



**MÉDICA SUR, S.A.B. DE C.V.**

Puente de Piedra 150  
Colonia Toriello Guerra, Tlalpan C.P.14050,  
Ciudad de México, México  
[www.medicasur.org.mx](http://www.medicasur.org.mx)

Clave de Cotización: "MEDICAB"

## **DECLARACIÓN DE INFORMACIÓN SOBRE REESTRUCTURACIÓN SOCIETARIA**

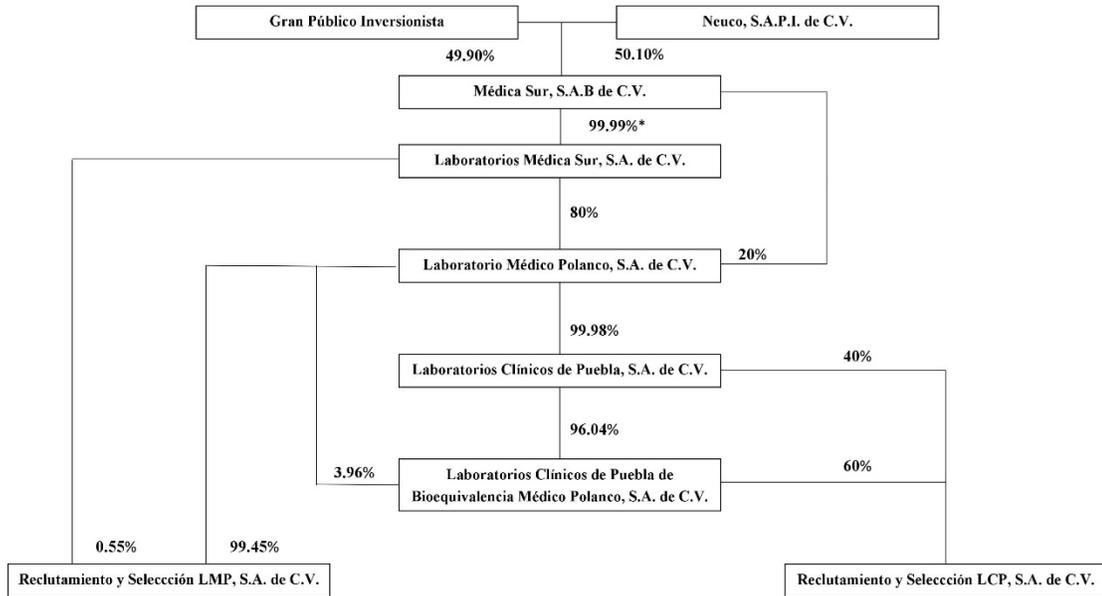
**15 de abril de 2019**

De conformidad con el artículo 104 fracción IV de la Ley del Mercado de Valores (la "**LMV**") y el artículo 35 y Anexo P de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores (incluyendo sus modificaciones, la "**Circular Única**"), expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "**CNBV**"), Médica Sur, S.A.B. de C.V. ("**Médica Sur**" o la "**Sociedad**") informa a sus accionistas y al público inversionista sobre la reestructuración societaria que Médica Sur pretende llevar a cabo, en términos de lo dispuesto en la Sección 3.1(A), tercer párrafo, de la presente Declaración de Información (la "**Reestructura**"). Los términos con mayúscula inicial utilizados en la presente Declaración de Información tendrán el significado que se les atribuye a los mismos en la sección "1. Términos y Definiciones" de la presente Declaración de Información.

### **Breve Resumen de la Reestructura**

Médica Sur es titular, directa e indirectamente, del: (i) 100% de las acciones representativas del capital social de Laboratorios Médica Sur, S.A. de C.V. ("**LMS**"); (ii) 100% de las acciones representativas del Capital Social de Laboratorio Médico Polanco, S.A. de C.V. ("**LMP**"); (iii) 100% de las acciones representativas del capital social de Laboratorios Clínicos de Puebla, S.A. de C.V. ("**LCP**"); (iv) el 100% de las acciones representativas del capital social de Laboratorios Clínicos de Puebla en Bioequivalencia, S.A. de C.V. ("**LCPB**"); (v) 100% de las acciones representativas del capital social de Reclutamiento y Selección LMP, S.A. de C.V. ("**RSLMP**"); y (vi) 100% de las acciones representativas del capital social de Reclutamiento y Selección LCP, S.A. de C.V. ("**RSLCP**", y, conjuntamente con LMP, LMS, LCP, LCPB y RSLMP, los "**Laboratorios**").

Actualmente, la estructura corporativa de Médica Sur con respecto a los Laboratorios se conforma de la siguiente manera:



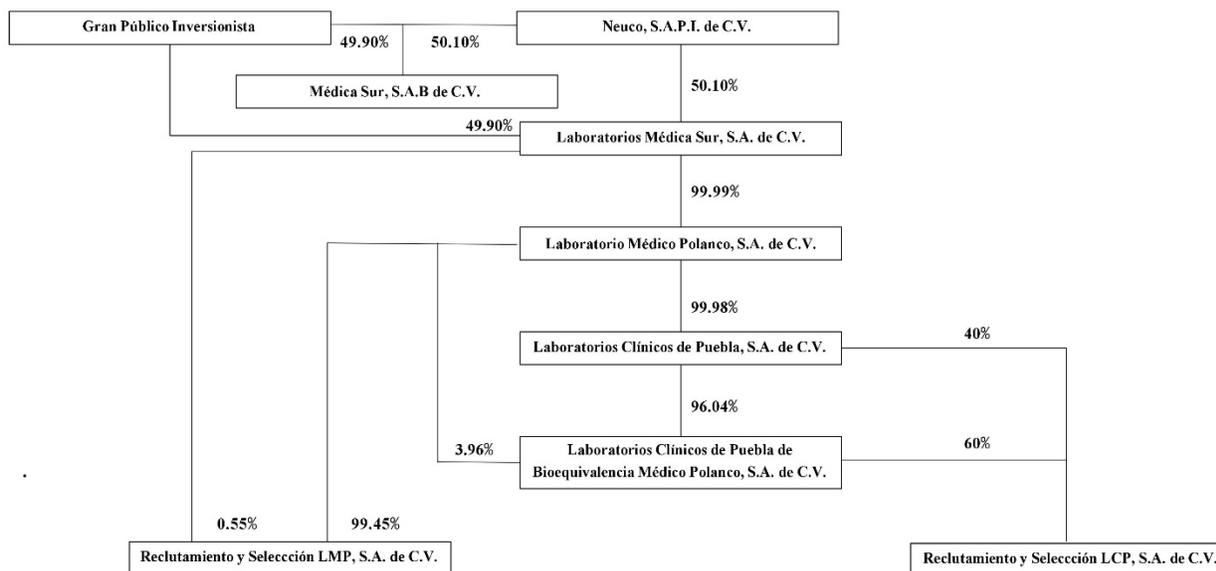
**Notas:**

\*El porcentaje restante de las acciones pertenecen a Corporación de Atención Médica, S.A. de C.V.

A través de la Reestructura, Médica Sur pretende, sujeto a la obtención de la aprobación de su Asamblea Ordinaria de Accionistas y, previa presentación al Consejo de Administración, decretar un dividendo en especie en favor de sus accionistas, el cual será pagado mediante la transmisión de la totalidad de las acciones representativas del capital social de LMS, actualmente propiedad de Médica Sur (el “**Dividendo Médica Sur**”), a cada persona que fuere accionista en la Fecha Inicial de Pago del Dividendo Médica Sur en proporción a su participación porcentual accionaria respecto de la totalidad de las acciones de Médica Sur a dicha Fecha Inicial de Pago del Dividendo Médica Sur. El pago del Dividendo Médica Sur se realizará, en su caso, a partir de la fecha que sea quince días posteriores a la fecha en que la Sociedad hubiere dado a conocer que la Reestructura haya sido consumada (la “**Fecha Inicial de Pago del Dividendo Médica Sur**”). La Sociedad estima que el procedimiento anteriormente mencionado se concretará dentro de los 9 (nueve) meses posteriores a su aprobación por la Asamblea Ordinaria de Accionistas de Médica Sur, en caso contrario, se entenderá que el Dividendo Médica Sur quedará sin efectos.

Como resultado del pago del Dividendo Médica Sur, la sociedad controladora de Médica Sur, Neuco, S.A.P.I. de C.V. (“**Neuco**”), será propietaria de las acciones representativas del 50.1% (cincuenta punto uno por ciento) (en bases plenamente diluidas) del capital social de LMS y a su vez, el gran público inversionista será propietario de las acciones representativas del restante 49.9% (cuarenta y nueve punto nueve por ciento) (en bases plenamente diluidas) de las acciones de LMS, lo cual resultará en la transmisión del negocio de laboratorios de análisis clínicos de Medica Sur (el “**Negocio**”), incluyendo los activos relacionados con el negocio de los Laboratorios.

Una vez pagado el Dividendo Médica Sur, la estructura corporativa de Médica Sur con respecto a los Laboratorios quedaría conformada de la siguiente manera:



La Reestructura no tendrá efecto alguno sobre los derechos corporativos y económicos inherentes a las acciones representativas del capital social de Médica Sur.

### Características de los Títulos

Valores de Medica Sur que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (la “**Bolsa**”):

Al cierre de 2018, el capital social de Médica Sur asciende a \$517,869,032 el cual está conformado por \$224,865,153 de capital fijo y \$293,003,879 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 43.4% del capital social y pueden ser adquiridas solamente por mexicanos. La serie “B” clase II representa el 56.6% del capital social y son de libre suscripción.

**La presente Declaración de Información no es una oferta de venta de valores en México, sino que se ha preparado y se pone a disposición del público únicamente para cumplir con lo previsto por la LMV, la Circular Única y demás legislación aplicable.**

**Las acciones representativas del capital social de Médica Sur se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores (el “RNV”) y cotizan en la Bolsa desde el día 10 de marzo de 1994, bajo la clave de pizarra “MEDICAB”.**

**La inscripción en el RNV no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia de Médica Sur o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en esta declaración ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.**

Copias de la presente Declaración de Información se encuentran a disposición de los accionistas de Médica Sur que así lo requieran en el Área de Relación con Inversionistas de Médica Sur, cuyas oficinas se encuentran ubicadas en Calz. México Xochimilco No. 77, San Lorenzo Huipulco, Tlalpan, c.p. 14370 CDMX, México Atención: Arely Jessica Gutiérrez, teléfono: 5424 7200 ext 3425, correo electrónico: [agutierrezg@medicasur.org.mx](mailto:agutierrezg@medicasur.org.mx). La versión electrónica de la presente Declaración de Información podrá ser consultada en la página de internet de Médica Sur en la siguiente dirección: [www.medicasur.org.mx](http://www.medicasur.org.mx) y en la página de internet de la Bolsa en la siguiente dirección: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)

# ÍNDICE

1.	TÉRMINOS Y DEFINICIONES.....	5
2.	RESUMEN EJECUTIVO.....	8
3.	INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA OPERACIÓN .....	10
3.1.	<b>Descripción Detallada de la Reestructura.</b> .....	10
3.2.	<b>Objetivo de la Reestructura.</b> .....	11
3.3.	<b>Fuentes de Financiamiento.</b> .....	11
3.4.	<b>Fecha de Aprobación de la Reestructura.</b> .....	11
3.5.	<b>Fecha de Pago del Dividendo Médica Sur</b> .....	12
3.6.	<b>Tratamiento Contable de la Operación.</b> .....	12
3.7.	<b>Consecuencias Fiscales de la Adquisición.</b> .....	12
4.	PARTES INVOLUCRADAS EN LA REESTRUCTURA .....	13
4.1.	<b>MÉDICA SUR, S.A.B. DE C.V.</b> .....	13
4.2.	<b>NEUCO, S.A.P.I. DE C.V.</b> .....	15
4.3.	<b>LABORATORIOS</b> .....	16
5.	FACTORES DE RIESGO. ....	17
5.1	<b>Factores de Riesgo Relacionados con Médica Sur.</b> .....	17
5.2	<b>Factores de Riesgo Adicionales Relacionados con la Reestructura.</b> .....	17
6.	INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA, COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA .....	20
6.1	<b>Información Financiera seleccionada</b> .....	<b>20</b>
6.2.	<b>Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora/fideicomiso emisor</b> .....	25
6.2.1	<b>Resultados de Operación</b> .....	25
6.2.2	<b>Situación financiera, liquidez y recursos del capital</b> .....	26
7	CONTRATOS RELEVANTES.....	29
8.	PERSONAS RESPONSABLES.....	30
9.	ANEXOS .....	31
9.1.	<b>Informe de KPMG Cárdenas Dosal, S.C. auditores externos independientes de Médica Sur, sobre la compilación de información financiera proforma.</b> .....	31

## 1. TÉRMINOS Y DEFINICIONES

A menos que el contexto indique lo contrario, todas las referencias a los siguientes términos contenidas en esta Declaración de Información, tendrán el significado que se les atribuye a continuación y serán aplicables tanto al singular como al plural de los términos definidos:

<b>“Activos Excluidos”</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la sección 3.1 de la presente Declaración de Información.
<b>“Bolsa”</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
<b>“CAM”</b>	Significa Corporación de Atención Médica, S.A. de C.V.
<b>“Circular Única”</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
<b>“CNBV”</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
<b>“Declaración de Información”</b>	Significa la presente Declaración de Información sobre la Reestructura, elaborada por Médica Sur de conformidad con lo previsto en el artículo 104 fracción IV de la LMV y el artículo 35 y Anexo P de la Circular Única.
<b>“Dividendo Médica Sur”</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
<b>“Estados Financieros Consolidados Proforma”</b>	Significa los estados consolidados de situación financiera proforma no auditados de Médica Sur y subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y los estados consolidados de resultados proforma no auditados por los años terminados en esas fechas, así como las notas explicativas adjuntas a los mismos.”
<b>“Fecha Inicial de Pago del Dividendo Médica Sur”</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
<b>“Fideicomiso Médica Sur”</b>	Significa un contrato de fideicomiso de administración y pago, del cual una institución de crédito debidamente autorizada fungirá como fiduciario.
<b>“Fideicomiso 11040136”</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la sección 3.1 (B) de la presente Declaración de Información.
<b>“GSM”</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la sección 4.1.3 de la presente Declaración de Información.
<b>“Inbursa”</b>	Significa Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa.

