

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS ACUMULADOS AL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2019¹ “CidMega”:

Los ingresos y el Ebitda acumulados del grupo durante el período de enero a junio del 2019 aumentaron por encima del mismo periodo del año pasado 7% y 8%, respectivamente. Las ventas fueron por \$1,420.9 millones de pesos, mientras que el Ebitda fue de \$567.6 millones de pesos. Si bien la ocupación hotelera registró un nivel histórico récord impulsada por los tres destinos, la fuerte competencia en la Riviera Maya nos impidió alcanzar récord histórico en tarifa. Es importante destacar el buen desempeño de la división de Tiempo Compartido en estos primeros seis meses del año, sus ingresos y rentabilidad mejoraron 14% y 19%, respectivamente. Con respecto a los egresos, los gastos operativos tuvieron un incremento de 5%, muy por debajo del incremento registrado en el mismo periodo del año anterior (17%). El único gasto que tuvo un crecimiento de doble dígito fue el de energéticos, no obstante haber bajado el consumo de kilowatt hora en 5%, el precio subió 33%. El consumo privado tanto en Estados Unidos como en México sigue fuerte, los asientos aéreos en nuestros destinos siguen en aumento, y el turismo de playa en general sigue con una perspectiva positiva.

1.- Información con cifras acumuladas al 30 de Junio del 2019

1.1 - Indicadores Generales

En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda fue \$567.6 millones de pesos, mientras que la utilidad de operación fue de \$444.3 millones de pesos, y la utilidad neta alcanzó los \$286.6 millones de pesos en este primer semestre del 2019.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	Margen			Margen a Vtas	Crecimiento Real
	2T.Acum18	a Vtas	2T.Acum19		
Ventas Netas	1,322,877		1,420,905		7%
EBITDA	527,540	40%	567,593	40%	8%
Utilidad de Operación	401,320	30%	444,258	31%	11%
Utilidad Neta	277,341	21%	286,639	20%	3%

¹ Cifras basadas en los Estados Financieros INTERNOS.

1.2- Ingresos

En los primeros seis meses del 2019, las ventas crecieron 7%, 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.Acum18	%	2T.Acum19	%	Crecimiento	
					Real	
Ventas Netas Totales	1,322,877	100%	1,420,905	100%	7%	
Hotel	675,252	51%	686,743	48%	2%	
T.Compartido	541,655	41%	617,079	43%	14%	
B. Raíces	48,244	4%	52,094	4%	8%	
Clubs	57,726	4%	64,989	5%	13%	

1.3- Rentabilidad

En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda fue \$567.6 millones de pesos, un crecimiento del 8% con respecto al año anterior. Es importante comentar que el crecimiento del Ebitda no fue tan alto como en otros años ya que (i) el precio de la energía eléctrica subió 33% en los últimos doce meses, no obstante el consumo de kilowatts disminuyó 5% con respecto al mismo período del año anterior gracias a las acciones tomadas en años pasados, y (ii) también por las ventas de la división de Bienes Raíces las cuales en este año han sido en su mayoría casas (menor rentabilidad) en vez de lotes como sucedió en el primer semestre del 2018.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA						
EBITDA						
(En miles de pesos)						
Acumulados						
	2T.Acum18	Margen	2T.Acum19	Margen	Crecimiento	
					Real	
EBITDA	527,540	40%	567,593	40%	8%	
Hotel	251,824	37%	247,341	36%	-2%	
T.Compartido	252,975	47%	300,637	49%	19%	
B. Raíces	11,906	25%	7,485	14%	-37%	
Clubs	10,835	19%	12,130	19%	12%	

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

La utilidad de operación fue de \$444.3 millones de pesos, y la utilidad neta fue de \$286.7 millones de pesos, un incremento del 11% y 3% comparado con el mismo período del año anterior.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	2T.Acum18	Margen a Vtas	2T.Acum19	Margen a Vtas	Crecimiento Real
Ventas Netas	1,322,877		1,420,905		7%
EBITDA	527,540	40%	567,593	40%	8%
Utilidad de Operación	401,320	30%	444,258	31%	11%
Utilidad Neta	277,341	21%	286,639	20%	3%

1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos de enero a junio reflejan un incremento del 5% con respecto al mismo periodo del año anterior, es decir \$12.5 millones de pesos más (muy por debajo el incremento del 17% registrado el año pasado). No obstante el consumo de kilowatts hora disminuyó 5% con respecto al mismo período del año anterior gracias a las acciones tomadas en años pasados, el mayor incremento se explica en el rubro de energéticos (incremento del 16%) donde el precio de la energía eléctrica subió 33% en los últimos doce meses.

