

Ciudad de México, a 27 de julio de 2018 – Médica Sur, S.A.B. de C.V. (BMV: Medica) reporta sus resultados no auditados correspondientes al segundo 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 segundo trimestre del 2018 aumentaron 4.4% comparado con el mismo periodo de 2017, alcanzando 910.1 millones de pesos, 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 2T18 se contrajo 9.5 millones de pesos al pasar de 173.4 millones de pesos a 163.9 millones de pesos, explicado principalmente por el gasto asociado al arrendamiento de equipo médico, mayores costos de medicamentos oncológicos y mayor gasto en mantenimiento de equipos por vencimiento de pólizas de garantía.
- La Razón Deuda Neta/EBITDA en el 2T18 se ubicó en 1.4 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

	2T18	2T17*	Variación
Ingresos	910.1	871.6	4.4%
Utilidad de Operación	108.5	117.5	-7.7%
<i>Margen de Operación</i>	<i>11.9%</i>	<i>13.5%</i>	
EBITDA	163.9	173.4	-5.5%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>18.0%</i>	<i>19.9%</i>	
Utilidad Neta Consolidada	51.0	55.4	-8.0%
<i>Margen Neto</i>	<i>5.6%</i>	<i>6.4%</i>	

Cifras en millones de pesos

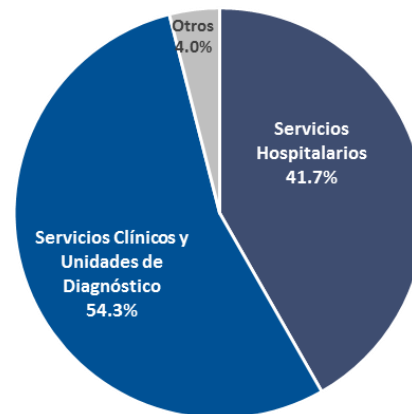
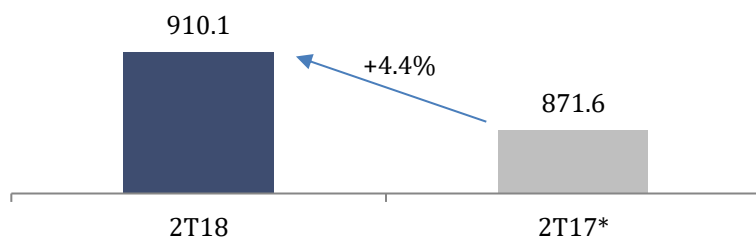
*Durante el tercer trimestre de 2017, la entidad decide cerrar de manera permanente el Hospital Médica Sur Lomas. Para efectos de presentación de los efectos de dicha operación, los resultados de este negocio son presentados como operación discontinuada y han sido reexpresados los estados de resultados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

Resumen Financiero 2T18

Los **Ingresos** en el 2T18 ascendieron a 910.1 millones de pesos, un crecimiento de 4.4% en comparación con los 871.6 millones de pesos observados en el mismo periodo del año anterior. El comportamiento positivo de los Ingresos fue explicado principalmente por la mayor actividad en Servicios Clínicos y Unidades de Diagnóstico, destacando el Centro Oncológico y un mejor desempeño de los Laboratorios. Esto fue parcialmente compensado por menores ingresos en Servicios Hospitalarios derivado de un menor número de pacientes en Unidades Críticas y menores días cama.

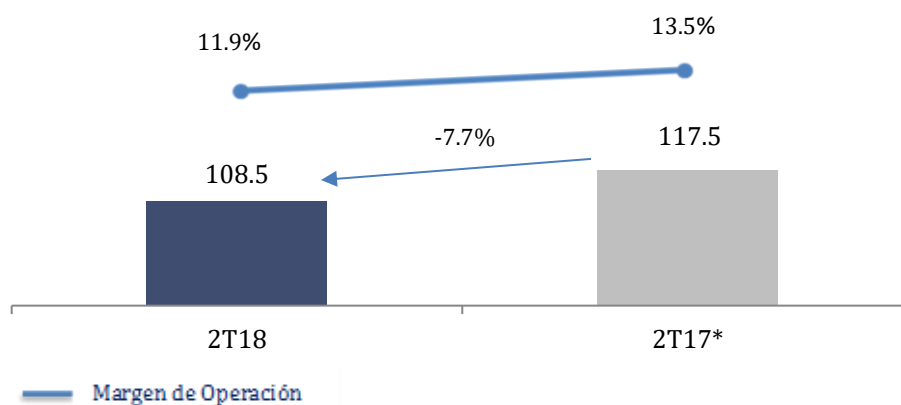
Distribución de Ingresos (2T18)

