

**Ciudad de México, a 27 de Octubre de 2017** – Médica Sur, S.A.B. de C.V. (BMV: Medica) reporta sus resultados no auditados correspondientes al tercer trimestre de 2017. Esta información se presenta de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés).

## Datos Relevantes

- Los Ingresos consolidados en 3T17 se ubicaron en 840.8 millones de pesos, un crecimiento de +45.4% respecto al mismo periodo de 2016, impulsados por la mayor actividad hospitalaria y la incorporación de Laboratorio Médico Polanco (LMP) que benefició las Unidades de Diagnóstico.
- El EBITDA (Utilidad de Operación más Depreciación y Amortización) aumentó +58.0%, finalizando el trimestre en 175.4 millones de pesos, debido principalmente a las mayores ventas mencionadas anteriormente y la mayor eficiencia en la contención de costos y gastos. El margen EBITDA en el 3T17 se ubicó en 20.9% aumentando +170 puntos base respecto al 3T16\*.
- La Razón Deuda Neta/EBITDA en 3T17 se ubicó en 1.8 veces, mientras que la Razón EBITDA/Gasto Financiero fue de 4.8 veces.

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

#### Resultados no auditados

	3T17	3T16*	Variación
<b>Ingresos</b>	<b>840.8</b>	<b>578.4</b>	<b>45.4%</b>
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>120.2</b>	<b>49.3</b>	<b>143.8%</b>
<i>Margen de Operación</i>	<i>14.3%</i>	<i>8.5%</i>	
<b>EBITDA</b>	<b>175.4</b>	<b>111.0</b>	<b>58.0%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>20.9%</i>	<i>19.2%</i>	
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>35.8</b>	<b>34.6</b>	<b>3.4%</b>
<i>Margen Neto</i>	<i>4.3%</i>	<i>6.0%</i>	

*Cifras en millones de pesos*

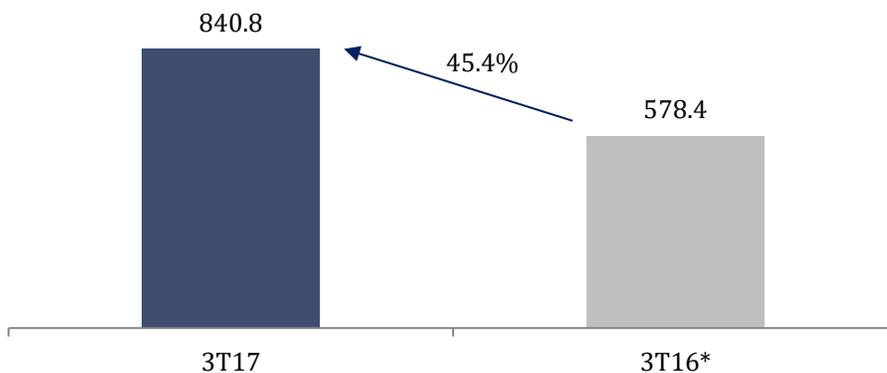
\*Durante el tercer trimestre de 2017, la entidad decide cerrar de manera permanente el Hospital Médica Sur Lomas. Para efectos de presentación de los efectos de dicha operación, los resultados de este negocio son presentados como operación discontinuada y han sido reexpresados los estados de resultados y otros resultados integrales comparativos a fin de presentar dicha operación separada de las operaciones continuas.

## Resumen Financiero 3T17

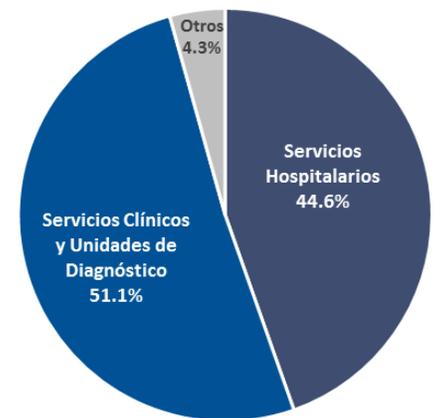
En el tercer trimestre del 2017, los **Ingresos** ascendieron a 840.8 millones de pesos, registrando un incremento de 45.4% comparado contra el mismo periodo de 2016\*. El comportamiento positivo de los Ingresos es el reflejo de la incorporación de Laboratorio Médico Polanco (LMP) y el crecimiento de los ingresos de los Servicios Hospitalarios.

