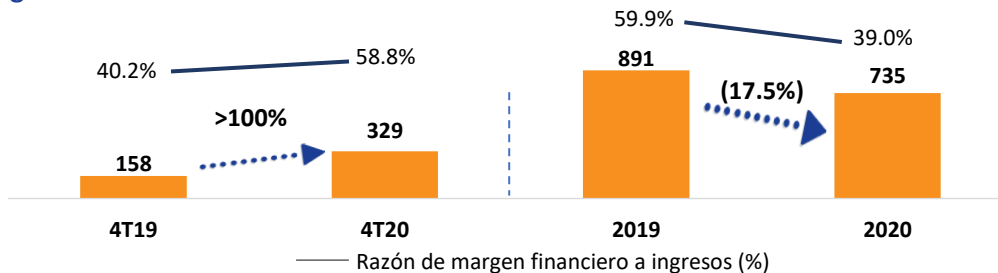
*Utilizamos un factor de conversión de Ps.19.9487 por USD.

Costo Promedio de Fondeo



El costo de fondeo pasó de 11.4% en el 4T19 a 11.7% en el 4T20, registrando un aumento de 30 pbs., ya que el efecto combinado de la emisión de Bonos *Senior*, por US\$350 millones, en el 1T20 y la depreciación del MXN contra el USD, propició un mayor costo de la deuda en dólares.

Margen financiero



El margen financiero del 4T20 tuvo un aumento mayor al 100% AsA, sumando Ps.329 millones, debido al efecto combinado de un mayor nivel de ingresos y una ligera disminución en gastos por intereses. Por otra parte, el margen financiero del ejercicio 2020 ascendió a Ps.735 millones, 17.5% menos que los Ps.891 millones de 2019, ya que el efecto positivo del incremento en ingresos fue contrarrestado por una mayor alza en los gastos por intereses. Los márgenes del 4T20 y ejercicio 2020 fueron de 58.8% y 39.0%, respectivamente.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Estimación preventiva por tipo de préstamo (millones de MXN)	4T20	4T19	Δ%	2020	2019	Δ%
PYMEs	13	20	(35.1%)	79	47	68.9%
Gobierno	(1)	(0.3)	79.3%	2	5	(47.6%)
Instituciones financieras	1	-	-	1	1	49.9%
Consumo	7	7	0.6%	47	27	73.7%
Total	21	27	(23.9%)	130	80	63.4%

La estimación preventiva para riesgos crediticios fue de Ps.21 millones en el 4T20, 23.9% menos que los Ps.27 millones del 4T19. Sin embargo, por el ejercicio 2020, la estimación preventiva alcanzó Ps.130 millones, representando un alza de 63.4% respecto a los Ps.80 millones de 2019, en línea con las provisiones realizadas frente a los efectos del COVID-19, a lo largo del año.

Margen financiero ajustado

El margen financiero ajustado pasó de Ps.131 millones en el 4T19 a Ps.309 millones en el 4T20, representando un crecimiento superior al 100%, debido al incremento registrado en el margen financiero del periodo, así como al menor nivel de estimaciones preventivas. Durante el ejercicio 2020, el margen financiero ajustado totalizó Ps.605 millones, 25.4% menos que en 2019.

Gastos por comisiones y honorarios

Los gastos por comisiones y honorarios del 4T20 fueron de Ps.14 millones, incrementándose más de 100% contra los Ps.4 millones del 4T19. Por lo anterior, en el ejercicio 2020, los gastos por comisiones y honorarios crecieron 77.2% AsA, ascendiendo a Ps.28 millones.

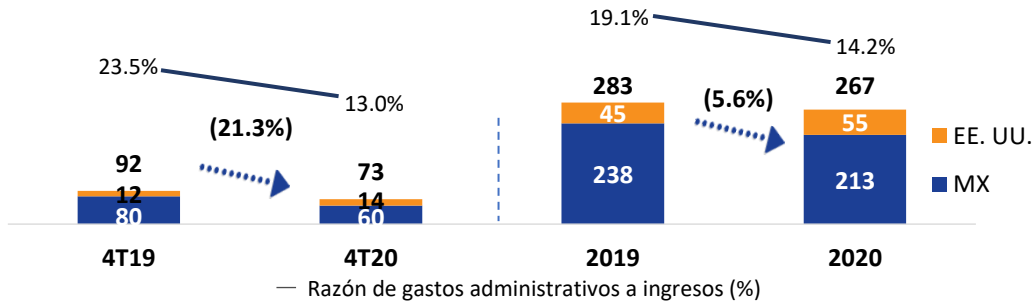
Gastos por intermediación

Durante el 4T20, se obtuvo un saldo a favor por Ps.6 millones en los gastos por intermediación, vs. Ps.10 mil pagados en el 4T19. Por el ejercicio 2020, los gastos por intermediación aumentaron 81.9% AsA, totalizando Ps.11 millones.

Otros ingresos de la operación

En el 4T20, los otros ingresos de la operación fueron negativos por Ps.124 millones (vs. Ps.28 millones negativos del 4T19). Por otro lado, favorecidos por la ganancia obtenida en el 2T20, a través de la recompra a descuento de una porción de los Bonos *Senior*, los otros ingresos del ejercicio 2020 ascendieron a Ps.36 millones, vs. Ps.7 millones negativos de 2019.

