

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS ACUMULADOS AL TERCER TRIMESTRE DEL 2018¹ “CidMega”:

Los ingresos y la rentabilidad acumulados del grupo durante el período de enero a septiembre del 2018 fueron muy satisfactorios con respecto al año anterior. Las ventas fueron de \$2,068.9 millones de pesos, mientras que el Ebitda fue de \$794.7 millones de pesos, es decir, 15% y 11% por encima del mismo periodo del año pasado, respectivamente. El Ebitda creció por debajo de las ventas no solo por el efecto de tipo de cambio que tuvimos en los primeros 3 meses del año, y el incremento del precio de los energéticos, sino también porque incurrimos en gastos operativos adicionales por publicidad/ promoción relacionados con la apertura de Ventus at Marina El Cid Spa & Beach Resort Cancún Riviera Maya, el nuevo hotel en Puerto Morelos que inició operaciones a finales del 2017.

1.- Información con cifras acumuladas al 30 de Septiembre del 2018

1.1 - Indicadores Generales

En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda fue \$794.7 millones de pesos, mientras que la utilidad de operación fue de \$590.3 millones de pesos, y la utilidad neta alcanzó los \$367.4 millones de pesos en estos primeros nueve meses del 2018.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	Margen			Margen	Crecimiento
	3T.Acum17	a Vtas	3T.Acum18	a Vtas	Real
Ventas Netas	1,804,501		2,068,049		15%
EBITDA	716,027	40%	794,718	38%	11%
Utilidad de Operación	560,820	31%	590,274	29%	5%
Utilidad Neta	298,537	17%	367,419	18%	23%

¹ Cifras basadas en los Estados Financieros INTERNOS.

1.2- Ingresos

En el periodo comprendido de enero septiembre del 2018, las ventas crecieron 15%, comparado con el mismo período del año anterior, cabe señalar que todas las divisiones han mejorado con respecto al mismo periodo del año anterior.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Acumulados					
	3T.Acum17	%	3T.Acum18	%	Crecimiento Real
Ventas Netas Totales	1,804,501	100%	2,068,049	100%	15%
Hotel	884,071	49%	1,014,905	49%	15%
T.Compartido	764,482	42%	892,181	43%	17%
B. Raíces	77,383	4%	78,114	4%	1%
Clubs	78,565	4%	82,849	4%	5%

1.3- Rentabilidad

En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda fue \$794.7 millones de pesos, un crecimiento del 11% con respecto al año anterior. Es importante comentar que hemos El Ebitda creció por debajo de las ventas no solo por el efecto de tipo de cambio que tuvimos en los primeros 3 meses del año, y el incremento del precio de los energéticos, sino también porque incurrimos en gastos operativos adicionales por publicidad/promoción relacionados con la apertura de Ventus at Marina El Cid Spa & Beach Resort Cancún Riviera Maya, el nuevo hotel en Puerto Morelos que inició operaciones a finales del 2017.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
EBITDA					
(En miles de pesos)					
Acumulados					
	3T.Acum17	Margen	3T.Acum18	Margen	Crecimiento Real
EBITDA	716,027	40%	794,718	38%	11%
Hotel	348,684	39%	371,585	37%	7%
T.Compartido	335,487	44%	394,562	44%	18%
B. Raíces	24,482	32%	23,555	30%	-4%
Clubs	7,374	9%	5,016	6%	-32%

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

La utilidad de operación fue de \$590.3 millones de pesos, y la utilidad neta fue de \$367.4 millones de pesos, un incremento del 5% y 23% comparado con el mismo período del año anterior.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	Margen			Margen	Crecimiento
	3T.Acum17	a Vtas	3T.Acum18	a Vtas	Real
Ventas Netas	1,804,501		2,068,049		15%
EBITDA	716,027	40%	794,718	38%	11%
Utilidad de Operación	560,820	31%	590,274	29%	5%
Utilidad Neta	298,537	17%	367,419	18%	23%

1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos de enero a septiembre reflejan un incremento del 20% con respecto al mismo periodo del año anterior, es decir \$60.5 millones de pesos más. El mayor incremento de gastos administrativos y de ventas está relacionado con la operación adicional de Ventus at Marina El Cid Spa & Beach Resort Cancún Riviera Maya, nuestro nuevo hotel en Puerto Morelos que inició operaciones a finales del 2017.

Gasto de Op Total:	3T.Acum18	3T.Acum17	%	\$
Administración	105,531	88,102	20%	17,429
Ventas	59,278	58,493	1%	785
Mantenimiento	102,539	83,407	23%	19,132
Energéticos	96,957	73,762	31%	23,195
Total (Miles de pesos)	\$ 364,305	\$ 303,764	20%	\$ 60,541

Con respecto a mantenimiento, se realizaron varias acciones de remodelación de activos en nuestros hoteles en Mazatlán y en el hotel de Puerto Morelos con la finalidad de mantener siempre un producto novedoso y competitivo.