Adicionalmente, durante el trimestre se observó una mayor diversificación de la fuente de nuestros ingresos.

### Ingresos (mdp)

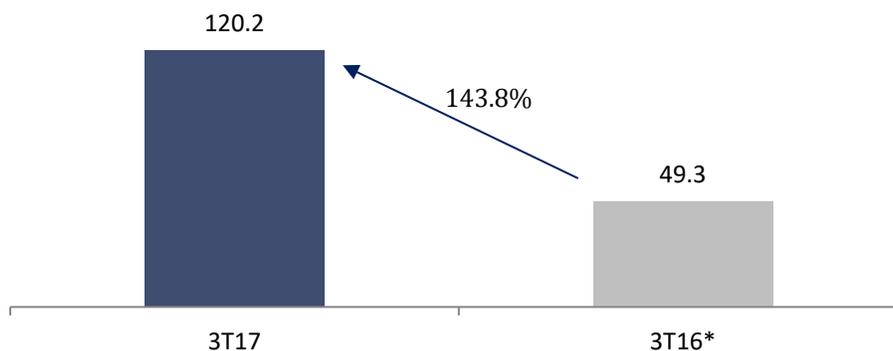


### Distribución de Ingresos (3T17)

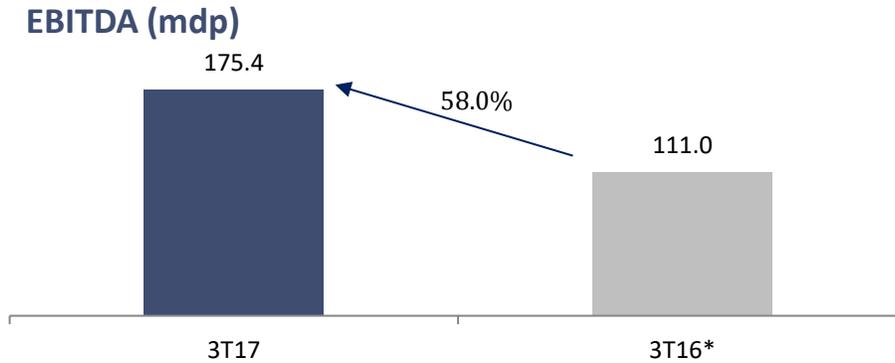


La **Utilidad de Operación** del trimestre se ubicó en 120.2 millones de pesos, un aumento significativo de +143.8% respecto al 3T16\*, debido principalmente a mayores ventas hospitalarias, la contribución de LMP, la eficiente gestión de costos y gastos, así como una menor depreciación, ya que el año previo se tuvo un cargo extraordinario en este rubro. El Margen de Operación aumentó +580 puntos base al pasar de 8.5% en 3T16\* a 14.3% en 3T17, por lo antes mencionado.

### Utilidad de Operación (mdp)



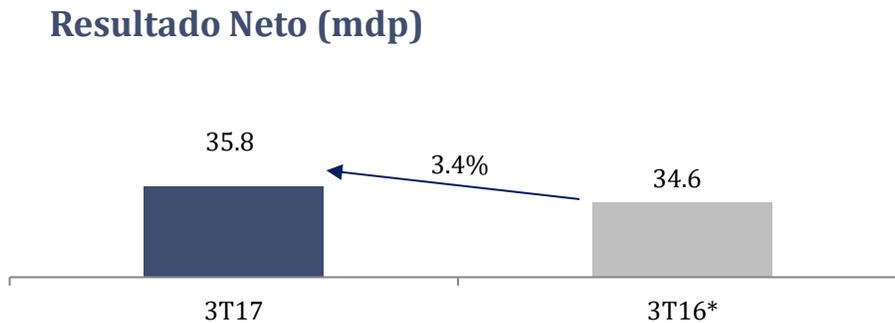
El **EBITDA** (Utilidad de Operación más Depreciación y Amortización) aumentó +58.0%, ubicándose en 175.4 millones de pesos, explicado por lo antes mencionado. El margen EBITDA en el 3T17 se ubicó en 20.9% aumentando +170 puntos base respecto al 3T16\*.