Gastos administrativos



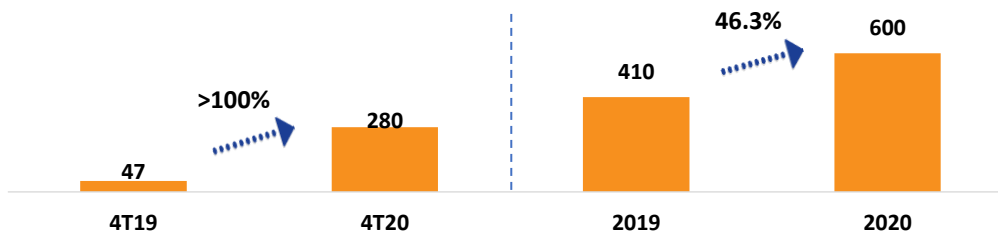
Los gastos administrativos pasaron de Ps.92 millones en el 4T19 a Ps.73 millones en el 4T20, disminuyendo 21.3%, gracias al estricto control de gastos iniciado en marzo de 2020. Por lo anterior, en el 4T20, la razón de gastos administrativos a ingresos se redujo 10.5 pp. AsA, ubicándose en 13.0%.

Asimismo, durante el ejercicio 2020, los gastos administrativos decrecieron 5.6%, al pasar de Ps.283 millones en el 2019 a Ps.267 millones, con una proporción de gastos administrativos a ingresos de 14.2% (-4.9 pp. AsA).

Impuestos a la utilidad

En el 4T20, se obtuvo un beneficio fiscal de Ps.268 millones, el cual se compara positivamente contra el beneficio fiscal de Ps.0.3 millones obtenido en el 4T19. Por el ejercicio 2020, se registró un beneficio fiscal de Ps.262 millones, vs. el impuesto a pagar de Ps.18 millones registrado en el 2019.

Utilidad neta

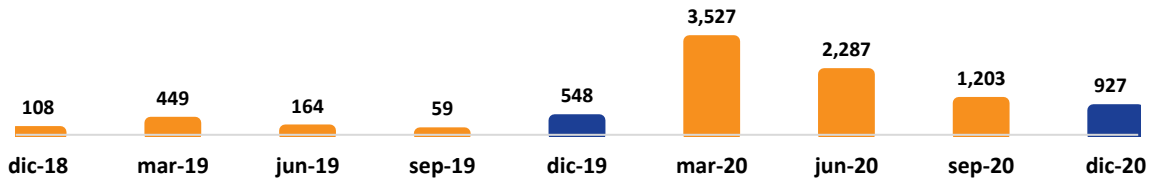


La utilidad neta pasó de Ps.47 millones en el 4T19 a Ps.280 millones este trimestre, aumentando más de 100%; ya que el sólido incremento registrado en ingresos (+42.4% AsA) y el reconocimiento de un beneficio fiscal por Ps.268 millones, vs. Ps.0.3 millones en el 4T19, sobre compensó la pérdida cambiaria neta de Ps.91 millones obtenida este periodo, vs. una ganancia neta de Ps.41 millones del 4T19. Cabe destacar que, aún, excluyendo dicho beneficio fiscal y sin contemplar las partidas cambiarias, la utilidad neta del 4T20 presentó un crecimiento anual mayor al 100%.

Por el ejercicio 2020, la utilidad neta alcanzó los Ps.600 millones, 46.3% más que lo obtenido en el 2019; colocándose como la más alta en la historia de Mega, y cumpliendo con el estimado establecido en la Guía 2020.

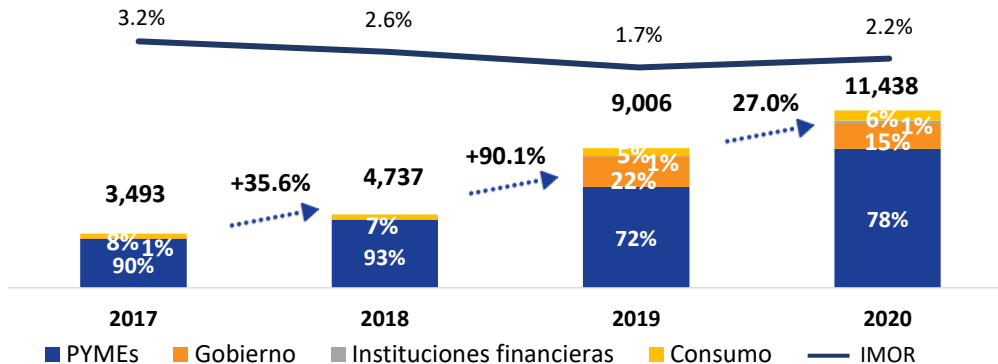
Balance general

Efectivo



Como resultado de la emisión de Bonos *Senior*, que llevó a cabo la Compañía durante el 1T20, y de la generación de efectivo propia de una operación resiliente, el saldo de efectivo, al 31 de diciembre de 2020, fue de Ps.927 millones, incrementándose 69.1% contra los Ps.548 millones registrados en el mismo periodo de 2019. Es importante mencionar que la disminución que ha presentado el efectivo durante los últimos tres trimestres se debe a la utilización programada de dichos recursos y al otorgamiento de créditos realizado.

