

HOTEL: Previo 4T24

Esperamos un trimestre muy favorable con mayores tarifas y ocupación, además de la reapertura del *Krystal Beach Acapulco*

HOTEL*	COMPRA
V.I. Estimado (P\$)	\$ 5.50
Precio Actual (P\$)	\$ 3.66
Min / Máx (12 M)	3.22 - 4.05
Dividendo Esperado (P\$)	\$ 0.00
Rend. Esperado	50.3%
Valor de Mercado (Mill. de P\$)	2,621
Valor de la Empresa (Mill. de P\$)	5,345
Acciones en Circulación	716.1
Acciones Flotantes	72.3%
Importe Prom. Diario (Mill de P\$)	\$ 0.37

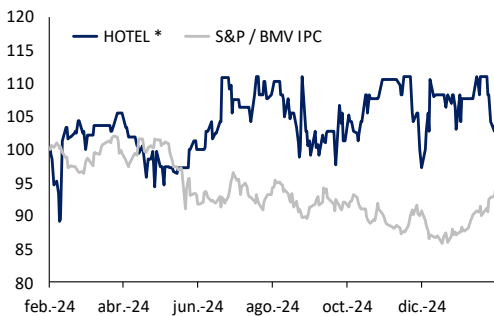
Opinión y recomendación

Esperamos que HOTEL presente resultados muy favorables en el 4T24 impulsados por mayores tarifas y ocupación, además de la reapertura completa del hotel *Krystal Beach Acapulco*. Anticipamos una reacción positiva de corto plazo en el precio de las acciones y reiteramos recomendación de COMPRA con valor intrínseco estimado de P\$5.50/acción.

Previo 4T24

Estimamos que HOTEL registrará ingresos de P\$862 millones en el trimestre, lo cual representará un incremento anual del 22.5%. En hoteles propios, la tarifa promedio diaria aumentará 10% en gran parte debido a la depreciación del tipo de cambio, mientras que la ocupación subirá 130 pbs a 66.6% por un favorable desempeño en la mayoría de las propiedades. El número de cuartos será 6.1% mayor por la reapertura completa del hotel *Krystal Beach Acapulco*.

La rentabilidad mejorará apoyada en el mayor nivel de ingresos y control de costos y gastos, por lo cual el margen EBITDA se expandirá casi 5 puntos porcentuales a 30.2%. El EBITDA crecerá 44.6% AsA a P\$261 millones. Además, proyectamos una utilidad neta de P\$17 millones en el trimestre, por arriba de la de P\$5 millones del 4T23.



Febrero 19, 2025

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.
