

Ciudad de México, a 26 de Febrero de 2018 – Médica Sur, S.A.B. de C.V. (BMV: Medica) reporta sus resultados no auditados correspondientes al cuarto 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 el 4T17 se ubicaron en 844.0 millones de pesos, un crecimiento de +9.5% respecto al mismo periodo de 2016, impulsados principalmente por mayores ingresos por Servicios Hospitalarios y la incorporación de Laboratorio Médico Polanco (LMP).
- El EBITDA (Utilidad de Operación más Depreciación y Amortización) en el cuarto trimestre de 2017 fue de 221.7 millones de pesos, un incremento de 267.4% atribuido principalmente a las mayores ventas hospitalarias, la contribución de LMP y a mayor eficiencia en el gasto de venta y administración. El Margen EBITDA en el 4T17 se ubicó en 26.3% comparado contra 7.8% en el 4T16*.
- La Razón Deuda Neta/EBITDA en el 4T17 se ubicó en 1.7 veces, mientras que la Razón EBITDA/Gasto Financiero fue de 5.0 veces.

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

	4T17	4T16*	Variación
Ingresos	844.0	770.9	9.5%
Utilidad de Operación	167.3	-59.3	n/a
<i>Margen de Operación</i>	<i>19.8%</i>	<i>-</i>	
EBITDA	221.7	60.4	267.4%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>26.3%</i>	<i>7.8%</i>	
Utilidad Neta Consolidada	88.5	-53.7	n/a
<i>Margen Neto</i>	<i>10.5%</i>	<i>-</i>	

Cifras en millones de pesos

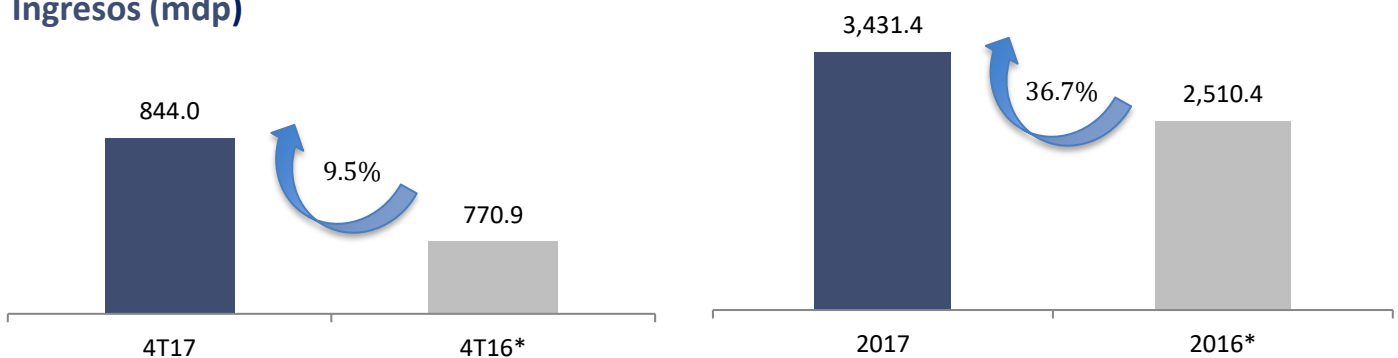
*Durante el tercer trimestre de 2017, la entidad decide cerrar de manera permanente el Hospital Médica Sur Lomas. Para efectos de presentación de los efectos de dicha operación, los resultados de este negocio son presentados como operación discontinuada y han sido reexpresados los estados de resultados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

Resumen Financiero 4T17

En el cuarto trimestre de 2017, los **Ingresos** ascendieron a 844.0 millones de pesos, registrando un crecimiento de 9.5% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este incremento fue impulsado principalmente por los mayores ingresos por Servicios Hospitalarios y la incorporación de Laboratorio Médico Polanco (LMP). Es importante mencionar que los Ingresos en el 4T17 se beneficiaron del trimestre completo de operación de LMP a diferencia del mismo periodo de 2016*, donde contribuyeron a los ingresos a partir del 12 de octubre, fecha en la cual se concluyó la adquisición.

En términos anuales, los Ingresos crecieron 36.7% al pasar de 2,510.4 millones de pesos en 2016* a 3,431.4 millones de pesos en 2017, por las razones antes mencionadas.

