

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Cárdenas Dosal
Manuel Avila Camacho 176
Col. Reforma Social
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01 (55) 52 46 83 00
www.kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Médica Sur, S. A. B. de C. V.:

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (el “Grupo”), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tienen en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable, por parte de Médica Sur, S. A. B. de C. V., de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

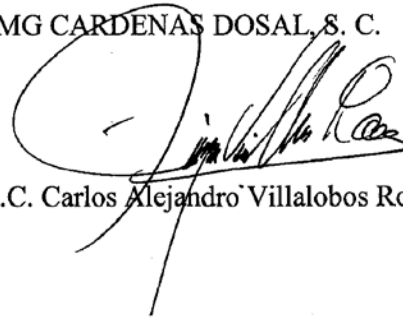
(Continúa)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.



C.P.C. Carlos Alejandro Villalobos Romero

5 de abril de 2016.



Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estados consolidados de situación financiera

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Pesos)

| Activo | <u>Nota</u> | 31 de diciembre <u>2015</u> | 31 de diciembre <u>2014</u> | Pasivo y Capital Contable | <u>Nota</u> | 31 de diciembre <u>2015</u> | 31 de diciembre <u>2014</u> |
|--|--------------------|--|--|--|--------------------|--|--|
| Activo circulante: | | | | Pasivo circulante: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 7 | \$ 359,127,708 | 344,175,994 | Proveedores | \$ | 128,007,863 | 157,811,434 |
| Cuentas por cobrar, neto | 8 | 162,145,591 | 157,867,710 | Impuestos y gastos acumulados | | 232,467,170 | 205,802,873 |
| Fundación Clínica Médica Sur, A. C. | | 214,754 | 99,449 | Beneficios directos a los empleados | | 14,309,432 | 7,221,551 |
| Otras cuentas por cobrar | 9 | 4,238,099 | 6,181,805 | Provisiones por pasivos contingentes | 23 | <u>15,791,964</u> | <u>13,991,964</u> |
| Inventarios, neto | 10 | 65,002,000 | 55,899,780 | | | | |
| Seguros pagados por anticipado | | <u>3,702,137</u> | <u>2,965,042</u> | Total del pasivo circulante | | 390,576,429 | 384,827,822 |
| Total del activo circulante | | 594,430,289 | 567,189,780 | Beneficios a los empleados | 15 | 12,181,377 | 11,396,180 |
| Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, a locales arrendados, neto | 11 | 2,839,239,078 | 2,726,642,309 | Impuestos a la utilidad diferidos | 16 | <u>125,115,897</u> | <u>146,529,419</u> |
| Propiedades de inversión, neto | 12 | 105,267,278 | 113,184,303 | Total del pasivo | | <u>527,873,703</u> | <u>542,753,421</u> |
| Inversión en acciones en compañía asociada | 13 | - | 12,851,969 | Capital contable: | 18 | | |
| Crédito mercantil | 14 | 224,016,932 | 224,016,932 | Capital social | | 517,869,032 | 517,869,032 |
| Otros activos, neto | | 8,398,130 | 6,324,831 | Aportaciones para futuros aumentos de capital | | 124,628 | 124,628 |
| | | | | Superavit en suscripción de acciones | | 121,280,931 | 121,280,931 |
| | | | | Utilidades acumuladas | | 2,300,441,642 | 2,164,212,601 |
| | | | | Reserva legal | | 103,573,805 | 103,573,805 |
| | | | | Reserva para recompra de acciones | | 200,000,000 | 200,000,000 |
| | | | | Otra utilidad integral: | | | |
| | | | | Pérdidas actuariales, neto de impuestos a la utilidad | 15 | <u>(532,389)</u> | <u>(225,839)</u> |
| | | | | Capital contable atribuible a participación controladora | | 3,242,757,649 | 3,106,835,158 |
| | | | | Participación no controladora | | <u>720,355</u> | <u>621,545</u> |
| | | | | Total de capital contable | | 3,243,478,004 | 3,107,456,703 |
| | | | | Compromisos y pasivos contingentes | 23 | | |
| | | | | | | | |
| | | <u>\$ 3,771,351,707</u> | <u>3,650,210,124</u> | | | <u>\$ 3,771,351,707</u> | <u>3,650,210,124</u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Pesos)

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------|-----------------------|----------------------|
| Ingresos por servicios | | \$ 2,278,751,602 | 2,292,095,995 |
| Costos por servicios | | <u>1,569,274,825</u> | <u>1,501,368,345</u> |
| Utilidad bruta consolidada | | 709,476,777 | 790,727,650 |
| Gastos: | | | |
| Gastos de venta y administración | | 358,818,301 | 318,030,184 |
| Otros gastos, neto | 21 | <u>19,615,186</u> | <u>9,739,117</u> |
| Total de gastos | | <u>378,433,487</u> | <u>327,769,301</u> |
| Utilidad de operación consolidada | | <u>331,043,290</u> | <u>462,958,349</u> |
| Ingresos y costos financieros: | | | |
| Ganancia (pérdida) cambiaria, neta | | 3,627,898 | (2,688,998) |
| Gasto por intereses | | (79,912) | (8) |
| Ingreso por intereses | | <u>10,910,475</u> | <u>9,578,111</u> |
| Ingresos financiero, neto | 22 | <u>14,458,461</u> | <u>6,889,105</u> |
| Participación en los resultados de compañía asociada | 13 | <u>4,077,369</u> | <u>3,223,021</u> |
| Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad | | 349,579,120 | 473,070,475 |
| Impuestos a la utilidad | 16 | <u>108,461,781</u> | <u>123,908,725</u> |
| Utilidad neta consolidada | | <u>\$ 241,117,339</u> | <u>349,161,750</u> |
| Otro resultados integrales: | | | |
| (Pérdidas) ganancias actuariales, neto de impuestos a la utilidad | 15 | <u>(306,550)</u> | <u>641,592</u> |
| Utilidad integral consolidada | | <u>\$ 240,810,789</u> | <u>349,803,342</u> |
| Utilidad neta consolidada atribuible a: | | | |
| Participación controladora | | \$ 241,018,529 | 349,084,341 |
| Participación no controladora | | <u>98,810</u> | <u>77,409</u> |
| | | <u>\$ 241,117,339</u> | <u>349,161,750</u> |
| Utilidad integral consolidada atribuible a: | | | |
| Participación controladora | | \$ 240,711,979 | 349,725,933 |
| Participación no controladora | | <u>98,810</u> | <u>77,409</u> |
| | | <u>\$ 240,810,789</u> | <u>349,803,342</u> |
| Utilidad básica y diluida por acción | | \$ 1.95 | 2.83 |
| Número de acciones promedio ponderadas | 19 | <u>123,281,750</u> | <u>123,281,750</u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Pesos)

| | <u>Nota</u> | <u>Capital social</u> | <u>Aportaciones para futuros aumentos de capital</u> | <u>Superávit en suscripción de acciones</u> | <u>Utilidades acumuladas</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Reserva para recompra de acciones</u> | <u>Pérdidas actuariales, neta de impuestos a la utilidad</u> | <u>Total</u> | <u>Participación no controladora</u> | <u>Total del capital contable</u> |
|-----------------------------------|-------------|-----------------------|--|---|------------------------------|----------------------|--|--|----------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Saldos al 1o. de enero de 2014 | 18 | \$ 517,869,032 | 124,628 | 121,280,931 | 1,815,128,260 | 103,573,805 | 200,000,000 | (867,431) | 2,757,109,225 | 544,136 | 2,757,653,361 |
| Ganancias actuariales | 15 | - | - | - | - | - | - | 641,592 | 641,592 | - | 641,592 |
| Utilidad neta | | - | - | - | <u>349,084,341</u> | - | - | - | <u>349,084,341</u> | <u>77,409</u> | <u>349,161,750</u> |
| Utilidad integral | | - | - | - | - | - | - | <u>641,592</u> | <u>349,725,933</u> | <u>77,409</u> | <u>349,803,342</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | | 517,869,032 | 124,628 | 121,280,931 | 2,164,212,601 | 103,573,805 | 200,000,000 | (225,839) | 3,106,835,158 | 621,545 | 3,107,456,703 |
| Dividendos decretados | 18 | - | - | - | (104,789,488) | - | - | - | (104,789,488) | - | (104,789,488) |
| Pérdidas actuariales | | - | - | - | - | - | - | (306,550) | (306,550) | - | (306,550) |
| Utilidad neta | 15 | - | - | - | <u>241,018,529</u> | - | - | - | <u>241,018,529</u> | <u>98,810</u> | <u>241,117,339</u> |
| Utilidad integral | | - | - | - | - | - | - | <u>(306,550)</u> | <u>240,711,979</u> | <u>98,810</u> | <u>240,810,789</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 18 | \$ <u>517,869,032</u> | <u>124,628</u> | <u>121,280,931</u> | <u>2,300,441,642</u> | <u>103,573,805</u> | <u>200,000,000</u> | <u>(532,389)</u> | <u>3,242,757,649</u> | <u>720,355</u> | <u>3,243,478,004</u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Pesos)

