

Ciudad de México, a 25 de octubre 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 tercer trimestre de 2019 (3T19). Esta información se presenta de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (*IFRS*, por sus siglas en inglés).

Datos Relevantes del 3T19

- Volumen:**

Al cierre del 3T19 el número de pacientes egresados de hospitalización se ubicó en 3,119, cifra 6.9% menor que el 3T18.

La estancia media hospitalaria continuó mejorando al ubicarse en 2.94 días, 0.7% menos que el mismo periodo del año anterior, que en términos generales indica que la recuperación de nuestros pacientes fue más rápida.

La ocupación del hospital se ubicó en 53.5 % que equivale a 101.6 promedio días cama.

- Indicadores Clínicos:**

Médica Sur continúa prestando servicios con excelentes indicadores en la Actividad Hospitalaria como son: más 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.

- Resultados Financieros:**

Los ingresos consolidados en el 3T19 aumentaron 0.4%, ubicándose en \$929.1 millones de pesos, impulsados principalmente por la mayor actividad quirúrgica, así como mayores ingresos en los servicios clínicos y áreas de diagnóstico.

Durante el 3T19; en el Hospital se tuvieron ahorros destacables en el rubro de sueldos que fueron parcialmente compensados por mayores gastos en impuesto predial, servicios profesionales relacionados con proyectos de tecnologías de la información y publicidad, principalmente.

En el negocio de Diagnóstico, durante el mes de septiembre se llevó a cabo el cierre de 24 sucursales de laboratorio no rentables; 18 el sureste de la república mexicana y 6 unidades en el área metropolitana, lo anterior tuvo un impacto por el reconocimiento anticipado del gasto en mejoras a locales y costos de las liquidaciones del personal de \$17.1 millones de pesos.

El EBITDA* en el 3T19 se incrementó \$23.5 millones de pesos al pasar de \$158.1 a \$181.6 millones de pesos, lo que representó un crecimiento del 14.9% y un Margen del 19.5%, es decir una mejora de 2.40%. Cabe señalar que el EBITDA del periodo está beneficiado por los efectos de la norma contable de arrendamientos *IFRS16*.

La Razón Deuda Neta / EBITDA* en el 3T19 se ubicó en 1.9 veces, mientras que la Razón EBITDA* / Gasto Financiero fue de 4.3 veces, en cumplimiento con nuestras obligaciones contraídas.

	3T18	3T19	\$ Var	% Var
Ingresos	925.0	929.1	4.1	0.4%
Utilidad de Operación	102.1	85.0	-17.1	-16.7%
Margen de Operación	11.0%	9.1%		
EBITDA*	158.1	181.6	23.5	14.9%
Margen EBITDA	17.1%	19.5%		
Utilidad Neta Consolidada	50.9	24.6	-26.3	-51.6%
Margen Neto	5.5%	2.6%		

Cifras en millones de pesos

* EBITDA = Utilidad de operación más amortización y depreciación, el 3T19 Incluye efectos de *IFRS16*

Logros Hospital 3T19

Médica Sur el mejor Hospital de México:

Desde hace varios años, la prestigiada revista *América Economía*® publica el ranking de los mejores hospitales privados, universitarios y públicos de Latinoamérica: emite invitaciones a participar para 200 instituciones, y de ellas 58 quedan dentro del ranking, siendo los primeros 30 para los que más criterios se evalúa.

Al cierre de septiembre de 2019, Médica Sur fue reconocido con el primer lugar en México por sus altos estándares relacionados con la seguridad, dignidad y experiencia del paciente, prestigio, capacidad, eficiencia, capital humano y gestión del conocimiento.

Cabe señalar que este año todos los hospitales aumentaron sus estándares de calidad desde su infraestructura hasta la generación de conocimientos. Por tanto, ninguno de los hospitales evaluados perdió puntaje respecto a años anteriores. Médica Sur participa en el ranking desde 2011.