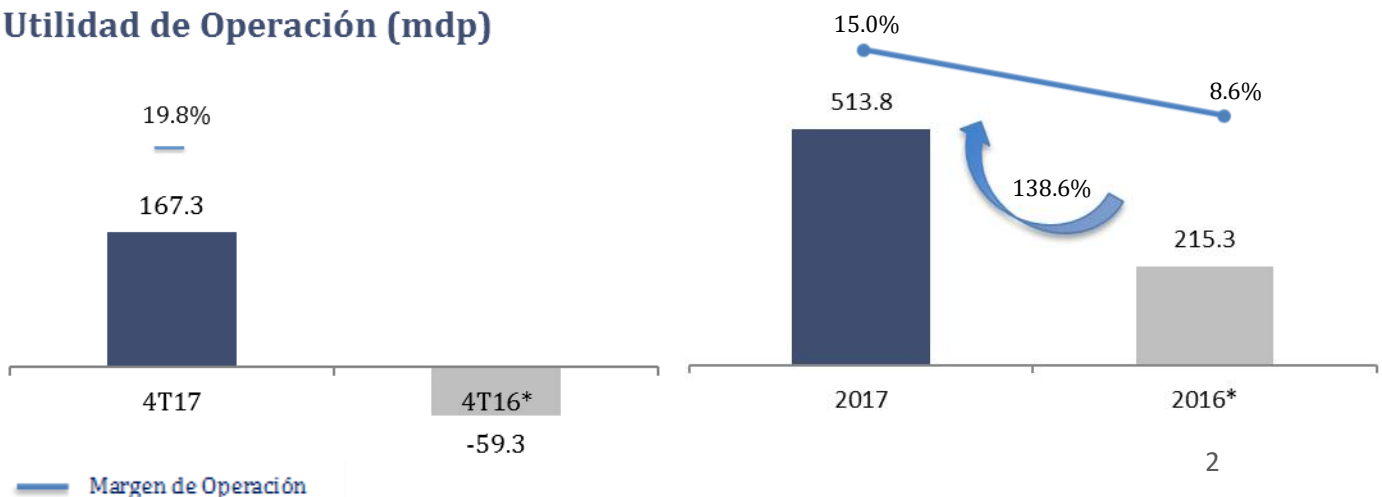
Ingresos (mdp)



La **Utilidad de Operación** en el 4T17 se ubicó en 167.3 millones de pesos, un aumento de 226.7 millones de pesos en comparación con los -59.3 millones de pesos obtenidos en el 4T16*. Lo anterior explicado principalmente a las mayores ventas hospitalarias, la contribución de LMP, mayor eficiencia en el gasto de venta y administración y al efecto extraordinario que se presentó en el 4T16* relacionado a la depreciación del sistema informático ERP, debido un redimensionamiento del alcance de este proyecto. En tanto, el Margen de Operación se ubicó en 19.8%.

La Utilidad de Operación en 2017 ascendió a 513.8 millones de pesos, un crecimiento de 138.6% comparado contra 2016*, debido principalmente a las mayores ventas hospitalarias, a la incorporación de LMP y al efecto de depreciación extraordinario antes mencionado. El Margen de Operación en 2017 aumentó 640 puntos base ubicándose en 15.0% desde 8.6% en 2016*.

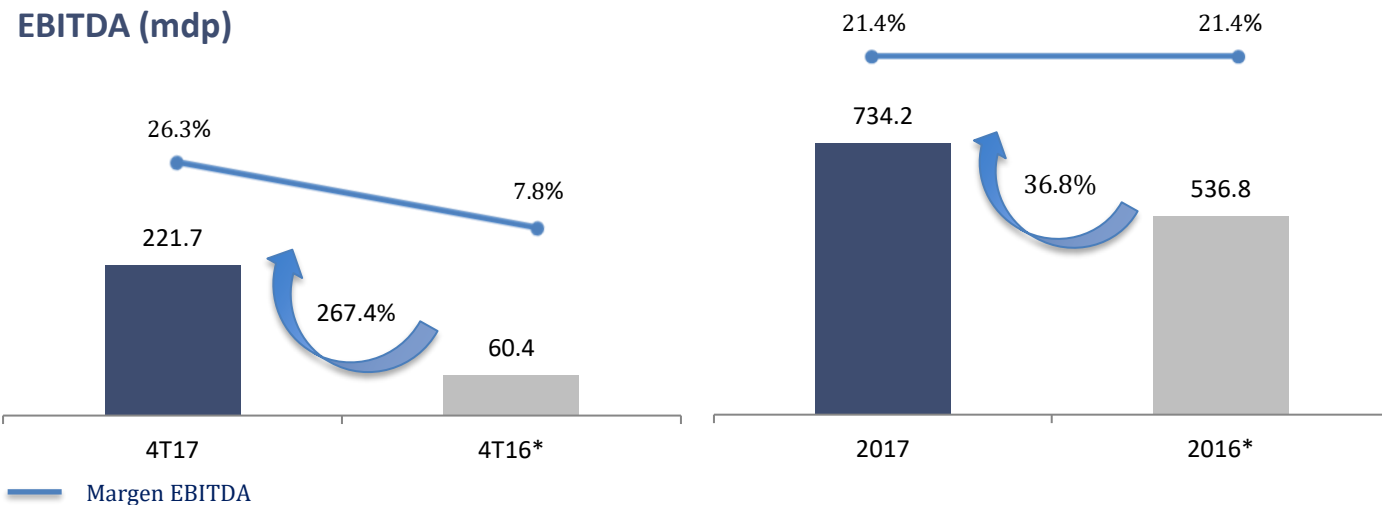
Utilidad de Operación (mdp)