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------|-----------------------|----------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación: | | | |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | | \$ 349,579,120 | 473,070,475 |
| Ajustes por: | | | |
| Costo neto del periodo por beneficios a los empleados | | 7,873,078 | 1,986,485 |
| Participación en los resultados de compañía asociada | 13 | (4,077,369) | (3,223,021) |
| Deterioro de crédito mercantil de compañía asociada | 21 | - | 1,407,769 |
| Deterioro de inversión en acciones de compañía asociada | 13 y 21 | 10,401,840 | - |
| Depreciación y amortización | 11 y 12 | 121,748,868 | 117,198,497 |
| Pérdida (utilidad) en venta de equipo de transporte y otros activos | 21 | 193,823 | (335,929) |
| Intereses a favor | | (10,910,475) | (9,578,111) |
| Partida relacionada con actividades de financiamiento - Intereses a cargo | | <u>79,912</u> | <u>8</u> |
| Subtotal | | 474,888,797 | 580,526,173 |
| Cuentas por cobrar, neto | | (4,277,881) | 19,595,175 |
| Fundación Clínica Médica Sur, A. C. | | (115,305) | (3,577) |
| Otras cuentas por cobrar | | 1,943,706 | (2,626,842) |
| Inventarios, neto | | (9,102,220) | 11,506,459 |
| Seguros pagados por anticipado | | (737,095) | 15,905,783 |
| Proveedores | | (29,803,571) | (6,099,480) |
| Impuestos y gastos acumulados | | 26,664,296 | 1,528,969 |
| Provisiones por pasivos contingentes | | <u>1,800,000</u> | <u>(783,212)</u> |
| Efectivo generado de actividades de operación | | <u>461,260,727</u> | <u>619,549,448</u> |
| Impuestos pagados | | (133,373,575) | (144,969,783) |
| Intereses pagados | | <u>(79,912)</u> | <u>(8)</u> |
| Flujos netos procedentes de actividades de operación | | <u>327,807,240</u> | <u>474,579,657</u> |
| Actividades de inversión: | | | |
| (Disminución) incremento en otros activos no circulantes, neto | | (2,073,299) | 2,978,244 |
| Intereses cobrados | | 10,910,475 | 9,578,111 |
| Recursos provenientes de la venta de propiedad, mobiliario y equipo | 21 | 767,963 | 1,173,441 |
| Adquisiciones de propiedad, mobiliario, equipo y propiedades de inversión | 11 y 12 | (228,355,320) | (316,686,622) |
| Dividendos recibidos de inversión en asociada | 13 | <u>6,527,202</u> | <u>5,449,032</u> |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | | <u>(212,222,979)</u> | <u>(297,507,794)</u> |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento - Dividendos pagados | 18 | <u>(100,632,547)</u> | <u>(9,144,994)</u> |
| Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo | | 14,951,714 | 167,926,869 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo: | | | |
| Al principio del año | | <u>344,175,994</u> | <u>176,249,125</u> |
| Al fin del año | | <u>\$ 359,127,708</u> | <u>344,175,994</u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Pesos)

(1) Entidad que reporta y operaciones sobresalientes-

Médica Sur, S. A. B. de C. V. (“Médica Sur” o la “Compañía”) se constituyó bajo las leyes de los Estados Unidos Mexicanos o México como sociedad anónima el 6 de julio de 1966, con una duración de 99 años a partir de esa fecha. El domicilio de la Compañía es Puente de Piedra no. 150, colonia Toriello Guerra, Delegación Tlalpan, Distrito Federal, C.P. 14050, México.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluyen los de Médica Sur y sus subsidiarias (en conjunto el “Grupo”).

La actividad principal del Grupo es la operación de hospitales y la prestación de servicios médicos, de diagnóstico, de hospitalización y otras actividades relacionadas.

Operaciones sobresalientes-

Durante los ejercicios 2015 y 2014 se llevaron a cabo las siguientes operaciones sobresalientes:

- a)* El Consejo de Administración aceptó la renuncia del Lic. Antonio Croswell Estefan al cargo de Director General de Médica Sur con efectos al día 30 de septiembre del 2015. A partir del 1o. de octubre de 2015, quedó encargado de dicho puesto, el Lic. Juan Carlos Griera Hernando, quien se había desempeñado como Consejero Independiente del Grupo desde el año 2004. El área médica continúa a cargo del Dr. Octavio González Chon, en su calidad de Director General Médico.
- b)* Durante el mes de agosto de 2015, la Compañía lanzó el programa “Red Médica Sur de Apoyo a la Salud”, con la cual busca crear una organización de hospitales para extender su experiencia y conocimientos a todo el país mediante esta red con la visión de mejorar los servicios de salud en México.
- c)* Durante el mes de noviembre de 2014, la Compañía adquirió mediante contrato de compra-venta con Bayer de México, S. A. de C. V., el inmueble y terreno que se encuentran en Calzada México Xochimilco números 73, 77 y 145, colonia Belisario Domínguez, Delegación Tlalpan. Dichas instalaciones serán utilizadas como oficinas administrativas del Grupo. El precio de compra del inmueble y construcción fue de \$104,000,000 más el correspondiente Impuesto al Valor Agregado del inmueble.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

(2) Bases de preparación-**a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Información Financiera.

El 5 de abril de 2016, el Lic. Juan Carlos Grieria Hernando, Director General, autorizó la emisión de estos estados financieros consolidados y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos del Grupo, los accionistas tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

b) Base de medición

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon sobre la base de costo histórico.

c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en pesos mexicanos (“pesos” o “\$”), moneda nacional de México, que es la moneda funcional del Grupo y la moneda en la cual se presentan estos estados financieros consolidados.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

d) Juicios críticos a aplicar en las políticas contables

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que la administración efectúe juicios, estimaciones y suposiciones que afectan la aplicación de políticas contables y los importes reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones y suposiciones.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Juicios críticos a aplicar en las políticas contables-

Las estimaciones y las suposiciones relevantes se revisan de manera continua. Los cambios derivados de éstas revisiones se reconocen en el período en el cual se revisan y en períodos futuros que sean afectados.

La información sobre juicios críticos efectuados en la aplicación de políticas contables que tienen efectos significativos en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados se incluye en las siguientes notas:

Nota 3(e) (iii) – vidas útiles de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados;

Nota 3(f) – vidas útiles de propiedades de inversión;

Nota 3(h) – deterioro del crédito mercantil e inversión en asociada;

Nota 3(j) – medición de obligaciones laborales de beneficios definidos; y

Nota 3(m) – activos por impuestos diferidos;

Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones y supuestos a aplicar en las políticas contables-

Información respecto de suposiciones e incertidumbres en las estimaciones que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2015, se incluye en las siguientes notas:

Nota 3(i) – provisiones;

Nota 3(o) – contingencias.

(3) Principales políticas contables-

Las políticas contables indicadas a continuación se han aplicado de manera consistente por el Grupo en todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

a) Bases de consolidación-***i. Entidades subsidiarias-***

Las subsidiarias de Médica Sur fueron constituidas en México y son las que se indican en la hoja siguiente.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

| | Tenencia accionaria <u>2015 y 2014</u> | Actividad Principal |
|---|---|--|
| Servicios MSB, S. A. de C. V. | 99% | Prestación de servicios administrativos a Médica Sur y subsidiarias. |
| Inmobiliaria Médica Sur, S. A. de C. V. | 99% | Construcción de espacios y consultorios para brindar servicios de salud y es controladora del 99% de las acciones de Servicios Hoteleros, S. A. de C. V. |
| Servicios de Administración Hospitalaria, S. A. de C. V. | 99% | Prestación de servicios administrativos a Médica Sur y subsidiarias. |
| Telemed, S. A. de C. V. | 99% | Renta de activo fijo a su controladora Médica Sur. |
| Servicios Ejecutivos MS, S. A. de C. V. | 99% | Prestación de servicios de administración ejecutiva a Médica Sur y subsidiarias. |
| Corporación de Atención Médica, S. A. de C. V. | 99% | Prestación de análisis clínicos. |
| Servicios de Operación Hospitalaria MS, S. A. de C. V. | 99% | Prestación de servicios administrativos a Médica Sur y subsidiarias. |
| Operadora Médica Sur, S. A. de C. V. | 99% | En suspensión de actividades desde el 31 de agosto de 1997. |
| Santa Teresa Institución Gineco Obstétrica, S. A. de C. V. | 99% | Prestación de servicios médicos a la mujer. |
| Servicios Administrativos de Pagos Médicos MS, S. A. de C. V. | 99% | Administración de pagos a médicos. |

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

ii. Transacciones eliminadas en la consolidación-

Las compañías subsidiarias son entidades controladas por Médica Sur y se incluyen en los estados financieros consolidados de la misma desde la fecha en que comienza el control y hasta la fecha en que termina dicho control. Los saldos y operaciones entre las entidades del Grupo, así como las utilidades y pérdidas no realizadas, se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados, pero solamente en la medida en que estas últimas, no tengan indicios de deterioro.

iii. Inversiones en acciones de asociada-

La compañía asociada es aquella entidad en la cual Médica Sur ejerce influencia significativa, pero no control, sobre las políticas financieras y de operación.

La inversión en asociada se registra por el método de participación y se reconoce inicialmente a su costo de adquisición. La inversión de Médica Sur incluye el crédito mercantil identificado con la adquisición, neto de pérdidas por deterioro acumuladas.

Los estados financieros consolidados incluyen la participación de Médica Sur en los ingresos, gastos y movimientos en el capital contable de la inversión reconocida por el método de participación, después de los ajustes para conformar las políticas contables de esa compañía con las de Médica Sur, desde la fecha en que tiene influencia significativa hasta la fecha en que termina dicha influencia significativa. Cuando la participación de Médica Sur en las pérdidas excede a su inversión en aquella entidad reconocida por el método de participación, el valor en libros de dicha participación (incluyendo cualesquier inversiones a largo plazo) se reduce a cero y se dejan de reconocer más pérdidas, a menos que Médica Sur tenga alguna obligación asumida o haya efectuado pagos por cuenta de la asociada.

Médica Sur tenía un 42% de participación en Imagen por Resonancia Magnética, S. A. de C. V., cuya actividad principal era la prestación de servicios de diagnóstico clínico a través de resonancia magnética a los usuarios de Médica Sur y el 18 de octubre de 2015 la Compañía dejó de tener operación (Ver nota 13).

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

b) Moneda extranjera-**Transacciones en moneda extranjera-**

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de en la que se celebran estas transacciones. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio. Estas fluctuaciones cambiarias se registran en el resultado del período como parte del costo financiero.

Las operaciones en moneda extranjera se convierten a las respectivas monedas funcionales de las entidades del Grupo al tipo de cambio vigente en las fechas de las operaciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha del reporte se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de esa fecha. La ganancia o pérdida cambiaria de partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado en la moneda funcional al principio del período, ajustado por pagos e intereses efectivos durante el período y el costo amortizado en la moneda extranjera convertida al tipo de cambio final del período que se reporta. Las diferencias cambiarias derivadas de esta reconversión se reconocen en resultados. Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico en una moneda extranjera se convierten utilizando el tipo de cambio en la fecha de la transacción.

c) Instrumentos financieros-**i. Activos financieros no derivados-**

Los activos financieros no derivados incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y documentos por cobrar.

