

MÉDICA (COMPRA, V.I. P\$55.0)

HR Ratings sube calificación crediticia

HR Ratings revisó al alza la calificación de HR AA+ a HR AAA, y mantuvo la Perspectiva Estable para Médica Sur y para la emisión MEDICA 20. Asimismo, revisó al alza la calificación de HR1 a HR+1 para Médica Sur. En su comunicado, la agencia calificadora mencionó que: “La revisión al alza de la calificación de Médica Sur, se fundamenta en los niveles reportados y esperados de las métricas de DSCR (Cobertura del Servicio de la Deuda) y DSCR con Caja, las cuales durante los últimos doce meses (UDM) al 2T22 se encontraron en los niveles más sólidos de la curva de cada métrica. Para el periodo proyectado, esperamos una constante generación de FLE impulsado por mejores resultados operativos y un eficiente manejo de capital de trabajo. Esto, aunado a una estructura de deuda de largo plazo y sólidos niveles de liquidez, se vería reflejado en niveles negativos de Deuda Neta para 2022-2025. Finalmente, la calificación incorpora un ajuste cualitativo positivo con relación al enfoque Ambiental con el que la empresa realiza sus operaciones diarias, así como su compromiso con el entorno, plasmado en su plan de crecimiento hacia 2025.” Creemos que esta mejoría en la calificación crediticia muestra los sólidos fundamentos de MÉDICA, así como su enfoque en factores ESG. Nuestra recomendación es COMPRA con valor intrínseco estimado de P\$55.00/acción.

Octubre 12, 2022

Martin Lara
+5255-64138563
martin.lara@miranda-gr.com

DISCLAIMER

El presente reporte fue elaborado por Miranda Global Research ("Miranda GR") para Vector, Casa de Bolsa, S.A. de C.V. La información se presenta en forma resumida y no pretende ser completa. No existe declaración o garantía alguna, expresa o implícita, respecto de la exactitud, imparcialidad, o integridad de esta información.

Miranda GR, de conformidad con la legislación aplicable, se ha asegurado que la presente recomendación personalizada es razonable para el cliente, pues ha verificado la congruencia entre el perfil del cliente y el perfil del producto financiero. En ningún caso deberá entenderse que la realización de lo anterior, garantiza el resultado, o el éxito de las estrategias propuestas en el presente documento.

La información contenida en este reporte fue obtenida en fuentes públicas. Las proyecciones o previsiones contenidas en este reporte son una recomendación generalizada y están basadas en suposiciones y estimaciones subjetivas sobre eventos y circunstancias que todavía no ocurren y están sujetas a variaciones significativas. De esta manera, no es posible garantizar que cualquier resultado proveniente de este reporte ocurra en el futuro, es decir, no garantiza el resultado ni el éxito de las estrategias planteadas.

Este reporte fue preparado solamente con fines informativos. No se hace declaración alguna respecto a la precisión, suficiencia, veracidad o exactitud de la información y opiniones aquí contenidas. Miranda GR no responderá (ni por negligencia ni por cualquier otro motivo) de daño o perjuicio alguno derivado de o relacionado con el uso de este reporte o su contenido, o que de manera alguna se relacione con este reporte. Miranda GR no asume responsabilidad alguna relacionada con esta información, incluyendo, sin limitación cualquier declaración, expresa o implícita o garantía u omisiones contenidas en esta información.

Este reporte se basa en hechos y/o eventos que han ocurrido hasta esta fecha, por lo que hechos y/o eventos futuros pueden perjudicar las conclusiones aquí expresadas. Miranda GR no asume ninguna responsabilidad de actualizar, revisar, rectificar o anular este reporte en función de cualquier acontecimiento futuro.

Las opiniones relacionadas con este reporte eventualmente expresadas por Miranda GR, deben considerarse únicamente como una sugerencia/recomendación para conducir de una mejor manera diversos temas relacionados con la misma.

Este reporte y su contenido son propiedad de Miranda GR y no pueden ser reproducidos o difundidos en todo o en parte sin el consentimiento previo por escrito de Miranda GR.

Miranda GR recibe honorarios por parte de Médica Sur, S.A.B. de C.V. por servicios de analista independiente. Las empresas o Fibras bajo cobertura no podrán influir en las opiniones, recomendaciones, proyecciones o valor intrínseco que Miranda GR establezca en sus reportes.
