MEDICA

Reporte Trimestral 3T26

Médica Sur, S.A.B. de C.V.

Trimestral

06 de Noviembre, 2026



*Invitamos a dar lectura del *Disclaimer* contenido en la presente ficha.

MÉDICA SUR

Médica Sur es un operador de hospitales y proveedor integrado de servicios de salud. Opera el complejo hospitalario Médica Sur Tlalpan, al sur de la Ciudad de México, con 189 camas, donde ofrece diagnóstico, atención médica de primer, segundo y tercer nivel, investigación clínica, docencia y asistencia social.

BMV · MEDICA B | Fitch · AA(mex) | Perspectiva Estable

SECTOR Servicios de salud · Hospitales privados

INGRESOS TOTALES
MXN$1,180.5
▲ +0.0% vs 3T25
+3.2% vs 2T26

3T25	1,180.0
3T26	1,180.5

EBITDA
MXN$224.2
▼ -2.7% vs 3T25
+0.9% vs 2T26

3T25	230.5
3T26	224.2

UTILIDAD DE OPERACIÓN
MXN$175.4
▼ -3.8% vs 3T25
+2.1% vs 2T26 · Margen 14.9%

3T25	182.3
3T26	175.4

UTILIDAD NETA
MXN$118.5
▼ -4.1% vs 3T25
+0.6% vs 2T26 · Margen 10.0%

3T25	123.5
3T26	118.5

MARGEN EBITDA
19.0%
▼ vs 19.5% en 3T25
19.4% en 2T26

3T25	19.5%
3T26	19.0%

OCUPACIÓN HOSPITALARIA
60%
▼ vs 68% en 1T26
Estancia media 3.58 días · 2,873 pacientes

1T26	68%
3T26	60%

EFECTIVO Y EQUIVALENTES
MXN$1,708.8
▲ +7.8% vs 3T25
+8.4% vs 2T26

3T25	1,585.8
3T26	1,708.8

DEUDA NETA / EBITDA
-0.73x
▼ vs -0.59x en 3T25
-0.57x en 2T26 · Deuda neta -MXN$695.1

3T25	-0.59x
3T26	-0.73x

Contexto del Trimestre

Los ingresos se mantuvieron sin cambio anual, apoyados en pisos de hospitalización, áreas críticas y Urgencias, tras la caída del 2T26 asociada al cambio en la acreditación del IVA de las aseguradoras. La empresa mantuvo su estrategia de reducción de gastos y conservó más efectivo que deuda.

- ▲ Ingresos +0.0% anual
- % Margen EBITDA 19.0%
- ✚ Ocupación hospitalaria 60%
- ◆ Deuda neta -MXN$695.1

Calificación Crediticia

AA(mex)

FITCH RATINGS · EMISOR
AA(mex) · escala nacional
Ratificada · Perspectiva Estable

AA(mex)

FITCH RATINGS · EMISIONES
MEDICA 25X y 25-2X
Ratificadas en AA(mex)

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Indicadores Trimestrales

Ingresos
+0.0% anual

MXN$1,180.5 · +0.0% anual · +3.2% trimestral

Mayores ingresos en pisos de hospitalización, áreas críticas y Urgencias. Los servicios sumaron MXN$1,134.3 y los arrendamientos crecieron 5.4%. El desempeño mejoró frente a la caída anual de 3.2% del 2T26.

Gastos Generales
-1.8% anual

MXN$225.9 · 19.1% de los ingresos (19.5% en 3T25)

La estrategia de reducción de gastos bajó los gastos de venta 13.4%; los de administración se mantuvieron prácticamente sin cambio (+0.1%).

Utilidad Bruta
-2.5% anual

MXN$400.6 · -2.5% anual · margen 33.9%

El costo de ventas aumentó 1.4% con ingresos estables, por lo que el margen bruto pasó de 34.8% a 33.9%.

EBITDA
-2.7% anual

MXN$224.2 · -2.7% anual · margen 19.0% (19.5% en 3T25)

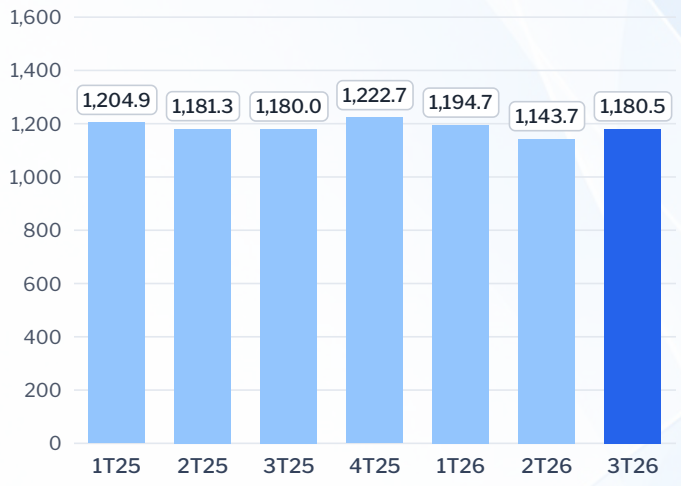
El ahorro en gastos compensó solo en parte la menor utilidad bruta. Frente al 2T26, el EBITDA creció 0.9%.

