

Ciudad de México, a 25 de abril de 2018 – Médica Sur, S.A.B. de C.V. (BMV: Medica) reporta sus resultados no auditados correspondientes al primer trimestre de 2018. 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 primer trimestre del 2018 alcanzaron los 886.0 millones de pesos, un crecimiento de 1.2% respecto al mismo periodo de 2017, impulsados principalmente por la mayor actividad en Servicios Clínicos y Unidades de Diagnóstico, compensado parcialmente por la menor actividad Hospitalaria.
- El EBITDA (Utilidad de Operación más Depreciación y Amortización) en el 1T18 fue de 156.6 millones de pesos, una reducción de 7.1 millones de pesos atribuido principalmente a la menor actividad Hospitalaria, que no permitió absorber totalmente los gastos fijos. El Margen EBITDA en el 1T18 se ubicó en 17.7% comparado contra 18.7% en el 1T17*.
- La Razón Deuda Neta/EBITDA en primer trimestre del año 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

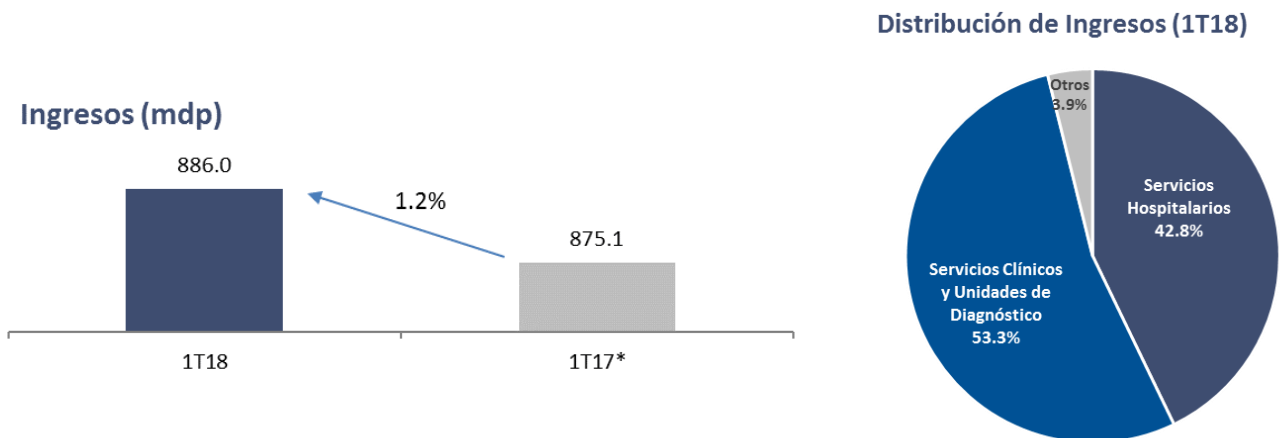
	1T18	1T17*	Variación
Ingresos	886.0	875.1	1.2%
Utilidad de Operación	101.4	108.7	-6.7%
<i>Margen de Operación</i>	<i>11.4%</i>	<i>12.4%</i>	
EBITDA	156.6	163.7	-4.3%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>17.7%</i>	<i>18.7%</i>	
Utilidad Neta Consolidada	48.4	48.7	-0.8%
<i>Margen Neto</i>	<i>5.5%</i>	<i>5.6%</i>	

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.

