

## ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS ACUMULADOS AL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2017<sup>1</sup> “CidMega”:

Los ingresos del grupo en este 1er semestre del 2017 fueron de \$1,165.6 millones de pesos, mientras que el Ebitda fue \$495.2 millones de pesos, es decir, 6.0% y 4.0% por encima del mismo periodo del año pasado, respectivamente. A inicios de año (2017) el efecto Trump tuvo un impacto en la confianza del consumidor y en la volatilidad en el tipo de cambio. Sin embargo, como lo anticipamos desde el trimestre anterior, los resultados han mejorado conforme han pasado estos primeros seis meses, y creemos que esta tendencia favorable va a continuar en los próximos trimestres.

### 1.- Información con cifras acumuladas al 30 de Junio del 2017

#### 1.1 - Indicadores Generales

En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda fue de \$495.25 millones de pesos, mientras que la utilidad de operación fue de \$401.7 millones de pesos, y la utilidad neta alcanzó los \$222.4 millones de pesos durante el período enero – junio del 2017.

<b>INFORMACION FINANCIERA SELECTA</b>					
<b>El Cid Resorts: CidMega</b>					
(En miles de pesos )					
	<b>Margen</b>			<b>Margen Crecimiento</b>	
	<u>2T.Acum16</u>	<u>a Vtas</u>	<u>2T.Acum17</u>	<u>a Vtas</u>	<u>Real</u>
<b>Ventas Netas</b>	1,097,588		1,165,585		6%
<b>EBITDA</b>	477,913	44%	495,171	42%	4%
<b>Utilidad de Operación</b>	392,315	36%	401,741	34%	2%
<b>Utilidad Neta</b>	306,051	28%	222,443	19%	-27%

#### 1.2- Ingresos

En el acumulado a junio del 2017, las ventas crecieron 6%, comparado con el mismo período del año anterior, cabe señalar que la mayoría de las divisiones mejoraron con respecto al mismo periodo del año anterior, destacando la división hotelera que contribuyó a mas del 50% de los ingresos en el 1er semestre.

<sup>1</sup> Cifras basadas en los Estados Financieros INTERNOS.

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

<b>INFORMACION FINANCIERA SELECTA</b>					
<b>El Cid Resorts: CidMega</b>					
(En miles de pesos )					
<b>Acumulados</b>					
	<b>2T.Acum16</b>	<b>%</b>	<b>2T.Acum17</b>	<b>%</b>	<b>Crecimiento Real</b>
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>1,097,588</b>	<b>100%</b>	<b>1,165,585</b>	<b>100%</b>	<b>6%</b>
<b>Hotel</b>	547,250	50%	599,745	51%	10%
<b>T.Compartido</b>	472,059	43%	470,804	40%	0%
<b>B. Raíces</b>	32,946	3%	40,729	3%	24%
<b>Clubs</b>	45,333	4%	54,307	5%	20%

**1.3- Rentabilidad**

En cuanto a la rentabilidad, el crecimiento negativo que tuvimos en el primer trimestre se pudo revertir entre abril y junio alcanzando un Ebitda de \$495.2 millones de pesos de enero a junio, 4.0% mejor que el 1er semestre del 2016. No obstante lo anterior, el precio de la energía sigue impactando negativamente nuestros gastos operativos de hotelería principalmente.

<b>INFORMACION FINANCIERA SELECTA</b>					
<b>EBITDA</b>					
(En miles de pesos )					
<b>Acumulados</b>					
	<b>2T.Acum16</b>	<b>Margen</b>	<b>2T.Acum17</b>	<b>Margen</b>	<b>Crecimiento Real</b>
<b>EBITDA</b>	<b>477,913</b>	<b>44%</b>	<b>495,171</b>	<b>42%</b>	<b>4%</b>
<b>Hotel</b>	227,750	42%	242,693	40%	7%
<b>T.Compartido</b>	234,149	50%	233,830	50%	0%
<b>B. Raíces</b>	6,526	20%	7,618	19%	17%
<b>Clubs</b>	9,488	21%	11,030	20%	16%

La utilidad de operación creció 2% con respecto al 1er semestre del 2016 ubicándose en \$401.7 millones de pesos con un margen a ventas del 34%. Por último, la utilidad neta fue de \$222.4 millones de pesos, un decremento notable explicado por la fluctuación cambiaria adversa (apreciación del peso) de \$2.6 pesos

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

del tipo de cambio utilizado para calcular el costo integral de financiamiento.

