

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

Los ingresos y la rentabilidad acumulados del grupo durante el período de enero a junio del 2018 fueron muy satisfactorios con respecto al año anterior. Las ventas fueron de \$1,350.7 millones de pesos, mientras que el Ebitda fue de \$555.4 millones de pesos, es decir, 16% y 12% 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, sino también porque incurrimos en varios gastos operativos de contratación de personal, equipamiento y de publicidad y 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 Junio del 2018

1.1 - Indicadores Generales

En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda fue \$555.4 millones de pesos, mientras que la utilidad de operación fue de \$429.2 millones de pesos, y la utilidad neta alcanzó los \$305.2 millones de pesos en este primer semestre del 2018.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	<u>2T.Acum17</u>	Margen <u>a Vtas</u>	<u>2T.Acum18</u>	Margen <u>a Vtas</u>	Crecimiento <u>Real</u>
Ventas Netas	1,165,585		1,350,735		16%
EBITDA	495,171	42%	555,398	41%	12%
Utilidad de Operación	401,741	34%	429,178	32%	7%
Utilidad Neta	222,443	19%	305,199	23%	37%

¹ Cifras basadas en los Estados Financieros INTERNOS.

1.2- Ingresos

En los primeros seis meses del 2018, las ventas crecieron 16%, comparado con el mismo período del año anterior, cabe señalar que todas las divisiones han mejorado con respecto al mismo periodo del año.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Acumulados					
	2T.Acum17	%	2T.Acum18	%	Crecimiento Real
Ventas Netas Totales	1,165,585	100%	1,350,735	100%	16%
Hotel	599,745	51%	675,252	50%	13%
T.Compartido	470,804	40%	569,513	42%	21%
B. Raíces	40,729	3%	48,244	4%	18%
Clubs	54,307	5%	57,726	4%	6%

1.3- Rentabilidad

En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda fue \$555.4 millones de pesos, un crecimiento del 12% con respecto al año anterior. Es importante comentar que hemos incurrido en gastos operativos, de equipamiento, y de publicidad relacionados con la apertura 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.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
EBITDA					
(En miles de pesos)					
Acumulados					
	2T.Acum17	Margen	2T.Acum18	Margen	Crecimiento Real
EBITDA	495,171	42%	555,398	41%	12%
Hotel	242,693	40%	251,824	37%	4%
T.Compartido	233,830	50%	280,833	49%	20%
B. Raíces	7,618	19%	11,906	25%	56%
Clubs	11,030	20%	10,835	19%	-2%

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

La utilidad de operación fue de \$429.2 millones de pesos, y la utilidad neta fue de \$305.2 millones de pesos, un incremento del 7% y 37% comparado con el mismo período del año anterior.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	Margen		Margen		Crecimiento
	2T.Acum17	a Vtas	2T.Acum18	a Vtas	Real
Ventas Netas	1,165,585		1,350,735		16%
EBITDA	495,171	42%	555,398	41%	12%
Utilidad de Operación	401,741	34%	429,178	32%	7%
Utilidad Neta	222,443	19%	305,199	23%	37%

1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos de enero a junio reflejan un incremento del 17% con respecto al mismo periodo del año anterior, es decir \$33.8 millones de pesos más. El mayor incremento de gastos administrativos y de ventas está relacionado con la apertura 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:	2T.Acum18	2T.Acum17	%	\$
Administración	68,636	57,416	20%	11,220
Ventas	41,904	39,342	7%	2,562
Mantenimiento	67,732	55,535	22%	12,197
Energéticos	56,707	48,901	16%	7,806
Total (Miles de pesos)	\$ 234,979	\$ 201,194	17%	\$ 33,785

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.

Con respecto a las propuestas de uso de energía alternativa comentadas anteriormente, ya estamos implementando en todos nuestros hoteles una de las opciones que estábamos evaluando en meses previos, lo cual nos generará ahorros de al menos el 10% en energía eléctrica.

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

Adicionalmente, el Gobierno del Estado de Sinaloa, nos ha comentado que en el año 2018 llegará el gas natural a Mazatlán.

