

FIBRA INN: Previo 3T25

Esperamos un trimestre neutral con mayor tarifa promedio diaria

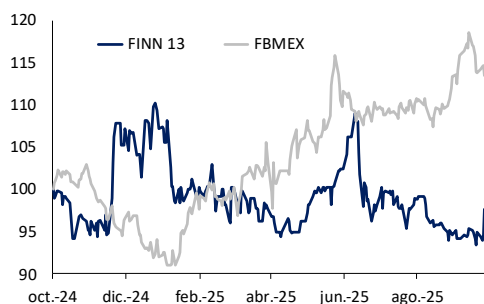
FINN 13	COMPRA
V.I. Estimado (P\$)	\$ 8.50
Precio Actual (P\$)	\$ 4.70
Min / Máx (U12 M)	4.60 - 5.50
Dividendo Esperado (P\$)	\$ 0.36
Rend. Esperado	88.5%
Valor de Mercado (Mill. de P\$)	3,458
CBFI's en Circulación	735.8
CBFI's Flotantes	95.1%
Importe Prom. Diario (Mill de P\$)	\$ 0.85

Previo 3T25

Proyectamos que los ingresos trimestrales totales de FIBRA INN se incrementarán 10.9% AsA a P\$655 millones, impulsados principalmente por un aumento del 6.8% en la tarifa promedio diaria a P\$1,929, el cual será parcialmente contrarrestado por una reducción de 2.7 puntos porcentuales en la ocupación a 58.7%. El RevPar subirá 2.1% a P\$1,131. Estimamos que el NOI total crecerá 6.4% a P\$188 millones, con un margen NOI de 28.7%, en comparación con 29.4% del 3T24, por mayores gastos operativos. El FFO registrará una disminución de 7.6% a P\$76 millones por un menor nivel de intereses ganados.

Recomendación

Reiteramos recomendación de COMPRA con precio objetivo de P\$8.50/CBFI. La valuación de los CBFI's de FIBRA INN nos parece muy baja con un P/NAV de 0.4 veces y un cap rate del 14.8%.



DISCLAIMER

El presente reporte fue elaborado por Miranda Global Research (“Miranda GR”) para Corporación Actinver, S.A.B. 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 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 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 Fibra Inn 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.
