Impulsando el crecimiento mediante soluciones integrales de alto valor agregado

REPORTE 4T22

La información contenida es confidencial y está prevista para el uso exclusivo de sus destinatarios, por lo que su divulgación total o parcial a cualquier tercero no autorizado está estrictamente prohibida.

Mensaje del Presidente Ejecutivo

Me complace compartir nuestros resultados positivos del 4T22 y del año 2022. Fuimos capaces de crecer nuestra cartera de crédito, reducir el apalancamiento, mantener una alta calidad de activos, acceder a nuevos financiamientos y seguir siendo rentables, demostrando una vez más nuestro compromiso con los inversionistas, acreedores y grupos de interés en un entorno difícil para las IFNB mexicanas.

Nuestra cartera de crédito cerró el año con Ps.17,151 millones, aumentando 23.0% comparado con el 2021. La originación en el trimestre fue de Ps.1,629 millones, y para 2022 de Ps.5,334 millones. Al mismo tiempo, mantuvimos una cartera de alta calidad con uno de los índices de morosidad más bajos del sector, cerrando el año en 3.0%. Además, cumplimos con la guía que habíamos fijado para el año.

Los ingresos del trimestre aumentaron 39.4%, para alcanzar Ps.821 millones, impulsados por un incremento del 57.1% AsA en los ingresos por intereses. El margen financiero fue de Ps.451 millones en el trimestre, con un incremento de más de 100.0% AsA. La utilidad neta fue de Ps.9 millones en el 4T22, comparada con una utilidad de Ps.42 millones en el 4T21.

En cuanto a los resultados financieros, nuestro índice de apalancamiento de deuda mejoró de 6.0x al final del 4T21 a 5.7x al cierre del 4T22, a pesar de un incremento de 14.4% en la deuda neta. Esto se debió a una buena posición de capital, fortalecida por la reciente capitalización por parte de nuestros principales accionistas a finales de 2021, así como por las utilidades generadas en el 4T22, las cuales nos ayudaron a reducir nuestra deuda un 0.5% TsT.

Nuestras fuentes de fondeo se mantuvieron estables a pesar de los retos en el sector IFNB En 2022, Mega añadió ~Ps.5,000 millones en nuevos fondeos provenientes de un conjunto diversificado de 25 prestamistas locales e internacionales. Terminamos el trimestre con Ps.1,763 millones de liquidez.

Como saben, durante el último año, varias compañías mexicanas del sector de IFNB han tenido dificultades financieras. Consideramos que estos problemas son específicos de cada compañía y no sistémicos. Mega se destaca de las demás compañías del sector por al menos cuatro razones principales. Como hemos dicho muchas veces, somos de las pocas IFNB mexicana que está totalmente regulada por la CNBV, una decisión que tomamos precisamente para ayudar a establecer la confianza en nuestros números y metodología contable. En segundo lugar, siempre hemos dado prioridad a la calidad de los activos por encima de un crecimiento imprudente, y esto, combinado con nuestro enfoque en la región mexicana de Jalisco y sus alrededores, nos ha dado una calidad de activos superior a la de los demás. Aunque las restricciones de movilidad relacionadas con COVID-19 representaron un reto para todo el sector, nosotros estábamos bien posicionados para afrontar su impacto. En tercer lugar, gestionamos nuestros costos de explotación con moderación, lo que nos permite mantener la rentabilidad. Por último, contamos con el respaldo de accionistas experimentados y plenamente comprometidos, que han aportado y aportarán nuevo capital a la compañía en caso de que sea necesario.

Dicho todo esto, estamos siendo aún más prudentes ante la nueva situación desafiante. También nos hemos vuelto más selectivos y estrictos en nuestras políticas de otorgamiento, a pesar de las nuevas oportunidades resultantes de la retirada de otras compañías, garantizando que nuestro perfil crediticio

siga fuerte en todo momento. Como resultado, ahora esperamos que nuestra cartera de préstamos en 2023 sea prácticamente la misma que al cierre de 2022, con la consecuente generación de flujo de efectivo que nos ayudará a desapalancarnos y a reforzar nuestra posición de liquidez y capital.

Quisiera referirme a los cambios de calificación de Moody's y S&P Global Ratings en el cuarto trimestre y a principios de 2023. Aunque se dieron algunas bajas de calificación, consideramos que estas acciones reflejan la inestabilidad general en el sector mexicano de las IFNB. Moody's incluso destacó la alta calidad de los activos de Mega, las prudentes políticas de colocación de créditos, los adecuados niveles de reservas, destacando que somos una entidad regulada.

Las bajas de calificación también reflejaron la preocupación de las agencias sobre nuestra capacidad para obtener financiamiento en el futuro. Mega mantiene un acceso continuo a los mercados de capitales para obtener financiamiento, como demuestran los ~Ps.5,000 millones de pesos en financiamiento que recibimos durante 2022, lo que nos permitirá seguir ofreciendo soluciones financieras especializadas a las PYMEs.

Adicionalmente, para mitigar las preocupaciones de financiamiento del sector, continuamos reduciendo el riesgo de refinanciamiento de nuestras Notas *Senior* con vencimiento en 2025, para mejorar nuestro perfil de vencimientos, así como el costo y la mezcla de deuda. El 1 de diciembre de 2022, Mega anunció una oferta pública de adquisición de hasta US $100 millones, que dio lugar a la recompra de US $12.8 millones en bonos a US $500 por cada US $1,000 del monto principal. Considerando que el precio de mercado del bono se encontraba en US $380 por cada US $1,000 del monto principal, el pago ofrecido en la oferta temprana representó un premio de 32%. La aceptación de la oferta pública de adquisición fue relativamente baja en comparación con los US $100 millones ofrecidos en un entorno difícil para otras IFNB mexicanas, lo que refleja la alta confianza en Mega por parte de la gran mayoría de sus tenedores de bonos que han optado por permanecer como inversionistas.

En cuanto a la sostenibilidad, este año nos complace anunciar que publicamos nuestro primer informe de sostenibilidad, para el 2021. Con este informe nos comprometemos a ser un socio, un empleador y un miembro de la comunidad ejemplares, y a mejorar el futuro del país. En el trimestre, Mega también empezó a trabajar con *Joint Impact Model* para cuantificar y seguir los avances en la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero. Además, pronto publicaremos nuestro primer informe sobre bonos sustentables, correspondiente a nuestro bono sustentable de Ps. 3,000 millones.

Estamos complacidos con los resultados del trimestre y con el cumplimiento de la guía para el 2022 a pesar de que fue un año difícil para el sector mexicano de las IFNB, junto con un aumento en la inflación y en las tasas de interés. Este año continuaremos enfocándonos en preservar la liquidez, priorizar la calidad de los activos y asegurarnos de cumplir con nuestras obligaciones de deuda, manteniendo un balance sólido. Como siempre, seguiremos siendo abiertos y transparentes con nuestros inversionistas y partes interesadas.