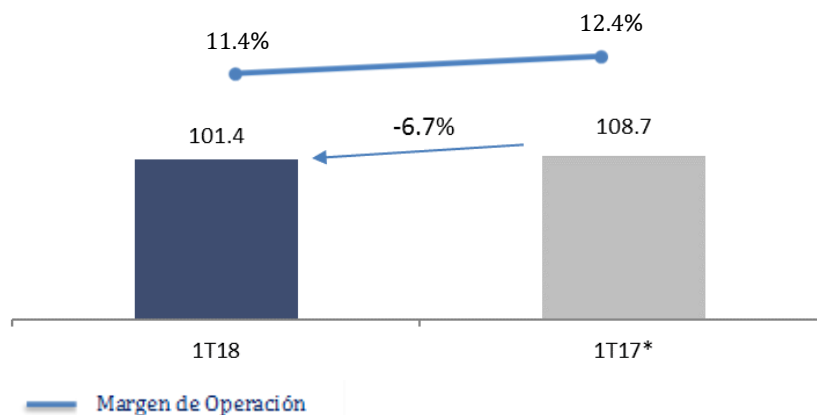
Resumen Financiero 1T18

En el primer trimestre de 2018, los **Ingresos** ascendieron a 886.0 millones de pesos, registrando un crecimiento de 1.2% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este incremento fue impulsado principalmente por la mayor actividad en Servicios Clínicos y Unidades de Diagnóstico, que tuvieron un muy buen desempeño, particularmente el Centro Oncológico y las ventas a empresas de los Laboratorios. Lo anterior fue parcialmente compensado por menores ingresos en Servicios Hospitalarios derivado de un menor número de pacientes en Unidades Críticas, así como en Urgencias, aunado a un menor volumen general de pacientes atribuible a la estacionalidad de la Semana Santa.



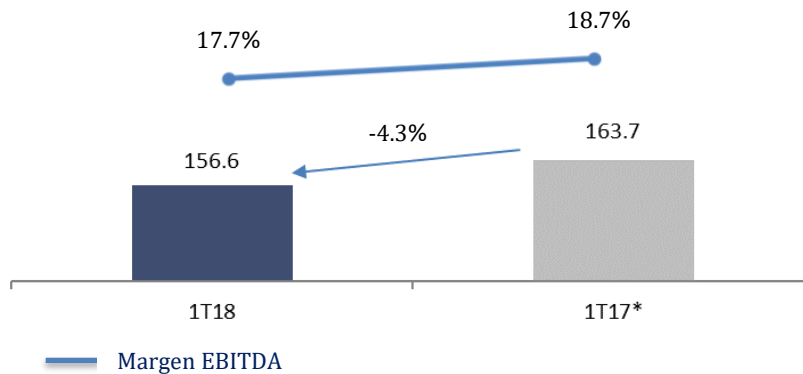
La **Utilidad de Operación** en el 1T18 se ubicó en 101.4 millones de pesos, una disminución de 7.3 millones de pesos en comparación con los 108.7 millones de pesos obtenidos en el 1T17*, consecuencia de la menor actividad Hospitalaria que no permitió absorber totalmente los gastos fijos, incluyendo el gasto incremental por arrendamiento de equipo médico. En tanto, el Margen de Operación se ubicó en 11.4%.

Utilidad de Operación (mdp)



El **EBITDA** (Utilidad de Operación más Depreciación y Amortización) en el primer trimestre de 2018 fue de 156.6 millones de pesos, un decremento de 4.3% debido a las razones anteriormente mencionadas. El Margen EBITDA en el 1T18 se ubicó en 17.7% comparado contra 18.7% en el 1T17*.

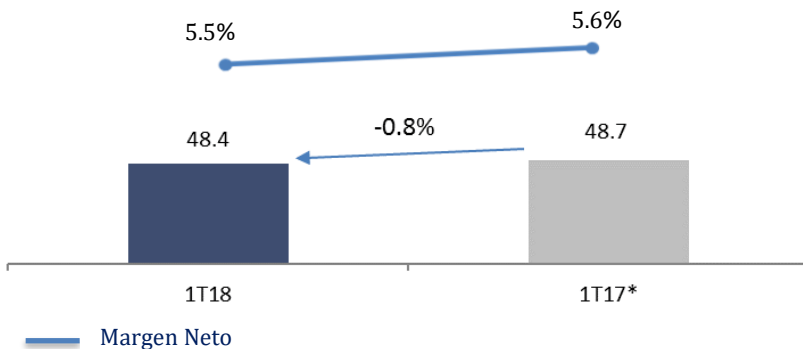
EBITDA (mdp)



Los **Gastos Financieros (Netos)** disminuyeron 0.2% ubicándose en 35.1 millones de pesos. Estos Gastos Financieros están asociados al pago de intereses del crédito obtenido para la adquisición de LMP el 12 de octubre de 2016, crédito que asciende a 1,350 millones de pesos.