— Margen de Operación

El **EBITDA** (Utilidad de Operación más Depreciación y Amortización) en el cuarto trimestre de 2017 fue de 221.7 millones de pesos, un incremento de 267.4% atribuido principalmente a las mayores ventas hospitalarias, la contribución de LMP y a mayor eficiencia en el gasto de venta y administración. El Margen EBITDA en el 4T17 se ubicó en 26.3% comparado contra 7.8% en el 4T16*.

En el acumulado, el EBITDA alcanzó 734.2 millones, lo que representó un crecimiento de 36.8% comparado contra el 2016. El Margen EBITDA de 2016* fue de 21.4%, en línea con lo observado el año previo.



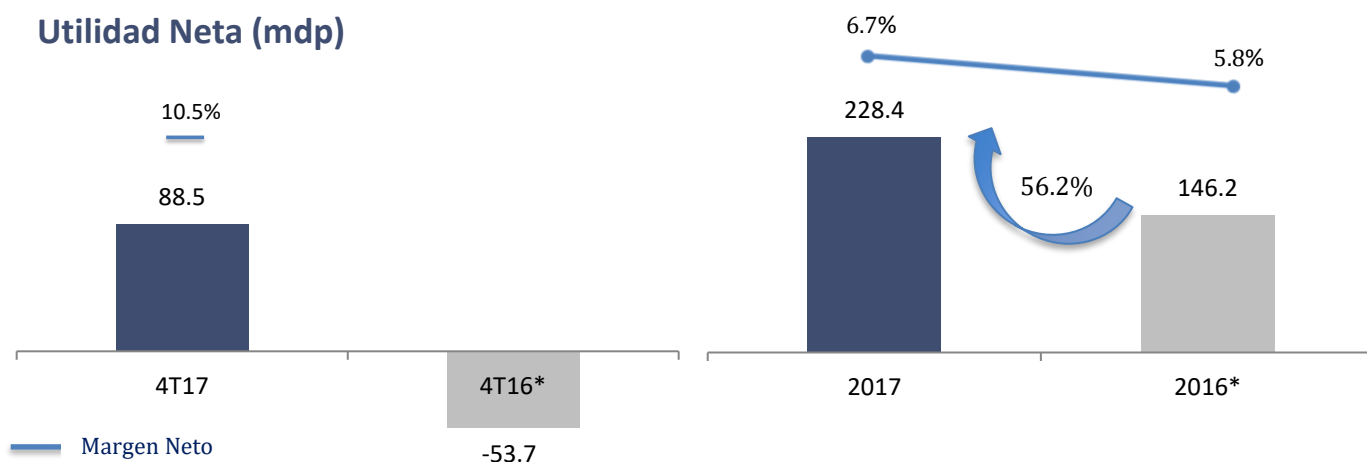
Los **Gastos Financieros (Netos)** mostraron un crecimiento de 56.3% para ubicarse en 32.7 millones por el pago de intereses asociados al crédito obtenido para la adquisición de LMP el 12 de octubre de 2016, crédito que asciende a 1,350 millones de pesos. En términos anuales, los Gastos Financieros (Netos) ascendieron a 137.1 millones, un incremento de 130.5 millones de pesos por lo antes mencionado.

La **Pérdida por Operaciones Discontinuas** en el 4T17 fue de 3.8 millones de pesos contra la pérdida de 4.9 millones de pesos observados en el 4T16*. En tanto, durante 2017 esta pérdida alcanzó los 24.4 millones, lo que representa un crecimiento significativo de 246.2%, debido a liquidación del personal consecuencia del cierre del Hospital Médica Sur Lomas.