La Compañía reconoce inicialmente los depósitos en efectivo, las cuentas por cobrar y documentos por cobrar en la fecha en que se originan.

La Compañía elimina un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes del activo, o transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la titularidad sobre el activo financiero.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Los activos y pasivos financieros se deben presentar netos, y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera sólo si el Grupo tiene el derecho legal de presentar netos los montos y pretende ya sea liquidar sobre una base neta de activos y pasivos financieros o bien, realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen depósitos en cuentas bancarias, monedas extranjeras e inversiones temporales de inmediata realización.

Cuentas y documentos por cobrar-

Las cuentas y documentos por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Dichos activos son inicialmente reconocidos a su valor razonable, neto de provisiones para descuentos. Posteriormente son medidos a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

ii. Pasivos financieros no derivados-

El Grupo cuenta con pasivos financieros no derivados de cuentas por pagar a proveedores.

Estos pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación en la que el Grupo se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad, se valúan al costo amortizado durante su vigencia, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

El Grupo elimina un pasivo financiero cuando se satisfacen, cancelan, o expiran sus obligaciones contractuales.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

iii. Clasificación como deuda o capital-

Las acciones ordinarias se clasifican en el capital contable.

d) Inventarios-

Los inventarios se valúan a su costo o al valor neto de realización, el menor. El costo se determina por el método de costo estándar. Para la asignación del costo unitario de los inventarios se utiliza la fórmula de primeras entradas primeras salidas.

El costo por servicios representa el costo de los inventarios al momento de la venta, incrementado, en su caso, por las reducciones en el valor neto de realización de los inventarios durante el año. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados de terminación y gastos de venta.

e) Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados-**i. Reconocimiento y medición-**

Las partidas de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, se valúan al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del activo fijo correspondiente se capitalizan como parte de ese equipo.

Cuando las partes de una partida de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados tienen diferentes vidas útiles, se registran como componentes separados (componentes mayores).

Las ganancias y pérdidas por la venta de la propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados se determinan comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor neto en libros de propiedad, mobiliario y equipo, y se reconocen netas dentro de "otros gastos" en el resultado del ejercicio.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

ii. Costos subsecuentes-

El costo de reemplazo de una partida de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados se reconoce en el valor en libros si es probable que los futuros beneficios económicos comprendidos en dicha parte sean para el Grupo y su costo se puede determinar de manera confiable. El valor en libros de la parte reemplazada se elimina. Los costos de operación y mantenimiento del día a día de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados se reconocen en resultados conforme se incurren.

iii. Depreciación-

La depreciación se calcula sobre el monto susceptible de depreciación, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que substituya al costo, menos su valor residual.

La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base a la vida útil estimada de los activos y se reconoce en resultados a partir del mes siguiente en que se encuentran disponibles para su uso.

A continuación se indican las tasas anuales promedio de depreciación de los principales grupos de activos:

| | <u>Tasas</u> |
|--------------------------------|---------------------|
| Edificios | 1.25% a 25% |
| Mejoras a locales arrendados | 3.33% a 25% |
| Equipo médico | 10% a 50% |
| Maquinarias y herramientas | 10% a 50% |
| Instrumental quirúrgico | 25% |
| Equipo de transporte | 20% |
| Mobiliario y equipo de oficina | 10% |
| Equipo de cómputo | 25% |

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada año y se ajustan si es necesario.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurren.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

f) Propiedades de inversión-

Las propiedades de inversión son activos conservados ya sea para la obtención de ingresos por rentas o plusvalía o ambos, pero no para la venta en el curso normal de las operaciones, uso en la producción o suministro de bienes o servicios, ni para uso con fines administrativos.

Las propiedades de inversión son reconocidas inicialmente a su costo. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión. El costo de propiedades de inversión construidas por el Grupo incluye el costo de los materiales y mano de obra directa, y otros costos directamente atribuibles que se requieran para poner el activo en condiciones de uso y los costos de financiamiento de activos calificables.

La depreciación de las propiedades de inversión sujetas a ella, se calcula sobre el monto susceptible de depreciación, que corresponde a su costo menos su valor residual.

La depreciación se reconoce en resultados usando el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada de la propiedad de inversión, toda vez que esto refleja de mejor manera el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros comprendidos en el activo.

Las propiedades de inversión que corresponden a terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles estimadas para los períodos en curso son de 20 a 80 años.

Las ganancias y pérdidas por la venta de una propiedad de inversión se determinan comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor neto en libros de la propiedad de inversión, y se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "otros gastos".

g) Crédito mercantil-

El crédito mercantil surge como resultado de la adquisición de compañías donde se obtiene control. El crédito mercantil se valúa a costo menos pérdidas por deterioro acumuladas.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

h) Deterioro-***i. Activos financieros-***

Un activo financiero se encuentra deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento tuvo un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo y que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros se han deteriorado, incluye la falta de pago o morosidad de un deudor, reestructuración de un monto adeudado al Grupo en términos que de otra manera no detecte indicios de que dicho deudor caerá en bancarrota o la desaparición de un mercado activo de un título valor.

El Grupo considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar medidas a costo amortizado, tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar que individualmente son significativas, se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar por las que se evalúe que no están específicamente deterioradas se evalúan posteriormente en forma colectiva para identificar cualquier deterioro que haya ocurrido pero que todavía no se haya identificado. La estimación de cuentas incobrables se aplica a gastos de operación del ejercicio.

Al evaluar el deterioro colectivo el Grupo usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con las condiciones económicas y crediticias actuales que hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro respecto de un activo financiero valuado a su costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se presentan como una estimación de cuentas por cobrar. Cuando algún evento posterior ocasiona que se reduzca el monto de la pérdida por deterioro, el efecto de la reducción en la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

ii. Activos no financieros-

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, distintos a inventarios y activos por impuestos diferidos, se revisan periódicamente para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. La propiedad, mobiliario, equipo, las propiedades de inversión y la inversión en acciones de asociada, se sujetan a pruebas de deterioro cuando existen indicios de deterioro. El crédito mercantil y los activos intangibles con vida útil indefinida, se sujetan a pruebas de deterioro anualmente y en cualquier momento que se presente un indicio de deterioro. Si se identifican indicios de deterioro, entonces se estima el valor de recuperación del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor más alto entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo proveniente del uso continuo de los mismos. Para propósitos de la prueba de deterioro del crédito mercantil, las unidades generadoras de efectivo a las que se les ha asignado el crédito mercantil son sumadas de manera que el nivel al que se prueba el deterioro refleje el nivel más bajo en el que se monitorea el crédito mercantil para propósitos de informes internos.

Los activos corporativos del Grupo no generan entradas de efectivo por separado. Si hay alguna indicación de que un activo corporativo pudiera estar deteriorado, entonces se determina el valor de recuperación de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo corporativo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil asignado en las unidades (grupos de unidades) y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupo de unidad) sobre una base de prorrateo.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Una pérdida por deterioro sólo se revierte en la medida en que el valor en libros del activo no supere el valor en libros que se hubiera determinado neto de depreciación o amortización, si ninguna pérdida por deterioro se hubiera reconocido anteriormente. Las pérdidas por deterioro de crédito mercantil no se revierten.

i) Provisiones-

El Grupo reconoce, con base en estimaciones de la administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios son virtualmente ineludibles y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente por bonos, energía eléctrica, servicios administrativos, honorarios, entre otros, las cuales por su poca importancia, se reconocen en la cuenta de impuestos y gastos acumulados.

j) Beneficios a los empleados-***i) Beneficios a corto plazo-***

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se valúan sobre una base sin descuento y se cargan a resultados conforme se prestan los servicios respectivos considerando los sueldos actuales. Los pasivos respectivos se expresan a valor nominal, por ser de corto plazo; incluyen principalmente la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) por pagar, ausencias compensadas, vacaciones, prima vacacional e incentivos.

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta dentro del rubro de gastos.

ii) Beneficios por terminación-

Los beneficios por terminación se reconocen como un gasto cuando el Grupo está comprometido de manera demostrable, sin posibilidad real de dar marcha atrás, con un plan formal detallado ya sea para terminar la relación laboral antes de la fecha de retiro normal, o bien, a proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta que se realice para estimular el retiro voluntario. Los beneficios por terminación para los casos de retiro voluntario se reconocen como un gasto sólo si el Grupo ha realizado una oferta de retiro voluntario, es probable que la oferta sea aceptada, y el número de aceptaciones se puede estimar de manera confiable. Si los beneficios son pagaderos a más de doce meses después del período de reporte, entonces se descuentan a su valor presente.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

k) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando existe evidencia contundente, de que los riesgos y beneficios significativos de la titularidad sobre el bien o servicio se ha transferido al usuario, es probable la recuperación de la contraprestación, los costos relacionados se pueden estimar de manera confiable, no existe participación continua de la administración con relación al servicio prestado, y el monto de los ingresos se puede determinar de manera confiable.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de descuentos, rebajas y otros conceptos similares.

Prestación de servicios hospitalarios

Los ingresos provenientes por servicios hospitalarios se reconocen conforme estos se prestan al paciente, incluyendo en el precio todos los costos por medicamentos y estudios médicos en su caso.

Venta de bienes

Se reconocen en el momento en que se transfieren los riesgos y beneficios de los bienes, los ingresos pueden valuarse confiablemente, existe la probabilidad de que el Grupo reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos. Específicamente, los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando los mismos son entregados y legalmente se transfiere su título de propiedad.

