



MédicaSur®
Excelencia médica, calidez humana

Presentación a Inversionistas

Junio 2025

Esta presentación es para efectos informativos únicamente y contiene un resumen de la información divulgada en el prospecto de colocación y los suplementos preliminares (los "Documentos de Emisión") que fueron presentados por Médica Sur, S.A.B. de C.V. ("Médica" o la "Compañía" o la "Emisora") ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., ("BMV") para la autorización para la inscripción preventiva de certificados bursátiles en el Registro Nacional de Valores bajo la modalidad de colocación y la realización de la primera y segunda emisión de certificados bursátiles al amparo de dicho programa (los "Certificados"), mismo que puede ser consultado en la página de la BMV en www.bmv.com.mx y de la CNBV www.cnbv.gob.mx. Cualquier persona interesada en el contenido de esta presentación deberá consultar y leer íntegramente ellos Documentos de Emisión anteriormente mencionados, particularmente las secciones "Factores de Riesgo". En la medida que se presenten nuevas versiones de los Documentos de Emisión o sus versiones definitivas ante la CNBV y la BMV, la información contenida en dichos documentos prevalecerá respecto de la información contenida en esta presentación y cualquier persona interesada deberá consultar y leer íntegramente los Documentos de Emisión y sus versiones definitivas, antes de adquirir o vender valores, realizar cualquier inversión, tomar decisiones de inversión en relación con los valores que se describen en esta presentación y en los Documentos de Emisión.

Los datos, opiniones, estimaciones y previsiones contenidas en el mismo, han sido elaborados por la Emisora, este material ha sido preparado por Médica con el apoyo de Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa ("GBM") y HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC ("HSBC"), con información de fuentes públicas fidedignas y ni la Compañía, GBM o HSBC asumen ni asumirán ninguna representación o garantía en cuanto a la exactitud de dicha información.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Esta presentación puede contener ciertas declaraciones que no se encuentran basadas en hechos históricos y que pueden referirse, entre otros asuntos, a los recursos potenciales, recursos contingentes, la situación financiera, la estrategia de negocio, los planes y objetivos de la administración, las operaciones futuras y sinergias de Médica, mismas que reflejan las opiniones actuales sobre la misma y su gestión con respecto a su desempeño, la gestión del negocio y eventos futuros. Estas declaraciones a futuro incluyen, de manera enunciativa más no limitativa, cualquier declaración que pueda predecir, pronosticar, indicar o implicar resultados futuros, rendimientos o logros y pueden contener palabras como "creer", "anticipar", "esperar", "prever", o variaciones de estas palabras o expresiones similares (o las versiones negativas de tales palabras o expresiones). Estas declaraciones a futuro no son garantías de rendimiento, condiciones o resultados a futuro, e implican una serie de riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres, suposiciones y otros factores importantes, muchos de los cuales están fuera del control de las partes, que podrían causar resultados reales o que los resultados difieren materialmente de los discutidos en "Factores de Riesgo".

Ni Médica, GBM o HSBC asumen obligación alguna de actualizar o revisar ninguna declaración a futuro, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otros, excepto según lo exija la ley.

Ninguna parte de este documento podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.

Esta presentación y su contenido son propiedad de la Compañía y no puede ser reproducido o difundido en todo o en partes sin el consentimiento previo por escrito de Médica. Ni la Compañía ni ninguna de sus afiliadas, directores, funcionarios, agentes o empleados serán responsables ante terceros (incluyendo inversionistas) de dichas obligaciones.

La información contenida en esta presentación es responsabilidad exclusiva de la Emisora y no ha sido revisada ni autorizada por la CNBV. La inscripción de los valores en el registro nacional de valores no constituye ni implica una certificación sobre la calidad de inversión de los valores, la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora o la exactitud o integridad de la información establecida en esta presentación. La presentación y la información contenida en el Prospecto, los Suplementos (o documento de oferta equivalente o cualquier otro material de oferta relacionado con los valores) es responsabilidad exclusiva de la Emisora y no ha sido revisada o autorizada por ninguna autoridad, incluyendo la CNBV. Esta presentación fue elaborada exclusivamente con información contenida en el Prospecto, los Suplementos y con información que la Emisora ha revelado al público inversionistas con anterioridad, en términos del artículo 19 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores.

El contenido, exactitud, veracidad y oportunidad de la información y documentación corresponden a la exclusiva responsabilidad de las personas que la suscriben, y no implica certificación ni opinión o recomendación alguna de la CNBV, de los intermediarios colocadores o la BMV, sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora o la bondad de los valores

Ni la CNBV ni ninguna otra autoridad han aprobado o desaprobado la información descrita en esta presentación, o la adecuación o veracidad de la información aquí contenida. Ni GBM, ni HSBC, ni Médica asumen ninguna responsabilidad en cuanto a la exactitud de dicha información. Mediante su asistencia a esta presentación o al aceptar revisar cualquiera de los materiales contenidos en este documento, usted conviene y acepta en estar sujeto a las limitaciones anteriormente mencionadas.

CONTENIDO

I.	Introducción	4
II.	Atractivos de Inversión	13
III.	Consideraciones de Inversión	21
IV.	Características de la Emisión	23
V.	Anexos	25
VI.	Contactos	32



INTRODUCCIÓN



- Mejor Hospital de México por 5° año consecutivo¹
- +1,800 especialistas médicos, +40 especialidades, tecnología de vanguardia e infraestructura de alto nivel
- Hospital propio en ubicación privilegiada de la Ciudad de México, con más de 5 hectáreas de superficie propias disponibles para expansión
- Plan de crecimiento a corto, mediano y largo plazo que contempla la consolidación de un sistema de Salud integral a través de líneas de servicio
- Crecimiento histórico constante en ingresos y sólida rentabilidad
- Modelo de negocio resiliente
- Mejora crediticia probada en los últimos años
- Firme compromiso con la sustentabilidad





Equipo Directivo



Misael Uribe
Presidente del Consejo
+40 años de experiencia

- Médico con trayectoria en investigación y liderazgo en instituciones médicas, con 34 libros y más de 400 publicaciones científicas.
- Egresado del INNSZ y Mayo Clinic, con doctorado en Ciencias por la UNAM y el IPN.



Octavio González Chon
Director General
+30 años de experiencia

- Médico con destacada trayectoria, es director médico desde 2013.
- Egresado de la UNAM con especialidad en Medicina Interna, Crítica, Anestesiología y Anestesiología Cardiovascular. Completó su formación en la Cleveland Clinic y el Texas Heart Institute. Fue Jefe de la unidad coronaria 9 años y fue Dir. académico 3 años.



Juan Ahedo
Director de Finanzas y Administración
+25 años de experiencia

- Trayectoria en altos cargos directivos en empresas del sector financiero
- Ingeniero Industrial por la Universidad Iberoamericana, con maestría en Administración en Boston College.



Moisés Ramos
Director Jurídico
+19 años de experiencia

- Trayectoria en áreas jurídicas y estratégicas en el sector salud y asegurador.
- Licenciado en Derecho por la Universidad Iberoamericana, con diplomados especializados y experiencia en Médica Sur y SOLUNION México.



Arely Gutiérrez
Subdir. de Fin. y RI
+15 años de experiencia

- Trayectoria en Finanzas Corporativas y Bursátiles . Contador público egresada del IPN con diplomados especializados en Finanzas Corporativas, sustentabilidad por la Escuela BMV y Gestión de proyectos en el ITAM. Con experiencia en Proyectos de Consultoría, mejora de procesos y tecnología.



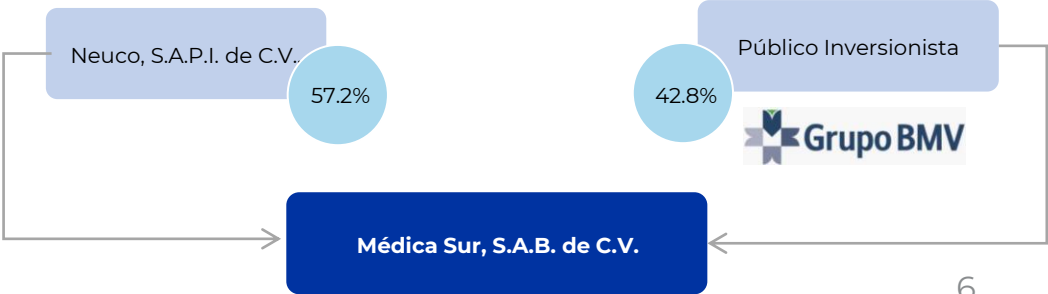
José Manuel Correa
Director de Operaciones
+28 años de experiencia

- Especialista en dirección estratégica de hospitales
- Médico Cirujano por la Universidad La Salle, con especialidad en Cirugía General y subespecialidad en Cirugía de Colon y Recto. Tiene diplomados en Dirección Estratégica de Hospitales (ITAM) e Intervención Pedagógica (La Salle), y doctorado en Investigación en Medicina por el IPN.