El mayor incremento es en energéticos, principalmente en el precio de la energía eléctrica y diésel los cuales han tenido un incremento del 27% y 8%, respectivamente, además de un mayor consumo por el incremento de inventario hotelero en Riviera Maya.

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

Es importante comentar que estamos evaluando diferentes propuestas de uso de energía eléctrica alternativa, también hemos tenido reuniones con los contratistas que estarán trayendo el gas natural a Mazatlán próximamente, aunque todavía no hay nada concreto. Adicionalmente, acabamos de formalizar un contrato para calentamiento de agua vía solar que nos ayudará a reducir el gasto del diésel en los hoteles.

GASTOS DE OPERACIÓN	3T.Acum18	3T.Acum17	%	\$
Hotel yTC:				
Administración	89,926	73,215	23%	16,711
Ventas, publicidad y promoción	58,025	57,439	1%	586
Mantenimiento	88,335	71,606	23%	16,729
Energéticos	92,354	69,826	32%	22,528
	328,640	272,086	21%	56,554
B Raíces				
Administración	4,196	3,917	7%	279
Ventas	1,253	1,054	19%	199
Mantenimiento	9,902	8,966	10%	936
Energeticos	480	461	4%	19
	15,831	14,398	10%	1,433
Club				
Administración	11,409	10,970	4%	439
Mantenimiento	4,302	2,835	52%	1,467
Energeticos	4,123	3,475	19%	648
	19,834	17,280	15%	2,554
Total	364,305	303,764	20%	60,541

2.- Operación Hotelera

Los **ingresos hoteleros** se incrementaron 15% con respecto al mismo período del año anterior quedando en \$1,014.9 millones de pesos, destacando lo siguiente:

- En lo referente al periodo enero septiembre de 2018, la ocupación hotelera de nuestras dos propiedades en Riviera Maya cerró al 84%, 3 puntos porcentuales por arriba del promedio de la plaza, pero por debajo de la ocupación alcanzada el año pasado explicado por el incremento de inventario hotelero (33% más) por la apertura de nuestro nuevo hotel Ventus at Marina El Cid Spa & Beach Resort. Con respecto a la tarifa hotelera, se logró una

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

tarifa promedio de \$213 usd, misma tarifa del año anterior. Como lo hemos mencionado en trimestres anteriores, la oferta hotelera en la región ha presionado a la baja las tarifas de hotel, sin embargo, estamos muy optimistas que en los siguientes trimestres mejoraremos tanto la ocupación como la tarifa en este destino.

- Para nuestras 4 propiedades en Mazatlán, entre enero y septiembre del 2018 cerró al 85% la ocupación hotelera, misma ocupación que la registrada en el mismo periodo de 2017, y 13 puntos por encima de la plaza. La tarifa en este periodo fue de \$101 dólares, es decir, \$2 dólares por encima de enero – septiembre del 2017.
- En Cozumel, la ocupación hotelera de enero a septiembre de 2018 cerró al 83%, lo que indica que tuvimos un decremento de 4 puntos porcentuales con referencia al mismo periodo del año anterior, pero estamos más de 15 puntos porcentuales mejor que el promedio de la plaza; nuestra tarifa bajó de \$97 usd a \$93 usd comparado con el mismo periodo (ene-sep) del año anterior.
- Consolidando los 3 destinos, tuvimos una ocupación del 85%, y tuvimos una tarifa promedio de \$139 dólares, es decir \$8 dólares por encima del año pasado.

A continuación, se muestran los datos de ocupación y tarifa:

El Cid Resorts									
Concepto	3T 18	3T 17	3TA 18	3TA 17	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	93,035	82,067	265,671	236,272	322,173	327,356	337,569	326,116	308,058
Cuartos Ocupados	75,635	71,224	225,203	205,567	276,949	273,001	271,792	250,327	230,643
Ocupación	81%	87%	85%	87%	86%	83%	81%	77%	75%
Tarifa Prom. USD	\$143	\$135	\$139	\$131	\$126	\$123	\$123	\$122	\$113
Revpar	\$118	\$115	\$118	\$114	\$108	\$102	\$99	\$93	\$84

El Cid Resorts Mazatlan									
Concepto	3T 18	3T 17	3TA 18	3TA 17	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	57,925	56,651	165,383	164,353	219,734	220,928	222,985	219,545	209,887
Cuartos Ocupados	48,264	50,040	140,868	140,485	185,642	176,885	173,186	158,210	149,172
Ocupación	83%	88%	85%	85%	84%	80%	78%	72%	71%
Tarifa Prom. USD	\$119	\$116	\$101	\$99	\$95	\$90	\$91	\$93	\$85
Revpar	\$102	\$101	\$87	\$84	\$80	\$72	\$70	\$66	\$60

El Cid La Ceiba									
Concepto	3T 18	3T 17	3TA 18	3TA 17	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	3,010	2,700	8,185	7,422	10,267	10,725	11,078	11,823	11,375
Cuartos Ocupados	2,409	2,330	6,773	6,429	8,504	8,794	9,808	8,948	8,112
Ocupación	80%	86%	83%	87%	83%	82%	89%	76%	71%
Tarifa Prom. USD	\$86	\$88	\$93	\$97	\$95	\$91	\$86	\$87	\$84
Revpar	\$69	\$75	\$77	\$83	\$79	\$75	\$77	\$65	\$60