<b>INFORMACION FINANCIERA SELECTA</b>					
<b>El Cid Resorts: CidMega</b>					
(En miles de pesos )					
<b>Acumulados</b>					
	<b>2T.Acum16</b>	<b>%</b>	<b>2T.Acum17</b>	<b>%</b>	<b>Crecimiento Real</b>
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>1,097,588</b>	<b>100%</b>	<b>1,165,585</b>	<b>100%</b>	<b>6%</b>
<b>Hotel</b>	547,250	50%	599,745	51%	10%
<b>T.Compartido</b>	472,059	43%	470,804	40%	0%
<b>B. Raíces</b>	32,946	3%	40,729	3%	24%
<b>Clubs</b>	45,333	4%	54,307	5%	20%

#### 1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos de enero a junio reflejan un incremento del 14% con respecto al mismo periodo del año anterior, es decir \$25.4 millones de pesos más. El mayor incremento es en energéticos, principalmente en el precio de la energía eléctrica y diesel los cuales han tenido un incremento del 35% y 18%, respectivamente.

Con respecto a mantenimiento, seguimos con acciones de mantenimiento preventivo en nuestro hotel de Riviera Maya (Puerto Morelos), remodelación de algunas habitaciones en Cozumel y del Hotel El Cid Moro, entre los rubros más destacados.

<b>Gasto de Op Total:</b>	<b>2T.Acum 17</b>	<b>2T.Acum 16</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>
Administración	57,416	52,092	10%	5,324
Ventas	39,342	36,555	8%	2,787
Mantenimiento	55,535	49,674	12%	5,861
Energéticos	48,901	37,497	30%	11,404
<b>Total (Miles de pesos )</b>	<b>\$ 201,194</b>	<b>\$ 175,818</b>	<b>14%</b>	<b>\$ 25,376</b>

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

GASTOS DE OPERACIÓN	2T.Acum 17	2T.Acum 16	%	\$
<b>Hotel yTC:</b>				
Administración	47,442	43,312	10%	4,130
Ventas, publicidad y promoción	38,425	35,935	7%	2,490
Mantenimiento	45,485	42,407	7%	3,078
Energéticos	46,295	35,461	31%	10,834
	177,647	157,115	13%	20,532
<b>B Raíces</b>				
			%	\$
Administración	3,375	3,214	5%	161
Ventas	917	620	48%	297
Mantenimiento	7,616	6,030	26%	1,586
Energeticos	360	307	17%	53
	12,268	10,171	21%	2,097
				-
<b>Club</b>				
			%	\$
Administración	6,599	5,566	19%	1,033
Mantenimiento	2,434	1,237	97%	1,197
Energeticos	2,246	1,729	30%	517
	11,279	8,532	32%	2,747
<b>Total</b>	201,194	175,818	14%	25,376

## 2.- Operación Hotelera

Los **ingresos hoteleros** se incrementaron 10% con respecto al mismo período del año anterior quedando en \$599.7 millones de pesos, destacando lo siguiente:

- La ocupación en Hotel Marina El Cid, SPA, and Beach Resort Cancún Riviera Maya fue del 95% al cierre del primer semestre 2017, con más de 12 puntos porcentuales con respecto al promedio registrado en la plaza en base a las estadísticas de la Secretaria de Turismo. A pesar de las estrategias tan agresivas de la competencia lanzando tarifas promocionales con anticipación y a muy corto plazo, la tarifa de nuestro resort en Puerto Morelos se logró incrementar de \$210 dólares a \$225 dólares.
- En Mazatlán, la ocupación hotelera en el mismo periodo arriba mencionado mejoró 3 puntos porcentuales de 81% a 84%, más de 10 puntos porcentuales por encima del promedio de la plaza, y la tarifa subió de \$84 a \$89 dólares.

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

- En Cozumel, la ocupación subió en este semestre comparado con el mismo período del año anterior pasando de 85% a 87% y muy por encima del promedio de la plaza (70% de ocupación). Además, mejoró la tarifa notablemente de \$95 a \$102 dólares.
- Consolidando los 3 destinos, nuestra ocupación creció 1 punto porcentuale, pasando del 86% al 87%, y tuvimos una tarifa promedio de \$130 dólares, es decir \$4 dólares por encima del record histórico del grupo en este periodo (enero – junio).

A continuación se muestran los datos de ocupación y tarifa:

El Cid Resorts					2016	2015	2014	2013	2012
Concepto	2T 17	2T 16	2TA 17	2TA 16					
Cuartos por Periodo	83,154	86,913	154,205	162,482	327,356	337,569	326,116	308,058	308,019
Cuartos Ocupados	74,843	74,531	134,343	139,518	273,001	271,792	250,327	230,643	212,086
Ocupación	90%	86%	87%	86%	83%	81%	77%	75%	69%
Tarifa Prom. USD	\$128	\$111	\$130	\$126	\$123	\$123	\$122	\$113	\$110

El Cid Resorts Mazatlán					2016	2015	2014	2013	2012
Concepto	2T 17	2T 16	2TA 17	2TA 16					
Cuartos por Periodo	57,473	59,215	107,702	109,821	220,928	222,985	219,545	209,887	210,029
Cuartos Ocupados	50,374	48,237	90,445	88,927	176,885	173,186	158,210	149,172	129,794
Ocupación	88%	81%	84%	81%	80%	78%	72%	71%	62%
Tarifa Prom. USD	\$97	\$81	\$89	\$84	\$90	\$91	\$93	\$85	\$78