Consejo Directivo

Posición	Nombre
Presidente	Dr. Misael Uribe Esquivel
	Dr. Octavio González Chon
	Dr. Jaime Mañalich Muxi
Consejero Relacionado	Dra. Martha Helena Ramos Ostos
	Dr. José Manuel Correa Roveló
	C.P. Adriana Lizet Aceves Padilla
	Dra. Martha Helena Uribe Ramos
	Dr. Salvador Óscar Rivero Boschert
	Lic. Alejandro Quiroz Pedrazzi
	Lic. Alonso de Garay Gutiérrez
	Lic. Carlos Elizondo Mayer-Serra
	Lic. Enrique Castillo Sánchez Mejorada
	Lic. Joaquín Vargas Guajardo
Consejero Independiente	Lic. Julio José Frenk Mora
	C.P.C. Manuel Augusto Sánchez y Madrid
	Lic. Mikel Andoni Arriola Peñalosa
	Dra. Xóchitl Castañeda
	Lic. Carlos Alejandro Creel Carrera
	Dr. Germán Enrique Fajardo Dolci
	Lic. Laura Reneé Díez Barroso Azcárraga

Estructura Corporativa



Fuentes: Página web Médica Sur, Eventos Relevantes, Bloomberg



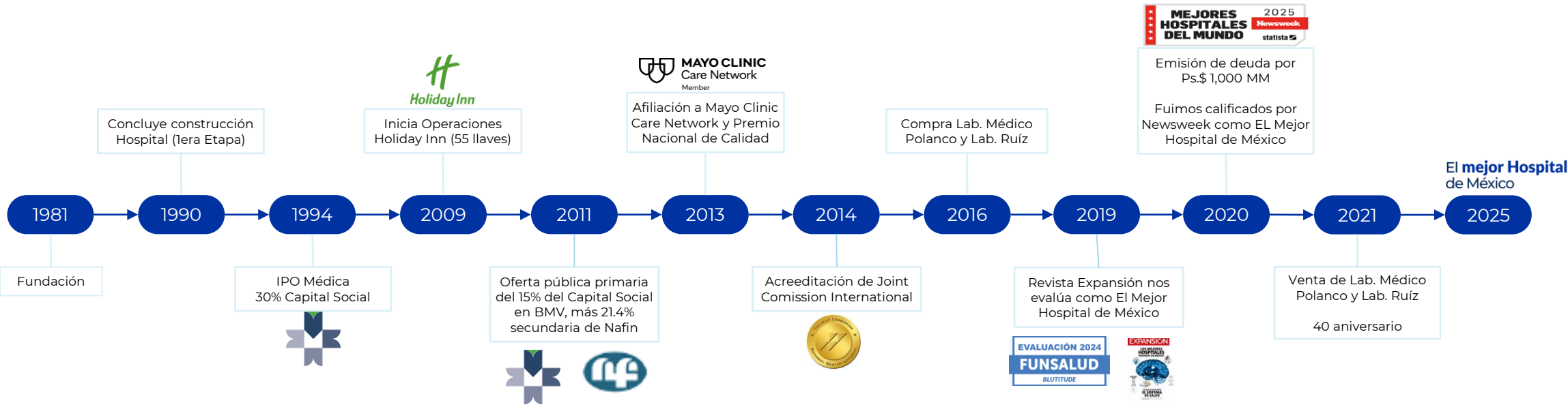
Nos mantenemos como el
Mejor Hospital de México por
quinto año consecutivo

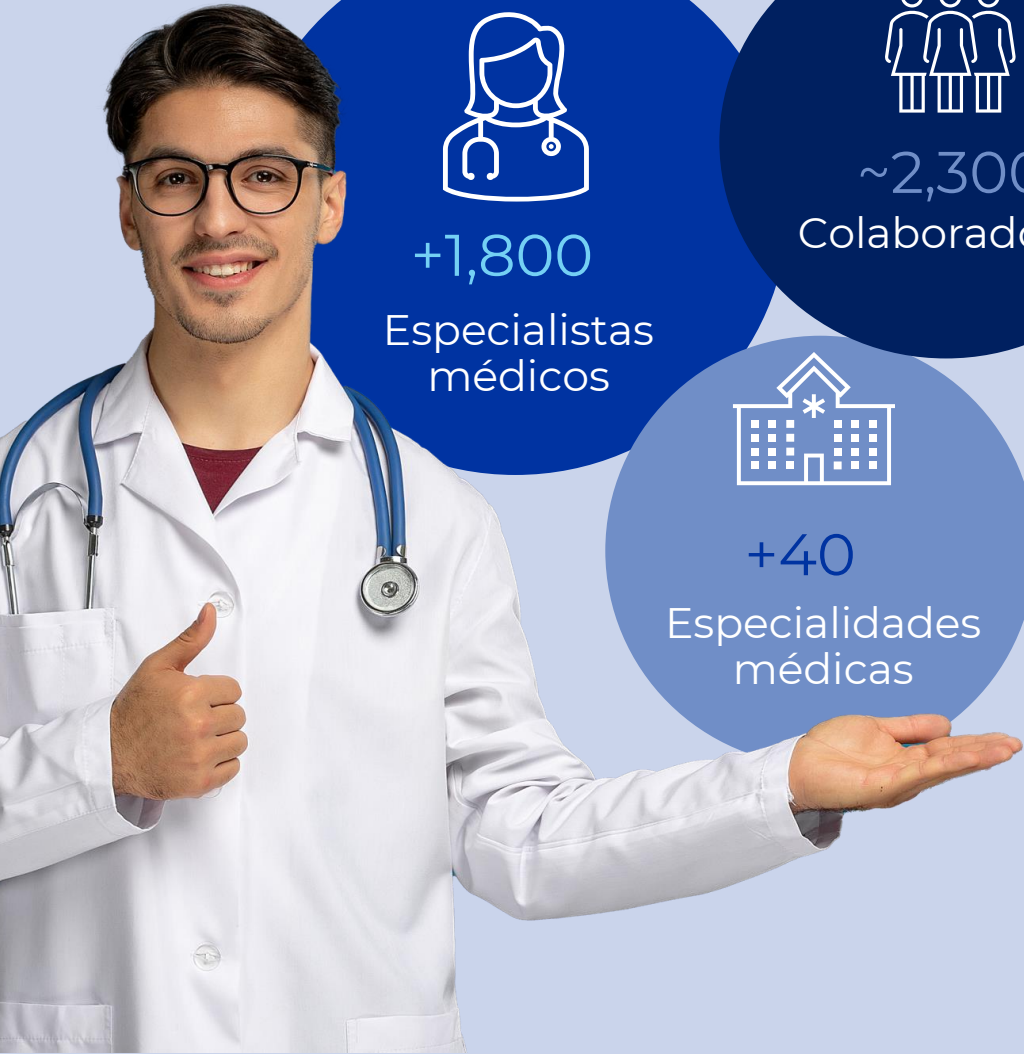
Por quinto año consecutivo **#1**
tu salud en las **MEJORES MANOS**



Certificaciones y Acreditaciones

 <p>Joint Commission International</p> <p>Desde 2014</p>	 <p>Calificados por Newsweek como EL Mejor Hospital de México</p> <p>Desde 2020</p>	 <p>Primer Lugar Nacional por quinta ocasión</p> <p>Desde 2019</p>	 <p>Único Hospital afiliado en la zona metropolitana y Tero en México</p> <p>Desde 2013</p>
 <p>Confianza y seguridad en resultados de laboratorio</p> <p>Desde 1999</p>	 <p>Distintivo H: Servicio de la preparación de alimentos para pacientes</p> <p>Desde 2009</p>	 <p>Sociedad Europea para la Investigación de la Calidad</p> <p>Desde 2013</p>	 <p>Consejo Mexicano de la Industria de Turismo Médico</p> <p>Desde 2015</p>
 <p>Estándares más altos de calidad y seguridad en el Banco de Sangre</p> <p>Desde 2006</p>	 <p>Premio Nacional de Calidad</p> <p>Desde 2013</p>	 <p>Consejo de Salubridad General</p> <p>Desde 1999</p>	 <p>Empresas excepcionales 2021</p> <p>Desde 2021</p>