Ingresos por arrendamientos

Los ingresos por arrendamientos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Grupo y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente. El ingreso se reconoce conforme se devenga el período de arrendamiento según el correspondiente contrato.

l) Ingresos y costos financieros-

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre fondos invertidos y ganancias cambiarias. Los ingresos por intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, usando el método de tasa de interés efectiva.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Los costos financieros comprenden gastos por intereses sobre deuda a corto plazo y pérdidas cambiarias. Los costos de préstamos se reconocen en resultados usando el método de tasa de interés de efectiva.

Las ganancias y pérdidas cambiarias se reportan sobre una base neta.

m) Impuestos a la utilidad-

El Impuesto Sobre la Renta (ISR) incluye el impuesto causado y el impuesto diferido. El impuesto causado y el impuesto diferido se reconocen en resultados, excepto que correspondan a una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en el capital contable o en la cuenta de resultado integral.

El impuesto causado es el impuesto que se espera pagar o recibir. El impuesto a cargo por el ejercicio se determina de acuerdo con los requerimientos legales y fiscales para las compañías en México, aplicando las tasas de impuestos promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del reporte, y cualquier ajuste al impuesto a cargo respecto a años anteriores.

El impuesto diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, el cual compara los valores contables y fiscales de los activos y pasivos del Grupo y se reconocen impuestos diferidos (activos o pasivos) respecto a las diferencias temporales entre dichos valores. Los impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas que se espera se aplicarán a las diferencias temporales cuando se reviertan, con base en las leyes promulgadas o que se han sustancialmente promulgado a la fecha del reporte.

No se reconocen impuestos diferidos por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o fiscal.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si existe un derecho legalmente exigible para compensar los activos y pasivos fiscales causados, y corresponden a impuesto sobre la renta gravado por la misma autoridad fiscal y a la misma entidad fiscal, o sobre diferentes entidades fiscales, pero pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales causados sobre una base neta o sus activos y pasivos fiscales se materializan simultáneamente.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Se reconoce un activo diferido por pérdidas fiscales por amortizar, créditos fiscales y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que en el futuro se disponga de utilidades gravables contra las cuales se puedan aplicar. Los activos diferidos se revisan a la fecha de reporte y se reducen en la medida en que no sea probable la realización del correspondiente beneficio.

n) Información de segmentos-

El Grupo no reporta información por segmentos de conformidad con lo establecido por la NIIF 8 “Información por segmentos” ya que la Dirección General del Grupo considera, para la toma de decisiones importantes, como un solo segmento la totalidad de las operaciones del Grupo.

o) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

p) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas-

El Grupo no ha incluido todas las NIIF o modificaciones a las NIIF ya que éstas no tendrán efecto alguno o no tendrán un efecto significativo sobre sus estados financieros. Aquellas que pueden ser relevantes para el Grupo se señalan a continuación. El Grupo no planea adoptar estas normas anticipadamente.

NIIF 9 “Instrumentos financieros”-

La NIIF9, publicada en julio de 2014, reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es efectiva para los períodos sobre los que se informa anuales comenzados el 1o. de enero de 2018 o después. Su adopción anticipada está permitida.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”-

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos, cuando se reconocen y en que monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de actividades ordinarias“, la NIC 11 “Contratos de construcción” y CINIIF 13 “Programas de fidelización de clientes”. La NIIF 15 es efectiva para los períodos sobre los que se informa anuales comenzados al 1o. de enero de 2018 o después. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 16 “Arrendamientos”-

La NIIF 16 elimina el modelo de contabilidad dual para arrendatarios que distingue entre los contratos de arrendamiento financiero que se registran dentro del balance y los arrendamientos operativos para los que no se exige el reconocimiento de las cuotas de arrendamiento futuras. En su lugar, se desarrolla un modelo único, dentro del balance, que es similar al de arrendamiento financiero actual. La nueva norma entra en vigor en enero de 2019.

No se espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

- Mejoras a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”.
- NIIF 14 “Cuentas de diferimiento de actividades reguladas”.
- Contabilidad para las adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas (modificaciones a la NIC 11).
- Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización (modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).

(4) Determinación de valores razonables-

Varias políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la determinación del valor razonable de los activos y pasivos tanto financieros como no financieros. Los valores razonables para efectos de medición y de revelación se han determinado con base en los siguientes métodos. Cuando procede, se revela en las notas a los estados financieros mayor información sobre los supuestos realizados en la determinación de los valores razonables específicos de ese activo o pasivo.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

a) Cuentas por cobrar-

El valor razonable de las cuentas por cobrar se estima como el valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés del mercado de la fecha de medición. Todas las cuentas por cobrar del Grupo son a corto plazo, sin tipo de interés establecido, y se valoran al importe de la factura original, debido a que el efecto del descuento no es importante. El valor razonable se determina en la fecha de reconocimiento inicial, así como en la de reporte con fines de revelación únicamente.

b) Propiedades de inversión-

Una compañía valuadora externa independiente, con la debida capacidad profesional reconocida y experiencia en la localidad, realiza el avalúo de la cartera de propiedades de inversión del Grupo cada ejercicio. El valor razonable se determina con base en los valores de mercado, que es el monto estimado por el cual se podría intercambiar la propiedad en la fecha del avalúo entre un comprador y un vendedor que estén dispuestos a ello en una transacción con precios equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables después de la debida labor de comercialización en la que cada una de las partes habría actuado voluntariamente y con conocimiento de causa. El valor razonable de las propiedades de inversión es determinado únicamente para fines de revelación.

c) Pasivos financieros no derivados (proveedores)-

El valor razonable, se calcula con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo del principal e intereses, descontados a la tasa de interés de mercado en la fecha del reporte.

(5) Administración de riesgos financieros-

El Grupo se encuentra expuesto a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros y sobre los cuales ejerce su administración de riesgos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo cambiario
- Riesgo operativo

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Esta nota presenta información sobre la exposición del Grupo a cada uno de los riesgos mencionados anteriormente, los objetivos, políticas y procesos del Grupo para la medición y administración de riesgos, así como la administración de capital. En diversas secciones de estos estados financieros consolidados se incluyen más revelaciones cuantitativas.

Marco de administración de riesgos-

El Consejo de Administración da seguimiento a los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo, identificados con base en la información presentada por la Dirección General, así como los sistemas de contabilidad, control interno y auditoría interna. Con este proceso, el Consejo de Administración asegura el establecimiento de mecanismos para la identificación, análisis, administración, control y adecuada revelación de riesgos.

Las políticas de administración de riesgos se establecen para identificar y analizar los riesgos que se enfrentan, establecer los límites y controles apropiados, y para monitorear los riesgos y que se respeten los límites. Las políticas y sistemas de administración de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y en las actividades del Grupo. El Grupo mediante capacitación, sus estándares y procedimientos de administración, pretende desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

El departamento de Auditoría Interna realiza revisiones tanto rutinarias como especiales de los controles y procedimientos de administración de riesgos, cuyos resultados reporta al Consejo de Administración.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito representa la pérdida potencial de una cartera de cuentas por cobrar debido a la falta de pago de un deudor. Surge principalmente de las cuentas por cobrar y documentos por cobrar e inversiones de la Compañía.

Cuentas por cobrar -

La exposición del Grupo al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las cuentas por cobrar a clientes corresponden principalmente a prestación de servicios médicos que representan 7.1% y 6.9% en 2015 y 2014, respectivamente, de los ingresos netos del Grupo.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

La gerencia de crédito ha establecido políticas de crédito en donde el crédito promedio sobre la venta de bienes y prestación de servicios hospitalarios es de 30 días. La Compañía ha reconocido una estimación para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar vencidas a más de 120 días o más debido a que la experiencia histórica nos dice que las cuentas por cobrar vencidas a más de 120 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 120 días se reconocen provisiones para cuentas de cobro dudoso con base en importes irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Inversiones-

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo únicamente en inversiones de mínimo riesgo y de rápida liquidez, previa autorización de la Administración.

Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El enfoque de la Compañía para administrar su liquidez consiste en asegurar, en la medida de lo posible, que contará con la liquidez suficiente para solventar sus pasivos a la fecha de su vencimiento, tanto en situaciones normales como en condiciones extraordinarias, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en riesgo la reputación de la Compañía.

La Compañía utiliza el costeo con base en actividades para la asignación de los costos a sus servicios, lo cual le ayuda a monitorear los requerimientos de flujos de efectivo y a optimizar el rendimiento en efectivo de sus inversiones. La Compañía cuenta con un capital de trabajo positivo, quien normalmente se asegura de contar con suficiente efectivo disponible para cubrir los gastos de operación previstos para un período de 15 días.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Los principales proveedores del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los mencionados a continuación:

| <u>Proveedor</u> | <u>% de Compras</u> | |
|--|---------------------|-------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Fármacos Especializados, S. A. de C. V. | 8.15 | 8.82 |
| Nadro, S. A. P. I. de C. V. | 3.24 | 4.44 |
| Fármacos Nacionales, S. A. de C. V. | 2.35 | 3.23 |
| Mayo Clinic Care Network | 2.31 | 2.35 |
| Cerner International, Inc. | 2.05 | 0.01 |
| Proyecto Alpha, S. A. de C. V. | 1.95 | 0.98 |
| Efectivale, S. A. de C. V. | 1.87 | 2.12 |
| Johnson & Johnson Medical México, S. A. de C. V. | 1.65 | 2.96 |

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, tales como tipos de cambio y tasas de interés puedan afectar los ingresos del Grupo. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a los riesgos de mercado dentro de parámetros aceptables, a la vez que se optimizan los rendimientos.

Riesgo cambiario-

Respecto a otros activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, el Grupo se asegura que su exposición neta se mantenga en un nivel aceptable mediante la compra y venta de divisas extranjeras a tipos de cambio de operaciones al contado o “spot” para cubrir imprevistos en el corto plazo.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Riesgo operativo-

La Compañía no cuenta con una política formal para la administración de capital; no obstante, la administración busca mantener una base adecuada de capital para satisfacer las necesidades de operación y estratégicas, así como mantener la confianza de los participantes del mercado. Esto se logra con una administración efectiva del efectivo, monitoreando los ingresos y utilidad de la Compañía, y los planes de inversión a largo plazo que principalmente financian los flujos de efectivo de operación de la Compañía. Con estas medidas, la Compañía pretende alcanzar un crecimiento constante de las utilidades.