Gasto de Op Total:	2T.Acum19	2T.Acum18	%	\$
Administración	70,766	68,636	3%	2,130
Ventas	41,555	41,904	-1%	(349)
Mantenimiento	69,322	67,732	2%	1,590
Energéticos	65,801	56,707	16%	9,094
Total (Miles de pesos)	\$ 247,444	\$ 234,979	5%	\$ 12,465

Estamos en un proceso continuo de evaluar propuestas de uso de energía eléctrica alternativa, y también estamos informándonos constantemente con los contratistas que estarán próximamente trayendo el gas natural a Mazatlán. Es importante anunciar que ya se formalizó un contrato para calentamiento de agua por medio de paneles solares los cuales ya están siendo instalados lo cual nos ayudará a reducir el gasto del diésel en los hoteles Castilla y Moro que se ubican en Mazatlán, Sinaloa.

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

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.

GASTOS DE OPERACIÓN	2T.Acum19	2T.Acum18	%	\$
Hotel yTC:				
Administración	60,353	58,729	3%	1,624
Ventas, publicidad y promoción	40,477	40,906	-1%	(429)
Mantenimiento	57,701	56,557	2%	1,144
Energéticos	63,175	54,510	16%	8,665
	221,706	210,702	5%	11,004
B Raíces				
			%	\$
Administración	3,492	2,996	17%	496
Ventas	1,078	998	8%	80
Mantenimiento	9,180	7,847	17%	1,333
Energeticos	383	376	2%	7
	14,133	12,217	16%	1,916
Club				
			%	\$
Administración	6,921	6,911	0%	10
Mantenimiento	2,441	3,328	-27%	(887)
Energeticos	2,243	1,821	23%	422
	11,605	12,060	-4%	(455)
Total	247,444	234,979	5%	12,465

2.- Operación Hotelera

Los **ingresos hoteleros** se incrementaron 2% con respecto al mismo período del año anterior quedando en \$686.7 millones de pesos, destacando lo siguiente:

- En el 2Q 2019, nuestra ocupación hotelera en Riviera Maya cerró al 89%, un punto porcentual por encima de la ocupación que tuvimos en el mismo periodo del año anterior, y 15 puntos porcentuales por encima del promedio de la plaza conforme a datos oficiales de SECTUR. En lo referente a nuestra tarifa promedio, en este primer semestre del 2019 cerró en \$217 USD, quedando 5 USD abajo del mismo periodo del año 2018. Como se ha comentado previamente, aun siendo de los grupos más exitosos de la zona en cuanto a ocupación, la creciente competencia en la región ha sido el principal factor que ha impedido mejorar la tarifa en este año.

- Para nuestras 4 propiedades en Mazatlán, de enero a junio 2019 la ocupación hotelera fue del 91%, lo cual representó un incremento del 5% vs el mismo periodo del año anterior, y 18 puntos porcentuales arriba del promedio de la plaza (con base a datos de la SECTUR). Por otro lado nuestra tarifa promedio fue de 97 USD, lo que representó un incremento del 6 USD contra el mismo periodo del año 2018.
- Por su parte, Cozumel cerró al 83% de ocupación hotelera en el primer semestre del 2019, 1 punto porcentual abajo del año anterior (84%), y 14 puntos porcentuales por encima del promedio de la plaza. Al cierre del 1er Semestre, la tarifa mejoró pasando de \$97 usd a \$99 usd.
- En resultados consolidados de los 3 destinos para el primer semestre del 2019, nuestra ocupación hotelera cerró al 90%, lo que representó un incremento de 3 puntos porcentuales vs el mismo periodo del año anterior, mientras que la tarifa disminuyó \$2 usd pasando de \$137usd a \$135 usd en el 2019.