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya					2016	2015	2014	2013	2012
Concepto	2T 17	2T 16	2TA 17	2TA 16					
Cuartos por Periodo	23,101	24,663	41,781	47,346	95,703	103,506	94,748	86,796	89,869
Cuartos Ocupados	22,396	24,062	39,799	46,079	87,322	88,798	83,169	73,359	75,849
Ocupación	97%	98%	95%	97%	91%	86%	88%	85%	84%
Tarifa Prom. USD	\$200	\$174	\$225	\$210	\$193	\$190	\$181	\$173	\$165

El Cid La Ceiba					2016	2015	2014	2013	2012
Concepto	2T 17	2T 16	2TA 17	2TA 16					
Cuartos por Periodo	2,580	3,035	4,722	5,315	10,725	11,078	11,823	11,375	8,121
Cuartos Ocupados	2,073	2,232	4,099	4,512	8,794	9,808	8,948	8,112	6,443
Ocupación	80%	74%	87%	85%	82%	89%	76%	71%	79%
Tarifa Prom. USD	\$93	\$82	\$102	\$95	\$91	\$86	\$87	\$84	\$84

### 3.- Operación Tiempo Compartido

Las ventas de este segmento en los primeros seis meses del 2017 fueron de \$470.8 millones de pesos, prácticamente los mismos ingresos del mismo período del año anterior destacando lo siguiente:

- El número de prospectos calificados generados de huéspedes hospedados en casa incrementó un 9% vs el año pasado.

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

---

- El factor de cierre de ventas bienales (every other year) por prospecto calificado se incrementó un 10% vs el año pasado.
- El precio promedio de ventas incremento 4% vs el año pasado, el precio promedio de ventas a socios existentes incrementó un 9% vs el año pasado.
- El volumen vendido a socios de prueba (trials) que adquirieron la membresía por 20 años incrementó 16% vs el año pasado.
- El volumen vendido a prospectos referidos por nuestros socios incrementó 8% 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 a 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 en el primer semestre del 2017 fueron excelentes para bienes raíces alcanzando los \$40.7 millones de pesos, un incremento del 24% con respecto al año anterior, y estamos muy optimistas que en los próximos trimestres las ventas de bienes raíces seguirán aumentando.

Seguimos promocionando nuestros productos inmobiliarios en ciudades tales como Durango, Coahuila, Torreón y Monterrey, los cuales son un nuevo mercado objetivo ante la apertura de 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 Junio del 2017 sumaron 400.3 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.

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

### DESARROLLADORA E INMOBILIARIA NAUTICA EL CID, S.A. DE C.V. INVENTARIO DE METROS CUADRADOS VENDIBLES AL 30 DE JUNIO DEL 2017.

Inventario de BR	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	6M 2017
<b>INVENTARIO INICIAL</b>	<b>568,059</b>	<b>535,158</b>	<b>524,236</b>	<b>515,068</b>	<b>498,800</b>	<b>482,984</b>	<b>473,221</b>	<b>463,925</b>	<b>440,037</b>	<b>424,278</b>	<b>406,880</b>
M2 Unifamiliares	32,900	10,922	9,168	16,268	15,816	9,763	9,296	14,382	15,759	10,460	6,549
M2 Condominiales								9,506		6,938	
M2 Cancelaciones											
Ventas Totales	<u>32,900</u>	<u>10,922</u>	<u>9,168</u>	<u>16,268</u>	<u>15,816</u>	<u>9,763</u>	<u>9,296</u>	<u>23,888</u>	<u>15,759</u>	<u>17,398</u>	<u>6,549</u>
<b>INVENTARIO FINAL</b>	<b>535,158</b>	<b>524,236</b>	<b>515,068</b>	<b>498,800</b>	<b>482,984</b>	<b>473,221</b>	<b>463,925</b>	<b>440,037</b>	<b>424,278</b>	<b>406,880</b>	<b>400,331</b>

### CARIBE PARAISO, S.A. DE C.V. INVENTARIO DE METROS CUADRADOS VENDIBLES AL 30 DE JUNIO DEL 2017.

Inventario de BR	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	6M 2017
<b>INVENTARIO INICIAL</b>	<b>827,748</b>	<b>500,098</b>											
M2 Unifamiliares													
M2 Condominiales	327,650	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M2 Cancelaciones													
Ventas Totales	<u>327,650</u>	<u>-</u>											
<b>INVENTARIO FINAL</b>	<b>500,098</b>												

## 5.- Operación de Casa Club y Tours

En este segmento se registraron \$54.3 millones de pesos en venta, es decir 20% por arriba que lo alcanzado en el primer semestre del año anterior. Los factores climatológicos no afectaron tanto a los negocios de las marinas como lo sucedido el año anterior.