GASTOS DE OPERACIÓN	2T.Acum18	2T.Acum17	%	\$
Hotel yTC:				
Administración	58,729	47,442	24%	11,287
Ventas, publicidad y promoción	40,906	38,425	6%	2,481
Mantenimiento	56,557	45,485	24%	11,072
Energéticos	54,510	46,295	18%	8,215
	210,702	177,647	19%	33,055
B Raíces				
Administración	2,996	3,375	-11%	(379)
Ventas	998	917	9%	81
Mantenimiento	7,847	7,616	3%	231
Energeticos	376	360	4%	16
	12,217	12,268	0%	(51)
Club				
Administración	6,911	6,599	5%	312
Mantenimiento	3,328	2,434	37%	894
Energeticos	1,821	2,246	-19%	(425)
	12,060	11,279	7%	781
Total	234,979	201,194	17%	33,785

2.- Operación Hotelera

Los **ingresos hoteleros** se incrementaron 13% con respecto al mismo período del año anterior quedando en \$675.3 millones de pesos, destacando lo siguiente:

- En lo referente al segundo semestre de 2018, la ocupación hotelera de nuestras dos propiedades en Riviera Maya cerró al 88%, 8 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, en el primer semestre se logró una tarifa promedio de \$222 usd, \$3 dolares por debajo 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.

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

- Para nuestras 4 propiedades en Mazatlán, en el 1er semestre del 2018 cerró al 86% la ocupación hotelera, lo cual representó un incremento de 2 puntos porcentuales en comparación al mismo periodo de 2017, y 15 puntos por encima de la plaza. La tarifa en este periodo fue de \$91 dólares, es decir, \$2 dólares por encima del primer semestre del 2017.
- En Cozumel, la ocupación hotelera de enero a junio de 2018 cerró al 84%, lo que indica que tuvimos un decremento de 3 puntos porcentuales con referencia al mismo periodo del año anterior, pero estamos más de 16 puntos porcentuales mejor que el promedio de la plaza; nuestra tarifa bajó de \$102 usd a \$97 usd comparado con el mismo periodo (ene-jun) del año anterior.
- Consolidando los 3 destinos, tuvimos una ocupación del 87%, y tuvimos una tarifa promedio de \$137 dólares, es decir \$7 dólares por encima del año pasado.

A continuación se muestran los datos de ocupación y tarifa:

El Cid Resorts					2017	2016	2015	2014	2013
Concepto	2T 18	2T 17	2TA 18	2TA 17					
Cuartos por Periodo	93,443	83,154	172,636	154,205	322,173	327,356	337,569	326,116	308,058
Cuartos Ocupados	81,028	74,843	149,568	134,343	276,949	273,001	271,792	250,327	230,643
Ocupación	87%	90%	87%	87%	86%	83%	81%	77%	75%
Tarifa Prom. USD	\$130	\$128	\$137	\$130	\$126	\$123	\$123	\$122	\$113
Revpar	\$112	\$110	\$118	\$113	\$108	\$102	\$99	\$93	\$84

El Cid Resorts Mazatlan					2017	2016	2015	2014	2013
Concepto	2T 18	2T 17	2TA 18	2TA 17					
Cuartos por Periodo	58,190	57,473	107,458	107,702	219,734	220,928	222,985	219,545	209,887
Cuartos Ocupados	50,298	50,374	92,604	90,445	185,642	176,885	173,186	158,210	149,172
Ocupación	86%	88%	86%	84%	84%	80%	78%	72%	71%
Tarifa Prom. USD	\$97	\$97	\$91	\$89	\$95	\$90	\$91	\$93	\$85
Revpar	\$72	\$63	\$79	\$74	\$80	\$72	\$70	\$66	\$60

El Cid La Ceiba					2017	2016	2015	2014	2013
Concepto	2T 18	2T 17	2TA 18	2TA 17					
Cuartos por Periodo	3,020	2,580	5,175	4,722	10,267	10,725	11,078	11,823	11,375
Cuartos Ocupados	2,231	2,073	4,364	4,099	8,504	8,794	9,808	8,948	8,112
Ocupación	74%	80%	84%	87%	83%	82%	89%	76%	71%
Tarifa Prom. USD	\$83	\$93	\$97	\$102	\$95	\$91	\$86	\$87	\$84
Revpar	\$113	\$104	\$82	\$88	\$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	2T 18	2T 17	2TA 18	2TA 17	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	32,233	23,101	60,003	41,781	92,172	95,703	103,506	94,748	86,796
Cuartos Ocupados	28,499	22,396	52,600	39,799	82,803	87,322	88,798	83,169	73,359
Ocupación	88%	97%	88%	95%	90%	91%	86%	88%	85%
Tarifa Prom. USD	\$193	\$200	\$222	\$225	\$200	\$193	\$190	\$181	\$173
Revpar	\$222	\$238	\$192	\$215	\$179	\$176	\$163	\$159	\$146