Nueva Clínica de Hemodiálisis:

En el mes de agosto, Médica Sur inauguró la nueva Clínica de Hemodiálisis en alianza con Clínica Santa Carmen ¹⁾

Las enfermedades renales son un gran problema de salud, en México existe una gran cantidad de pacientes que tienen una enfermedad renal terminal y no tienen acceso a este tipo de tratamientos. En Médica Sur tenemos la posibilidad de ofrecer la mejor atención a nuestros pacientes con tratamientos que puedan prolongar su calidad de vida durante muchos años.



¹⁾ Médica Santa Carmen es una red de salud renal fundada en 2011, tiene como misión brindar bienestar de vida a los pacientes a través de una atención accesible, efectiva y digna.

La clínica de Médica Sur, se ubica en la planta baja de la Torre III, es la octava clínica operada por Médica Santa Carmen y está enfocada en la prevención, diagnóstico y tratamiento de las enfermedades del riñón.

2° Simposio de Farmacia Clínica

Como parte de las iniciativas académicas que Médica Sur realiza constantemente para compartir el conocimiento y fortalecer la cultura del cuidado del paciente, en septiembre se llevó a cabo el segundo simposio de Farmacia Clínica que contó con reconocidos profesionales de la salud de Médica Sur, de la Clínica Mayo y del sector salud de México.

Hubo foros, mesas de debate y talleres relacionados con: farmacovigilancia en oncología, farmacogenómica para la atención centrada en el paciente, la importancia de la farmacovigilancia en el recién nacido y atención farmacéutica para pacientes geriátricos, entre otros.



Simposio de actualidades en medicina interna

En el mes de agosto se llevó a cabo el Simposio que contó con la participación de más de 450 médicos, el grupo de ponentes fue conformado por 22 profesores nacionales y seis profesores internacionales provenientes de la Clínica Mayo, todos ellos con alto nivel académico.

Ambos días fueron muy productivos, se compartieron conocimientos y experiencias con médicos destacados y altamente comprometidos con la misión de Médica Sur.

La finalidad de estos foros, es que todo el aprendizaje sea aprovechado para brindar mayor bienestar a nuestros pacientes.

El programa contó con valor curricular avalado por el *American College of Physicians*.



Resumen Financiero 3T19

Ingresos

Durante el 3T19 se observó menor dinamismo en la economía mexicana derivado de la desaceleración en el consumo, el menor ritmo en la creación de empleo; así como una disminución en la inversión pública y privada. Dichos factores tuvieron impacto en el poder adquisitivo de los pacientes.

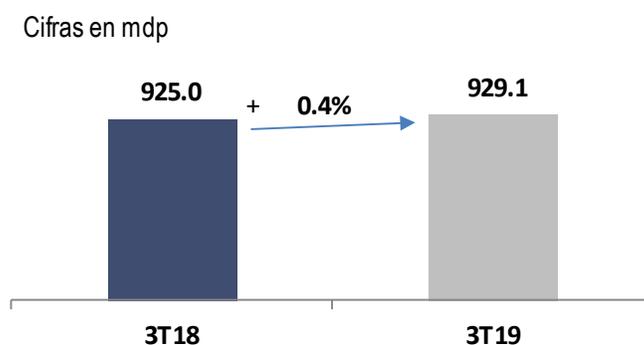
El grupo Médica Sur tuvo mayores ingresos en las unidades de diagnóstico donde destaca el Centro Oncológico, Cirugía Gamma Knife, Angiografía y los laboratorios en comparación con el tercer trimestre de 2018.

En el caso de la actividad hospitalaria, el número de pacientes egresados de hospitalización disminuyó 6.9% respecto del 3T18, el efecto fue parcialmente compensado por cirugías de mayor especialidad.

Derivado de la operación clínica descrita anteriormente, los ingresos del grupo correspondientes al 3T19 se ubicaron en \$929.1 millones de pesos, es decir, 0.4% más que el 3T18.

Cabe destacar que, durante el 3T19, Médica Sur tuvo logros relevantes en la negociación con las principales compañías aseguradoras de gastos médicos mayores, que le permitirán llegar a un mayor número de pacientes.