Guillermo Romo
Presidente Ejecutivo

MEGA REPORTA UN ALZA DE 23.0% EN LA CARTERA TOTAL, UN IMOR DE 3.0% Y UN APALANCAMIENTO DEL 5.7x EN EL 4T22

Guadalajara, Jalisco, México, 13 de febrero de 2023. - 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 **no auditados** para el cuarto trimestre de 2022. Las cifras presentadas en este informe están expresadas en millones de pesos mexicanos nominales (a menos de que se indique lo contrario), 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.

Es importante considerar que las cifras del 2021 son proforma, debido a que los periodos de 2022 incorporan una serie de nuevos criterios contables aplicables para entidades financieras en México, que principalmente derivan de la adopción de la IFRS 9. Para mayor información, por favor consulte la sección de anexos.

Principales Aspectos Operativos del 4T22

- Al 31 de diciembre del 2022, la cartera de crédito ascendió a Ps.17,151 millones, creciendo 23.0% en comparación con los Ps.13,941 millones del 4T21, impulsada, principalmente por el segmento de PyMEs (+28.2%).
- Durante el 4T22, el préstamo promedio fue de Ps.8.8 millones, 10.2% menos que los Ps.9.8 millones registrados en el 4T21.
- La originación presentó una desaceleración de 31.8% AsA, al pasar de Ps.2,389 millones en el 4T21 a Ps.1,629 millones este trimestre.
- Al finalizar el 4T22, el IMOR se mantiene como uno de los más bajos de la industria, ubicándose en 3.0%, vs. 2.4% en 3T22 y 2.6% en 4T21.

Principales Aspectos Financieros del 4T22

- Durante el 4T22, los ingresos totales incrementaron 39.4% AsA, alcanzando los Ps.821 millones, impulsados por el crecimiento del 57.1% en ingresos por intereses.
- El margen financiero incrementó 141.9% AsA, pasando de Ps.187 millones en el 4T21 a Ps.451 millones en el 4T22, debido al alza registrada en ingresos totales.
- La utilidad neta alcanzó los Ps.9 millones en el 4T22, en comparación con los Ps.42 millones generados en el 4T21.
- A pesar de que la deuda aumentó 9.4% AsA, totalizando Ps.15,947 millones al cierre del 4T22, esta se redujo 0.5% en comparación con los Ps.16,027 millones del 3T22. Además, el apalancamiento disminuyó de 6.0x en el 4T21 a 5.7x en el 4T22.

Eventos Relevantes

- **16/10/22: Mega informa sobre el cambio en la calificación crediticia de S&P Global Ratings**. La calificadora S&P Global Ratings redujo la calificación crediticia de la Compañía a 'B' de 'B+' en la escala global. S&P Global Ratings señaló que la acción tomada hacia la Compañía refleja las adversas condiciones económicas, y los riesgos de financiamiento de la industria, así como el impacto de estos en la rentabilidad de la Compañía.
- **01/12/22: Mega Anuncia una Oferta de compra de sus Notas Senior.** Mega ha iniciado una oferta de compra (la "Oferta Pública de Adquisición") por un monto de hasta U.S. $100,000,000 del monto principal, (el "Límite de la Oferta") de sus Notas Senior en circulación con cupón de 8.250% y vencimiento en el 2025 (CUSIP Nos. 68373N AA3/P73699 BH5; ISIN Nos. US68373NAA37/USP73699BH55) (las "Notas"), según los términos y sujeto a las condiciones establecidas en la Oferta de Compra.

15/12/22: Se anuncian resultados de la Oferta Pública de Adquisición. La Compañía anunció los resultados de la Oferta Pública de Adquisición, el pago anticipado y la extensión del periodo con respecto a su oferta pública de adquisición por un monto de hasta U.S. $100,000,000 del monto principal.

Cifras Relevantes

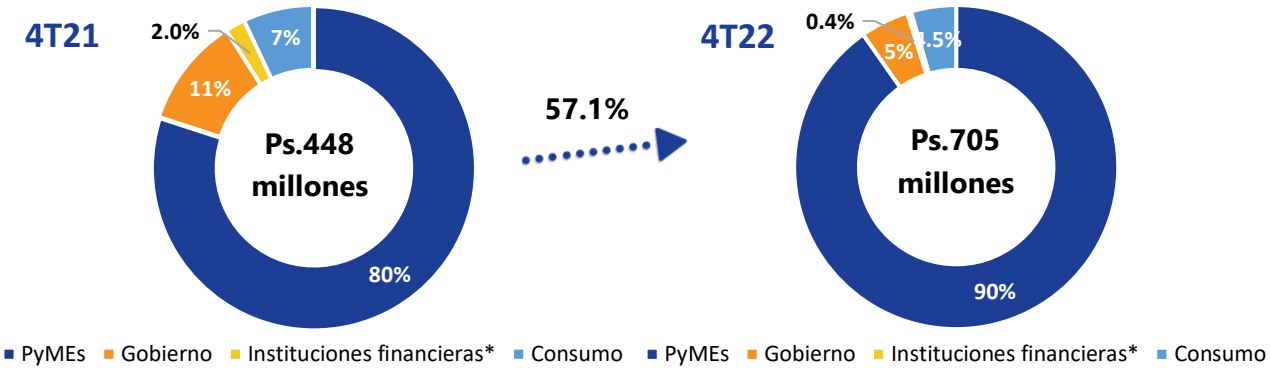
Financieras (millones de MXN)	4T22	4T21	Δ%	2022	2021	Δ%
Ingresos por intereses	**705**	**448**	**57.1%**	**2,113**	**1,750**	**20.7%**
Margen financiero	**451**	**186**	**>100.0%**	**775**	**554**	**39.8%**
Utilidad neta	**9**	**42**	**(78.5%)**	**361**	**(48)**	**>100.0%**

Operativas	4T22	4T21	Δ%
Cartera de crédito total (millones de MXN)	**17,151**	**13,941**	**23.0%**
Por tipo de préstamo:			
PYMEs (millones de MXN)	15,116	11,794	28.2%
Gobierno (millones de MXN)	893	1,308	(31.7%)
Instituciones financieras (millones de MXN)	472	92	>100.0%
Consumo (millones de MXN)	670	747	(10.3%)
Índice de morosidad (IMOR)	**3.0%**	**2.6%**	**0.4 pp.**
Por tipo de préstamo:			
PYMEs	3.0%	3.1%	(0.2 pp.)
Gobierno	-	-	-
Instituciones financieras	-	-	-
Consumo	0.0%	0.8%	(0.8 pp.)
Préstamos promedio por cliente (miles de MXN)	8.8	9.8	(10.2%)
Razones financieras	**4T22**	**4T21**	**Δ**
MIN[4]	10.5%	5.4%	5.2 pp.
Índice de eficiencia	35.5%	53.7%	(18.2 pp.)
Costo promedio de fondeo	12.4%	12.1%	0.3 pp.
Índice de cobertura[1]	108.2%	104.9%	3.4 pp.
Cartera de crédito total / Deuda total	1.1x	1.0x	10 pbs
Índice de apalancamiento (Deuda total / Capital contable)	5.7x	6.0x	(24 pbs)
Capital contable / Activos totales (neto de depósitos)[2]	14.3%	13.6%	0.7 pp.
Capital contable / Cartera total (neto de depósitos)[2]	17.4%	19.0%	(1.7 pp.)
ROAA[3]	1.9%	(0.3%)	2.2 pp.
ROAE[3]	14.7%	(2.4%)	17.2 pp.

