

HOTEL: Previo 2T22

Esperamos fuerte recuperación en el 2T22, superando niveles pre-pandemia

HOTEL*	COMPRA
Valor Intrínseco (P\$)	\$ 5.90
Precio Actual (P\$)	\$ 3.72
Min / Máx (12 M)	3.70 - 5.10
Dividendo Esperado (P\$)	\$ 0.00
Rend. Esperado	58.6%
Valor de Mercado (Mill. de P\$)	2,292
Valor de la Empresa (Mill. de P\$)	4,793
Acciones en Circulación	616.1
Acciones Flotantes	75.0%
Importe Prom. Diario (Mill de P\$)	\$ 0.84

Opinión y recomendación

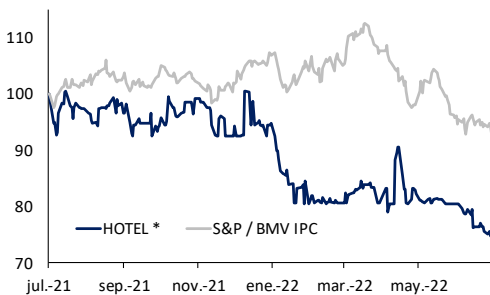
De nueva cuenta esperamos que HOTEL presente resultados operativos muy satisfactorios, con importantes incrementos en la ocupación y en la tarifa promedio diaria, por la mayor actividad turística, lo cual impulsará los ingresos y el EBITDA de manera significativa. Estos dos indicadores superarán los niveles pre-pandemia. Creemos que estos resultados apoyarán el precio de las acciones de HOTEL en el corto plazo. Nuestra recomendación es de COMPRA con valor intrínseco de P\$5.90/acción.

Previo 2T22

Esperamos que la ocupación de los hoteles propios siga mejorando por la mayor actividad turística alcanzando 65.0% en el trimestre actual, muy por arriba del 50.6% del año previo. La tarifa promedio diaria subirá 17.6% a P\$1,470 por el mayor nivel de ocupación promedio. Esto dará como resultado un incremento del 49.4% en los ingresos hoteleros. Además, anticipamos que los ingresos de alimentos y bebidas aumentarán 53.9% y que los ingresos de los hoteles administrados presentarán un alza del 59.2%. Como resultado, los ingresos totales se incrementarán 37.1% a P\$663 millones.

El sólido desempeño a nivel de ingresos aunado al importante apalancamiento operativo de la empresa se traducirá en un crecimiento anual del 47.7% a nivel de EBITDA a P\$189 millones. El margen EBITDA se expandirá 200 pbs a 28.5%.

La utilidad neta trimestral será de P\$45 millones, con una caída del 67.6%, a consecuencia de pérdidas cambiarias dada la ligera depreciación del peso mexicano en el trimestre. Esto compensará los resultados operativos.



Regina González

+5255-1391-3180

regina.gonzalez@miranda-gr.com

Martin Lara

+5255-6413-8563

martin.lara@miranda-gr.com

Julio 18, 2022

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

La información contenida en este reporte fue obtenida por fuentes públicas. 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 ni el éxito de las estrategias planteadas.

Este reporte fue preparado 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.

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 recibe honorarios por parte de Grupo Hotelero Santa Fé, S.A.B. de C.V. por servicios de analista independiente. Las empresas o Fibras bajo cobertura no podrán influir en las opiniones, proyecciones, recomendaciones o valor intrínseco que Miranda GR establezca en sus reportes.
