

Ciudad de México, a 26 de octubre de 2018 – Médica Sur, S.A.B. de C.V. (BMV: Medica) reporta sus resultados no auditados correspondientes al tercer 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 tercer trimestre del 2018 aumentaron 10.0% comparado con el mismo periodo de 2017, alcanzando 925.0 millones de pesos, impulsados principalmente por la mayor actividad Hospitalaria, en Servicios Clínicos y Unidades de Diagnóstico.
- En el mes de agosto Médica Sur llevó a cabo un proceso de reducción de la estructura organizacional donde incurrió en gastos por \$19.1 millones de pesos correspondientes a liquidaciones de personal y asesorías para dicho proceso. Si bien esta operación impactó los resultados del 3T18, los meses subsiguientes se observará el beneficio como una reducción en los gastos de operación del grupo.
- El EBITDA (Utilidad de Operación más Depreciación y Amortización) en el 3T18 se contrajo 17.2 millones de pesos al pasar de 175.4 millones de pesos a 158.1 millones de pesos, explicado principalmente por los gastos extraordinarios de reestructura mencionados en el punto anterior.
- La Razón Deuda Neta/EBITDA en el 3T18 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

	3T18	3T17*	Variación
Ingresos	925.0	840.8	10.0%
Utilidad de Operación	102.1	120.2	-15.1%
<i>Margen de Operación</i>	<i>11.0%</i>	<i>14.3%</i>	
EBITDA	158.1	175.4	-9.8%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>17.1%</i>	<i>20.9%</i>	
Utilidad Neta Consolidada	50.9	35.8	42.1%
<i>Margen Neto</i>	<i>5.5%</i>	<i>4.3%</i>	