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya (Incluye VENTUS a partir del 01 de noviembre del 2017)									
Concepto	3T 18	3T 17	3TA 18	3TA 17	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	32,100	22,716	92,103	64,497	92,172	95,703	103,506	94,748	86,796
Cuartos Ocupados	24,962	18,854	77,562	58,653	82,803	87,322	88,798	83,169	73,359
Ocupación	78%	83%	84%	91%	90%	91%	86%	88%	85%
Tarifa Prom. USD	\$195	\$189	\$213	\$213	\$200	\$193	\$190	\$181	\$173
Repar	\$151	\$157	\$178	\$195	\$179	\$176	\$163	\$159	\$146

3.- Operación Tiempo Compartido

Las ventas de este segmento en el periodo enero – septiembre del 2018 fueron de \$892.2 millones de pesos, 17% arriba del año anterior, destacando lo siguiente:

- La eficiencia se incrementó 55% vs. el año pasado.
- El precio promedio de ventas incremento 42% vs el año pasado.
- El factor de cierre de ventas por prospecto calificado se incrementó un 9% vs el año pasado.
- El número de ventas a socios existentes incrementaron 12% vs el año pasado.
- Las ventas a socios de prueba (membresía 2 años) que adquirieron membresía de 20 años incrementaron 127% vs el año pasado.
- Continuamos revisando muy de cerca la productividad por locación cancelando así las menos efectivas moderando así los costos y gastos de mercadotecnia y publicidad. No obstante lo anterior, en la medida que aumenten los tours y ventas provenientes de la sala de Cancún Riviera Maya en relación con los tours y ventas totales, el costo también será mayor ya que el costo de prospectación en la región del Caribe es más alto.

4.- Operación de Bienes Raíces

Las ventas registradas de enero a septiembre del 2018 fueron de \$78.1 millones de pesos, un incremento del 1% con respecto al año anterior, y estamos muy optimistas que en los siguientes trimestres las ventas de bienes raíces seguirán aumentando.

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

A diferencia de otros años, la venta de Bienes Raíces ha sido predominantemente del mercado nacional (en vez de local), lo que significa que nuestros esfuerzos por diversificar mercados están dando frutos.

Seguimos promocionando nuestros productos inmobiliarios en ciudades tales como Durango, Torreón y Monterrey, los cuales son un nuevo mercado objetivo gracias a la carretera Mazatlán – Matamoros, adicionalmente, nuevas estrategias de comercialización para el mercado internacional serán implementadas próximamente, ante una perspectiva alentadora especialmente del segmento canadiense y estadounidense.

Las reservas territoriales del Grupo al 30 de Septiembre del 2018 sumaron 382.7 m2 en Mazatlán (Campo de Golf y Marina), y 500,098 m2 en Puerto Morelos, Q. Roo. a 20 minutos del aeropuerto de Cancún, QR.

DESARROLLADORA E INMOBILIARIA NAUTICA EL CID, S.A. DE C.V. INVENTARIO DE METROS CUADRADOS VENDIBLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2018.

Inventario de BR	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	9M 2018
INVENTARIO INICIAL	535,158	524,236	515,068	498,800	482,984	473,221	463,925	440,037	424,278	406,880	393,762
M2 Unifamiliares	10,922	9,168	16,268	15,816	9,763	9,296	14,382	15,759	10,460	13,118	11,082
M2 Condominiales							9,506		6,938		
M2 Cancelaciones											
Ventas Totales	10,922	9,168	16,268	15,816	9,763	9,296	23,888	15,759	17,398	13,118	11,082
INVENTARIO FINAL	524,236	515,068	498,800	482,984	473,221	463,925	440,037	424,278	406,880	393,762	382,680

CARIBE PARAISO, S.A. DE C.V. INVENTARIO DE METROS CUADRADOS VENDIBLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2018.

Inventario de BR	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	9M 2018
INVENTARIO INICIAL	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098
M2 Unifamiliares											
M2 Condominiales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M2 Cancelaciones											
Ventas Totales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVENTARIO FINAL	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098

5.- Operación de Casa Club y Tours

En este segmento se registraron \$82.9 millones de pesos en venta, es decir 5% por arriba que lo alcanzado en el año pasado. Las agencias de Tours y la Casa Club fueron los negocios que más destacaron en esta división. Con respecto al Parque Fly High de Cozumel, les informamos que se terminó el convenio con la línea comercial de cruceros Carnival la cual era una fuente importante de tours hacia nuestro parque.