<b>“Inmueble”</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la sección 4.1.3 de la presente Declaración de Información.
<b>“S.D. Indeval”</b>	Significa S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
<b>“Laboratorios”</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
<b>“LCP”</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
<b>“LCPB”</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
<b>“LMP”</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
<b>“LMS”</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
<b>“LMV”</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
<b>“Médica Sur” o la “Sociedad”</b>	Tienen el significado que se les atribuye en la portada de la presente Declaración de Información y, cuando el contexto lo requiera, Médica Sur, S.A.B. de C.V. conjuntamente con sus subsidiarias consolidadas.
<b>“México”</b>	Significa los Estados Unidos Mexicanos.
<b>“Negocio”</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
<b>“Neuco”</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
<b>“Operación”</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la sección 3.1 (C) de la presente Declaración de Información.
<b>“Pesos” o “\$”</b>	Significan la moneda de curso legal y poder liberatorio en México.
<b>“ProActive”</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la sección 3.1 (B) de la presente Declaración de Información.
<b>“Reestructura”</b>	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
<b>“Reporte Anual”</b>	Significa el reporte anual de Médica Sur para el año terminado el 31 de diciembre del 2017, presentado a CNBV y a BMV de conformidad con la LMV y la Circular Única, mismo que puede ser consultado ingresando a la página de internet de la Sociedad

en la dirección [www.medicasur.org.mx](http://www.medicasur.org.mx) y en la página de internet de la Bolsa en la dirección: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)

**“Reporte Trimestral”**

Significa el reporte trimestral de Médica Sur para el trimestre terminado el 31 de diciembre del 2018 incluyendo la información financiera complementaria, presentado a CNBV y a BMV de conformidad con la LMV y la Circular Única, mismo que puede ser consultado ingresando a la página de internet de la Sociedad en la dirección [www.medicasur.org.mx](http://www.medicasur.org.mx) y en la página de internet de la Bolsa en la dirección: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx).

**“RNV”**

Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.

**“RSLCP”**

Significa Reclutamiento y Selección LCP. S.A. de C.V.

**“RSLMP”**

Significa Reclutamiento y Selección LMP, S.A. de C.V.

**“Unidad GSM”**

Tiene el significado que se le atribuye en la sección 4.1.3 de la presente Declaración de Información.

## 2. RESUMEN EJECUTIVO

*Este resumen comprende una breve descripción de los aspectos más relevantes de la Operación y no pretende contener toda la información que pudiera ser relevante sobre la misma, por lo que se complementa con la información más detallada y la información financiera incluida en otras secciones de esta Declaración de Información. Para una descripción más completa de Médica Sur y sus negocios, debe leerse la presente Declaración de Información en su totalidad, así como el Reporte Anual de Médica Sur ante la Bolsa y los reportes trimestrales presentados de tiempo en tiempo por Médica Sur, los cuales pueden ser consultados en la página de la BMV en la siguiente dirección: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx).*

A través de la Reestructura, Médica Sur pretende, sujeto a la obtención de la aprobación de su Asamblea Ordinaria de Accionistas y, previa presentación al Consejo de Administración, decretar el Dividendo Médica Sur, a cada persona que fuere accionista en la Fecha Inicial de Pago del Dividendo Médica Sur en proporción a su participación porcentual accionaria respecto de la totalidad de las acciones de Médica Sur a dicha Fecha Inicial de Pago del Dividendo Médica Sur. El pago del Dividendo Médica Sur se realizará, en su caso, en la Fecha Inicial de Pago del Dividendo Médica Sur. La Sociedad estima que el procedimiento anteriormente mencionado se concretará dentro de los 9 (nueve) meses posteriores a su aprobación por la Asamblea Ordinaria de Accionistas de Médica Sur, en caso contrario, se entenderá que el Dividendo Médica Sur quedará sin efectos.

Como resultado del pago del Dividendo Médica Sur, la sociedad controladora de Médica Sur, Neuco, será propietaria de las acciones representativas del 50.1% (cincuenta punto uno por ciento) (en bases plenamente diluidas) del capital social de LMS y a su vez, el gran público inversionista que hubiere sido accionista en la Fecha Inicial de Pago del Dividendo Médica Sur, sería propietario de las acciones representativas del restante 49.9% (cuarenta y nueve punto nueve por ciento) (en bases plenamente diluidas) de las acciones de LMS, lo cual resultará en la transmisión del Negocio, incluyendo los activos relacionados con el negocio de los Laboratorios.

La Reestructura involucra la participación de Médica Sur, Neuco y los Laboratorios.

Médica Sur es un operador de hospitales y un proveedor integrado de servicios del cuidado de la salud y servicios relacionados. Provee servicios médicos a través de hospitales y laboratorios. Médica Sur reúne a un grupo de médicos, profesionales de la medicina, enfermería, administración y operación hospitalaria con el objetivo de ofrecer un servicio de excelencia médica respaldado por equipos e infraestructura con tecnología de vanguardia. Desde el 10 de marzo de 1994, Médica Sur cotiza en la Bolsa bajo la clave de cotización “MEDICAB”.

Actualmente el grupo Médica Sur está integrado por el complejo hospitalario Médica Sur Tlalpan ubicado al sur de la Ciudad de México, y 126 sucursales de diagnóstico, ubicadas en la Ciudad de México y área metropolitana, Estado de México, Morelos, Puebla, Querétaro, Quintana Roo, Yucatán y Tlaxcala. En las instalaciones, se ofrecen servicios de diagnóstico, atención médica de primer, segundo y tercer nivel, además de llevar a cabo actividades de investigación clínica, docencia y asistencia social. Al 31 de diciembre de 2018, las unidades de servicio, los recursos físicos, y los recursos humanos, de Médica Sur se integran de la siguiente manera:

### *Unidades de Servicio:*

- Hospital Médica Sur Tlalpan (hospital de alta especialidad).
- 126 sucursales de diagnóstico.

### *Recursos Físicos:*

- 189 Camas censables.
- 15 quirófanos.
- 542 consultorios (propios y de terceros).
- Equipo médico (acelerador lineal de última generación Truebeam, Unidad de Radiocirugía Gamma). Knife Perfexion, acelerador lineal Varian Clinac IX, entre otros.

*Recursos Humanos:*

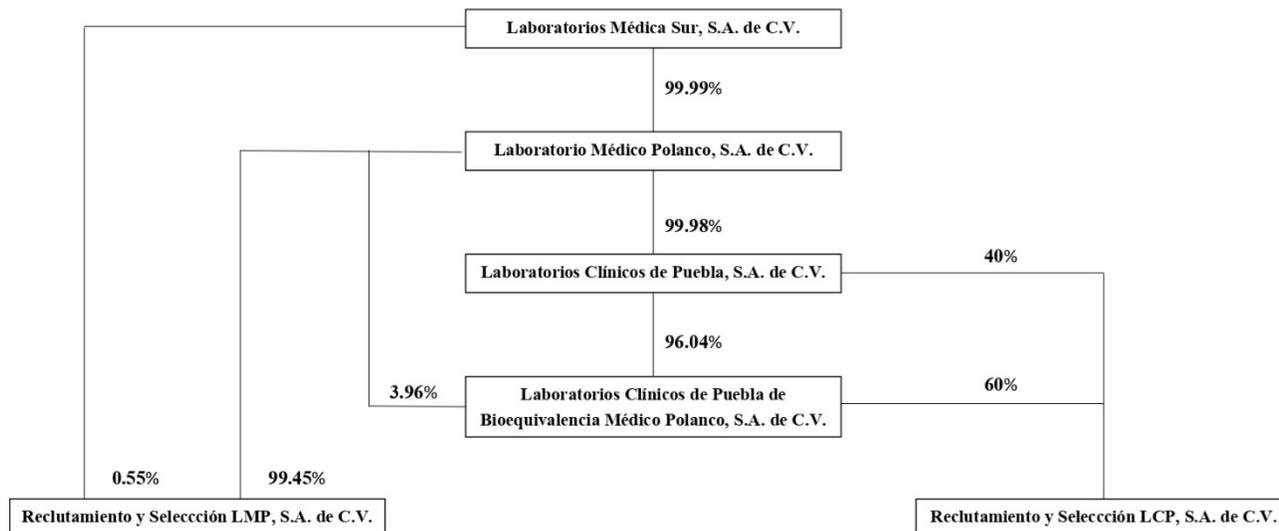
- 3,512 empleados.
- Más de 1,649 miembros de la Sociedad de Médicos de Médica Sur.

Entre los servicios hospitalarios que ofrece Médica Sur Tlalpan se encuentran: Unidades Quirúrgicas (Quirófanos Centrales y de Estancia Corta), Unidades Críticas (Terapia Intensiva, Terapia Intermedia y Cuidados Coronarios), Servicio de Urgencias (adultos y pediátricas), Pediatría, entre otras; los servicios en las Clínicas a través del Centro Oncológico Integral (Radioterapia y Radiocirugía Gamma Knife), Neurofisiología, Urología Avanzada, Gastroenterología y Medicina de Rehabilitación. Así como Unidades de Diagnóstico que incluyen Imagenología, el Centro de Diagnóstico y Tratamiento, Angiografía, PET-CT, medicina nuclear y Resonancia Magnética, principalmente.

Una descripción completa de los negocios, operaciones y situación financiera de Médica Sur se encuentran comprendidos en el Reporte Anual y Reporte Trimestral de Médica Sur, los cuales pueden ser consultados en la página de internet de Médica Sur en la siguiente dirección de internet [www.medicasur.org.mx](http://www.medicasur.org.mx) así como en la página de internet de la Bolsa en la siguiente dirección [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx).

Neuco, es una sociedad mercantil constituida de conformidad con las leyes de México, titular del 50.1% de las acciones representativas del capital social de Médica Sur, cuyo objeto social, preponderantemente, es la tenencia de acciones representativas del capital social de sociedades que participan en el sector salud en México.

Los Laboratorios ofrecen, principalmente, servicios de laboratorio de análisis clínicos y análisis de gabinete. Cuentan con 126 sucursales distribuidas en la Ciudad de México y área metropolitana, Estado de México, Morelos, Puebla, Querétaro, Quintana Roo, Yucatán y Tlaxcala. La estructura corporativa actual de los Laboratorios se conforma de la manera descrita en el siguiente organigrama:



### 3. INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA OPERACIÓN

#### 3.1. Descripción Detallada de la Reestructura.

(A) La celebración de la Asamblea Ordinaria de Accionistas de Médica Sur por la cual, en su caso, se apruebe, previa presentación al Consejo de Administración de Médica Sur, el Dividendo Médica Sur, establecerá que el Dividendo Médica Sur, será pagado en proporción a la tenencia accionaria de cada accionista en la Fecha Inicial de Pago del Dividendo Médica Sur, es decir, como resultado del pago del Dividendo Médica Sur, Neuco será propietario de las acciones representativas del 50.1% (cincuenta punto uno por ciento) (en bases plenamente diluidas) del capital social de LMS y a su vez, el gran público inversionista, que se titular de acciones de Médica Sur en la Fecha Inicial de Pago del Dividendo Médica Sur, será propietario de las acciones representativas del 49.9% (cuarenta y nueve punto nueve por ciento) (en bases plenamente diluidas) de las acciones de LMS, lo cual resultará en la transmisión, directa e indirectamente, de las acciones representativas del capital social de LMS y LMP, salvo los Activos Excluidos (según dicho término se define más adelante).

Para efectos de llevar a cabo el pago del Dividendo Médica Sur, la Sociedad constituirá el Fideicomiso Médica Sur, al cual se aportarán los títulos representativos del capital social de LMS pagados como parte del Dividendo Médica Sur, los cuales podrán ser reclamados por las personas que hubieren sido accionistas en la Fecha Inicial de Pago del Dividendo Médica Sur conforme a las reglas que se señalen en el propio Fideicomiso y que sean dadas a conocer de conformidad con lo dispuesto por la Circular Única. Asimismo, el Fideicomiso estará disponible para revisión de accionistas en las oficinas de la Sociedad.

Antes de que se realice el pago del Dividendo Médica Sur, la Sociedad transmitirá, y causará que CAM transmita a Laboratorios los activos relacionados con las siguientes sucursales actualmente operadas por CAM bajo la marca “Laboratorios Médica Sur”, incluyendo sin limitar (a) los derechos derivados de los contratos de arrendamiento de dichas sucursales, (b) el equipo utilizado en dichas sucursales (o en su caso, los derechos derivados de los contratos de arrendamiento de cualquier equipo), y (c) en la medida que sea permitido por la legislación aplicable, todos los permisos con que actualmente operan dichas sucursales y que sean necesarios para operar las mismas, (i) Polanco, (ii) Rio Mixcoac, (iii) Tepepan, (iv) Plaza Lilas, (v) Narvarte, (vi) Del Valle, (vii) Satélite Zona Azul, (viii) Roma Sur, (ix) Plaza Bosques, (x) Nápoles, (xi) División Del Norte, (xii) Lindavista, (xiii) Loreto, (xiv) Interlomas, (xv) Tecamachalco, (xvi) Cuernavaca: Rio Mayo y (xvii) Toluca: Metepec. Para la debida operación del negocio de Laboratorios, una vez realizada la Reestructura, Corporación de Atención Médica, S.A. de C.V. otorgará a Laboratorios una licencia de uso de marca, gratuita, exclusiva e irrevocable por un término de dos años para el uso de la marca “Laboratorios Médica Sur” y la Propiedad Intelectual relacionada. Asimismo, MS también transferirá, a través de las subsidiarias correspondientes, a cierto personal relacionado a la operación de los Laboratorios, correspondiente a las sucursales descritas en el presente párrafo.