Los **Gastos Financieros (Netos)** se ubicaron en 33.8 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 **Pérdida por Operaciones Discontinuas** fue de 19.2 millones de pesos, consecuencia del cierre del Hospital Médica Sur Lomas, ubicado en la colonia Lomas Virreyes de la Ciudad de México. Es importante mencionar que en esta ubicación se están evaluando nuevos proyectos de servicios de salud.

La **Utilidad Neta** finalizó el trimestre en 35.8 millones de pesos, mostrando un avance de +3.4% comparado contra el mismo periodo de 2016\*, beneficiada por el aumento en la utilidad de operación. Lo anterior fue compensado por un mayor gasto financiero y la pérdida por operaciones discontinuas asociadas al cierre del Hospital Médica Sur Lomas.



## Deuda

Al cierre del 3T17, la **Deuda** de la compañía ascendió a 1,373.3 millones de pesos. El aumento de la deuda se debió a la contratación de una línea de crédito utilizada para la adquisición de LMP en octubre 2016.

Actualmente, la Compañía mantiene 2 créditos bancarios, 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 puntos base.

La **Razón de Apalancamiento** (Deuda Neta/EBITDA) en 3T17 se ubicó en 1.8 veces, mientras que la **Razón de Cobertura de intereses** (EBITDA/Gasto Financiero) fue de 4.8 veces al cierre del trimestre.

La **Razón de Liquidez** (Activo Circulante / Pasivo Circulante) pasó de 2.7 veces en 3T16\* a 1.6 veces en 3T17.

<b>Razones Financieras</b>	<b>3T17</b>	<b>3T16*</b>
Deuda Total/EBITDA	2.0x	-
Deuda Neta/EBITDA	1.8x	-
Pasivo Total/Capital Contable	0.6x	0.2x
Cobertura de Intereses (EBITDA/Gasto Financiero)	4.8x	-
Liquidez (Activo Circulante / Pasivo Circulante)	1.6x	2.7x

Respecto a los “Covenants” de los créditos contraídos, al cierre del 3T17 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

- Durante julio se llevó a cabo el cierre del Hospital Médica Sur Lomas, ubicado en la colonia Lomas Virreyes de la Ciudad de México. Esta unidad hospitalaria especializada en gineco-obstetricia contaba con 33 camas. Sin embargo, mantenía una baja ocupación que conllevaba a pérdidas operativas, adicionalmente, requería inversiones importantes.

No obstante, en esta ubicación se están evaluando nuevos proyectos de servicios de salud que se darán a conocer una vez que se tome una decisión.

En este sentido, los proyectos evaluados continuarán ofreciendo servicios de salud bajo nuestro lema de Excelencia Médica con Calidez Humana con el objetivo de otorgar a la población servicios de la más alta calidad a un precio justo.