Cartera de crédito total



Al 31 de diciembre de 2020, la cartera de crédito consolidada ascendió a Ps.11,438 millones, aumentando 27.0% respecto a los Ps.9,006 millones obtenidos al cierre de 2019; ya que, a pesar del despliegue de rigurosas políticas de otorgamiento de crédito, la originación de 2020 creció 29.7% AsA (excluyendo al segmento de gobierno, para un análisis comparable).

En este sentido, beneficiado por las iniciativas implementadas para privilegiar la calidad del activo, el IMOR del 4T20 continuó en 2.2%, mismo nivel del trimestre pasado, el cual está por debajo de las previsiones para la pandemia, y representando un alza de sólo 50 pbs. en comparación con el 4T19.

Cartera vencida de crédito (IMOR)

IMOR por Cartera	IMOR			Millones de MXN		
	4T20	4T19	Δ	4T20	4T19	Δ%
PYMEs	2.8%	2.3%	0.5 pp.	243	147	65.6%
Gobierno	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Consumo	1.4%	1.0%	0.4 pp.	9	5	>100.0%
Total	2.2%	1.7%	0.5 pp.	253	151	66.8%

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios incrementó 66.5%, pasando de Ps.141 millones al cierre de 2019 a Ps.235 millones al finalizar el 4T20, dado el reconocimiento de mayores provisiones (considerando los efectos de la pandemia y la expansión de la cartera de crédito), conforme a la metodología de pérdida esperada (establecida por la normativa vigente de la CNBV). De esta manera, en el 4T20, el índice de cobertura (estimación preventiva como porcentaje de la cartera vencida de créditos) fue de 93.1%, prácticamente, en línea con el 4T19 (-0.2 pp.).

Otras cuentas por cobrar (neto)

Al cierre de 2020, las otras cuentas por cobrar, neto, fueron de Ps.764 millones, 0.3% más que los Ps.762 millones registrados en el mismo periodo de 2019 (debido al mayor monto de IVA por recuperar que siguió a la expansión de la cartera de crédito total).

Otros activos, cargos diferidos y activos intangibles

Los otros activos, cargos diferidos y activos intangibles pasaron de Ps.264 millones en el 4T19 a Ps.557 millones en el 4T20, registrando un alza mayor al 100%.

Deuda

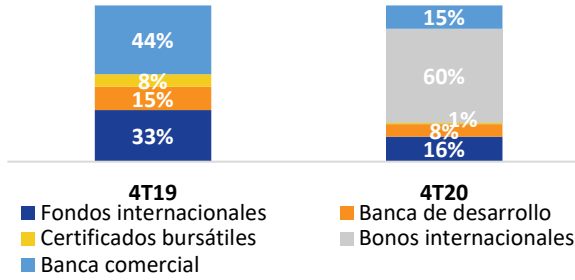
(Millones de MXN)	4T20	4T19	Δ%
Deuda a corto plazo	1,834	5,223	(64.9%)
<i>% de la deuda bruta</i>	16.8%	67.1%	(50.3 pp.)
Deuda a largo plazo	9,111	2,565	>100.0%
<i>Como % de la deuda bruta</i>	83.2%	32.9%	50.3 pp.
Deuda bruta	10,945	7,788	40.5%
Deuda neta	10,019	7,240	38.4%
Apalancamiento (Deuda bruta / CC)	7.3x	5.5x	1.8x

La deuda bruta pasó de Ps.7,788 millones en el 4T19 a Ps.10,945 millones este trimestre, representando un incremento de 40.5%, debido principalmente a la emisión de Bonos *Senior*. Sin embargo, en su comparativo secuencial, presentó un decremento de 7.3% (-Ps.866 millones).

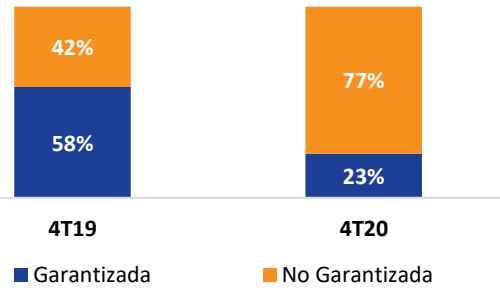
Sólo el 16.8% de la deuda bruta madura en el corto plazo, comparándose favorablemente contra el 67.1% de vencimientos de corto plazo registrado en el mismo periodo de 2019. Si bien el índice de apalancamiento aumentó 1.8x AsA, este se redujo 1.6x contra el 1T20.

Respecto a la deuda neta, al 31 de diciembre de 2020, esta ascendió a Ps.10,019 millones, creciendo en menor proporción que la deuda bruta (+38.4% AsA), gracias a un mayor nivel de efectivo.