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

El Cid Resorts					2018	2017	2016	2015	2014	2013
Concepto	2T 19	2T 18	2TA 19	2TA 18						
Cuartos por Periodo	91,754	93,443	167,162	172,636	354,773	322,173	327,356	337,569	326,116	308,058
Cuartos Ocupados	83,899	81,028	150,247	149,568	295,333	276,949	273,001	271,792	250,327	230,643
Ocupación	91%	87%	90%	87%	83%	86%	83%	81%	77%	75%
Tarifa Prom. USD	\$133	\$130	\$135	\$137	\$135	\$126	\$123	\$123	\$122	\$113
Revpar	\$123	\$113	\$123	\$119	\$113	\$108	\$102	\$99	\$93	\$84

El Cid Resorts Mazatlan					2018	2017	2016	2015	2014	2013
Concepto	2T 19	2T 18	2TA 19	2TA 18						
Cuartos por Periodo	59,907	58,190	108,332	107,458	220,845	219,734	220,928	222,985	219,545	209,887
Cuartos Ocupados	56,073	50,298	98,337	92,604	182,351	185,642	176,885	173,186	158,210	149,172
Ocupación	94%	86%	91%	86%	83%	84%	80%	78%	72%	71%
Tarifa Prom. USD	\$107	\$97	\$97	\$91	\$98	\$95	\$90	\$91	\$93	\$85
Revpar	\$103	\$84	\$90	\$79	\$82	\$80	\$72	\$70	\$66	\$60

El Cid La Ceiba					2018	2017	2016	2015	2014	2013
Concepto	2T 19	2T 18	2TA 19	2TA 18						
Cuartos por Periodo	2,960	3,020	5,059	5,175	10,815	10,267	10,725	11,078	11,823	11,375
Cuartos Ocupados	2,183	2,231	4,201	4,364	8,828	8,504	8,794	9,808	8,948	8,112
Ocupación	74%	74%	83%	84%	82%	83%	82%	89%	76%	71%
Tarifa Prom. USD	\$90	\$83	\$99	\$97	\$93	\$95	\$91	\$86	\$87	\$84
Revpar	\$66	\$61	\$83	\$82	\$76	\$79	\$75	\$77	\$65	\$60

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya										
Concepto	2T 19	2T 18	2TA 19	2TA 18	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	28,887	32,233	53,771	60,003	123,113	92,172	95,703	103,506	94,748	86,796
Cuartos Ocupados	25,643	28,499	47,709	52,600	104,154	82,803	87,322	88,798	83,169	73,359
Ocupación	89%	88%	89%	88%	85%	90%	91%	86%	88%	85%
Tarifa Prom. USD	\$193	\$193	\$217	\$222	\$204	\$200	\$193	\$190	\$181	\$173
Revpar	\$171	\$170	\$193	\$194	\$173	\$179	\$176	\$163	\$159	\$146

3.- Operación Tiempo Compartido

Las ventas de este segmento en el primer semestre del 2019 fueron de \$617.1 millones de pesos, 14% arriba del año anterior, destacando lo siguiente:

- La eficiencia se incrementó 31% vs. el año pasado.
- El precio promedio de ventas incrementó 7% vs el año pasado.
- El factor de cierre de ventas por prospecto calificado se incrementó un 22% vs el año pasado.
- Las ventas a socios de prueba (membresía 2 años) que adquirieron membresía de 20 años incrementaron 17% vs el año pasado.
- Las ventas a prospectos referidos por nuestros socios se duplicaron con respecto al 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 junio del 2019 fueron de \$52.1 millones de pesos, un incremento del 8% con respecto al año anterior, y estamos muy optimistas que en los siguientes trimestres las ventas de bienes raíces seguirán aumentando.

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 está 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 Junio del 2019 sumaron 373.2 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 2019.

Inventario de BR	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	6M 2019
INVENTARIO INICIAL	524,236	515,068	498,800	482,984	473,221	463,925	440,037	424,278	406,880	393,762	378,759
M2 Unifamiliares	9,168	16,268	15,816	9,763	9,296	14,382	15,759	10,460	13,118	15,003	5,528
M2 Condominiales						9,506		6,938			
M2 Cancelaciones											
Ventas Totales	9,168	16,268	15,816	9,763	9,296	23,888	15,759	17,398	13,118	15,003	5,528
INVENTARIO FINAL	515,068	498,800	482,984	473,221	463,925	440,037	424,278	406,880	393,762	378,759	373,231

CARIBE PARAISO, S.A. DE C.V.
INVENTARIO DE METROS CUADRADOS VENDIBLES AL 30 DE JUNIO DEL 2019.

