

RESUMEN EJECUTIVO

- ✓ Prival está presentándole a un grupo de inversores la oportunidad de participar de la siguiente Nota Estructurada: **Crédito:** Grupo Monge (GMG Holding, S.A.); **Monto:** US\$11MM; **Tasa:** 7.25%; **Plazo:** 3 años; **Capital:** Al vencimiento.
- ✓ Empresa con más de **45+ años de historia** operativa, **más de 5,575 colaboradores** y **570+ tiendas** en **6 países**.
- ✓ Especialistas en **ventas** y **financiamiento** de **bienes durables** con ingreso bruto total de **US\$628 millones** en 2020.
- ✓ **Generación de flujo de caja consistente** con un EBITDA de **más de US\$84 millones** en promedio entre 2017-20.
- ✓ Gestión de **más de 1,100,000 operaciones de crédito** en un número similar de clientes, **80% de recurrentes**.
- ✓ Otorgamiento de **crédito basado en algoritmos y scores crediticios propietarios**, interés basado en perfil de riesgo.
- ✓ Gerencia con **20+ años de experiencia**; mayoría de Junta Directiva independiente, compuesta por líderes de industria.

HISTORIA DE GRUPO MONGE



MODELO DE NEGOCIOS

- ✓ Presencia en **Costa Rica, Guatemala, Nicaragua, Honduras, El Salvador y Perú**.
- ✓ Enfoque en **financiamiento para la compra de bienes durables**, cuyo objetivo es **mejorar su calidad de vida** salud, higiene, acceso a la información, educación, transporte, entre otros, a clientes mayormente en la **base de la pirámide**.
- ✓ Distribución de marcas como **LG, Sony, Whirlpool, Phillips, Samsung y Panasonic**, entre otras, incluyendo **marcas propias**.
- ✓ Ofrece financiamiento para la compra de productos a plazo. Actualmente **administra 1.1 millones de operaciones de crédito** con **tasa promedio bruta de 60%**. Ingresos por intereses de **US\$217 millones** en promedio 2017-20.
- ✓ **Alto porcentaje de clientes recurrentes:** 80%.
- ✓ **Proceso de crédito centralizado**, eliminando conflictos de interés con el negocio comercial.
- ✓ Originación de crédito basado en **algoritmos y scores crediticios**, creando un **proceso expedito** de análisis de crédito.
- ✓ Tasa de interés basada en un concepto de **risk-based pricing** donde el interés debe cubrir la **estructura de costos** y los **riesgos** asociados a cada perfil.
- ✓ **Proceso de cobro con estándares mundiales**, call centers con personal entrenado continuamente y optimización a través de análisis del comportamiento de pago.
- ✓ **Baja concentración** del riesgo y **cliente recurrente** es un **buen sujeto de crédito**.
- ✓ Una vez el cliente ha tomado su decisión de compra, se procede a ofrecer las **opciones de financiamiento**, por **plazo, prima y cuota**, como primera medida se le solicita llene el formulario de solicitud con toda la **información financiera y demográfica**.
- ✓ Inmediatamente se pasa a realizar dos tipos de **análisis**, el **cuantitativo** donde se verifican las **referencias cruzadas** con la **base de datos propias** así como en los **bureaus de crédito**, así mismo se sigue el **modelo de scoring crediticio** desarrollado por **FICO** y parametrizado a la **historia de la cartera de GMG**. En cuanto al **análisis cuantitativo**, se revisan los fundamentales financieros del cliente para determinar su habilidad de pago.
- ✓ Para proceder a la aprobación se tiene en cuenta que el cliente tenga un **record crediticio aceptable**, **capacidad de pago**, perfil de **riesgo adecuado** según el score crediticio, acceso a la **documentación probatoria** y **track record** con el grupo.
- ✓ Estos procedimientos crediticios se toman a través de las **plataformas tecnológicas de medición** adoptadas **para todos los países**, que ha dado un alto grado de maduración de su portafolio de crédito.
- ✓ Enfoque estratégico al canal de **e-commerce**, potenciado a raíz de la pandemia. Ventas por los canales digitales aumentaron de 2% a 5% sobre la venta.