+1,800
Especialistas
médicos



~2,300
Colaboradores



+40
Especialidades
médicas

Instalaciones



332 camas
(189 censables y 143 no censables)



8 pisos de
hospitalización



15 quirófanos



1 Centro oncológico de
vanguardia



33 Servicios Clínicos



5 Áreas Ambulatorias -
Clínicas



1 Laboratorio de
referencia nacional e
internacional



1 Hotel con 45
habitaciones



1 Centro de diagnóstico
de alta especialidad



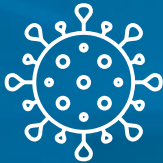
+ 8 Clínicas de alta
especialidad



6 Servicios Especializados



En Médica Sur trabajamos con calidad, ética y profesionalismo, lo cual se refleja en nuestros resultados clínicos excepcionales



0.63% Casos de infección nosocomiales

Estándar internacional: 5.0 casos / 100 egresados
Estándar nacional: 4.7 casos / 100 egresados



+90% Apego a la higiene de manos



0.28% Casos de infecciones en sitios quirúrgicos

Estándar internacional: 0.85 casos / 100 cirugías
Estándar nacional: 1.1 casos / 100 cirugías



70% de ocupación hospitalaria en el 1T25

En 2024 obtuvimos resultados extraordinarios en los indicadores de prevención y control de infecciones lo que se tradujo en ahorros a aseguradoras por más de Ps.\$ 430 MM



Cirugía Robótica

Nuestro Programa de **Cirugía Robótica Da Vinci** resuelve las cirugías más complejas con apoyo de un comité médico multidisciplinario, el cual define la mejor opción quirúrgica para cada paciente. **El Robot Rosa** permite a nuestros ortopedistas lograr operaciones de reemplazo de rodilla o colocación de prótesis de una forma más precisa y con sensación natural. **El Velys Hip** es el mejor aliado para las cirugías de reemplazo de cadera.



Unidad de Hemodinamia

Instalada en 2024. Equipada con la tecnología más avanzada de LATAM. Equipo multidisciplinario para diagnósticos precisos, tratamientos eficaces e intervenciones oportunas en especialidades como cardiología, neurocirugía y ortopedia



Gamma Knife

Es el único equipo en la Zona Metropolitana. Únicamente 2 equipos en el país.
Radiocirugía sin bisturí
Diseñado para procesos de radiocirugía, método no invasivo, seguro y eficaz para lesiones cerebrales inoperables, con efectos secundarios mínimos, y una recuperación rápida



True Beam

Protocolos clínicos estandarizados con la *Mayo Clinic Care Network*. Nuestra **Unidad de Radioterapia** cuenta con un equipo multidisciplinario y tecnología de última generación para aplicar técnicas avanzadas como la radioterapia estereotáxica corporal (SBRT)



Somos dueños del hospital y del terreno adyacente con más de 5 hectáreas por desarrollar ubicados en una zona estratégica de la Ciudad de México





Con la finalidad de atraer y retener a nuestros pacientes, desarrollamos un plan estratégico de 10 años a financiar con el OPEX existente y CAPEX como se muestra



Fuentes: Información interna de la Compañía

ATRATIVOS DE INVERSIÓN



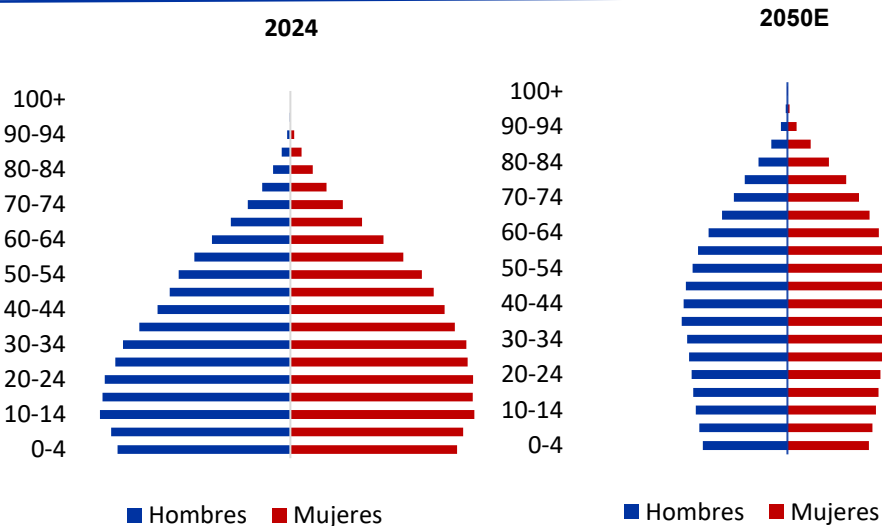


Las necesidades de salud en México son crecientes, Médica Sur se encuentra en un segmento resiliente ofreciendo Excelencia Médica con Calidez Humana

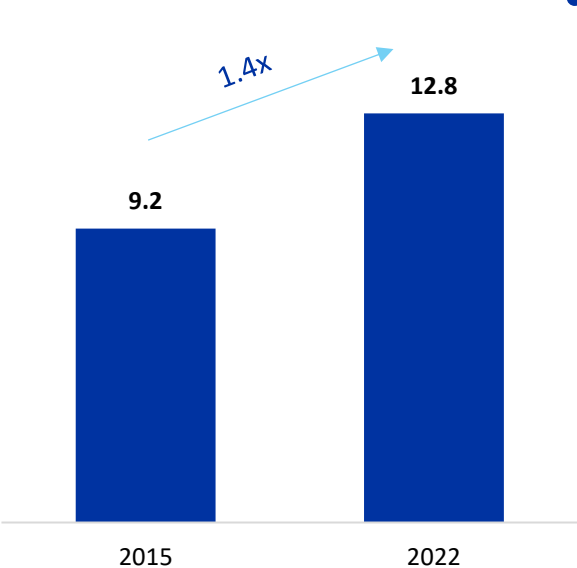


- +50 millones de personas en México tienen necesidades de salud
- ~13 millones de personas cuentan con primas de seguro

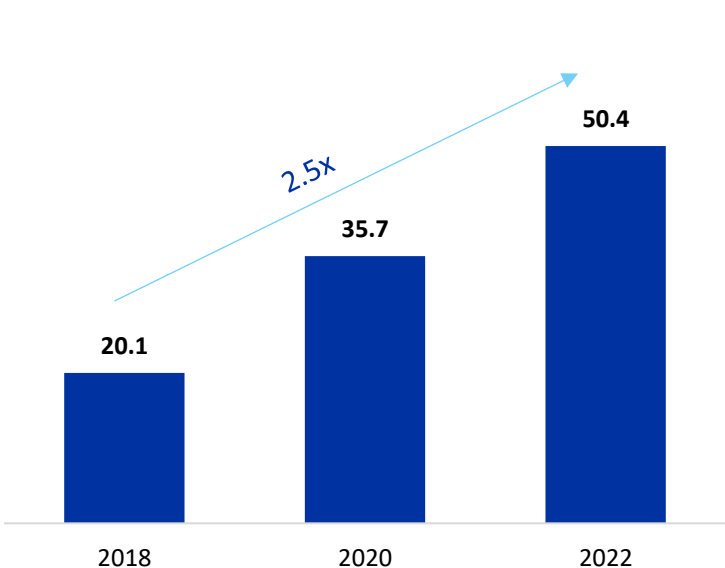
Pirámide poblacional (%)