La **Utilidad Neta** finalizó el trimestre en 88.5 millones de pesos, mostrando un avance de 142.2 millones de pesos 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 discontinuadas asociadas al cierre del Hospital Médica Sur Lomas. El Margen Neto se ubicó en 10.5%.

La Utilidad Neta del periodo Enero-Diciembre 2017 aumentó 82.2 millones de pesos al pasar de 146.2 millones de pesos en 2016* a 228.4 millones de pesos en 2017. De igual forma, el Margen Neto creció 83 puntos base finalizando en 6.7%.

Utilidad Neta (mdp)



Deuda

Al cierre del 2017, la **Deuda** con costo de la compañía fue de 1,373.3 millones de pesos. Esta deuda es explicada por la 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 contados a partir de octubre 2016 e incluye 36 meses de gracia en amortización a capital, por lo tanto, empezaremos a amortizar este crédito a partir de octubre 2019. Al cierre del 4T17, el plazo remanente del crédito es de 8.3 años. 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 TIE + 360 puntos base.

La **Razón de Apalancamiento** (Deuda Neta/EBITDA) al cierre del año se ubicó en 1.7 veces, mientras que la **Razón de Cobertura de intereses** (EBITDA/Gasto Financiero) fue de 5.0 en el 4T17. Por otra parte, la **Razón de Liquidez** (Activo Circulante / Pasivo Circulante) pasó de 1.4 veces en el último trimestre de 2016 a 1.6 veces en el mismo periodo de 2017.

Razones Financieras	4T17	4T16*
Deuda Total/EBITDA	1.9x	2.4x
Deuda Neta/EBITDA	1.7x	2.3x
Pasivo Total/Capital Contable	0.6x	0.7x
Cobertura de Intereses (EBITDA/Gasto Financiero)	5.0x	24.1x
Liquidez (Activo Circulante / Pasivo Circulante)	1.6x	1.4x

Respecto a los “Covenants” de los créditos contraídos, al cierre del 4T17 Médica Sur se encuentran en total cumplimiento de las 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 11 de diciembre de 2017, Médica Sur informó al público inversionista que con respecto al inmueble contiguo al terreno que hoy ocupa el campus hospitalario, ubicado en Puente de Piedra número 29, Colonia Toriello Guerra, Código Postal 14050, Delegación Tlalpan, de esta Ciudad de México (el “Inmueble”), que con fecha 16 de noviembre de 2017 se llevó a cabo la afectación del Inmueble a un Fideicomiso de Administración y Garantía a efecto de que, sujeto a una serie de condiciones, Médica Sur transmita una superficie de 24,000 m² (la “Unidad GSM”), en favor de Grupo Sordo Madaleno (“GSM”). Médica Sur conservó la titularidad de la fracción adicional del Inmueble equivalente a 26,704 m² (la “Unidad MS”), con un potencial de construcción equivalente a 225,000 m², es decir, Médica Sur conserva el 73.2% de la densidad de construcción, mientras que GSM adquiere el 26.8% restante.

En la Unidad GSM, GSM planea llevar a cabo un desarrollo inmobiliario de usos mixtos con área comercial, de hasta 82,299 m² de construcción. GSM cuenta con reconocida experiencia en el desarrollo de complejos comerciales en el interior del país y la Ciudad de México.

El precio de venta de la Unidad GSM se acordó en \$450,000,000.00 (Cuatrocientos Cincuenta Millones de Pesos 00/100, Moneda de Curso Legal de los Estados Unidos Mexicanos) (el “Precio de Venta”). Los términos de pago consideran la entrega de \$100,000,000.00 (Cien Millones de Pesos 00/100, Moneda de Curso Legal de los Estados Unidos Mexicanos) el 01 de diciembre del 2017, otros \$100,000,000.00 (Cien Millones de Pesos 00/100, Moneda de Curso Legal de los Estados Unidos Mexicanos) concluida la demolición de ciertas construcciones sobre el Inmueble dentro de los siguientes 90 días aproximadamente y, el saldo pendiente, al cierre de la operación con la transmisión plena de la propiedad de la Unidad GSM al comprador una vez que se obtengan ciertos permisos y licencias habituales para este tipo de proyectos. La Sociedad estima que el proceso de obtención de licencias y autorizaciones deberá quedar concluido en un plazo de 9 meses aproximadamente.

Los recursos obtenidos por la transacción antes mencionada serán utilizados para pago de deuda y otros requerimientos de inversión.

Médica Sur continua con el compromiso de darle liquidez a sus activos no productivos para utilizarlos en mejoras en las instalaciones y en la tecnología para proveer de mejor medicina a nuestros pacientes, cumpliendo así nuestra misión de “Excelencia Médica con Calidez Humana”.