[1]Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de cartera vencida total.
[2]Depósitos anticipados recibidos al inicio del contrato de arrendamiento.
[3]Utilizando cifras acumuladas anualizadas al 31 de diciembre de 2022.
[4]Margen financiero del trimestre anualizado / Cartera de préstamos total.

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 4T22, los ingresos por intereses crecieron 57.1% AsA, de Ps.449 millones en el 4T21 a Ps.705 millones, como resultado de una mayor originación y del beneficio generado de las mayores tasas de interés cobradas a los nuevos clientes a partir de junio del 2022, reflejando las condiciones actuales de tasas. El 90.3% del ingreso por intereses se derivó de la cartera PyME, 4.8% de Gobierno, 4.5% de Consumo y 0.4% de Instituciones Financieras.

En el 2022, los ingresos por intereses alcanzaron los Ps.2,113 millones, representando un aumento de 20.7% respecto a los Ps.1,751 millones del 2021. Durante el 2022, el segmento PyME aportó el 85.8% de los ingresos por intereses, el de Gobierno el 7.5%, Consumo el 6.1% e Instituciones Financieras el 0.7%.

Margen Comercial

El margen comercial pasó de Ps.140 millones en el 4T21 a Ps.116 millones en el 4T22, disminuyendo 17.1% AsA. No obstante, en el 2022, el margen comercial totalizó Ps.413 millones, creciendo 4.5% contra los Ps.395 millones del 2021.

El margen comercial es el ingreso proveniente 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

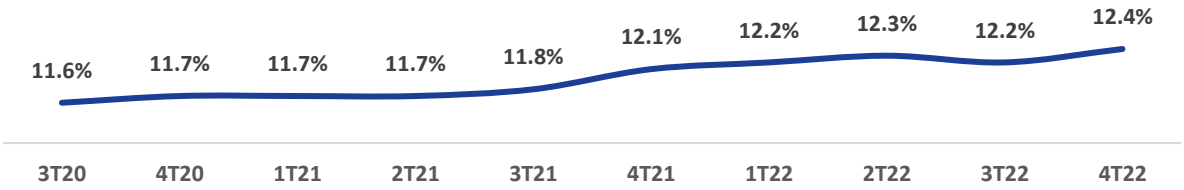
Los gastos por intereses disminuyeron 8.1% AsA, al pasar de Ps.402 millones en el 4T21 a Ps.370 millones en el 4T22, motivado por la sustitución de una alta porción de la deuda del bono internacional en dólares y su cobertura, por deuda en pesos a través de las recompras.

Durante el 2022, los gastos por intereses sumaron Ps.1,751 millones, aumentando 10.0% en comparación con los Ps.1,592 millones del 2021.

Gastos por intereses (millones de MXN)	4T22	4T21	Δ%	2022	2021	Δ%
Préstamos bancarios y de otros organismos	**106**	**103**	**3.1%**	**519**	**415**	**25.1%**
MXN	44	43	2.1%	205	196	4.4%
USD*	62	60	3.8%	314	219	43.6%
Pasivos bursátiles	**264**	**300**	**(11.9%)**	**1,232**	**1,177**	**4.6%**
MXN	95	0	>100.0%	214	1	>100%
USD*	169	300	(43.7%)	1,108	1177	(13.5%)
Total (MXN)	**370**	**403**	**(8.1%)**	**1,751**	**1,592**	**10.0%**
Costo promedio de fondeo	**12.4%**	**12.1%**	**0.3 pp.**	**12.4%**	**12.1%**	**0.3 pp.**

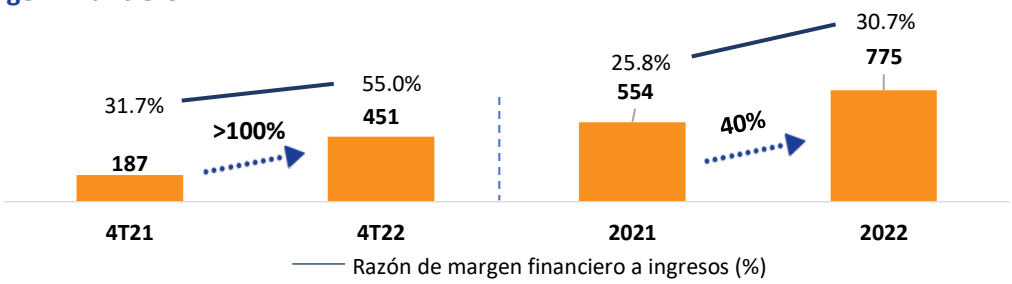
*Utilizamos un factor de conversión de Ps.19.4715 por USD.

Costo Promedio de Fondeo



El costo de fondeo presentó un alza de 28 pbs en los últimos 12 meses y de 17 pbs TsT, al pasar de 12.1% en el 4T21 y 12.2% en el 3T22 a 12.4% en el 4T22, debido al actual entorno de mayores tasas de interés, lo cual fue parcialmente compensado por las recompras del bono internacional y la sustitución por un fondeo más barato y contenido por las coberturas.

Margen financiero



El margen financiero pasó de Ps.187 millones en el 4T21 a Ps.451 millones en el 4T22, aumentando 141.9% AsA. El acumulado de año se ubicó en Ps.554 millones en el 2021 vs. Ps.775 millones en el 2022, aumentando 39.8% en el año, debido a un mayor monto de ingreso por intereses.

La razón a ingresos fue de 55.0% en el 4T22 y 30.7% en el 2022, vs. 31.7% en el 4T21 y 25.8% en el 2021.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Estimación preventiva por tipo de préstamo (millones de MXN)	4T22	4T21	Δ%	2022	2021	Δ%
PYMEs	93	43	>100.0%	176	155	13.7%
Gobierno	(1.0)	0.2	>(100.0%)	(1.0)	(3.0)	65.2%
Instituciones financieras	0.1	0.1	41.1%	(2.5)	(3.0)	16.7%
Consumo	22	12	77.9%	45	28	61.3%
Total	**113**	**56**	**>100.0%**	**218**	**177**	**23.0%**

Durante el 4T22, la estimación preventiva para riesgos crediticios fue de Ps.113 millones, incrementando 103.0% vs. los Ps.56 millones del 4T21. En el acumulado del año, la estimación preventiva aumentó 22.8%, de Ps.177 millones en el 2021 a Ps.218 millones en el 2022.

Margen financiero ajustado

En el 4T22, el margen financiero ajustado sumó Ps.338 millones, vs. Ps.131 millones en el 4T21, un incremento de 158.5%, debido al mayor margen financiero registrado durante el trimestre, lo cual fue parcialmente compensado por el crecimiento de la estimación preventiva para riesgos crediticios del periodo.