## PERSPECTIVAS Y PUNTOS RELEVANTES EN 2017

### MAZATLAN

En el mercado internacional, la conectividad aérea en el 2do semestre 2017 ha mejorado 15% en número de pasajeros provenientes de Estados Unidos y Canadá, y se proyecta un crecimiento superior al 40% para el 4Q17 y 1Q18:

Con respecto a lo que resta del año y principios del 2018, vale la pena comentar lo siguiente: (i) habrá un nuevo vuelo desde Regina y Saskatoon operado por Sunwing Airlines que inicia a mediados de Diciembre del 2017, (ii) los vuelos de American Airlines proveniente de Dallas/Ft Worth, Phoenix y Los Angeles tendrán un incremento de asientos aéreos del 80% a partir del 2do Trimestre del 2018, (iii) los vuelos operados por Suncountry Airlines de Minneapolis inician en Noviembre del 2017, (iv) los vuelos de Westjet Airlines provenientes de Calgary se confirma todo el año iniciando en Septiembre del 2017, y sus operaciones desde Vancouver y Edmonton crecerán un 15% durante el Otoño 2017, Invierno 2017/2018 y Primavera del 2018, (vi) United Airlines confirmó los vuelos de Chicago y de Houston a partir de Diciembre 2017 y (vii) hay altas probabilidades de tener nuevamente un vuelo de Denver durante el Invierno 2018 (a confirmarse en Julio)

Recientemente, el Lic Enrique de la Madrid, Secretaria de Turismo Federal, confirmó la sede en Mazatlán del Tianguis Turístico 2018 el evento turístico más importante del País, lo que sin duda le dará una gran proyección mundial a este Puerto. Las fechas son del 16 al 20 de Abril 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.

Se prevé cerrar el segundo semestre con un crecimiento del 20% contra el año anterior sobre todo en los meses de Julio, Agosto, Octubre y Noviembre donde al día de hoy se tienen ya en libros ocupaciones más altas que en el mismo periodo del año anterior.

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, mayor número de visitantes de la comarca lagunera a raíz de la apertura de la carretera Mazatlán – Matamoros, mejora continua en la confianza del consumidor, y del buen desempeño económico de Estados Unidos, entre otros factores.

---

## ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL BALANCE GENERAL AL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2017

<b>INFORMACION FINANCIERA SELECTA</b>					
<b>El Cid Resorts: CidMega</b>					
(En miles de pesos )					
	<u>2T.Acum16</u>	%	<u>2T.Acum17</u>	%	<b>Crecimiento Real</b>
<b>Activo Total</b>	8,496,889	100.0%	9,128,775	100%	7%
<b>Pasivo</b>	2,412,961	28.4%	2,746,738	30.1%	14%
<b>Pasivo Diferido</b>	1,165,427	13.7%	1,290,207	14.1%	11%
<b>Pasivo Total</b>	3,578,388	42.1%	4,036,945	44.2%	13%
<b>Capital Contable</b>	4,918,501	57.9%	5,091,830	55.8%	4%

El incremento del pasivo se explica principalmente por el pasivo que hemos contratado para la ampliación de cuartos en El Cid Marina, Spa, and Beach Resort Riviera Maya.

**ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS**  
**POR EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2017**

**1.- Información con cifras del segundo trimestre del 2017**

**1.1 - Indicadores Generales**

<b>El Cid Resorts: CidMega</b>					
<b>(En miles de pesos )</b>					
<b>Por los tres meses al:</b>					
	<b>2 T 16</b>	<b>%</b>	<b>2 T 17</b>	<b>%</b>	<b>Crecimiento Real</b>
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>466,340</b>		<b>535,318</b>		<b>15%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>154,186</b>	<b>33%</b>	<b>179,773</b>	<b>34%</b>	<b>17%</b>
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>107,535</b>	<b>23%</b>	<b>125,739</b>	<b>23%</b>	<b>17%</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>84,211</b>	<b>18%</b>	<b>51,945</b>	<b>10%</b>	<b>-38%</b>

**1.2- Ingresos**

En el segundo trimestre del 2017, las ventas ascendieron a \$535.3 millones de pesos, un crecimiento del 15% con respecto al mismo periodo del 2016.

<b>INFORMACION FINANCIERA SELECTA</b>					
<b>El Cid Resorts: CidMega</b>					
<b>(En miles de pesos )</b>					
<b>Por los tres meses al:</b>					
	<b>2 T 16</b>	<b>%</b>	<b>2 T 17</b>	<b>%</b>	<b>Crecimiento Real</b>
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>466,340</b>	<b>100%</b>	<b>535,318</b>	<b>100%</b>	<b>15%</b>
<b>Hotel</b>	254,133	54%	300,053	56%	18%
<b>T.Compartido</b>	172,537	37%	197,872	37%	15%
<b>B. Raíces</b>	16,697	4%	12,500	2%	-25%
<b>Clubs</b>	22,973	5%	24,893	5%	8%

