

Ciudad de México, a 29 de abril de 2019 – Médica Sur, S.A.B. de C.V. (“Medica Sur” o la “Compañía”) (Clave de cotización BMV: MEDICAB) reporta sus resultados no auditados correspondientes al primer trimestre de 2019 (1T19). Esta información se presenta de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (*IFRS*, por sus siglas en inglés).

Datos Relevantes del 1T19

- Al cierre del 1T19 el número de pacientes hospitalizados se incrementó 1.0% en comparación con el 1T18.
- Se pusieron en marcha equipos médicos de última tecnología: Rayos X *YSIO MAX* y el PET CT *BIOGRAPH mCT FLOW* con una inversión aproximada de \$46.0 millones de pesos.
- Se concluyó la remodelación de 7 quirófanos que incluyen una *endosuite* con una inversión total mayor a los \$50.0 millones de pesos.
- Se lograron excelentes indicadores en la Actividad Hospitalaria como son: mas del 90% de Apego en la higiene de manos, menos de 1% en la tasa de infecciones nosocomiales y menor a 1% por infecciones en sitio quirúrgico, entre otros, niveles más competitivos que los propios estándares internacionales.
- La estancia media fue de 3.02 días, con un porcentaje de ocupación del 65.4% y mas de 3,200 pacientes egresados de hospitalización.
- Médica Sur anunció su campaña publicitaria *La vida sigue* donde se traduce en imágenes y sonidos los sentimientos y acciones que nos hacen seguir adelante, es la razón de ser de Médica Sur y un orgullo contribuir a que los pacientes mejoren su vida.
- Los ingresos consolidados en el 1T19 aumentaron 2.9%, ubicándose en \$911.9 millones de pesos, impulsados principalmente por la mayor actividad quirúrgica, así como mayores ingresos en los servicios clínicos y áreas de diagnóstico.
- Durante el 1T19 se tuvieron mejores resultados por ahorros y mayor actividad en el Hospital; sin embargo, en el negocio de Diagnóstico, se tuvo un mayor gasto relacionado con el mantenimiento de equipo médico, nómina, así como gastos operativos y publicitarios correspondientes a la expansión de las sucursales, principalmente.
- De acuerdo con la aplicación de la *IFRS 16* obligatoria a partir del 1 de enero de 2019, en el 1T19 la Compañía reconoció un activo por derecho de uso de \$344.9 millones de pesos y un pasivo por derecho de uso total de \$348.1 millones de pesos, a través del método retrospectivo modificado, las cifras de años anteriores no fueron modificadas.
- El EBITDA* en el 1T19 se incrementó \$12.1 millones de pesos al pasar de \$156.6 a \$168.6 millones de pesos, lo que representó un crecimiento del 7.7% y un Margen del 18.5%.
- La Razón Deuda Neta / EBITDA* en el 1T19 se ubicó en 1.7 veces, mientras que la Razón EBITDA* / Gasto Financiero fue de 5.4 veces en cumplimiento con nuestras obligaciones contraídas.

*El EBITDA del 1T19 contiene los efectos de la *IFRS 16* en relación a arrendamientos.

Médica Sur, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Resultados no auditados

	1T18	1T19	\$ Var	% Var
Ingresos	886.0	911.9	25.9	2.9%
Utilidad de Operación	101.4	87.8	-13.6	-13.4%
Margen de Operación	11.4%	9.6%		
EBITDA*	156.6	168.6	12.1	7.7%
Margen EBITDA	17.7%	18.5%		
Utilidad Neta Consolidada	48.4	36.6	-11.7	-24.3%
Margen Neto	5.5%	4.0%		

Cifras en millones de pesos

** EBITDA = Utilidad de operación más amortización y depreciación, el 1T19 Incluye efectos de IFRS16 en relación a arrendamientos.*

Eventos posteriores al 1T19

El pasado 16 de abril, Médica Sur publicó un folleto de reestructura societaria 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.

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 Laboratorios Médica Sur, actualmente propiedad de Médica Sur.

En el folleto se describen los objetivos de la operación, detalles, factores de riesgo e información financiera relativa a la operación, entre otros. Para mayor información acceder al folleto a través del portal de la Bolsa Mexicana de Valores www.bmv.com.mx.

