



DICIEMBRE 05, 2025

MEDICA

HR RATIFICA CALIFICACIÓN

MEDICA SUR, S.A.B. DE C.V

EVENTO RELEVANTE

Visítanos en: www.indexity.mx

MÉDICA SUR, S.A.B. DE C.V.

HR RATIFICA CALIFICACIÓN

Calificación HR Ratings: HR AAA / Perspectiva Estable

05 de Diciembre 2025

MÉDICA SUR ES UN OPERADOR DE HOSPITALES Y UN PROVEEDOR INTEGRADO DE SERVICIOS DEL CUIDADO DE LA SALUD Y SERVICIOS RELACIONADOS. PROVEE ESTOS SERVICIOS A TRAVÉS DEL COMPLEJO HOSPITALARIO MÉDICA SUR TLALPAN UBICADO AL SUR DE LA CIUDAD DE MÉXICO. EN LAS INSTALACIONES SE OFRECEN SERVICIOS DE DIAGNÓSTICO, ATENCIÓN MÉDICA DE PRIMER, SEGUNDO Y TERCER NIVEL, Y SE LLEVAN A CABO ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN CLÍNICA, DOCENCIA Y ASISTENCIA SOCIAL.

Evento Relevante (Fuente: BMV)

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 a Médica Sur.

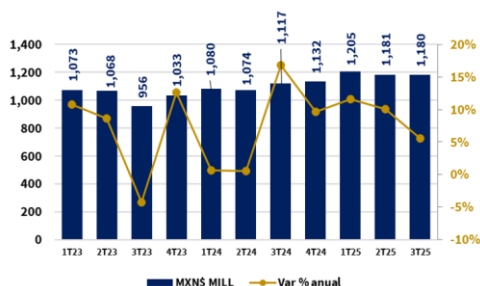
La ratificación de las calificaciones de Médica Sur S.A.B de C.V. (Médica Sur y/o la Empresa) se basa en las métricas observadas durante 2024, que mantuvieron niveles máximos de acuerdo con nuestra escala. Adicionalmente, HR Ratings espera que las métricas de la empresa mantengan niveles máximos para todo el periodo de análisis.

Expectativas de HR Ratings para Periodos Futuros

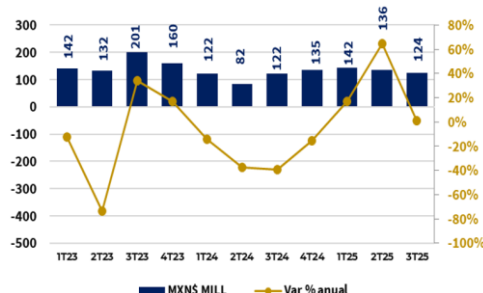
- **Crecimiento de ingresos estable:** Esperan que la Empresa continúe mostrando aumentos en sus ingresos totales con una TMAC25-28 de 4.9%, derivado del aumento inflacionario de precios y de un ligero aumento en su volumen de venta, sustentado por la inversión en nueva infraestructura y equipo. En este sentido, esperan que la Empresa presente una inversión por P\$900m durante 2026-2028 relacionada con estos rubros.
- **Generación FLE constante:** Debido al incremento estimado en ingresos y márgenes operativos constantes, esperan que la Empresa obtenga un FLE anual promedio de P\$558m durante 2025-2028. Asimismo, estiman que la Empresa reflejaría mínimos requerimientos de capital de trabajo, un pago de arrendamientos constante y una tasa impositiva equivalente al 30% de sus utilidades.

RESULTADOS AL 3T25.

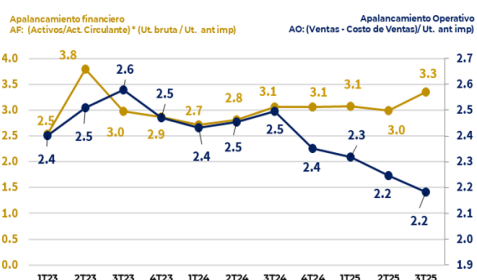
Ingresos Netos



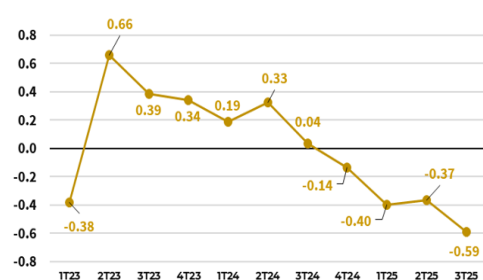
Utilidad Neta



Apalancamiento



Deuda Neta/EBITDA (%)



En Dic'25, HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable.

Calificación de HR Ratings

HR AAA / Perspectiva Estable

La ratificación de las calificaciones de Médica Sur S.A.B de C.V. se basa en las métricas observadas durante 2024, que mantuvieron niveles máximos de acuerdo a la escala. Adicionalmente, HR Ratings espera que las métricas de la empresa mantengan niveles máximos para todo el periodo de análisis. Es importante destacar que, para 2024 y el acumulado al 3T25, la empresa presentó resultados operativos por encima de los estimados durante la revisión anterior.

EBITDA

+7.7%

Médica Sur registró un crecimiento del 7.7% en su EBITDA durante 2024 y al 3T25 presenta un nivel de deuda neta de -P\$104m, menor al observado al cierre del 3T24, sumado a intereses netos negativos durante los últimos doce meses (UDM) al 3T25.

Ingresos

+6.6% y 9.0%

Durante 2024 y acumulado al 3T25, los ingresos de la Empresa se incrementaron 6.6% y 9.0% respectivamente. Este incremento fue resultado del aumento en el precio promedio observado en el periodo, sumado a un volumen estable de procedimientos realizados por la división de servicios clínicos y de diagnóstico y de pacientes por la división de servicios hospitalarios. Adicionalmente, dichos incrementos fueron 0.9% y 2.9% mayores a lo esperado respectivamente.

Factor Ambiental Superior

Etiqueta Superior

HR Ratings asignó la etiqueta Superior con relación al enfoque ambiental con el que la Empresa realiza sus operaciones diarias, así como la implementación de acciones en beneficio del medio ambiente y un plan de negocio, el cual toma en cuenta este factor. Esto se considera un factor positivo adicional para la calificación de Médica Sur.

Factores que podrían bajar la calificación

Apalancamiento

En caso de que la Empresa decidiera incrementar su endeudamiento o incrementar el monto de sus reembolsos de capital, sin una compensación en flujos operativos correspondiente, la métrica de Años de Pago podría verse afectada. Si lo anterior resulta en un promedio ponderado inferior a 2.4 años para dicha métrica durante 2026-2028, la calificación podría revisarse a la baja.

Expansión mediante deuda

Si la Empresa decidiera aumentar su crecimiento ya sea de manera inorgánica u orgánica, y lo financiara a través de deuda adicional, sus resultados operativos podrían verse afectados, y el servicio de la deuda aumentaría. Si esto se ve reflejado en un DSCR promedio ponderado menor a 1.8x para 2026-2028 la calificación podría verse afectada.

MÉDICA SUR, S.A.B. DE C.V.

HR RATIFICA CALIFICACIÓN



Calificación HR Ratings: HR AAA / Perspectiva Estable

05 de Diciembre de 2025



Visítanos en: www.indexity.mx

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y

procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V..

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.