PERSPECTIVAS Y PUNTOS RELEVANTES EN 2018

MAZATLAN

En el mercado internacional, la conectividad creció 20% durante el segundo trimestre del 2018 en número de pasajeros provenientes de Estados Unidos y Canadá. Para el segundo semestre del 2018 las aerolíneas extranjeras como Alaska Airlines y American han confirmado crecer el volumen de asientos en un 10%, y Delta y Suncountry un promedio del 12% para reforzar la demanda del Otoño desde Los Angeles, Phoenix, Dallas y Minneapolis con conexiones a la mayor parte de EUA y Canadá.

Con respecto a los siguientes meses, vale la pena comentar lo siguiente: (i) inicia una nueva ruta de Montreal, Quebec a partir Diciembre 2018 a Abril 2019 con Sunwing Vacations con 189 asientos por semana, (ii) los vuelos de American Airlines proveniente de Dallas/Ft Worth, Phoenix y Los Angeles tendrán un incremento de asientos aéreos del 20% a partir del segundo trimestre del 2018, (iii) los vuelos operados por Suncountry Airlines de Minneapolis re-iniciarán en Noviembre del 2018 con un 15% de aumento en su capacidad de asientos comparado con el año anterior, (iv) con respecto a Westjet Airlines confirmó que operará de Noviembre 2018 a Abril 2019 un vuelo adicional por semana desde Calgary con avión de 168 asientos (33% más) y con el interés de mantener este vuelo hasta el verano del 2019. Adicionalmente, operará con Swoop, su aerolínea de bajo costo dos vuelos semanales de Abbotsford, B.C. comenzando en Enero 2019 a finales de Abril 2019 con 378 asientos por semana, y (v) Delta re-inicia su programa de Minneapolis a partir de mediados de Diciembre 2018 operando hasta finales de Abril 2019. Ha confirmado un aumento del 9% en capacidad de asientos a MZT y con presencia por tres semanas más en la Primavera vs año anterior.

Como resultado del Tianguis Turístico en Mazatlán (abril 2018), se ha observado un crecimiento en la demanda y en la conectividad aérea internacional y nacional a partir de este verano (2018). Se continúa en negociación es para la recuperación de rutas aéreas del Oeste y la diversificación de mercados con nuevas rutas del Este de EUA, al igual que el incremento en frecuencias y capacidades de aviones desde Canadá y EUA dados los buenos resultados en ocupación de cabina del primer semestre del 2018.

En el mercado Nacional o Doméstico se percibe un crecimiento en destinos de playa de todo México dada la disminución de viajes de México al extranjero sobre todo a EUA dada la incertidumbre por el nuevo entorno político/económico del país vecino. En el 2do trimestre del 2018 se tuvo una fuerte demanda de grupos y convenciones con un crecimiento del 22%, además de que se ve una perspectiva muy alentadora para Julio y Agosto en general. A estas mismas fechas, as reservaciones de Grupos y Convenciones para septiembre del 2018 van 12% por encima que las registradas en septiembre del 2017.

Esperamos que la tendencia al alza continúe en los próximos trimestres basados en éstas sólidas estrategias de negocios, repunte del segmento de Grupos y Convenciones, gran afluencia de turistas a Riviera Maya, regreso de los cruceros a Mazatlán, incremento de asientos aéreos desde el extranjero a Mazatlán, mejora continua en la confianza del consumidor, y del buen desempeño de la economía estadounidense, entre otros factores.

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL BALANCE GENERAL AL TERCER TRIMESTRE DEL 2018

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	<u>3T.Acum17</u>	<u>%</u>	<u>3T.Acum18</u>	<u>%</u>	<u>Crecimiento Real</u>
Activo Total	9,228,755	100.0%	9,569,371	100%	4%
Pasivo	2,726,350	29.5%	2,602,690	27.2%	-5%
Pasivo Diferido	1,334,481	14.5%	1,476,895	15.4%	11%
Pasivo Total	4,060,831	44.0%	4,079,585	42.6%	0%
Capital Contable	5,167,924	56.0%	5,489,786	57.4%	6%

No obstante que contratamos desde el año pasado pasivo financiero para nuestro nuevo hotel Ventus at Marina El Cid Spa & Beach Resort Cancún Riviera Maya, el cual se inauguró a finales de año 2017, y el tipo de cambio se depreció 3% con respecto al mismo periodo del año pasado afectando nuestros pasivos en dólares, el pasivo total se mantuvo en los mismos niveles. Lo anterior significa que hemos amortizado deuda financiera en estos doce meses de manera importante (casi \$7 millones de dólares).