### 1.3- Rentabilidad

El Ebitda en el segundo trimestre del 2017 fue de \$179.8 millones de pesos, 17%, más que en el mismo período del año anterior.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
(En miles de pesos constantes)					
Por los tres meses al:					
	2 T 16	Margen	2 T 17	Margen	Crecimiento Real
<b>EBITDA</b>	<b>154,186</b>	<b>33%</b>	<b>179,773</b>	<b>34%</b>	<b>17%</b>
<b>Hotel</b>	83,453	33%	100,290	33%	20%
<b>T.Compartido</b>	66,953	39%	84,262	43%	26%
<b>B. Raíces</b>	2,254	13%	(3,918)	-31%	NA
<b>Clubs</b>	1,526	7%	(861)	-3%	NA

### 1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos de abril a junio reflejan un incremento del 16% con respecto al mismo periodo del año anterior, es decir \$14.1 millones de pesos más. El mayor incremento es en energéticos, principalmente en el precio de la energía eléctrica y diesel los cuales han tenido un incremento sustancial desde marzo de este año.

Resumen Gtos de Op Trimestrales	2 T 17	2 T 16	Var %	Var \$
<b>Gtos. de Op. Hotel y TC</b>	\$ 93,785	\$ 83,762	12%	\$ 10,023
Administración	23,303	21,975	6%	1,328
Ventas, publicidad y promoción	22,925	21,461	7%	1,464
Mantenimiento	24,194	22,502	8%	1,692
Energéticos	23,363	17,824	31%	5,539
<b>B Raíces</b>	\$ 6,784	\$ 4,705	44%	\$ 2,079
Administración	1,513	1,301	16%	212
Ventas, publicidad y promoción	697	420	66%	277
Mantenimiento	4,230	2,732	55%	1,498
Energéticos	344	252	37%	92
<b>Club</b>	\$ 4,265	\$ 2,255	89%	\$ 2,010
Administración	1,567	488	221%	1,079
Ventas, publicidad y promoción	-	-	-	-
Mantenimiento	1,529	681	125%	848
Energéticos	1,169	1,086	8%	83
<b>Total</b>	\$ 104,834	\$ 90,722	16%	\$ 14,112

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

A continuación se presentan las estadísticas de ocupación y tarifa hoteleras por el periodo de abril a junio del 2017:

<b>El Cid Resorts</b>							
<b>Concepto</b>	<b>2T 16</b>	<b>2T 15</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Cuartos por Periodo	86,913	86,692	337,569	326,116	308,058	308,019	315,107
Cuartos Ocupados	74,531	71,023	271,792	250,327	230,643	212,086	203,655
Ocupación	86%	82%	81%	77%	75%	69%	65%
Tarifa Prom. USD	\$111	\$121	\$123	\$122	\$113	\$110	\$108

<b>El Cid Resorts Mazatlan</b>							
<b>Concepto</b>	<b>2T 16</b>	<b>2T 15</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Cuartos por Periodo	59,215	57,809	222,985	219,545	209,887	210,029	212,169
Cuartos Ocupados	48,237	44,376	173,186	158,210	149,172	129,794	124,330
Ocupación	81%	77%	78%	72%	71%	62%	59%
Tarifa Prom. USD	\$81	\$92	\$91	\$93	\$85	\$78	\$76

<b>El Cid La Ceiba</b>							
<b>Concepto</b>	<b>2T 16</b>	<b>2T 15</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Cuartos por Periodo	3,035	3,050	11,078	11,823	11,375	8,121	7,894
Cuartos Ocupados	2,232	2,644	9,808	8,948	8,112	6,443	5,588
Ocupación	74%	87%	89%	76%	71%	79%	71%
Tarifa Prom. USD	\$82	\$84	\$86	\$87	\$84	\$84	\$84

<b>Hotel Marina El Cid, SPA &amp; Beach Resort Cancún Riviera Maya</b>							
<b>Concepto</b>	<b>2T 16</b>	<b>2T 15</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Cuartos por Periodo	24,663	25,833	103,506	94,748	86,796	89,869	95,044
Cuartos Ocupados	24,062	24,003	88,798	83,169	73,359	75,849	73,737
Ocupación	98%	93%	86%	88%	85%	84%	78%
Tarifa Prom. USD	\$174	\$179	\$190	\$181	\$173	\$165	\$166

---

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

---

A continuación se muestran las razones financieras básicas:

<u>RAZONES FINANCIERAS</u>	<u>2T.Acum 17</u>	<u>2T.Acum 16</u>
Activo Circulante / Pasivo Circulante	2.22	2.26
Pasivo Total sin Diferidos/ Activo Total	0.30	0.28
Pasivo Total sin Diferidos/ Capital Contable	53.9%	49.1%
Utilidad Neta / Capital Contable	4.6%	6.6%
Cobertura de Intereses	4.16	5.02



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

---

## **ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO AL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2017**

En cuanto al Estado de Flujo de Efectivo, la operación del Grupo medida como Utilidad antes de impuestos a la utilidad al Segundo trimestre del 2017 generó \$ 240.0 millones de pesos contra \$ 351.4 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 \$ 667.6 millones de pesos, contra \$ 266.2 millones de pesos en el mismo período del 2016.