Logros Hospital 1T19

Se pusieron en marcha equipos médicos de última tecnología que se encuentran entre los mejores de México y América Latina; Rayos X YSIO MAX y el PET CT BIOGRAPH mCT FLOW con una inversión total aproximada de \$46.0 millones de pesos. Ambos equipos ofrecen el mejor diagnóstico al mejor precio, en menor tiempo, con más detalle y precisión que ningún otro, además de una reducción del 50% en radiación en beneficio de los pacientes:

El PET CT proporciona detalles finos de cada órgano con mínimas dosis de radiofármaco, sabemos que cada minuto cuenta en la atención de nuestros pacientes; por ello, el PET CT permite obtener resultados en menor tiempo.

Es un equipo que ofrece el mayor confort durante el estudio e imágenes moleculares con precisión en todas dimensiones lo que beneficia a nuestros pacientes al contar con mejor y mayor información para la temprana toma de decisiones en su tratamiento.

El equipo de Rayos X mejora la calidad de imagen diagnóstica, disminuye el tiempo en la realización de estudios, lo que lo hace ideal para pacientes pediátricos. Soporta hasta 300 kg, por lo que puede atender a pacientes bariátricos sin limitaciones.



Se concluyó la remodelación de siete quirófanos que incluyen una *endosuite* con una inversión total mayor a los \$50.0 millones de pesos. Donde se incorporaron equipos de alta precisión que contribuyen a la seguridad del paciente y marcan una diferencia en cada cirugía.

La remodelación incluye una unidad de anestesia avanzada y equipo laparoscópico de alta resolución, además de instalaciones mejoradas para los procesos de higiene y lavado de manos fundamental para las áreas quirúrgicas, adicionalmente instalamos tableros y pisos conductivos de aislamiento eléctrico que reducen riesgos para el paciente y personal médico en cumplimiento con la normatividad nacional y estándares internacionales.



Médica Sur anunció su campaña publicitaria *La vida sigue* donde se traduce en imágenes y sonidos los sentimientos y acciones que nos hacen seguir adelante, es la razón de ser de Médica Sur y un orgullo contribuir a que los pacientes mejoren su vida.



Resumen Financiero 1T19

Ingresos

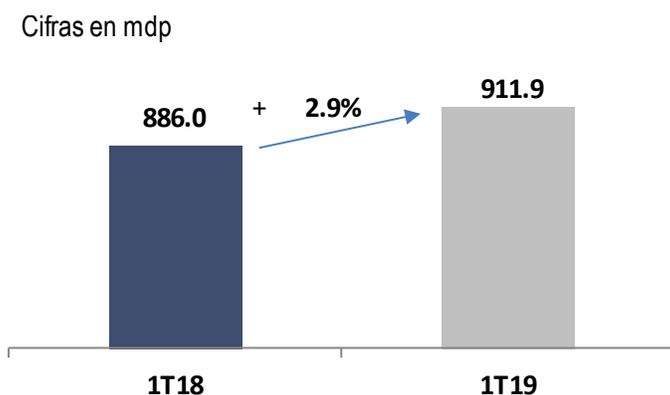
Durante el 1T19 se observó una ligera contracción en el dinamismo de la economía derivada de la transición del nuevo gobierno, así como la escasez de combustibles que se presentó a inicios de 2019.

No obstante, al cierre del 1T19 el número de pacientes hospitalizados de Médica Sur se incrementaron 1.0% en comparación con el mismo periodo del año anterior alcanzando 3,231 pacientes.

Los ingresos consolidados en el 1T19 aumentaron 2.9% comparado con el mismo periodo de 2018, ubicándose en \$911.9 millones de pesos, impulsados principalmente por la mayor actividad quirúrgica, así como mayores ingresos

relacionados con los servicios clínicos y áreas de diagnóstico donde destaca el Centro Oncológico Integral, la Unidad de Radioterapia, la Unidad de Imagenología y el CIDyT (Centro Integral de Diagnóstico y tratamiento).

Dichos incrementos fueron parcialmente compensados por menores ingresos en el servicio de Urgencias, donde si bien hubo incremento del 1.7% en el número de pacientes en comparación con el 1T18, se implementó un plan de descuentos en beneficio de nuestros pacientes para hacer el servicio más accesible.