Durante el 2022, el margen financiero ajustado totalizó Ps.557 millones, 47.8% más que los Ps.377 millones obtenidos en el 2021; reflejando el mejor margen financiero y el incremento en la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Gastos por comisiones y honorarios

Los gastos por comisiones y honorarios presentaron un decremento de 15.1%, al pasar de Ps.11 millones en el 4T21 a Ps.9 millones en el 4T22. En el acumulado del año, los gastos por comisiones y honorarios fueron de Ps.31 millones, 28.6% menos que los Ps.44 millones del 2021.

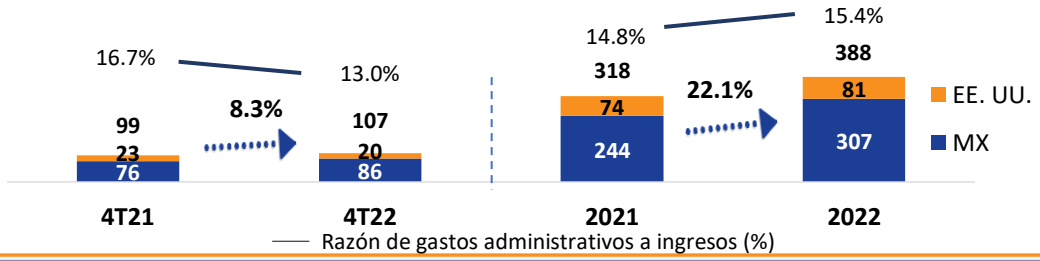
Gastos por intermediación

Durante el 4T22, los gastos por intermediación registraron un gasto de Ps.36 millones, comparándose favorablemente contra el gasto por Ps.226 millones registrados en el 4T21. Los gastos por intermediación pasaron de Ps.512 millones en el 2021 a Ps.21 millones en el 2022.

Otros ingresos de la operación

En el 4T22, los otros ingresos operativos presentaron un saldo en contra de Ps.99 millones, vs. Ps.123 millones positivos del 4T21, debido a un efecto por una reserva de bienes adjudicados. Durante el 2022, los otros ingresos de la operación alcanzaron los Ps.421 millones, vs. Ps.118 millones del 2021.

Gastos administrativos



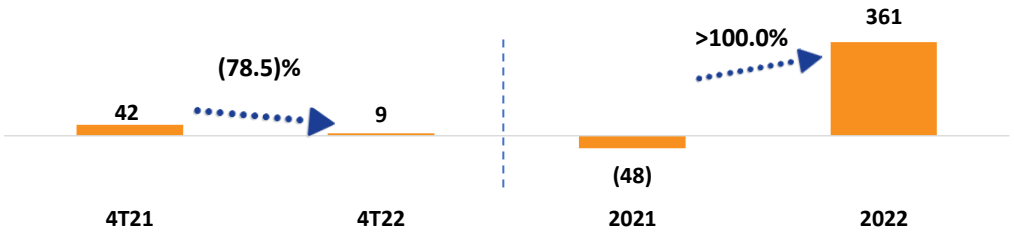
Los gastos administrativos pasaron de Ps.99 millones en el 4T21 a Ps.107 millones en el 4T22, representando un alza de 8.3%, reflejando los esfuerzos de la Compañía para mejorar sus niveles de rentabilidad, mientras presenta un mayor volumen de operación. En el 2022, los gastos administrativos fueron de Ps.388 millones, 22.1% más que los Ps.318 millones del 2021, lo que se compara positivamente con el crecimiento de la cartera crediticia (+23.0% AsA).

La razón a ingresos del 4T22 se ubicó en 13.0% (-3.7 pp. AsA); mientras que en el 2022 se situó en 15.4% (+0.6 pp. AsA).

Impuestos a la utilidad

Los impuestos a la utilidad pasaron de un beneficio fiscal de Ps.107 millones en el 4T21 y Ps.321 millones en el 2021 a un monto por pagar de Ps.25 millones en el 4T22 y de Ps.161 millones en el 2022.

Utilidad neta

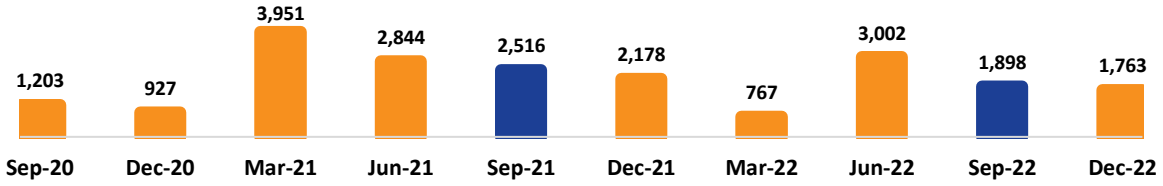


En el 4T22, la utilidad neta alcanzó los Ps.9 millones, en comparación con una utilidad neta de Ps.42 millones en el 4T21, favorecida por un beneficio fiscal.

En el 2022, la utilidad neta alcanzó los Ps.361 millones, comparándose favorablemente contra la pérdida neta de Ps.48 millones del 2021.

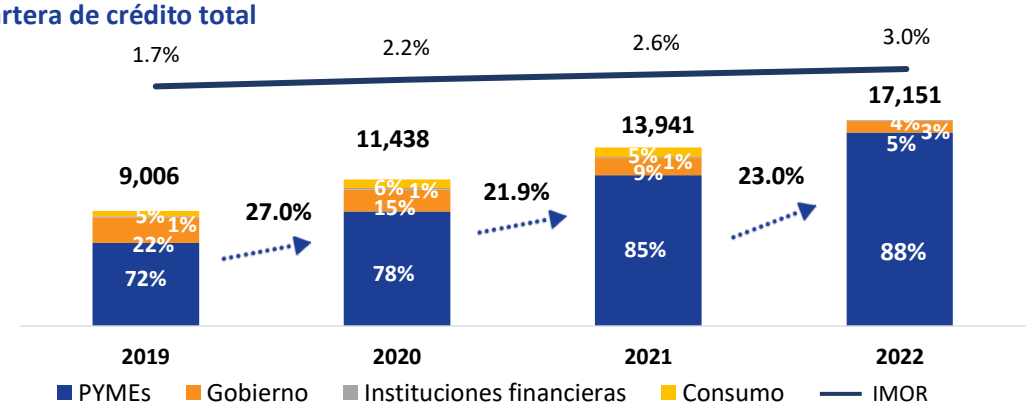
Balance general

Efectivo



Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de efectivo se ubicó en Ps.1,763 millones, vs. Ps.2,178 millones al cierre del 4T21. El saldo se comportó muy en línea con el trimestre anterior, manteniendo una sólida posición de liquidez.

Cartera de crédito total



En línea con el ritmo incremental de originación registrado en los últimos 12 meses, la cartera de crédito total pasó de Ps.13,941 millones en el 2021 a Ps.17,151 millones en el 2022, representando un alza de 23.0%. El IMOR se mantuvo como uno de los más bajos del sector, ubicándose en 3.0% al cierre del 2022.