3.- Operación Tiempo Compartido

Las ventas de este segmento en el primer semestre del 2018 fueron de \$569.5 millones de pesos, 21% arriba del año anterior, destacando lo siguiente:

- La eficiencia se incrementó 64% vs. el año pasado.
- El precio promedio de ventas incremento 47% vs el año pasado.
- El factor de cierre de ventas por prospecto calificado se incrementó un 11% vs el año pasado.
- El número de ventas a socios existentes incrementaron 25% vs el año pasado.
- Los socios de prueba (membresía 2 años) que adquirieron membresía de 20 años incrementaron 225% vs el año pasado.
- El costo de prospección por pareja calificada disminuyo un 13% 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 prospección en la región del Caribe es más alto.

4.- Operación de Bienes Raíces

Las ventas registradas de enero a junio del 2018 fueron de \$48.2 millones de pesos, un incremento del 18% con respecto al año anterior, y estamos muy optimistas que en los siguientes trimestre las ventas de bienes raíces seguirán aumentando.

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

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

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 Junio del 2018 sumaron 384.8 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 JUNIO DEL 2018.

Inventario de BR	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	6M 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	9,005
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	9,005
INVENTARIO FINAL	524,236	515,068	498,800	482,984	473,221	463,925	440,037	424,278	406,880	393,762	384,757

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

Inventario de BR	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	6M 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 \$57.7 millones de pesos en venta, es decir 6% 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.

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 SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2018

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	<u>2T.Acum17</u>	<u>%</u>	<u>2T.Acum18</u>	<u>%</u>	<u>Crecimiento</u> <u>Real</u>
Activo Total	9,128,775	100.0%	9,730,373	100%	7%
Pasivo	2,746,738	30.1%	2,863,437	29.4%	4%
Pasivo Diferido	1,290,207	14.1%	1,437,564	14.8%	11%
Pasivo Total	4,036,945	44.2%	4,301,001	44.2%	7%
Capital Contable	5,091,830	55.8%	5,429,372	55.8%	7%

El incremento del pasivo se explica principalmente por el pasivo que hemos contratado para nuestro nuevo hotel Ventus at Marina El Cid Spa & Beach Resort Cancún Riviera Maya, el cual se inauguró a finales de año. Sin embargo cabe señalar que el incremento en el pasivo financiero es explicado principalmente por el tipo de cambio, el peso se depreció \$1.83 pesos con respecto al mismo período del año pasado (10% depreciación).

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

1.- Información con cifras del segundo trimestre del 2018

1.1 - Indicadores Generales

El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	<u>2 T 17</u>	%	<u>2 T 18</u>	%	Crecimiento
					<u>Real</u>
Ventas Netas Totales	535,318		650,749		22%
EBITDA	179,773	34%	225,536	35%	25%
Utilidad de Operación	125,739	23%	152,730	23%	21%
Utilidad Neta	51,945	10%	106,750	16%	106%

1.2- Ingresos

En el segundo trimestre del 2018, las ventas ascendieron a \$650.8 millones de pesos, un crecimiento del 22% con respecto al mismo periodo del 2017 destacando las divisiones de Hotelería, Tiempo Compartido y Bienes Raíces.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	<u>2 T 17</u>	%	<u>2 T 18</u>	%	Crecimiento
					<u>Real</u>
Ventas Netas Totales	535,318	100%	650,749	100%	22%
Hotel	300,053	56%	344,322	53%	15%
T.Compartido	197,872	37%	268,346	41%	36%
B. Raíces	12,500	2%	15,130	2%	21%
Clubs	24,893	5%	22,951	4%	-8%

