

FIBRA INN

La Ocupación Mejora Significativamente en Octubre

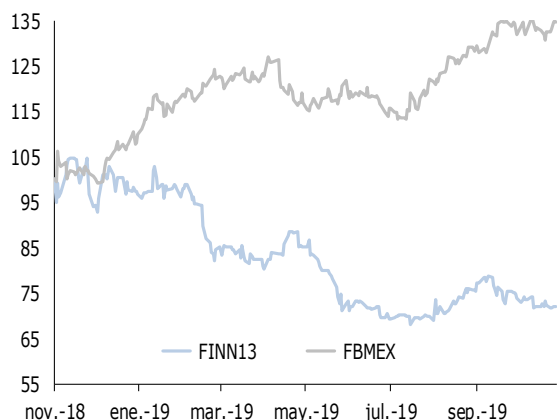
COMPRA

Precio Objetivo 2019E (P\$)	\$ 8.20
Precio Actual (P\$)	\$ 6.92
Min / Máx (U12M)	6.43 - 10.15
Dividendo Esperado (P\$)	\$ 0.13
Rend. Esperado	20.3%
Valor de Mercado (Mill. de P\$)	3,587
Valor de la Empresa (Mill. de P\$)	6,486
Acciones en Circulación	518.3
Acciones Flotantes	84.6%
Importe Prom. Diario (Mill de P\$)	\$ 3.70

FIBRA INN reportó sus indicadores hoteleros del mes de octubre, los cuales muestran una importante recuperación en la ocupación promedio diaria comparado contra el mes inmediato anterior. Creemos que esta información podría apoyar el precio en el corto plazo. Nuestra recomendación fundamental es de COMPRA con un valor intrínseco de P\$8.20 por CBFÍ, debido a que esperamos que la ocupación siga mostrando un desempeño favorable durante los siguientes meses.

En términos de mismas tiendas, que incluyó 39 hoteles, la ocupación fue de 62.9% en octubre de este año, lo cual representó una importante mejoría de 5.2 puntos porcentuales comparado con septiembre de este mismo año. La tarifa promedio diaria por cuarto se mantuvo bastante estable (+0.4%, lo cual hizo que el RevPar (calculado como ocupación por tarifa) subiera 9.5% MsM y que los ingresos hoteleros mejoraran 11.7% MsM. En el comparativo anual, FIBRA INN todavía registró caídas en la mayoría de los indicadores, en particular en la ocupación promedio diario (-3.3 puntos porcentuales), lo cual dio como resultado una contracción del 4.3% AsA en el RevPar y del 3.9% AsA en los ingresos hoteleros.

En términos de tiendas totales, que incluyeron 40 hoteles en operación, FIBRA INN también presentó una clara recuperación ya que la ocupación fue de 62.7% en octubre pasado, a partir de 57.7% de septiembre de este mismo año, lo cual implicó un rebote de 5.0 puntos porcentuales. La tarifa promedio diaria también se mantuvo prácticamente sin cambios, con lo cual el RevPar subió 8.9% MsM y el ingreso hotelero se incrementó 11.9% MsM.



Ventas Mismas Tiendas	oct-19	oct-18	Cambio Anual	sep-19	Cambio Mensual
Hoteles	39	39		40	
Ingresos Hoteleros (mill. de P\$)	\$ 163.4	\$ 170.0	-3.9%	\$ 146.3	11.7%
Ocupación	62.9%	66.2%	-3.3 PP	57.7%	5.2 PP
Tarifa Diaria (P\$)	\$ 1,298.7	\$ 1,289.1	0.7%	\$ 1,293.0	0.4%
RevPar (P\$)	\$ 816.5	\$ 852.9	-4.3%	\$ 745.5	9.5%
Ventas Totales	oct-19	oct-18	Cambio Anual	sep-19	Cambio Mensual
Hoteles	40	42		40	
Ingresos Hoteleros (mill. de P\$)	\$ 163.5	\$ 176.5	-7.4%	\$ 147.4	10.9%
Ocupación	62.7%	66.3%	-3.6 PP	57.7%	5.0 PP
Tarifa Diaria (P\$)	\$ 1,297.9	\$ 1,275.6	1.7%	\$ 1,294.0	0.3%
RevPar (P\$)	\$ 813.4	\$ 846.2	-3.9%	\$ 746.9	8.9%

Fuente: FIBRA INN

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 FIBRA INN por servicios de analista independiente.