

Ciudad de México, a 28 de Julio de 2017 – Médica Sur, S.A.B. de C.V. (BMV: Medica) reporta sus resultados no auditados correspondientes al segundo trimestre de 2017. Esta información es presenta de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés).

Datos Relevantes

- Los Ingresos consolidados en 2T17 se ubicaron en 889.0 millones de pesos, un aumento del +46.4% respecto al mismo periodo de 2016, impulsados por la mayor actividad hospitalaria y la contribución de Laboratorio Médico Polanco (LMP) que benefició la actividad de diagnóstico.
- El EBITDA (Utilidad de Operación más Depreciación y Amortización) aumentó +33.4%, al pasar de 130.8 millones de pesos en 2T16 a 174.4 millones de pesos en 2T17. El resultado se vio beneficiado por las mayores ventas mencionadas anteriormente y por una efectiva gestión en la contención de costos compensada parcialmente por mayores gastos de ventas y administración.
- La Razón Deuda Neta/EBITDA en 2T17 se ubicó en 1.7 veces, mientras que la Razón EBITDA/Gasto Financiero fue de 4.9 veces.

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

Resultados no auditados

	2T16	2T17	Variación
Ingresos	607.1	889.0	46.4%
Utilidad de Operación	97.6	117.5	20.5%
<i>Margen de Operación</i>	16.1%	13.2%	
EBITDA	130.8	174.4	33.4%
<i>Margen EBITDA</i>	21.5%	19.6%	
Utilidad Neta Consolidada	71.0	55.4	-22.1%
<i>Margen Neto</i>	11.7%	6.2%	

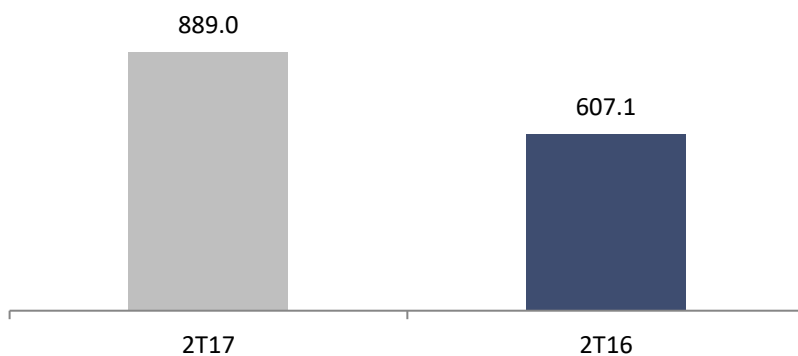
Cifras en millones de pesos

Resumen Financiero 2T17

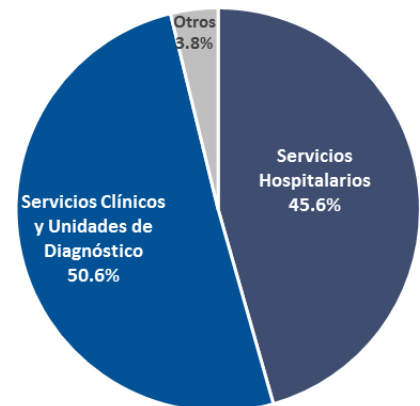
Los **Ingresos** en 2T17 finalizaron en 889.0 millones de pesos, lo que representó un crecimiento significativo de +46.4% comparado contra el mismo periodo de 2016. Cabe destacar que gran parte del aumento se debió a las mayores ventas por el incremento en la ocupación hospitalaria y la incorporación de Laboratorio Médico Polanco (LMP). Particularmente, durante el trimestre los ingresos de los Servicios Hospitalarios aumentaron +10.9% comparado contra el 2T16.

Aunado a lo anterior, se observó una mayor diversificación de la fuente de nuestros ingresos, es decir, una menor dependencia de las compañías de seguros.