Las aseguradoras ubicaron al Hospital en un rango de precios intermedio, acorde con la política de precios justos de la compañía, de esta forma, Médica Sur se ratifica como el único Hospital en México que ofrece servicios de alta especialidad, con equipo de vanguardia y destacables certificaciones para la seguridad del paciente hacia un mercado más amplio.



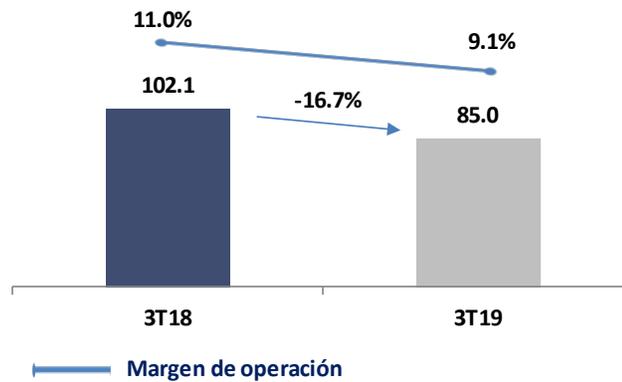
Utilidad de Operación

Durante el 3T19 en el Hospital se tuvieron ahorros destacables en el rubro de sueldos que fueron parcialmente compensados por mayores gastos en impuesto predial y servicios profesionales relacionados con proyectos de tecnologías de la información y publicidad.

Como parte del plan estratégico del negocio de Diagnóstico, durante el 3T19 se llevó a cabo el cierre de 24 sucursales de laboratorio no rentables; 18 el sureste de la república mexicana y 6 unidades en el área metropolitana, lo anterior tuvo un impacto por el reconocimiento anticipado del gasto en mejoras a locales y costos de las liquidaciones del personal de \$17.1 millones de pesos.

En tanto, el margen de operación descendió de 11.0% a 9.1%

Cifras en mdp

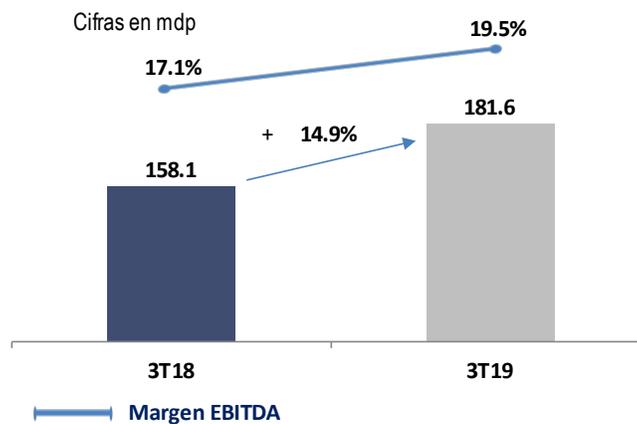


El **EBITDA*** (Utilidad de operación más depreciación y amortización) en el 3T19 se incrementó 14.9% en comparación con el 3T18, alcanzando \$181.6 millones de pesos.

La mejora en el EBITDA se debe a los ahorros descritos en la sección de Utilidad de operación, así como a los cambios en las normas contables derivado de la implementación de la norma contable *IFRS16* relativa al reconocimiento de los arrendamientos. La norma beneficia principalmente los resultados del negocio de diagnóstico.

El monto total de beneficio por efecto de la norma *IFRS 16* equivale a \$25.7 millones de pesos.

El Margen EBITDA* incrementó al pasar de 17.1% en el 3T18 a 19.5% en el 3T19.

