

**Ciudad de México, a 26 de julio 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 segundo trimestre de 2019 (2T19). Esta información se presenta de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (*IFRS*, por sus siglas en inglés).

## Datos Relevantes del 2T19

- **Volumen:**

Al cierre del 2T19 el número de pacientes egresados de hospitalización subió 4.3% en comparación con el 2T18.

La estancia media hospitalaria pasó de 3.04 a 2.90 días, lo que en términos generales indica que la recuperación de nuestros pacientes fue más rápida en un 4.60%, dicha combinación de mayor número de egresados, pero con menor estancia, da como resultado una reducción de -0.2% en la ocupación del hospital ubicándose en 56.7%, lo que equivale a 107.7 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 2T19 aumentaron 3.1%, ubicándose en \$938.3 millones de pesos, impulsados principalmente por la mayor actividad Hospitalaria, quirúrgica, así como mayores ingresos en los servicios clínicos y áreas de diagnóstico.

Durante el 2T19; en el Hospital se tuvieron mejores resultados por ahorros en mantenimiento de equipo médico derivados de la actualización que se realizó en meses anteriores en el hospital; así como por una mejor recuperación de cobranza. Los ahorros mencionados, fueron parcialmente compensados por mayores gastos en impuesto predial, luz y publicidad; así como gastos en el negocio de Diagnóstico relacionados con mayores costos de personal y mantenimiento de equipo médico en comparación con el 2T18.

El EBITDA\* en el 2T19 se incrementó \$39.8 millones de pesos al pasar de \$163.9 a \$203.7 millones de pesos, lo que representó un crecimiento del 24.3% y un Margen del 21.7%, es decir una mejora de 3.70%. 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 2T19 se ubicó en 1.7 veces, mientras que la Razón EBITDA\* / Gasto Financiero fue de 4.3 veces en cumplimiento con nuestras obligaciones contraídas.

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

	2T18	2T19	\$ Var	% Var
<b>Ingresos</b>	<b>910.1</b>	<b>938.3</b>	<b>28.2</b>	<b>3.1%</b>
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>108.5</b>	<b>120.0</b>	<b>11.5</b>	<b>10.6%</b>
Margen de Operación	11.9%	12.8%		
<b>EBITDA*</b>	<b>163.9</b>	<b>203.7</b>	<b>39.8</b>	<b>24.3%</b>
Margen EBITDA	18.0%	21.7%		
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>51.0</b>	<b>40.9</b>	<b>-10.0</b>	<b>-19.7%</b>
Margen Neto	5.6%	4.4%		

Cifras en millones de pesos

\* EBITDA = Utilidad de operación más amortización y depreciación, el 2T19 Incluye efectos de IFRS16

## Logros Hospital 2T19

### Innovación:

Al cierre del 2T19, Médica Sur incorporó habitaciones inteligentes equipadas con el asistente por comando de voz “Alexa®” para comodidad y seguridad del paciente que se extenderá a todo un piso de hospitalización próximamente.

En esta primera etapa el paciente puede tener control sobre la iluminación de la habitación, televisor, agregar recordatorios, escuchar audiolibros; así como reproducir música a través Amazon Music®, además de acceder a contenido de internet y videos con el dispositivo Echo Spot®. Hacia el futuro, el asistente podrá ser de ayuda en el monitoreo del paciente y auxiliar en los procesos de calidad y estándares hospitalarios.

Adicionalmente, para el cierre de 2019, Médica Sur proyecta incorporar “wearables” para el monitoreo de signos vitales de los pacientes y enviar notificaciones al personal de la salud.

De esta manera Médica Sur se convierte en pionero en México en incorporar tecnologías de interacción continua con el usuario, que, combinada con la mejor atención clínica, resulta en beneficios directos para nuestros pacientes y nos acerca a las nuevas generaciones.



### Responsabilidad Social:

En mayo y por segundo año consecutivo la Fundación Clínica Médica Sur, en conjunto con la Fundación Mission:BRAIN, apoyaron para que se llevaran a cabo dos intervenciones quirúrgicas a pacientes con tumores cerebrales: a un niño de 1 año 5 meses y a una mujer de 34 años de edad.



**MISSION: BRAIN**  
FOUNDATION

**Médica Sur**  
Fundación Clínica

Mission:BRAIN es un organismo sin fines de lucro cuya misión es proveer neurocirugías de alta complejidad a pacientes de escasos recursos en diversos países, además de capacitar a grupos de médicos y residentes en los últimos avances y técnicas neuroquirúrgicas.