(B) Una vez decretado y pagado a Neuco el Dividendo Médica Sur, la persona que designe Scotiabank Inverlat, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, División Fiduciaria, en su carácter de fiduciario del Contrato de Fideicomiso de Administración número 11040136 ("**Fideicomiso 11040136**"), celebrará con Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, Fiduciario en su carácter de fiduciario del Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Administración número 3005 ("**ProActive**"), un contrato de compraventa de acciones mediante el cual ProActive transmitirá a la persona que designe el Fideicomiso 11040136 para tal efecto, las acciones de las que es propietario en Neuco por cierta contraprestación a ser pagada, en parte, por la persona que designe el Fideicomiso 11040136 para tal efecto, mediante el endoso en propiedad de la totalidad de las acciones de su propiedad representativas del capital social de LMS que fueron objeto del Dividendo Médica Sur y que recibirá de Neuco, es decir, el equivalente al 50.1% (cincuenta punto uno por ciento) (en bases plenamente diluidas) del capital social de LMS.

(C) A partir del decreto del Dividendo Médica Sur, LMS, sin estar obligada a ello, procurará llevar a cabo todos los actos necesarios para obtener las autorizaciones requeridas o convenientes, con el objeto de que las acciones representativas del capital social de LMS, sean listadas en una bolsa de valores concesionada en México (conjuntamente, los pasos señalados en los incisos (A), (B) y (C), referidos como la “**Operación**”).

Como resultado de lo anterior, ProActive será propietario, directa o indirectamente, de las acciones representativas del 50.1% (cincuenta punto uno por ciento) (en bases plenamente diluidas) del capital social de LMS, y Fideicomiso 11040136 o la persona que designe para tal efecto, será propietario directa o indirectamente de las acciones representativas del 100% (cien por ciento) (en bases plenamente diluidas) de las acciones de Neuco, quien a su vez continuará siendo la titular de las acciones representativas del 50.1% (cincuenta punto uno por ciento) (en bases plenamente diluidas) del capital social de Médica Sur.

No serán parte de la Reestructura ninguno de los siguientes activos (los “**Activos Excluidos**”), cuya titularidad la mantendrá la Sociedad y sus subsidiarias:

1. Los derechos de propiedad industrial relacionados con la marca “Laboratorios Médica Sur”;
2. Los activos relacionados con la Sucursal LMS Campestre Churubusco;
3. Los activos relacionados con la Sucursal LMS Pedregal;
4. Los activos relacionados con la Sucursal LMS Miguel Ángel de Quevedo;
5. Los activos relacionados con la Sucursal LMS Tlalpan (y cualquier operación relacionada dentro del hospital Médica Sur Tlalpan);
6. Los activos relacionados con la Sucursal LMS las Bombas;
7. Los activos relacionados con la Sucursal LMS Desierto de los Leones;
8. Los activos relacionados con la Sucursal LMS Acoxpa;
9. Los activos relacionados con la Sucursal LMS Guadalupe Inn;
10. Los activos relacionados con la Sucursal LMS San Jerónimo; y
11. Las acciones de CAM.

### **3.2. Objetivo de la Reestructura.**

La Reestructura tiene como finalidad optimizar tanto el valor de las acciones de Médica Sur como de LMS, toda vez que son negocios diferentes cuyas necesidades y estrategias deben ser distintas e independientes. Mediante la Reestructura cada negocio podrá acceder a formas alternas de inversión y/o financiamiento para financiar su crecimiento.

### **3.3. Fuentes de Financiamiento.**

La Reestructura no implicará el incurrir en deuda adicional por parte de la Sociedad o sus empresas subsidiarias.

Los gastos inherentes a los distintos actos relacionados con la Reestructura, incluyendo de forma enunciativa, más no limitativa, honorarios y gastos de auditores, notarios, asesores financieros, legales y fiscales, serán asumidos por Médica Sur y LMS, según corresponda. Las partes estiman que, derivado de la Reestructura, la totalidad de los gastos en que se incurrirá asciende aproximadamente a la cantidad de \$7,000,000.00.

### **3.4. Fecha de Aprobación de la Reestructura.**

Para dar cumplimiento con las disposiciones aplicables de la LMV y la Circular Única, la Reestructura será presentada al Consejo de Administración el 26 de abril del 2019, y posteriormente, se someterá a la aprobación de la Asamblea de Accionistas de Médica Sur el 30 de abril del 2019. En relación con lo anterior, con fecha 12 de abril de 2019 se publicó la convocatoria a dicha Asamblea de Accionistas de Médica Sur.

### **3.5. Fecha de Pago del Dividendo Médica Sur**

El pago del Dividendo Médica Sur se realizará, en su caso, en la Fecha Inicial de Pago del Dividendo Médica Sur. La Sociedad estima que el procedimiento anteriormente mencionado se concretará dentro de los 9 (nueve) meses posteriores a su aprobación por la Asamblea Ordinaria de Accionistas de Médica Sur, en caso contrario, se entenderá que el Dividendo Médica Sur quedará sin efectos.

### **3.6. Tratamiento Contable de la Operación.**

Los Estados Financieros Consolidados Proforma se presentan exclusivamente con fines ilustrativos. Los ajustes hechos en los Estados Financieros Consolidados Proforma se basan en la información disponible y en supuestos que la administración considera razonables y no pretenden representar: (i) nuestra situación financiera, (ii) los resultados de nuestras operaciones, ni (iii) la proyección de nuestra situación financiera a cierta fecha o por determinado período. Las diferencias en los ajustes proforma podrían derivar de muchos factores, incluyendo, entre otros, pero no limitados a, los resultados obtenidos por la operación de los Laboratorios desde la fecha de la elaboración de los estados financieros proforma y la fecha de la disposición de los mismos.

En opinión de Médica Sur, se han realizado todos los ajustes significativos que son necesarios para reflejar los efectos de las operaciones descritas en la nota 2 de los Estados Financieros Consolidados Proforma que se adjuntan a la presente Declaración de Información, que pueden ser respaldados con hechos en relación con la preparación de los Estados Financieros Consolidados Proforma no auditados. Al determinar qué información es relevante se tomaron en cuenta tanto factores cuantitativos como cualitativos. Los ajustes proforma se basan en estimaciones y cierta información que está disponible actualmente para la administración. Dichos ajustes proforma variarán en la medida que esté disponible información adicional y se redefinan las estimaciones.

Los ajustes proforma han sido determinados como si las operaciones mencionadas en la Nota 2 hubieran tenido lugar: (i) el 31 de diciembre de 2018 y 2017 para efectos de los estados consolidados de situación financiera proforma y (ii) el 1 de enero de 2017 para efectos de los estados consolidados de resultados proforma.

Las cifras históricas consolidadas que se presentan en los Estados Financieros Consolidados Proforma no auditados provienen de (i) los estados financieros consolidados de Médica Sur al 31 de diciembre de 2018 y 2017 emitidos bajo las Normas Internacionales de Información Financiera, y (ii) Los estados financieros consolidados de los LMS al 31 de diciembre de 2018 y 2017, emitidos bajo las Normas Internacionales de Información Financiera, que fueron sujetos a los procedimientos de la firma de auditores independientes.

### **3.7. Consecuencias Fiscales de la Adquisición.**

Médica Sur no considera tener consecuencias fiscales significativas exclusivamente como resultado de la Reestructura. La Reestructura se ha estructurado como una distribución de dividendos.

## **4. PARTES INVOLUCRADAS EN LA REESTRUCTURA**

### **4.1. MÉDICA SUR, S.A.B. DE C.V.**

#### **4.1.1. Nombre de la Emisora.**

Médica Sur, S.A.B. de C.V.

#### **4.1.2. Descripción del Negocio.**

Médica Sur es un operador de hospitales y un proveedor integrado de servicios del cuidado de la salud y servicios relacionados. Provee servicios médicos a través de hospitales y laboratorios. Médica Sur reúne a un grupo de médicos, profesionales de la medicina, enfermería, administración y operación hospitalaria con el objetivo de ofrecer un servicio de excelencia médica respaldado por equipos e infraestructura con tecnología de vanguardia. Desde el 10 de marzo de 1994, Médica Sur cotiza en la Bolsa bajo la clave de cotización “MEDICAB”.

Actualmente el grupo Médica Sur está integrado por el complejo hospitalario Médica Sur Tlalpan ubicado al sur de la Ciudad de México, y 126 sucursales de diagnóstico, ubicadas en la Ciudad de México y área metropolitana, Estado de México, Morelos, Puebla, Querétaro, Quintana Roo, Yucatán y Tlaxcala. En las instalaciones, se ofrecen servicios de diagnóstico, atención médica de primer, segundo y tercer nivel, además de llevar a cabo actividades de investigación clínica, docencia y asistencia social. Al 31 de diciembre de 2018, las unidades de servicio, los recursos físicos, y los recursos humanos, de Médica Sur se integran de la siguiente manera:

#### *Unidades de Servicio:*

- Hospital Médica Sur Tlalpan (hospital de alta especialidad).
- 126 sucursales de diagnóstico.

#### *Recursos Físicos:*

- 189 Camas censables.
- 15 quirófanos.
- 542 consultorios (propios y de terceros).
- Equipo médico (acelerador lineal de última generación Truebeam, Unidad de Radiocirugía Gamma). Knife Perfexion, Acelerador lineal Varian Clinac IX, entre otros.

#### *Recursos Humanos:*

- 3,512 empleados.
- Más de 1,649 miembros de la Sociedad de Médicos de Médica Sur.

Entre los servicios hospitalarios que ofrece Médica Sur Tlalpan se encuentran: Unidades Quirúrgicas (Quirófanos Centrales y de Estancia Corta), Unidades Críticas (Terapia Intensiva, Terapia Intermedia y Cuidados Coronarios), Servicio de Urgencias (adultos y pediátricas), Pediatría, entre otras; los servicios en las Clínicas a través del Centro Oncológico Integral (Radioterapia y Radiocirugía Gamma Knife), Neurofisiología, Urología Avanzada, Gastroenterología y Medicina de Rehabilitación. Así como Unidades de Diagnóstico que incluyen Imagenología, el Centro de Diagnóstico y Tratamiento, Angiografía, PET-CT, medicina nuclear y Resonancia Magnética, principalmente.

#### 4.1.3. Evolución y Acontecimientos Recientes.

Con fecha de 16 de febrero de 2017, Médica Sur informó al público inversionista que Neuco, su sociedad controladora en 50.1%, celebró un convenio de inversión con ProActive, mediante el cual, y sujeto a ciertas condiciones suspensivas de cierre usuales para este tipo de operaciones, incluyendo la aprobación de la Comisión Federal de Competencia Económica, ProActive suscribió un aumento de capital en Neuco equivalente al 40% de su capital social.

El 15 de mayo de 2017 se llevó a cabo el cierre de la operación referida en el párrafo anterior. Con motivo del cierre de esta operación, ProActive suscribió el 40% del capital social de Neuco, lo que representa una tenencia accionaria indirecta del 20.04% en el capital social de Médica Sur. Como parte de los acuerdos con ProActive, los señores Genaro Borrego Estrada y Mario Sicilia Benard fueron designados como consejeros propietarios del Consejo de Administración de Médica Sur y los señores José Antonio Fernández Carbajal y Jaime Alatorre Benard, como sus respectivos suplentes.

El 11 de diciembre de 2017, Médica Sur informó al público inversionista que, con respecto al inmueble contiguo al terreno que hoy ocupa el campus hospitalario, ubicado en Puente de Piedra número 29, Colonia Toriello Guerra, Código Postal 14050, Delegación Tlalpan, de esta Ciudad de México (el "**Inmueble**"), sujeto a una serie de condiciones usuales para este tipo de operaciones, Médica Sur transmitiría una superficie de 24,000 m<sup>2</sup> (la "**Unidad GSM**") de un total de 50,704m<sup>2</sup>, en favor de Grupo Sordo Madaleno ("**GSM**"). Hasta en tanto no se cumplan las condiciones suspensivas acordadas, entre las que se encuentran la obtención de un Polígono de Actuación para el desarrollo del Inmueble, Médica Sur conserva la titularidad del Inmueble.

El 11 de mayo de 2018, Médica Sur, S.A.B. de C.V. informó que refinanció de manera exitosa 550 millones de pesos de su deuda (el "Crédito"). El Crédito tiene un plazo de 84 meses, con 20 meses de gracia a capital, iniciando dichas amortizaciones en diciembre de 2019, y a una tasa de TIIE + 125 p.b., reduciendo significativamente el costo anterior de la deuda que equivalía a una tasa variable de TIIE + 360 p.b.

Es importante mencionar que con este refinanciamiento se generaron ahorros de aproximadamente 70.0 millones de pesos durante la vida del Crédito.

Con el cierre de esta operación se logró mejorar el perfil de la deuda, reduciendo su costo y beneficiando de manera directa los resultados del Grupo. Médica Sur continuará evaluando opciones de financiamiento para mejorar su estructura actual de deuda y reducir el riesgo de su balance.

En el mes de junio de 2018, Médica Sur obtuvo la recertificación del Consejo de Salubridad General con una vigencia de 5 años y en octubre fue el hospital mejor calificado de México, según el ranking de clínicas y hospitales de la revista América Economía.

Médica Sur realizó el 10 de octubre de 2018 el pago anticipado de 50 millones de pesos respecto del crédito que la Sociedad adquirió con Inbursa, para la adquisición de la totalidad de acciones representativas del capital social de Laboratorio Médico Polanco, S.A. de C.V..

El prepago se realizó con recursos propios provenientes del flujo de operación del grupo. Derivado de lo anterior, se redujo la exposición al riesgo de crédito disminuyendo el porcentaje de la deuda a tasa variable al pasar 58.8% a 57.1%, mientras que la deuda a tasa fija aumentó de 41.2% a 42.9%.

Médica Sur concluyó la remodelación y modernización de cinco pisos de hospital que inició en 2014, incorporando tecnologías de última generación para el cuidado y seguridad del paciente, cumpliendo con los más altos estándares hospitalarios a nivel mundial con una inversión acumulada mayor a los 220 millones de pesos entre 2014 y 2018.

Al cierre de 2018, Médica Sur concluyó exitosamente la primera etapa en la remodelación de sus quirófanos incorporando equipos de vanguardia en beneficio de nuestros pacientes y de nuestros Médicos, con una inversión mayor a los 30 millones de pesos, es importante destacar que la operación fue ininterrumpida e incluso se incrementó en 5.4% el volumen de actividad quirúrgica en el año.