Administración durante Covid-19

- ✓ Se crearon varios **comités de alto nivel** para gestionar las decisiones y la comunicación diariamente ante la crisis, con el fin de responder rápidamente a cambios. Entre los principales ajustes fue un rápido cambio hacia la **digitalización** en todos los países de operación gracias a la experiencia previa ganada en Costa Rica.
- ✓ Se tomaron planes de acción para **controlar el gasto operativo** en áreas como: contratos de alquiler, reducción de espacio (trabajo a distancia), jordanas laborales, consultorías, dietas, CAPEX/OPEX y más. Se **optimizó la cadena de suministro** para que por un lado no hubiera una concentración de compras y por otro no hubieran desabastecimientos.
- ✓ Se establecieron **alianzas con bancos/entidades financieras** para ampliar la red de cobranza durante la cuarentena sanitaria (restricción de movilidad).

TÉRMINOS Y CONDICIONES

Emisor:	PF Structured Notes, Inc.
Crédito:	Grupo Monge (GMG Holding, S.A.)
Tipo de Facilidad:	Notas Estructuradas
Estructurador:	Prival Bank, S.A.
Monto:	US\$11 millones
Tasa de Interés:	7.25%
Plazo:	3 años
Periodicidad intereses:	Trimestral
Pago de capital:	Al vencimiento
Uso de fondos:	Otorgar facilidades de crédito y refinanciar deuda corporativa, entre otros usos generales.
Fianzas:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Fianzas solidarias de Grupo Monge de Costa Rica, S.A.; GMG Retail Costa Rica, S.A.; GMG Servicios Guatemala, S.A.; GMG Comercial Guatemala, S.A.; GMG Servicios Honduras, S.A.; GMG Comercial Honduras, S.A.; GMG Servicios El Salvador, S.A.; GMG Comercial El Salvador, S.A.; GMG Servicios Nicaragua, S.A.; GMG Comercial Nicaragua, S.A.; GMG Servicios Perú, S.A.; GMG Comercial Perú, S.A.; y Creditos de Latinoamerica S.A. (Credilat S.A.). ▪ Fianzas solidarias de los accionistas.

ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Resultados	Real 2017	Real 2018	Real 2019	Real 2020	Real a Jun 2021
Venta Netas (Core)	496,881	458,147	438,054	411,705	227,014
Margen Comercial (Core)	122,054	109,571	104,039	100,385	57,262
Otros Ingresos Comerciales	23,864	26,531	26,329	24,008	13,175
Participación en otras compañías	-	-	-	(1,037)	99
Ingresos Financieros	266,058	251,369	255,726	193,001	84,815
Gastos Financieros	37,933	40,142	52,037	54,230	25,688
Gasto por deterioro de cartera	104,634	90,526	108,402	104,718	35,789
Total Margen Financiero	123,491	120,701	95,287	34,053	23,338
Total de Gastos de Operación	227,769	214,305	199,313	169,271	85,335
Otros Ingresos y otros Gastos	(10,699)	(16,481)	3,981	4,406	(723)
Resultado Operacional Neto	30,941	26,017	30,323	(6,419)	7,717
Impuesto Sobre la Renta	13,037	13,526	16,758	5,643	6,016
Resultado del Periodo	17,904	12,491	13,565	(12,062)	1,701

Balance de Situación	Real 2017	Real 2018	Real 2019	Real 2020	Real a Jun 2021
Cartera de crédito	429,555	381,913	389,402	346,681	342,177
Inventarios	122,371	129,446	112,247	100,926	133,831
Total Activo	780,283	741,789	896,112	891,715	885,208
Obligaciones financieras	423,127	388,887	404,885	421,382	425,404
Cuentas por pagar comerciales	76,159	78,109	62,230	93,662	81,484
Total Pasivo	548,014	517,876	673,505	699,574	691,999
Total Patrimonio	232,269	223,913	222,607	192,141	193,209
Deuda / Cartera	98.50%	101.83%	103.98%	121.55%	124.32%
CxP Comerciales / Inventario	62.2%	60.3%	55.4%	92.8%	60.9%

Fuente: GMG Holding, S.A.

La información contenida en este documento es privada, de carácter estrictamente confidencial y no puede ser transmitida ni reproducida. Este documento ha sido preparado por Prival basado en información suministrada por la Compañía. Se han tomado las precauciones del caso para asegurarnos de la calidad de la información presentada en este documento. Sin embargo, Prival no garantiza la calidad o veracidad de la información. Este documento no representa una oferta. La información contenida no se debe considerar como reemplazo de buen juicio por parte del potencial inversionista. La información aquí contenida está sujeta a cambios sin obligación alguna de anuncio previo.