

MEDICA

Reporte Trimestral 2T26

Medica Sur, S.A.B. de C.V.

Trimestral

21 de Agosto, 2026



Médica Sur, S.A.B. de C.V. es un operador de hospitales y proveedor integrado de servicios de cuidado de la salud, que opera a través del complejo hospitalario Médica Sur Tlalpan, al sur de la Ciudad de México, donde ofrece servicios de diagnóstico, atención médica de primer, segundo y tercer nivel, y actividades de investigación clínica, docencia y asistencia social. La compañía opera con 189 camas, aproximadamente 3% de la capacidad instalada de hospitales privados con más de 50 camas en México.

Servicios de Salud · Hospitales Privados

BMV: MEDICA (Serie B: MEDICAB)

INGRESOS

MXN\$1,143.7

▼ -3.2% vs 2T25

2T25: MXN\$1,181.3

UTILIDAD DE OPERACIÓN (EBIT)

MXN\$171.7

▼ -15.7% vs 2T25

Margen operativo 15.0%
(vs 17.2% en 2T25)

EBITDA

MXN\$222.2

▼ -12.7% vs 2T25

Margen EBITDA 19.4% (vs
21.6% en 2T25)

UTILIDAD NETA

MXN\$117.7

▼ -13.3% vs 2T25

Margen neto 10.3% (vs
11.5% en 2T25)

ACTIVO TOTAL

MXN\$4,822.4

▲ +4.2% vs 2T25

CAJA NETA (EFECTIVO - DEUDA BRUTA)

MXN\$544.1

▲ +56.5% vs 2T25

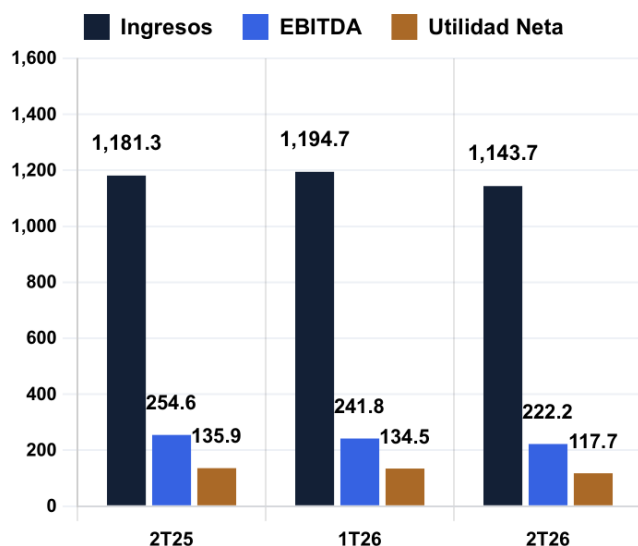
LIQUIDEZ CORRIENTE

1.76x

▲ vs 0.85x en 2T25

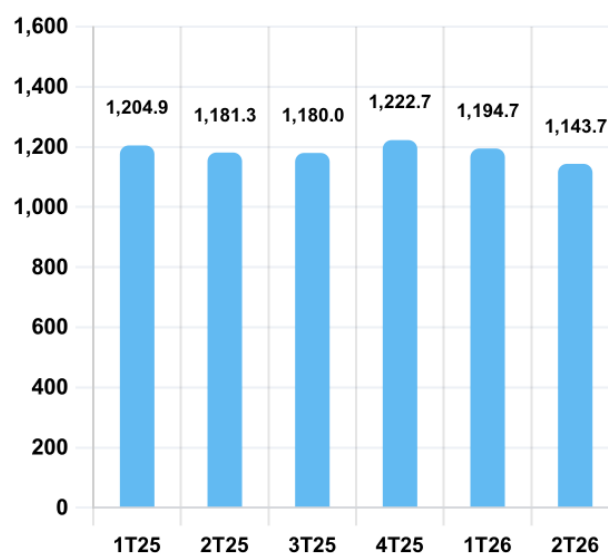
Ingresos, EBITDA y Utilidad Neta

Millones de pesos · 2T25, 1T26 y 2T26



Ingresos Netos Consolidados

Millones de pesos · 1T25 a 2T26



Ingresos (-3.2% anual). La caída se concentró en Ingresos por Servicios (-3.5% anual), mientras Arrendamientos (+4.5%) y Venta de Bienes (+5.4%) crecieron frente al 2T25.

Costo de Ventas y Margen Bruto. El costo de ventas creció 1.7% anual pese a la caída de ingresos, lo que comprimió el margen bruto de 36.8% a 33.6% (-320 puntos base), la contracción más pronunciada de la serie 1T25-2T26.

Gastos de Administración (-7.2% anual). Disminuyeron frente al 2T25, aunque de forma insuficiente para compensar la menor utilidad bruta, lo que llevó el margen operativo de 17.2% a 15.0% (-222 puntos base).