El cambio del pasivo neto a largo plazo al 30 de Junio del 2017 fue de \$ 251.8 millones de pesos en Amortizaciones efectuadas contra \$ 166.5 millones de pesos en el 2016.

Al 30 de Junio del 2017 se tiene un incremento neto en inversiones de \$ 335.0 millones de pesos contra \$ 77.4 millones de pesos registrado a Junio del 2016.

Con lo anterior en el periodo hubo un Incremento de efectivo por \$ 80.7 millones de pesos registrando un total de \$ 210.1 millones de pesos al Segundo trimestre del 2017 contra \$157.5 millones registrados en el 2016.

**ANALISIS DE LOS RESULTADOS 2T17**

<b>DATOS "CIDMEGA"</b>	<b>2T.Acum17</b>
Precio por Acción (Price)	\$ 46.60
Valor en Libros (Book Value)	\$ 68.47
Utilidad por Acción (Profit per Share)	\$ 3.31
Precio/EBITDA 12 Meses (Price/EBITDA 12M)	3.94
Precio/VL CidMega (Price / Book Value)	0.68
P/U 12 Meses CidMega	13.84
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$MP	3,078.16
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$M Dlls	170.75
Valor Empresa (E.V.) \$MP	5,763.21
Valor Empresa (E.V.) \$M Dlls	319.70
VE / EBITDA (EV/EBITDA) 12 M CidMega	7.37
# de Acciones en Circulación (# of Stock)	66,054,971

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](mailto:jlopez@elcid.com.mx)  
[www.elcid.com](http://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 \$
	2T.Acum 17		2T.Acum 16			
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>1,165,585</b>	<b>100%</b>	<b>1,097,588</b>	<b>100%</b>	<b>6%</b>	<b>67,997</b>
<b>OPERACION HOTELERA:</b>						
VENTAS NETAS	599,745	100%	547,250	100%	10%	52,495
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	186,893	31%	169,735	31%	10%	17,158
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	412,852	69%	377,515	69%	9%	35,337
	68.8%		69.0%		0%	-0.1%
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>						
Administración	40,407	7%	36,808	7%	10%	3,599
Ventas, publicidad y promoción	37,972	6%	35,089	6%	8%	2,883
Mantenimiento	45,485	8%	42,407	8%	7%	3,078
Energéticos	46,295	8%	35,461	6%	31%	10,834
	170,159	28%	149,765	27%	14%	20,394
<b>UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA</b>						
ANTES DE DEPRECIACION	242,693	40%	227,750	42%	7%	14,943
	40.5%		41.6%		-3%	-1.2%
<b>OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:</b>						
	16%		17%			
VENTAS NETAS	470,804	100%	472,059	100%	0%	(1,255)
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	229,486	49%	230,560	49%	0%	(1,074)
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	241,318	51%	241,499	51%	0%	(181)
	51.3%		51.2%		0%	0.1%
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>						
Administración	7,035	1%	6,504	1%	8%	531
Ventas, publicidad y promoción	453	0%	846	0%	-46%	(393)
	7,488	2%	7,350	2%	2%	138
<b>UTILIDAD DE OPERACION DE</b>						
<b>TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE</b>						
<b>DEPRECIACION</b>	233,830	50%	234,149	50%	0%	(319)
	49.7%		49.6%		0%	
<b>UTILIDAD DE OPERACION DE</b>						
<b>HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO</b>	476,523		461,899		3%	14,624
<b>OPERACION DE BIENES RAICES:</b>						
VENTAS NETAS	40,729	100%	32,946	100%	24%	7,783
COSTO DE VENTA	20,843	51%	16,249	49%	28%	4,594
UTILIDAD BRUTA	19,886	49%	16,697	51%	19%	3,189
	48.8%		50.7%		-4%	-1.9%
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>						
Administración	3,375	8%	3,214	10%	5%	161
Ventas	917	2%	620	2%	48%	297
Mantenimiento	7,616	19%	6,030	18%	26%	1,586
Energéticos	360	1%	307	1%	17%	53
	12,268	30%	10,171	31%	21%	2,097
<b>UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES</b>						
<b>RAICES ANTES DE DEPRECIACION</b>	7,618	19%	6,526	20%	17%	1,092
	18.7%		19.8%		-6%	-1.1%