Ingresos (mdp)

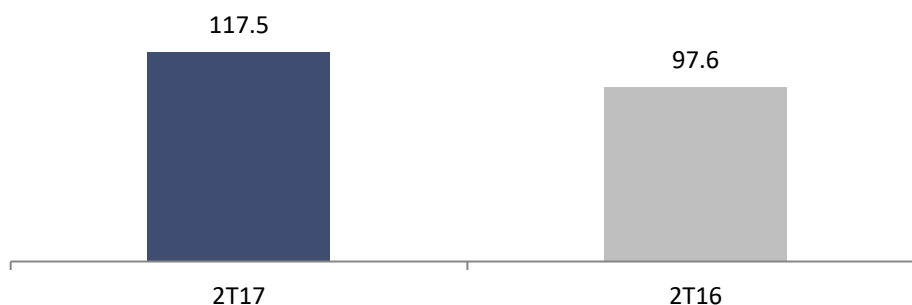


Distribución de Ingresos



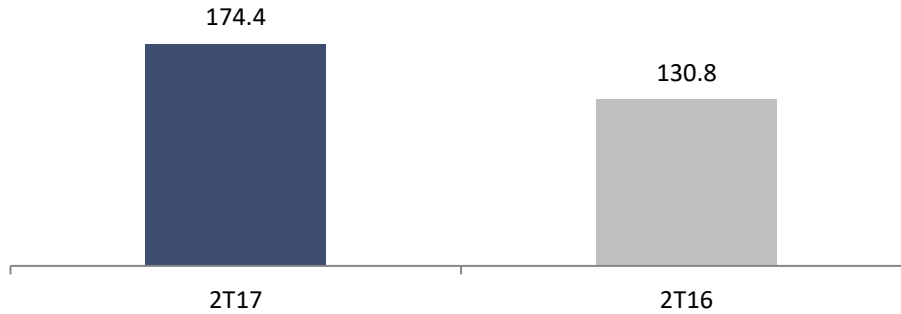
La **Utilidad de Operación** se ubicó en 117.5 millones de pesos, un aumento de +20.5%, debido principalmente a mayores ventas hospitalarias y la contribución que mostró LMP a este rubro, adicional a eficiencia en el manejo de los costos tanto de materiales como de medicamentos. Lo anterior fue contrarrestado principalmente por una mayor depreciación y en menor medida por una mayor provisión para pago de seguros, licencias informáticas y gastos extraordinarios por evaluación de impacto ambiental y otros permisos para proyectos de construcción. El Margen de Operación fue 13.2%.

Utilidad de Operación (mdp)



El **EBITDA** (Utilidad de Operación más Depreciación y Amortización) aumentó +33.4%, ubicándose en 174.4 millones de pesos, explicado por lo antes mencionado. El margen EBITDA se ubicó en 19.6% en el 2T17.

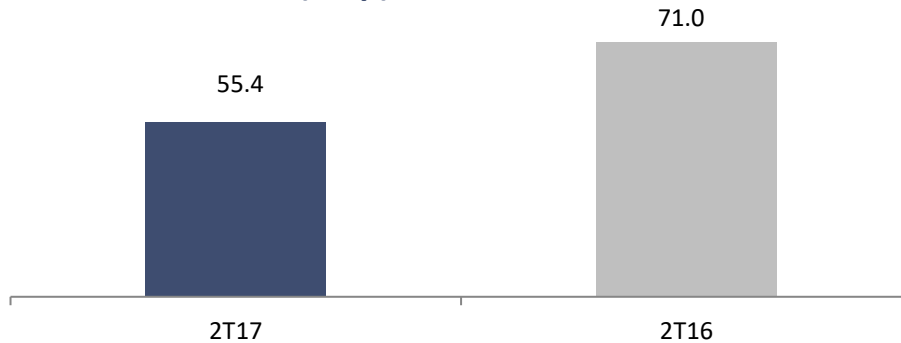
EBITDA (mdp)



Los **Gastos Financieros (Netos)** se ubicaron en 35.4 millones de pesos por el pago de intereses asociados al crédito obtenido para la adquisición de LMP, crédito que asciende a 1,350 millones de pesos.

La **Utilidad Neta** del Grupo se redujo de 71.0 millones de pesos en 2T16 a 55.4 millones de pesos en 2T17, es decir, en -22.1%, consecuencia del mayor Gasto Financiero, lo cual no pudo ser compensado por el incremento en la Utilidad de Operación y una menor carga fiscal. El Margen Neto en 2T17 se ubicó en 6.2%.