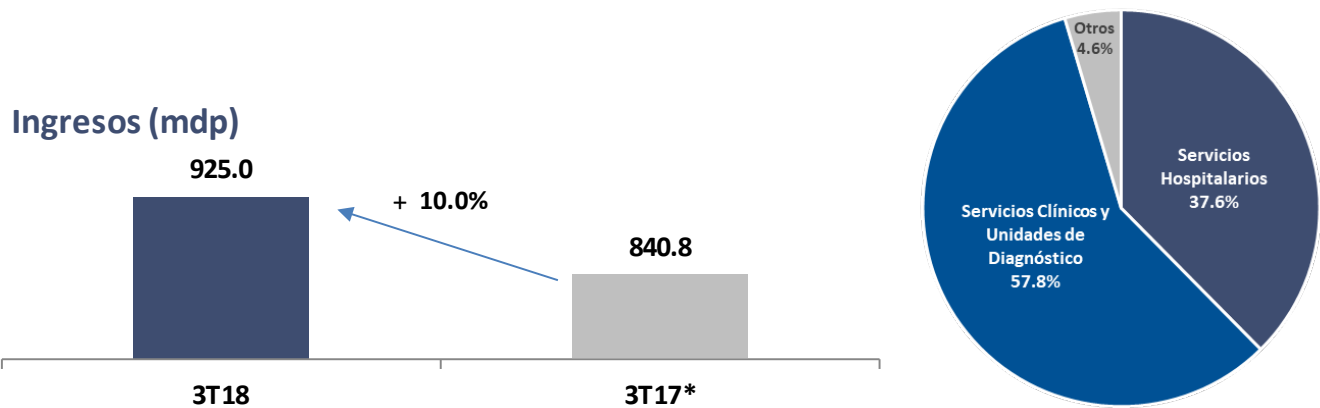
Cifras en millones de pesos

*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 3T18

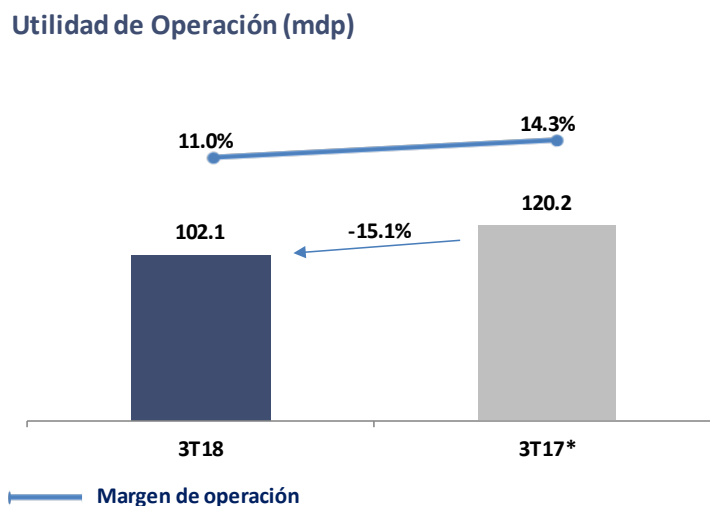
Los **Ingresos** en el 3T18 ascendieron a 925.0 millones de pesos, un crecimiento de 10.0% en comparación con los 840.8 millones de pesos observados en el mismo periodo del año anterior. El comportamiento positivo de los Ingresos fue explicado principalmente por la mayor actividad en el Hospital, Servicios Clínicos y Unidades de Diagnóstico, destacando el Centro Oncológico y un mejor desempeño de los Laboratorios.

Durante el periodo se tuvo mayor ocupación hospitalaria, más pacientes en las unidades críticas y mayores días cama en comparación con el 3T17*

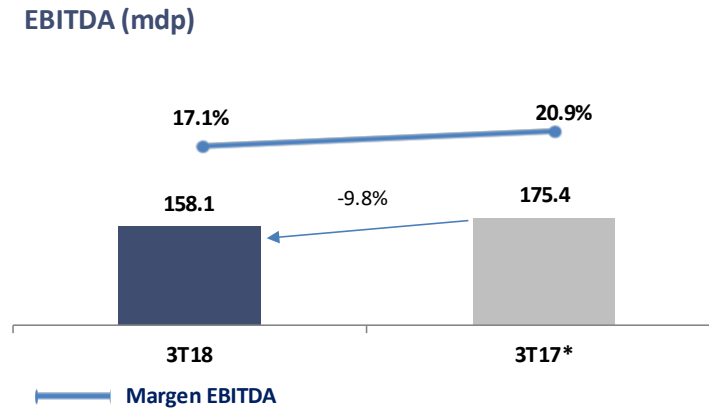


La **Utilidad de Operación** en el 3T18 fue de 102.1 millones de pesos, cifra 15.1% menor en comparación con el 3T17*, explicado principalmente por los gastos relacionados con la reducción de estructura organizacional mencionado anteriormente, este gasto extraordinario no logró ser compensado por menores Gastos de Venta y Administración. Si bien esta operación impactó los resultados del 3T18, los meses subsecuentes se observará el beneficio como una reducción en los gastos de operación del grupo.

En tanto, el Margen de Operación se ubicó en 11.0%.

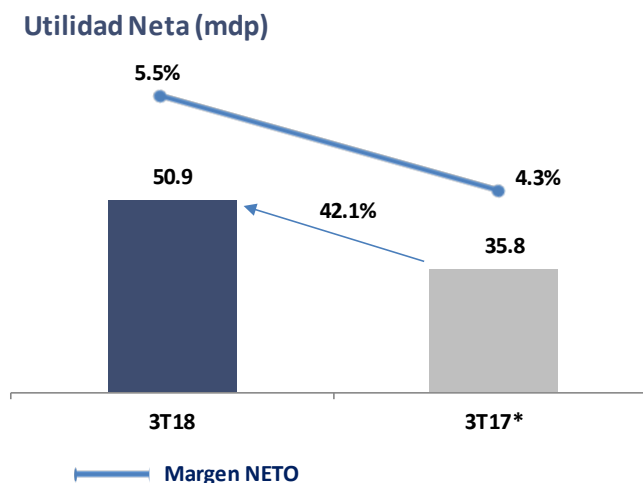


El **EBITDA** (Utilidad de Operación más Depreciación y Amortización) en el 3T18 fue de 158.1 millones de pesos, un decremento de 9.8% debido a las razones anteriormente mencionadas. El Margen EBITDA pasó de 20.9% en el 3T17* a 17.1% en el 3T18.