Inventario de BR	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	6M 2019
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										

5.- Operación de Casa Club y Tours

En este segmento se registraron \$65 millones de pesos en venta, es decir 13% 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 2019

MAZATLAN

En el mercado internacional, la conectividad aérea con EUA y Canadá creció 15% durante el primer trimestre del 2019 en número de asientos. Para el segundo trimestre, las aerolíneas extranjeras han confirmado crecer el volumen de asientos en un 8% vs 2Q18 ante una temporada invierno-primavera más larga por la Semana Santa y Pascua a finales. Por primera vez en varios años, dados los buenos resultados, se mantiene vuelo directo de Calgary, Alberta con Westjet todo el año. Sunwing también ha confirmado la adición de dos vuelos de Quebec/Ottawa y de Regina para próximo Otoño-Invierno 2019/2020 También, United mantendrá sus vuelos de Houston para temporada Invernal ampliando un mes la temporada de operación. Swoop que operó de Abbotsford, BC el primer trimestre del año, confirmó que iniciará sus operaciones a partir de Noviembre y está analizando posibilidad de una ruta nueva a Mazatlán. Las demás aerolíneas de EUA y Canadá están contemplando adicionar frecuencias y rutas para el segundo semestre del 2019 dados los resultados positivos que han tenido, en las próximas semanas lo definirán.

En el mercado Nacional o Doméstico se percibe un crecimiento en destinos de playa de todo México. En el 2ndo trimestre del 2019 se tienen un 22% más de reservaciones que el año pasado con una fuerte demanda de grupos y convenciones con un crecimiento del 15%, además de que se ve una perspectiva muy alentadora para Julio y Agosto en general. A estas mismas fechas, las reservaciones de Grupos y Convenciones para Otoño del 2019 van 12% por encima que las registradas en septiembre del 2018.

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 2019

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	<u>2T.Acum18</u>	<u>%</u>	<u>2T.Acum19</u>	<u>%</u>	<u>Crecimiento Real</u>
Activo Total	9,494,293	100.0%	9,556,884	100%	1%
Pasivo	2,762,213	29.1%	2,516,598	26.3%	-9%
Pasivo Diferido	1,405,815	14.8%	1,441,330	15.1%	3%
Pasivo Total	4,168,028	43.9%	3,957,928	41.4%	-5%
Capital Contable	5,326,265	56.1%	5,598,956	58.6%	5%

No obstante que contratamos a finales del Año 2017 pasivo financiero para nuestro nuevo hotel Ventus at Marina El Cid Spa & Beach Resort Cancún Riviera Maya, el pasivo financiero y pasivo total disminuyeron 9% y 5%, respectivamente comparando el 1er semestre del 2019 contra el mismo periodo del 2018. Lo anterior significa que hemos amortizado deuda financiera en estos doce meses de manera importante (\$8.6 millones de dólares).

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

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS
POR EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2019

1.- Información con cifras del segundo trimestre del 2019**1.1 - Indicadores Generales**

El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	<u>2 T 18</u>	%	<u>2 T 19</u>	%	Crecimiento Real
Ventas Netas Totales	637,728		692,640		9%
EBITDA	212,515	33%	240,788	35%	13%
Utilidad de Operación	139,709	22%	172,945	25%	24%
Utilidad Neta	93,729	15%	75,574	11%	-19%

1.2- Ingresos

En el segundo trimestre del 2019, las ventas ascendieron a \$692.6 millones de pesos, un crecimiento del 9% con respecto al mismo periodo del 2018 destacando el crecimiento en las 4 divisiones.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	<u>2 T 18</u>	%	<u>2 T 19</u>	%	Crecimiento Real
Ventas Netas Totales	637,728	100%	692,640	100%	9%
Hotel	344,322	54%	354,797	51%	3%
T.Compartido	255,325	40%	287,530	42%	13%
B. Raíces	15,130	2%	20,401	3%	35%
Clubs	22,951	4%	29,912	4%	30%

1.3- Rentabilidad

El Ebitda en el segundo trimestre del 2019 fue de \$240.8 millones de pesos, 13%, 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 18	Margen	2 T 19	Margen	Real
EBITDA	212,515	33%	240,788	35%	13%
Hotel	112,993	33%	115,142	32%	2%
T.Compartido	101,411	40%	124,088	43%	22%
B. Raíces	(1,396)	-9%	(1,678)	-8%	NA
Clubs	(493)	-2%	3,236	11%	NA

1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos de abril a junio reflejan un incremento del 5% con respecto al mismo periodo del año anterior, es decir \$6.03 millones de pesos más. El mayor incremento es en energéticos, principalmente en el precio de la energía eléctrica el cual ha tenido un incremento sustancial desde el año pasado.

