

HOTEL

GRUPO HOTELERO SANTA FE, S.A.B. DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR TURISMO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Activo Total	11,040	12,549	11,693	11,947	2.2%
Activo Circulante	1,298	1,924	1,634	1,749	7.0%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	601	272	211	382	80.9%
Cientes	141	164	197	201	1.9%
Otras Cuentas por cobrar	91	127	132	149	13.3%
Inventarios	23	34	34	35	3.2%
Otros Activos Circulantes	441	1,328	1,060	982	-7.4%
Largo Plazo	9,742	10,625	10,059	10,198	1.4%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	8,688	9,309	8,581	8,537	-0.5%
Activos Intangibles (Neto)	346	346	346	346	0.0%
Otros Activos No Circulantes	709	971	1,133	1,315	16.1%
Pasivo Total	4,967	5,473	4,681	4,902	4.7%
Pasivo Circulante	997	1,518	1,119	1,165	4.1%
Proveedores	128	186	202	221	9.6%
Créditos Bancarios	253	462	223	312	40.2%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Impuestos por Pagar	200	227	175	191	9.2%
Otros Pasivos Circulantes	417	643	519	440	-15.2%
Pasivo Largo Plazo	3,970	3,955	3,562	3,736	4.9%
Créditos Bancarios	2,928	2,905	2,384	2,568	7.7%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	n.a.
Pasivos por Impuestos Diferidos	877	838	857	785	-8.4%
Otros Pasivos No Circulantes	165	212	321	383	19.5%
Deuda Total	3,181	3,367	2,607	2,880	10.5%
Deuda Neta	2,580	3,095	2,396	2,498	4.3%
Capital Contable Consolidado	6,072	7,076	7,012	7,045	0.5%
Capital Contable Minoritario	1,163	1,578	1,712	1,618	-5.5%
Capital Contable Mayoritario	4,909	5,499	5,300	5,427	2.4%

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	VAR
Ventas Netas	2,082	2,935	2,938	3,175	8.1%
Costo de Ventas	760	1,067	1,093	1,201	9.9%
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,322	1,868	1,845	1,974	7.0%
Margen Bruto	63.5%	63.7%	62.8%	62.2%	-1.0%
Gastos Generales	490	636	645	720	11.6%
Utilidad de Operación	832	1,232	1,200	1,254	4.5%
Margen Operativo	39.9%	42.0%	40.8%	39.5%	-3.3%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(599)	(763)	(535)	(669)	25.0%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	233	470	664	585	-12.0%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(23)	48	(127)	(636)	400.2%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	1	5	6	5	-13.6%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	211	522	543	(47)	n.a.
Impuestos a la Utilidad	(46)	196	81	(3)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	257	327	462	(43)	n.a.
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	(3)	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	257	327	459	(43)	n.a.
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	41	134	(44)	(162)	272.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	216	192	503	119	-76.4%
Margen Neto	10.4%	6.5%	17.1%	3.7%	-78.1%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	Var
Utilidad de Operación	832	1,232	1,200	1,254	4.5%
Depreciación y Amortizac.	272	290	314	333	5.8%
EBITDA	1,103	1,522	1,514	1,587	4.8%
Margen EBITDA	53.0%	51.9%	51.5%	50.0%	-3.0%
Intereses pagados	92	167	288	242	-15.9%
Intereses ganados	18	24	27	38	42.3%
Impuestos a la Utilidad	(46)	196	81	(3)	n.a.
CAPEX	(460)	(1,601)	(262)	(267)	1.8%
Flujo Operativo Neto	615	(419)	910	1,119	22.9%
Variación en el Capital de Trabajo	(60)	(100)	(64)	(64)	-0.5%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-23	jun-24	sep-23	sep-24	dic-23	dic-24	mar-24	mar-25	Var
Ventas Netas	722	660	656	678	783	868	778	969	24.5%
Costo de Ventas	274	260	258	273	280	324	282	345	22.4%
Utilidad (Pérdida) Bruta	448	400	398	405	503	544	496	624	25.7%
Margen Bruto	62.1%	60.6%	60.6%	59.8%	64.2%	62.7%	63.8%	64.4%	1.0%
Gastos Generales	159	170	159	175	166	171	162	205	26.1%
Utilidad de Operación	290	231	239	230	337	371	334	419	25.5%
Margen Operativo	40.1%	34.9%	36.5%	33.9%	43.0%	43.0%	43.0%	43.3%	0.8%
EBITDA	368	311	319	313	413	459	415	503	21.2%
Margen EBITDA	50.9%	47.2%	48.6%	46.2%	52.8%	52.9%	53.3%	51.9%	-1.4%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	148	(156)	(182)	(158)	(352)	(176)	(150)	(180)	20.0%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	438	75	58	72	(16)	198	185	240	29.9%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	33	(244)	(141)	(160)	32	(190)	(52)	(42)	-19.2%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	3	1	1	1	1	1	1	1	20.6%
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	474	(169)	(82)	(86)	17	9	134	199	48.7%
Impuestos a la Utilidad	65	(35)	(27)	-	8	(8)	35	40	15.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	409	(134)	(55)	(86)	8	17	99	160	60.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	(3)	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	409	(134)	(55)	(86)	5	17	99	160	60.4%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	23	(103)	(55)	(79)	(24)	(15)	12	34	184.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	386	(31)	(0)	(7)	29	32	87	125	43.4%
Margen Neto	53.5%	-4.7%	0.0%	-1.0%	3.7%	3.7%	11.2%	12.9%	1.7%