Cartera vencida de crédito (IMOR)

IMOR por Cartera	IMOR			Millones de MXN		
	4T22	4T21	Δ	2022	2021	Δ%
PYMEs	3.0%	3.1%	(0.16 pp.)	508	357	42.2%
Gobierno	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Consumo	0.0%	0.8%	(0.77 pp.)	1	6	(81.4%)
Total	**3.0%**	**2.6%**	**0.36 pp.**	**509**	**363**	**40.1%**

Estimación preventiva para riesgos crediticios

En seguimiento a la metodología de pérdida esperada establecida por la normatividad vigente de la CNBV, la estimación preventiva para riesgos crediticios fue de Ps.551 millones en el 4T22, 44.6% más que los Ps.381 millones registrados en el 4T21. De esta manera, el índice de cobertura se situó en 108.2%.

Otras cuentas por cobrar (neto)

Las otras cuentas por cobrar, neto, pasaron de Ps.781 millones en el 2021 a Ps.683 millones en el 2022, disminuyendo 12.5%.

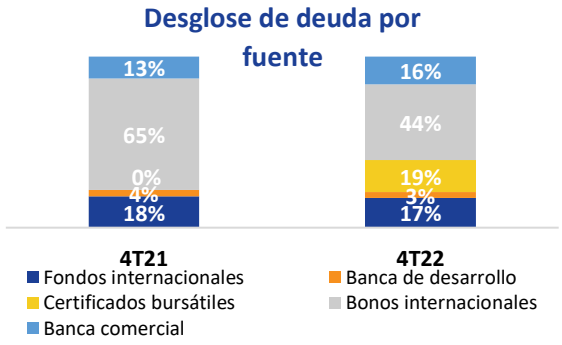
Otros activos, cargos diferidos y activos intangibles

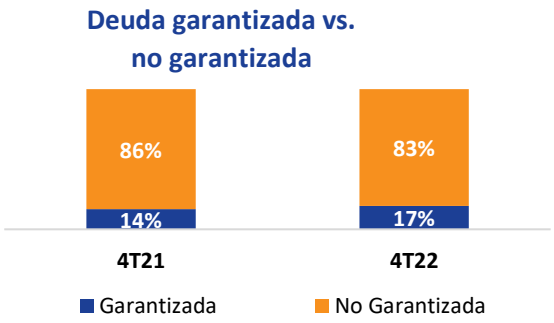
Los otros activos, cargos diferidos y activos intangibles disminuyeron 11.3%, de Ps.801 millones en el 2021 a Ps.710 millones al finalizar el 2022.

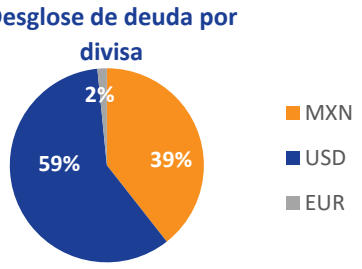
Deuda

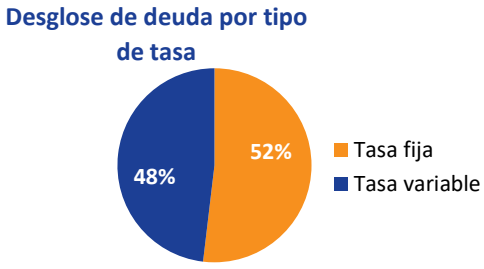
(Millones de MXN)	4T22	4T21	Δ%
Deuda a corto plazo	**2,298**	**1,944**	**18.2%**
% de la deuda bruta	*14.4%*	*13.3%*	1.1 pp.
Deuda a largo plazo	**13,649**	**12,633**	**8.0%**
Como % de la deuda bruta	*85.6%*	*86.7%*	(1.1 pp.)
Deuda bruta	**15,947**	**14,577**	**9.4%**
Deuda neta	**14,183**	**12,400**	**14.4%**
Apalancamiento (Deuda bruta / CC)	5.7x	6.0x	(24 pbs)

La deuda bruta pasó de Ps.14,577 millones en el 4T21 a Ps.15,947 millones en el 4T22 (+9.4% AsA), debido principalmente a la emisión del primer Bono Sustentable de Mega, por Ps.3,000 millones. Además, el apalancamiento disminuyó de 6.0x en el 4T21 a 5.7x en el 4T22.

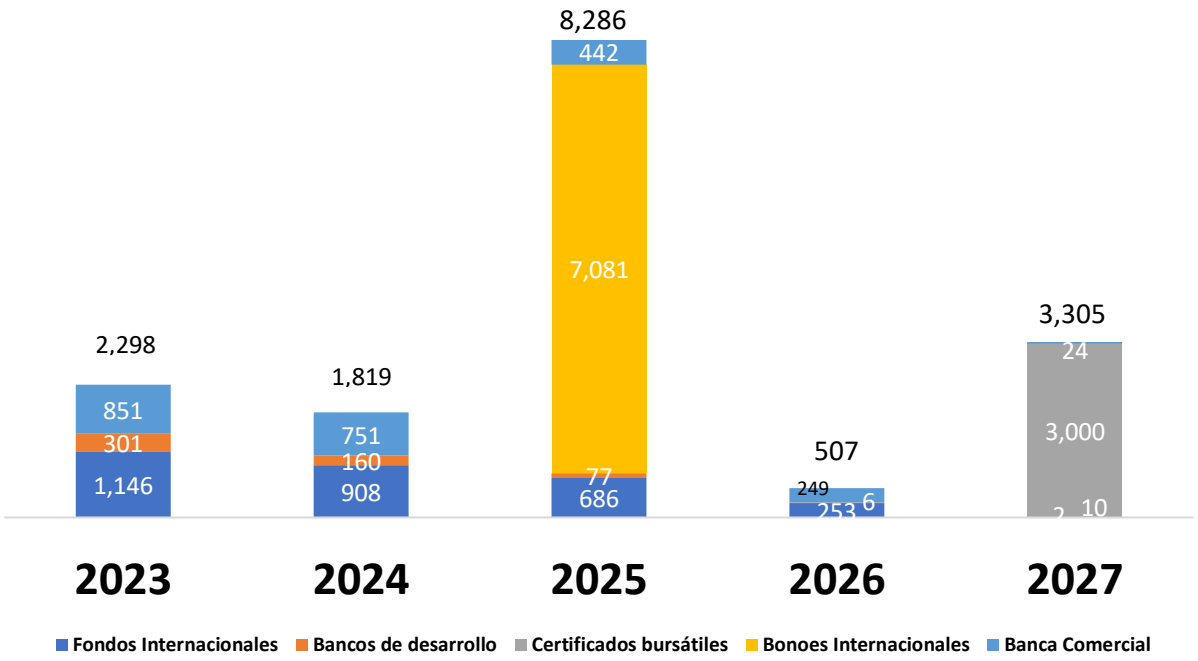






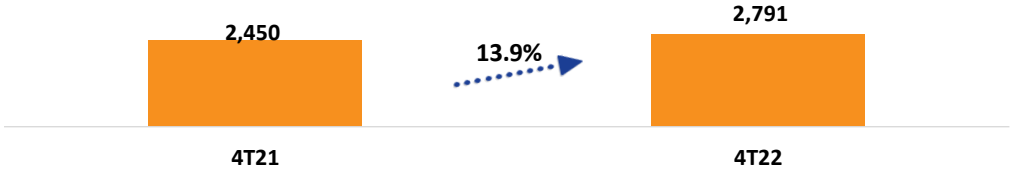


Perfil de Vencimientos



El 14.4% de la deuda vence durante el 2023, 11.4% vence en el 2024, 52.0% durante el 2025, 3.2% hasta el 2026 y el 19.0% hasta el 2027.