Resultado Neto (mdp)



Deuda

Los **Deuda** bancaria del Grupo aumentó en relación al mismo periodo del año anterior, consecuencia de la contratación de una línea de crédito utilizada para la adquisición de LMP en octubre de 2016. Al cierre del 2T17, la compañía contaba con 2 créditos bancarios contratados, uno por 1,350 millones de pesos y otro por 30 millones de pesos.

El crédito contratado por 1,350 millones de pesos tiene un plazo de 10 años, con 3 años de gracia en amortización al capital. El 37.0% de este crédito se encuentra contratado a una tasa fija de 9.7450%, mientras que el restante 63.0% se encuentra contratado a una tasa variable de TIIE + 360 p.b.

La **Razón Deuda Neta/EBITDA** en 2T17 se ubicó en 1.7 veces. Finalmente, la **Razón de Cobertura de intereses** (EBITDA/Gasto Financiero) fue de 4.9 veces al 30 de junio de 2017.

La **Razón de Liquidez** (Activo Circulante / Pasivo Circulante) pasó de 2.7 veces en 2T16 a 1.6 veces al 1T17.

<i>Razones de Apalancamiento</i>	2T17	2T16
Deuda Total/EBITDA	2.0x	-
Deuda Neta/EBITDA	1.7x	-
Pasivo Total/Capital Contable	0.7x	0.2x
Cobertura de Intereses (EBITDA/Gasto Financiero)	4.9x	-
Liquidez (Activo Circulante / Pasivo Circulante)	1.6x	2.7x

Respecto a los “Covenants” de los créditos contraídos, al cierre del 2T17 Médica Sur se encuentran en total cumplimiento de los mismos, de los cuales destacan los siguientes:

- No exceder el Apalancamiento (Pasivo con Costo/EBITDA) de 3.5 veces
- No reducir la Cobertura de Intereses (EBITDA/Gasto Financiero) a menos de 4 veces

Eventos Relevantes

- El día 27 de abril se llevó a cabo la Asamblea Anual Ordinaria de Médica Sur, S.A.B. de C.V. Los principales acuerdos de dicha Asamblea son los siguientes:
 - I. Aprobación de los Informes a que se refiere la fracción IV del artículo 28 de la Ley del Mercado de Valores, respecto del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2016 (Informe Anual del Comité de Auditoría, Informe Anual del Comité de Prácticas Societarias, Informe elaborado por el Director General, Informe elaborado por el Consejo de Administración de la Sociedad respecto a las principales políticas y criterios contables, Opinión del Consejo de Administración respecto del informe presentado por el Director General y Operaciones y Actividades en las que hubiere intervenido el Consejo de Administración).

- II. Se informó a los accionistas que los Estados Financieros consolidados y dictaminados de la Sociedad, por el ejercicio social que concluyó el 31 de diciembre de 2016, arrojaron una utilidad neta de \$146,210,922.00.

Con base en la cifra de utilidad neta mencionada en el párrafo inmediato anterior y los resultados acumulados de ejercicios anteriores, se aprobó que:

- a. El pago de un dividendo por la cantidad de \$86,297,225.00 (Ochenta y Seis Millones Doscientos Noventa y Siete Mil Doscientos Veinticinco Pesos 00/100 M.N.).
- b. El dividendo decretado en los términos del párrafo inmediato anterior, será distribuido a razón de \$0.70 (Cero Punto Siete Cero Pesos) por cada una de las acciones en circulación y será pagado a los accionistas a partir del 11 de mayo del 2017 en el domicilio principal de la Sociedad, contra la entrega del cupón número 22 (Veintidós).
- c. Se mantendrá como monto máximo de recursos que podrán destinarse a la compra de acciones propias durante el ejercicio social 2017, la cantidad de \$200,000,000.00 (Doscientos Millones de Pesos 00/100 M.N.), que es la cantidad del Fondo de Recompra de Acciones que aparece en los registros contables al 31 de diciembre de 2016.”