1.3- Rentabilidad

El Ebitda en el segundo trimestre del 2018 fue de \$225.5 millones de pesos, 25%, más que en el mismo período del año anterior.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
(En miles de pesos constantes)					
Por los tres meses al:					
					Crecimiento
	2 T 17	Margen	2 T 18	Margen	Real
EBITDA	179,773	34%	225,536	35%	25%
Hotel	100,290	33%	112,993	33%	13%
T.Compartido	84,262	43%	114,432	43%	36%
B. Raíces	(3,918)	-31%	(1,396)	-9%	NA
Clubs	(861)	-3%	(493)	-2%	NA

1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos de julio a septiembre reflejan un incremento del 12% con respecto al mismo periodo del año anterior, es decir \$12.2 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 18	2 T 17	Var %	Var \$
Gtos. de Op. Hotel y TC	\$ 109,544	\$ 93,785	17%	\$ 15,759
Administración	28,914	23,303	24%	5,611
Ventas, publicidad y promoción	21,644	22,925	-6%	(1,281)
Mantenimiento	29,145	24,194	20%	4,951
Energéticos	29,841	23,363	28%	6,478
B Raíces	\$ 5,452	\$ 6,784	-20%	\$ (1,332)
Administración	1,433	1,513	-5%	(80)
Ventas, publicidad y promoción	893	697	28%	196
Mantenimiento	2,789	4,230	-34%	(1,441)
Energéticos	337	344	-2%	(7)
Club	\$ 2,017	\$ 4,265	-53%	\$ (2,248)
Administración	(883)	1,567	-156%	(2,450)
Mantenimiento	1,918	1,529	25%	389
Energéticos	982	1,169	-16%	(187)
Total	\$ 117,013	\$ 104,834	12%	\$ 12,179

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 2018:

El Cid Resorts							
Concepto	2T 18	2T 17	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	93,443	83,154	322,173	327,356	337,569	326,116	308,058
Cuartos Ocupados	81,028	74,843	276,949	273,001	271,792	250,327	230,643
Ocupación	87%	90%	86%	83%	81%	77%	75%
Tarifa Prom. USD	\$130	\$128	\$126	\$123	\$123	\$122	\$113
Revpar	\$112	\$110	\$108	\$102	\$99	\$93	\$84

El Cid Resorts Mazatlan							
Concepto	2T 18	2T 17	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	58,190	57,473	219,734	220,928	222,985	219,545	209,887
Cuartos Ocupados	50,298	50,374	185,642	176,885	173,186	158,210	149,172
Ocupación	86%	88%	84%	80%	78%	72%	71%
Tarifa Prom. USD	\$97	\$97	\$95	\$90	\$91	\$93	\$85
Revpar	\$72	\$63	\$80	\$72	\$70	\$66	\$60

El Cid La Ceiba							
Concepto	2T 18	2T 17	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	3,020	2,580	10,267	10,725	11,078	11,823	11,375
Cuartos Ocupados	2,231	2,073	8,504	8,794	9,808	8,948	8,112
Ocupación	74%	80%	83%	82%	89%	76%	71%
Tarifa Prom. USD	\$83	\$93	\$95	\$91	\$86	\$87	\$84
Revpar	\$113	\$104	\$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	2T 18	2T 17	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	32,233	23,101	92,172	95,703	103,506	94,748	86,796
Cuartos Ocupados	28,499	22,396	82,803	87,322	88,798	83,169	73,359
Ocupación	88%	97%	90%	91%	86%	88%	85%
Tarifa Prom. USD	\$193	\$200	\$200	\$193	\$190	\$181	\$173
Revpar	\$222	\$238	\$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>2T.Acum18</u>	<u>2T.Acum17</u>
Activo Circulante / Pasivo Circulante	2.28	2.22
Pasivo Total sin Diferidos/ Activo Total	0.29	0.30
Pasivo Total sin Diferidos/ Capital Contable	52.7%	53.9%
Utilidad Neta / Capital Contable	6.0%	4.6%
Cobertura de Intereses	4.39	4.16

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO AL SEGUNDO 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 Segundo trimestre del 2018 generó \$ 353.6 millones de pesos contra \$ 240.0 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 \$ 391.7 millones de pesos, contra \$ 667.6 millones de pesos en el mismo periodo del 2017.

El cambio del pasivo neto a largo plazo al 30 de Junio del 2018 fue de \$ 269.5 millones de pesos en Amortizaciones efectuadas contra \$ 251.8 millones de pesos en el 2017.