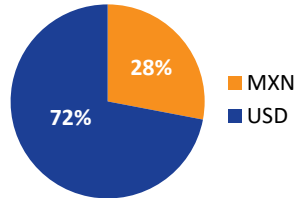
Desglose de deuda por fuente



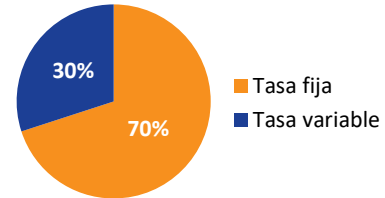
Deuda garantizada vs. no garantizada



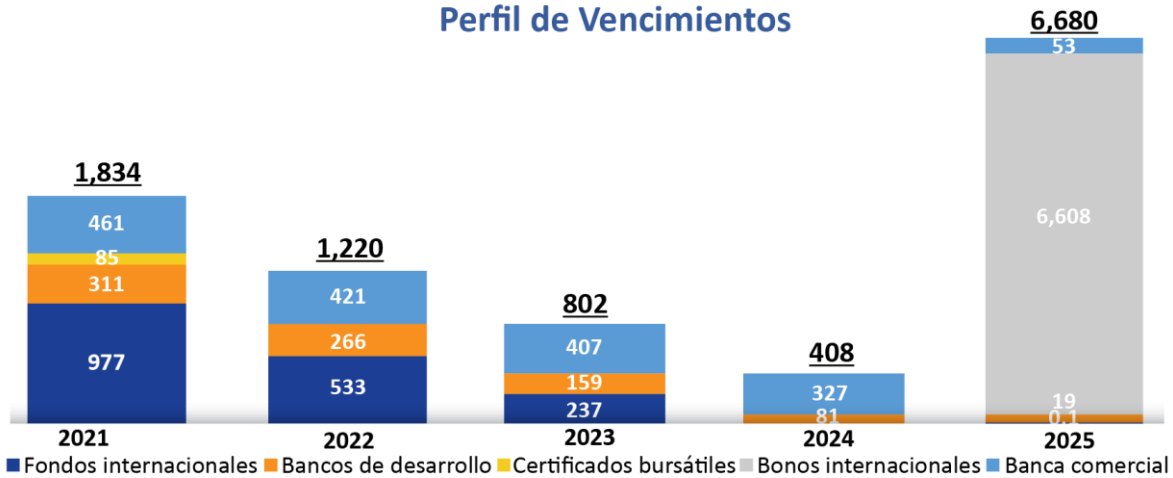
Desglose de deuda por divisa



Desglose de deuda por tipo de tasa

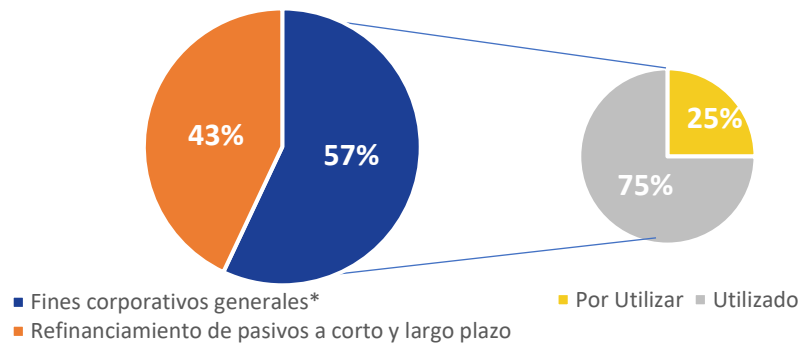


Perfil de Vencimientos



Al 31 de diciembre de 2020, el 16.8% de la deuda vence en 2021, 11.1% durante 2022, 7.3% en 2023, 3.7% en 2024 y 61.0% hasta 2025.

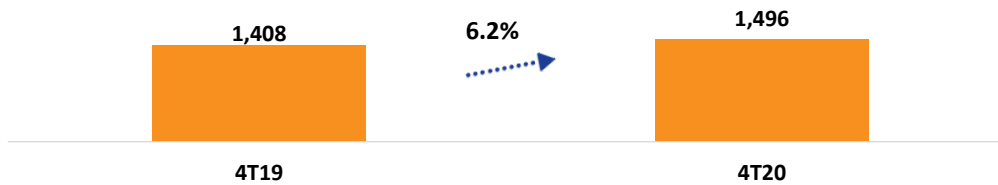
Destino de los recursos obtenidos de la emisión de Bonos Senior



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

De los recursos obtenidos, el 43% se utilizó para refinanciamiento de pasivos y el 57% restante está destinado a fines corporativos generales. En este sentido, al 31 de diciembre de 2020, el 75% de los recursos destinados a fines corporativos generales ya ha sido utilizado.

Capital contable



Al 31 de diciembre de 2020, el capital contable totalizó Ps.1,496 millones, creciendo 6.2% contra los Ps.1,408 millones registrados al cierre de 2019, favorecido por el reconocimiento de una utilidad neta de Ps.600 millones (la más alta en la historia de Mega). De esta manera, la estructura de capital, al finalizar el 4T20, estaba integrada por 89.6% de pasivo y 10.4% de capital; mientras que al cierre de 2019 estaba compuesta por 87.1% de pasivo y 12.9% de capital.