(6) Operaciones y saldos con partes relacionadas-***(a) Remuneración al personal clave de la administración-***

Los miembros clave de la administración de la Compañía recibieron las siguientes remuneraciones durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuales se incluyen en costos de personal (ver nota 20):

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------|----|-------------|-------------|
| Beneficio a corto plazo | \$ | 83,588,434 | 68,727,638 |
| | | ===== | ===== |

Nuestro personal clave es elegible para recibir beneficios para el retiro o por terminación de la relación laboral conforme a la legislación mexicana en los mismos términos que los demás colaboradores, y no separamos ni determinamos el monto de nuestros costos que sea atribuible a los funcionarios.

(b) Operaciones con la administración y familiares cercanos-

Ningún miembro clave de la administración de la Compañía o sus familiares cercanos poseen acciones con derecho a voto del Grupo.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

(c) Operaciones con partes relacionadas-

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, en los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se mencionan a continuación:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------------|---------------------|
| <i>Ingresos por servicios otorgados</i> | | |
| Imagen por Resonancia Magnética, S. A. de C. V. | \$ 9,789,697 ===== | 11,145,365 ===== |
| <i>Gasto por servicios recibidos</i> | | |
| Imagen por Resonancia Magnética, S. A. de C. V. | \$ 13,085,976 ===== | 15,011,968 ===== |

(7) Efectivo y equivalentes de efectivo-

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------------|-------------------------|----------------------|
| Caja chica | \$ 444,187 | 413,954 |
| Efectivo en bancos | 21,164,421 | 15,011,227 |
| Inversiones temporales | <u>337,519,100</u> | <u>328,750,813</u> |
| | \$ 359,127,708 ===== | 344,175,994 ===== |

En la nota 17 (a y c) se revela la exposición del Grupo al riesgo de crédito, y riesgo cambiario relacionado con efectivo y equivalentes de efectivo.

(8) Cuentas por cobrar, neto-

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se integran de la forma que se muestra en la siguiente hoja.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Cuentas por cobrar a clientes | \$ 255,124,669 | 248,659,143 |
| Estimación para cuentas de cobro dudoso | <u>(92,979,078)</u> | <u>(90,791,433)</u> |
| Total | \$ 162,145,591 | 157,867,710 |
| | ===== | ===== |

En la nota 17 (a y c) se revela la exposición del Grupo al riesgo de crédito, y riesgo cambiario relacionado con cuentas por cobrar.

(9) Otras cuentas por cobrar-

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Documentos por cobrar | \$ 2,020,912 | 3,422,933 |
| Deudores diversos | 1,914,457 | 1,899,172 |
| Otros | <u>302,730</u> | <u>859,700</u> |
| Total | \$ 4,238,099 | 6,181,805 |
| | ===== | ===== |

En la nota 17 (a y c) se revela la exposición del Grupo al riesgo de crédito y de mercado relacionado con otras cuentas por cobrar.

(10) Inventarios-

Los inventarios de medicamentos y materiales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se integran de la siguiente forma:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Almacén general de materiales | \$ 51,338,403 | 40,451,743 |
| Medicamentos | 21,330,500 | 17,981,721 |
| Reserva de inventarios de lento movimiento | <u>(7,666,903)</u> | <u>(2,533,684)</u> |
| Inventarios, neto | \$ 65,002,000 | 55,899,780 |
| | ===== | ===== |

En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 los materiales y medicamentos reconocidos como costo de ventas ascendieron a \$607,292,456 y \$599,547,832, respectivamente, los cuales se reconocieron dentro de los costos por servicios, en el estado de resultados.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

(11) Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto-

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados se muestra como sigue:

| | <u>Saldo al 31 de diciembre de 2014</u> | <u>Altas</u> | <u>Bajas</u> | <u>Trasposos</u> | <u>Otros</u> | <u>Saldo al 31 de diciembre de 2015</u> |
|---|---|----------------------|---------------------|----------------------|-----------------|---|
| Inversión: | | | | | | |
| Terreno | \$ 938,319,846 | 94,147,835 | - | - | - | 1,032,467,681 |
| Edificio y construcciones | 1,470,952,540 | 74,677,644 | (436,518) | - | - | 1,545,193,666 |
| Equipo médico | 720,530,238 | 150,708,567 | (5,338,312) | - | - | 865,900,493 |
| Maquinaria y herramienta | 111,396,322 | 1,721,664 | - | - | - | 113,117,986 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 148,079,441 | 5,501,798 | (667,241) | - | - | 152,913,998 |
| Equipo de transporte | 11,510,423 | 4,337,633 | (2,717,561) | - | 127,093 | 13,257,588 |
| Equipo de cómputo | 102,779,473 | 6,798,249 | (5,450,919) | - | - | 104,126,803 |
| Mejora a locales arrendados | 21,321,847 | 1,865,948 | (25,100) | - | - | 23,162,695 |
| Contrucciones en proceso | 467,997,116 | 228,355,320 | - | (340,302,293) | 41,098 | 356,091,241 |
| Total de la inversión | <u>\$ 3,992,887,246</u> | <u>568,114,658</u> | <u>(14,635,651)</u> | <u>(340,302,293)</u> | <u>168,191</u> | <u>4,206,232,151</u> |
| Depreciación: | | | | | | |
| Edificios y construcciones | \$ (435,905,345) | (37,611,010) | - | - | - | (473,516,355) |
| Equipo médico | (530,161,202) | (48,497,649) | 5,129,817 | - | - | (573,529,034) |
| Maquinaria y herramienta | (86,561,512) | (4,941,742) | - | - | - | (91,503,254) |
| Mobiliario y equipo de oficina | (112,443,132) | (8,215,073) | 583,346 | - | - | (120,074,859) |
| Equipo de transporte | (7,586,379) | (1,809,247) | 1,938,531 | - | (18,539) | (7,475,634) |
| Equipo de cómputo | (83,118,617) | (8,540,439) | 5,450,552 | - | - | (86,208,504) |
| Mejoras a locales arrendados | (10,468,750) | (4,216,683) | - | - | - | (14,685,433) |
| Total de la depreciación acumulada | <u>\$ (1,266,244,937)</u> | <u>(113,831,843)</u> | <u>13,102,246</u> | <u>-</u> | <u>(18,539)</u> | <u>(1,366,993,073)</u> |
| Inversión neta | <u>\$ 2,726,642,309</u> | <u>454,282,815</u> | <u>(1,533,405)</u> | <u>(340,302,293)</u> | <u>149,652</u> | <u>2,839,239,078</u> |

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

| | <u>Saldo al 31 de diciembre de 2013</u> | <u>Altas</u> | <u>Bajas</u> | <u>Traspasos</u> | <u>Saldo al 31 de diciembre de 2014</u> |
|---|---|----------------------|---------------------|----------------------|---|
| Inversión: | | | | | |
| Terreno | \$ 921,723,946 | 16,595,900 | - | - | 938,319,846 |
| Edificio y construcciones | 1,415,234,278 | 55,936,113 | (217,851) | - | 1,470,952,540 |
| Equipo médico | 691,393,848 | 50,636,303 | (21,499,913) | - | 720,530,238 |
| Maquinaria y herramienta | 109,962,366 | 1,433,956 | - | - | 111,396,322 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 139,061,077 | 9,018,364 | - | - | 148,079,441 |
| Equipo de transporte | 13,275,431 | 847,155 | (2,612,163) | - | 11,510,423 |
| Equipo de cómputo | 88,599,028 | 14,180,445 | - | - | 102,779,473 |
| Mejora a locales arrendados | 16,479,396 | 4,842,451 | - | - | 21,321,847 |
| Contrucciones en proceso | 312,464,701 | 305,274,540 | - | (149,742,125) | 467,997,116 |
| Total de la inversión | <u>\$ 3,708,194,071</u> | <u>458,765,227</u> | <u>(24,329,927)</u> | <u>(149,742,125)</u> | <u>3,992,887,246</u> |
| Depreciación: | | | | | |
| Edificios y construcciones | \$ (399,301,034) | (36,973,648) | 369,337 | - | (435,905,345) |
| Equipo médico | (507,208,449) | (44,846,513) | 21,893,760 | - | (530,161,202) |
| Maquinaria y herramienta | (81,392,967) | (5,168,545) | - | - | (86,561,512) |
| Mobiliario y equipo de oficina | (104,132,116) | (8,311,016) | - | - | (112,443,132) |
| Equipo de transporte | (7,685,224) | (1,936,907) | 2,035,752 | - | (7,586,379) |
| Equipo de cómputo | (73,853,995) | (9,264,622) | - | - | (83,118,617) |
| Mejoras a locales arrendados | (6,628,590) | (3,840,160) | - | - | (10,468,750) |
| Total de la depreciación acumulada | <u>\$ (1,180,202,375)</u> | <u>(110,341,411)</u> | <u>24,298,849</u> | <u>-</u> | <u>(1,266,244,937)</u> |
| Inversión neta | <u>\$ 2,527,991,696</u> | <u>348,423,816</u> | <u>(31,078)</u> | <u>(149,742,125)</u> | <u>2,726,642,309</u> |

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Como se menciona en la nota 13, con fecha 16 de octubre de 2015 Imagen por Resonancia Magnética, S. A. de C. V. vendió a Médica Sur, S. A. B. de C. V. todos los activos de los cuales era propietario por un importe de \$13,500,000.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el gasto por depreciación reconocido dentro de los gastos fue por \$113,831,843 y \$110,341,411, respectivamente.

Evaluación por deterioro-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo realizó un análisis en el cual se concluyó, que no existen indicios de deterioro en los activos de larga duración.

(12) Propiedades de inversión-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las propiedades de inversión se integran como sigue:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------------------|-----------------------|--------------------|
| Saldo al 1o. de enero | \$ 113,184,303 | 118,336,008 |
| Adiciones | - | 1,705,381 |
| Depreciación del ejercicio | <u>(7,917,025)</u> | <u>(6,857,086)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | \$ <u>105,267,278</u> | <u>113,184,303</u> |

Las propiedades de inversión comprenden ciertas propiedades que se rentan a terceros.