Resumen Gtos de Op Trimestrales	2 T 19	2 T 18	Var %	Var \$
Gtos. de Op. Hotel y TC	\$ 113,812	\$ 109,544	4%	\$ 4,268
Administración	29,896	28,914	3%	982
Ventas, publicidad y promoción	21,542	21,644	0%	(102)
Mantenimiento	29,783	29,145	2%	638
Energéticos	32,591	29,841	9%	2,750
B Raíces	\$ 7,418	\$ 5,452	36%	\$ 1,966
Administración	1,993	1,433	39%	560
Ventas, publicidad y promoción	960	893	8%	67
Mantenimiento	4,144	2,789	49%	1,355
Energéticos	321	337	-5%	(16)
Club	\$ 1,809	\$ 2,017	-10%	\$ (208)
Administración	(837)	(883)	-5%	46
Mantenimiento	1,201	1,918	-37%	(717)
Energéticos	1,445	982	47%	463
Total	\$ 123,039	\$ 117,013	5%	\$ 6,026

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 2019:

El Cid Resorts								
Concepto	2T 19	2T 18	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	91,754	93,443	354,773	322,173	327,356	337,569	326,116	308,058
Cuartos Ocupados	83,899	81,028	295,333	276,949	273,001	271,792	250,327	230,643
Ocupación	91%	87%	83%	86%	83%	81%	77%	75%
Tarifa Prom. USD	\$133	\$130	\$135	\$126	\$123	\$123	\$122	\$113
Revpar	\$123	\$113	\$113	\$108	\$102	\$99	\$93	\$84

El Cid Resorts Mazatlan								
Concepto	2T 19	2T 18	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	59,907	58,190	220,845	219,734	220,928	222,985	219,545	209,887
Cuartos Ocupados	56,073	50,298	182,351	185,642	176,885	173,186	158,210	149,172
Ocupación	94%	86%	83%	84%	80%	78%	72%	71%
Tarifa Prom. USD	\$107	\$97	\$98	\$95	\$90	\$91	\$93	\$85
Revpar	\$103	\$84	\$82	\$80	\$72	\$70	\$66	\$60

El Cid La Ceiba								
Concepto	2T 19	2T 18	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	2,960	3,020	10,815	10,267	10,725	11,078	11,823	11,375
Cuartos Ocupados	2,183	2,231	8,828	8,504	8,794	9,808	8,948	8,112
Ocupación	74%	74%	82%	83%	82%	89%	76%	71%
Tarifa Prom. USD	\$90	\$83	\$93	\$95	\$91	\$86	\$87	\$84
Revpar	\$66	\$61	\$76	\$79	\$75	\$77	\$65	\$60

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya								
Concepto	2T 19	2T 18	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	28,887	32,233	123,113	92,172	95,703	103,506	94,748	86,796
Cuartos Ocupados	25,643	28,499	104,154	82,803	87,322	88,798	83,169	73,359
Ocupación	89%	88%	85%	90%	91%	86%	88%	85%
Tarifa Prom. USD	\$193	\$193	\$204	\$200	\$193	\$190	\$181	\$173
Revpar	\$171	\$170	\$173	\$179	\$176	\$163	\$159	\$146

A continuación se muestran las razones financieras básicas:

<u>RAZONES FINANCIERAS</u>	<u>2T.Acum19</u>	<u>2T.Acum18</u>
Activo Circulante / Pasivo Circulante	2.57	2.27
Pasivo Total sin Diferidos/ Activo Total	0.26	0.29
Pasivo Total sin Diferidos/ Capital Contable	44.9%	51.9%
Utilidad Neta / Capital Contable	5.4%	5.5%
Cobertura de Intereses	4.57	4.17

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO AL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2019

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 2019 generó \$ 336.8 millones de pesos contra \$ 325.7 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 \$ 573.8 millones de pesos, contra \$ 391.7 millones de pesos en el mismo período del 2018.

El cambio del pasivo neto a largo plazo al 30 de Junio del 2019 fue de \$ 292.6 millones de pesos en Amortizaciones efectuadas contra \$ 269.5 millones de pesos en el 2018.