Ingresos (mdp)



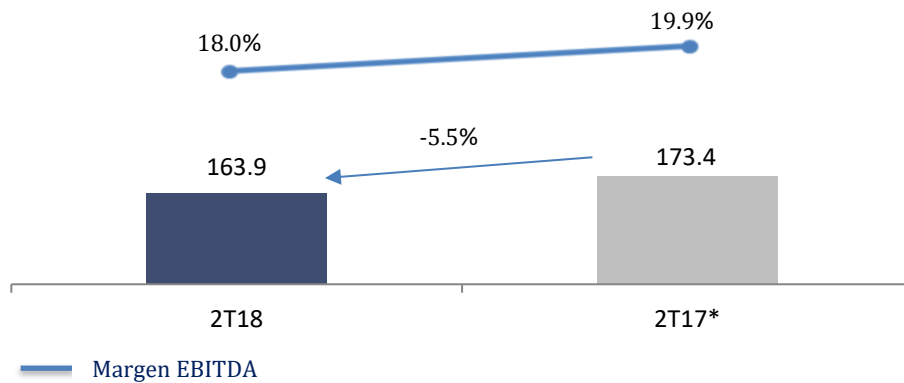
La **Utilidad de Operación** en el 2T18 fue de 108.5 millones de pesos, cifra 7.7% menor en comparación con el 2T17*, explicado principalmente por el gasto asociado al arrendamiento de equipo médico, mayores costos de medicamentos oncológicos y mayor gasto en mantenimiento de equipos derivado de vencimiento de pólizas de garantía principalmente del equipo de Radioterapia. Esta disminución no logró ser compensada por el menor Gasto de Venta y Administración. En tanto, el Margen de Operación se ubicó en 11.9%.

Utilidad de Operación (mdp)



El **EBITDA** (Utilidad de Operación más Depreciación y Amortización) en el 2T18 fue de 163.9 millones de pesos, un decremento de 5.5% debido a las razones anteriormente mencionadas. El Margen EBITDA pasó de 19.9% en el 2T17* a 18.0% en el 2T18.

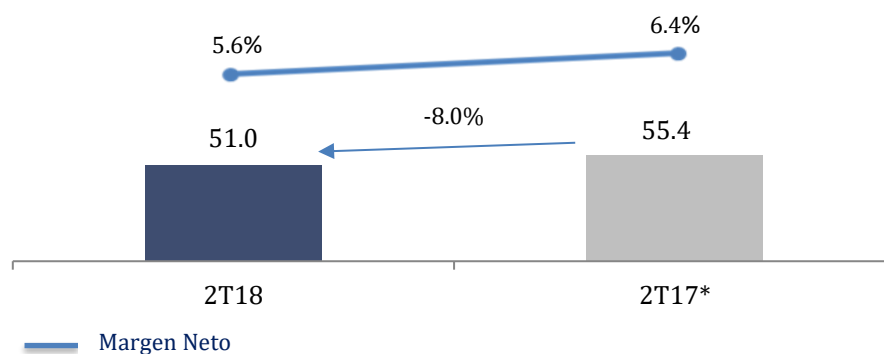
EBITDA (mdp)



El **Costo Integral de Financiamiento (CIF)** finalizó el trimestre en 32.8 millones de pesos, una reducción de 7.4% comparado contra el mismo periodo de 2017*, beneficiados por los mayores intereses ganados y la utilidad cambiaria. Este CIF está asociado principalmente al pago de intereses del crédito obtenido para la adquisición de Laboratorio Médico Polanco (LMP) el 12 de octubre de 2016.

La **Utilidad Neta** en el segundo trimestre de 2018 alcanzó 51.0 millones de pesos, retrocediendo 4.4 millones de pesos comparado con el 2T17*. Lo anterior debido a la menor Utilidad de Operación, la cual no fue compensada por los menores impuestos y el menor Costo Integral de Financiamiento. El Margen Neto se ubicó 5.6%.

Utilidad Neta (mdp)



Deuda

Al cierre del segundo trimestre de 2018, la **Deuda** con costo de la compañía fue de 1,277 millones de pesos. Esta deuda es explicada principalmente por los créditos adquiridos para la adquisición de LMP. Es importante mencionar que durante el trimestre se refinanció 550 millones de pesos de esta deuda mejorando significativamente las condiciones, generando ahorros de aproximadamente 70.0 millones de pesos durante la vida del Crédito.

Adicionalmente, se realizó un prepago por 100 millones de pesos al crédito que mantenemos a tasa variable de TIIIE + 360 puntos base. Este pago anticipado fue realizado con el efectivo restringido que manteníamos en nuestro balance consecuencia del proceso de enajenación, que actualmente se está desarrollando, de una parte del inmueble contiguo al terreno que hoy ocupa el campus Hospitalario.