El grupo operó 126 unidades de Laboratorio, cifra 12.5% mayor en comparación con el cierre de 2017, continuando con la estrategia de expansión hacia otras ciudades como son Mérida y Cancún.

Al cierre de 2018 el número de pacientes Egresados de hospitalización incrementó 1.9% en comparación con el cierre de 2017, no obstante, derivado de la mayor eficiencia en la operación del hospital se redujo el promedio de días cama un 1.7% y la estancia promedio un 3.6%.

Durante el año, Médica Sur tuvo un incremento en sus Unidades Quirúrgicas, mientras que observó una disminución en el volumen de Áreas Críticas, Urgencias y áreas de Diagnóstico derivado de la fuerte competencia con otros prestadores de servicios de salud de menor

precio, pero que, no son comparables con Médica Sur en términos de calidad, certificaciones y estándares para la seguridad de los pacientes.

#### 4.1.4. Estructura de Capital.

A continuación, se incluye información sobre la estructura de capital social de Médica Sur, a la fecha de la presente Declaración de Información:

Accionista	Número de Acciones Serie B Clase I	Número de Acciones Serie B Clase II	Porcentaje
Neuco, S.A. de C.V. ....	38,180,364	23,584,386	50.1%
Público Inversionista .....	15,350,100	46,166,900	49.9%
Total .....	<u>53,530,464</u>	<u>69,751,286</u>	<u>100.00%</u>

#### 4.1.5. Cambios Significativos en los Estados Financieros desde el Último Reporte Trimestral.

Médica Sur considera que no ha habido cambios significativos en sus estados financieros, desde la publicación del último reporte anual de 2017 y del reporte trimestral del cuarto trimestre de 2018.

### 4.2. NEUCO, S.A.P.I. DE C.V.

#### 4.2.1. Nombre de la Sociedad.

Neuco, S.A.P.I. de C.V.

#### **4.2.2. Descripción del Negocio.**

Neuco es una sociedad mercantil constituida de conformidad con las leyes de México, titular del 50.1% de las acciones representativas del capital social de Médica Sur, cuyo objeto social, preponderantemente, es la tenencia de acciones representativas del capital social de sociedades de que participan en el sector salud en México.

### **4.3. LABORATORIOS**

#### **4.3.1. Nombre de la Sociedad.**

Laboratorios Médica Sur, S.A. de C.V.

#### **4.3.2. Descripción del Negocio.**

LMS es una Sociedad mercantil constituida de conformidad con las leyes de México, cuyo objeto social, preponderantemente, es la tenencia de acciones representativas del capital social de sociedades que prestan servicios de laboratorio de análisis clínicos y análisis de gabinete. La estructura corporativa actual de los Laboratorios se conforma de la manera descrita en el organigrama incluido en el Resumen de la Reestructura en la página 2 del presente Folleto Informativo.

#### **4.3.3. Nombre de la Sociedad.**

Laboratorio Médico Polanco, S.A. de C.V.

#### **4.3.4. Descripción del Negocio.**

LMP tiene como objeto social preponderante, la prestación de servicios de laboratorio de análisis clínicos y análisis de gabinete. Cuenta con 83 sucursales distribuidas en la Ciudad de México y área metropolitana, Estado de México, Morelos, Puebla, Querétaro, Quintana Roo, Yucatán y Tlaxcala.

#### **4.3.5. Nombre de la Sociedad.**

Laboratorios Clínicos de Puebla, S.A. de C.V.

#### **4.3.6. Descripción del Negocio.**

LCP tiene como objeto social preponderante, la prestación de servicios de laboratorio de análisis clínicos y análisis de gabinete. Cuenta con 17 sucursales distribuidas en la Ciudad de Puebla y Tlaxcala.

#### **4.3.7. Nombre de la Sociedad.**

Laboratorios Clínicos de Puebla en Bioequivalencia, S.A. de C.V.

#### **4.3.8. Descripción del Negocio.**

LCPB tiene como objeto social preponderante, la prestación de servicios de laboratorio de análisis clínicos y análisis de gabinete; sin embargo, actualmente no tiene operaciones.

Adicionalmente el perímetro de la reestructura incluye que dentro de los Contratos Definitivos, Médica Sur realizará los actos que considere necesarios o convenientes para causar que Médica Sur otorgue a LMS una licencia gratuita cuyo costo se encuentra considerado en la valuación implícita de LMS de uso de la marca

“Laboratorios Médica Sur” y de los derechos de propiedad industrial relacionados única y exclusivamente para los Laboratorios Médica Sur cuyos activos serán transferidos a LMS como parte de la transmisión de activos mencionados anteriormente y que se detallan a continuación (las Sucursales “CAM”):

1. Polanco
2. Rio Mixcoac
3. Tepepan
4. Plaza Lilas
5. Narvarte
6. Del Valle
7. Satélite Zona Azul
8. Roma Sur
9. Plaza Bosques
10. Nápoles
11. División Del Norte
12. Lindavista
13. Loreto
14. Interlomas
15. Tecamachalco
16. Cuernavaca: Rio Mayo
17. Toluca: Metepec

## **5. FACTORES DE RIESGO.**

Se hace notar que los factores de riesgo descritos a continuación son aquellos que actualmente Médica Sur considera pudieran, de materializarse, afectar a Médica Sur adversamente. Es posible que existan riesgos adicionales que no han sido identificados por Médica Sur o que en la actualidad no se consideran relevantes y que, de actualizarse, podrían afectar las operaciones, situación financiera o resultados de operación de Médica Sur.

A tal efecto, se deberán de considerar los factores de riesgo respecto de Médica Sur y la industria en la que participa reflejados en el Reporte Anual que se encuentra a disposición en la página de internet de la Bolsa en la siguiente dirección: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx).

### **5.1 Factores de Riesgo Relacionados con Médica Sur.**

#### ***Deficiencia en el Proceso de Reestructura.***

Dado que Médica Sur dejará de administrar los Laboratorios, el cambio de administración en los mismos representa un riesgo que podría generar un impacto negativo en los ingresos esperados de los Laboratorios, pues podría afectar la capacidad actual de generación de flujo de efectivo de LMP.

### **5.2 Factores de Riesgo Adicionales Relacionados con la Reestructura.**

#### ***El valor de las acciones de LMS pagadas como dividendos en especie pueden fluctuar.***

Los accionistas de Médica Sur que no reclamen el pago del Dividendo Médica Sur en el periodo de pago deberán acudir posteriormente ante el fiduciario del Fideicomiso Médica Sur para obtener el título de acciones representativas del capital social de LMS que les corresponda. Se hace notar que el valor de las acciones de LMS puede fluctuar, y por lo tanto, existe la posibilidad de que los accionistas reciban una cantidad menor al valor del dividendo decretado por Médica Sur al momento de ser decretado.

### ***Posibilidad de retraso o falla en el listado de acciones de LMS.***

Dado que el proceso de listado de las acciones de LMS requiere diversas autorizaciones por parte de la CNBV y una bolsa de valores concesionada en México, existe la posibilidad que dicho proceso se retrase, o que no se obtengan las autorizaciones y permisos necesarios para listar las acciones de LMS en la bolsa concesionada que se acuerde por parte de Médica Sur.

### ***Información sobre Estimaciones y Riesgos Asociados***

La información que se incluye en la presente Declaración de Información refleja la perspectiva de Médica Sur en relación con acontecimientos futuros, y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones “cree”, “espera”, “estima”, “considera”, “prevé”, “planea” y otras expresiones similares, identifican dichas proyecciones o estimaciones. Al evaluar dichas proyecciones o estimaciones, sus accionistas deberán tener en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias contenidas en esta Declaración de Información o en cualquier otro documento divulgado al público en relación con la Adquisición. Dichos factores de riesgo y proyecciones describen las circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados.

### ***Incertidumbre sobre Pago de Dividendo Médica Sur***

Existen diversas condiciones necesarias para que se realice el decreto y el pago del Dividendo Médica Sur, y la fecha del mismo es incierta. En caso de que no se llegue a cumplir una o más de dichas condiciones, podría presentarse un supuesto en el que el decreto y el pago del Dividendo Médica Sur no ocurran. Adicionalmente, en caso de que se llegaren a cumplir dichas condiciones, la fecha del pago del Dividendo Médica Sur es incierta a la fecha de la presente Declaración de Información.

### ***Aprobaciones corporativas en proceso***

La aprobación de la Reestructura y del pago del Dividendo Médica Sur se encuentran sujetas a las distintas disposiciones legales vigentes aplicables, así como a la aprobación por parte de la Asamblea Ordinaria de Accionistas, previa presentación al Consejo de Administración. La Reestructura no se llevará a cabo en caso que no se obtengan las autorizaciones corporativas necesarias.

### ***Información financiera proforma***

La información financiera proforma que se incluye a la Declaración de Información contempla resultados por ejercicios transcurridos. Sin embargo, dicha información no es necesariamente indicativa de los resultados que obtendrá Médica Sur en el futuro.

### ***Eventos políticos y económicos***

Las actividades, situación financiera y resultados de operación de Médica Sur y de los Laboratorios, son afectados por acontecimientos económicos, políticos y/o sociales en México. No se puede asegurar que cambios en las políticas gubernamentales, tanto de México, como otros países que tengan cierta influencia en México, no afectarán adversamente el negocio, el resultado de sus operaciones, su condición financiera y prospectos de negocio de Médica Sur y de los Laboratorios.

### ***Competencia***

En años recientes ha habido cierto crecimiento por parte de los competidores de Médica Sur y los Laboratorios. La incursión de nuevos competidores en el mercado de Médica Sur y de los Laboratorios implica presiones en los márgenes de rentabilidad, lo que pudiera ocasionar impactos adversos en las operaciones y en los resultados de Médica Sur y los Laboratorios.

### ***Fideicomiso Médica Sur***

El fiduciario del Fideicomiso Médica Sur ejercerá los derechos corporativos y económicos de las acciones aportadas al mismo, conforme a los términos previstos en dicho contrato. No es posible asegurar que el ejercicio de dichos derechos en los términos de dicho contrato, no afectará el resultado de las operaciones, condición financiera y prospectos de negocio de Médica Sur.

### ***Acciones de una emisora privada***

Como parte de la Reestructura, los accionistas actuales de Médica Sur recibirán acciones representativas del capital social de LMS, la cuál es una emisora privada cuyas acciones, en un primer momento, no estarían listadas en una bolsa de valores concesionada, lo que podría resultar en una disminución de su grado de liquidez. Derivado de lo anterior, los accionistas de LMS podrían no tener acceso a ciertas protecciones previstas en la LMV, Circular Única y demás regulación aplicable, como a ciertos beneficios en términos de divulgación de información pública, así como a cualquier otro derecho o beneficio propio de los accionistas de sociedades cuyas acciones cotizan en una bolsa de valores concesionada en México.

### ***Riesgo de imposibilidad de pago del dividendo decretado por la Asamblea.***

Existe la posibilidad de que no se obtengas las aprobaciones necesarias para poder llevar a cabo el pago del dividendo en los términos aprobados por la Asamblea.

Adicionalmente se deberán considerar los factores de riesgo respecto de Médica Sur y de la industria reflejados en el reporte anual de Médica Sur que se encuentra a disposición en la página electrónica [www.medicasur.com.mx](http://www.medicasur.com.mx) y en la página electrónica de la BMV en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx). Finalmente, existe la posibilidad de que las operaciones de MS, LMP, LCP y/o LCPB, o sus subsidiarias, se vean afectadas por otros riesgos que la misma desconoce o no considera actualmente de importancia.

## **6. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA, COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA**

### **6.1 Información Financiera seleccionada**

A continuación, se incluye el estado consolidado de situación financiera proforma y el estado consolidado de resultados proforma de Médica Sur a las fechas señaladas dando efecto a la Reestructura.

Estados consolidados de Situación financiera y Estado de resultados proforma no auditados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Estado consolidado de situación financiera proforma no auditado**  
**31 de diciembre de 2018**  
**(Pesos mexicanos)**

Activo	31 de diciembre 2018			
	<u>Médica Sur</u>	<u>Menos LMS</u>	<u>Ajustes proforma no auditados</u>	<u>Información proforma no auditados</u>
<b>Activo circulante</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 171,365,989	(19,444,317)	142,980,944	294,902,616
Cuentas por cobrar, neto	336,675,580	(69,579,850)		267,095,730
Otras cuentas por cobrar	93,304,353	(78,421,528)	6,640,840	21,523,665
Inventarios, neto	102,451,193	(32,120,203)		70,330,990
Seguros pagados por anticipados	16,525,565	(8,450,083)		8,075,482
Activos disponibles para la venta	330,133,067	-		330,133,067
<b>Total del activo circulante</b>	<b>1,050,455,747</b>	<b>(208,015,981)</b>	<b>149,621,784</b>	<b>992,061,550</b>
<b>Activo no circulante</b>				
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto	2,783,194,175	(311,535,629)	(83,856,652)	2,387,801,894
Propiedades de inversión, neto	82,956,993	-		82,956,993
Crédito mercantil	1,116,737,401	(317,512,559)	(575,207,910)	224,016,932
Activos intangibles, neto	407,409,499	(9,285,240)	(398,124,259)	-
Otros activos, neto	22,932,013	(12,299,634)		10,632,379
<b>Total del activo no circulante</b>	<b>4,413,230,081</b>	<b>(650,633,062)</b>	<b>(1,057,188,821)</b>	<b>2,705,408,198</b>
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 5,463,685,828</b>	<b>(858,649,043)</b>	<b>(907,567,037)</b>	<b>3,697,469,748</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>				
<b>Pasivo Circulante</b>				
Préstamo	\$ 38,270,731	(2,800,000)		35,470,731
Proveedores	217,223,170	(70,296,384)		146,926,786
Impuestos y gastos acumulados	296,603,401	(75,478,645)		221,124,756
Partes relacionadas	-	(149,621,784)	149,621,784	-
Depósitos recibidos	200,454,051	-		200,454,051
Beneficios directos a los empleados	11,920,264	(1,607,078)		10,313,186
Provisiones por pasivos contingentes	27,213,206	(6,767,605)		20,445,601
<b>Total del pasivo circulante</b>	<b>791,684,823</b>	<b>(306,571,496)</b>	<b>149,621,784</b>	<b>634,735,111</b>
<b>Pasivo no circulante</b>				
Deuda a largo plazo, neto	1,087,932,457	(22,633,333)		1,065,299,124
Beneficios a los empleados	17,651,782	(4,807,045)		12,844,737
Impuestos a la utilidad diferidos	24,697,841	37,470,566	(51,174,389)	10,994,018
<b>Total del pasivo circulante</b>	<b>1,130,282,080</b>	<b>10,030,188</b>	<b>(51,174,389)</b>	<b>1,089,137,879</b>
<b>Total del pasivo</b>	<b>1,921,966,903</b>	<b>(296,541,308)</b>	<b>98,447,395</b>	<b>1,723,872,990</b>
<b>Capital contable</b>				
Capital contable atribuible a participación controladora				
Capital social	517,869,032	(408,025,291)	408,025,291	517,869,032
Aportaciones para futuros aumentos de capital	124,628	-		124,628
Superávit en suscripción de acciones	121,280,931	-		121,280,931
Utilidades acumuladas	2,598,467,934	(106,939,441)	(1,461,267,408)	1,030,261,085
Reserva legal	103,573,805	-		103,573,805
Reserva para recompra de acciones	199,543,300	-		199,543,300
Otra utilidad integral				
Pérdidas actuariales, neto de impuestos a la utilidad	(85,704)	(200,755)	285,437	(1,022)
Capital contable atribuible a participación controladora	3,540,773,926	(515,165,487)	(1,052,956,680)	1,972,651,759
Participación no controladora	944,999	(46,942,248)	46,942,248	944,999
<b>Total del capital contable</b>	<b>3,541,718,925</b>	<b>(562,107,735)</b>	<b>(1,006,014,432)</b>	<b>1,973,596,758</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 5,463,685,828</b>	<b>(858,649,043)</b>	<b>(907,567,037)</b>	<b>3,697,469,748</b>

**Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Estado consolidado de situación financiera proforma no auditado**  
**31 de diciembre de 2017**  
**(Pesos mexicanos)**

Activo	31 de diciembre 2017			
	<u>Médica Sur</u>	<u>Menos LMS</u>	<u>Ajustes proforma no auditados</u>	<u>Información proforma no auditados</u>
<b>Activo circulante</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 216,696,647	(22,472,243)	142,980,944	337,205,348
Cuentas por cobrar, neto	313,444,417	(83,881,183)		229,563,234
Partes relacionadas	249,330	-	29,494,591	29,743,921
Otras cuentas por cobrar	96,169,069	(36,269,869)		59,899,200
Inventarios, neto	133,832,237	(30,101,261)		103,730,976
Seguros pagados por anticipados	12,387,147	(3,980,715)		8,406,432
Activos disponibles para la venta	330,133,067	-		330,133,067
<b>Total del activo circulante</b>	<b>1,102,911,914</b>	<b>(176,705,271)</b>	<b>172,475,535</b>	<b>1,098,682,178</b>
<b>Activo no circulante</b>				
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto	2,848,717,649	(332,568,860)	(94,293,118)	2,421,855,671
Propiedades de inversión, neto	89,833,115	-		89,833,115
Crédito mercantil	1,116,737,401	(286,499,277)	(606,221,187)	224,016,937
Activos intangibles, neto	425,627,836	(11,394,191)	(414,166,831)	66,814
Otros activos, neto	19,046,139	(10,095,547)		8,950,592
<b>Total del activo no circulante</b>	<b>4,499,962,140</b>	<b>(640,557,875)</b>	<b>(1,114,681,136)</b>	<b>2,744,723,129</b>
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 5,602,874,054</b>	<b>(817,263,146)</b>	<b>(942,205,601)</b>	<b>3,843,405,307</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>				
<b>Pasivo Circulante</b>				
Préstamo	\$ 30,000,000	(30,000,000)		-
Proveedores	261,688,079	(64,538,799)		197,149,280
Impuestos y gastos acumulados	302,175,608	(55,020,175)		247,155,433
Partes relacionadas	-	(172,392,833)	172,392,833	-
Depósitos recibidos	100,454,051	-		100,454,051
Beneficios directos a los empleados	6,988,230	-		6,988,230
Provisiones por pasivos contingentes	15,460,293	-		15,460,293
<b>Total del pasivo circulante</b>	<b>716,766,261</b>	<b>(321,951,807)</b>	<b>172,392,833</b>	<b>567,207,287</b>
<b>Pasivo no circulante</b>				
Deuda a largo plazo, neto	1,351,104,639	-		1,351,104,639
Beneficios a los empleados	17,980,349	(4,155,621)		13,824,728
Impuestos a la utilidad diferidos	70,253,858	28,321,723	(59,150,620)	39,424,961
<b>Total del pasivo circulante</b>	<b>1,439,338,846</b>	<b>24,166,102</b>	<b>(59,150,620)</b>	<b>1,404,354,328</b>
<b>Total del pasivo</b>	<b>2,156,105,107</b>	<b>(297,785,705)</b>	<b>113,242,213</b>	<b>1,971,561,615</b>
<b>Capital contable</b>				
Capital contable atribuible a participación controladora				
Capital social	517,869,032	(408,025,291)	408,025,291	517,869,032
Aportaciones para futuros aumentos de capital	124,628	-		124,628
Superávit en suscripción de acciones	121,280,931	-		121,280,931
Utilidades acumuladas	2,504,172,475	(111,416,149)	(1,463,800,184)	928,956,142
Reserva legal	103,573,805	-		103,573,805
Reserva para recompra de acciones	199,543,300	-		199,543,300
Otra utilidad integral				
Pérdidas actuariales, neto de impuestos a la utilidad	(685,486)	(34,359)	285,437	(434,408)
Capital contable atribuible a participación controladora	3,445,878,685	(519,475,799)	(1,055,489,456)	1,870,913,430
Participación no controladora	890,262	(1,642)	41,642	930,262
<b>Total del capital contable</b>	<b>3,446,768,947</b>	<b>(519,477,441)</b>	<b>(1,055,447,814)</b>	<b>1,871,843,692</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 5,602,874,054</b>	<b>(817,263,146)</b>	<b>(942,205,601)</b>	<b>3,843,405,307</b>

**Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Estado consolidado de resultados proforma no auditados**  
**Año terminado al 31 de diciembre de 2018**  
**(Pesos mexicanos)**

	31 de diciembre 2018			
	<u>Médica Sur</u>	<u>Menos LMS</u>	<u>Ajustes proforma no auditados</u>	<u>Información proforma no auditados</u>
Ingresos por servicios	\$ 3,607,605,839	(952,355,461)	(27,809,957)	2,627,440,421
Costos por servicios	<u>2,486,689,920</u>	<u>(718,292,139)</u>	<u>(5,009,756)</u>	<u>1,763,388,025</u>
<b>Utilidad bruta consolidada</b>	<b>1,120,915,919</b>	<b>(234,063,322)</b>	<b>(22,800,201)</b>	<b>864,052,396</b>
Gastos:				
Gastos de venta y administración	736,612,777	(189,123,979)	(26,587,437)	520,901,361
(Otros ingresos), neto	<u>(15,379,270)</u>	<u>9,227,857</u>	<u>(16,083,314)</u>	<u>(22,234,727)</u>
Total de gastos	<u>721,233,507</u>	<u>(179,896,122)</u>	<u>(42,670,751)</u>	<u>498,666,634</u>
<b>Utilidad de operación consolidada</b>	<b>399,682,412</b>	<b>(54,167,200)</b>	<b>19,870,550</b>	<b>365,385,762</b>
Ingresos y costos financieros:				
Utilidad cambiaria, neta	3,483,082	857,893	-	4,340,975
Gasto por intereses	(144,587,216)	16,083,466	(12,548,127)	(141,051,877)
Ingreso por intereses	<u>12,053,796</u>	<u>(854,913)</u>	<u>12,548,127</u>	<u>23,747,010</u>
<b>Costos financieros, neto</b>	<u>(129,050,338)</u>	<u>16,086,446</u>	<u>-</u>	<u>(112,963,892)</u>
<b>Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>270,632,074</b>	<b>(38,080,754)</b>	<b>19,870,550</b>	<b>252,421,870</b>
Impuestos a la utilidad	101,281,878	(26,547,394)	7,976,231	82,710,715
Operación discontinua	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>169,350,196</b>	<b>(11,533,360)</b>	<b>11,894,319</b>	<b>169,711,155</b>

**Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Estado consolidado de resultados proforma no auditados**  
**Año terminado al 31 de diciembre de 2017**  
**(Pesos mexicanos)**

31 de diciembre 2017				
	<u>Médica Sur</u>	<u>Menos LMS</u>	<u>Ajustes proforma no auditados</u>	<u>Información proforma no auditados</u>
Ingresos por servicios	\$ 3,431,445,846	(900,623,829)	22,810,171	2,553,632,188
Costos por servicios	2,268,545,024	(626,863,822)	8,412,026	1,650,093,228
<b>Utilidad bruta consolidada</b>	<b>1,162,900,822</b>	<b>(273,760,007)</b>	<b>14,398,145</b>	<b>903,538,960</b>
Gastos:				
Gastos de venta y administración (Otros ingresos), neto	663,185,180 (13,392,260)	(175,727,243) 44,628,298	(6,137,989) (8,822,312)	481,319,948 22,413,726
Total de gastos	649,792,920	(131,098,945)	(14,960,301)	503,733,674
<b>Utilidad de operación consolidada</b>	<b>513,107,902</b>	<b>(142,661,062)</b>	<b>29,358,446</b>	<b>399,805,286</b>
Ingresos y costos financieros:				
Utilidad cambiaria, neta	(268,560)	374,976	-	106,416
Gasto por intereses	(141,851,298)	27,448,779	(24,730,949)	(139,133,468)
Ingreso por intereses	5,676,881	(884,823)	24,730,949	29,523,007
<b>Costos financieros, neto</b>	<b>(136,442,977)</b>	<b>26,938,932</b>	<b>-</b>	<b>(109,504,045)</b>
<b>Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>376,664,925</b>	<b>(115,722,130)</b>	<b>29,358,446</b>	<b>290,301,241</b>
Impuestos a la utilidad	120,428,082	(33,622,247)	9,379,026	96,184,861
Operación discontinua	(24,366,751)	-	-	(24,366,751)
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>231,870,092</b>	<b>(82,099,883)</b>	<b>19,979,420</b>	<b>169,749,629</b>

## 6.2. Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora

El análisis a continuación está elaborado con la intención de proveer una mayor descripción de algunos de los elementos relevantes del estado consolidado de situación financiera proforma y del estado de resultados y otros resultados integrales proforma de Médica Sur, que incluyen los efectos a dichos estados financieros que son consecuencia de la reestructura societaria por el pago de dividendos en especie en favor de los accionistas de Médica Sur, equivalente a la totalidad de las acciones representativas del capital social de LMP, propiedad de Médica Sur y como resultado del pago del mencionado dividendo, Médica Sur deja de tener control sobre su subsidiaria LMS.

### 6.2.1 Resultados de Operación

El detalle de los ajustes en el Estado de Resultados proforma se explica en el anexo 9.1 Informe de KPMG Cárdenas Dosal, S.C. auditores externos independientes de Médica Sur, sobre la compilación de información financiera proforma; sin embargo, se presenta un resumen a efectos de explicar brevemente el impacto de la Reestructura.

Como consecuencia de la pérdida de control de los LMS los resultados de 2018 de Médica Sur se hubieran visto afectados de la siguiente manera:

	2018 Auditado	2018 proforma	\$ Var 18 vs Pro	% Var 18 vs Pro	2017 proforma	\$ Var 18 vs 17 proformas	% Var 18 vs 17 proformas
<b>Ingresos</b>	<b>3,607.6</b>	<b>2,627.4</b>	<b>-980.2</b>	<b>-27.2%</b>	<b>2,553.6</b>	<b>73.8</b>	<b>2.9%</b>
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>399.7</b>	<b>365.4</b>	<b>-34.3</b>	<b>-8.6%</b>	<b>399.8</b>	<b>-34.4</b>	<b>-8.6%</b>
<i>Margen de Operación</i>	<i>11.1%</i>	<i>13.9%</i>			<i>15.7%</i>		
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>169.4</b>	<b>169.7</b>	<b>0.4</b>	<b>0.2%</b>	<b>169.7</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
<i>Margen Neto</i>	<i>4.7%</i>	<i>6.5%</i>			<i>6.6%</i>		

#### 6.2.1.1 Ingresos

Las ventas consolidadas de Médica Sur por el año concluido el 31 de diciembre de 2018 fueron de \$3,607.6 millones de Pesos, una vez aplicados los ajustes de la Reestructura, los ingresos disminuyen a \$2,627.4 millones de Pesos; es decir, tiene un impacto desfavorable del 27.2%.

La disminución se debe a que se restan \$980.2 millones de Pesos que se componen como sigue: \$952.3 millones de Pesos correspondientes a las ventas de LMS, más \$39.7 millones de Pesos equivalentes a las ventas de las sucursales CAM referidas en el numeral 4.3.8. y menos \$11.9 millones de Pesos respecto a las transacciones entre partes relacionadas con Médica Sur.

Si comparamos los estados de resultados proforma correspondientes a la operación de Médica Sur, se observa que las ventas de 2018 fueron superiores en \$73.8 millones de Pesos en comparación con el cierre proforma de 2017, un incremento de 2.9%.

El comportamiento positivo de los ingresos deriva principalmente por la mayor actividad quirúrgica, así como mejores ventas en los servicios clínicos y áreas de diagnóstico en comparación con el proforma 2017.

### 6.2.1.2 Utilidad de operación:

La utilidad de operación de Médica Sur al cierre de 2018 fue de \$399.7 millones de Pesos, una vez aplicados los ajustes de la Reestructura, la utilidad de operación disminuye \$34.3 millones de Pesos; es decir, tiene un impacto desfavorable del 8.6%, ubicándose en \$365.4 millones de Pesos.

La disminución de \$34.3 millones de Pesos se explica por \$54.1 millones de Pesos correspondientes a la utilidad de operación de LMS, menos \$19.8 millones de Pesos relacionados a las transacciones entre partes relacionadas con Médica Sur.