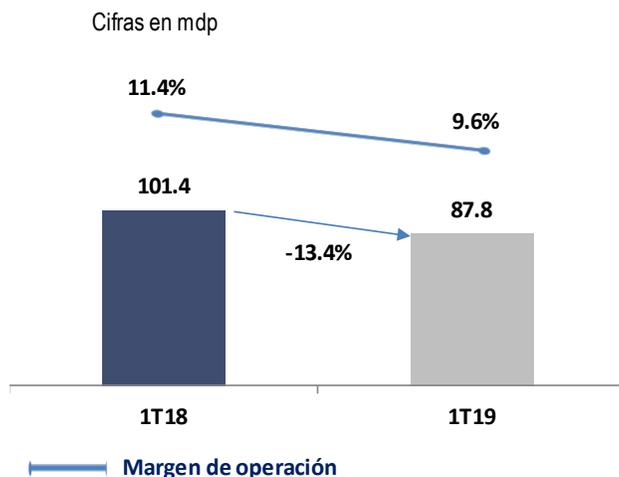
La **Utilidad de Operación** del 1T19 fue de \$87.8 millones de pesos, hubo un incremento en los Ingresos derivado de la mayor actividad clínica y hospitalaria descrita anteriormente, además de menores gastos de venta y de administración en el Hospital.

Como resultado del proceso de reestructura del personal administrativo realizado a finales de 2018, en el 1T19 se tuvieron ahorros de aproximadamente \$4.0 millones de pesos en la nómina del Hospital.

Sin embargo, dichos beneficios no pudieron compensar el mayor gasto de mantenimiento de equipo médico y el mayor gasto de personal, ambos relativos a las sucursales de Diagnóstico.

Por tanto, en el 1T19, se observó un decremento de 13.4% en comparación con el 1T18,

El Margen de Operación del 1T19 se ubicó en 9.6%.

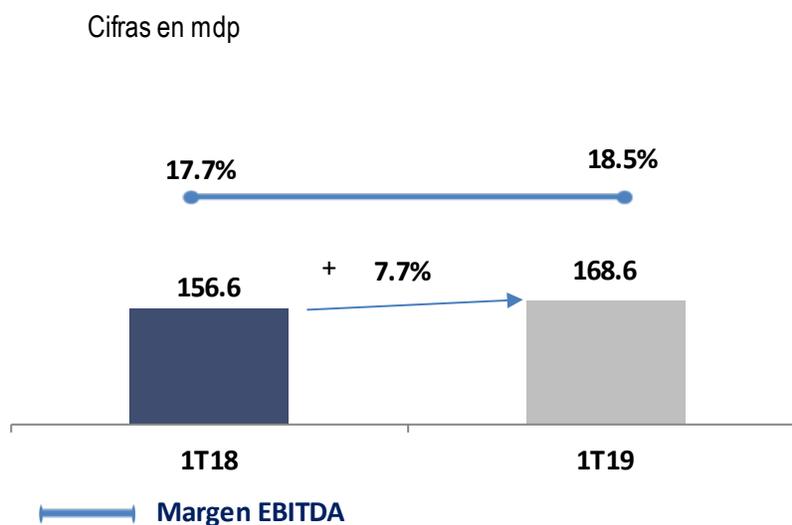


El **EBITDA*** (Utilidad de operación más depreciación y amortización) en el 1T19 fue de \$156.6 millones de pesos, un incremento de 7.7% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Cabe señalar que el incremento respecto del 1T18 se debe a los mejores resultados y mejor desempeño del Hospital, aunado al cambio en las normas contables derivado de la implementación de la *IFRS16* 16 relativa al reconocimiento de los arrendamientos; beneficiando principalmente al negocio de diagnóstico, con lo que se logró compensar el mayor gasto mencionado en el apartado de Utilidad de operación.

El Margen EBITDA* incrementó al pasar de 17.7% en el 1T18 a 18.5% en el 1T19.