Al cierre del 2T18, la Compañía mantiene 3 créditos bancarios: uno por 700 millones de pesos; otro por 550 millones de pesos, y el último por 27 millones de pesos.

El crédito contratado por 700 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 2T18, el plazo remanente del crédito es de 7.8 años. El 71.4% de este crédito se encuentra contratado a una tasa fija de 9.7450%, mientras que el restante 28.6% se encuentra contratado a una tasa variable de TIIIE + 360 puntos base.

El crédito por 550 millones de pesos tiene un plazo de 84 meses a partir de abril 2018, con 20 meses de gracia a capital, iniciando dichas amortizaciones en diciembre de 2019. El plazo remanente de este crédito es de 6.8 años y el 100% se encuentra a tasa variable de TIIIE + 125 puntos base.

En tanto, el crédito por 27 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.

Por lo tanto, el perfil de Deuda del Grupo al cierre del segundo trimestre del año es el siguiente: 527 millones de pesos a tasa fija y 750 millones de pesos a tasa variable.

La **Razón de Apalancamiento** (Deuda Neta/EBITDA) en el segundo trimestre del año se ubicó en 1.4 veces, mientras que la **Razón de Cobertura de intereses** (EBITDA/Gasto Financiero) fue de 4.8 veces en el mismo periodo. Por otra parte, la **Razón de Liquidez** (Activo Circulante / Pasivo Circulante) se ubicó en 1.5 veces.

Razones Financieras	2T18	4T17
Deuda Total/EBITDA	1.8x	1.9x
Deuda Neta/EBITDA	1.4x	1.7x
Pasivo Total/Capital Contable	0.6x	0.6x
Cobertura de Intereses (EBITDA/Gasto Financiero)	4.8x	5.2x
Liquidez (Activo Circulante / Pasivo Circulante)	1.5x	1.6x

Respecto a los “Covenants” de los créditos contraídos, al cierre del 2T18 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 11 de mayo de 2018, Médica Sur, S.A.B. de C.V. informó que refinanció de manera exitosa 550 millones de pesos de su deuda (el “Crédito”). El Crédito tiene un plazo de 84 meses, con 20 meses de gracia a capital, iniciando dichas amortizaciones en diciembre de 2019, y a una tasa de TIIE + 125 p.b., reduciendo significativamente el costo anterior de la deuda que equivalía a una tasa variable de TIIE + 360 p.b.

Es importante mencionar que con este refinanciamiento generamos ahorros considerables de aproximadamente 70.0 millones de pesos durante la vida del Crédito.

Con el cierre de esta operación logramos mejorar el perfil de nuestra deuda, reduciendo su costo y beneficiando de manera directa los resultados del Grupo. Médica Sur continuará evaluando opciones de financiamiento para mejorar su estructura actual de deuda y reducir el riesgo de su balance.

- El 15 de mayo de 2018, se informó al público inversionista que, para dar cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 34, fracción IV de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores se les avisa a los accionistas de Médica Sur, S.A.B. de C.V. que:
 1. En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2018, se decretó el pago de un dividendo por la cantidad de \$75,000,000.00 (Setenta y Cinco Millones de Pesos 00/100 M.N.), que saldrá de la cuenta de utilidades acumuladas de ejercicios anteriores al 2013.
 2. El dividendo decretado será distribuido a razón de \$0.6084 (Cero Punto Seis Cero Ocho Cuatro Pesos) por cada una de las acciones en circulación y será pagado a los accionistas en dos exhibiciones equivalentes a \$0.3042 (Cero Punto Tres Cero Cuatro Dos Pesos) cada una, la primera, en el mes de mayo contra la entrega del cupón número 23 (Veintitrés) y, la segunda, en el mes de octubre contra la entrega del cupón número 24 (Veinticuatro), mediante previo aviso a los accionistas de conformidad con lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores y las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores.
 3. La primera exhibición del dividendo decretado se pagó a partir del día 23 de mayo del 2018 en el domicilio principal de la Sociedad, ubicado en Puente de Piedra No. 150, Col. Toriello Guerra, Delegación Tlalpan, C.P. 14050, en la Ciudad de México, contra la entrega del cupón 23 (Veintitrés).
 4. Respecto de las acciones que se encuentran en depósito en S.D. Indeval, S.A. de C.V., el dividendo decretado se pagó a partir de la misma fecha a través de dicha institución.
- El 11 de junio del 2018, Médica Sur, S.A.B. de C.V. informó al público inversionista que se realizó un pago anticipado por la cantidad de 100 millones de pesos respecto del crédito que la Sociedad adquirió con Inbursa, S.A., Sociedad de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, para la adquisición de la totalidad de acciones representativas del capital social de Laboratorio Médico Polanco, S.A. de C.V. ("LMP").