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS
POR EL TERCER TRIMESTRE DEL 2018

1.- Información con cifras del tercer trimestre del 2018

1.1 - Indicadores Generales

El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	<u>3 T 17</u>	%	<u>3 T 18</u>	%	Crecimiento Real
Ventas Netas Totales	638,916		717,314		12%
EBITDA	220,856	35%	239,320	33%	8%
Utilidad de Operación	159,079	25%	161,096	22%	1%
Utilidad Neta	76,094	12%	62,220	9%	-18%

1.2- Ingresos

En el tercer trimestre del 2018, las ventas ascendieron a \$717.3 millones de pesos, un crecimiento del 12% con respecto al mismo periodo del 2017 destacando las divisiones de Hotelería y de Tiempo Compartido.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	<u>3 T 17</u>	%	<u>3 T 18</u>	%	Crecimiento Real
Ventas Netas Totales	638,916	100%	717,314	100%	12%
Hotel	284,326	45%	339,653	47%	19%
T.Compartido	293,678	46%	322,668	45%	10%
B. Raíces	36,654	6%	29,870	4%	-19%
Clubs	24,258	4%	25,123	4%	4%

1.3- Rentabilidad

El Ebitda en el tercer trimestre del 2018 fue de \$239.3 millones de pesos, 8%, más que en el mismo período del año anterior.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
(En miles de pesos constantes)					
Por los tres meses al:					
	3 T 17	Margen	3 T 18	Margen	Crecimiento Real
EBITDA	220,856	35%	239,320	33%	8%
Hotel	105,991	37%	119,761	35%	13%
T.Compartido	101,657	35%	113,729	35%	12%
B. Raíces	16,864	46%	11,649	39%	-31%
Clubs	(3,656)	-15%	(5,819)	-23%	NA

1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos de julio a septiembre reflejan un incremento del 26% con respecto al mismo periodo del año anterior, es decir \$26.8 millones de pesos más. El mayor incremento es en energéticos, principalmente en el precio de la energía eléctrica y diésel los cuales han tenido un incremento sustancial desde marzo de este año, y también por el incremento del inventario hotelero y de tiempo compartido como resultado de nuestro nuevo hotel Ventus at Marina El Cid Spa & Beach Resort Cancún Riviera Maya.

Resumen Gtos de Op Trimestrales	3 T 18	3 T 17	Var %	Var \$
Gtos. de Op. Hotel y TC	\$ 117,938	\$ 94,439	25%	\$ 23,499
Administración	31,197	25,773	21%	5,424
Ventas, publicidad y promoción	17,119	19,014	-10%	(1,895)
Mantenimiento	31,778	26,121	22%	5,657
Energéticos	37,844	23,531	61%	14,313
B Raíces	\$ 3,614	\$ 2,130	70%	\$ 1,484
Administración	1,200	542	121%	658
Ventas, publicidad y promoción	255	137	86%	118
Mantenimiento	2,055	1,350	52%	705
Energéticos	104	101	3%	3
Club	\$ 7,774	\$ 6,001	30%	\$ 1,773
Administración	4,498	4,371	3%	127
Mantenimiento	974	401	143%	573
Energéticos	2,302	1,229	87%	1,073
Total	\$ 129,326	\$ 102,570	26%	\$ 26,756

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

A continuación, se presentan las estadísticas de ocupación y tarifa hoteleras por el periodo de junio a septiembre del 2018:

El Cid Resorts							
Concepto	3T 18	3T 17	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	93,035	82,067	322,173	327,356	337,569	326,116	308,058
Cuartos Ocupados	75,635	71,224	276,949	273,001	271,792	250,327	230,643
Ocupación	81%	87%	86%	83%	81%	77%	75%
Tarifa Prom. USD	\$143	\$135	\$126	\$123	\$123	\$122	\$113
Revpar	\$118	\$115	\$108	\$102	\$99	\$93	\$84

El Cid Resorts Mazatlan							
Concepto	3T 18	3T 17	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	57,925	56,651	219,734	220,928	222,985	219,545	209,887
Cuartos Ocupados	48,264	50,040	185,642	176,885	173,186	158,210	149,172
Ocupación	83%	88%	84%	80%	78%	72%	71%
Tarifa Prom. USD	\$119	\$116	\$95	\$90	\$91	\$93	\$85
Revpar	\$102	\$101	\$80	\$72	\$70	\$66	\$60

El Cid La Ceiba							
Concepto	3T 18	3T 17	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	3,010	2,700	10,267	10,725	11,078	11,823	11,375
Cuartos Ocupados	2,409	2,330	8,504	8,794	9,808	8,948	8,112
Ocupación	80%	86%	83%	82%	89%	76%	71%
Tarifa Prom. USD	\$86	\$88	\$95	\$91	\$86	\$87	\$84
Revpar	\$69	\$75	\$79	\$75	\$77	\$65	\$60

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya (Incluye VENTUS a partir del 01 de noviembre del 2017)							
Concepto	3T 18	3T 17	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	32,100	22,716	92,172	95,703	103,506	94,748	86,796
Cuartos Ocupados	24,962	18,854	82,803	87,322	88,798	83,169	73,359
Ocupación	78%	83%	90%	91%	86%	88%	85%
Tarifa Prom. USD	\$195	\$189	\$200	\$193	\$190	\$181	\$173
Revpar	\$151	\$157	\$179	\$176	\$163	\$159	\$146

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

A continuación, se muestran las razones financieras básicas:

<u>RAZONES FINANCIERAS</u>	<u>3T.Acum18</u>	<u>3T.Acum17</u>
Activo Circulante / Pasivo Circulante	2.42	2.19
Pasivo Total sin Diferidos/ Activo Total	0.27	0.30
Pasivo Total sin Diferidos/ Capital Contable	47.4%	52.8%
Utilidad Neta / Capital Contable	7.2%	6.1%
Cobertura de Intereses	4.03	4.05

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO AL TERCER TRIMESTRE DEL 2018

En cuanto al Estado de Flujo de Efectivo, la operación del Grupo medida como Utilidad antes de impuestos a la utilidad al Tercer trimestre del 2018 generó \$ 440.0 millones de pesos contra \$ 368.4 millones de pesos registrados en el mismo periodo del año anterior.