Fundación Clínica Médica Sur, con más de 25 años de trayectoria contribuyendo a la investigación científica, enseñanza médica y asistencia a grupos vulnerables para el mejoramiento de la salud de los mexicanos, agradece muy especialmente, la colaboración de cada uno de los cirujanos, médicos y personal de enfermería, que hicieron posible este apoyo.

Estas dos neurocirugías son un ejemplo más del trabajo conjunto, el intercambio de conocimientos y compromiso social de estas dos grandes fundaciones aliadas. Continuaremos enfocando nuestros trabajos y esfuerzos para desarrollar iniciativas que logren formar puentes hacia el mejoramiento de la salud y bienestar de quienes más lo necesitan.

## Eventos relevantes 2T19

El 2 de mayo de 2019, Médica Sur informó al público inversionista que reintegró a Grupo Sordo Madaleno \$214.5 millones de pesos que corresponden al depósito en garantía relacionado con la posible venta de una fracción de 25,347m2 (la "Unidad GSM"), del inmueble contiguo al campus hospitalario (la "Operación"), ubicado en Puente de Piedra número 29, Colonia Toriello Guerra, Código Postal 14050, Alcaldía de Tlalpan, de esta Ciudad de México.

El monto reintegrado cubre el depósito en garantía más \$14.5 millones de pesos correspondientes a los intereses pactados a una tasa equivalente a CETES a 28 días.

La operación no se concretó ya que estaba sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones suspensivas, entre las que destaca, el otorgamiento de un Polígono de Actuación por parte de las autoridades de la Ciudad de México para el desarrollo del Inmueble, sin que dicha condición se haya materializado en los tiempos acordados sin responsabilidad alguna para Médica Sur y/o GSM.

Actualmente MS se encuentra evaluando otras opciones para desarrollar este inmueble, una vez que se tenga definido el nuevo proyecto se dará a conocer al público inversionista.

## Resumen Financiero 2T19

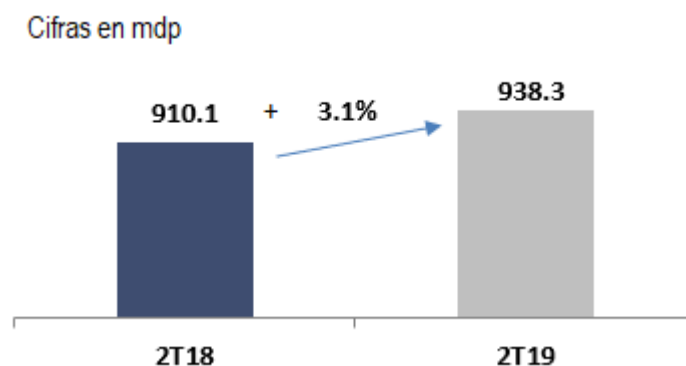
### Ingresos

Durante el 2T19 se observó un menor ritmo en la economía mexicana y los pronósticos de crecimiento del PIB; lo que se ve reflejado en un menor consumo y una disminución en la capacidad adquisitiva de los pacientes.

No obstante, al cierre del 2T19 el número de pacientes egresados de hospitalización de Médica Sur se incrementó 4.3% en comparación con el mismo periodo del año anterior alcanzando 3,376 pacientes y la ocupación del hospital se mantiene en 107.7 camas promedio al día de un total de 190 camas censables.

En cuanto a los servicios clínicos y áreas de Diagnóstico, se observó menor volumen en el número de pacientes atendidos y estudios realizados en comparación con el 2T18, así como en el servicio de Urgencias.

En el conjunto, los ingresos consolidados en el 2T19 aumentaron \$28.2 millones de pesos, 3.1% en comparación con el 2T18, ubicándose en 938.3 millones de pesos, impulsados principalmente por las mayores ventas en el hospital, áreas críticas y quirúrgicas; así como mayores ingresos en los servicios clínicos y áreas de diagnóstico donde destacan las ventas de la Unidad de Radioterapia, el Centro Oncológico Integral y el CIDyT (Centro Integral de Diagnóstico y tratamiento).