Al comparar la utilidad de operación proforma de 2018 se observa un decremento de 8.6% contra el ejercicio anterior, una disminución de \$34.4 millones de Pesos, la reducción se explica principalmente por el incremento en los precios de los materiales por tipo de cambio, un importante aumento en el precio de los energéticos y los combustibles; se tuvo mayor gasto en asesorías, seguro de gastos médicos mayores; así como mayor gasto en mantenimiento de equipo médico. Adicionalmente la depreciación se incrementó \$12.8 millones de Pesos por la remodelación de los pisos de Hospitalización, en comparación con el cierre de 2017.

En tanto, el margen de operación se ubicó en 13.9% en comparación con el margen proforma de 2017 que fue de 15.7%.

### 6.2.1.3 Utilidad Neta

La Utilidad Neta del grupo al cierre de 2018 se ubicó en \$169.4 millones de Pesos.

Se observa una variación menor de \$0.4 millones de Pesos al aplicar los ajustes de la Reestructura ya que tiene un efecto neto al restar la utilidad neta de LMS por \$11.5 millones de Pesos más los efectos por transacciones entre partes relacionadas con Médica Sur por \$11.9 millones de Pesos.

La utilidad neta proforma de 2018 prácticamente se ubica en el mismo nivel del ejercicio 2017 proforma, donde ambos años cerraron en \$169.7 millones de Pesos con una variación menor de 385 mil Pesos.

En tanto, el margen neto tuvo una variación mínima al pasar de 6.6% en 2017 a 6.5% en 2018.

## 6.2.2 Situación financiera, liquidez y recursos del capital

El detalle de los ajustes en el Estado de Situación Financiera proforma se explica en el anexo 9.1 Informe de KPMG Cárdenas Dosal, S.C. auditores externos independientes de Médica Sur, sobre la compilación de información financiera proforma; sin embargo, se presenta un resumen a efectos de explicar brevemente el impacto de la Reestructura.

Al 31 de diciembre de 2018 el estado de situación financiera de Médica Sur se hubiera visto afectado de la siguiente manera.

	2018 Auditado	2018 proforma	\$ Var 18 vs Pro	% Var 18 vs Pro	2017 proforma	\$ Var 18 vs 17 proformas	% Var 18 vs 17 proformas
<b>Activo</b>	<b>5,463.7</b>	<b>3,697.5</b>	<b>-1766.2</b>	<b>-32.3%</b>	<b>3,843.4</b>	<b>-145.9</b>	<b>-3.8%</b>
Circulante	1,050.5	992.1	- 58.4	-5.6%	1,098.7	- 106.6	-9.7%
Otros activos	4,413.2	2,705.4	- 1,707.8	-38.7%	2,744.7	- 39.3	-1.4%
<b>Pasivo</b>	<b>1,922.0</b>	<b>1,723.9</b>	<b>-198.1</b>	<b>-10.3%</b>	<b>1,971.6</b>	<b>-247.7</b>	<b>-12.6%</b>
Circulante	791.7	634.7	- 156.9	-19.8%	1,404.4	- 769.6	-54.8%
Otros pasivos	1,130.3	1,089.1	- 41.1	-3.6%	567.2	521.9	92.0%
<b>Capital Contable</b>	<b>3,541.7</b>	<b>1,973.6</b>	<b>- 1,568.1</b>	<b>-44.3%</b>	<b>1,871.8</b>	<b>101.8</b>	<b>5.4%</b>

### 6.2.2.1 Activos:

Al cierre de 2018, los activos se ubicaron en \$5,463.7 millones de Pesos; como resultado de la reestructura hay una disminución de \$1,766.2 millones de Pesos, un 32.3% menos, que se integra de la siguiente forma: \$858.6 millones de Pesos correspondiente a los activos de LMS y \$907.6 millones de Pesos relativos a las transacciones entre partes relacionadas con Médica Sur.

Los \$907.6 millones de Pesos se integran de: (i) \$1,057.2 millones de Pesos correspondientes a las eliminaciones por el método de compra de LMS, menos (ii) \$142.9 millones de Pesos que LMS pagará a Médica Sur correspondientes a la deuda por operaciones intercompañía, menos (iii) \$6.6 millones de Pesos por cuentas por cobrar entre partes relacionadas con Médica Sur.

Al comparar los activos proforma de los ejercicios 2018 y 2017 se observa una disminución de \$149 millones de Pesos, un 3.8% menos respecto del año anterior, relacionado con una disminución en el nivel de los inventarios y el efectivo principalmente.

### 6.2.2.2 Pasivos:

Al cierre de 2018, los pasivos se ubicaron en \$1,922.0 millones de Pesos; una vez aplicados los ajustes de la Reestructura, se observa una disminución de \$198.1 millones de Pesos ubicándose en 1,723.8 millones de Pesos.

El ajuste por 198.1 millones de Pesos se integra de \$296.5 millones de Pesos correspondientes a la cartera de LMS, menos \$98.4 millones de Pesos por transacciones entre partes relacionadas con Médica Sur.

### 6.2.2.3 Capital:

El capital del grupo al cierre de 2018 ascendió a \$3,540.7 millones de Pesos, como resultado de la Reestructura hay una disminución de \$1,568.1 millones de Pesos, por tanto, el capital contable proforma es de \$1,973.6 millones de Pesos.

El ajuste proforma por \$1,568.1 millones de Pesos se conforma de: \$515.2 millones de Pesos capital de LMS y \$1,053.0 millones de Pesos que son el resultado de las eliminaciones en el capital contable, valor en libros de LMS y baja de los activos por \$1,461 millones de Pesos, menos \$468 millones de Pesos correspondiente al capital social de LMS.

A continuación, se presentan las razones financieras de Médica Sur al cierre de 2018 y como resultado de la Reestructura:

Razones Financieras	2018 Auditado	2018 proforma	2017 proforma
<b>Liquidez</b>	<b>1.3x</b>	<b>1.6x</b>	<b>1.9x</b>
<b>ROA</b>	<b>3.1%</b>	<b>4.6%</b>	<b>4.4%</b>
<b>ROE</b>	<b>4.8%</b>	<b>8.6%</b>	<b>9.1%</b>

Esta transacción forma parte de la estrategia para optimizar el valor de las acciones tanto de Médica Sur, como de LMS, ya se ha determinado que son negocios diferentes y deberán tener estrategias independientes, de esta forma podrán acceder a formas alternas de inversión y/o financiamiento para su crecimiento.

Médica Sur continuará especializando y enfocando los recursos humanos y financieros en las operaciones del Hospital, que se complementan con el desarrollo de sus proyectos de nuevas clínicas y unidades biomédicas e

investigación médica que se llevarán a cabo en los 50,000 m<sup>2</sup> en el predio contiguo al campus hospitalario, donde se tiene proyectado desarrollar el complejo médico, en beneficio de pacientes, empleados, trabajadores y accionistas.

Así como la monetización de ciertos activos, tomando ventaja de condiciones favorables de mercado agregando valor a sus accionistas, si bien la Operación anteriormente descrita tendrá efectos en el balance y Resultados de Médica Sur para el ejercicio 2019, Médica Sur continuará esforzándose por ofrecer la mejor alternativa de medicina ética y de alta especialidad en México con justa rentabilidad.

## **7 CONTRATOS RELEVANTES.**

Para dar sustento a la Reestructura, se celebrará un Contrato de Fideicomiso, mediante el cual se constituirá el Fideicomiso Médica Sur en el cual se depositarán los títulos representativos del capital social de LMS pagados como resultado del Dividendo Médica Sur, los cuales podrán ser recolectados por los accionistas que acrediten tal calidad ante el fiduciario del Fideicomiso Médica Sur conforme a las reglas que se señalen en el propio Fideicomiso Médica Sur y que sean dadas a conocer oportunamente por el fiduciario.

El fiduciario del Fideicomiso Médica Sur ejercerá los derechos corporativos y económicos de las acciones aportadas al mismo, conforme a los términos previstos en dicho contrato.

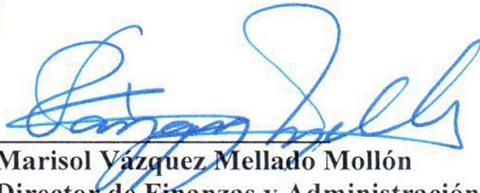
Finalmente, ProActive y el Fideicomiso 11040136, o a una persona que este designe para tal efecto, celebrarán un contrato, mediante el cual ProActive transmitirá al Fideicomiso 11040136, o a una persona que este designe para tal efecto, las acciones de las que es propietario en Neuco por cierta contraprestación a ser pagada, en parte, por el Fideicomiso 11040136, o a una persona que este designe para tal efecto, mediante el endoso en propiedad por Neuco de la totalidad de las acciones de su propiedad representativas del capital social de LMS que fueron objeto del Dividendo Médica Sur, es decir, el equivalente al 50.1% (cincuenta punto uno por ciento) (en bases plenamente diluidas) del capital social de LMS.

## 8. PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos, manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente folleto, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este folleto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.



**Juan Carlos Grieria Hernando**  
Director General



**Marisol Vazquez Mellado Mollón**  
Director de Finanzas y Administración



**Cuauhtémoc Rafael Santa-Ana Otero**  
Director Jurídico

## 9. ANEXOS

### 9.1. Informe de KPMG Cárdenas Dosal, S.C. auditores externos independientes de Médica Sur, sobre la compilación de información financiera proforma.

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

Estados financieros consolidados proforma no auditados al  
31 de diciembre de 2018 y 2017

Con el Informe de los Contadores Públicos Independientes Sobre la  
Compilación de Información Financiera Proforma no auditada  
incluida en la Declaración de Información sobre  
Reestructuración Societaria



## **Informe de los Contadores Públicos Independientes sobre la Compilación de los Estados Financieros Consolidados Proforma no auditados incluidos en la Declaración de Información sobre Reestructuración Societaria**

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

Hemos concluido nuestro trabajo de aseguramiento para reportar sobre la compilación de los estados financieros consolidados proforma no auditados de *Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias* ("Médica Sur" o el "Grupo") preparados por la Administración. Los estados financieros consolidados proforma no auditados comprenden los estados consolidados de situación financiera proforma no auditados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los estados consolidados de resultados proforma no auditados por los años terminados en esas fechas, así como sus notas explicativas correspondientes que se adjuntan como parte de la Declaración de Información sobre Reestructuración Societaria (la "Declaración de Información"), como lo requiere la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), emitida por *Médica Sur* el 15 de abril de 2019. Los criterios utilizados por la *Médica Sur* para compilar la información financiera proforma se describen en la nota 2 adjunta a la información financiera proforma.

Los estados financieros consolidados proforma no auditados han sido compilados por *Médica Sur* para ilustrar el impacto de los eventos descritos en la nota 1 sobre la situación financiera de *Médica Sur* al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y en los resultados de *Médica Sur* por el período terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, como si dichos eventos o transacciones hubieran tenido lugar el 31 de diciembre de 2018 y 2017 para efectos de los estados consolidados proforma de situación financiera no auditados, y el 1o. de enero de 2017 para efectos de los estados consolidados proforma de resultados no auditados. Como parte de este proceso, la información financiera y sus resultados han sido extraídos por *el Grupo* de los estados financieros consolidados de *Médica Sur* al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por los años terminados en esas fechas; así como de los estados financieros de *Laboratorios Médica Sur, S. A. de C. V. y subsidiarias* al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por los años terminados en esas fechas, los cuales fueron emitidos bajo las Normas Internacionales de Información Financiera, sobre los cuales, se emitieron informes de auditoría con fecha 14 de abril de 2019.

### *Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros consolidados proforma no auditados*

La Administración es responsable de la compilación de los estados financieros consolidados proforma no auditados con base en los criterios detallados en las notas 1 y 2.

(Continúa)



### *Nuestra Independencia y control de calidad*

Hemos cumplido con la independencia y otros requerimientos éticos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, el cual está basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia y diligencia profesional, confidencialidad y conducta profesional.

La firma aplica la Norma Internacional de Control de Calidad 1 y consecuentemente mantiene un sistema integral de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados en relación con el cumplimiento de los requerimientos de ética, normas profesionales y los requerimientos legales y regulatorios aplicables.

### *Responsabilidad del Contador Público Independiente*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión como lo requiere la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") de México, sobre si los estados financieros consolidados proforma no auditados han sido compilados, en todos los aspectos materiales, por la Administración de *Médica Sur*, con base en los criterios detallados en la nota 2.

Hemos llevado a cabo nuestro trabajo conforme a la Norma Internacional de Aseguramiento "ISAE 3420 - Contratos de Aseguramiento para Reportar sobre la Compilación de Información Financiera Proforma incluida en un Prospecto", emitida por el Consejo Internacional de Normas de Auditoría y Aseguramiento. Esta norma exige que planifiquemos y ejecutemos los procedimientos para obtener una seguridad razonable sobre si la Administración de *Médica Sur* ha compilado, en todos los aspectos materiales, los estados financieros consolidados proforma no auditados con base en los criterios detallados en las notas 1 y 2.

Para propósitos de este trabajo, nosotros no somos responsables de la actualización o reemisión de reportes u opiniones sobre la información financiera histórica utilizada en la compilación de los estados financieros consolidados proforma no auditados, ni hemos, en el transcurso de este trabajo, realizado una auditoría o revisión de la información financiera utilizada para la compilación de los estados financieros consolidados proforma no auditados.

El propósito de la información financiera proforma incluida en la Declaración de información, es solamente para ilustrar el impacto de los eventos y transacciones significativos en la información financiera no ajustada de una entidad, como si los eventos hubieran ocurrido y las transacciones se hubieran llevado a cabo en una fecha seleccionada para efectos de la ilustración. Por lo tanto, no proveemos ninguna seguridad, de que el resultado real de los eventos y transacciones de haber ocurrido estas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, para propósitos del estado consolidado proforma de posición financiera no auditado y a partir del 1o. de enero de 2017 para efectos de los estados consolidados proforma de resultados no auditados, hubieran sido como se presentan.