Utilidad Neta
-4.1% anual

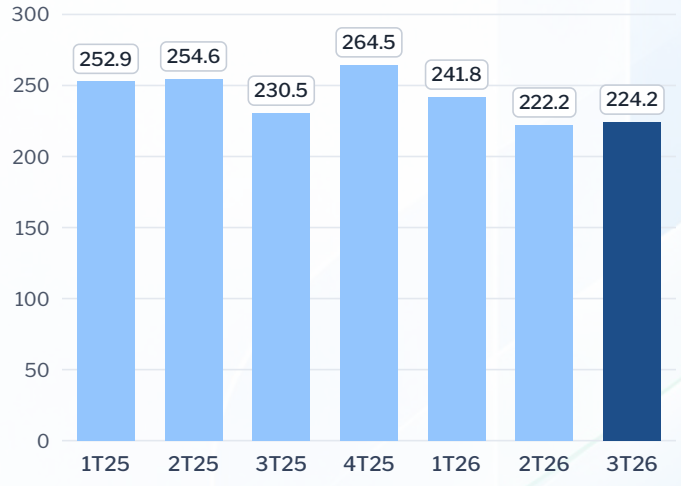
MXN$118.5 · -4.1% anual · +0.6% trimestral

El resultado financiero fue positivo en MXN$1.0: los intereses pagados (MXN$26.1) se compensaron con intereses ganados (MXN$25.5) y una utilidad cambiaria (MXN$1.6). Impuestos de MXN$57.9.

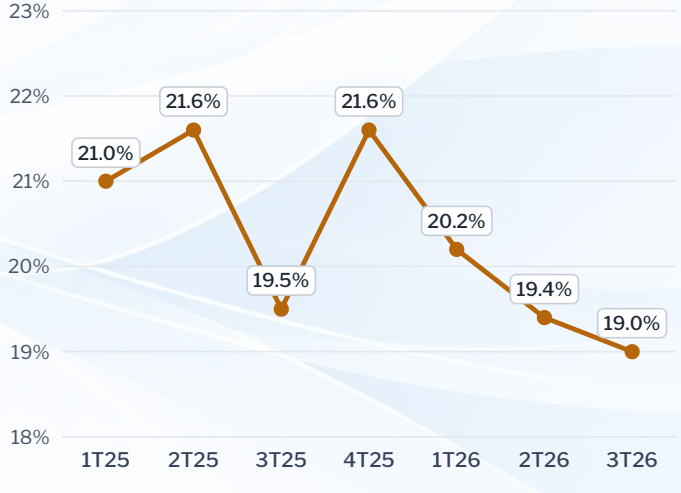
Ingresos Totales
Millones de pesos · 1T25 a 3T26



EBITDA
Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Margen EBITDA
% de ingresos · 1T25 a 3T26

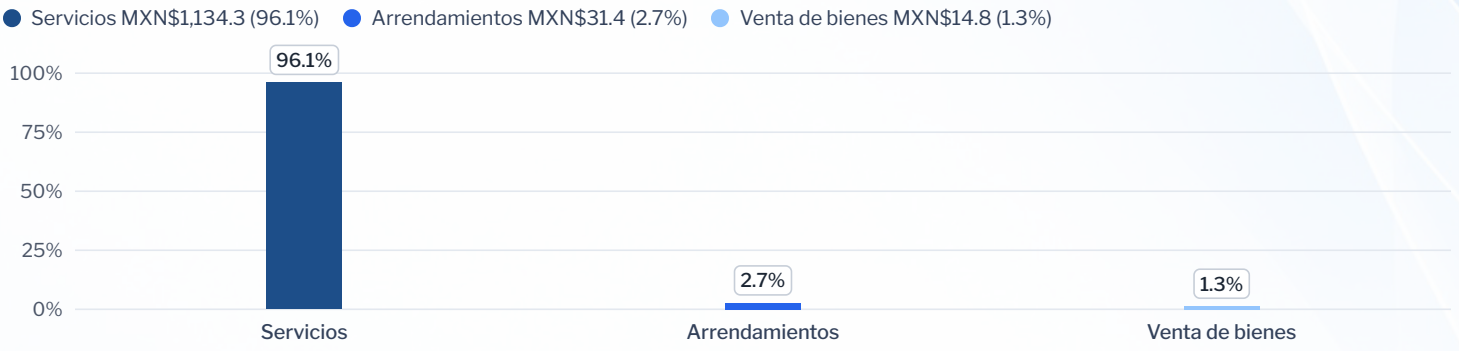


Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Ingresos por Tipo · 3T26

Mezcla de ingresos del trimestre

% de los ingresos totales de MXN$1,180.5



SERVICIOS
MXN$1,134.3
▼ -0.1% vs 3T25
+3.4% vs 2T26

ARRENDAMIENTOS
MXN$31.4
▲ +5.4% vs 3T25
-0.8% vs 2T26

VENTA DE BIENES
MXN$14.8
▲ +1.8% vs 3T25
-2.4% vs 2T26

Accionistas

DIVIDENDOS PAGADOS 2T26
MXN$141.0
MXN$138.1 en 2T25

ACCIONES EN CIRCULACIÓN
107.9
Millones de acciones al 3T26

ACCIONES RECOMPRADAS
32.0
Millones de acciones · recompra de MXN$176.9 en 4T25

VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN
Ps. 25.48
Ps. 23.73 en 3T25

PRECIO POR ACCIÓN
Ps. 54.00
Al 5 de noviembre de 2026

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL
MXN$5,828.7
Al 5 de noviembre de 2026

PRECIO / UTILIDAD
11.4x
P/VL 2.1x · P/EBITDA 6.1x

UTILIDAD POR ACCIÓN (12M)
Ps. 4.72
Rendimiento por dividendo 2.96%

Fuente: Reporte Trimestral 3T26



Fuente: Infosel

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.