El **Costo Integral de Financiamiento (CIF)** finalizó el trimestre en 31.9 millones de pesos, una reducción de 5.6% comparado contra el mismo periodo de 2017*, beneficiados por las mejores tasas en el refinanciamiento de la deuda realizado en el mes de mayo, 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 tercer trimestre de 2018 alcanzó 50.9 millones de pesos, incrementándose 15.1 millones de pesos comparado con el 3T17*. Lo anterior debido principalmente a los efectos de las operaciones discontinuadas del Hospital MS Lomas aunada a menores impuestos y el menor Costo Integral de Financiamiento. El Margen Neto se ubicó 5.5%.



Deuda

Al cierre del tercer trimestre de 2018, la **Deuda** con costo de la compañía fue de 1,273.7 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 3T18, 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 3T18, el plazo remanente del crédito es de 7.6 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 6.6 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 tercer 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 tercer 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	3T18	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 3T18 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 posteriores - Deuda

Médica Sur realizó el 10 de octubre pasado el pago anticipado de 50 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").

El prepago se realizó con recursos propios provenientes del flujo de operación del grupo.

Derivado de lo anterior, se redujo la exposición al riesgo de crédito disminuyendo el porcentaje de la deuda a tasa variable al pasar 58.8% a 57.1%, mientras que la deuda a tasa fija aumentó de 41.2% a 42.9%.

Eventos Relevantes

- El 17 de octubre 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 00/100 M.N.) que saldrá de la cuenta de utilidades acumuladas de ejercicios anteriores al 2013 y será distribuido a razón de \$0.60840 (Cero Punto Seis Cero Ocho Cuatro Pesos) por acción, pagadero en dos exhibiciones equivalentes a \$0.3042 (Cero Punto Tres Cero Cuatro Dos Pesos).
 - 2- El pago de la primera exhibición se realizó a partir del día 23 de mayo del 2018, contra la entrega del cupón número 23 (Veintitrés), a razón de \$0.3042 (Cero Punto Tres Cero Cuatro Dos Pesos) por acción.
 - 3- El pago de la segunda exhibición se realizará a partir del día 29 de octubre del 2018, contra la entrega del cupón número 24 (Veinticuatro), a razón de \$0.3042 (Cero Punto Tres Cero Cuatro Dos Pesos) por acción.
 - 4- El dividendo decretado se pagará 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.
 - 5- Respecto de las acciones que se encuentran en depósito en S.D. Indeval, S.A. de C.V., el dividendo decretado se pagará a partir de la misma fecha a través de dicha institución.

Anexos Financieros (no auditados)