(Continúa)

Un trabajo de aseguramiento razonable para reportar sobre si los estados financieros consolidados proforma no auditados han sido compilados, en todos los aspectos materiales y conforme a los criterios aplicables, involucra la ejecución de procedimientos para evaluar si los criterios utilizados para evaluar si los criterios utilizados para evaluar si los criterios utilizados por la Administración de *Médica Sur* en la compilación de los estados financieros consolidados proforma no auditados, proveen una base razonable para presentar los efectos significativos directamente atribuibles a eventos y transacciones y para obtener evidencia suficiente y adecuada de que:

- Los ajustes proforma correspondientes dan los efectos apropiados a los criterios utilizados y,
- Los estados financieros consolidados proforma no auditados reflejan la aplicación adecuada de los ajustes a los estados financieros consolidados históricos.

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del contador público independiente, con base en su entendimiento de la naturaleza del Grupo, los eventos y transacciones sobre las cuales se han compilado los estados financieros consolidados proforma no auditados y otras circunstancias relevantes del trabajo realizado.

El trabajo también involucra la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados proforma no auditados en su conjunto.

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

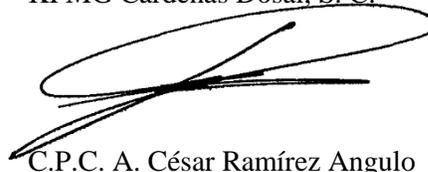
#### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados proforma no auditados han sido compilados, en todos los aspectos materiales, según los criterios mencionados en las notas 1 y 2.

#### *Limitación y Restricción de Uso*

Los estados financieros consolidados proforma han sido preparados por Administración del Grupo para cumplir con los requisitos de la CNBV de México con relación a la reestructuración societaria que se describe con mayor detalle en las notas 1 y 2. En consecuencia, la información financiera proforma puede no ser apropiada para otro propósito. Por otra parte, nuestro informe se emite únicamente para satisfacer los requisitos de la CNBV de México, consecuentemente, no puede ser utilizado, ni se le puede hacer referencia para otro propósito, ni en una jurisdicción distinta a, o fuera de, los Estados Unidos Mexicanos.

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.



C.P.C. A. César Ramírez Angulo

Ciudad de México, 14 de abril de 2019.

**Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Estado consolidado de situación financiera proforma no auditado**  
**31 de diciembre de 2018**  
(Pesos mexicanos)

Activo	31 de diciembre 2018				Información proforma no auditados
	<u>Médica Sur</u>	<u>Menos LMS</u>	<u>Ajustes proforma no auditados</u>	<u>Notas</u>	
<b>Activo circulante</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 171,365,989	(19,444,317)	142,980,944	2 c)ii	294,902,616
Cuentas por cobrar, neto	336,675,580	(69,579,850)			267,095,730
Otras cuentas por cobrar	93,304,353	(78,421,528)	6,640,840	2 c)iii	21,523,665
Inventarios, neto	102,451,193	(32,120,203)			70,330,990
Seguros pagados por anticipados	16,525,565	(8,450,083)			8,075,482
Activos disponibles para la venta	330,133,067	-			330,133,067
<b>Total del activo circulante</b>	<b>1,050,455,747</b>	<b>(208,015,981)</b>	<b>149,621,784</b>		<b>992,061,550</b>
<b>Activo no circulante</b>					
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto	2,783,194,175	(311,535,629)	(83,856,652)	2 b) y 2)c)i	2,387,801,894
Propiedades de inversión, neto	82,956,993	-			82,956,993
Crédito mercantil	1,116,737,401	(317,512,559)	(575,207,910)	2)c)i	224,016,932
Activos intangibles, neto	407,409,499	(9,285,240)	(398,124,259)	2)c)i	-
Otros activos, neto	22,932,013	(12,299,634)			10,632,379
<b>Total del activo no circulante</b>	<b>4,413,230,081</b>	<b>(650,633,062)</b>	<b>(1,057,188,821)</b>		<b>2,705,408,198</b>
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 5,463,685,828</b>	<b>(858,649,043)</b>	<b>(907,567,037)</b>		<b>3,697,469,748</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>					
<b>Pasivo Circulante</b>					
Préstamo	\$ 38,270,731	(2,800,000)			35,470,731
Proveedores	217,223,170	(70,296,384)			146,926,786
Impuestos y gastos acumulados	296,603,401	(75,478,645)			221,124,756
Partes relacionadas	-	(149,621,784)	149,621,784	2)c)iii	-
Depósitos recibidos	200,454,051	-			200,454,051
Beneficios directos a los empleados	11,920,264	(1,607,078)			10,313,186
Provisiones por pasivos contingentes	27,213,206	(6,767,605)			20,445,601
<b>Total del pasivo circulante</b>	<b>791,684,823</b>	<b>(306,571,496)</b>	<b>149,621,784</b>		<b>634,735,111</b>
<b>Pasivo no circulante</b>					
Deuda a largo plazo, neto	1,087,932,457	(22,633,333)			1,065,299,124
Beneficios a los empleados	17,651,782	(4,807,045)			12,844,737
Impuestos a la utilidad diferidos	24,697,841	37,470,566	(51,174,389)	2)c)i	10,994,018
<b>Total del pasivo circulante</b>	<b>1,130,282,080</b>	<b>10,030,188</b>	<b>(51,174,389)</b>		<b>1,089,137,879</b>
<b>Total del pasivo</b>	<b>1,921,966,903</b>	<b>(296,541,308)</b>	<b>98,447,395</b>		<b>1,723,872,990</b>
<b>Capital contable</b>					
Capital contable atribuible a participación controladora					
Capital social	517,869,032	(408,025,291)	408,025,291	2)c)iv	517,869,032
Aportaciones para futuros aumentos de capital	124,628	-			124,628
Superávit en suscripción de acciones	121,280,931	-			121,280,931
Utilidades acumuladas	2,598,467,934	(106,939,441)	(1,461,267,408)	2)c)iv y 2)d	1,030,261,085
Reserva legal	103,573,805	-			103,573,805
Reserva para recompra de acciones	199,543,300	-			199,543,300
Otra utilidad integral					
Pérdidas actuariales, neto de impuestos a la utilidad	(85,704)	(200,755)	285,437	2)c)iv	(1,022)
Capital contable atribuible a participación controladora	3,540,773,926	(515,165,487)	(1,052,956,680)		1,972,651,759
Participación no controladora	944,999	(46,942,248)	46,942,248	2)c)iv	944,999
<b>Total del capital contable</b>	<b>3,541,718,925</b>	<b>(562,107,735)</b>	<b>(1,006,014,432)</b>		<b>1,973,596,758</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 5,463,685,828</b>	<b>(858,649,043)</b>	<b>(907,567,037)</b>		<b>3,697,469,748</b>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados proforma no auditados.

**Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Estado consolidado de situación financiera proforma no auditado**  
**31 de diciembre de 2017**  
**(Pesos mexicanos)**

	<b>31 de diciembre 2017</b>				
<b>Activo</b>	<b>Médica Sur</b>	<b>Menos LMS</b>	<b>Ajustes proforma no auditados</b>	<b>Notas</b>	<b>Información proforma no auditados</b>
<b>Activo circulante</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 216,696,647	(22,472,243)	142,980,944	2 c)ii	337,205,348
Cuentas por cobrar, neto	313,444,417	(83,881,183)			229,563,234
Partes relacionadas	249,330	-	29,494,591	2 c)iii	29,743,921
Otras cuentas por cobrar	96,169,069	(36,269,869)			59,899,200
Inventarios, neto	133,832,237	(30,101,261)			103,730,976
Seguros pagados por anticipados	12,387,147	(3,980,715)			8,406,432
Activos disponibles para la venta	330,133,067	-			330,133,067
<b>Total del activo circulante</b>	<b>1,102,911,914</b>	<b>(176,705,271)</b>	<b>172,475,535</b>		<b>1,098,682,178</b>
<b>Activo no circulante</b>					
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto	2,848,717,649	(332,568,860)	(94,293,118)	2 b) y 2)c)i	2,421,855,671
Propiedades de inversión, neto	89,833,115	-			89,833,115
Crédito mercantil	1,116,737,401	(286,499,277)	(606,221,187)	2)c)i	224,016,937
Activos intangibles, neto	425,627,836	(11,394,191)	(414,166,831)	2)c)i	66,814
Otros activos, neto	19,046,139	(10,095,547)			8,950,592
<b>Total del activo no circulante</b>	<b>4,499,962,140</b>	<b>(640,557,875)</b>	<b>(1,114,681,136)</b>		<b>2,744,723,129</b>
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 5,602,874,054</b>	<b>(817,263,146)</b>	<b>(942,205,601)</b>		<b>3,843,405,307</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>					
<b>Pasivo Circulante</b>					
Préstamo	\$ 30,000,000	(30,000,000)			-
Proveedores	261,688,079	(64,538,799)			197,149,280
Impuestos y gastos acumulados	302,175,608	(55,020,175)			247,155,433
Partes relacionadas	-	(172,392,833)	172,392,833	2)c)iii	-
Depósitos recibidos	100,454,051	-			100,454,051
Beneficios directos a los empleados	6,988,230	-			6,988,230
Provisiones por pasivos contingentes	15,460,293	-			15,460,293
<b>Total del pasivo circulante</b>	<b>716,766,261</b>	<b>(321,951,807)</b>	<b>172,392,833</b>		<b>567,207,287</b>
<b>Pasivo no circulante</b>					
Deuda a largo plazo, neto	1,351,104,639	-			1,351,104,639
Beneficios a los empleados	17,980,349	(4,155,621)			13,824,728
Impuestos a la utilidad diferidos	70,253,858	28,321,723	(59,150,620)	2)c)i	39,424,961
<b>Total del pasivo no circulante</b>	<b>1,439,338,846</b>	<b>24,166,102</b>	<b>(59,150,620)</b>		<b>1,404,354,328</b>
<b>Total del pasivo</b>	<b>2,156,105,107</b>	<b>(297,785,705)</b>	<b>113,242,213</b>		<b>1,971,561,615</b>
<b>Capital contable</b>					
<b>Capital contable atribuible a participación controladora</b>					
Capital social	517,869,032	(408,025,291)	408,025,291	2)c)iv	517,869,032
Aportaciones para futuros aumentos de capital	124,628	-			124,628
Superávit en suscripción de acciones	121,280,931	-			121,280,931
Utilidades acumuladas	2,504,172,475	(111,416,149)	(1,463,800,184)	2)c)iv y 2)d	928,956,142
Reserva legal	103,573,805	-			103,573,805
Reserva para recompra de acciones	199,543,300	-			199,543,300
Otra utilidad integral					
Pérdidas actuariales, neto de impuestos a la utilidad	(685,486)	(34,359)	285,437	2)c)iv	(434,408)
<b>Capital contable atribuible a participación controladora</b>	<b>3,445,878,685</b>	<b>(519,475,799)</b>	<b>(1,055,489,456)</b>		<b>1,870,913,430</b>
Participación no controladora	890,262	(1,642)	41,642	2)c)iv	930,262
<b>Total del capital contable</b>	<b>3,446,768,947</b>	<b>(519,477,441)</b>	<b>(1,055,447,814)</b>		<b>1,871,843,692</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 5,602,874,054</b>	<b>(817,263,146)</b>	<b>(942,205,601)</b>		<b>3,843,405,307</b>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados proforma no auditados.

**Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Estado consolidado de resultados proforma no auditados**  
**Año terminado al 31 de diciembre de 2018**  
**(Pesos mexicanos)**

<b>31 de diciembre 2018</b>					
	<u>Médica Sur</u>	<u>Menos LMS</u>	<u>Ajustes proforma no auditados</u>	<u>Notas</u>	<u>Información proforma no auditados</u>
Ingresos por servicios	\$ 3,607,605,839	(952,355,461)	(27,809,957)	2 b)ii y c)v	2,627,440,421
Costos por servicios	<u>2,486,689,920</u>	<u>(718,292,139)</u>	<u>(5,009,756)</u>	2 b)ii y c)v	<u>1,763,388,025</u>
<b>Utilidad bruta consolidada</b>	<b>1,120,915,919</b>	<b>(234,063,322)</b>	<b>(22,800,201)</b>		<b>864,052,396</b>
Gastos:					
Gastos de venta y administración (Otros ingresos), neto	736,612,777	(189,123,979)	(26,587,437)	2 c)v	520,901,361
	<u>(15,379,270)</u>	<u>9,227,857</u>	<u>(16,083,314)</u>	2 b)ii y c)v	<u>(22,234,727)</u>
Total de gastos	<u>721,233,507</u>	<u>(179,896,122)</u>	<u>(42,670,751)</u>		<u>498,666,634</u>
<b>Utilidad de operación consolidada</b>	<b>399,682,412</b>	<b>(54,167,200)</b>	<b>19,870,550</b>		<b>365,385,762</b>
Ingresos y costos financieros:					
Utilidad cambiaria, neta	3,483,082	857,893	-		4,340,975
Gasto por intereses	(144,587,216)	16,083,466	(12,548,127)	2 c)v	(141,051,877)
Ingreso por intereses	<u>12,053,796</u>	<u>(854,913)</u>	<u>12,548,127</u>	2 c)v	<u>23,747,010</u>
<b>Costos financieros, neto</b>	<u>(129,050,338)</u>	<u>16,086,446</u>	<u>-</u>		<u>(112,963,892)</u>
<b>Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>270,632,074</b>	<b>(38,080,754)</b>	<b>19,870,550</b>		<b>252,421,870</b>
Impuestos a la utilidad	101,281,878	(26,547,394)	7,976,231	2 c)i	82,710,715
Operación discontinua	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>-</u>
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>169,350,196</b>	<b>(11,533,360)</b>	<b>11,894,319</b>		<b>169,711,155</b>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados proforma no auditados.