- III. Ratificación, remoción o designación de los miembros del Consejo de Administración y Presidentes de los Comités de Auditoría y Prácticas Societarias de la Sociedad.
- IV. Determinación de emolumentos a los miembros del Consejo de Administración y Comités de la Sociedad.
- V. Propuesta, discusión y, en su caso, aprobación respecto de una dispensa conforme al artículo Décimo Bis de los estatutos sociales de la Sociedad.
- VI. Designación de delegados especiales.

- El 15 de mayo de 2017, MÉDICA SUR, S.A.B. DE C.V. (“Médica Sur”), informó al público inversionista que, Neuco, S.A.P.I. de C.V. (“Neuco”), su sociedad controladora en 50.10%, llevó a cabo el cierre de un convenio de inversión con un fondo privado a través de Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Irrevocable y de Administración, previa autorización de la Comisión Federal de Competencia Económica.

Con motivo del cierre de esta operación, el fondo privado de inversión denominado ProActive Capital, conformado por un pequeño grupo de notables empresarios mexicanos y extranjeros, liderado por el Ing. José Antonio Fernández Carbajal, suscribió el 40.00% del capital social de Neuco (la “Operación”), lo que representa una tenencia accionaria indirecta del 20.04% en el capital social de Médica Sur.

Asimismo, los señores Genaro Borrego Estrada y Mario Sicilia Benard fueron designados como consejeros propietarios de Médica Sur y los señores José Antonio Fernández Carbajal y Jaime Alatorre Benard, como sus respectivos suplentes en la asamblea ordinaria celebrada el 5 de junio de 2017.

Con esta operación Médica Sur integrará a nuevos socios y consejeros con una probada trayectoria profesional y empresarial. Lo que le permitirá continuar afianzando su estrategia de crecimiento, tanto en el sector hospitalario como en el de diagnóstico clínico y robustecer su gobierno corporativo. Por su parte, ProActive continuará ejecutando su estrategia de inversión al participar en una empresa mexicana con alto potencial de crecimiento, una posición de liderazgo en el mercado y un reconocido prestigio.

Neuco y ProActive comparten los mismos valores y principios éticos. Con esta asociación, continúan con su compromiso por la excelencia en la prestación de servicios de salud en México, consolidando la posición de liderazgo de Médica Sur para beneficio de nuestros pacientes y nuestros accionistas.

- El 5 de junio de 2017 se celebró la Asamblea Ordinaria de Médica Sur, S.A.B. de C.V. resultando en los siguientes acuerdos:
 - I. La Asamblea de Accionistas aprobó ratificar a todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, e integrar, como nuevos Consejeros, a los señores Lic. Genaro Borrego Estrada e Ing. Mario Sicilia Benard, así como al Ing. José Antonio Fernández Carbajal e Ing. Jaime Alatorre Benard como sus respectivos suplentes
 - II. Se aprobó la constitución del Comité de Inversiones de Médica Sur, S.A.B. de C.V., con facultades de manera enunciativa más no limitativa: 1) Dar opinión al Consejo de Administración sobre posibles inversiones de cualquier tipo por la Sociedad; 2) Aconsejar y proponer nuevas inversiones de la Sociedad al Consejo de Administración; 3) Solicitar la opinión de tercero expertos independientes respecto a la evaluación de posibles oportunidades para la Sociedad; 4) Convocar a sesiones del Consejo de Administración, a través del presidente del Consejo de Administración, en las cuales se discutan los puntos que estimen pertinentes; 5) Las demás funciones y facultades que les sean otorgadas por resolución de los accionistas de la Sociedad o el Consejo de Administración. Asimismo, se nombraron los miembros del Comité de Inversiones.
 - III. La Asamblea de Accionistas aprobó ratificar a todos los miembros del Comité de Prácticas Societarias de la Sociedad, e integrar, como nuevos miembros del mismo, a los señores Lic. Santiago Garza Borde y el Ing. Mario Sicilia Benard, así como al Ing. Jaime Alatorre Benard como suplente de este último.
 - IV. Designación de delegados especiales.