Resultado Financiero. Los gastos financieros cayeron 17.9% anual, mientras los ingresos financieros se mantuvieron prácticamente estables (+1.1%); el resultado financiero neto pasó de -MXN\$6.2 millones en el 2T25 a -MXN\$0.03 millones en el 2T26.

Utilidad Neta (-13.3% anual). La menor utilidad operativa fue el factor determinante detrás de la caída, parcialmente compensada por la mejora en el resultado financiero neto; la tasa efectiva de impuestos se mantuvo similar (31.4% en 2T26 vs 31.2% en 2T25).

Balance y Liquidez · 2T26

ACTIVO TOTAL

MXN\$4,822.4

▼ -2.7% vs 1T26

PASIVO TOTAL

MXN\$2,189.3

▼ -4.8% vs 1T26

CAPITAL CONTABLE

MXN\$2,633.1

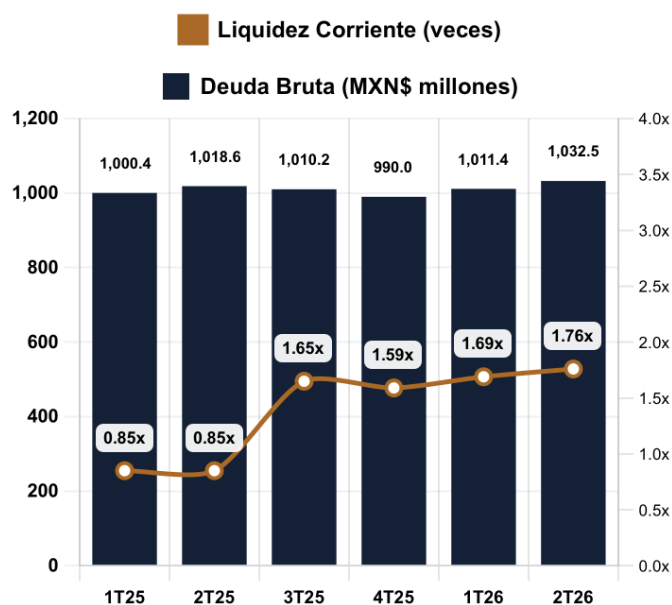
▼ -0.9% vs 1T26

CAJA NETA (EFECTIVO
- DEUDA BRUTA)

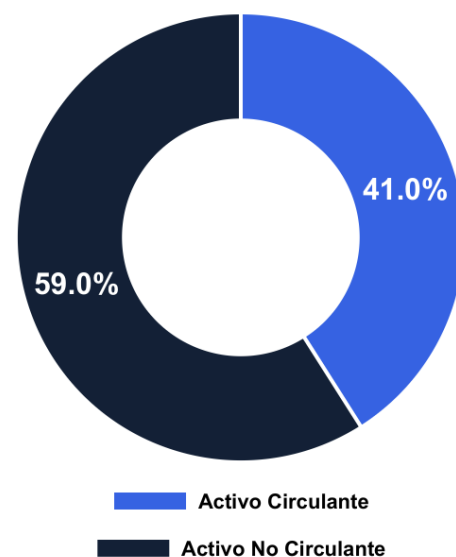
MXN\$544.1

1T26: MXN\$706.9

Deuda Bruta y Liquidez Corriente Millones de pesos y veces · 1T25 a 2T26



Composición del Activo Total % del activo total · 2T26



Calificación Crediticia

Fitch Ratings afirmó el 29 de junio de 2026 la calificación nacional de largo plazo de Médica Sur en **AA(mex)**, con **Perspectiva Estable**. También afirmó en AA(mex) las emisiones de certificados bursátiles con claves de pizarra MEDICA 25X y MEDICA 25-2X. Las calificaciones reflejan un perfil de riesgo de negocio moderado, una posición competitiva sólida en el segmento de hospitales privados, y un perfil financiero robusto sustentado en generación adecuada de flujo de caja operativo, aunque continúan limitadas por la concentración elevada de ingresos en un solo activo hospitalario y la reducida diversificación geográfica.

Jul-2025
AA(mex)
Perspectiva Estable

Jun-2026
AA(mex)
Perspectiva Estable

Datos de Mercado

PRECIO DE LA ACCIÓN

MXN\$57.00

Serie MEDICAB

CAPITALIZACIÓN
BURSÁTIL

MXN\$6,152.5

Millones de pesos

P/U (12 MESES)

12.0x

P/VL: 2.3x · P/EBITDA:
6.4x

RENDIMIENTO POR
DIVIDENDO

2.81%

Rentabilidad patrimonial
(fin): 19.5%



TradingView

Fuente: HubInfoSel

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 más 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 del 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 asume 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.