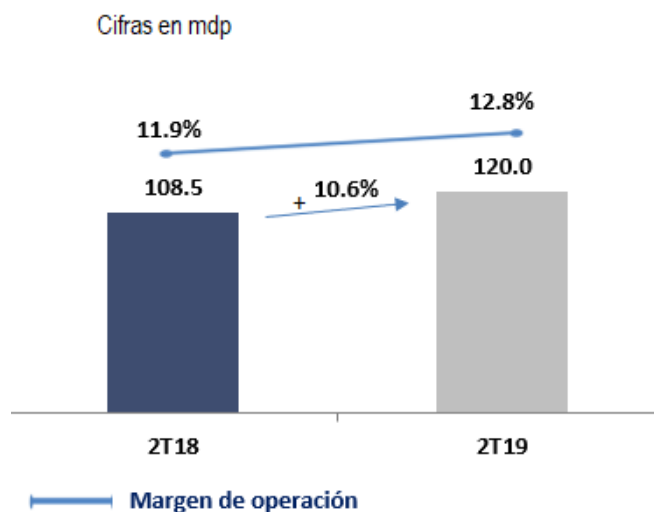
La **Utilidad de Operación** del 2T19 tuvo un incremento del 10.6% en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior alcanzando \$120.0 millones de pesos, el aumento se debió a los mayores ingresos descritos en el párrafo anterior y a los importantes esfuerzos en ahorros que Médica Sur ha implementado con el objeto de contar con operaciones más eficientes y hacer más accesible la medicina a nuestros pacientes.

Los ahorros más relevantes se dieron en el hospital en relación con: el mantenimiento de Equipo médico, una mejora en la recuperación de cuentas por cobrar; así como los efectos favorables de la reestructura del personal administrativo realizado a finales de 2018, que para el 2T19 representó ahorros mayores a los \$4.0 millones de pesos en la nómina del Hospital.

Durante el 2T19 se tuvieron mayores gastos en impuesto predial, luz y publicidad.

En el negocio de Diagnóstico, se tuvo un mayor gasto en mantenimiento de equipo e incrementos en el costo de personal derivado de las aperturas en las sucursales en Mérida y Cancún realizadas al cierre de 2018.

En tanto, el margen de operación se incrementó al pasar de 11.9% a 12.8%



El **EBITDA\*** (Utilidad de operación más depreciación y amortización) en el 2T19 se incrementó 24.3% en comparación con el 2T18, alcanzó \$203.7 millones de pesos

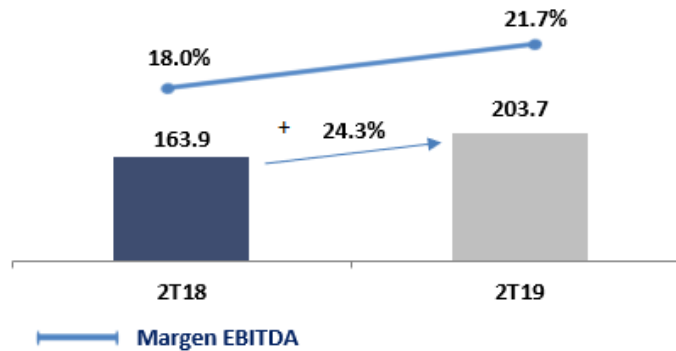
La mejora en el EBITDA se debe al incremento en ingresos mencionado anteriormente y a los ahorros descritos en la sección de Utilidad de operación, que aunados a los cambios en las normas contables derivado de la implementación de la norma contable *IFRS16* 16 relativa al reconocimiento de los arrendamientos; beneficiando principalmente al negocio de diagnóstico, con lo que se logró compensar el mayor gasto mencionado en el apartado de Utilidad de operación.

Cabe señalar que el EBITDA del 2T19 de la compañía está beneficiado por los efectos de la norma contable *IFRS16* por un monto total de \$25.4 millones de pesos.

El Margen EBITDA\* incrementó al pasar de 18.0% en el 2T18 a 21.7% en el 2T19.

\*El EBITDA del 2T19 contiene los efectos de la IFRS 16

Cifras en mdp



\* EBITDA = Utilidad de operación más amortización y depreciación, el 1T19 Incluye los efectos de IFRS16

El **Costo Integral de Financiamiento (CIF)** pasó de \$32.8 en el 2T18 a \$53.6 millones de pesos en 2T19.