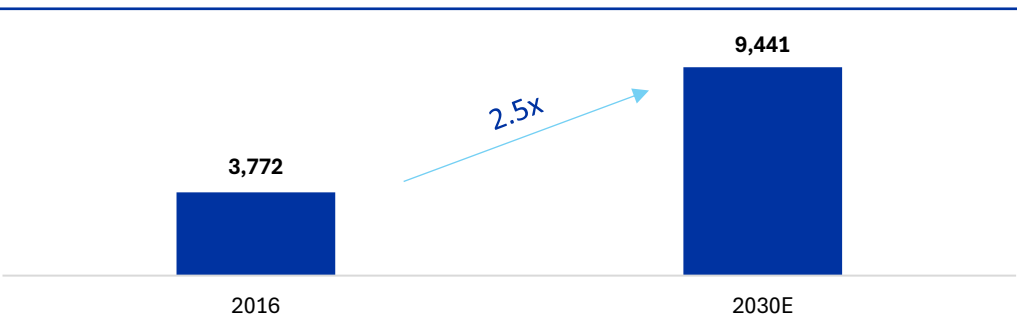
Número de personas con seguro de gastos médico (MM)



Número de personas sin acceso a servicios de salud de una institución pública o privada (MM)



Clase media—Número de personas ('000) que ganan más de US\$15,000 por año



Gasto en Salud ¹

Médica Sur

Salud Privado

Gasto de Bolsillo

TCAC desde 2015

7.6%

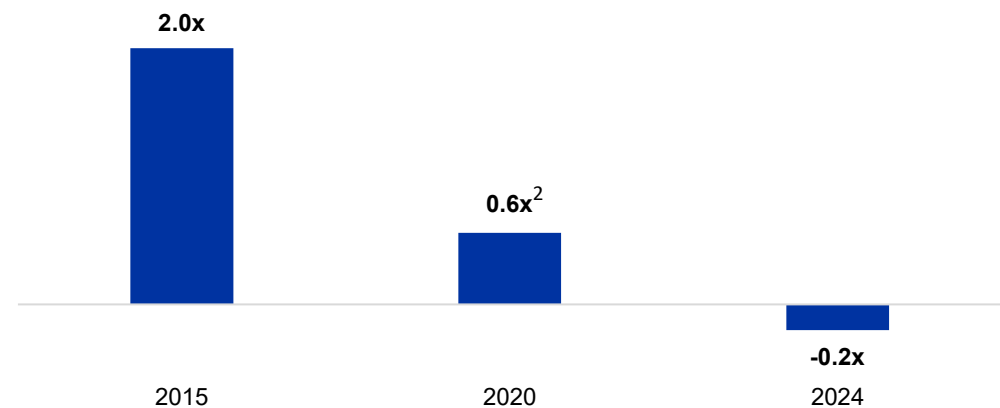
7.2%

6.7%

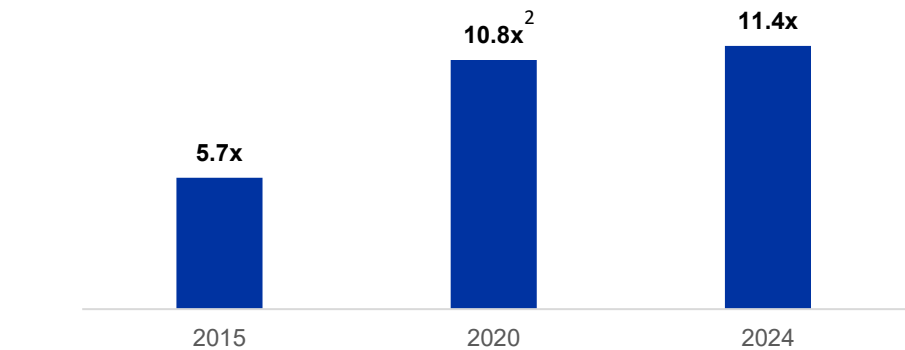
Fuentes: Naciones Unidas, Banco Mundial, INEGI, Bloomberg, Informes Anuales Médica Sur, UNAM, Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros, Coneval
Notas: 1) 2015-2023



Deuda Neta/EBITDA

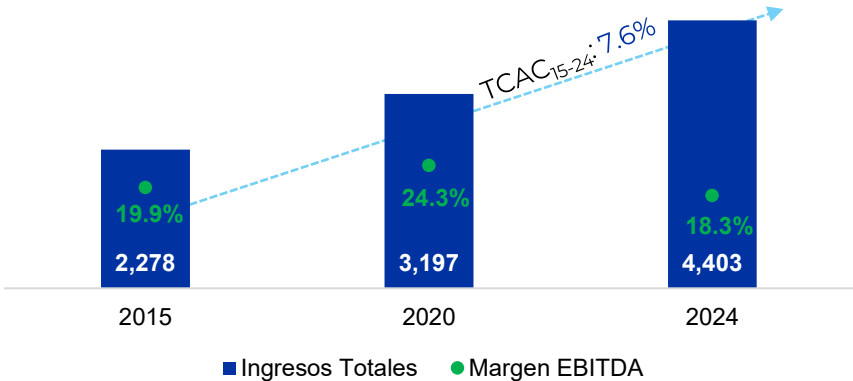


Cobertura de Interés

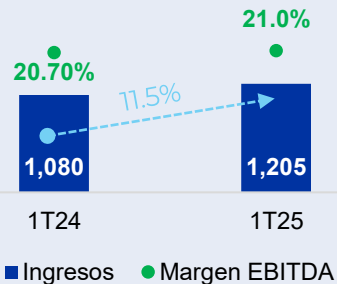


Ingresos (Ps.\$ MM) y Margen EBITDA (%)

2015-2024



1T24 vs 1T25



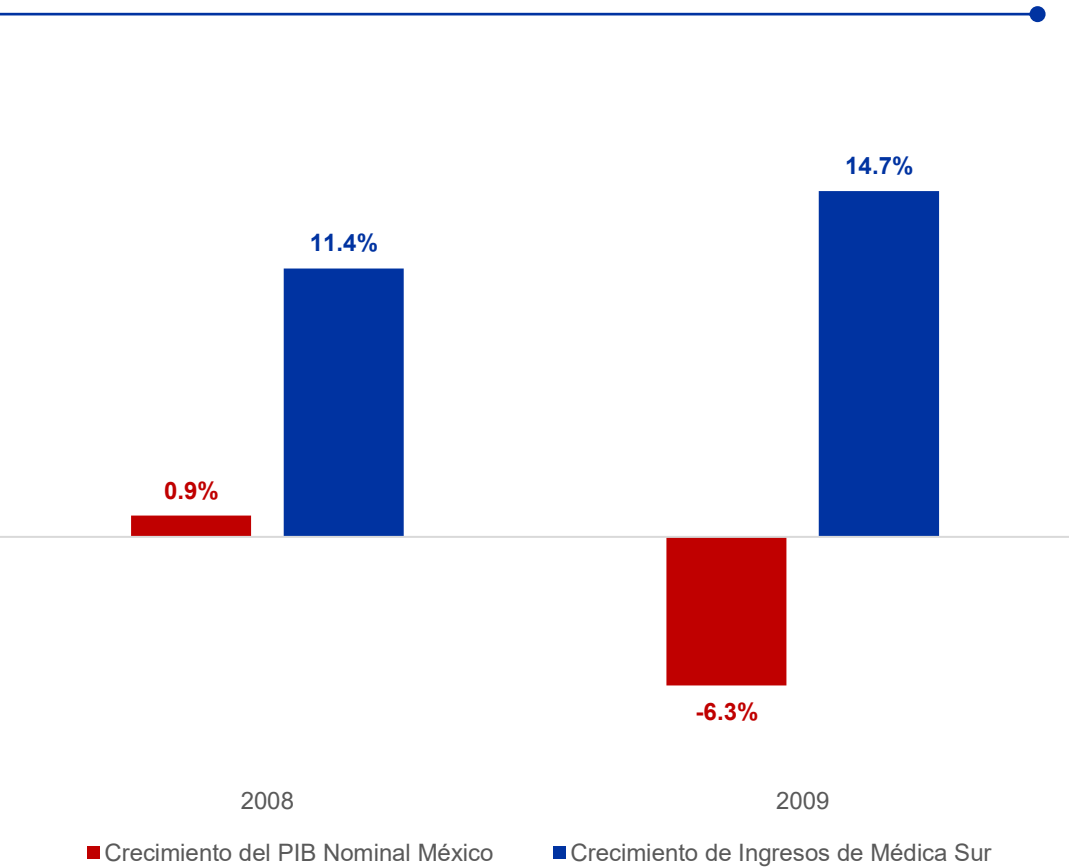
Médica Sur cuenta con terrenos con valor comercial de Ps. \$2,785.3 MM³ 2.7x su valor en libros⁴