Anexos Financieros (no auditados)

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

Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2017 y 2016 (cifras en pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Cambio % a/a</u>
Activo Total	5,528,146,105	3,902,196,683	41.7%
Activos circulantes	1,113,406,670	1,181,799,406	-5.8%
Efectivo e Inversiones Temporales	183,293,169	443,136,784	-58.6%
Clientes y Documentos por cobrar (Neto)	275,735,565	197,854,587	39.4%
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (Neto)	99,829,582	33,932,712	194.2%
Inventarios	103,879,813	56,206,781	84.8%
Activos mantenidos para la Venta	450,668,542	450,668,542	-
Largo Plazo	0	0	-
Inmuebles, Planta y Equipo (Neto)	2,708,643,633	2,375,565,923	14.0%
Inmueble	2,256,485,839	2,248,546,884	0.4%
Maquinaria y Equipo Industrial	73,798,300	85,973,383	-14.2%
Otros Equipos	2,125,230,853	1,184,715,624	79.4%
Depreciación Acumulada	-1,961,979,998	-1,426,456,531	37.5%
Construcciones en Proceso	215,108,638	282,786,562	-23.9%
Propiedades de inversión	93,507,317	101,295,037	-7.7%
Terreno	52,165,613	52,165,613	-
Edificio	41,341,704	49,129,423	-15.9%
Activos Inangibles Neto	1,612,588,485	243,536,317	562.2%
Pasivo Total	2,203,281,891	577,249,059	281.7%
Pasivo Circulante	674,913,014	434,775,877	55.2%
Proveedores	283,955,800	134,127,602	111.7%
Créditos Bancarios	30,000,000	0	-
Impuestos por Pagar	65,061,360	48,503,625	34.1%
Otros Pasivos Circulantes	295,895,854	252,144,650	17.4%
Pasivo a Largo Plazo	1,416,870,900	29,498,429	4703.2%
Créditos Bancarios	1,343,250,000	0	-
Intereses Devengados	7,011,843	0	-
Otros Créditos	66,609,057	29,498,429	125.8%
Impuestos a la Utilidad Diferidos	111,497,977	112,974,753	-1.3%
Capital Contable	3,324,864,215	3,324,947,624	0.0%
Participación No Controladora	4,334,858	752,364	476.2%
Capital Contable Atribuible a la Participación Controladora	3,320,529,357	3,324,195,260	-0.1%
Capital social Pagado	517,869,032	370,962,234	39.6%
Actualización Capital Social Pagado	0	146,906,798	-
Prima en Venta de Acciones	121,280,931	121,280,931	-
Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital	124,628	124,628	-
Resultados Acumulados y Reserva de Capital	2,376,235,046	2,320,189,622	2.4%
Reserva para Recompra de Acciones	199,543,300	200,000,000	-0.2%
Resultado Neto del Ejercicio	104,071,838	165,263,435	-37.0%
Otras Partidas de Resultado Integral	1,404,582	-532,389	-
Capital Contable y Pasivo	5,528,146,105	3,902,196,683	41.7%

*Cifras bajo IFRS

Estados de Resultados del 1 de abril al 30 de junio de 2017 y 2016 (cifras en pesos)

	<u>2T17</u>	<u>2T16</u>	<u>Cambio % a/a</u>
Ingresos	889,029,988	607,143,011	46.4%
Costo de Ventas	-594,996,815	-414,631,419	43.5%
Utilidad bruta	294,033,173	192,511,592	52.7%
Gastos de Venta y Administración	-173,572,574	-89,733,271	93.4%
Otros Gastos de Operación	-2,928,515	-5,220,451	-43.9%
Utilidad (pérdida) de operación	117,532,084	97,557,869	20.5%
Utilidad (Perdida) Cambiaria	-1,001,411	-1,983,567	-49.5%
Intereses Pagados	-35,511,012	-6,176	-
Intereses Ganados	1,124,546	4,259,805	-73.6%
Utilidad (pérdida) antes de Impuestos	82,144,208	99,827,931	-17.7%
Impuestos a la Utilidad	-26,775,227	-28,781,452	-7.0%
Resultado (pérdida) Neto	55,368,981	71,046,479	-22.1%
Participación no Contraoladora	-18,079	-17,827	1.4%
Participación Controladora	55,350,901	71,028,652	-22.1%

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.

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 tercera 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



CONTACTO

Relación con Inversionistas: Roberto Navarro
Tel: 52 (55) 5424 7200 ext.3425 rnavarror@medicasur.org.mx