**El EBITDA del 1T19 contiene los efectos de la IFRS 16 en relación a arrendamientos.*



** EBITDA = Utilidad de operación más amortización y depreciación, el 1T19 Incluye efectos de IFRS16 en relación a arrendamientos.*

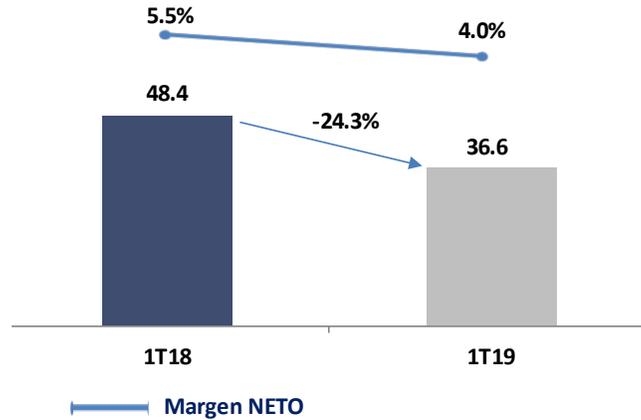
El **Costo Integral de Financiamiento (CIF)** pasó de \$35.1 en el 1T18 a \$36.0 millones de pesos en 1T19, el incremento de 2.6% se debió principalmente a la incorporación de los efectos de la *IFRS16* relacionados con los intereses del pasivo por arrendamiento.

El impacto negativo fue parcialmente compensado por ahorros de \$0.7 millones, correspondiente al menor gasto en intereses pagados como efecto positivo del refinanciamiento de la deuda.

La **Utilidad Neta** en el primer trimestre de 2019 alcanzó \$36.6 millones de pesos, disminuyó \$11.7 millones de pesos comparado con el 1T18* debido principalmente al mayor gasto y menor resultado de operación en el negocio de diagnóstico mencionado en la sección de Utilidad de operación.

El Margen Neto del 1T19 se ubicó en 4.0%.

Cifras en mdp



Deuda

Al cierre del 1T19, la deuda con costo de la compañía fue de \$1,124.7 millones de pesos, cifra menor en un 16.7% en comparación con el mismo periodo de 2018 donde era de \$1,377.7 millones.

La reducción se debe principalmente a tres pagos anticipados realizados en los meses de junio, octubre y noviembre de 2018 por un total de \$250.0 millones de pesos aplicados a la porción del crédito tasa variable de TIIE + 360 puntos base.

Los prepagos contribuyeron a reducir en un 8.3% la exposición al riesgo por volatilidad en tasas de interés.

El porcentaje de la deuda contratada a tasa variable disminuyó de 61.7% a 53.3%, en comparación con el 1T18. Mientras que la deuda a tasa fija aumentó de 38.3% a 46.7%.

Por lo tanto, el perfil de Deuda del Grupo al 1T19 es de \$524.7 millones de pesos a tasa fija y \$600.0 millones de pesos a tasa variable.

Respecto a las obligaciones de los créditos contraídos, al cierre del 1T19 Médica Sur se encuentran en total cumplimiento de los mismos.

Razones Financieras	Obligación contraída		
	1T18	1T19	
Deuda Total / EBITDA*	< 3.5x	1.9x	2.0x
Deuda Neta / EBITDA*	< 3.5x	1.7x	1.7x
Pasivo Total / Capital Contable		0.7x	0.5x
Cobertura de Intereses (EBITDA* /Gasto Financiero)	> 4.0x	5.0x	5.4x
Liquidez (Activo Circulante / Pasivo Circulante)		1.3x	1.4x

* EBITDA = Utilidad de operación más amortización y depreciación, el 1T19 Incluye efectos de IFRS16 en relación a arrendamientos.

Anexos Financieros (no auditados)

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

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de marzo de 2019

(cifras en pesos)