Fuentes: Informes Anuales Médica Sur 2015, 2020 y 2024, Bloomberg, INEGI, EF dictaminados 2024

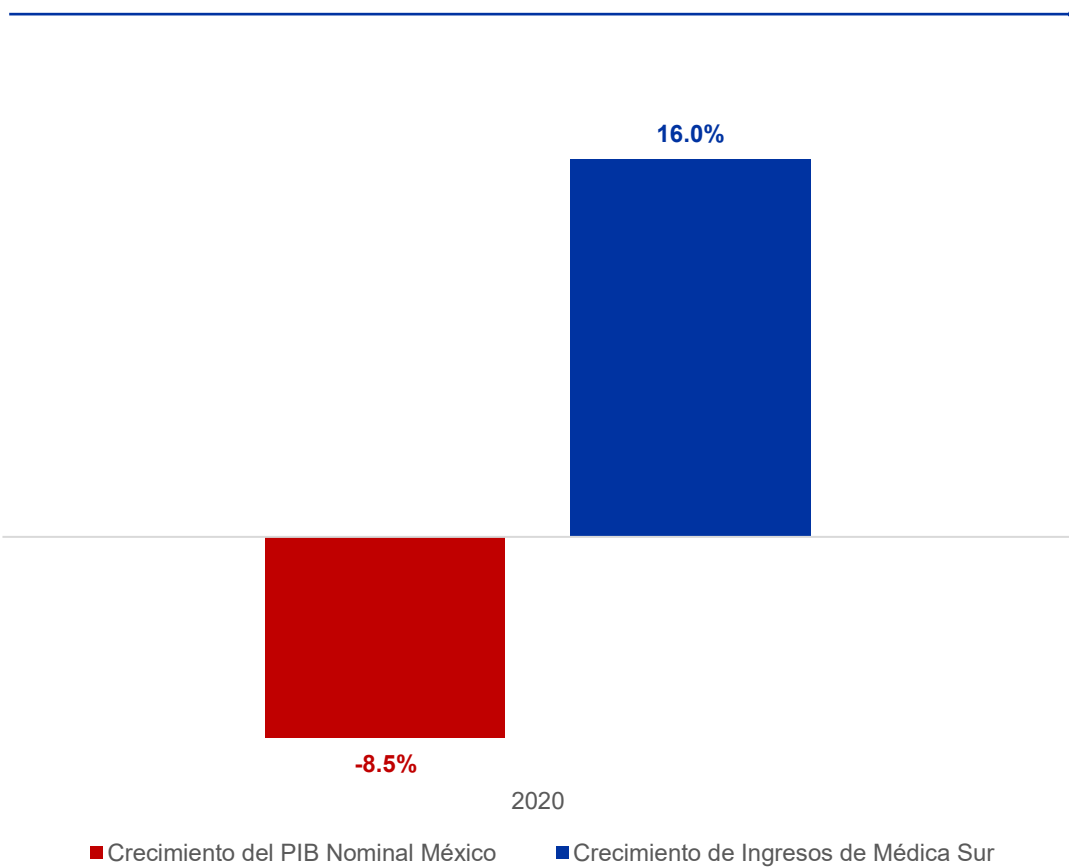
Notas: 1) Valor de Terreno Comercial / Valor en libros 2) EBITDA Operaciones Continuas 3) Valor comercial de terreno 4) Valor en libros de terreno = Ps. \$ 1,027.9 MM



Recesión 2008



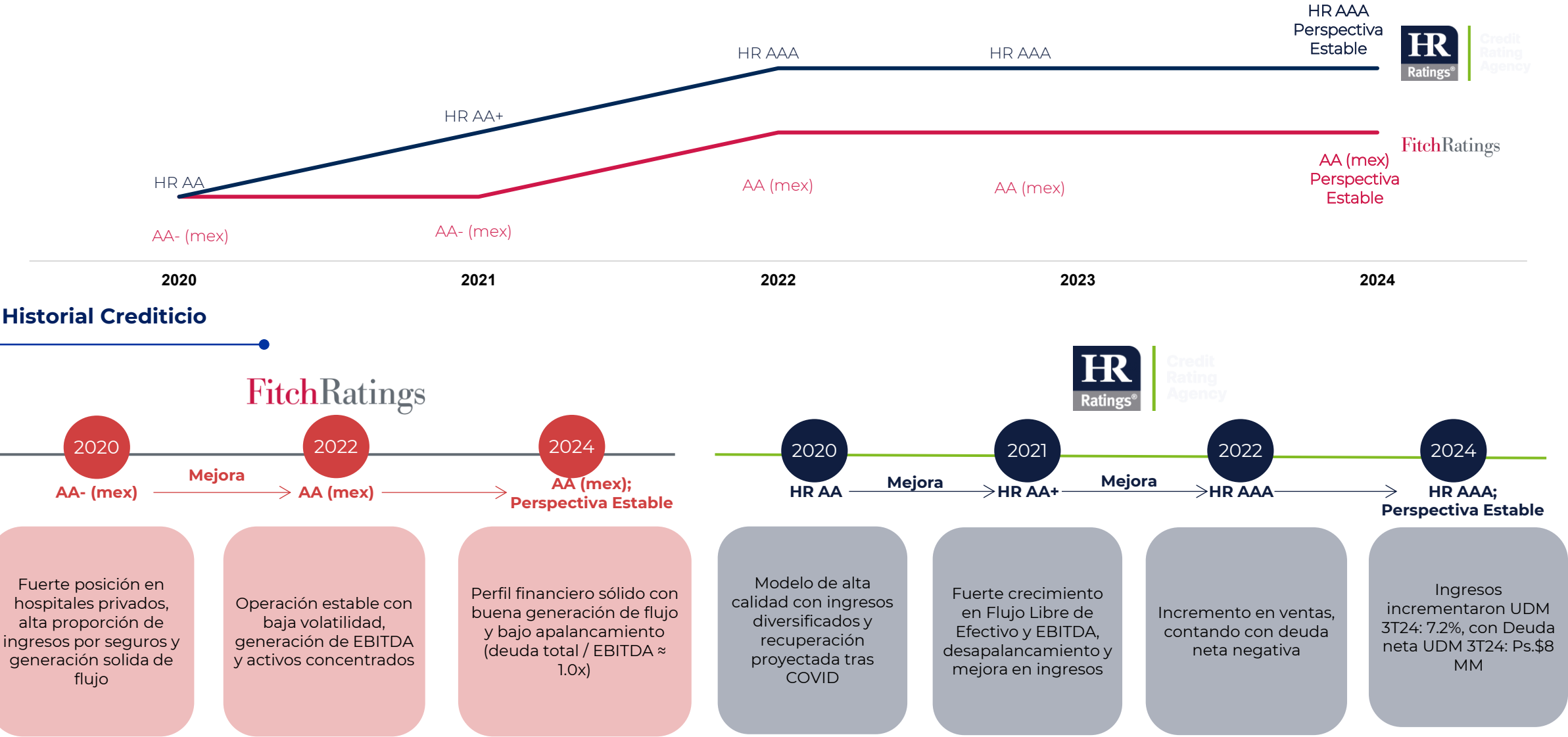
COVID-19



Fuentes: Informes Anuales Médica Sur 2008, 2009 y 2020, INEGI



Mejora continua en la calificación crediticia manteniendo perspectiva estable desde la emisión MEDICA 20