Médica Sur estima poder contar con elementos adicionales de información conforme al avance del proceso de enajenación, de forma tal que estos puedan ser dados a conocer al público inversionista una vez que se cuente con ellos conforme a los lineamientos aplicables de la Ley del Mercado de Valores y las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores, expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Anexos Financieros (no auditados)

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

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016* (cifras en pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016*</u>	<u>Cambio % a/a</u>
Activo Total	5,603,044,756	5,459,666,581	2.6%
Activos circulantes	1,105,277,648	1,002,989,286	10.2%
Efectivo e Inversiones Temporales	116,241,846	104,310,068	11.4%
Efectivo Restringido	100,454,051	0	-
Clientes y Documentos por cobrar (Neto)	318,434,152	243,316,932	30.9%
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (Neto)	106,290,538	86,982,661	22.2%
Inventarios	133,723,994	117,711,083	13.6%
Activos mantenidos para la Venta	330,133,067	450,668,542	-26.7%
Largo Plazo	0	0	-
Inmuebles, Planta y Equipo (Neto)	2,734,714,837	2,759,658,230	-0.9%
Inmueble	2,407,389,969	2,252,934,012	6.9%
Maquinaria y Equipo Industrial	73,413,479	85,973,383	-14.6%
Otros Equipos	2,177,033,713	2,157,499,554	0.9%
Depreciación Acumulada	-1,989,554,791	-1,906,743,556	4.3%
Construcciones en Proceso	66,432,466	169,994,836	-60.9%
Propiedades de inversión	210,368,590	97,335,224	116.1%
Terreno	172,701,088	52,165,613	231.1%
Edificio	37,667,502	45,169,611	-16.6%
Activos Intangibles Neto	1,552,683,682	1,599,683,842	-2.9%
Pasivo Total	2,159,726,894	2,152,162,360	0.4%
Pasivo Circulante	705,314,367	714,514,426	-1.3%
Proveedores	244,197,158	344,332,841	-29.1%
Créditos Bancarios	30,000,000	30,000,000	-
Impuestos por Pagar	76,721,984	33,162,142	131.4%
Otros Pasivos Circulantes	354,395,225	307,019,442	15.4%
Pasivo a Largo Plazo	1,384,913,017	1,347,321,643	2.8%
Créditos Bancarios	1,343,250,000	1,284,297,759	4.6%
Intereses Devengados	7,854,639	0	-
Otros Créditos	33,808,378	63,023,883	-46.4%
Impuestos a la Utilidad Diferidos	69,499,510	90,326,292	-23.1%
Capital Contable	3,443,317,863	3,307,504,220	4.1%
Participación No Controladora	890,219	4,297,266	-79.3%
Capital Contable Atribuible a la Participación Controladora	3,442,427,644	3,303,206,954	4.2%
Actualización 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	2,375,948,061	2,319,893,772	2.4%
Reserva para Recompra de Acciones	199,543,300	200,000,000	-0.2%
Resultado Neto del Ejercicio	228,347,176	142,634,009	60.1%
Otras Partidas de Resultado Integral	-685,485	1,404,581	-148.8%
Capital Contable y Pasivo	5,603,044,756	5,459,666,581	2.6%

Cifras bajo IFRS

Estados de Resultados del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2017 y 2016* (cifras en pesos)

	<u>4T17</u>	<u>4T16*</u>	<u>Cambio % a/a</u>
Ingresos	843,989,317	770,946,644	9.5%
Costo de ventas	-567,188,462	-565,106,723	0.4%
Utilidad bruta	276,800,855	205,839,921	34.5%
Gastos de Venta y Administración	-134,006,236	-283,988,001	-52.8%
Otros Gastos de Operación	24,550,061	18,828,352	30.4%
Utilidad (pérdida) de operación	167,344,680	-59,319,728	-
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	2,877,429	1,648,711	74.5%
Intereses Pagados	-40,300,785	-24,618,094	63.7%
Intereses Ganados	4,729,047	2,055,962	130.0%
Utilidad (pérdida) antes de Impuestos	134,650,370	-80,233,149	-
Impuestos a la Utilidad	-42,365,115	31,468,040	-
Utilidad (pérdida) por Operaciones Continuas	92,285,255	-48,765,109	-
Pérdida de Operaciones Discontinuas	-3,766,690	-4,938,504	-23.7%
Resultado (pérdida) Neto	88,518,566	-53,703,613	-264.8%
Participación no Controladora	-12,491	-3,518,097	-99.6%
Participación Controladora	88,506,075	-57,221,710	-

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