Anexos Financieros (no auditados)

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

Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (cifras en pesos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Cambio % a/a</u>
Activo Total	5,636,740,647	5,602,874,052	0.6%
Activos circulantes	1,192,366,542	1,102,911,915	8.1%
Efectivo e Inversiones Temporales	247,196,050	116,242,596	112.7%
Efectivo Restringido	0	100,454,051	-
Clientes y Documentos por cobrar (Neto)	345,801,313	319,802,622	8.1%
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (Neto)	158,499,355	102,447,342	54.7%
Inventarios	110,736,757	133,832,237	-17.3%
Activos mantenidos para la Venta	330,133,067	330,133,067	-
Largo Plazo	0	0	-
Inmuebles, Planta y Equipo (Neto)	2,793,196,928	2,848,717,644	-1.9%
Inmueble	2,621,042,557	2,527,925,444	3.7%
Maquinaria y Equipo Industrial	80,579,821	73,413,479	9.8%
Otros Equipos	2,113,402,815	2,166,137,351	-2.4%
Depreciación Acumulada	-2,069,072,220	-1,985,191,097	4.2%
Construcciones en Proceso	47,243,954	66,432,466	-28.9%
Propiedades de inversión	86,377,099	89,833,115	-3.8%
Terreno	52,165,613	52,165,613	-
Edificio	34,211,486	37,667,502	-9.2%
Activos Intangibles Neto	1,564,800,078	1,561,411,378	0.2%
Pasivo Total	2,165,661,779	2,156,105,106	0.4%
Pasivo Circulante	818,748,509	701,305,966	16.7%
Proveedores	277,612,307	261,688,080	6.1%
Créditos Bancarios	3,033,333	30,000,000	-89.9%
Intereses Devengados y Comisiones	242,153	0	-
Impuestos por Pagar	156,874,617	93,435,670	67.9%
Otros Pasivos Circulantes	380,986,099	316,182,216	20.5%
Pasivo a Largo Plazo	1,308,934,195	1,384,545,281	-5.5%
Créditos Bancarios	1,267,283,334	1,343,250,000	-5.7%
Intereses Devengados	0	7,854,639	-
Otros Créditos	41,650,861	33,440,642	24.6%
Impuestos a la Utilidad Diferidos	37,979,076	70,253,858	-45.9%
Capital Contable	3,471,078,867	3,446,768,947	0.7%
Participación No Controladora	943,967	890,219	6.0%
Capital Contable Atribuible a la Participación Controladora	3,470,134,900	3,445,878,728	0.7%
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	2,532,744,430	2,375,948,101	6.6%
Reserva para Recompra de Acciones	199,543,300	199,543,300	-
Resultado Neto del Ejercicio	99,258,064	231,798,220	-57.2%
Otras Partidas de Resultado Integral	-685,485	-685,485	-
Capital Contable y Pasivo	5,636,740,647	5,602,874,052	0.6%

Cifras bajo IFRS

Estados de Resultados del 1 de abril al 30 de junio de 2018 y 2017* (cifras en pesos)

	<u>2T18</u>	<u>2T17*</u>	<u>Cambio % a/a</u>
Ingresos	910,104,559	871,563,759	4.4%
Costo de ventas	-629,744,124	-578,983,019	8.8%
Utilidad bruta	280,360,435	292,580,740	-4.2%
Gastos de Venta y Administración	-165,311,632	-172,560,243	-4.2%
Otros Gastos de Operación	-6,576,412	-2,518,817	161.1%
Utilidad (pérdida) de operación	108,472,391	117,501,680	-7.7%
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	2,522,235	-1,007,323	n.a.
Intereses Pagados	-38,162,845	-35,511,011	7.5%
Intereses Ganados	2,881,797	1,123,346	156.5%
Utilidad (pérdida) antes de Impuestos	75,713,579	82,106,691	-7.8%
Impuestos a la Utilidad	-24,755,479	-26,803,674	-7.6%
Utilidad (pérdida) por Operaciones Continuas	50,958,100	55,303,017	-7.9%
Pérdida de Operaciones Discontinuas	0	65,963	n.a.
Resultado (pérdida) Neto	50,958,100	55,368,980	-8.0%
Participación no Controladora	-26,600	-18,079	47.1%
Participación Controladora	50,931,500	55,350,901	-8.0%

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