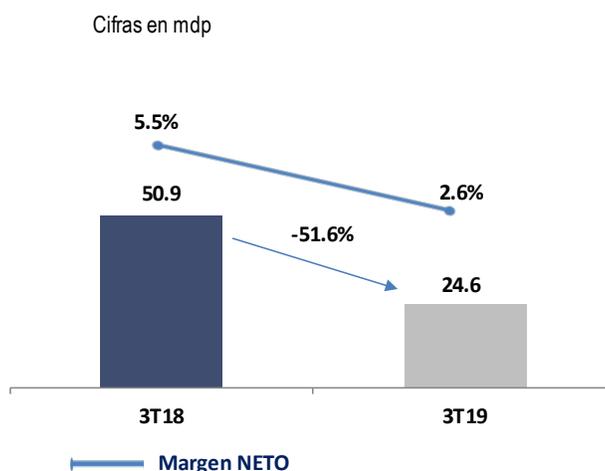


* EBITDA = Utilidad de operación más amortización y depreciación
el 3T19 Incluye los efectos de *IFRS16*

El **Costo Integral de Financiamiento (CIF)** pasó de \$31.9 en el 3T18 a \$32.6 millones de pesos en 3T19. Se tuvieron ahorros en los intereses pagados por la disminución en deuda y menores tasas de interés que fueron parcialmente compensados por la incorporación de los efectos de la norma contable *IFRS16* relacionados con los intereses del pasivo por arrendamiento. Dando un incremento marginal de \$0.7 millones de pesos.

La **Utilidad Neta** en el tercer trimestre de 2019 se ubicó en \$24.6 millones de pesos, una disminución de 51.6% comparado con el 3T18 debido principalmente a la menor utilidad de operación descrita anteriormente y a una mayor reserva de impuestos.

El Margen Neto del 3T19 se ubicó en 2.6%.



Deuda

Al cierre del 3T19, la deuda con costo de la compañía fue de \$1,223.3 millones de pesos, cifra menor en un 4.1% en comparación con el mismo periodo de 2018 donde era de \$1,276.1 millones.

El perfil de Deuda del Grupo al 3T19 se distribuye como se explica a continuación:

Tipo	Deuda	%
Tasa Fija	523.3	43%
Tasa Variable	700.0	57%
Total	\$ 1,223.3	

Respecto a las obligaciones de los créditos contraídos, al cierre del 3T19 Médica Sur se encuentran en total cumplimiento de los mismos.

Razones Financieras	Obligación contraída	3T18	3T19
Deuda Total / EBITDA*	< 3.5x	1.8x	1.9x
Cobertura de Intereses (EBITDA* /Gasto Financiero)	> 4.0x	4.8x	4.3x

* EBITDA = Utilidad de operación más amortización y depreciación, el 3T19 Incluye efectos de *IFRS16*