	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>Cambio % a/a</u>	<u>Cambio \$ a/a</u>
Activo Total	5,463,685,826	5,914,591,639	8.3%	450,905,813
Activos circulantes	1,050,455,748	1,171,323,795	11.5%	120,868,047
Efectivo e Inversiones Temporales	171,365,989	197,206,171	15.1%	25,840,182
Efectivo Restringido	0	0	-	0
Clientes y Documentos por cobrar (Neto)	343,175,829	407,681,462	18.8%	64,505,633
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	103,329,669	151,704,526	46.8%	48,374,856
Inventarios	102,451,193	84,598,569	-17.4%	-17,852,623
Activos mantenidos para la Venta	330,133,067	330,133,067	-	0
Largo Plazo	0	0	-	0
Cuentas y Documentos por Cobrar (Neto)	0	0	-	0
Inversiones en Acciones de Subsidiarias y Asociados no Consolidadas	0	0	-	0
Otras Inversiones	0	0	-	0
Inmuebles, Planta y Equipo (Neto)	2,783,194,171	3,114,165,700	11.9%	330,971,529
Inmueble	2,656,286,227	2,656,504,727	0.0%	218,500
Maquinaria y Equipo Industrial	81,107,624	81,107,624	0.0%	0
Otros Equipos	1,969,029,260	1,989,965,190	1.1%	20,935,929
Activo por Derecho de Uso	0	369,628,265	N/A	369,628,265
Depreciación Acumulada	-1,977,880,617	-2,023,787,582	2.3%	-45,906,965
Depreciación Acum Activo por derecho de uso	0	-24,706,764	N/A	-24,706,764
Construcciones en Proceso	54,651,676	65,454,240	19.8%	10,802,564
Propiedades de inversión	82,956,992	81,246,443	-2.1%	-1,710,549
Terreno	52,165,613	52,165,613	0.0%	0
Edificio	30,791,379	29,080,830	-5.6%	-1,710,549
Activos Intangibles Neto	1,547,078,915	1,547,855,701	0.1%	776,786
Otros activos	0	0	N/A	0
Pasivo Total	1,921,966,902	2,336,248,496	21.6%	414,281,594
Pasivo Circulante	764,471,618	920,986,560	20.5%	156,514,942
Proveedores	217,223,170	213,600,354	-1.7%	-3,622,816
Créditos Bancarios	32,000,878	84,304,436	163.4%	52,303,558
Créditos Bursátiles	0	0	N/A	0
Intereses Devengados y comisión	6,269,853	0	-100.0%	-6,269,853
Impuestos por Pagar	107,269,464	163,137,347	52.1%	55,867,883
Otros Pasivos Circulantes	401,708,254	439,165,501	9.3%	37,457,248
Pasivos por arrendamiento a CP	0	20,778,922	N/A	20,778,922
Pasivo a Largo Plazo	1,132,797,445	1,414,649,241	24.9%	281,851,796
Créditos Bancarios	1,087,932,457	1,041,193,121	-4.3%	-46,739,336
Intereses Devengados	0	0	N/A	0
Otros Créditos	44,864,988	46,094,479	2.7%	1,229,491
Pasivos por arrendamiento a LP	0	327,361,641	N/A	327,361,641
Impuestos a la Utilidad Diferidos	24,697,839	612,694	-97.5%	-24,085,145
Otros Pasivos	0	0	N/A	0
Capital Contable	3,541,718,922	3,578,343,144	1.0%	36,624,222
Participación No Controladora	944,999	953,892	0.9%	8,893
Capital Contable Atribuible a la Participación Controladora	3,540,773,923	3,577,389,253	1.0%	36,615,330
Capital Social Pagado	517,869,032	517,869,032	0.0%	0
Prima en Venta de Acciones	121,280,931	121,280,931	0.0%	0
Aportaciones para Futuros Aumentos de	124,628	124,628	0.0%	0
Resultados Acumulados y Reserva de Capital	2,532,746,275	2,702,041,735	6.7%	169,295,460
Reserva para Recompra de Acciones	199,543,300	199,543,300	0.0%	0
Resultado Neto del Ejercicio	169,295,460	36,615,329	-78.4%	-132,680,131
Otras Partidas de Resultado Integral	-85,704	-85,704	0.0%	0
Capital Contable y Pasivo	5,463,685,823	5,914,591,640	8.3%	450,905,816

Cifras bajo IFRS

Estados de Resultados del 1 de enero al 31 de marzo de 2018 y 2019 (cifras en pesos)

	<u>1T18</u>	<u>1T19</u>	<u>Cambio % a/a</u>	<u>Cambio P\$ a/a</u>
Ingresos	885,961,488	911,896,771	-2.8%	-25,935,283
Costo de ventas	-577,428,528	-632,151,388	-8.7%	54,722,860
Utilidad bruta	308,532,960	279,745,383	10.3%	28,787,577
Gastos de Venta y Administración	-207,333,440	-186,992,012	10.9%	-20,341,428
Otros Gastos de Operación	178,049	-4,975,985	-103.6%	5,154,034
Utilidad (pérdida) de operación	101,377,569	87,777,386	15.5%	13,600,183
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	-705,868	-1,294,285	n.a.	588,417
Intereses Pagados	-37,301,105	-36,556,609	2.0%	-744,497
Intereses Ganados	2,865,162	1,804,114	58.8%	1,061,048
Utilidad (pérdida) antes de Impuestos	66,235,757	51,730,606	28.0%	14,505,151
Impuestos a la Utilidad	-17,882,047	-15,106,385	18.4%	-2,775,662
Utilidad (pérdida) por Operaciones Continuas	48,353,710	36,624,221	32.0%	11,729,489
Resultado (pérdida) Neto	48,353,710	36,624,221	32.0%	11,729,489
Participación no Controladora	-27,147	-8,892	205.3%	-18,255
Participación Controladora	48,326,563	36,615,330	32.0%	11,711,233