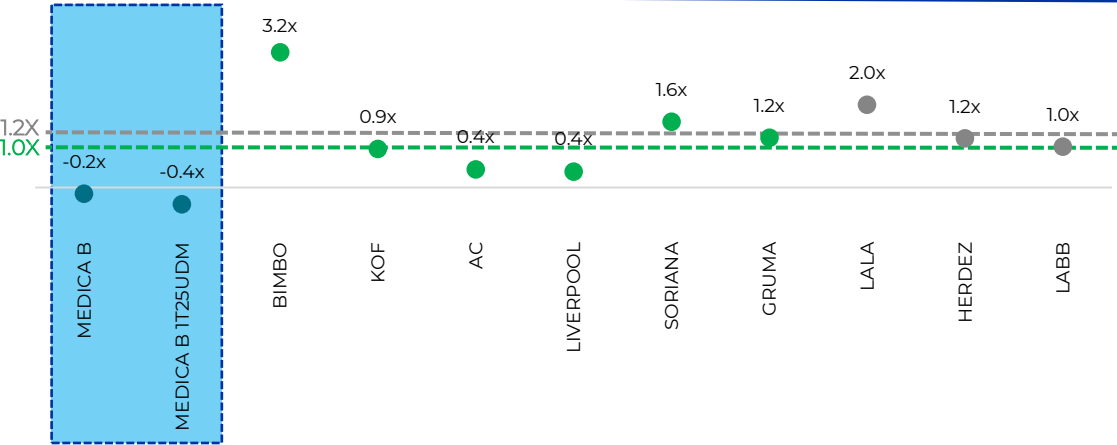
Fuentes: Reportes Fitch Ratings, HR Ratings



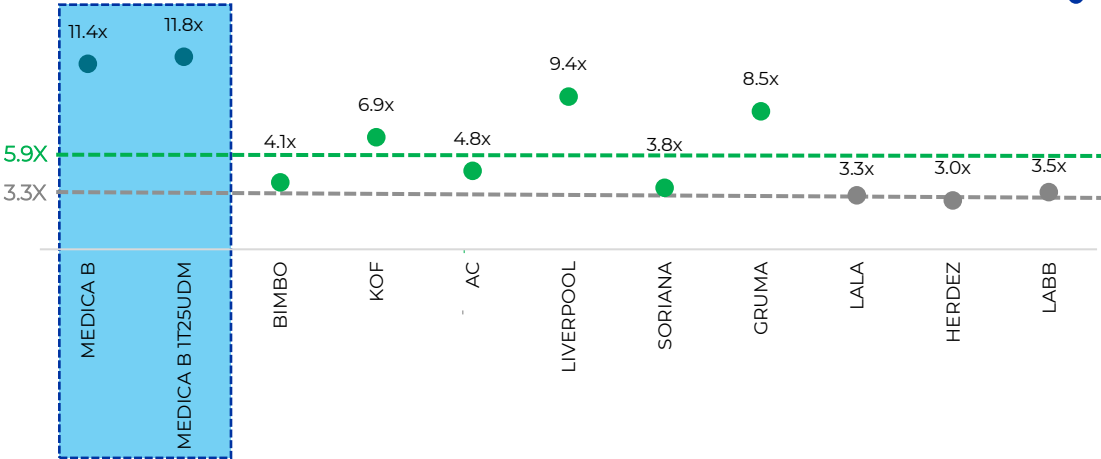
Médica Sur tiene Métricas crediticias favorables y comparables con emisores AAA



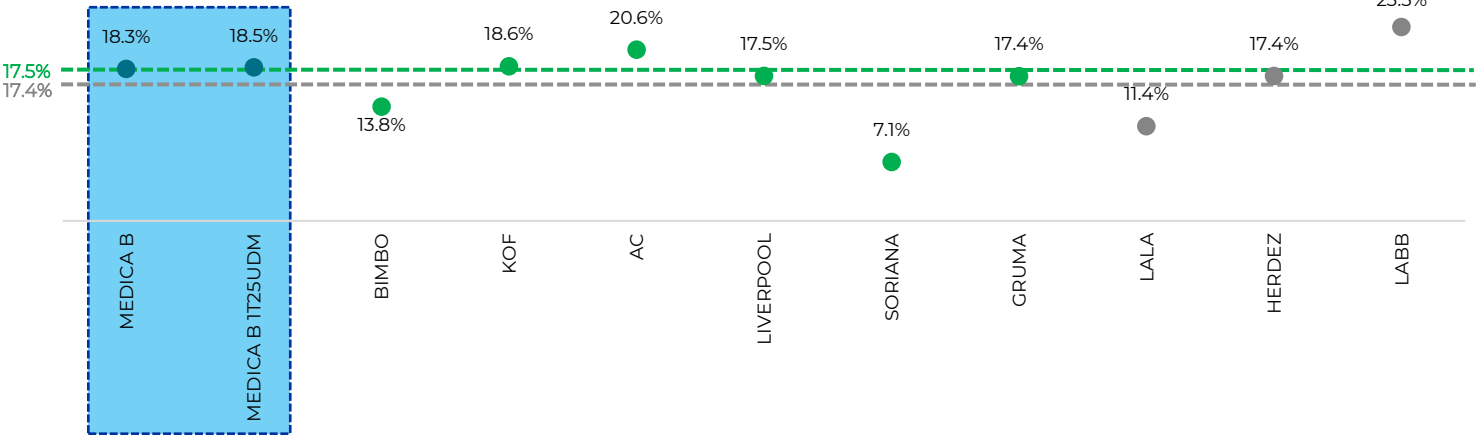
Deuda Neta/EBITDA



Cobertura de Intereses



Margen EBITDA



— Mediana ● MEDICA B ● AAA ● AA

Fuentes: Estados Financieros, Bloomberg
Notas: 1) Información de mercado al 24 de marzo de 2025, con excepción de MEDICA B IT 25 al 31 de marzo de 2025 (UDM)



HR Ratings SPO: Opinión Favorable

Uso de los recursos

Proceso de Evaluación y selección

Categorías elegibles:

SOCIAL

- Inversión en equipo médico e Infraestructura - incluida la Torre de especialidades
- Tecnologías de la información
- Investigación y desarrollo
- Educación y profesionalización de enfermeras y colaboradores
- Atención a población vulnerable
- Inclusión de espacios verdes

AMBIENTAL

- Proyectos de eficiencia energética
- Energías renovables
- Transporte limpio
- Gestión sostenible del agua
- Gestión de residuos
- Edificios verdes

Se basa en el Modelo de sustentabilidad de Médica Sur



El aseguramiento de la elegibilidad de cada proyecto, pasará por un proceso de aprobación de dos comités:

- Subcomité Táctico ESG; y
- Comité Ejecutivo ESG.

Cada proyecto deberá cumplir con los criterios de:

1. Contribuir al menos a 1 meta de los ODS;
2. Contar con al menos 1 indicador de impacto;
3. Tener una evaluación de riesgos ambientales y sociales

Se le dará seguimiento trimestralmente a la continuidad de la elegibilidad de cada proyecto, y se reportará en los comités mencionados



Gestión de los recursos

Publicación de informes

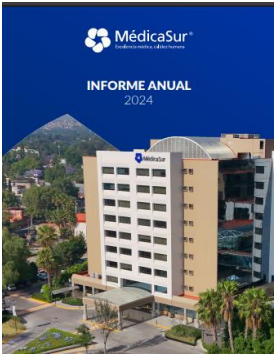
- El equipo de Finanzas de Médica Sur, presentará trimestralmente a los Comités ESG y Subcomité Táctico ESG, así como anualmente a inversionistas, un reporte con el seguimiento del uso de los recursos.
- Todos los proyectos elegibles a financiarse, deberán de tener la aprobación del Comité ESG y dependiendo el monto del proyecto, deberán seguir los lineamientos y aprobación de inversiones que apliquen en Médica Sur
- Los recursos de la emisión del Bono sustentable de Médica Sur, serán asignados a una cuenta bancaria dedicada
- La gestión de los recursos será verificada por un externo anualmente hasta la asignación total de los recursos

Anualmente y durante la vigencia del bono, se emitirá un reporte anual para inversionistas de la emisión del Bono que contendrá información de:

- Asignación de los recursos
- Impacto de los proyectos financiados

Adicionalmente, se revelarán los siguientes documentos:

- Second Party Opinion (SPO) (Mayo 2025) y reporte de seguimiento anual emitido por HR Ratings;
- Informe anual integrado*;
- Índice de contenidos SASB y GRI;
- Reporte a AMAFORE



Fuentes: Informe anual 2024, Marco de Referencia de Bonos Sustentables de Médica Sur