Después de afectar el flujo con el cambio en capital de operación se tiene que durante el año se aplicaron recursos por \$ 646.3 millones de pesos, contra \$ 802.8 millones de pesos en el mismo período del 2017.

El cambio del pasivo neto a largo plazo al 30 de Septiembre del 2018 fue de \$ 500.6 millones de pesos en Amortizaciones efectuadas contra \$ 290.7 millones de pesos en el 2017.

Al 30 de Septiembre del 2018 se tiene un incremento neto en inversiones de \$ 93.7 millones de pesos contra \$ 514.2 millones de pesos registrado a Septiembre del 2017.

Con lo anterior en el periodo hubo un Incremento de efectivo por \$ 51.9 millones de pesos registrando un total de \$ 196.1 millones de pesos al Tercer trimestre del 2018 contra \$127.2 millones registrados en el 2017.

ANALISIS DE LOS RESULTADOS 3T18

DATOS "CIDMEGA"	3T.Acum18
Precio por Acción (Price)	\$ 46.20
Valor en Libros (Book Value)	\$ 74.40
Utilidad por Acción (Profit per Share)	\$ 5.43
Precio/EBITDA 12 Meses (Price/EBITDA 12M)	3.68
Precio/VL CidMega (Price / Book Value)	0.62
P/U 12 Meses CidMega	8.30
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$MP	3,049.11
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$M Dlls	157.90
Valor Empresa (E.V.) \$MP	5,694.13
Valor Empresa (E.V.) \$M Dlls	294.88
VE / EBITDA (EV/EBITDA) 12 M CidMega	6.88
# de Acciones en Circulación (# of Stock)	65,997,971

Con respecto a la cobertura formal de la emisora (Cidmega*), confirmamos que es analizada por GBM – Grupo Bursátil Mexicano S. A. de C.V. Casa de Bolsa.

Juan Carlos López González
 Director de Administración y Finanzas / CFO
 El Cid Resorts
 Ave. Camarón Sábalo SN
 Mazatlán, Sinaloa
 México 82110
 Tel: 52-669- 913-5577
 Fax: 52-669- 914-3310
 e-mail: jlopez@elcid.com.mx
www.elcid.com

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

GRUPE, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

ACUMULADO

	En Miles Pesos				Cambio %	Cambio en \$
	3T.Acum18		3T.Acum17			
VENTAS NETAS	2,068,049	100%	1,804,501	100%	15%	263,548
OPERACION HOTELERA:						
VENTAS NETAS	1,014,905	100%	884,071	100%	15%	130,834
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	327,794	32%	275,678	31%	19%	52,116
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	687,111	68%	608,393	69%	13%	78,718
	67.7%		68.8%		-2%	-1.1%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	77,937	8%	62,159	7%	25%	15,778
Ventas, publicidad y promoción	56,900	6%	56,118	6%	1%	782
Mantenimiento	88,335	9%	71,606	8%	23%	16,729
Energéticos	92,354	9%	69,826	8%	32%	22,528
	315,526	31%	259,709	29%	21%	55,817
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA ANTES DE DEPRECIACION	371,585	37%	348,684	39%	7%	22,901
	36.6%		39.4%		-7%	-2.8%
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:						
VENTAS NETAS	892,181	100%	764,482	100%	17%	127,699
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	484,505	54%	416,618	54%	16%	67,887
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	407,676	46%	347,864	46%	17%	59,812
	45.7%		45.5%		0%	0.2%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	11,989	1%	11,056	1%	8%	933
Ventas, publicidad y promoción	1,125	0%	1,321	0%	-15%	(196)
	13,114	1%	12,377	2%	6%	737
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	394,562	44%	335,487	44%	18%	59,075
	44.2%		43.9%		1%	
UTILIDAD DE OPERACION DE HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO	766,147		684,171		12%	81,976
OPERACION DE BIENES RAICES:						
VENTAS NETAS	78,114	100%	77,383	100%	1%	731
COSTO DE VENTA	38,728	50%	38,503	50%	1%	225
UTILIDAD BRUTA	39,386	50%	38,880	50%	1%	506
	50.4%		50.2%		0%	0.2%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	4,196	5%	3,917	5%	7%	279
Ventas	1,253	2%	1,054	1%	19%	199
Mantenimiento	9,902	13%	8,966	12%	10%	936
Energéticos	480	1%	461	1%	4%	19
	15,831	20%	14,398	19%	10%	1,433
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES RAICES ANTES DE DEPRECIACION	23,555	30%	24,482	32%	-4%	(927)
	30.2%		31.6%		-5%	-1.5%