Capital contable



El capital contable incrementó 13.9% respecto al 2021, al ubicarse en Ps.2,791 millones al cierre del 2022, derivado principalmente de las utilidades generadas los últimos 12 meses y por la aportación de capital que realizaron la Familia Romo y el fondo DEG Corporación Alemana de Inversiones y Desarrollo, por un total conjunto de Ps.218 millones (la participación accionaria se mantuvo sin cambios).

La estructura de capital del 2022 estaba conformada por un 86.4% de pasivo y 13.6% de capital, vs. un 87.1% de pasivo y 12.9% de capital al finalizar el 2021.

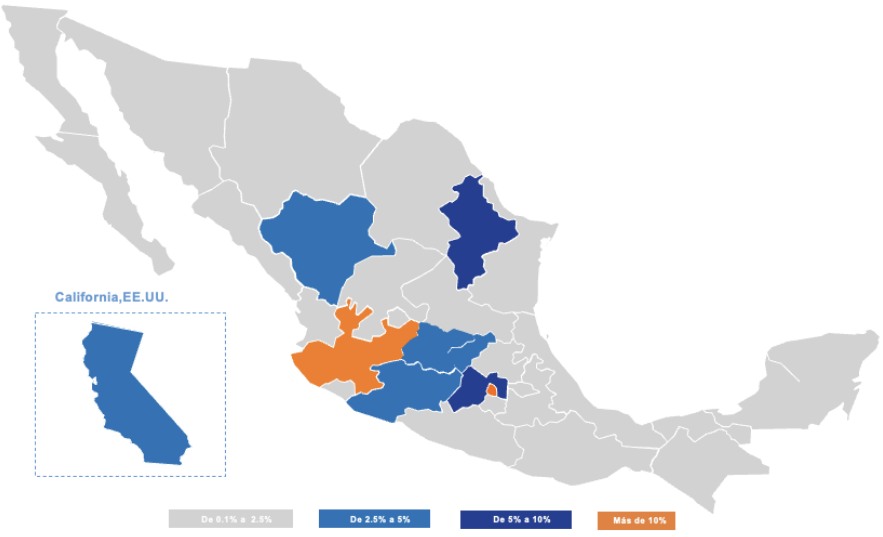
Resumen operativo

Principales resultados operativos

Tipo de préstamo	4T22				4T21				Δ%			
	Cartera (millones de MXN)	Clientes	IMOR	Préstamo promedio	Cartera (millones de MXN)	Clientes	IMOR	Préstamo promedio	Cartera	Clientes	IMOR	Préstamo promedio
PYMEs	15,116	722	3.0%	9.3	11,794	711	3.1%	16.6	28.2%	1.5%	(0.16 pp.)	(43.9%)
Gobierno	893	3	-	293.8	1,308	2	-	654.2	(31.7%)	50.0%	-	(55.1%)
Instituciones financieras	472	4	-	37.8	92	3	-	30.5	>100.0%	33.3%	-	23.9%
Consumo	670	3,185	0.01%	0.2	747	3,109	0.8%	0.2	(10.3%)	2.4%	(0.77 pp.)	(16.8%)
Total	**17,151**	**3,914**	**3.0%**	**8.8**	**13,941**	**3,825**	**2.6%**	**9.8**	**23.0%**	**2.3%**	**0.36 pp.**	**(10.2%)**

Tipo de préstamos (millones de MXN)	Originación									
	4T22	%	4T21	%	Δ%	2022	%	2021	%	Δ%
PYMEs	1,537	94.3%	2,325	97.3%	(33.9%)	4,631	86.8%	5,158	94.2%	(10.2%)
Gobierno	0	0.0%	-	-	-	11	0.2%	-	-	-
Instituciones financieras	21	1.3%	-	-	-	335	6.3%	-	-	-
Consumo	71	4.4%	64	2.7%	11.6%	357	6.7%	317	5.8%	12.5%
Total	**1,629**	**100.0%**	**2,389**	**100.0%**	**(31.8%)**	**5,334**	**100.0%**	**5,475**	**100.0%**	**(2.6%)**

Distribución geográfica de la cartera



Al cierre del 2022, la mayor parte de la cartera se encontraba en Jalisco (41.9%), la Ciudad de México (15.2%), el Estado de México (9.5%), Nuevo León (5.5%), Michoacán (3.9%), Estados Unidos (3.5%), Guanajuato (2.9%), Durango (2.6%) y Querétaro (2.5%).

PYMEs

Al 31 de diciembre de 2022, el portafolio de créditos a PyMEs totalizó Ps.15,116 millones, creciendo 28.2% AsA, impulsado por la originación registrada en los últimos 12 meses. Por su parte, el IMOR continúa estable, ubicándose en 3.0% en el 4T22, vs. 3.1% en el 4T21.

Gobierno

La cartera de crédito de gobierno se situó en Ps.893 millones, al no registrarse originaciones durante el periodo, lo cual representa una disminución de 31.7% AsA, en seguimiento al enfoque que la Compañía mantiene hacia otros segmentos. El IMOR de la cartera de gobierno continúa siendo nulo al cierre del 4T22 (dada la calidad de los activos que conforman el portafolio).

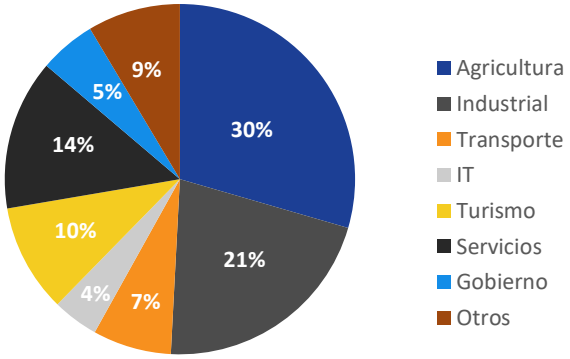
Instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2022, la cartera de crédito de instituciones financieras se ubicó en Ps.472 millones, creciendo más de 100% respecto a los Ps.92 millones del 4T21. El IMOR de este segmento sigue siendo nulo.

Consumo

Durante el 4T22, el portafolio de créditos al consumo disminuyó 10.3% AsA, totalizando Ps.670 millones, favorecido por la originación registrada en el acumulado del año (+12.5% AsA). El IMOR para este segmento pasó de 0.8% en el 4T21 a ser casi nulo para este periodo (0.01%).

Por sector económico



****

Analistas de Renta Fija

Calificadora	Analista	Calificación Crediticia	E-mail
S&P Global Ratings	Mariana Bisteni	'B'	mariana.bisteni@spglobal.com
Moody's Investors Service	Rodrigo Marimon	'B2'	rodrigo.marimon@moodys.com
Moody's Local MX	Vicente Gómez	BBB+.mx	vicente.gomez@moodys.com
Verum	Daniel Martinez	'A/M' / '1/M'	daniel.martinez@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 20 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 alguno 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 4T22

Operadora de Servicios Mega, S.A. de C.V. SOFOM E.R., los invita a participar en su conferencia de resultados del 4T22

Detalles de la llamada:

Martes 14 de febrero de 2023.
11:00 A.M. Hora Ciudad de México.
12:00 P.M. Hora del Este (ET).