Al 30 de Junio del 2018 se tiene un incremento neto en inversiones de \$ 62.4 millones de pesos contra \$ 335.0 millones de pesos registrado a Junio del 2017.

Con lo anterior en el periodo hubo un Incremento de efectivo por \$ 59.7 millones de pesos registrando un total de \$ 203.9 millones de pesos al Segundo trimestre del 2018 contra \$210.1 millones registrados en el 2017.

ANALISIS DE LOS RESULTADOS 2T18

DATOS "CIDMEGA"	2T.Acum18
Precio por Acción (Price)	\$ 46.19
Valor en Libros (Book Value)	\$ 73.53
Utilidad por Acción (Profit per Share)	\$ -
Precio/EBITDA 12 Meses (Price/EBITDA 12M)	3.68
Precio/VL CidMega (Price / Book Value)	0.63
P/U 12 Meses CidMega	9.99
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$MP	3,050.39
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$M Dlls	156.11
Valor Empresa (E.V.) \$MP	5,849.99
Valor Empresa (E.V.) \$M Dlls	299.39
VE / EBITDA (EV/EBITDA) 12 M CidMega	7.06
# de Acciones en Circulación (# of Stock)	66,039,971

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 \$
	2T.Acum18		2T.Acum17			
VENTAS NETAS	1,350,735	100%	1,165,585	100%	16%	185,150
OPERACION HOTELERA:						
VENTAS NETAS	675,252	100%	599,745	100%	13%	75,507
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	220,586	33%	186,893	31%	18%	33,693
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	454,666	67%	412,852	69%	10%	41,814
	67.3%		68.8%		-2%	-1.5%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	50,869	8%	40,407	7%	26%	10,462
Ventas, publicidad y promoción	40,906	6%	37,972	6%	8%	2,934
Mantenimiento	56,557	8%	45,485	8%	24%	11,072
Energéticos	54,510	8%	46,295	8%	18%	8,215
	202,842	30%	170,159	28%	19%	32,683
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA						
ANTES DE DEPRECIACION	251,824	37%	242,693	40%	4%	9,131
	37.3%		40.5%		-8%	-3.2%
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:						
	20%		16%			
VENTAS NETAS	569,513	100%	470,804	100%	21%	98,709
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	280,820	49%	229,486	49%	22%	51,334
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	288,693	51%	241,318	51%	20%	47,375
	50.7%		51.3%		-1%	-0.6%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	7,860	1%	7,035	1%	12%	825
Ventas, publicidad y promoción	-	0%	453	0%	-100%	(453)
	7,860	1%	7,488	2%	5%	372
UTILIDAD DE OPERACION DE						
TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE						
DEPRECIACION	280,833	49%	233,830	50%	20%	47,003
	49.3%		49.7%		-1%	
UTILIDAD DE OPERACION DE						
HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO	532,657		476,523		12%	56,134
OPERACION DE BIENES RAICES:						
VENTAS NETAS	48,244	100%	40,729	100%	18%	7,515
COSTO DE VENTA	24,121	50%	20,843	51%	16%	3,278
UTILIDAD BRUTA	24,123	50%	19,886	49%	21%	4,237
	50.0%		48.8%		2%	1.2%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	2,996	6%	3,375	8%	-11%	(379)
Ventas	998	2%	917	2%	9%	81
Mantenimiento	7,847	16%	7,616	19%	3%	231
Energeticos	376	1%	360	1%	4%	16
	12,217	25%	12,268	30%	0%	(51)
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES						
RAICES ANTES DE DEPRECIACION	11,906	25%	7,618	19%	56%	4,288
	24.7%		18.7%		32%	6.0%