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	En Miles Pesos				Cambio %	Cambio en \$
	3T.Acum18		3T.Acum17			
OPERACION DE CLUBES:						
VENTAS NETAS	82,849	100%	78,565	100%	5%	4,284
COSTO DE VENTAS	57,999	70%	53,911	69%	8%	4,088
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	24,850	30%	24,654	31%	1%	196
	30.0%		31.4%		-4%	-1.4%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	11,409	14%	10,970		4%	439
Mantenimiento	4,302	5%	2,835		52%	1,467
Energéticos	4,123	5%	3,475		19%	648
TOT. GTOS DE OP CLUB	19,834	24%	17,280	22%	15%	2,554
UTILIDAD DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION	5,016	6%	7,374	9%	-32%	(2,358)
	6.1%		9.4%		-35%	-3.3%
						0.0%
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION	1,273,331	62%	1,088,474	60%	17%	184,857
	61.6%		60.3%			
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION	794,718	38%	716,027	40%	11%	78,691
	38.4%		39.7%		-3%	-1.3%
DEPRECIACION	204,444	10%	155,207	9%	32%	49,237
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	590,274	29%	560,820	31%	5%	29,454
	28.5%		31.1%		-8%	-2.5%
UAFIRDA						
INGRESO (COSTO) INTEGRAL FINANCIAMIENTO						
Gastos por intereses	(197,320)	-10%	(176,783)	-10%	12%	(20,537)
Ingresos por intereses	142,842	7%	133,135	7%	7%	9,707
Fluctuaciones cambiarias	(26,777)	-1%	(81,036)	-4%	-67%	54,259
	(81,255)	-4%	(124,684)	-7%	-35%	43,429
	-3.9%		-6.9%		-43%	3.0%
OTROS (GASTOS) - Neto	(68,928)	-3%	(67,721)	-4%	2%	(1,207)
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	440,091	21%	368,415	20%	19%	71,676
	21.3%		20.4%		4%	0.9%
PROVISIONES						
Impuestos a la Utilidad	72,672	4%	69,878	4%	4%	2,794
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	367,419	18%	298,537	17%	23%	68,882
	17.8%		16.5%		7%	1.2%

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
TRIMESTRAL

	Miles de Pesos				Cambio %	Cambio \$
	3 T 18		3 T 17			
VENTAS NETAS	717,314	100%	638,916	100%	12%	78,398
OPERACION HOTELERA:						
VENTAS NETAS	339,653	100%	284,326	100%	19%	55,327
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	107,208	32%	88,785	31%	21%	18,423
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	232,445	68%	195,541	69%	19%	36,904
	68.4%		68.8%		0%	(0)
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	27,068	8%	21,752	8%	24%	5,316
Ventas, publicidad y promoción	15,994	5%	18,146	6%	-12%	(2,152)
Mantenimiento	31,778	9%	26,121	9%	22%	5,657
Energéticos	37,844	11%	23,531	8%	61%	14,313
	112,684	33%	89,550	31%	26%	23,134
			0			
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA	119,761	35%	105,991	37%	13%	13,770
ANTES DE DEPRECIACION	35.3%		37.3%		-5%	(0)
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:						
VENTAS NETAS	322,668	100%	293,678	100%	10%	28,990
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	203,685	63%	187,132	64%	9%	16,553
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	118,983	37%	106,546	36%	12%	12,437
	36.9%		36.3%		2%	0
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	4,129	1%	4,021	1%	3%	108
Ventas, publicidad y promoción	1,125	0%	868	0%	30%	257
	5,254	2%	4,889	2%	7%	365
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO	113,729	35%	101,657	35%	12%	12,072
COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	35.2%		34.6%		2%	0
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE	233,490		207,648		12%	25,842
HOTELES Y TIEMPO COMPAARTIDO	35.3%		35.9%			(0)
OPERACION DE BIENES RAICES:						
VENTAS NETAS	29,870	100%	36,654	100%	-19%	(6,784)
COSTO DE VENTA	14,607	49%	17,660	48%	-17%	(3,053)
UTILIDAD BRUTA	15,263	51%	18,994	52%	-20%	(3,731)
	51.1%		51.8%		-1%	(0)
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	1,200	4%	542	1%	121%	658
Ventas	255	1%	137	0%	86%	118
Mantenimiento	2,055	7%	1,350	4%	52%	705
Energéticos	104	0%	101	0%	3%	3
	3,614	12%	2,130	6%	70%	1,484
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES	11,649	39%	16,864	46%	-31%	(5,215)
RAICES ANTES DE DEPRECIACION	39.0%		46.0%		-15%	