Presentada por:

Guillermo Romo – Presidente
Jaime Gómez – CFO

Mega publicará sus **resultados el lunes, 13 de febrero de 2023** (al cierre del mercado)

Cómo unirse a este webinar por internet:

1. Por favor, **regístrese con anticipación** para poder acceder a la llamada: https://us02web.zoom.us/webinar/register/WN_MW0MygrDRku5qWcqeuk5Rw
2. Tras registrarse, recibirá un correo electrónico de confirmación con información sobre cómo participar en el webinar.
3. **ID del webinar:** 813 8662 8851

México	Estados Unidos
+52 558 659 6002	+1 312 626 6799 (Chicago)
+52 554 161 4288	+1 346 248 7799 (Houston)
+52 554 169 6926	+1 646 558 8656 (Nueva York)

Otros números internacionales disponibles: https://us02web.zoom.us/u/knEOJCJkC

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

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 2022 y 2021

(Miles de pesos mexicanos)	4T22	4T21 Proforma	Δ%	4T22 (Miles de dólares[1])	2022	2021 Proforma	Δ%	2022 (Miles de dólares[1])
Ingresos por intereses	704,779	448,755	57.1%	36,195	2,112,681	1,750,877	20.7%	108,501
Margen comercial	116,281	140,211	(17.1%)	5,972	413,221	395,343	4.5%	21,222
Ingresos totales	**821,060**	**588,966**	**39.4%**	**42,167**	**2,525,903**	**2,146,220**	**17.7%**	**129,723**
Gastos por intereses	(369,879)	(402,443)	(8.1%)	(18,996)	(1,750,808)	(1,591,918)	10.0%	(89,916)
Margen financiero	**451,182**	**186,523**	**141.9%**	**23,171**	**775,095**	**554,301**	**39.8%**	**39,807**
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(113,419)	(55,867)	103.0%	(5,825)	(217,792)	(177,362)	22.8%	(11,185)
Margen financiero ajustado	**337,763**	**130,656**	**158.5%**	**17,347**	**557,303**	**376,939**	**47.8%**	**28,621**
Gastos de comisiones y honorarios	(8,957)	(10,550)	(15.1%)	(460)	(31,141)	(43,596)	(28.6%)	(1,599)
Gastos de intermediación	(36,384)	(226,183)	(83.9%)	(1,869)	(20,643)	(512,217)	(96.0%)	(1,060)
Otros ingresos de operación	(99,214)	122,524	(181.0%)	(5,095)	420,881	118,088	256.4%	21,615
Gastos administrativos	(106,706)	(98,533)	8.3%	(5,480)	(387,864)	(317,737)	22.1%	(19,920)
Utilidad antes de impuestos	**86,501**	**(82,086)**	**205.4%**	**4,442**	**538,535**	**(378,522)**	**242.3%**	**27,658**
Impuestos a la utilidad	(24,996)	106,902	(123.4%)	(1,284)	(160,838)	320,639	(150.2%)	(8,260)
Utilidad neta (sin partidas cambiarias)	**61,505**	**24,816**	**147.8%**	**3,159**	**377,697**	**(57,882)**	**(752.5%)**	**19,397**
Margen neto	**7.5%**	**4.2%**	**3.28 pp.**	**7.5%**	**15.0%**	**(2.7%)**	**17.65 pp.**	**15.0%**
Utilidad cambiaria	(234,259)	539,290	(143.4%)	(12,031)	1,092,777	1,198,965	(8.9%)	56,122
Pérdida cambiaria	181,830	(521,971)	(134.8%)	9,338	(1,109,748)	(1,189,100)	(6.7%)	(56,993)
Utilidad neta del periodo	**9,076**	**42,135**	**(78.5%)**	**466**	**360,726**	**(48,017)**	**851.2%**	**18,526**

[1]Los montos en dólares americanos fueron convertidos de pesos mexicanos a dólares, únicamente para comodidad del lector, utilizando un tipo de cambio de Ps.19.4715 por dólar americano (tipo de cambio FIX del 31 de diciembre de 2022 determinado por el Banco de México).

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

Balance general consolidado

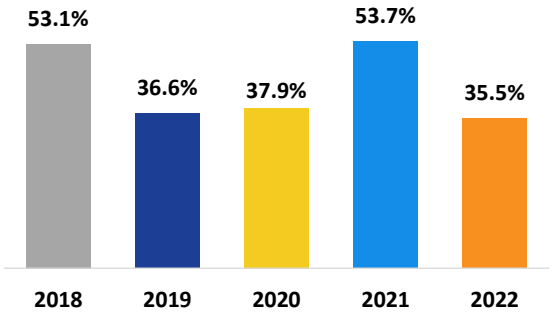
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Miles de pesos mexicanos)	Dic-31 2022	Dic-31 2021	Δ%	Dic-31 2022 (Miles de dólares[1])
Activos				
Efectivo	1,763,172	2,177,522	(19.0%)	90,551
Instrumentos derivados negociables	71,266		-	3,660
Instrumentos derivados para cobertura	100,531	749,922	(86.6%)	5,163
Total cartera de crédito vigente	16,642,619	13,578,315	22.6%	854,717
Total cartera de crédito vencida	508,687	363,063	40.1%	26,125
Total cartera de crédito	**17,151,306**	**13,941,378**	**23.0%**	880,842
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(550,572)	(380,744)	44.6%	(28,276)
Partidas Diferidas	(156,884)		-	(8,057)
Total cartera de crédito (neta)	**16,443,850**	**13,560,634**	**21.3%**	844,509
Otras cuentas por cobrar (neto)	683,008	780,802	(12.5%)	35,077
Bienes adjudicados (neto)	63,805	83,195	(23.3%)	3,277
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	70,048	72,398	(3.2%)	3,597
Crédito mercantil	134,265	134,265	0.0%	6,895
Activos de larga duración disponibles para la venta	60,306	60,306	0.0%	3,097
Impuestos a la utilidad diferidos	479,321	590,825	-	24,617
Otras activos, cargos diferidos y activos intangibles	710,374	800,820	(11.3%)	36,483
Activos por derecho de uso	3,617	9,066	-	186
Activos totales	**20,583,563**	**19,019,755**	**8.2%**	**1,057,112**
Pasivos y capital contable				
Instrumentos listados	10,081,090	9,528,666	5.8%	517,736
Deuda a corto plazo	2,298,047	1,943,829	18.2%	118,021
Deuda a largo plazo	3,567,498	3,104,823	14.9%	183,216
Instrumentos derivados negociables	57,042	819	>100.0%	2,930
Instrumentos derivados para cobertura	178,394	163,481	9.1%	9,162
Pasivos por arrendamiento	3,617	9,066	-	186
Diversos acreedores	508,858	547,439	(7.0%)	26,133
Diversos acreedores por las garantías líquidas recibidas	1,069,322	1,061,021	0.8%	54,917
Créditos diferidos y anticipos	28,708	210,969	(86.4%)	1,474
Pasivos totales	**17,792,576**	**16,570,113**	**7.4%**	**913,775**
Capital contable				
Capital social	636,216	636,216	0.0%	32,674
Capital adicional pagado	0	0	-	0
Utilidades retenidas	1,606,871	1,567,224	2.5%	82,524
Ajuste acumulado por conversión cambiaria	17,985	(24,798)	>100.0%	924
Utilidad neta del ejercicio	360,726	(48,018)	>100.0%	18,526
Resultado de la valoración de los instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	169,188	319,018	-	8,689
Total capital contable	**2,790,986**	**2,449,642**	**13.9%**	**143,337**
Total pasivos y capital contable	**20,583,562**	**19,019,755**	**8.2%**	**1,057,112**

