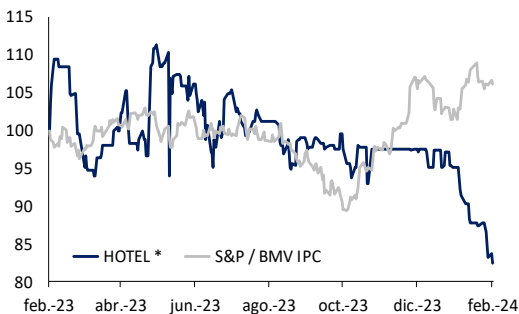


# HOTEL: Previo 4T23

Esperamos un menor desempeño operativo por el cierre temporal del *Krystal Beach Acapulco* y gastos no recurrentes

HOTEL*	COMPRA
Valor Intrínseco (P\$)	\$ 6.40
Precio Actual (P\$)	\$ 3.36
Min / Máx (12 M)	3.37 - 4.62
Dividendo Esperado (P\$)	\$ 0.00
Rend. Esperado	90.5%
Valor de Mercado (Mill. de P\$)	2,406
Valor de la Empresa (Mill. de P\$)	5,451
Acciones en Circulación	716.1
Acciones Flotantes	72.3%
Importe Prom. Diario (Mill de P\$)	\$ 2.50



## Opinión y recomendación

Esperamos que el desempeño operativo de HOTEL disminuya con respecto al año previo por cierre temporal del Hotel *Krystal Beach Acapulco*, el cual se vio afectado por el huracán Otis, y gastos no recurrentes. Sin embargo, creemos que la empresa abrirá parte de esta propiedad durante la segunda mitad del año, lo cual impulsará sus resultados.

## Previo 4T23

Proyectamos que los ingresos de HOTEL se ubicarán en P\$710 millones en el trimestre, lo cual representará una caída del 4.2% con respecto al año previo, a consecuencia principalmente del impacto en el hotel de Acapulco de 400 habitaciones. En los demás hoteles propios, la ocupación se reducirá marginalmente a 65.3%, mientras que la tarifa promedio diaria mejorará 4.5% a P\$1,679. En hoteles administrados, la empresa llevó a cabo la apertura del *Secrets Tulúm Resort & Spa*.

Anticipamos que el margen EBITDA se contraerá a 25.3% en el 4T23, a partir de 29.1% en el 4T22 por el menor nivel de ingresos. Por lo tanto, el EBITDA caerá 16.6% a P\$180 millones. Esperamos que HOTEL registre ganancias cambiarias, compensando los gastos no-recurrentes relacionados con la propiedad de Acapulco y con el desarrollo 724 Insurgentes Sur. La empresa cerrará el trimestre con una utilidad neta de P\$7 millones, comparado con una pérdida neta de P\$5 millones del mismo periodo del año anterior.

Febrero 20, 2024

**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.

---