CONSIDERACIONES DE INVERSIÓN





1. Crecimiento Sostenido y Estabilidad a Largo Plazo



2. Resiliencia de mercado ante escenarios económicos adversos



3. Somos dueños del hospital y del terreno adyacente



4. Mejora crediticia probada en los últimos años



5. Firme compromiso con la sustentabilidad

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN



Emisor	Médica Sur, S.A.B. de C.V.	
Monto del Programa	Hasta Ps.\$[2,000] MM o su equivalente en UDIs y/o Dólares Americanos	
Monto de la Emisión	Hasta Ps.\$[1,000] MM de manera conjunta bajo la modalidad de vasos comunicantes	
Tipo de Valor	Certificados Bursátiles de Deuda de Largo Plazo (TV 91)	
Garantía	Quirografaria	
Calificación	AA (mex) Fitch Ratings HR AAA HR Ratings	
Fecha de Construcción de Libro	1 de julio 2025	
Fecha de Emisión	3 de julio 2025	
Amortización Legal	Un solo pago a vencimiento Bullet	
Formato de Emisión	Tasa Variable	Tasa Fija
Clave de Pizarra	MEDICA 25X	MEDICA 25-2X
Plazo de la Emisión	3 Años	5 años
Fecha de Vencimiento	29 de junio 2028	27 de junio 2030
Periodicidad de los Pagos	28 días	182 días
Destino de los Fondos	Desarrollo de proyectos sustentables [y otros usos corporativos]	
Second Party Opinion	HR Ratings (Bono Sustentable) Opinión Favorable	
Representante Común	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero	
Agente Estructurador ASG	GBM	
Intermediarios Colocadores	GBM  HSBC	

ANEXOS



- Para cualquier emisión de bonos sustentables, verdes o sociales, hemos establecido un marco de referencia, alineado con la Guía de Bonos Sostenibles (junio 2021), los Principios de Bonos Verdes (junio 2021) y los Principios de Bonos Sociales (junio 2023) por ICMA¹
- Nos alineamos a los componentes de los Principios a través de 4 ejes principales:

1 Uso de Recursos

2 Evaluación y Selección

3 Gestión de Recursos

4 Publicación de Informes

1. Uso de Recursos

Financiar y/o refinanciar proyectos que cumplan con los criterios de elegibilidad establecidos que contribuyan a los ODS prioritarios:

3 SALUD Y BIENESTAR



Metas del ODS 3

- 3.8** Lograr la cobertura sanitaria universal
- 3.c** Aumentar sustancialmente la financiación de la salud y la contratación, el desarrollo, la capacitación y la retención del personal sanitario en los países en desarrollo
- 3.b** Apoyar las actividades de investigación y desarrollo de vacunas y medicamentos para las enfermedades transmisibles y no transmisibles que afectan primordialmente a los países en desarrollo y facilitar el acceso a medicamentos y vacunas esenciales

11 CIUDADES Y COMUNIDADES SOSTENIBLES



Metas del ODS 11

- 11.2** De aquí a 2030, proporcionar acceso a sistemas de transporte seguros, asequibles, accesibles y sostenibles para todos y mejorar la seguridad vial
- 11.7** De aquí a 2030, proporcionar acceso universal a zonas verdes y espacios públicos seguros, inclusivos y accesibles
- 11.5** De aquí a 2030, reducir significativamente el número de muertes causadas por los desastres, y reducir considerablemente las pérdidas económicas directas provocadas por los desastres

9 INDUSTRIA, INNOVACIÓN E INFRAESTRUCTURA



Metas del ODS 9

- 9.1** Desarrollar infraestructuras fiables, sostenibles, resilientes y de calidad
- 9.4.** De aquí a 2030, modernizar la infraestructura y reconvertir las industrias para que sean sostenibles, utilizando los recursos con mayor eficacia y promoviendo la adopción de tecnologías y procesos industriales limpios
- 9.5** Aumentar la investigación científica y mejorar la capacidad tecnológica de los sectores industriales de todos los países

7 ENERGÍA ASEQUIBLE Y NO CONTAMINANTE



Metas del ODS 7

- 7. 2** De aquí a 2030, aumentar considerablemente la proporción de energía renovable en el conjunto de fuentes energéticas.
- 7.3** De aquí a 2030, duplicar la tasa mundial de mejora de la eficiencia energética.

12 PRODUCCIÓN Y CONSUMO RESPONSABLES



Metas del ODS 12

- 12.2** De aquí a 2030, lograr la gestión sostenible y el uso eficiente de los recursos naturales
- 12.5** De aquí a 2030, reducir considerablemente la generación de desechos mediante actividades de prevención, reducción, reciclado y reutilización

4 EDUCACIÓN DE CALIDAD



Metas del ODS 4

- 4.4** De aquí a 2030, aumentar considerablemente el número de jóvenes y adultos que tienen las competencias necesarias, para acceder al empleo, el trabajo decente y el emprendimiento

6 AGUA LIMPIA Y SANEAMIENTO



Metas del ODS 6

- 6.4** De aquí a 2030, aumentar considerablemente el uso eficiente de los recursos hídricos en todos los sectores

Notas: 1) International Capital Market Association. Esta asociación ha definido 4 principios rectores para las emisiones de bonos temáticos: 1. Uso de Recursos, 2. Proceso de Evaluación y Selección de Proyectos, 3. Gestión de Recursos, 4. Publicación de Informes

Fuentes: Marco de Referencia de la Compañía



- Para cualquier emisión de bonos sustentables, verdes o sociales, hemos establecido un marco de referencia, alineado con la Guía de Bonos Sostenibles (junio 2021), los Principios de Bonos Verdes (junio 2021) y los Principios de Bonos Sociales (junio 2023) por ICMA¹
- Nos alineamos a los componentes de los Principios a través de 4 ejes principales:

1 Uso de Recursos

2 Evaluación y Selección

3 Gestión de Recursos

4 Publicación de Informes

2. Evaluación y Selección

Un proyecto podrá ser elegible para la aplicación de recursos del Bono Sustentable si se apega a lo siguientes filtros:



Notas: 1) International Capital Market Association. Esta asociación ha definido 4 principios rectores para las emisiones de bonos temáticos: 1. Uso de Recursos, 2. Proceso de Evaluación y Selección de Proyectos, 3. Gestión de Recursos, 4. Publicación de Informes

Fuentes: Marco de Referencia de la Compañía



- Para cualquier emisión de bonos sustentables, verdes o sociales, hemos establecido un marco de referencia, alineado con la Guía de Bonos Sostenibles (junio 2021), los Principios de Bonos Verdes (junio 2021) y los Principios de Bonos Sociales (junio 2023) por ICMA¹
- Nos alineamos a los componentes de los Principios a través de 4 ejes principales:

1 Uso de Recursos



2 Evaluación y Selección

3 Gestión de Recursos

4 Publicación de Informes

3. Gestión de Recursos

- La autorización de inversiones² se rige por los siguientes niveles: Comité de Inversión, Comité de Prácticas Societarias, Consejo de Administración y Asamblea de Accionistas
- Cuando se requiera disponer de los recursos provenientes del Bono y por un monto mayor a Ps.\$ 3 MM, el Comité ESG emitirá una recomendación favorable o negativa al Comité de inversiones
- Los recursos de los Bonos Sustentables de Médica Sur serán asignados a una cuenta bancaria dedicada a cada uno de los Bonos exclusivamente

		Aprobación requerida			
		Comité de Inversión	Comité de Prácticas Societarias	Consejo de Administración	Asamblea de Accionistas
<div> Comité ESG</div>	Integrado por 13 miembros <ul style="list-style-type: none">• Director General• Director de Finanzas• Director Médico• Director de Operaciones• Otros directores y un subdirector	Responsabilidades <ul style="list-style-type: none">• Revisar la lista de proyectos elegibles• Dar visto bueno a los nuevos proyectos en pipeline a financiar• Revisar y aprobar los reportes anuales de Reporte de Asignación y Reporte de Impacto• Asegurar que el monto invertido sea invertido en proyectos elegibles			
<div> Sub comité ESG</div>	Integrado por 12 miembros <ul style="list-style-type: none">• Director de Finanzas• Director de Prevención de Riesgos• Subdirectora de Financiamiento Y Relación con Inversionistas• Otros	Responsabilidades <ul style="list-style-type: none">• Dar seguimiento a proyectos financiados y generar un reporte trimestral• Coordinar la ejecución y generar un reporte trimestral de los proyectos en pipeline• Desarrollar el reporte anual de los Bonos etiquetados• Confirmar que los proyectos que se han financiado sigan cumpliendo con la elegibilidad			
Valor de los Activos Totales					
Inversiones desde Ps.\$ 3 MM		✓			
Inversiones a partir de 0.50%		✓	✓		
Inversiones a partir de 5%		✓	✓	✓	
Inversiones a partir de 20%		✓	✓	✓	✓

