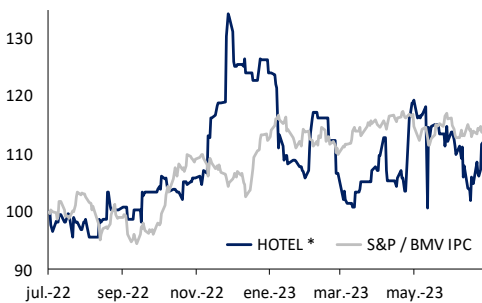


HOTEL: Previo 2T23

Esperamos resultados positivos, aunque con desaceleración con respecto a trimestres previos

HOTEL*	COMPRA
Valor Intrínseco (P\$)	\$ 7.30
Precio Actual (P\$)	\$ 4.30
Min / Máx (12 M)	3.64 - 5.20
Dividendo Esperado (P\$)	\$ 0.00
Rend. Esperado	69.8%
Valor de Mercado (Mill. de P\$)	3,079
Valor de la Empresa (Mill. de P\$)	6,034
Acciones en Circulación	716.1
Acciones Flotantes	72.3%
Importe Prom. Diario (Mill de P\$)	\$ 0.79



Opinión y recomendación

Esperamos que HOTEL presente resultados positivos en el 2T23 aunque con un menor crecimiento que en trimestres anteriores por la apreciación del tipo de cambio y mayor competencia por parte de otros destinos de playa. Nuestra recomendación actual es de COMPRA con valor intrínseco estimado de P\$7.30/acción.

Previo 2T23

Estimamos que los ingresos de HOTEL se ubicarán en P\$725 millones en el 2T23, lo cual representará un incremento del 8.3% AsA. En hoteles propios, estamos previendo que la tarifa promedio diaria aumentará 16% a P\$1,602, lo cual será parcialmente contrarrestado por una ligera reducción en la ocupación a 63.5% en el 2T23, a partir de 65.2% del 2T22, a consecuencia del impacto cambiario y mayor competencia por parte de otros destinos.

El margen EBITDA disminuirá a 27.5%, desde 28.8%, por mayores gastos de operación, dando como resultado un crecimiento del 3% a nivel de EBITDA a P\$200 millones.

Por otro lado, esperamos que la utilidad neta registre un alza del 746% a P\$400 millones debido a ganancias extraordinarias relacionadas con la venta del *Hotel Barceló Guadalajara* durante el trimestre. La empresa utilizó parte de los recursos para reducir su deuda, lo cual creemos que mejorará su apalancamiento.

Julio 19, 2023

Martin Lara
 +5255-6413-8563
 martin.lara@miranda-gr.com

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.