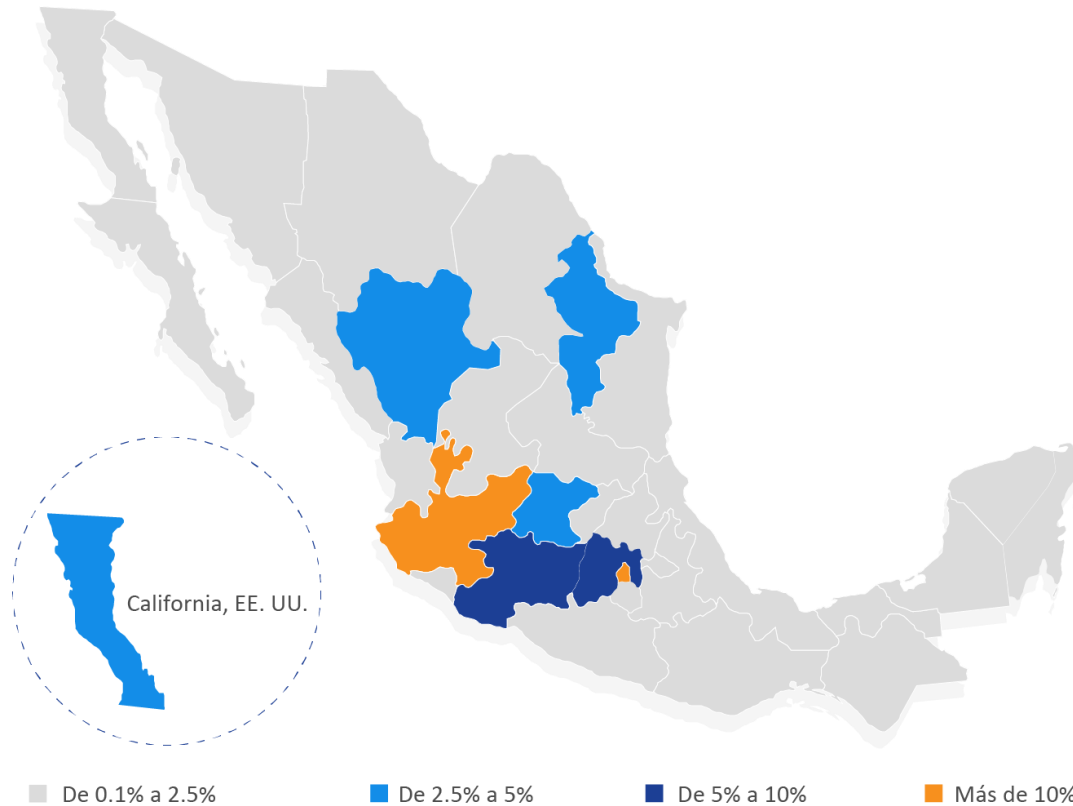
Resumen operativo

Principales resultados operativos

Tipo de préstamo	4T20				4T19				Δ%			
	Cartera (millones de MXN)	Clientes	IMOR	Préstamo promedio	Cartera (millones de MXN)	Clientes	IMOR	Préstamo promedio	Cartera	Clientes	IMOR	Préstamo promedio
PYMEs	8,966	657	2.8%	13.6	6,497	516	2.3%	12.6	38.0%	27.3%	0.5 pp.	8.4%
Gobierno	1,669	2	-	834.5	1,982	2	-	991.0	(15.8%)	-	-	(15.8%)
Instituciones financieras	142	3	-	47.3	76	2	-	38.1	86.5%	50.0%	-	24.3%
Consumo	661	2,873	1.4%	0.2	451	2,448	1.0%	0.2	46.6%	17.4%	0.4 pp.	24.9%
Total	11,438	3,535	2.2%	9.3	9,006	2,968	1.7%	10.2	27.0%	19.1%	0.5 pp.	(8.1%)

Tipo de préstamos (millones de MXN)	Origenación									
	4T20	%	4T19	%	Δ%	2020	%	2019	%	Δ%
PYMEs	1,306	93.1%	1,032	92.4%	26.6%	3,909	91.1%	2,994	54.8%	30.6%
Gobierno	-	-	-	-	-	-	-	2,157	39.5%	(100.0%)
Instituciones financieras	30	2.1%	0.2	-	>100.0%	81	1.9%	30	0.5%	>100.0%
Consumo	67	4.8%	85	7.6%	(21.4%)	300	7.0%	282	5.2%	6.3%
Total	1,402	100.0%	1,117	100.0%	25.6%	4,289	100.0%	5,463	100.0%	(21.5%)

Distribución geográfica de la cartera

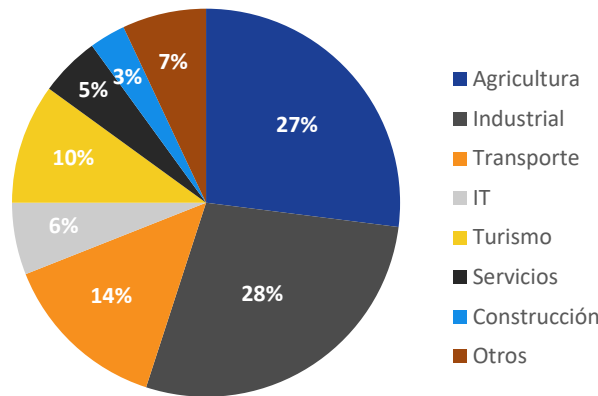


La Cartera de Crédito de Mega, al cierre de 2020, se concentraba principalmente en Jalisco (41.8%), Ciudad de México (15.1%), Michoacán (7.4%), Estado de México (5.7%) y California, Estados Unidos (4.9%). Cabe mencionar que el alza de 5.8 pp. vs. el 1T20 registrada en la participación de la Ciudad de México deriva de la mayor penetración comercial alcanzada por la apertura de oficinas en dicha plaza (a principios de 2020); brindándole a Mega una sólida posición para capitalizar atractivas oportunidades de originación, a pesar de los retos de la pandemia.