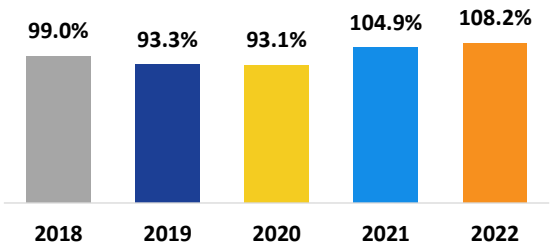
[1]Los montos en dólares americanos fueron convertidos de pesos mexicanos a dólares, únicamente para comodidad del lector, utilizando un tipo de cambio de Ps.19.4715 por dólar americano (tipo de cambio FIX del 31 de diciembre de 2022 determinado por el Banco de México).

Razones financieras

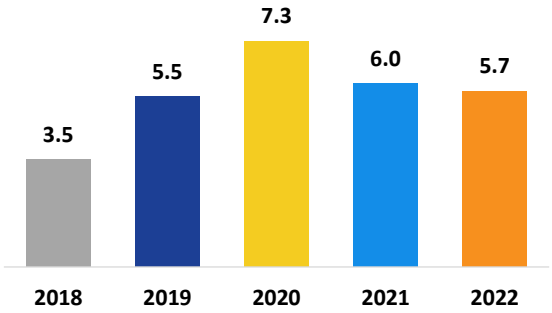
Índice de eficiencia



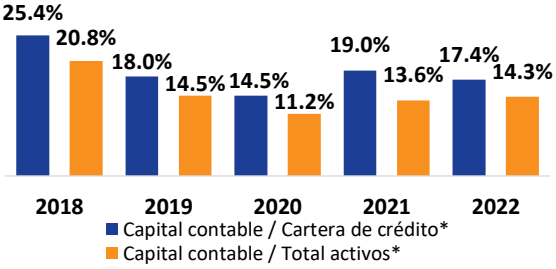
Índice de cobertura



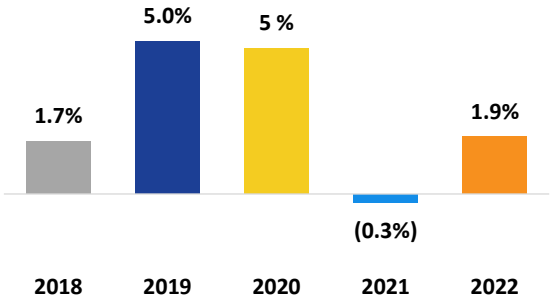
Apalancamiento (veces)



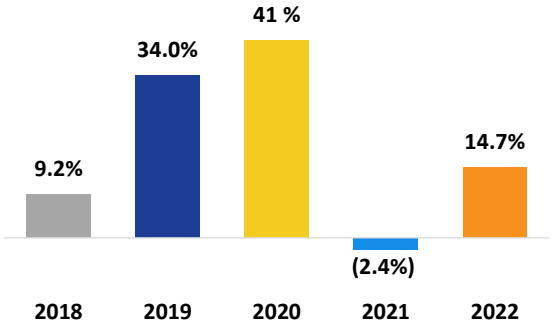
Índices de capitalización



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 gastos por comisiones, dividida por la suma de otros ingresos de la operación y margen financiero.

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.

ANEXO 1 / Comparativo por nuevos criterios contables

A inicios de 2020, la CNBV emitió modificaciones a la regulación aplicable a diversas instituciones financieras, entre ellas las **Sofomes reguladas**, como Mega, a fin de incorporar adecuaciones a los criterios contables alineados con el estándar internacional IFRS 9, las cuales, en principio, entrarían en vigor el 1 de enero de 2021. Sin embargo, a finales de 2020, debido, principalmente, a los efectos de la contingencia de COVID-19, la CNBV postergó por un año su adopción, hasta enero de 2022. Para más información puede consultar el siguiente extracto del Reporte de Estabilidad Financiera del Banco de México: Extracto.

(Miles de pesos mexicanos)	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Ingresos por intereses	427,352	437,941	448,755	395,864	456,011	556,027	704,779
Margen comercial	87,542	109,864	140,211	70,968	138,087	87,885	116,281
Ingresos totales	**514,894**	**547,805**	**588,966**	**466,832**	**594,098**	**643,912**	**821,060**
Gastos por intereses	(435,261)	(412,184)	(402,443)	(371,552)	(462,445)	(546,932)	(369,879)
Margen financiero	**79,633**	**135,621**	**186,522**	**95,280**	**131,653**	**96,980**	**451,182**
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(45,502)	(57,546)	(55,867)	(27,186)	(35,579)	(41,608)	(113,419)
Margen financiero ajustado	**34,131**	**78,075**	**130,655**	**68,094**	**96,074**	**55,372**	**337,763**
Gastos de comisiones y honorarios	(11,097)	(12,167)	(10,550)	(6,159)	(10,878)	(5,147)	(8,957)
Gastos de intermediación	(99,634)	(93,533)	(226,183)	48,182	(38,571)	6,130	(36,384)
Otros ingresos de operación	3,859	(8,726)	122,524	131,900	192,595	195,600	(99,214)
Gastos administrativos	(74,096)	(79,050)	(98,533)	(88,757)	(96,395)	(96,006)	(106,706)
Utilidad antes de impuestos	**(146,836)**	**(115,401)**	**(82,087)**	**153,260**	**142,825**	**155,949**	**86,501**
Impuestos a la utilidad	89,468	78,687	106,902	(47,695)	6,733	(94,880)	(24,996)
Utilidad neta (sin partidas cambiarias)	**(57,368)**	**(36,714)**	**24,816**	**105,565**	**149,558**	**61,069**	**61,505**
Margen neto	**(11.1%)**	**(6.7%)**	**4.2%**	**22.6%**	**25.2%**	**9.5%**	**7.5%**
Utilidad cambiaria	(226,079)	398,435	539,290	190,670	491,008	645,358	(234,259)
Pérdida cambiaria	237,137	(379,215)	(521,971)	(200,663)	(585,353)	(505,562)	181,830
Utilidad neta del periodo	**(46,310)**	**(17,494)**	**42,135**	**95,572**	**55,213**	**200,865**	**9,076**