Al 30 de Junio del 2019 se tiene un incremento neto en inversiones de \$ 73.1 millones de pesos contra \$ 62.4 millones de pesos registrado a Junio del 2018.

Con lo anterior en el periodo hubo un incremento de efectivo por \$208.1 millones de pesos registrando un total de \$ 383.4 millones de pesos al Segundo trimestre del 2019 contra \$203.9 millones registrados en el 2018.

ANALISIS DE LOS RESULTADOS 2T19

DATOS "CIDMEGA"	2T.Acum19
Precio por Acción (Price)	\$ 44.50
Valor en Libros (Book Value)	\$ 76.16
Utilidad por Acción (Profit per Share)	\$ 4.30
Precio/EBITDA 12 Meses (Price/EBITDA 12M)	3.54
Precio/VL CidMega (Price / Book Value)	0.58
P/U 12 Meses CidMega	10.24
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$MP	2,935.13
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$M Dlls	153.11
Valor Empresa (E.V.) \$MP	5,294.25
Valor Empresa (E.V.) \$M Dlls	276.17
VE / EBITDA (EV/EBITDA) 12 M CidMega	6.39
# de Acciones en Circulación (# of Stock)	65,957,971

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.Acum19		2T.Acum18			
VENTAS NETAS	1,420,905	100%	1,322,877	100%	7%	98,028
OPERACION HOTELERA:						
VENTAS NETAS	686,743	100%	675,252	100%	2%	11,491
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	226,078	33%	220,586	33%	2%	5,492
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	460,665	67%	454,666	67%	1%	5,999
	67.1%		67.3%		0%	-0.3%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	51,971	8%	50,869	8%	2%	1,102
Ventas, publicidad y promoción	40,477	6%	40,906	6%	-1%	(429)
Mantenimiento	57,701	8%	56,557	8%	2%	1,144
Energéticos	63,175	9%	54,510	8%	16%	8,665
	213,324	31%	202,842	30%	5%	10,482
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA ANTES DE DEPRECIACION	247,341	36%	251,824	37%	-2%	(4,483)
	36.0%		37.3%		-3%	-1.3%
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:						
VENTAS NETAS	617,079	100%	541,655	100%	14%	75,424
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	308,060	50%	280,820	52%	10%	27,240
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	309,019	50%	260,835	48%	18%	48,184
	50.1%		48.2%		4%	1.9%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	8,382	1%	7,860	1%	7%	522
Ventas, publicidad y promoción	-	0%	-	0%		-
Mantenimiento y energéticos	-	0%	-	0%		-
	8,382	1%	7,860	1%	7%	522
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	300,637	49%	252,975	47%	19%	47,662
	48.7%		46.7%		4%	
UTILIDAD DE OPERACION DE HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO	547,978		504,799		9%	43,179
OPERACION DE BIENES RAICES:						
VENTAS NETAS	52,094	100%	48,244	100%	8%	3,850
COSTO DE VENTA	30,476	59%	24,121	50%	26%	6,355
UTILIDAD BRUTA	21,618	41%	24,123	50%	-10%	(2,505)
	41.5%		50.0%		-17%	-8.5%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	3,492	7%	2,996	6%	17%	496
Ventas	1,078	2%	998	2%	8%	80
Mantenimiento	9,180	18%	7,847	16%	17%	1,333
Energéticos	383	1%	376	1%	2%	7
	14,133	27%	12,217	25%	16%	1,916
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES RAICES ANTES DE DEPRECIACION	7,485	14%	11,906	25%	-37%	(4,421)
	14.4%		24.7%		-42%	-10.3%