PYMEs

La cartera de créditos de PyMEs ascendió a Ps.8,966 millones al cierre de 2020, 38.0% más que los Ps.6,497 millones registrados el 31 de diciembre de 2019, impulsada por la mayor originación obtenida en el ejercicio, la cual ascendió a Ps.3,909 millones (+30.6% AsA). En el 4T20, la originación totalizó Ps.1,306 millones, aumentando 26.6% AsA, y el IMOR se ubicó en 2.8% (+53 pbs. AsA).

PYMES por sector económico



Gobierno

La cartera de créditos disminuyó 15.8%, al pasar de Ps.1,982 millones al finalizar el 2019 a Ps.1,669 millones al 31 de diciembre de 2020, pues en seguimiento al enfoque de Mega, orientado a capitalizar oportunidades en otros segmentos (principalmente en PyMEs), así como el reto sentado por la actual coyuntura económica (caracterizada entre otras cosas, por una política de austeridad gubernamental), no se originaron préstamos en el segmento Gobierno durante el ejercicio 2020. No obstante, el IMOR de Gobierno en el 4T20 continuó siendo nulo, dada la alta calidad que distingue a los clientes de este portafolio, mismos que, a pesar de la contingencia sanitaria, han cumplido en tiempo y forma con su calendario de pagos.

Instituciones financieras

La cartera de créditos a instituciones financieras fue de Ps.142 millones al finalizar el 2020, registrando un crecimiento de 86.5% (+Ps.66 millones) en comparación con los Ps.76 millones del mismo periodo de 2019, gracias a una muy destacada originación durante el trimestre y ejercicio completo 2020. En línea con los robustos estándares de otorgamiento implementados por nuestras contrapartes bancarias, el índice de morosidad de este segmento se mantuvo en 0.0%.

Consumo

Al 31 de diciembre de 2020, la cartera de créditos al consumo aumentó 46.6% AsA, ascendiendo a Ps.661 millones; pues, aunque la originación del 4T20 disminuyó 21.4% AsA, por el ejercicio 2020 el otorgamiento total de créditos aumentó 6.3% AsA, alcanzando Ps.300 millones. El índice de morosidad de este portafolio se situó en 1.4% al cierre de 2020, aumentando sólo 0.4 pp. contra el nivel de 2019.

Analistas de Renta Fija

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

Guía de Resultados 2020

	Expectativa*	Real 2020
Cartera de crédito total	Crecimiento en doble dígito	+27.0%
Utilidad neta	Crecimiento positivo	+46.3%

- 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

Guía de Resultados 2021

	Expectativa
Cartera de crédito total	Crecimiento de ~19%
IMOR	~2.5%

*La originación continuará concentrándose a preservar la calidad del activo
 *Se mantendrán las iniciativas orientadas a impulsar la eficiencia y hacer frente al COVID

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.

ANEXO / Vigeo Eiris – Valuación del Perfil ASG de MEGA

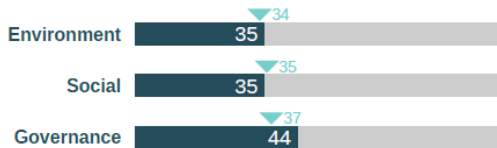
Durante enero, Vigeo Eiris (filial de Moodys que evalúa la integración de factores sociales, ambientales y de gobernanza en la estrategia, operación y gestión de las empresas), emitió su opinión sobre el desempeño de la Compañía en materia ASG, otorgándole a Mega una calificación que la posiciona dentro del 30% de las empresas mejor evaluadas de su sector, en Latinoamérica y, en general, del universo de compañías que han sido analizadas por Vigeo Eiris en su historia.

ESG OVERALL SCORE



Rank in Sector	26/91
Rank in Region	172/846
Rank in Universe	1426/4894
Company Reporting Rate	66%
Sector Average Reporting Rate	71%
High severity controversies	No

ESG PERFORMANCE (/100)

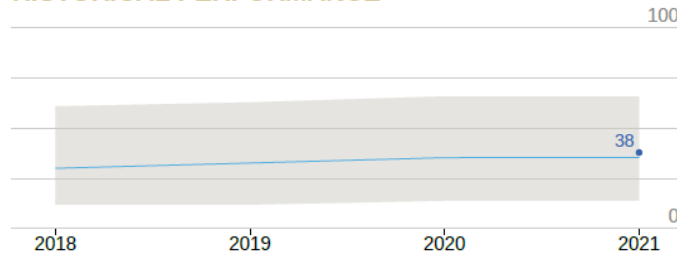


En este respecto, Mega obtuvo calificaciones iguales o superiores al promedio de su sector, destacando la referente al gobierno corporativo, donde registró una calificación de 44 pts., vs. la

media de 37 pts., en línea con su fuerte apego a las mejores prácticas corporativas, mismo que en noviembre de 2020 le permitió ser reconocida con la Certificación *Prime* (distintivo promovido por la BMV, BIVA, AMIB, Nafin y Bancomext para la institucionalización y fortalecimiento del gobierno corporativo de las empresas mexicanas).