Para efectos de revelación se determinaron los valores razonables de la propiedad de inversión al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

| | <u>2015</u> | | <u>2014</u> | |
|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | <u>Valor razonable</u> | <u>Valor en libros</u> | <u>Valor razonable</u> | <u>Valor en libros</u> |
| Terrenos | \$ 52,165,613 | 52,165,613 | 52,165,613 | 52,165,613 |
| Edificios | <u>163,292,813</u> | <u>53,101,665</u> | <u>163,292,813</u> | <u>61,018,690</u> |
| Valor al 31 de diciembre | \$ <u>215,458,426</u> | <u>105,267,278</u> | <u>215,458,426</u> | <u>113,184,303</u> |

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

La medición del valor razonable ha sido catalogada como nivel 3 dado los insumos usados en la técnica de valuación (ver nota 17(d)).

(13) Inversión en acciones en compañía asociada-

La inversión en acciones en compañía asociada se presenta valuada por el método de participación, considerando los resultados y el capital contable de asociada.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la inversión en acciones de compañía asociada se encuentra representada por la participación directa en el capital social como se muestra a continuación:

| <u>31 de diciembre de 2015</u> | <u>%</u> | <u>Participación en el capital contable</u> | <u>Participación en los resultados del año</u> |
|---|-----------------|--|---|
| Imagen por Resonancia Magnética S. A. de C. V. | 42.0775 | \$ - ===== | 4,077,369 ===== |
| <u>31 de diciembre de 2014</u> | | | |
| Imagen por Resonancia Magnética S. A. de C. V. | 42.0775 | \$ 12,851,969 ===== | 3,223,021 ===== |

La participación en el capital de la compañía asociada incluía un crédito mercantil el cual durante 2014 se deterioró en su totalidad registrando el efecto en el resultado de dicho ejercicio (ver nota 21).

Durante el ejercicio 2015 y 2014, la asociada otorgó dividendos a Médica Sur por \$6,527,202 y \$6,290,581 de los cuales \$6,527,202 y \$5,449,032 se cobraron al cierre del ejercicio, respectivamente.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Con fecha 18 de octubre de 2015 se dio por terminada la relación comercial que tenía celebrada Médica Sur con su compañía asociada Imagen por Resonancia Magnética, S. A. de C. V. derivado de que el contrato de prestación de servicios, en el que Imagen se obligaba a prestar servicios de diagnóstico a través de resonancia magnética a los pacientes de Médica Sur concluyó en dicha fecha. Imagen por Resonancia Magnética, S. A. de C. V. dejó de tener operaciones ya que el pasado 16 de octubre de 2015, mediante contrato de compra venta de activos fijos, vendió a Médica Sur la totalidad de los activos con los que operaba por la cantidad de \$13,500,000, motivo por el cual la inversión en dicha asociada fue deteriorada totalmente por \$10,401,840, efecto que se reconoció en el resultado del ejercicio 2015.

A continuación se presenta, en forma condensada, cierta información financiera del estado de situación financiera y del estado de resultados de Imagen por Resonancia Magnética, S. A. de C. V. en la que se tenía inversión, al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------|----|--------------------|--------------------|
| Activo circulante | \$ | 8,295,136 | 12,206,037 |
| Mobiliario y equipo, neto | | <u>-</u> | <u>9,198,213</u> |
| Total del activo | | 8,295,136 | <u>21,404,250</u> |
| Pasivo circulante | | <u>36,189</u> | <u>1,619,882</u> |
| Capital contable | \$ | 8,258,947 | 19,784,368 |
| | | ===== | ===== |
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Ventas netas | \$ | 61,485,079 | 59,917,079 |
| Utilidad de operación | | <u>9,603,017</u> | <u>11,964,407</u> |
| Utilidad neta | \$ | 6,923,165 | 7,972,253 |
| | | ===== | ===== |

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

(14) Crédito mercantil-

El crédito mercantil al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se integra de la siguiente forma:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-----------------------|--------------------|
| Telemed S. A. de C. V., Corporación MSB, S. A. de C. V. y subsidiarias | \$ 85,829,357 | 85,829,357 |
| Inmobiliaria Médica Sur, S. A. de C. V. | 3,613,917 | 3,613,917 |
| Farmacia Médica Sur | 42,962,368 | 42,962,368 |
| Fundación Santa Teresa, S. A. de C. V. | <u>91,611,290</u> | <u>91,611,290</u> |
| | \$ <u>224,016,932</u> | <u>224,016,932</u> |
| | ===== | ===== |

(15) Beneficios a los empleados-

El Grupo tiene un plan de prima de antigüedad legal que cubre a todo su personal. Los beneficios se basan en los años de servicio y en el último sueldo percibido por el participante al momento de su separación de la empresa.

El costo, las obligaciones y otros elementos de la prima de antigüedad, mencionados en la nota 20, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

i. Movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)-

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-----------------------------------|----------------------|-------------------|
| OBD al inicio del año | \$ 11,396,180 | 10,276,738 |
| Costo laboral del servicio pasado | 1,376,682 | 1,577,958 |
| Costo laboral financiero, neto | 710,063 | 666,922 |
| Beneficios pagados | (1,038,221) | (483,846) |
| Cancelación de OBD | (367,736) | - |
| Cancelación de remediones | 70,631 | - |
| Remediones en OBD | <u>33,778</u> | <u>(641,592)</u> |
| OBD al final del año | \$ <u>12,181,377</u> | <u>11,396,180</u> |
| | ===== | ===== |

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------|--|----------------|------------------|
| ii. | <u>Gasto reconocido en resultados-</u> | | |
| | Costo laboral del servicio pasado | \$ 1,376,682 | 1,577,958 |
| | Costo laboral financiero, neto | <u>710,063</u> | <u>666,922</u> |
| | Total reconocido en el estado de resultados | \$ 2,086,745 | 2,244,880 |
| | | ===== | ===== |
| iii. | <u>Pérdidas/(Ganancias) actuariales (remediciones) reconocidas en la cuenta de otros resultados integrales-</u> | | |
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| | Monto acumulado al 1o. de enero | \$ 641,670 | 1,283,262 |
| | Cancelaciones durante el año | 70,631 | - |
| | Reconocidas durante el año | <u>33,778</u> | <u>(641,592)</u> |
| | Monto acumulado al 31 de diciembre | \$ 746,079 | 641,670 |
| | | ===== | ===== |
| iv. | <u>Supuestos actuariales-</u> | | |

Los principales supuestos actuariales a la fecha del informe son los que se detallan a continuación:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|-------------|
| Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones | 6.50% | 6.80% |
| Tasa de incremento nominal en los niveles de sueldos futuros | 5.00% | 5.00% |
| Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro) | 12 años | 11 años |

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

i. Análisis de sensibilidad sobre la OBD-

| 31 de diciembre de 2015 | <u>Incremento</u> | <u>Decremento</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Efecto por cambio en la tasa de descuento (movimiento de 1%) | \$ 643,326 | 589,569 |
| | ===== | ===== |

Con fecha 30 de noviembre de 2015, la totalidad de los empleados de Servicios Ejecutivos MS, S. A. de C. V. (compañía subsidiaria de Médica Sur) fueron traspasados mediante sustitución patronal a un tercero, derivado de lo cual al 31 de diciembre de 2015 dicha Compañía no tiene empleados.

(16) Impuesto sobre la renta (ISR)-

La Ley de ISR vigente a partir del 1o. de enero de 2014, establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

(i) Impuesto cargado a resultados-

El gasto por impuestos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se integra por lo siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------------|---------------------|
| Gasto por impuesto sobre base fiscal | | |
| ISR sobre base fiscal | \$ 130,077,444 | 155,942,428 |
| Beneficio por impuesto diferido | | |
| ISR diferido | \$ <u>(21,615,663)</u> | <u>(32,033,703)</u> |
| Total de gasto por impuestos a la utilidad | \$ <u>108,461,781</u> | <u>123,908,725</u> |
| | ===== | ===== |

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

(ii) Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:

El gasto de impuestos atribuible a la utilidad por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad, fue diferente al que resultaría de aplicar la tasa del 30% de ISR a la utilidad antes de impuestos, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

| | | ISR | |
|---|----|--------------------|---------------------|
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Gasto “esperado” | \$ | 104,873,736 | 141,921,142 |
| Incremento resultante de: | | | |
| Efecto fiscal de la inflación, neto | | (2,187,230) | (3,740,681) |
| Gastos no deducibles | | 3,513,946 | 3,184,857 |
| Pérdidas fiscales que expiraron e IMPAC cancelado | | - | 2,235,164 |
| Participación en el resultado de compañía asociada | | (1,223,211) | (966,906) |
| Otros ingresos contables no fiscales | | (1,074,191) | (10,106,139) |
| Ingresos por dividendos recibidos | | (1,958,161) | (2,177,509) |
| Des-reconocimiento de activos diferidos previamente reconocidos | | 1,417,813 | 8,975,647 |
| Deterioro de inversión en asociada | | 3,120,552 | - |
| Otros, neto | | <u>1,978,527</u> | <u>(15,416,850)</u> |
| Gasto por impuestos a la utilidad | \$ | <u>108,461,781</u> | <u>123,908,725</u> |

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

(iii) Activos y pasivos diferidos por impuestos diferidos:

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos diferidos, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se detallan a continuación:

| | 1o. de enero <u>2015</u> | Reconocido en resultados | Reconocido en otros resultados integrales | 31 de diciembre <u>2015</u> |
|--|---|-------------------------------------|--|--|
| Impuesto sobre la renta diferido activo (pasivo): | | | | |
| Propiedad, mobiliario y equipo | \$ (214,335,452) | 19,701,777 | - | (194,633,675) |
| Inventario de consultorios | (26,891,199) | (228,577) | - | (27,119,776) |
| Inversiones en acciones | (6,469,862) | (6,402,405) | - | (12,872,267) |
| Gastos diferidos | (5,115,213) | (738,792) | - | (5,854,005) |
| Ingresos no facturados | (11,903,667) | (146,055) | - | (12,049,722) |
| Provisiones | 45,072,266 | 11,090,133 | - | 56,162,399 |
| Estimación para cuentas de cobro dudoso | 27,237,430 | 656,293 | - | 27,893,723 |
| Beneficios a los empleados | - | - | (202,141) | (202,141) |
| Efecto de pérdidas fiscales por amortizar | <u>45,876,278</u> | <u>(2,316,711)</u> | <u>-</u> | <u>43,559,567</u> |
| Impuestos a las utilidades diferidos | \$ (146,529,419) | 21,615,663 | (202,141) | (125,115,897) |
| | ===== | ===== | ===== | ===== |

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

| | <u>1o. de enero</u> <u>2014</u> | <u>Reconocido</u> <u>en resultados</u> | <u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> |
|---|--|---|---|
| Impuesto sobre la renta diferido activo (pasivo): | | | |
| Propiedad, mobiliario y equipo | \$ (233,813,980) | 19,478,528 | (214,335,452) |
| Inventario de consultorios | (28,191,174) | 1,299,975 | (26,891,199) |
| Inversiones en acciones | (6,438,619) | (31,243) | (6,469,862) |
| Gastos diferidos | (4,802,189) | (313,024) | (5,115,213) |
| Ingresos no facturados | (12,069,577) | 165,910 | (11,903,667) |
| Provisiones | 35,872,892 | 9,199,374 | 45,072,266 |
| Estimación para cuentas de cobro dudoso | 21,936,655 | 5,300,775 | 27,237,430 |
| Efecto de pérdidas fiscales por amortizar | <u>48,942,870</u> | <u>(3,066,592)</u> | <u>45,876,278</u> |
| Impuestos a las utilidades diferidos | \$ (178,563,122) | 32,033,703 | (146,529,419) |
| | ===== | ===== | ===== |

Para evaluar la recuperación de los activos por impuestos a la utilidad diferidos, la administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen. La realización final de los activos por impuestos a la utilidad diferidos depende de la generación de utilidades gravables en los períodos en que serán deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la administración considera la reversión esperada de los pasivos por impuestos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

No se han reconocido activos por impuestos diferidos por pérdidas fiscales por amortizar por \$56,871,871, al 31 de diciembre de 2015, ya que no es probable que existan ganancias fiscales futuras contra las que el Grupo pueda utilizar el beneficio correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2015, las pérdidas fiscales por amortizar, expiran como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

| <u>Año</u> | <u>Pérdidas fiscales por amortizar</u> |
|------------------|--|
| 2017 | \$ 6,877,703 |
| 2018 | 946,700 |
| 2019 | 28,167,615 |
| 2020 | 45,907,868 |
| 2021 | 68,071,758 |
| 2021 en adelante | <u>52,098,784</u> |
| | \$ 202,070,428 |
| | ===== |

(17) Instrumentos financieros y administración de riesgos-**a. Riesgo de crédito-****1. Exposición al riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión del Grupo.

Exposición al riesgo de crédito.

El valor en libros de los activos financieros representa la máxima exposición crediticia. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del informe es como sigue:

| | <u>Valor en libros</u> | |
|---------------------------------------|------------------------|------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Inversiones temporales (ver nota 7) | \$ 337,519,100 | 328,750,813 |
| Cuentas por cobrar, neto (ver nota 8) | 162,145,591 | 157,867,710 |
| Otras cuentas por cobrar (ver nota 9) | <u>4,238,099</u> | <u>6,181,805</u> |
| | \$ 503,902,790 | 492,800,328 |
| | ===== | ===== |

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar por tipo de cliente a la fecha del balance es la siguiente:

| | <u>Valor en libros</u> | |
|--|------------------------|-------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Cartera: | | |
| Aseguradoras | \$ 122,152,938 | 130,388,656 |
| Público en general | 90,191,853 | 89,764,464 |
| Otros | <u>42,779,878</u> | <u>28,506,023</u> |
| | \$ 255,124,669 | 248,659,143 |
| | ===== | ===== |
| Estimación para saldos de cobro dudoso: | | |
| Aseguradoras | \$ 7,265,434 | 5,765,772 |
| Público en general | 77,543,405 | 80,256,468 |
| Otros | <u>8,170,239</u> | <u>4,769,193</u> |
| | \$ 92,979,078 | 90,791,433 |
| | ===== | ===== |
| Total | \$ 162,145,591 | 157,867,710 |
| | ===== | ===== |

A continuación se incluye la clasificación de las cuentas por cobrar según su antigüedad a la fecha de balance:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Vigentes y no deteriorados | \$ 23,284,638 | 19,043,410 |
| De 1 a 30 días | 97,153,080 | 92,433,379 |
| De 31 a 60 días | 19,099,685 | 22,630,975 |
| De 61 a 120 días | 22,608,188 | 23,759,946 |
| Mayores a 120 días | <u>92,979,078</u> | <u>90,791,433</u> |
| | \$ 255,124,669 | 248,659,143 |
| | ===== | ===== |

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

El movimiento en la provisión para deterioro respecto de cuentas por cobrar durante el ejercicio fue como sigue:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------------|---------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | \$ 90,791,433 | 73,122,184 |
| Incremento durante el ejercicio | 18,527,170 | 17,669,249 |
| Montos cancelados durante el año contra la reserva | <u>(16,339,525)</u> | <u>-</u> |
| Saldo al final del ejercicio | \$ 92,979,078 ===== | 90,791,433 ===== |

Las cuentas de provisiones respecto de las cuentas por cobrar se utilizan para registrar pérdidas por deterioro a menos que el Grupo esté satisfecho de que no es posible recuperar nada del monto que se adeuda; en ese momento es cuando los montos se consideran incobrables y se eliminan directamente contra el activo financiero. Con base en los índices históricos de incumplimiento (impago), el Grupo considera no ser necesaria una provisión por deterioro respecto de cuentas por cobrar que estén al corriente.

b. Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque del Grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Grupo.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

A continuación se muestran los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos de compensación. No se prevé que los flujos de efectivo que se incluyen en el análisis de vencimiento pudieran presentarse significativamente antes, o por montos sensiblemente diferentes.

2015

| | <u>Valor en libros</u> | <u>0-6 meses</u> | <u>6-12 meses</u> |
|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Cuentas por pagar a proveedores | \$ 128,007,863 ===== | 128,007,863 ===== | - ===== |

2014

| | <u>Valor en libros</u> | <u>0-6 meses</u> | <u>6-12 meses</u> |
|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Cuentas por pagar a proveedores | \$ 157,811,434 ===== | 157,811,434 ===== | - ===== |

c. Riesgo de mercado-***Riesgo cambiario-***

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

En la hoja siguiente se presenta la exposición del Grupo a los riesgos cambiarios, con base en montos nacionales:

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

| | | Dólares | |
|-------------------------------------|----|--------------------|--------------------|
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ | 788,285 | 263,420 |
| Cuentas por cobrar | | 10,704 | 3,566 |
| Cuentas por pagar a proveedores | | <u>(1,533,004)</u> | <u>(2,752,139)</u> |
| Exposición neta | \$ | (734,015) | (2,485,153) |
| | | ===== | ===== |

Los siguientes tipos de cambio importantes aplicaron durante el ejercicio:

| | | Tipo de cambio a la fecha de cierre | |
|-----------------|--|--|--------------------|
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Dólar americano | | 17.3398 | 14.7414 |
| | | ===== | ===== |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se registraron (\$3,627,898) y \$2,688,998 de pérdidas y utilidades cambiarias, netas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo no tenía instrumentos de protección contra riesgos cambiarios.

Análisis de sensibilidad-

De haberse presentado los siguientes movimientos en la cotización del dólar americano frente al peso, al 31 de diciembre de 2015, el impacto en el estado de resultados hubiera sido el que se muestra a continuación, suponiendo que todas las demás variables permanecen constantes:

| | | Exposición en moneda extranjera | |
|-----------------------------------|----|--|------------------------------|
| | | <u>Fortalecimiento</u> | <u>Debilitamiento</u> |
| 31 de diciembre de 2015 (50 cts.) | \$ | 367,007 | (367,007) |
| | | ===== | ===== |
| 31 de diciembre de 2014 (50 cts.) | \$ | 1,242,577 | (1,242,577) |
| | | ===== | ===== |

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Un debilitamiento del peso mexicano frente al dólar al 31 de diciembre habría tenido el mismo efecto, pero opuesto, en la moneda anterior, en las cantidades que se muestran, sobre la base de que las demás variables permanecen constantes.

Riesgo de tasa de interés-

Las fluctuaciones en tasas de interés impactan principalmente a la deuda a largo plazo cambiando ya sea su valor razonable (deuda a tasa fija) o sus flujos de efectivo futuros (deuda a tasa variable). La administración no cuenta con una política formal para determinar cuánto de la exposición del Grupo deberá ser a tasa fija o variable. No obstante, al momento de obtener nuevos préstamos, la administración usa su juicio para decidir si considera que una tasa fija o variable sería más favorable para el Grupo durante el plazo previsto, hasta su vencimiento.

Perfil-

A la fecha de los estados financieros, el perfil de tasa de interés de los instrumentos financieros que devengan intereses la Compañía fue como se muestra a continuación:

| | <u>Valor en libros</u> | |
|---------------------------------|------------------------|-------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| <u>Instrumentos a tasa fija</u> | | |
| Activos financieros | \$ 337,519,100 | 328,750,813 |
| | ===== | ===== |

Análisis de sensibilidad-

Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo no cuenta con instrumentos financieros a tasa fija que se registren a su valor razonable a través de resultados. Por lo tanto, un movimiento en tasas al cierre del periodo no hubiera afectado los estados de resultados.