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.Acum18		2T.Acum17			
OPERACION DE CLUBES:						
VENTAS NETAS	57,726	100%	54,307	100%	6%	3,419
COSTO DE VENTAS	34,831	60%	31,998	59%	9%	2,833
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	22,895	40%	22,309	41%	3%	586
	39.7%		41.1%		-3%	-1.4%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	6,911	12%	6,599		5%	312
Mantenimiento	3,328	6%	2,434		37%	894
Energéticos	1,821	3%	2,246		-19%	(425)
TOT. GTOS DE OP CLUB	12,060	21%	11,279	21%	7%	781
UTILIDAD DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION	10,835	19%	11,030	20%	-2%	(195)
	18.8%		20.3%		-8%	-1.5%
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION	795,337	59%	670,414	58%	19%	124,923
	58.9%		57.5%			
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION	555,398	41%	495,171	42%	12%	60,227
	41.1%		42.5%		-3%	-1.4%
DEPRECIACION	126,220	9%	93,430	8%	35%	32,790
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	429,178	32%	401,741	34%	7%	27,437
	31.8%		34.5%		-8%	-2.7%
UAFIRDA						
INGRESO (COSTO) INTEGRAL FINANCIAMIENTO						
Gastos por intereses	(126,440)	-9%	(119,001)	-10%	6%	(7,439)
Ingresos por intereses	94,315	7%	87,718	8%	8%	6,597
Fluctuaciones cambiarias	2,875	0%	(86,698)	-7%	-103%	89,573
	(29,250)	-2%	(117,981)	-10%	-75%	88,731
	-2.2%		-10.1%		-79%	8.0%
OTROS (GASTOS) - Neto	(46,317)	-3%	(43,752)	-4%	6%	(2,565)
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	353,611	26%	240,008	21%	47%	113,603
	26.2%		20.6%		27%	5.6%
PROVISIONES						
Impuestos a la Utilidad	48,412	4%	17,565	2%	176%	30,847
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	305,199	23%	222,443	19%	37%	82,756
	22.6%		19.1%		18%	3.5%

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 18		2 T 17			
VENTAS NETAS	650,749	100%	535,318	100%	22%	115,431
OPERACION HOTELERA:						
VENTAS NETAS	344,322	100%	300,053	100%	15%	44,269
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	124,623	36%	108,068	36%	15%	16,555
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	219,699	64%	191,985	64%	14%	27,714
	63.8%		64.0%		0%	(0)
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	26,076	8%	21,025	7%	24%	5,051
Ventas, publicidad y promoción	21,644	6%	23,113	8%	-6%	(1,469)
Mantenimiento	29,145	8%	24,194	8%	20%	4,951
Energéticos	29,841	9%	23,363	8%	28%	6,478
	106,706	31%	91,695	31%	16%	15,011
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA ANTES DE DEPRECIACION	112,993	33%	100,290	33%	13%	12,703
	32.8%		33.4%		-2%	(0)
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:						
VENTAS NETAS	268,346	100%	197,872	100%	36%	70,474
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	151,076	56%	111,520	56%	35%	39,556
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	117,270	44%	86,352	44%	36%	30,918
	43.7%		43.6%		0%	0
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	2,838	1%	2,278	1%	25%	560
Ventas, publicidad y promoción	-	0%	(188)	0%	-100%	188
	2,838	1%	2,090	1%	36%	748
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	114,432	43%	84,262	43%	36%	30,170
	42.6%		42.6%		0%	0
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE HOTELES Y TIEMPO COMPAARTIDO	227,425		184,552		23%	42,873
	37.1%		37.1%			0
OPERACION DE BIENES RAICES:						
VENTAS NETAS	15,130	100%	12,500	100%	21%	2,630
COSTO DE VENTA	11,074	73%	9,634	77%	15%	1,440
UTILIDAD BRUTA	4,056	27%	2,866	23%	42%	1,190
	26.8%		22.9%		17%	0
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	1,433	9%	1,513	12%	-5%	(80)
Ventas	893	6%	697	6%	28%	196
Mantenimiento	2,789	18%	4,230	34%	-34%	(1,441)
Energéticos	337	2%	344	3%	-2%	(7)
	5,452	36%	6,784	54%	-20%	(1,332)
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES RAICES ANTES DE DEPRECIACION	(1,396)	-9%	(3,918)	-31%	-64%	2,522
	-9.2%		-31.3%		-71%	