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	Miles de Pesos				Cambio %	Cambio \$
	3 T 18		3 T 17			
OPERACION DE CLUBES:						
VENTAS NETAS	25,123	100%	24,258	100%	4%	865
COSTO DE VENTAS	23,168	92%	21,913	90%	6%	1,255
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	1,955	8%	2,345	10%	-17%	(390)
	7.8%		9.7%		-20%	(0)
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	4,498	18%	4,371	18%	3%	127
Mantenimiento	974	4%	401	2%	143%	573
Energéticos	2,302	9%	1,229	5%	87%	1,073
TOT. GTS DE OP CLUB	7,774	31%	6,001	25%	30%	1,773
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION	(5,819)	-23%	(3,656)	-15%	59%	(2,163)
	-23.2%		-15.1%		54%	(0)
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION	477,994	67%	418,060	65%	14%	59,934
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION	239,320	33%	220,856	35%	8%	18,464
	33.4%		34.6%		-3%	(0)
DEPRECIACION	78,224	11%	61,777	10%	27%	16,447
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	161,096	22%	159,079	25%	1%	2,017
	22.5%		24.9%		-10%	(0)
INGRESO (COSTO) INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO						
Gastos por intereses	(70,880)	-10%	(57,782)	-9%	23%	(13,098)
Ingresos por intereses	48,527	7%	45,417	7%	7%	3,110
Fluctuaciones cambiarias	(29,652)	-4%	5,662	1%	-624%	(35,314)
	(52,005)	-7%	(6,703)	-1%	676%	(45,302)
	-7.2%		-1.0%		591%	(0)
OTROS (GASTOS) - Neto	(22,611)	-3%	(23,969)	-4%	-6%	1,358
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	86,480	12%	128,407	20%	-33%	(41,927)
	12.1%		20.1%		-40%	(0)
PROVISIONES						
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	24,260	3%	52,313	8%	-54%	(28,053)
Participación del personal en las utilidades	-	0%	-	0%		
	24,260	3%	52,313	8%	-54%	(28,053)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTIDA EXTRAORDINARIA	62,220	9%	76,094	12%	-18%	(13,874)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	62,220	9%	76,094	12%	-18%	(13,874)
	12.5%		11.9%		5%	

GRUPE, S.A.B. DE C.V.

GRUPE, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

BALANCE S GENERALES CONSOLIDADOS

Miles de Pesos	<u>3T.Acum18</u>	Composición	<u>3T.Acum17</u>	Composición
Activo				
Activo Circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo	196,114	2%	127,288	1%
Cuentas y documentos por cobrar	1,233,850	13%	1,264,297	14%
Impuestos por recuperar	103,375			
Inventarios	65,638	1%	123,087	1%
Pagos anticipados	181,151	2%	184,046	2%
Activo Circulante	<u>1,780,128</u>	19%	<u>1,698,718</u>	18%
Cuentas x Cobrar a largo plazo	1,684,706	18%	1,620,298	18%
Inversiones en Acciones	8,310	0%	8,310	0%
Otros activos	120,159	1%	73,760	1%
Inmuebles Maquinaria y Equipo	5,474,276	57%	5,408,486	59%
Terrenos en Urbanizacion y Venta	378,873	4%	360,082	4%
Impuestos a la utilidad diferidos	122,919	1%	59,101	
Total de activo a largo plazo	<u>7,789,243</u>	81%	<u>7,530,037</u>	
ACTIVO TOTAL	<u>9,569,371</u>	100%	<u>9,228,755</u>	100%
Pasivo				
Pasivo Circulante				
Porción circulante de creditos bancarios y otros préstamos	326,145	3%	301,056	3%
Proveedores y acreedores	235,099	2%	289,808	3%
Impuesto a la utilidad por pagar	70,110	1%	59,151	1%
Depósitos por reservaciones	35,179	0%	34,214	0%
Reserva para cancelaciones de Tiempo Compartido	70,498	1%	90,494	1%
Total de Pasivo circulante	<u>737,031</u>	8%	<u>774,723</u>	8%
Pasivo a Largo Plazo				
Créditos banacarios y otros préstamos	1,865,659	19%	1,951,627	21%
Total	<u>2,602,690</u>	27.2%	<u>2,726,350</u>	29.5%
Impuestos a la Utilidad Diferidos	1,476,895	15%	1,334,481	14%
Total de Pasivo	<u>4,079,585</u>	43%	<u>4,060,831</u>	44%
Capital Contable				
Capital social	1,212,527	13%	1,212,527	13%
Reserva Fondo de Recompra	19,499	0%	21,998	0%
Utilidades Retenidas	3,678,540	38%	3,360,289	36%
Inversión de los accionistas mayoritarios	4,910,566	51%	4,594,814	50%
Inversión de los accionistas minoritarios	579,220	6%	573,110	6%
Total de Capital Contable	<u>5,489,786</u>	57%	<u>5,167,924</u>	56%
Total pasivo y capital contable	<u>9,569,371</u>	100%	<u>9,228,755</u>	100%

Juan Carlos López González
Director de Administración y Finanzas / CFO
El Cid Resorts
Tel: 52-669- 913 5577, ó 913 5612
e-mail: jlopez@elcid.com.mx