La **Utilidad Neta** finalizó el trimestre en 48.4 millones de pesos, prácticamente en los mismos niveles del 1T17*. Lo anterior debido a la menor Utilidad de Operación, lo cual fue compensado principalmente con menores impuestos. El Margen Neto se ubicó 5.5%.

Utilidad Neta (mdp)



Deuda

Al cierre del primer trimestre de 2018, la **Deuda** con costo de la compañía fue de 1,378 millones de pesos. Esta deuda es explicada principalmente 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 28 millones de pesos. Es importante mencionar que durante el trimestre se realizó el pago del crédito de corto plazo por 30 millones de pesos y se obtuvo un crédito simple con garantía hipotecaria de largo plazo por 28 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 1T18, el plazo remanente del crédito es de 7.9 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 TIIE + 360 puntos base.

En tanto, el crédito por 28 millones de pesos tiene un plazo de 10 años contados a partir de enero de 2018 y se fijó a una tasa de 10.10%. Este crédito fue utilizado para la compra de una sucursal insignia de nuestros laboratorios.

La **Razón de Apalancamiento** (Deuda Neta/EBITDA) en el primer trimestre del año se ubicó en 1.9 veces, mientras que la **Razón de Cobertura de intereses** (EBITDA/Gasto Financiero) fue de 5.0 veces en el mismo periodo. Por otra parte, la **Razón de Liquidez** (Activo Circulante / Pasivo Circulante) se mantuvo en línea con lo observado en el mismo periodo de 2017 ubicándose en 1.6 veces.

<i>Razones Financieras</i>	1T18	1T17*
Deuda Total/EBITDA	1.9x	2.5x
Deuda Neta/EBITDA	1.7x	2.3x
Pasivo Total/Capital Contable	0.6x	0.7x
Cobertura de Intereses (EBITDA/Gasto Financiero)	5.0x	9.1x
Liquidez (Activo Circulante / Pasivo Circulante)	1.6x	1.6x

Respecto a los “Covenants” de los créditos contraídos, al cierre del 1T18 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 23 de febrero de 2018, Médica Sur informó al público inversionista que el 15 de febrero el Lic. Ignacio Moreno Ortiz dejó el cargo de Director Jurídico por así convenir a sus intereses. Agradecemos al Lic. Moreno su compromiso y dedicación durante estos años, deseándole éxito en su nueva etapa.

De manera interina el Lic. Cuauhtémoc Rafael Santa-Ana Otero, Secretario de nuestro Consejo de Administración, desempeñará las funciones de Director Jurídico. El Lic. Santa-Ana se especializa en derecho corporativo, financiero y administrativo, así como en litigio mercantil. Su amplia experiencia y sólida trayectoria le ha permitido desempeñarse con éxito como asesor en diferentes temas legales y por más de 8 años como el Secretario del Consejo de Administración de Médica Sur.

El Lic. Cuauhtémoc es egresado de la Licenciatura en Derecho de la Universidad Panamericana y cuenta con una Maestría en Derecho de la Universidad de Nueva York.