El Grupo no tiene pasivos a tasa variable, por lo que un movimiento en las tasas de interés no hubiera tenido impacto en el estado de resultados.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

d. Valores razonables versus valores en libros y jerarquía de valor razonable-

En la tabla siguiente se presentan los valores razonables de los activos y pasivos financieros, conjuntamente con los valores en libros que se muestran en el estado de situación financiera, así como su jerarquía de valor razonable en atención a lo siguiente:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en los mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: insumos distintos a precios cotizados que se incluyen dentro del Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, sea directa (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de los precios).
- Nivel 3: insumos para el activo o pasivo que no se basen en datos de mercado observable para (insumos inobservables):

| | <u>2015</u> | |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | <u>Valor en libros</u> | <u>Valor razonable</u> |
| <u>Activos financieros:</u> | | |
| Inversiones temporales (nota 7) | \$ 337,519,100 | 337,519,100 |
| Cuentas por cobrar (nota 8) | 162,145,591 | 162,145,591 |
| Otras cuentas por cobrar (nota 9) | 4,328,099 | 4,328,099 |
| Efectivo en bancos (nota 7) | <u>21,608,608</u> | <u>21,608,608</u> |
| | \$ 525,601,398 | 525,601,398 |
| | ===== | ===== |
| <u>Pasivos financieros:</u> | | |
| Cuentas por pagar a proveedores | \$ 128,007,863 | 128,007,863 |
| | ===== | ===== |

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

| | <u>2014</u> | |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | <u>Valor en libros</u> | <u>Valor razonable</u> |
| <u>Activos financieros:</u> | | |
| Inversiones temporales (nota 7) | \$ 328,750,813 | 328,750,813 |
| Cuentas por cobrar (nota 8) | 157,867,710 | 157,867,710 |
| Otras cuentas por cobrar (nota 9) | 6,181,805 | 6,181,805 |
| Efectivo en bancos (nota 7) | <u>15,425,181</u> | <u>15,425,181</u> |
| | \$ <u>508,225,509</u> | <u>508,225,509</u> |
| | ===== | ===== |
| <u>Pasivos financieros:</u> | | |
| Cuentas por pagar a proveedores | \$ 157,811,434 | 157,811,434 |
| | ===== | ===== |

Inversiones temporales: son de corto plazo por lo que se considera que el valor en libros es igual al valor razonable.

Cuentas por cobrar y cuentas por pagar: son de corto plazo por lo que se considera que el valor en libros es igual al valor razonable.

Créditos: Valor presente de los flujos empleando tasas de interés y tipo de cambio de mercado del proveedor de precios Valuación Operativa y Referencias del Mercado S. A. de C. V. (Valmer).

En la nota 4 se revela la base para determinar los valores razonables.

(18) Capital contable-

En la hoja siguiente se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

(a) Estructura del capital social-

El capital social del Grupo asciende a \$517,869,032 el cual está conformado por \$228,054,589 de capital fijo y \$289,814,443 de capital variable, representado por 123,281,750 acciones comunes, nominativas, integrado por 53,530,464 acciones serie "B" clase I y 69,751,286 acciones serie "B" clase II. Las acciones de la serie "B" clase I representan el 43% del capital social y pueden ser adquiridas solamente por mexicanos. La serie "B" clase II representa el 56% del capital social y son de libre suscripción.

(b) Dividendos-

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de abril de 2015, Médica Sur decretó el pago de un dividendo por la cantidad de \$104,789,488 (ciento cuatro millones setecientos ochenta y nueve mil cuatrocientos ochenta y ocho pesos 00/100 M. N.), que fue distribuido a razón de \$0.85 (cero pesos 85/100 M.N.) por acción.

(c) Restricciones al capital contable-

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2015, la reserva legal asciende a \$103,573,805, cifra que ha alcanzado el monto mínimo requerido.

El importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas por un importe de \$2,009,867,059, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

Las utilidades sobre las que no se ha cubierto el ISR, y las otras cuentas del capital contable, originarán un pago de ISR a cargo de la Compañía, en caso de distribución, a la tasa de 30%, por lo que los accionistas solamente podrán disponer del 70% restante.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre son:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Cuenta de capital de aportación | \$ 2,009,867,059 | 1,967,949,730 |
| Cuenta de utilidad fiscal neta | <u>2,769,289,458</u> | <u>2,532,738,492</u> |
| Total | \$ 4,779,156,517 | 4,500,688,222 |
| | ===== | ===== |

(d) Reserva para recompra de acciones-

La ley del Mercado de Valores establece la posibilidad de que las empresas inscritas en la Bolsa de Valores adquieran temporalmente parte de sus acciones, con objeto de fortalecer la oferta y demanda en el mercado de valores. Para ello, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores estableció disposiciones específicas relativas a la adquisición de acciones, requiriendo, entre otras, la creación de una reserva para recompra de acciones con cargo a utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo tiene una reserva para recompra de acciones por \$200,000,000.

(e) Reserva por ganancias y pérdidas actuariales-

Comprende las ganancias y pérdidas actuariales derivadas de los ajustes por la experiencia adquirida y cambios en los supuestos actuariales a la fecha de cierre, netas de impuestos a la utilidad diferidos.

(19) Utilidad por acción-

La utilidad básica por acción mostrada en el estado de resultados se calcula dividiendo la utilidad neta del año entre el promedio de acciones comunes en circulación durante el año. El promedio ponderado de acciones para 2015 y 2014 fue de 123,281,750.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

(20) Costo de personal-

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------|----------------|
| Sueldos y salarios | \$ 554,959,273 | 498,295,769 |
| Gastos de seguridad social | 91,831,750 | 89,756,859 |
| Bonos | 16,424,355 | 19,063,430 |
| Participación de los trabajadores en la utilidad | 4,084,341 | 5,778,657 |
| Gastos relacionados con planes de beneficios definidos | <u>1,038,221</u> | <u>480,831</u> |
| | \$ 668,337,940 | 613,375,546 |
| | ===== | ===== |

El total del costo de personal durante 2015 y 2014 está conformado por \$434,992,416 y \$411,240,957 dentro de costos por servicio, \$229,261,183 y \$196,355,932 dentro de gastos de administración y venta y \$4,084,341 y \$5,778,657 dentro de otros gastos, respectivamente.

(21) Otros ingresos y gastos-

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|------------------------|---------------------|
| Cancelación de proveedores no conciliados | \$ (13,007,017) | (7,974,577) |
| Cancelación de provisiones | (6,346,329) | (250,880) |
| Ingreso por venta de equipo de transporte y otros activos | (767,963) | (1,173,441) |
| Reembolso de seguros | (485,374) | (2,353,357) |
| Otros ingresos | <u>(8,375,411)</u> | <u>(8,399,942)</u> |
| | \$ <u>(28,982,094)</u> | <u>(20,152,197)</u> |

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|----------------------|-------------------|
| Cargos y comisiones bancarias | \$ 21,725,156 | 19,411,305 |
| Deterioro de inversión en compañía asociada | 10,401,840 | - |
| Cancelación de I. V. A. pendiente de acreditar | 6,418,258 | - |
| Participación de los trabajadores en la utilidad | 4,084,341 | 5,778,657 |
| Costo por venta de equipo de transporte y/o bajas de activos fijos | 961,788 | 837,512 |
| Otros gastos | 5,005,897 | 2,456,071 |
| Deterioro de crédito mercantil de compañía asociada | <u>-</u> | <u>1,407,769</u> |
| | <u>48,597,280</u> | <u>29,891,314</u> |
| Otros gastos, neto | \$ <u>19,615,186</u> | <u>9,739,117</u> |

(22) Ingresos y costos financieros-

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|----------------------|--------------------|
| Ingresos por intereses por inversiones temporales | \$ 10,719,094 | 9,467,047 |
| Otros intereses ganados | 191,381 | 111,064 |
| Utilidad cambiaria | <u>10,542,836</u> | <u>6,023,131</u> |
| | \$ <u>21,453,311</u> | <u>15,601,242</u> |
| Gastos por intereses | \$ (79,912) | (8) |
| Pérdida cambiaria | <u>(6,914,938)</u> | <u>(8,712,129)</u> |
| | <u>(6,994,850)</u> | <u>(8,712,137)</u> |
| Ingreso financiero, neto | \$ <u>14,458,461</u> | <u>6,889,105</u> |

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

(23) Compromisos y pasivos contingentes-

- (a) El Grupo, en calidad de arrendatario, renta los locales que ocupan algunos de sus laboratorios y centros de atención médica, de acuerdo a contratos de arrendamiento con vigencias definidas y varios de ellos pactados en dólares. El gasto total por rentas ascendió aproximadamente a \$12,393,708 en 2015 y \$11,669,736 en 2014 y se incluyen en resultados del año. El importe de las rentas anuales por pagar, derivadas de los contratos de arrendamiento con vigencia definida hasta 2020, es como se muestra a continuación:

| | | |
|------|----|----------------|
| 2016 | \$ | 10,502,993 |
| 2017 | | 4,885,848 |
| 2018 | | 2,116,772 |
| 2019 | | 738,356 |
| 2020 | | <u>425,327</u> |
| | \$ | 18,669,296 |
| | | ===== |

- (b) El Grupo se encuentra involucrado en varios juicios laborales sobre los cuales sus abogados han determinado obtener un fallo desfavorable para el Grupo, para tales efectos el Grupo ha provisionado \$15,791,964 y \$13,991,94 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.
- (c) Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se menciona en la nota 3(j).
- (d) El Grupo se encuentra involucrado en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados futuros.
- (e) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.

(Continúa)

Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

- (f) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

(24) Hecho posterior-

Con fecha 16 y 19 de febrero de 2016 el Consejo de Administración y la Asamblea de Accionistas de Médica Sur, S. A. B. de C. V., respectivamente, aprobaron un acuerdo para la adquisición de Laboratorios Médicos Polanco, S. A. de C. V., y subsidiarias, por un valor de hasta \$1,700 millones de pesos que se cubrirá en su totalidad mediante un financiamiento bancario, en donde Médica Sur, será la sociedad controladora. Esta operación significará un incremento del 35% en las ventas consolidadas del Grupo. Dicha transacción está siendo sujeta a un proceso de due diligence, así como a las autorizaciones de las autoridades competentes.