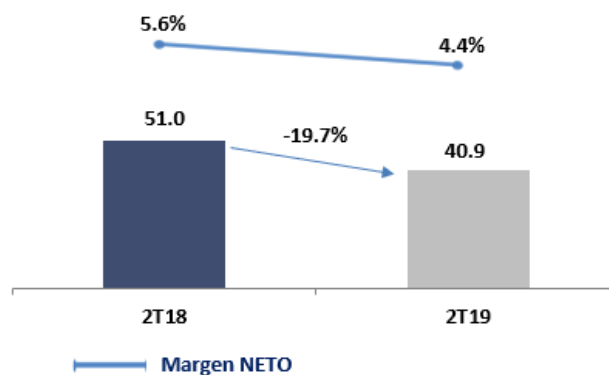
El incremento de \$20.8 mdp se debió principalmente al pago de intereses extraordinarios relacionados con el reintegro del depósito en garantía a GSM, menores intereses ganados, así como la incorporación de los efectos de la norma contable *IFRS16* relacionados con los intereses del pasivo por arrendamiento.

Si bien se contaba con ahorros relacionados con el refinanciamiento de la deuda realizado en el 2T18; fueron parcialmente compensados por el crédito revolvente contratado en el 2T19 descrito en la sección de “Deuda” y los mayores gastos por intereses mencionados anteriormente.

La **Utilidad Neta** en el segundo trimestre de 2019 alcanzó \$40.9 millones de pesos, disminuyó 19.7% comparado con el 2T18\* debido principalmente al mayor gasto en las unidades de Diagnóstico que se describieron anteriormente y el impacto desfavorable en el Costo Integral de financiamiento del reintegro a GSM.

El Margen Neto del 2T19 se ubicó en 4.4%.

Cifras en mdp



## Deuda

Al cierre del 2T19, la deuda con costo de la compañía fue de \$1,224.3 millones de pesos, cifra menor en un 4.1% en comparación con el mismo periodo de 2018 donde era de \$1,277.1 millones.

En el mes de mayo de 2019, Médica Sur obtuvo un crédito quirografario revolvente por \$100.0 millones de pesos, por tanto, el perfil de Deuda del Grupo al 2T19 se distribuye como se explica a continuación:

Tipo	Deuda	%
Tasa Fija	524.3	43%
Tasa Variable	700.0	57%
<b>Total</b>	<b>\$ 1,224.3</b>	

Respecto a las obligaciones de los créditos contraídos, al cierre del 2T19 Médica Sur se encuentran en total cumplimiento de los mismos.

<i>Razones Financieras</i>	Obligación contraída	2T18	2T19
Deuda Total / EBITDA*	< 3.5x	1.8x	1.9x
Deuda Neta / EBITDA*	< 3.5x	1.4x	1.7x
Pasivo Total / Capital Contable		0.5x	0.6x
Cobertura de Intereses (EBITDA* /Gasto Financiero)	> 4.0x	4.8x	4.3x
Liquidez (Activo Circulante / Pasivo Circulante)		1.4x	0.9x

\* EBITDA = Utilidad de operación más amortización y depreciación,  
el 2T19 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 junio de 2019  
(cifras en pesos)