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	6.35	5.44	4.03	3.83	4.65	6.35	4.03	7.16
P/U	17	21	6	23	16.59	23.22	5.57	
P/VL	0.73	0.73	0.53	0.51	0.59	0.73	0.51	
Deuda Neta / EBITDA	2.34	2.03	1.58	1.57	1.73	2.03	1.57	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	4.01	(38.92)	1.91	1.89	(11.70)	1.91	(38.92)	
Deuda Neta / C.C.	0.42	0.44	0.34	0.35	0.38	0.44	0.34	
Cobertura Intereses	12.03	9.09	5.26	6.55	6.97	9.09	5.26	
ROA	2.0%	1.5%	4.3%	1.0%	2.3%	4.3%	1.0%	
ROE	3.6%	2.7%	7.2%	1.7%	3.9%	7.2%	1.7%	

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	716,085
Precio	05-may-25 3.85
Precio Max. 12m	4.05
Precio Min. 12m	3.39
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	2,757
CCM / CC	0.770
Efectivo	382
Deuda Total	2,880
Deuda Neta	2,498
Valor de la Empresa	6,077
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	3,175
Utilidad Operativa 12m	1,254
Depr. Y Amort. 12m	333
EBITDA 12 m	1,587
Margen EBITDA	0.50
Utilidad Neta 12m	119
Margen Neto	0.04
CAPEX 12m	-267
MULTIPLS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	3.83
P.M. / EBITDA	1.74
P.M. / Fon	2.46
P.M. / CC May	0.51
P.M. / Utilidad	23.22
UPA	0.17
Deuda Neta / EBITDA	1.57
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)	1.89

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



Subdirección de Análisis

Este informe ha sido preparado por el Departamento de Análisis de Inversora Bursátil Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa, y se proporciona única y exclusivamente para fines informativos. Bajo ninguna circunstancia deberá usarse ni considerarse como una oferta de venta ni como una petición de compra. Toda la información con el que se elaboró el presente informe se ha obtenido por fuentes consideradas como fiables entre las que destacan la BMV.

HOTEL

HOTEL

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25
Activo Total	10,253	10,253	10,319	10,845	12,644	11,778	11,800	11,947
Activo Circulante	860	860	1,093	1,195	2,105	1,699	1,596	1,749
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	180	180	539	565	444	202	279	382
Largo Plazo	9,392	9,392	9,226	9,650	10,540	10,078	10,205	10,198
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	8,690	8,690	8,543	8,637	9,282	8,619	8,570	8,537
Pasivo Total	4,220	4,220	4,282	4,883	5,787	4,956	4,904	4,902
Pasivo Circulante	757	757	731	886	1,429	1,371	1,122	1,165
Créditos Bancarios	206	206	204	232	377	318	320	312
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	3,464	3,464	3,550	3,997	4,358	3,585	3,782	3,736
Créditos Bancarios	2,564	2,564	2,662	2,976	3,331	2,474	2,636	2,568
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	-	-	-	-
Deuda Total	2,770	2,770	2,866	3,208	3,707	2,792	2,956	2,880
Deuda Neta	2,590	2,590	2,327	2,644	3,263	2,590	2,676	2,498
Capital Contable Consolidado	6,032	6,032	6,037	5,962	6,857	6,822	6,896	7,045
Capital Contable Mayoritario	4,737	4,737	4,848	4,829	5,384	5,209	5,301	5,427

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES								
Ventas Netas	2,238	2,238	1,069	1,761	2,652	3,032	2,985	3,175
Utilidad de Operación	919	919	233	639	1,080	1,258	1,169	1,254
Margen Operativo	41.1%	41.1%	21.8%	36.3%	40.7%	41.5%	39.2%	39.5%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	179	179	(384)	(0)	162	522	81	119
Margen Neto	8.0%	8.0%	-35.9%	0.0%	6.1%	17.2%	2.7%	3.7%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES								
Utilidad de Operación	919	919	233	639	1,080	1,258	1,169	1,254
Depreciación y Amortizac.	237	237	236	265	281	307	330	333
EBITDA	1,156	1,156	470	904	1,361	1,565	1,499	1,587
Margen EBITDA	51.7%	51.7%	43.9%	51.4%	51.3%	51.6%	50.2%	50.0%
Intereses pagados	185	185	251	102	132	277	254	242
Intereses ganados	11	11	120	18	22	27	38	38
Impuestos a la Utilidad	108	108	6	(76)	147	124	(8)	(3)
CAPEX	(243)	(243)	(92)	(392)	(1,640)	(291)	(260)	(267)
Flujo Operativo Neto	630	630	240	503	(536)	900	1,031	1,119
Variación en el Capital de Trabajo	-55.81	-55.81	41	(25)	(52)	(67)	(68)	(64)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS								
Valor de mercado	3,899	2,819	2,865	2,501	3,222	2,621	2,757	2,757
Valor de la empresa	7,887	6,180	5,894	5,732	7,368	6,020	6,263	6,077
VE/EBITDA	7.04	5.35	12.55	6.34	5.41	4.03	4.18	3.83
P/U	14.66	15.72	(7.47)	#####	19.84	5.02	34.10	23.22
P/VL	0.86	0.60	0.59	0.52	0.60	0.50	0.52	0.51
Deuda Neta / EBITDA	2.57	2.24	4.95	2.92	2.40	1.73	1.79	1.57
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	19.47	2.84	6.16	5.16	(11.69)	2.16	2.16	1.89
Deuda Neta / C.C.	0.49	0.43	0.39	0.44	0.48	0.38	0.39	0.35
Cobertura Intereses	7.11	6.24	1.87	8.82	10.33	5.38	5.90	6.55
ROA	2.6%	1.7%	-3.7%	0.0%	1.3%	4.4%	0.7%	1.0%
ROE	4.6%	3.0%	-6.4%	0.0%	2.4%	7.6%	1.2%	1.7%