Notas: 1) International Capital Market Association. Esta asociación ha definido 4 principios rectores para las emisiones de bonos temáticos: 1. Uso de Recursos, 2. Proceso de Evaluación y Selección de Proyectos, 3. Gestión de Recursos, 4. Publicación de Informes

Fuentes: Marco de Referencia de la Compañía



- Para cualquier emisión de bonos sustentables, verdes o sociales, hemos establecido un marco de referencia, alineado con la Guía de Bonos Sostenibles (junio 2021), los Principios de Bonos Verdes (junio 2021) y los Principios de Bonos Sociales (junio 2023) por ICMA¹
- Nos alineamos a los componentes de los Principios a través de 4 ejes principales:

1 Uso de Recursos

2 Evaluación y Selección

3 Gestión de Recursos

4 Publicación de Informes

4. Publicación de Informes

Publicación anual de un Reporte de Asignación y Reporte de Impacto



Reporte de Asignación

- Porcentaje y monto de recursos asignados por categoría elegible



Reporte de Impacto

- Monto destinado a cada proyecto
- Descripción del proyecto
- KPIS cuantitativos y cualitativos
- Para proyectos en desarrollo se reportará el impacto esperado y para los proyectos en operación, el impacto real



Indicadores de Desempeño (KPIs)

Ejemplos de KPIs

- No. de unidades de equipo médico comprado
- No. de m2 adaptados
- Ahorro anual de energía (kWh/m2 por año para electricidad y GJ/TJ para otra energía)
- Aumento de áreas o espacios verdes (en m2 y/o en %)

Notas: 1) International Capital Market Association. Esta asociación ha definido 4 principios rectores para las emisiones de bonos temáticos: 1. Uso de Recursos, 2. Proceso de Evaluación y Selección de Proyectos, 3. Gestión de Recursos, 4. Publicación de Informes

Fuentes: Marco de Referencia de la Compañía



El Bono Sustentable de Médica Sur forma parte de una estrategia para catalizar inversiones que fortalezcan la capacidad y calidad del sistema de salud en México, mediante el desarrollo de infraestructura médica de con soluciones tecnológicas de última generación, de menor impacto ambiental y con enfoque en sostenibilidad. A través del financiamiento de proyectos verdes y sociales, se busca contribuir al cierre de brechas estructurales históricas, ampliar el acceso a servicios de salud de calidad, y avanzar hacia un modelo de vanguardia, resiliente y alineado con estándares internacionales en atención médica y desempeño ambiental.

Factores que limitan el acceso y la calidad en salud:

- México enfrenta un rezago significativo en infraestructura y personal médico respecto a estándares internacionales.
- Solo 1.4 camas por cada 1,000 habitantes, frente al promedio de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) de 4.7.
- La proporción de médicos (2.4) y enfermeros (2.9) por cada 1,000 habitantes es considerablemente menor al promedio OCDE (3.6 y 8.8, respectivamente).
- Este contexto refuerza la urgencia de inversiones estratégicas en salud para cerrar estas brechas y mejorar el acceso, calidad y eficiencia del sistema.

País	Camas en hospitales por cada 1,000 habitantes	Médicos por cada 1,000 habitantes	Enfermeros por cada 1,000 habitantes
Países miembros de la OCDE	4.7	3.6	8.8
LAC (33 países en la región)	2.1	2.0	2.8
México	1.4 X	2.4 ☉	2.9 ☉

☉ Muy por debajo de los países miembros de la OCDE y cerca del promedio de Latinoamérica y Caribe (LAC).
X Muy por debajo de los países miembros de la OCDE y del promedio de Latinoamérica y Caribe (LAC).

Fuentes: Estudios de la OCDE: “Panorama de la Salud: Latinoamérica y el Caribe 2020” y “Health at a Glance: Latin America and the Caribbean 2023”



1. Crecimiento Sostenido y Estabilidad a Largo Plazo

- Desde la fundación hace 44 años, hemos demostrado un crecimiento estable y constante, institucionalizando y manteniendo un gobierno corporativo con una visión a largo plazo. Contamos con miembros del consejo de administración que tienen un amplio conocimiento en el sector
- Operamos bajo un modelo de crecimiento sostenido y estable, con un TCAC de ingresos de 7.6% desde 2015
- El hospital y los terrenos han sido activos clave para la compañía, manteniendo un valor significativo. Médica Sur cuenta con terrenos 2.7x veces su valor en libros.



2. Resiliencia de mercado ante escenarios económicos adversos

- La atención médica sigue siendo una necesidad crítica para la mayoría de las personas. La demanda constante de servicios médicos asegura que el sector se mantenga estable a lo largo del tiempo, haciéndose resistente a efectos macroeconómicos, como la crisis financiera global de 2008 y la crisis económica provocada por la pandemia de COVID-19. A pesar de estos desafíos, hemos mostrado un crecimiento estable



3. Somos dueños del hospital y del terreno adyacente

- Médica Sur es propietario del inmueble donde se encuentra el hospital, así como del terreno adyacente de 5 hectáreas por desarrollar. Esta propiedad nos permite crecer de manera orgánica y escalar nuestras operaciones médicas. Además, la ubicación privilegiada cerca de los principales institutos nacionales de salud pública ofrece una ventaja estratégica significativa



4. Mejora crediticia probada en los últimos años

- Desde 2020, hemos mantenido una destacada calificación crediticia, con mejoras significativas en los años siguientes. De 2022 a 2024, hemos mantenido una calificación (HR Ratings) HR AAA y (Fitch Ratings) AA (mex), lo que refleja estabilidad financiera y solidez



5. Firme compromiso con la sustentabilidad

- Mantenemos un fuerte compromiso social y ambiental, con iniciativas en eficiencia energética, manejo de residuos peligrosos, quirófano verde, apoyo a los colaboradores a profesionalizar sus estudios y atención a grupos vulnerables, entre otras acciones de valor social

CONTACTOS





Nombre	Posición	Teléfono	E-mail
Juan Ahedo Rozada	Director de Finanzas y Administración	+52 (55) 4367 8693	jahedor@medicasur.org.mx
Arelly Jessica Gutiérrez	Subdirectora de Financiamiento y Relación con Inversionistas	+52 (55) 4544 7866	agutierrezg@medicasur.org.mx
María Ríos Fernández	Subgerente de Financiamiento y Relación con Inversionistas	+52 (56) 1174 5558	mrios@medicasur.org.mx
Moisés Ramos González	Director Jurídico	+52 (55) 8049 3958	mramosg@medicasur.org.mx
Felipe Gurrola Lopez	Gerente Jurídico Corporativo	+52 (55) 1805 1719	cgurrolal@medicasur.org.mx

Banca Corporativa & de Inversión

Javier Gayol	Director General	+52 (55) 1081 1190	jgayol@gbm.com.mx
Eduardo Casarrubias	Vice Presidente	+52 (55) 1959 0883	ecasarrubiass@gbm.com.mx
Paola Mendoza	Analista Sr.	+52 (55) 2270 5793	pmendozaf@gbm.com.mx
Oscar Pandal	Analista Sr.	+52 (55) 6068 8655	opandall@gbm.com.mx
Gilberto Cantu	Analista Jr.	+52 (55) 3677 7603	gcantua@gbm.com

Ventas Institucionales

Juan Manuel Duclaud	Director	+52 (55) 5480 5784	jmduclaud@gbm.com.mx
Luis Rodrigo Willard	Vice Presidente	+52 (55) 10 16 30 06	lrwillard@gbm.com.mx
Jimena Soto	Vice Presidente	+52 (55) 5480 5784	jsotoh@gbm.com.mx

DCM

Yamur Muñoz	Director, Head of DCM México	+52 (55) 1873 8088	yamur.munoz@hsbc.com.mx
Javier Janeiro	Vice President	+52 (55) 2690 4551	javier.janeiro@hsbc.com.mx
Pedro López	Institutional Sales	+52 (55) 5721 6806	pedro.lopez@hsbc.com.mx