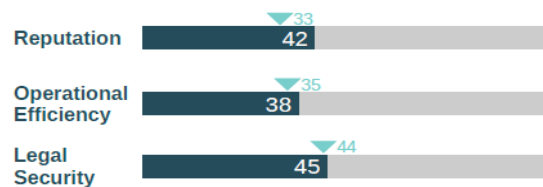
Tal como se puede ver a continuación, la calificación global de Mega se sitúa por encima del promedio registrado por la industria durante los últimos cuatro años.

HISTORICAL PERFORMANCE



Finalmente, y de acuerdo con Vigeo Eiris, Mega también cuenta con sólidas bases en materia de mitigación de riesgos reputacionales, operativos y jurídicos, con calificaciones por encima de la media de sus competidores.

RISK MITIGATION INDEX (/100)



Company performance
 Sector average performance
 Sector performance

Estados financieros consolidados

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

Estado de resultados consolidado

Para los tres y doce meses finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos mexicanos)	4T20	4T19	Δ%	4T20 (Miles de dólares ¹)	2020	2019	Δ%	2020 (Miles de dólares ¹)
Ingresos por intereses	360,968	280,228	28.8%	18,095	1,400,791	887,874	57.8%	70,220
Margen comercial	199,052	112,942	76.2%	9,978	483,895	598,022	(19.1%)	24,257
Ingresos totales	560,021	393,170	42.4%	28,073	1,884,686	1,485,896	26.8%	94,477
Gastos por intereses	(230,664)	(235,051)	(1.9%)	(11,563)	(1,149,415)	(595,101)	93.1%	-57,619
Margen financiero	329,356	158,119	>100.0%	16,510	735,271	890,794	(17.5%)	36,858
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(20,736)	(27,263)	(23.9%)	(1,039)	(129,919)	(79,508)	63.4%	(6,513)
Margen financiero ajustado	308,621	130,856	>100.0%	15,471	605,352	811,286	(25.4%)	30,345
Gastos de comisiones y honorarios	(14,481)	(4,302)	>100.0%	(726)	(28,342)	(15,990)	77.2%	(1,421)
Gastos de intermediación	5,603	(10)	(>100.0%)	281	(10,785)	(5,930)	81.9%	(541)
Otros ingresos de operación	(123,919)	(27,930)	>100.0%	(6,212)	35,818	(7,367)	(>100.0%)	1,796
Gastos administrativos	(72,807)	(92,528)	(21.3%)	(3,650)	(267,286)	(283,120)	(5.6%)	(13,399)
Utilidad antes de impuestos	103,017	6,086	>100.0%	5,164	334,757	498,879	(32.9%)	16,781
Impuestos a la utilidad	267,705	269	>100.0%	13,420	261,642	(18,362)	(>100.0%)	13,116
Utilidad neta (sin partidas cambiarias)	370,722	6,355	>100.0%	18,584	596,399	480,517	24.1%	29,897
Margen neto	66.2%	1.6%	64.6 pp.	66.2%	31.6%	32.3%	(0.7 pp.)	31.6%
Utilidad cambiaria	433	104,015	(99.6%)	22	154,866	215,577	(28.2%)	7,763
Pérdida cambiaria	(91,653)	(62,970)	45.5%	(4,594)	(151,045)	(285,732)	(47.1%)	(7,572)
Utilidad neta del periodo	279,503	47,400	>100.0%	14,011	600,220	410,362	46.3%	30,088

¹Los montos en dólares estadounidenses fueron convertidos de pesos mexicanos a dólares, únicamente para comodidad del lector, utilizando un tipo de cambio de Ps.19.9487 por dólar americano (tipo de cambio para liquidar las obligaciones en moneda extranjera el 31 de diciembre 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