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 30 de septiembre 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	5,768,399,750	5.6%	304,713,924
Activos circulantes	1,050,455,748	801,989,508	-23.7%	-248,466,240
Efectivo e Inversiones Temporales	171,365,989	185,849,585	8.5%	14,483,595
Efectivo Restringido	0	0	-	0
Cientes y Documentos por cobrar (Neto)	343,175,829	421,437,606	22.8%	78,261,777
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (Neto)	103,329,669	115,045,550	11.3%	11,715,880
Inventarios	102,451,193	79,656,767	-22.2%	-22,794,426
Activos mantenidos para la Venta	330,133,067	0	-	-330,133,067
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	2,986,027,456	7.3%	202,833,285
Inmueble	2,656,286,227	2,704,091,530	1.8%	47,805,302
Maquinaria y Equipo Industrial	81,107,624	83,669,850	3.2%	2,562,226
Otros Equipos	1,969,029,260	1,980,736,847	0.6%	11,707,587
Activo por Derecho de Uso	0	359,971,533	N/A	359,971,533
Depreciación Acumulada	-1,977,880,617	-2,101,905,767	6.3%	-124,025,151
Depreciación Acum Activo por derecho de uso	0	-73,864,937	N/A	-73,864,937
Construcciones en Proceso	54,651,676	33,328,400	-39.0%	-21,323,275
Propiedades de inversión	82,956,992	407,947,506	391.8%	324,990,514
Terreno	52,165,613	382,298,680	632.9%	330,133,067
Edificio	30,791,379	25,648,826	-16.7%	-5,142,553
Activos Intangibles Neto	1,547,078,915	1,572,435,281	1.6%	25,356,365
Otros activos	0	0	N/A	0
Pasivo Total	1,921,966,902	2,125,283,623	10.6%	203,316,721
Pasivo Circulante	764,471,618	849,370,123	11.1%	84,898,504
Proveedores	217,223,170	200,851,016	-7.5%	-16,372,154
Créditos Bancarios	32,000,878	276,195,379	763.1%	244,194,501
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	145,336,607	35.5%	38,067,143
Otros Pasivos Circulantes	401,708,254	218,521,767	-45.6%	-183,186,487
Pasivos por arrendamiento a CP	0	8,465,354	N/A	8,465,354
Pasivo a Largo Plazo	1,132,797,445	1,275,913,500	12.6%	143,116,055
Créditos Bancarios	1,087,932,457	947,714,443	-12.9%	-140,218,014
Intereses Devengados	0	0	N/A	0
Otros Créditos	44,864,988	43,768,154	-2.4%	-1,096,834
Pasivos por arrendamiento a LP	0	284,430,903	N/A	284,430,903
Impuestos a la Utilidad Diferidos	24,697,839	0	-100.0%	-24,697,839
Otros Pasivos	0	0	N/A	0
Capital Contable	3,541,718,922	3,643,116,135	2.9%	101,397,213
Participación No Controladora	944,999	960,081	1.6%	15,082
Capital Contable Atribuible a la Participación Controladora	3,540,773,923	3,642,156,054	2.9%	101,382,131
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 Capital	124,628	124,628	0.0%	0
Resultados Acumulados y Reserva de Capital	2,532,746,275	2,702,043,076	6.7%	169,296,801
Reserva para Recompra de Acciones	199,543,300	198,789,645	-0.4%	-753,655
Resultado Neto del Ejercicio	169,295,460	102,134,445	-39.7%	-67,161,015
Otras Partidas de Resultado Integral	-85,704	-85,704	0.0%	0
Capital Contable y Pasivo	5,463,685,823	5,768,399,758	5.6%	304,713,934

Cifras bajo IFRS

Estados de Resultados del tercer trimestre de 2018 y 2019 (cifras en pesos)

	<u>3T18</u>	<u>3T19</u>	<u>Cambio % a/a</u>	<u>Cambio P\$ a/a</u>
Ingresos	925,026,450	929,134,467	0.4%	4,108,017
Costo de ventas	-648,069,502	-668,216,432	3.1%	-20,146,931
Utilidad bruta	276,956,949	260,918,035	-5.8%	-16,038,914
Gastos de Venta y Administración	-178,257,076	-168,898,373	-5.3%	9,358,703
Otros Gastos de Operación	3,364,656	-7,035,614	-309.1%	-10,400,270
Utilidad (pérdida) de operación	102,064,529	84,984,048	-16.7%	-17,080,481
Utilidad (Perdida) Cambiaria	243,210	3,277,997	1247.8%	3,034,786
Intereses Pagados	-35,619,393	-38,323,749	7.6%	-2,704,356
Intereses Ganados	3,477,321	2,414,611	-30.6%	-1,062,710
Utilidad (pérdida) antes de Impuestos	70,165,667	52,352,907	-25.4%	-17,812,760
Impuestos a la Utilidad	-19,305,537	-27,756,411	43.8%	-8,450,875
Utilidad (pérdida) por Operaciones Continuas	50,860,130	24,596,495	-51.6%	-26,263,635
				0
Resultado (pérdida) Neto	50,860,130	24,596,495	-51.6%	-26,263,635
Participación no Controladora	-25,022	-1,323	-94.7%	23,699
Participación Controladora	50,835,108	24,595,173	-51.6%	-26,239,936

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 que da cobertura de análisis a nuestros valores es Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V., Casa de Bolsa y Miranda Global Research como analista independiente.

Acerca de Médica Sur

Médica Sur, S.A.B. de C.V. (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. 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 la norma contable de arrendamientos *IFRS16*.

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 Banca 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/>