## Anexos Financieros (no auditados)

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

Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2017 y 2016\* (cifras en pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016*</u>	<u>Cambio % a/a</u>
<b>Activo Total</b>	<b>5,461,166,443</b>	<b>3,966,815,324</b>	<b>37.7%</b>
<b>Activos circulantes</b>	<b>1,035,763,541</b>	<b>1,261,297,470</b>	<b>-17.9%</b>
Efectivo e Inversiones Temporales	114,999,232	504,739,207	-77.2%
Clientes y Documentos por cobrar (Neto)	259,126,965	170,976,073	51.6%
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (Neto)	106,363,540	66,648,352	59.6%
Inventarios	104,605,262	68,265,296	53.2%
Activos mantenidos para la Venta	450,668,542	450,668,542	-
<b>Largo Plazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Inmuebles, Planta y Equipo (Neto)</b>	<b>2,759,707,812</b>	<b>2,364,423,502</b>	<b>16.7%</b>
Inmueble	2,278,166,329	2,249,845,318	1.3%
Maquinaria y Equipo Industrial	73,806,185	85,973,383	-14.2%
Otros Equipos	2,169,653,880	1,264,672,340	71.6%
Depreciación Acumulada	-1,985,009,795	-1,484,914,815	33.7%
Construcciones en Proceso	223,091,212	248,847,275	-10.4%
<b>Propiedades de inversión</b>	<b>91,659,318</b>	<b>99,315,130</b>	<b>-7.7%</b>
Terreno	52,165,613	52,165,613	-
Edificio	39,493,705	47,149,517	-16.2%
<b>Activos Intangibles Neto</b>	<b>1,574,035,774</b>	<b>241,779,223</b>	<b>551.0%</b>
<b>Pasivo Total</b>	<b>2,100,511,451</b>	<b>607,254,352</b>	<b>245.9%</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>628,140,507</b>	<b>467,332,328</b>	<b>34.4%</b>
Proveedores	236,455,702	161,918,289	46.0%
Créditos Bancarios	30,000,000	0	-
Impuestos por Pagar	74,325,336	36,416,077	104.1%
Otros Pasivos Circulantes	287,359,468	268,997,963	6.8%
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>	<b>1,416,776,355</b>	<b>30,116,365</b>	<b>-</b>
Créditos Bancarios	1,343,250,000	0	-
Intereses Devengados	7,495,104	0	-
Otros Créditos	66,031,250	30,116,365	119.3%
<b>Impuestos a la Utilidad Diferidos</b>	<b>55,594,589</b>	<b>109,805,658</b>	<b>-49.4%</b>
<b>Capital Contable</b>	<b>3,360,654,992</b>	<b>3,359,560,972</b>	<b>0.0%</b>
<b>Participación No Controladora</b>	<b>4,356,604</b>	<b>779,169</b>	<b>459.1%</b>
<b>Capital Contable Atribuible a la Participación Controladora</b>	<b>3,356,298,388</b>	<b>3,358,781,803</b>	<b>-0.1%</b>
Capital Social Pagado	517,869,032	517,869,032	-
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	2,376,234,811	2,320,183,880	2.4%
Reserva para Recompra de Acciones	199,543,300	200,000,000	-0.2%
Resultado Neto del Ejercicio	139,841,103	199,855,720	-30.0%
<b>Otras Partidas de Resultado Integral</b>	<b>1,404,582</b>	<b>-532,389</b>	<b>-</b>
<b>Capital Contable y Pasivo</b>	<b>5,461,166,443</b>	<b>3,966,815,324</b>	<b>37.7%</b>

Cifras bajo IFRS

## Estados de Resultados del 1 de julio al 30 de septiembre de 2017 y 2016\* (cifras en pesos)

	<u>3T17</u>	<u>3T16*</u>	<u>Cambio % a/a</u>
<b>Ingresos</b>	<b>840,815,966</b>	<b>578,384,748</b>	<b>45.4%</b>
Costo de ventas	-550,864,649	-401,184,856	37.3%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>289,951,317</b>	<b>177,199,892</b>	<b>63.6%</b>
Gastos de Venta y Administración	-174,597,238	-122,721,228	42.3%
Otros Gastos de Operación	4,851,796	-5,166,747	-
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>120,205,875</b>	<b>49,311,918</b>	<b>143.8%</b>
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	1,477,469	-370,242	-
Intereses Pagados	-36,871,926	-	-
Intereses Ganados	1,612,427	5,911,929	-72.7%
<b>Utilidad (pérdida) antes de Impuestos</b>	<b>86,423,845</b>	<b>54,853,605</b>	<b>57.6%</b>
Impuestos a la Utilidad	-31,467,668	-19,877,287	58.3%
<b>Utilidad (pérdida) por Operaciones Continuas</b>	<b>54,956,178</b>	<b>34,976,319</b>	<b>57.1%</b>
Pérdida de Operaciones Discontinuas	-19,165,168	-362,969	-
<b>Resultado (pérdida) Neto</b>	<b>35,791,010</b>	<b>34,613,350</b>	<b>3.4%</b>
Participación no Controladora	-21,746	-21,065	3.2%
<b>Participación Controladora</b>	<b>35,769,264</b>	<b>34,592,285</b>	<b>3.4%</b>

Cifras bajo IFRS

\*Durante el tercer trimestre de 2017, la entidad decide cerrar de manera permanente el Hospital Médica Sur Lomas. Para efectos de presentación de los efectos de dicha operación, los resultados de este negocio son presentados como operación discontinuada y han sido reexpresados los estados de resultados y otros resultados integrales comparativos a fin de presentar dicha operación separada de las operaciones continuas.

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



**MEDICAB**

## CONTACTO

Relación con Inversionistas: **Roberto Navarro**

Tel: 52 (55) 5424 7200 ext.3425 [rnavarror@medicasur.org.mx](mailto:rnavarror@medicasur.org.mx)