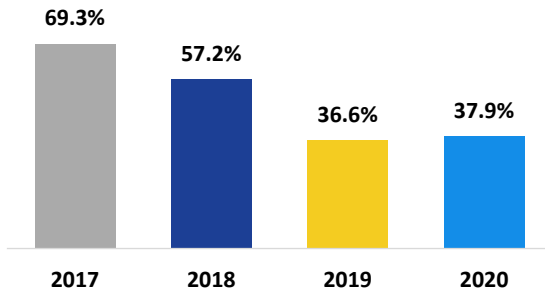
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos mexicanos)	Dic-31 2020	Dic-31 2019	Δ%	Dic-31 2020 (Miles de dólares ¹)
Activos				
Efectivo	926,977	548,141	69.1%	46,468
Instrumentos derivados negociables	153,746	29	>100.0%	7,707
Total cartera de crédito vigente	11,185,869	8,854,769	26.3%	560,732
Total cartera de crédito vencida	252,578	151,388	66.8%	12,661
Total cartera de crédito	11,438,447	9,006,157	27.0%	573,393
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(235,270)	(141,311)	66.5%	(11,794)
Total cartera de crédito (neta)	11,203,177	8,864,846	26.4%	561,599
Otras cuentas por cobrar (neto)	764,108	762,126	0.3%	38,304
Bienes adjudicados (neto)	138,355	183,577	(24.6%)	6,936
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	76,893	72,592	5.9%	3,855
Impuestos a la utilidad diferidos	407,206	-	-	20,413
Activos por derecho de uso	17,364	23,152	(25.0%)	870
Crédito mercantil	134,265	134,265	-	6,731
Activos de larga duración disponibles para la venta	60,306	60,306	-	3,023
Otras activos, cargos diferidos y activos intangibles	556,754	263,833	>100.0%	27,909
Activos totales	14,439,151	10,912,867	32.3%	723,814
Pasivos y capital contable				
Instrumentos listados	6,692,672	659,152	>100.0%	335,494
Deuda a corto plazo	1,749,770	4,563,433	(61.7%)	87,713
Deuda a largo plazo	2,503,050	2,565,073	(2.4%)	125,474
Pasivo por arrendamiento	17,364	23,152	(25.0%)	870
Instrumentos derivados negociables	29,986	83,297	(64.0%)	1,503
Instrumentos derivados para cobertura	382,037	-	-	19,151
Diversos acreedores	261,955	179,080	46.3%	13,131
Diversos acreedores por las garantías líquidas recibidas	1,109,794	1,176,443	(5.7%)	55,632
Impuestos a la utilidad diferidos	-	63,042	(100.0%)	0
Créditos diferidos y anticipos	196,871	192,245	2.4%	9,869
Pasivos totales	12,943,499	9,504,917	36.2%	648,839
Capital contable				
Capital social	226,140	226,140	-	11,336
Capital adicional pagado	192,295	192,295	-	9,639
Utilidades retenidas	967,004	556,642	73.7%	48,475
Ajuste acumulado por conversión cambiaria	(3,257)	22,511	(>100.0%)	(163)
Resultado de la valoración de los instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(486,750)	-	-	(24,400)
Utilidad neta del ejercicio	600,220	410,362	46.3%	30,088
Total capital contable	1,495,652	1,407,950	6.2%	74,975
Total pasivos y capital contable	14,439,151	10,912,867	32.3%	723,814

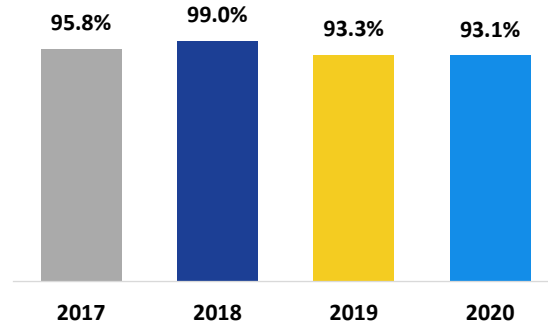
¹Los montos en dólares americanos fueron convertidos de pesos mexicanos a dólares, únicamente para comodidad del lector, utilizando un tipo de cambio de Ps.19.9487 por dólar americano (tipo de cambio para liquidar las obligaciones en moneda extranjera el 31 de diciembre de 2020 determinado por el Banco de México y publicado en el Diario Oficial de la Federación).

Razones financieras

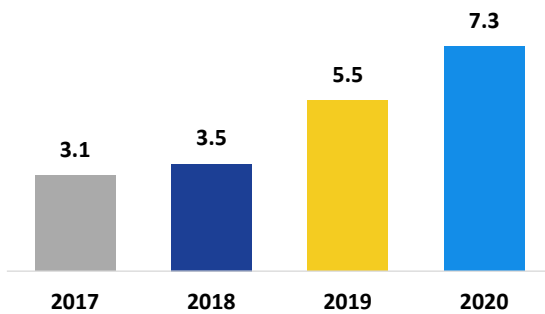
Índice de eficiencia



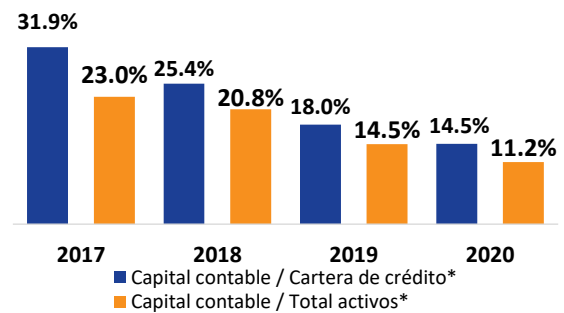
Índice de cobertura



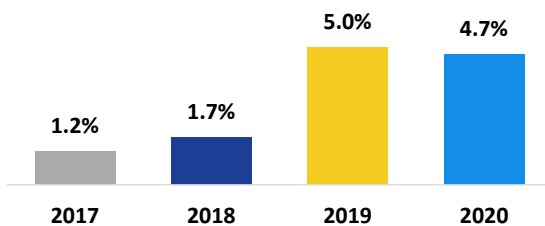
Apalancamiento (veces)



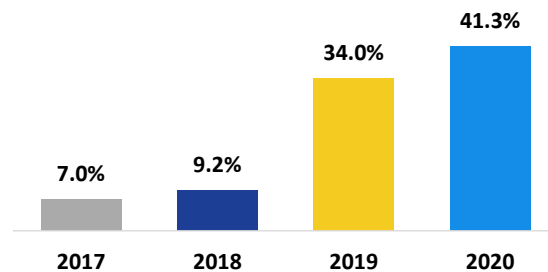
Índices de capitalización



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, gastos de comisión y resultado de intermediación, dividida por la suma de otros ingresos operativos y la diferencia entre ingreso y gasto por interés.

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.