

VINTE*

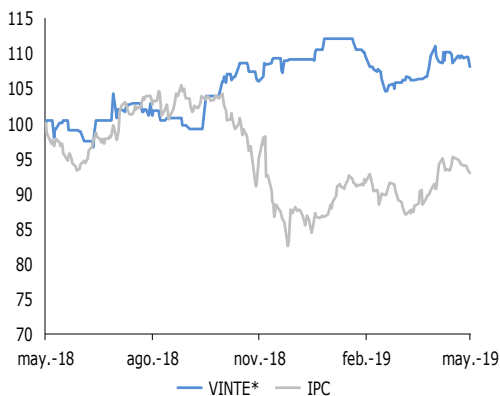
Entrevista al Director de Finanzas Revela Excelentes Perspectivas

COMPRA

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Precio Objetivo 2019E (P\$) | \$ 33.00 |
| Precio Actual (P\$) | \$ 28.00 |
| Máx / Min (12 M) | \$ 24.90 - 29.00 |
| Dividendo Esperado (P\$) | \$ 1.14 |
| Rend. Esperado | 21.9% |
| Valor de Mercado (Mill. de P\$) | 5,296 |
| Valor de la Empresa (Mill. de P\$) | 7,001 |
| Acciones en Circulación | 189.2 |
| Acciones Flotantes | 23.3% |
| Importe Prom. Diario (Mill de P\$) | \$ 1.35 |

Entrevistamos a Domingo Valdés, Director de Finanzas de VINTE. Estos son los puntos más importantes:

- VINTE recibió una propuesta de suscripción de un banco europeo de desarrollo por un monto de US\$20 millones a un precio de P\$27.20 por acción, la cual apoyará el modelo de negocios sustentable de la desarrolladora mexicana. Los accionistas actuales de VINTE tendrán oportunidad de ejercer su derecho de preferencia;
- VINTE planea llevar a cabo dos nuevas colocaciones de bonos sustentables, posiblemente en junio de este año. La primera será por un monto de P\$300 millones a un plazo de 4 años y la segunda será por P\$400 millones a un plazo de 7 años. La empresa planea que su fondeo sea 100% sustentable en el futuro;
- VINTE registró excelentes resultados en el 1T19 con un crecimiento récord en ingresos, EBITDA y Utilidad Neta del 20%, 17% y 22% AsA, respectivamente. Además, la empresa generó flujo libre de efectivo positivo y se desapalancó ligeramente de forma secuencial. Estos resultados fueron apoyados por la emisión del bono sustentable VINTE 18X. El crecimiento de las preventas fue del 15% en unidades (además con un mayor precio promedio), impulsado por una alta confianza del consumidor;
- Favorables perspectivas. Domingo Valdés mencionó que la empresa ha crecido 20% en ingresos, EBITDA y utilidad neta en promedio durante los últimos años. La idea es seguir con esa tendencia. Por lo tanto, consideramos que la guía para el año actual que incluye un crecimiento del 7% en ingresos, EBITDA y utilidad neta, es conservadora.
- La entrevista se puede encontrar en la siguiente liga:
https://www.youtube.com/watch?v=cSLuFrp2nEg&feature=em-share_video_user



Esta entrevista refuerza nuestro punto de vista positivo acerca de VINTE. Tenemos una recomendación de COMPRA con un precio objetivo de P\$33.0.

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, el éxito de las estrategias propuestas en el presente documento.

La información contenida en este reporte fue obtenida por fuentes públicas y/o privadas. 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, el éxito de las estrategias planteadas.

Este reporte ha sido preparada 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.

Toda la información contenida en este reporte debe mantenerse de forma estrictamente confidencial. 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 percibe honorarios por parte de VINTE, Viviendas Integrales, S.A.B. de C.V. por servicios de analista independiente.

Reporte Preparado por Miranda Global Research para Vector Casa de Bolsa, S.A. de C.V.