	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>Cambio % a/a</u>	<u>Cambio \$ a/a</u>
<b>Activo Total</b>	5,463,685,826	5,847,867,888	7.0%	384,182,062
<b>Activos circulantes</b>	1,050,455,748	790,407,287	-24.8%	-260,048,461
Efectivo e Inversiones Temporales	171,365,989	185,397,486	8.2%	14,031,496
Efectivo Restringido	0	0	-	0
Clientes y Documentos por cobrar (Neto)	343,175,829	403,483,173	17.6%	60,307,344
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (Neto)	103,329,669	122,557,974	18.6%	19,228,304
Inventarios	102,451,193	78,968,654	-22.9%	-23,482,538
Activos mantenidos para la Venta	330,133,067	0	-	-330,133,067
<b>Largo Plazo</b>	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
<b>Inmuebles, Planta y Equipo (Neto)</b>	2,783,194,171	3,102,870,884	11.5%	319,676,713
Inmueble	2,656,286,227	2,701,455,848	1.7%	45,169,620
Maquinaria y Equipo Industrial	81,107,624	81,754,850	0.8%	647,226
Otros Equipos	1,969,029,260	2,032,985,314	3.2%	63,956,053
Activo por Derecho de Uso	0	371,196,468	N/A	371,196,468
Depreciación Acumulada	-1,977,880,617	-2,061,435,292	4.2%	-83,554,675
Depreciación Acum Activo por derecho de uso	0	-49,642,606	N/A	-49,642,606
Construcciones en Proceso	54,651,676	26,556,302	-51.4%	-28,095,374
<b>Propiedades de inversión</b>	82,956,992	409,668,961	393.8%	326,711,969
Terreno	52,165,613	382,298,680	632.9%	330,133,067
Edificio	30,791,379	27,370,281	-11.1%	-3,421,098
<b>Activos Intangibles Neto</b>	1,547,078,915	1,544,920,756	-0.1%	-2,158,159
Otros activos	0	0	N/A	0
<b>Pasivo Total</b>	1,921,966,902	2,228,595,912	16.0%	306,629,011
<b>Pasivo Circulante</b>	764,471,618	876,927,463	14.7%	112,455,844
Proveedores	217,223,170	220,641,192	1.6%	3,418,022
Créditos Bancarios	32,000,878	230,468,762	620.2%	198,467,884
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	146,573,151	36.6%	39,303,687
Otros Pasivos Circulantes	401,708,254	261,411,172	-34.9%	-140,297,082
Pasivos por arrendamiento a CP	0	17,833,186	N/A	17,833,186
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>	1,132,797,445	1,350,124,245	19.2%	217,326,800
Créditos Bancarios	1,087,932,457	994,453,779	-8.6%	-93,478,678
Intereses Devengados	0	0	N/A	0
Otros Créditos	44,864,988	46,404,000	3.4%	1,539,012
Pasivos por arrendamiento a LP	0	309,266,466	N/A	309,266,466
<b>Impuestos a la Utilidad Diferidos</b>	24,697,839	1,544,205	-93.7%	-23,153,634
Otros Pasivos	0	0	N/A	0
<b>Capital Contable</b>	3,541,718,922	3,619,271,953	2.2%	77,553,032
Participación No Controladora	944,999	958,758	1.5%	13,759
<b>Capital Contable Atribuible a la Participación Controladora</b>	3,540,773,923	3,618,313,195	2.2%	77,539,272
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	2,702,041,736	6.7%	169,295,461
Reserva para Recompra de Acciones	199,543,300	199,543,300	0.0%	0
Resultado Neto del Ejercicio	169,295,460	77,539,271	-54.2%	-91,756,189
<b>Otras Partidas de Resultado Integral</b>	-85,704	-85,704	0.0%	0
	0	0		
<b>Capital Contable y Pasivo</b>	5,463,685,823	5,847,867,866	7.0%	384,182,042

Cifras bajo IFRS



**Estados de Resultados del 1 de enero al 30 de junio de 2018 y 2019 (cifras en pesos)**

	<u>2T18</u>	<u>2T19</u>	<u>Cambio % a/a</u>	<u>Cambio P\$ a/a</u>
<b>Ingresos</b>	<b>910,104,559</b>	<b>938,346,523</b>	<b>3.1%</b>	<b>28,241,964</b>
Costo de ventas	-629,744,124	-644,962,906	2.4%	-15,218,782
<b>Utilidad bruta</b>	<b>280,360,435</b>	<b>293,383,618</b>	<b>4.6%</b>	<b>13,023,182</b>
Gastos de Venta y Administración	-165,311,632	-170,556,070	3.2%	-5,244,438
Otros Gastos de Operación	-6,576,412	-2,810,885	-57.3%	3,765,527
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>108,472,391</b>	<b>120,016,662</b>	<b>10.6%</b>	<b>11,544,271</b>
Utilidad (Perdida) Cambiaria	2,522,235	-2,535,487	-200.5%	-5,057,721
Intereses Pagados	-38,162,845	-52,797,925	38.3%	-14,635,080
Intereses Ganados	2,881,797	1,735,985	-39.8%	-1,145,812
<b>Utilidad (pérdida) antes de Impuestos</b>	<b>75,713,579</b>	<b>66,419,236</b>	<b>-12.3%</b>	<b>-9,294,343</b>
Impuestos a la Utilidad	-24,755,479	-25,490,424	3.0%	-734,946
<b>Utilidad (pérdida) por Operaciones Continuas</b>	<b>50,958,100</b>	<b>40,928,811</b>	<b>-19.7%</b>	<b>-10,029,288</b>
				<b>0</b>
<b>Resultado (pérdida) Neto</b>	<b>50,958,100</b>	<b>40,928,811</b>	<b>-19.7%</b>	<b>-10,029,288</b>
Participación no Controladora	-26,600	-4,873	-81.7%	21,727
<b>Participación Controladora</b>	<b>50,931,500</b>	<b>40,923,938</b>	<b>-19.6%</b>	<b>-10,007,562</b>

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: 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](mailto:agutierrezg@medicasur.org.mx)

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