Anexos Financieros (no auditados)

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

Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2018 y 2017* (cifras en pesos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Cambio % a/a</u>
Activo Total	5,681,134,516	5,581,035,982	1.8%
Activos circulantes	1,224,157,343	1,098,484,704	11.4%
Efectivo e Inversiones Temporales	168,661,319	154,456,484	9.2%
Efectivo Restringido	100,454,051	0	-
Clientes y Documentos por cobrar (Neto)	377,437,705	274,968,770	37.3%
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (Neto)	135,131,448	111,293,732	21.4%
Inventarios	112,339,753	107,097,177	4.9%
Activos mantenidos para la Venta	330,133,067	450,668,542	-26.7%
Largo Plazo	0	0	-
Inmuebles, Planta y Equipo (Neto)	2,803,098,941	2,768,825,016	1.2%
Inmueble	2,532,661,095	2,252,934,012	12.4%
Maquinaria y Equipo Industrial	73,413,479	85,973,383	-14.6%
Otros Equipos	2,136,757,478	2,183,803,937	-2.2%
Depreciación Acumulada	-2,023,978,359	-1,954,143,552	3.6%
Construcciones en Proceso	84,245,247	200,257,236	-57.9%
Propiedades de inversión	88,087,648	95,355,317	-7.6%
Terreno	52,165,613	52,165,613	0.0%
Edificio	35,922,035	43,189,704	-16.8%
Activos Intangibles Neto	1,565,790,584	1,618,370,945	-3.2%
Pasivo Total	2,186,011,854	2,225,247,974	-1.8%
Pasivo Circulante	747,398,944	692,784,740	7.9%
Proveedores	251,134,198	320,185,609	-21.6%
Créditos Bancarios	3,033,334	30,000,000	-89.9%
Intereses Devengados	7,703,484	0	-
Impuestos por Pagar	147,177,411	66,221,670	122.2%
Otros Pasivos Circulantes	338,350,517	276,377,460	22.4%
Pasivo a Largo Plazo	1,402,258,842	1,416,200,367	-1.0%
Créditos Bancarios	1,367,983,333	1,351,152,965	1.2%
Otros Créditos	34,275,509	65,047,402	-47.3%
Impuestos a la Utilidad Diferidos	36,354,068	116,262,867	-68.7%
Capital Contable	3,495,122,660	3,355,788,009	4.2%
Participación No Controladora	917,367	4,321,208	-78.8%
Capital Contable Atribuible a la Participación Controladora	3,494,205,293	3,351,466,801	4.3%
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	2,607,746,321	2,462,523,392	5.9%
Reserva para Recompra de Acciones	199,543,300	199,543,300	-
Resultado Neto del Ejercicio	48,326,565	48,720,936	-0.8%
Otras Partidas de Resultado Integral	-685,485	1,404,582	-148.8%
Capital Contable y Pasivo	5,681,134,516	5,581,035,982	1.8%

Cifras bajo IFRS

Estados de Resultados del 1 de enero al 31 de marzo de 2018 y 2017* (cifras en pesos)

	<u>1T18</u>	<u>1T17*</u>	<u>Cambio % a/a</u>
Ingresos	885,961,488	875,076,805	1.2%
Costo de ventas	-577,430,002	-566,056,437	2.0%
Utilidad bruta	308,531,487	309,020,369	-0.2%
Gastos de Venta y Administración	-207,333,440	-193,003,256	7.4%
Otros Gastos de Operación	179,525	-7,303,781	n.a.
Utilidad (pérdida) de operación	101,377,572	108,713,332	-6.7%
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	-705,868	-3,043,608	-76.8%
Intereses Pagados	-37,301,106	-33,288,421	12.1%
Intereses Ganados	2,865,162	1,125,591	154.5%
Utilidad (pérdida) antes de Impuestos	66,235,760	73,506,893	-9.9%
Impuestos a la Utilidad	-17,882,047	-23,265,546	-23.1%
Utilidad (pérdida) por Operaciones Continuas	48,353,713	50,241,347	-3.8%
Pérdida de Operaciones Discontinuas	0	-1,500,857	n.a.
Resultado (pérdida) Neto	48,353,713	48,740,490	-0.8%
Participación no Controladora	-27,147	-19,555	38.8%
Participación Controladora	48,326,565	48,720,935	-0.8%

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



CONTACTO

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