**Médica Sur, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Estado consolidado de resultados proforma no auditados**  
**Año terminado al 31 de diciembre de 2017**  
**(Pesos mexicanos)**

31 de diciembre 2017					
	<u>Médica Sur</u>	<u>Menos LMS</u>	<u>Ajustes proforma no auditados</u>	<u>Notas</u>	<u>Información proforma no auditados</u>
Ingresos por servicios	\$ 3,431,445,846	(900,623,829)	22,810,171	2 b)ii y c)v	2,553,632,188
Costos por servicios	<u>2,268,545,024</u>	<u>(626,863,822)</u>	<u>8,412,026</u>	2 b)ii y c)v	<u>1,650,093,228</u>
<b>Utilidad bruta consolidada</b>	<b>1,162,900,822</b>	<b>(273,760,007)</b>	<b>14,398,145</b>		<b>903,538,960</b>
Gastos:					
Gastos de venta y administración (Otros ingresos), neto	663,185,180 <u>(13,392,260)</u>	(175,727,243) <u>44,628,298</u>	(6,137,989) <u>(8,822,312)</u>	2 c)v 2 b)ii y c)v	481,319,948 <u>22,413,726</u>
Total de gastos	<u>649,792,920</u>	<u>(131,098,945)</u>	<u>(14,960,301)</u>		<u>503,733,674</u>
<b>Utilidad de operación consolidada</b>	<b>513,107,902</b>	<b>(142,661,062)</b>	<b>29,358,446</b>		<b>399,805,286</b>
Ingresos y costos financieros:					
Utilidad cambiaria, neta	(268,560)	374,976	-		106,416
Gasto por intereses	(141,851,298)	27,448,779	(24,730,949)	2 c)v	(139,133,468)
Ingreso por intereses	<u>5,676,881</u>	<u>(884,823)</u>	<u>24,730,949</u>	2 c)v	<u>29,523,007</u>
<b>Costos financieros, neto</b>	<b>(136,442,977)</b>	<b>26,938,932</b>	<b>-</b>		<b>(109,504,045)</b>
<b>Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>376,664,925</b>	<b>(115,722,130)</b>	<b>29,358,446</b>		<b>290,301,241</b>
Impuestos a la utilidad	120,428,082	(33,622,247)	9,379,026	2 c)i	96,184,861
Operación discontinua	<u>(24,366,751)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>(24,366,751)</u>
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>231,870,092</b>	<b>(82,099,883)</b>	<b>19,979,420</b>		<b>169,749,629</b>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados proforma no auditados.

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

Notas a los estados financieros consolidados proforma no auditados

31 de diciembre 2018 y 2017

(Pesos mexicanos)

### **(1) Aprobación, descripción de operaciones y bases de presentación y compilación-**

Los estados consolidados de situación financiera proforma no auditados de Médica Sur, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (“Médica Sur” o el “Grupo”) al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados consolidados de resultados proforma no auditados por los años terminados en esas fechas, así como las notas adjuntas al mismo ( en su conjunto los “Estados Financieros Consolidados Proforma no auditados”) han sido preparados por la Administración del Grupo para satisfacer los requisitos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) con relación a la reestructuración societaria que se describe con mayor detalle en la nota 2.

El 14 de abril de 2019, el Lic. Juan Carlos Griera Hernando, Director General y la C.P. Marisol Vázquez Mellado Mollón, Directora de Administración y Finanzas, autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados proforma no auditados que se acompañan, así como las notas relacionadas.

### **Descripción de las operaciones del Grupo-**

Médica Sur, S.A.B. de C.V. con clave de pizarra en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV: MEDICAB) es un operador de hospitales y un proveedor integrado de servicios del cuidado de la salud y servicios relacionados. Provee estos servicios a través de hospitales y laboratorios clínicos.

Actualmente el Grupo Médica Sur está integrado por el complejo hospitalario Médica Sur Tlalpan ubicado al sur de la Ciudad de México, y 126 sucursales de diagnóstico, ubicados en la Ciudad de México y Área Metropolitana, Estado de México, Morelos, Puebla, Querétaro, Quintana Roo y Tlaxcala.

En las instalaciones, se ofrecen servicios de diagnóstico, atención médica de primer, segundo y tercer nivel, además de llevar a cabo actividades de investigación clínica, docencia y asistencia social.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados proforma no auditados

(Pesos mexicanos)

**Bases de preparación y compilación-**

Los Estados Financieros Consolidados Proforma no auditados se presentan exclusivamente con fines ilustrativos como si las operaciones mencionadas en la nota 2 hubieran tenido lugar el 31 de diciembre de 2018 y 2017 y el 1ro de enero de 2017. Los ajustes hechos en los Estados Financieros Consolidados Proforma no auditados se basan en la información disponible y en supuestos que la Administración de Médica Sur considera razonables y no pretenden representar: (i) nuestra opinión, (ii) los resultados de nuestras operaciones, ni (iii) la proyección de nuestra situación financiera a cierta fecha o por determinado período. Los ajustes proforma pudieran variar derivado de algunos factores, incluyendo, entre otros, pero no limitados a, los resultados obtenidos por la operación de los laboratorios desde la fecha de la elaboración de los estados financiera proforma y la fecha de la disposición de los mismos.

En opinión de la Administración de Médica Sur, se han realizado todos los ajustes significativos que son necesarios para reflejar los efectos de las operaciones descritas en la nota 2 que pueden ser respaldados con hechos en relación con la preparación de los Estados Financieros Consolidados Proforma no auditados. Al determinar qué información es relevante, se tomaron en cuenta tanto factores cuantitativos como cualitativos. Los ajustes proforma se basan en estimaciones y cierta información que está disponible para la Administración de Médica Sur. Dichos ajustes proforma variarán en la medida que esté disponible información adicional y se redefinan las estimaciones.

Los ajustes proforma han sido determinados como si las operaciones mencionadas en la nota 2 hubieran tenido lugar: (i) el 31 de diciembre de 2018 y 2017, para efectos de los estados financieros consolidados de situación financiera proforma y (ii) el 1ro de enero de 2017 para efectos de los estados consolidados de resultados proforma.

Las cifras históricas consolidadas que se presentan en los Estados Financieros Consolidados Proforma no auditados provienen de: (i) los estados financieros consolidados de Médica Sur al 31 de diciembre de 2018 y 2017 bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés), y (ii) Los estados financieros consolidados de los Laboratorios Médica Sur, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, bajo IFRS (los “Estados Consolidados Anuales”), que fueron sujetos a los procedimientos de la firma de auditores independientes. Los Estados Financieros Consolidado Proforma no auditados, se deben leer junto con los Estados Financieros Consolidados Anuales.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados proforma no auditados

(Pesos mexicanos)

Los Estados Financieros Consolidados Proforma no auditados que se acompañan son presentados en pesos mexicanos (“\$”), moneda nacional de México y que también es la moneda funcional de Médica Sur y la moneda en la que se presenta dicha información financiera consolidada proforma.

Independientemente de la naturaleza deudora o acreedora de las cuentas afectadas en los ajustes proforma y con el objetivo de ser consistentes en la presentación de los ajustes proforma que se menciona en la nota 2, se considera que los créditos a las cuentas afectadas son presentados en paréntesis, para indicar que son abonos a dichas cuentas.

Debido a que la disposición aún no se ha consumado, no se tiene disponible la totalidad de la información relativa a la disposición del negocio y consecuentemente, las revelaciones requeridas por las IFRS no se han incluido.

**(2) Ajustes proforma-**

Los ajustes proforma aplicados en la preparación de los Estados Financieros Consolidados Proforma no auditados son los siguientes:

**a) Disposición de negocio-**

Con fecha 4 de marzo de 2019, se firman los términos y condiciones sujeto a la aprobación de la Asamblea Ordinaria de Accionistas de Médica Sur, y previa presentación al Consejo de Administración de la Sociedad, el pago de un dividendo en especie en favor de los accionistas de Médica Sur equivalente a la totalidad de las acciones representativas del capital social de Laboratorios Médica Sur, S.A. de C.V. (LMS), propiedad de Médica Sur y como resultado del pago de dicho dividendo, Médica Sur deja de tener control sobre su subsidiaria LMS, entidad controladora de Laboratorios Médico Polanco, S.A. de C.V. (LMP), Laboratorios Clínicos de Puebla, S.A. de C.V. (LCP), Laboratorios Clínicos de Puebla Bioequivalencia, S.A. de C.V., Reclutamiento y Selección LMP, S.A. de C.V. y Reclutamiento y Selección LCP, S.A. de C.V.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados proforma no auditados

(Pesos mexicanos)

La operación resultará la pérdida de control y en la eliminación de la consolidación en el Grupo de los negocios Laboratorios Médica Sur, S.A. de C.V. y sus subsidiarias. Adicionalmente, los contratos de arrendamiento, equipo y en la medida que sea permitido por la legislación aplicable todos los permisos y otros activos con que actualmente operan las sucursales de Corporación de Atención Médica, S.A. de C.V. (CAM) también serán transferidos como parte de la operación. (CAM es actualmente una empresa subsidiaria de Médica Sur). Las sucursales que serán incluidas son las siguientes: Polanco, Rio Mixcoac, Tepepan, Plaza Lilas, Narvarte, Del Valle, Satélite Zona Azul, Roma Sur, Plaza Bosques, Nápoles, División del Norte, Lindavista, Loreto, Interlomas, Tecamachalco, Cuernavaca: Rio Mayo, Toluca: Metepec. Para tales efectos como parte de los ajustes proforma se restan en su totalidad los estados financieros de situación financiera y los estados de resultados de los laboratorios en la columna LMS.

Derivado de lo anterior, los ajustes proforma que se incorporan a los estados consolidados de situación financiera proforma y los estados consolidados de resultados proforma fueron como sigue:

**b) Transferencia de los activos relacionados con las sucursales de Corporación de Atención Médica S. A. de C. V. (CAM) y resultados del 1º. de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017.**

*i. Importe de los activos transferidos*

Corresponde al importe neto de los activos dispuestos de las 17 sucursales que serán transferidas, según lo señalado en la nota 2 a.

Estados consolidados de situación financiera proforma no auditados

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2017</u>
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto.	\$11,399,631	11,291,234

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados proforma no auditados

(Pesos mexicanos)

- ii. *Estado de resultados por el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017.*

Estados consolidados de resultados proforma no auditados

	<b><u>Del 1 de enero al 31 de</u></b>	
	<b><u>diciembre</u></b>	
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Ingresos por servicios	\$39,736,303	33,431,648
Costos por servicios	33,071,634	31,162,999
Utilidad bruta	6,664,669	2,268,649
Otros gastos	52,218	364,967
Utilidad de operación	\$6,612,451	1,903,682

**c) Eliminación de los efectos en la consolidación**

- i. *Eliminación del método de compra.*

Derivado de que Laboratorios Médica Sur, S.A. de C.V. fue adquirida por el Grupo años atrás, los activos y pasivos netos adquiridos, se reconocieron bajo el método de compra, los cuales se incluyen en los estados financieros consolidados del Grupo. Los efectos relativos son eliminados de la consolidación del Grupo en el momento que se da la pérdida de control, y los cuales se muestran a continuación:

Estados consolidados de situación financiera proforma no auditados

	<b><u>31 de diciembre de</u></b>	<b><u>31 de diciembre de</u></b>
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto.	\$72,457,021	83,001,884
Crédito mercantil	575,207,910	570,490,620
Activos intangibles, neto	398,124,259	414,166,831
Impuestos a la utilidad diferidos	(51,174,389)	(59,150,620)

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados proforma no auditados

(Pesos mexicanos)

Dentro de los activos mostrados en la tabla superior los que son considerados de vida definida se sujetan a depreciación y amortización según sea el caso y los importes generados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron de \$26,587,437 y \$31,263,420 respectivamente, los cuales para efectos de los estados financieros proforma fueron eliminados.

Dichos activos generaron un impuesto diferido para los periodos comprendidos del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de \$7,976,231 y \$9,379,026 respectivamente.

*ii. Cobro de la cuenta por cobrar con Laboratorios Médica Sur, S.A. de C.V. y sus subsidiarias.*

Se está considerando para efectos de los estados consolidados de situación financiera proforma no auditado el cobro de la cuenta por cobrar del Grupo con Laboratorios Médica Sur, S.A. de C.V. y sus subsidiarias.

Estados consolidados de situación financiera proforma no auditados

**31 de diciembre de 2018 y**  
**2017**

Efectivo y equivalentes de efectivo.	\$ 142,980,944
--------------------------------------	----------------

*iii. Eliminaciones entre partes relacionadas*

Como parte de la consolidación de estados financieros del Grupo, se eliminan los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar entre partes relacionadas y LMS, para efectos de los estados consolidados de situación financiera proforma no auditados y los efectos de la nota anterior solo se muestra el monto de la cuenta por pagar y el remanente de la cuenta por cobrar.

	<b><u>31 de diciembre de</u></b> <b><u>2018</u></b>	<b><u>31 de diciembre</u></b> <b><u>2017</u></b>
Otras cuentas por cobrar.	\$ 6,640,840	1,849,121
Impuestos y gastos acumulados.	149,621,784	172,392,833

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados proforma no auditados

(Pesos mexicanos)

*iv. Efecto del capital contable de Laboratorios Médica Sur, S.A. de C.V.*

Como parte de la presentación en los estados consolidados de situación financiera proforma no auditados, se reconoce este ajuste para eliminar el efecto del capital contable de Laboratorios Médica Sur, S.A. de C.V. y subsidiarias, reconocido en la columna "LMS".

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2017</u>
Capital Social.	\$ 408,025,291	408,025,291
Utilidades acumuladas.	106,939,441	111,416,149
Pérdidas actuariales, neto de impuestos	200,755	34,359
Participación no controladora	46,942,248	1,642

*v. Eliminación de transacciones entre partes relacionadas.*

Como parte de la consolidación de estados financieros del Grupo, se eliminan las transacciones entre partes relacionadas

Estados consolidados de resultados proforma no auditados

	<u>Del 1 de enero al 31 de diciembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por servicios	\$11,926,346	56,241,819
Costos por servicios	28,061,878	39,575,025
Gastos de administración y venta		25,125,431
Otros ingresos	(16,135,532)	(8,458,637)
Gasto por intereses	12,548,127	24,730,949
Ingreso por intereses	(12,548,127)	(24,730,949)

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados proforma no auditados

(Pesos mexicanos)

**d) Decreto de dividendo en especie.**

El valor en libros de los activos y pasivos netos, antes de la participación no controladora de LMS al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 es de \$515,165,487 y \$519,475,799, respectivamente. El monto del dividendo a que se hace referencia quedo establecido en \$1,387,289,532 (\$11.253 por acción).