## 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 \$
	2T.Acum 17		2T.Acum 16			
<b>OPERACION DE CLUBES:</b>						
VENTAS NETAS	54,307	100%	45,333	100%	20%	8,974
COSTO DE VENTAS	31,998	59%	27,313	60%	17%	4,685
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	22,309	41%	18,020	40%	24%	4,289
	41.1%		39.8%		3%	1.3%
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>						
Administración	6,599	12%	5,566		19%	1,033
Mantenimiento	2,434	4%	1,237		97%	1,197
Energéticos	2,246	4%	1,729		30%	517
TOT. GTOS DE OP CLUB	11,279	21%	8,532	19%	32%	2,747
			0			
UTILIDAD DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION	11,030	20%	9,488	21%	16%	1,542
	20.3%		20.9%		-3%	-0.6%
						0.0%
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION	670,414	58%	619,675	56%	8%	50,739
	57.5%		56.5%			
<b>UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION</b>	<b>495,171</b>	<b>42%</b>	<b>477,913</b>	<b>44%</b>	<b>4%</b>	<b>17,258</b>
	<b>42.5%</b>		<b>43.5%</b>		-2%	-1.1%
DEPRECIACION	93,430	8%	85,598	8%	9%	7,832
<b>UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA</b>	<b>401,741</b>	<b>34%</b>	<b>392,315</b>	<b>36%</b>	<b>2%</b>	<b>9,426</b>
	<b>34.5%</b>		<b>35.7%</b>		-4%	-1.3%
<b>UAFIRDA</b>						
<b>INGRESO (COSTO) INTEGRAL</b>						
<b>FINANCIAMIENTO</b>						
Gastos por intereses	(119,001)	-10%	(95,172)	-9%	25%	(23,829)
Ingresos por intereses	87,718	8%	79,662	7%	10%	8,056
Fluctuaciones cambiarias	(86,698)	-7%	12,162	1%	-813%	(98,860)
	(117,981)	-10%	(3,348)	0%	3424%	(114,633)
	-10.1%		-0.3%		3218%	-9.8%
OTROS (GASTOS) - Neto	(43,752)	-4%	(37,506)	-3%	17%	(6,246)
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	240,008	21%	351,461	32%	-32%	(111,453)
	20.6%		32.0%		-36%	-11.4%
<b>PROVISIONES</b>						
Impuestos a la Utilidad	17,565	2%	45,410	4%	-61%	(27,845)
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA</b>	<b>222,443</b>	<b>19%</b>	<b>306,051</b>	<b>28%</b>	<b>-27%</b>	<b>(83,608)</b>
	19.1%		27.9%		-32%	-8.8%

## 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 \$
	2 T 17		2 T 16			
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>535,318</b>	<b>100%</b>	<b>466,340</b>	<b>100%</b>	<b>15%</b>	<b>68,978</b>
<b>OPERACION HOTELERA:</b>						
VENTAS NETAS	300,053	100%	254,133	100%	18%	45,920
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	108,068	36%	89,774	35%	20%	18,294
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	191,985	64%	164,359	65%	17%	27,626
	64.0%		64.7%		-1%	(0)
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>						
Administración	21,025	7%	19,347	8%	9%	1,678
Ventas, publicidad y promoción	23,113	8%	21,233	8%	9%	1,880
Mantenimiento	24,194	8%	22,502	9%	8%	1,692
Energéticos	23,363	8%	17,824	7%	31%	5,539
	91,695	31%	80,906	32%	13%	10,789
<b>UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA ANTES DE DEPRECIACION</b>	<b>100,290</b>	<b>33%</b>	<b>83,453</b>	<b>33%</b>	<b>20%</b>	<b>16,837</b>
	33.4%		32.8%		2%	0
<b>OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:</b>						
VENTAS NETAS	197,872	100%	172,537	100%	15%	25,335
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	111,520	56%	102,728	60%	9%	8,792
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	86,352	44%	69,809	40%	24%	16,543
	43.6%		40.5%		8%	0
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>						
Administración	2,278	1%	2,628	2%	-13%	(350)
Ventas, publicidad y promoción	(188)	0%	228	0%	-182%	(416)
	2,090	1%	2,856	2%	-27%	(766)
<b>UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION</b>	<b>84,262</b>	<b>43%</b>	<b>66,953</b>	<b>39%</b>	<b>26%</b>	<b>17,309</b>
	42.6%		38.8%		10%	0
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO</b>	<b>184,552</b>		<b>150,406</b>		<b>23%</b>	<b>34,146</b>
	37.1%		35.3%			0
<b>OPERACION DE BIENES RAICES:</b>						
VENTAS NETAS	12,500	100%	16,697	100%	-25%	(4,197)
COSTO DE VENTA	9,634	77%	9,738	58%	-1%	(104)
UTILIDAD BRUTA	2,866	23%	6,959	42%	-59%	(4,093)
	22.9%		41.7%		-45%	(0)
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>						
Administración	1,513	12%	1,301	8%	16%	212
Ventas	697	6%	420	3%	66%	277
Mantenimiento	4,230	34%	2,732	16%	55%	1,498
Energéticos	344	3%	252	2%	37%	92
	6,784	54%	4,705	28%	44%	2,079
<b>UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES RAICES ANTES DE DEPRECIACION</b>	<b>(3,918)</b>	<b>-31%</b>	<b>2,254</b>	<b>13%</b>	<b>-274%</b>	<b>(6,172)</b>
	-31.3%		13.5%		-332%	