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

Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre 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	5,655,182,229	5,602,874,052	0.9%
Activos circulantes	1,225,722,933	1,102,911,915	11.1%
Efectivo e Inversiones Temporales	281,871,381	116,242,596	142.5%
Efectivo Restringido	0	100,454,051	-
Clientes y Documentos por cobrar (Neto)	398,356,997	319,802,622	24.6%
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (Neto)	122,129,399	102,447,342	19.2%
Inventarios	93,232,089	133,832,237	-30.3%
Activos mantenidos para la Venta	330,133,067	330,133,067	-
Largo Plazo	0	0	-
Cuentas y Documentos por Cobrar (Neto)	0	0	-
Inversiones en Acciones de Subsidiarias y Asociados no Consolidadas	0	0	-
Otras Inversiones	0	0	-
Inmuebles, Planta y Equipo (Neto)	2,786,125,026	2,848,717,644	-2.2%
Inmueble	2,628,655,883	2,527,925,444	4.0%
Maquinaria y Equipo Industrial	80,579,821	73,413,479	9.8%
Otros Equipos	2,078,220,699	2,166,137,351	-4.1%
Depreciación Acumulada	-2,074,705,738	-1,985,191,097	4.5%
Construcciones en Proceso	73,374,362	66,432,466	10.4%
Propiedades de inversión	84,666,550	89,833,115	-5.8%
Terreno	52,165,613	52,165,613	0.0%
Edificio	32,500,937	37,667,502	-13.7%
Activos Intangibles Neto	1,558,667,720	1,561,411,378	-0.2%
Pasivo Total	2,133,243,224	2,156,105,106	-1.1%
Pasivo Circulante	812,821,209	701,305,966	15.9%
Proveedores	247,188,930	261,688,080	-5.5%
Créditos Bancarios	7,089,811	30,000,000	-76.4%
Impuestos por Pagar	141,320,577	93,435,670	51.2%
Otros Pasivos Circulantes	417,221,891	316,182,216	32.0%
Pasivo a Largo Plazo	1,308,592,398	1,384,545,281	-5.5%
Créditos Bancarios	1,266,583,333	1,343,250,000	-5.7%
Intereses Devengados	0	7,854,639	-100.0%
Otros Créditos	42,009,065	33,440,642	25.6%
Impuestos a la Utilidad Diferidos	11,829,617	70,253,858	-83.2%
Capital Contable	3,521,939,006	3,446,768,947	2.2%
Participación No Controladora	968,989	890,219	8.8%
Capital Contable Atribuible a la Participación Controladora	3,520,970,017	3,445,878,728	2.2%
Capital Social Pagado	517,869,032	517,869,032	0.0%
Prima en Venta de Acciones	121,280,931	121,280,931	0.0%
Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital	124,628	124,628	0.0%
Resultados Acumulados y Reserva de Capital	2,532,744,438	2,375,948,101	6.6%
Reserva para Recompra de Acciones	199,543,300	199,543,300	0.0%
Resultado Neto del Ejercicio	150,093,173	231,798,220	-35.2%
Otras Partidas de Resultado Integral	-685,485	-685,485	0.0%
Capital Contable y Pasivo	5,655,182,230	5,602,874,052	0.9%

Cifras bajo IFRS

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

	<u>3T18</u>	<u>3T17*</u>	<u>Cambio % a/a</u>
Ingresos	925,026,451	840,815,966	10.0%
Costo de ventas	-648,069,501	-558,490,385	16.0%
Utilidad bruta	276,956,949	282,325,581	-1.9%
Gastos de Venta y Administración	-178,257,077	-162,700,021	9.6%
Otros Gastos de Operación	3,364,656	580,316	479.8%
Utilidad (pérdida) de operación	102,064,528	120,205,876	-15.1%
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	243,210	1,477,469	n.a.
Intereses Pagados	-35,619,394	-36,871,926	-3.4%
Intereses Ganados	3,477,321	1,612,427	115.7%
Utilidad (pérdida) antes de Impuestos	70,165,666	86,423,846	-18.8%
Impuestos a la Utilidad	-19,305,536	-31,467,668	-38.6%
Utilidad (pérdida) por Operaciones Continuas	50,860,130	54,956,179	-7.5%
Pérdida de Operaciones Discontinuas	0	-19,165,168	n.a.
Resultado (pérdida) Neto	50,860,130	35,791,011	42.1%
Participación no Controladora	-25,021	-21,746	15.1%
Participación Controladora	50,835,108	35,769,264	42.1%

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: **Arely Gutiérrez**

Tel: 52(55) 5424 7200 Ext. 3425 agutierrezg@medicasur.org.mx