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 18		2 T 17			
OPERACION DE CLUBES:						
VENTAS NETAS	22,951	100%	24,893	100%	-8%	(1,942)
COSTO DE VENTAS	21,427	93%	21,489	86%	0%	(62)
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	1,524	7%	3,404	14%	-55%	(1,880)
	6.6%		13.7%		-51%	(0)
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	(883)	-4%	1,567	6%	-156%	(2,450)
Mantenimiento	1,918	8%	1,529	6%	25%	389
Energéticos	982	4%	1,169	5%	-16%	(187)
TOT. GTOS DE OP CLUB	2,017	9%	4,265	17%	-53%	(2,248)
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION	(493)	-2%	(861)	-3%	-43%	368
	-2.1%		-3.5%		-38%	0
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION	425,213	65%	355,545	66%	20%	69,668
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION	225,536	35%	179,773	34%	25%	45,763
	34.7%		33.6%		3%	0
DEPRECIACION	72,806	11%	54,034	10%	35%	18,772
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	152,730	23%	125,739	23%	21%	26,991
	23.5%		23.5%		0%	(0)
INGRESO (COSTO) INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO						
Gastos por intereses	(67,564)	-10%	(67,353)	-13%	0%	(211)
Ingresos por intereses	50,199	8%	41,164	8%	22%	9,035
Fluctuaciones cambiarias	28,960	4%	(19,556)	-4%	-248%	48,516
	11,595	2%	(45,745)	-9%	-125%	57,340
	1.8%		-8.5%		-121%	0
OTROS (GASTOS) - Neto	(25,813)	-4%	(23,964)	-4%	8%	(1,849)
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	138,512	21%	56,030	10%	147%	82,482
	21.3%		10.5%		103%	0
PROVISIONES						
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	31,762	5%	4,085	1%	678%	27,677
	31,762	5%	4,085	1%	678%	27,677
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTIDA EXTRAORDINARIA	106,750	16%	51,945	10%	106%	54,805
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	106,750	16%	51,945	10%	106%	54,805
	12.5%		9.7%		29%	

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

GRUPE, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS				
BALANCE S GENERALES CONSOLIDADOS				
Miles de Pesos	<u>2T.Acum18</u>	Composición	<u>2T.Acum17</u>	Composición
Activo				
Activo Circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo	203,913	2%	210,174	2%
Cuentas y documentos por cobrar	1,365,819	14%	1,312,389	14%
Impuestos por recuperar	106,558			
Inventarios	84,392	1%	83,391	1%
Pagos anticipados	180,592	2%	183,485	2%
Activo Circulante	<u>1,941,274</u>	20%	<u>1,789,439</u>	20%
Cuentas x Cobrar a largo plazo	1,657,774	17%	1,541,789	17%
Inversiones en Acciones	8,310	0%	8,310	0%
Otros activos	101,582	1%	63,380	1%
Inmuebles Maquianria y Equipo	5,523,049	57%	5,306,066	58%
Terrenos en Urbanizacion y Venta	376,073	4%	360,690	4%
Impuestos a la utilidad diferidos	122,311	1%	59,101	
Total de activo a largo plazo	<u>7,789,099</u>	80%	<u>7,339,336</u>	
ACTIVO TOTAL	<u>9,730,373</u>	100%	<u>9,128,775</u>	100%
Pasivo				
Pasivo Circulante				
Porción circulante de creditos bancarios y otros préstamos	339,907	3%	293,390	3%
Proveedores y acreedores	280,329	3%	277,086	3%
Impuesto a la utilidad por pagar	78,146	1%	92,181	1%
Depósitos por reservaciones	51,716	1%	53,132	1%
Reserva para cancelaciones de Tiempo Compartido	101,224	1%	90,494	1%
Total de Pasivo circulante	<u>851,322</u>	9%	<u>806,283</u>	9%
Pasivo a Largo Plazo				
Créditos banacarios y otros préstamos	2,012,115	21%	1,940,455	21%
Total	<u>2,863,437</u>	29.4%	<u>2,746,738</u>	30.1%
Impuestos a la Utilidad Diferidos	1,437,564	15%	1,290,207	14%
Total de Pasivo	<u>4,301,001</u>	44%	<u>4,036,945</u>	44%
Capital Contable				
Capital social	1,212,527	12%	1,212,527	13%
Reserva Fondo de Recompra	21,305	0%	21,998	0%
Utilidades Retenidas	3,622,193	37%	3,288,105	36%
Inversión de los accionistas mayoritarios	4,856,025	50%	4,522,630	50%
Inversión de los accionistas minoritarios	573,347	6%	569,200	6%
Total de Capital Contable	<u>5,429,372</u>	56%	<u>5,091,830</u>	56%
Total pasivo y capital contable	<u>9,730,373</u>	100%	<u>9,128,775</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