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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	Miles de Pesos				Cambio %	Cambio \$
	2 T 17		2 T 16			
<b>OPERACION DE CLUBES:</b>						
VENTAS NETAS	24,893	100%	22,973	100%	8%	1,920
COSTO DE VENTAS	21,489	86%	19,192	84%	12%	2,297
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	3,404	14%	3,781	16%	-10%	(377)
	13.7%		16.5%		-17%	(0)
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>						
Administración	1,567	6%	488	2%	221%	1,079
Mantenimiento	1,529	6%	681	3%	125%	848
Energéticos	1,169	5%	1,086	5%	8%	83
TOT. GTOS DE OP CLUB	4,265	17%	2,255	10%	89%	2,010
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION	(861)	-3%	1,526	7%	-156%	(2,387)
	-3.5%		6.6%		-152%	(0)
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION	355,545	66%	312,154	67%	14%	43,391
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION	179,773	34%	154,186	33%	17%	25,587
	33.6%		33.1%		2%	0
DEPRECIACION	54,034	10%	46,651	10%	16%	7,383
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	125,739	23%	107,535	23%	17%	18,204
	23.5%		23.1%		2%	0
<b>INGRESO (COSTO) INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>						
Gastos por intereses	(67,353)	-13%	(57,381)	-12%	17%	(9,972)
Ingresos por intereses	41,164	8%	44,680	10%	-8%	(3,516)
Fluctuaciones cambiarias	(19,556)	-4%	30,620	7%	-164%	(50,176)
	(45,745)	-9%	17,919	4%	-355%	(63,664)
	-8.5%		3.8%		-322%	(0)
OTROS (GASTOS) - Neto	(23,964)	-4%	(23,190)	-5%	3%	(774)
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	56,030	10%	102,264	22%	-45%	(46,234)
	10.5%		21.9%		-52%	(0)
PROVISIONES						
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	4,085	1%	18,053	4%	-77%	(13,968)
	4,085	1%	18,053	4%	-77%	(13,968)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTIDA EXTRAORDINARIA	51,945	10%	84,211	18%	-38%	(32,266)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	51,945	10%	84,211	18%	-38%	(32,266)
	12.5%		18.1%		-31%	

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

<b>GRUPE, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS</b>				
<b>BALANCE S GENERALES CONSOLIDADOS</b>				
Miles de Pesos	<b>2T.Acum 17</b>	Composición	<b>2T.Acum 16</b>	Composición
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>				
Efectivo e inversiones temporales	210,174	2%	157,585	2%
Cuentas por cobrar	1,312,389	14%	1,317,592	16%
Inventarios	83,391	1%	77,989	1%
Pagos anticipados	183,485	2%	128,743	2%
<b>Activo Circulante</b>	<b>1,789,439</b>	<b>20%</b>	<b>1,681,909</b>	<b>20%</b>
Cuentas x Cobrar LP	1,541,789	17%	1,521,264	18%
Inversiones en Acciones	8,310	0%	8,310	0%
Activo Intangible	63,380	1%	44,954	1%
Inmuebles Maquinaria y Equipo	5,306,066	58%	4,885,371	57%
Inventario	360,690	4%	355,081	4%
Impuestos a la utilidad diferidos	59,101	1%	-	-
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>9,128,775</b>	<b>100%</b>	<b>8,496,889</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
	<b>2T.Acum 17</b>	Composición	<b>2T.Acum 16</b>	Composición
<b>Pasivo Circulante</b>				
Porción circulante del pasivo a largo plazo	293,390	3%	341,299	4%
Proveedores y acreedores	277,086	3%	235,315	3%
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	92,181	1%	40,084	0%
Beneficios directos a empleados	-	0%	-	0%
Depósitos por reservaciones	53,132	1%	44,837	1%
Reserva para cancelaciones de Tiempo Compartido	90,494	1%	82,746	1%
<b>Pasivo circulante</b>	<b>806,283</b>	<b>9%</b>	<b>744,281</b>	<b>9%</b>
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>				
Prestamos	1,940,455	21%	1,668,680	20%
Beneficios a los empleados	-	-	-	-
	<b>2,746,738</b>	<b>30.1%</b>	<b>2,412,961</b>	<b>28.4%</b>
Impuestos a la Utilidad Diferidos	1,290,207	14%	1,165,427	14%
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>4,036,945</b>	<b>44%</b>	<b>3,578,388</b>	<b>42%</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	1,212,527	13%	1,212,527	14%
Reserva Fondo de Recompra	21,998	0%	30,000	0%
Utilidades Retenidas	3,288,105	36%	2,812,229	33%
Inversión de los accionistas mayoritarios	4,522,630	50%	4,054,756	48%
Inversión de los accionistas minoritarios	569,200	6%	863,745	10%
<b>Total Capital Contable</b>	<b>5,091,830</b>	<b>56%</b>	<b>4,918,501</b>	<b>58%</b>
<b>PASIVO + CAPITAL</b>	<b>9,128,775</b>	<b>100%</b>	<b>8,496,889</b>	<b>100%</b>

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](mailto:jlopez@elcid.com.mx)