Cifras bajo IFRS

Toda la información financiera presentada en este reporte fue preparada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés)

Cobertura de Analistas

De acuerdo a lo establecido por el reglamento interior de la BMV en el artículo 4.033.01 fracc. VIII en materia de requisitos de mantenimiento, informamos que la Casa de Bolsa / Institución de Crédito que dan cobertura de análisis a nuestros valores es Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V., Casa de Bolsa.

Acerca de Médica Sur

Médica Sur, S.A.B. de C.V. (BMV: Medica) 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. En Médica Sur se reúne a un grupo de médicos, profesionales de la medicina, enfermería, administración y operación hospitalaria y se tiene como objetivo ofrecer un servicio de excelencia médica con calidez humana guiado por un estricto código de ética y respaldado por equipos e infraestructura médica con tecnología de vanguardia.

EBITDA*

El EBITDA es un indicador utilizado en el análisis financiero de la Compañía que no se reconoce en las *IFRS* pero que se calcula a partir de las cifras derivadas de los estados financieros de la Compañía. Calculamos el EBITDA como la utilidad de Operación más depreciación y amortización.

Para las cifras de 2019; el EBITDA Incluye los efectos de *IFRS16* en relación a arrendamientos.

El EBITDA no es indicador financiero bajo *IFRS*, tampoco es un indicador sobre liquidez o rendimiento, consideramos que el EBITDA puede ser útil para facilitar las comparaciones del desempeño operativo entre períodos en una base combinada, pero otros emisores pueden calcular estas métricas de manera diferente.

El EBITDA no debe interpretarse como una alternativa a (i) la utilidad neta como un indicador del desempeño operativo de la Compañía o (ii) el flujo de efectivo de las actividades operativas como una medida de la liquidez de la Compañía.

Declaraciones a Futuro

Este informe contiene declaraciones respecto al futuro. Dichas declaraciones incluyen, de manera enunciativa pero no limitativa: (i) declaraciones en cuanto a nuestra situación financiera y resultados de operación; (ii) declaraciones en cuanto a nuestros planes, objetivos o metas, incluyendo declaraciones en cuanto a nuestras actividades; y (iii) declaraciones en cuanto a las presunciones subyacentes en que se basan dichas declaraciones. Las declaraciones respecto al futuro contienen palabras tales como “pretende”, “prevé”, “considera”, “estima”, “espera”, “pronostica”, “planea”, “predice”, “busca”, “podría”, “debería”, “posible”, “lineamiento” y otros vocablos similares, ya sea en primera o Cuarta persona, sin embargo, no son los únicos términos utilizados para identificar dichas declaraciones.

Por su propia naturaleza, las declaraciones respecto al futuro conllevan riesgos e incertidumbres de carácter tanto general como específico y existe el riesgo de que no se cumplan las predicciones, los pronósticos, las proyecciones y las demás declaraciones respecto al futuro. Se advierte a los inversionistas que hay muchos factores importantes que pueden ocasionar que los resultados reales difieran sustancialmente de los expresados en los planes, objetivos, expectativas, estimaciones y afirmaciones tanto expresas como implícitas contenidas en las declaraciones con respecto al futuro.

La información relacionada con el desempeño futuro contenida en este press release debe leerse conjuntamente con los riesgos incluidos en la sección “Factores de riesgo” presentado ante la Comisión Nacional de Bancarías y Valores (CNBV).



MEDICAB

CONTACTO

Relación con Inversionistas: **Arely Gutiérrez**

Tel: 52(55) 5424 7200 Ext. 3425 agutierrezg@medicasur.org.mx

Visita el sitio de Relación con Inversionistas en: <https://inversionistas.medicasur.com.mx/>