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.Acum19		2T.Acum18			
OPERACION DE CLUBES:						
VENTAS NETAS	64,989	100%	57,726	100%	13%	7,263
COSTO DE VENTAS	41,254	63%	34,831	60%	18%	6,423
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	23,735	37%	22,895	40%	4%	840
	36.5%		39.7%		-8%	-3.1%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	6,921	11%	6,911		0%	10
Mantenimiento	2,441	4%	3,328		-27%	(887)
Energéticos	2,243	3%	1,821		23%	422
TOT. GOTOS DE OP CLUB	11,605	18%	12,060	21%	-4%	(455)
UTILIDAD DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION	12,130	19%	10,835	19%	12%	1,295
	18.7%		18.8%		-1%	-0.1%
						0.0%
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION	853,312	60%	795,337	60%	7%	57,975
	60.1%		60.1%			
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION	567,593	40%	527,540	40%	8%	40,053
	39.9%		39.9%		0%	0.1%
DEPRECIACION	123,335	9%	126,220	10%	-2%	(2,885)
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	444,258	31%	401,320	30%	11%	42,938
	31.3%		30.3%		3%	0.9%
UAFIRDA						
INGRESO (COSTO) INTEGRAL FINANCIAMIENTO						
Gastos por intereses	(124,209)	-9%	(126,440)	-10%	-2%	2,231
Ingresos por intereses	100,803	7%	94,315	7%	7%	6,488
Fluctuaciones cambiarias	(29,739)	-2%	2,875	0%	-1134%	(32,614)
	(53,145)	-4%	(29,250)	-2%	82%	(23,895)
	-3.7%		-2.2%		69%	-1.5%
OTROS (GASTOS) - Neto	(54,226)	-4%	(46,317)	-4%	17%	(7,909)
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	336,887	24%	325,753	25%	3%	11,134
	23.7%		24.6%		-4%	-0.9%
PROVISIONES						
Impuestos a la Utilidad	50,248	4%	48,412	4%	4%	1,836
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	286,639	20%	277,341	21%	3%	9,298
	20.2%		21.0%		-4%	-0.8%

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 19		2 T 18			
VENTAS NETAS	692,640	100%	637,728	100%	9%	54,912
OPERACION HOTELERA:						
VENTAS NETAS	354,797	100%	344,322	100%	3%	10,475
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	128,782	36%	124,623	36%	3%	4,159
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	226,015	64%	219,699	64%	3%	6,316
	63.7%		63.8%		0%	(0)
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	26,957	8%	26,076	8%	3%	881
Ventas, publicidad y promoción	21,542	6%	21,644	6%	0%	(102)
Mantenimiento	29,783	8%	29,145	8%	2%	638
Energéticos	32,591	9%	29,841	9%	9%	2,750
	110,873	31%	106,706	31%	4%	4,167
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA ANTES DE DEPRECIACION	115,142	32%	112,993	33%	2%	2,149
	32.5%		32.8%		-1%	(0)
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:						
VENTAS NETAS	287,530	100%	255,325	100%	13%	32,205
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	160,503	56%	151,076	59%	6%	9,427
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	127,027	44%	104,249	41%	22%	22,778
	44.2%		40.8%		8%	0
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	2,939	1%	2,838	1%	4%	101
Ventas, publicidad y promoción	-	0%	-	0%	-	-
Mantenimiento y energéticos	-	0%	-	0%	-	-
	2,939	1%	2,838	1%	4%	101
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	124,088	43%	101,411	40%	22%	22,677
	43.2%		39.7%		9%	0
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO	239,230		214,404		12%	24,826
	37.2%		35.8%			0
OPERACION DE BIENES RAICES:						
VENTAS NETAS	20,401	100%	15,130	100%	35%	5,271
COSTO DE VENTA	14,661	72%	11,074	73%	32%	3,587
UTILIDAD BRUTA	5,740	28%	4,056	27%	42%	1,684
	28.1%		26.8%		5%	0
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	1,993	10%	1,433	9%	39%	560
Ventas	960	5%	893	6%	8%	67
Mantenimiento	4,144	20%	2,789	18%	49%	1,355
Energéticos	321	2%	337	2%	-5%	(16)
	7,418	36%	5,452	36%	36%	1,966
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES RAICES ANTES DE DEPRECIACION	(1,678)	-8%	(1,396)	-9%	20%	(282)
	-8.2%		-9.2%		-11%	



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 19		2 T 18			
OPERACION DE CLUBES:						
VENTAS NETAS	29,912	100%	22,951	100%	30%	6,961
COSTO DE VENTAS	24,867	83%	21,427	93%	16%	3,440
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	5,045	17%	1,524	7%	231%	3,521
	16.9%		6.6%		154%	0
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	(837)	-3%	(883)	-4%	-5%	46
Mantenimiento	1,201	4%	1,918	8%	-37%	(717)
Energéticos	1,445	5%	982	4%	47%	463
TOT. GTOS DE OP CLUB	1,809	6%	2,017	9%	-10%	(208)
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION	3,236	11%	(493)	-2%	-756%	3,729
	10.8%		-2.1%		-604%	0
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION	451,852	65%	425,213	67%	6%	26,639
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION	240,788	35%	212,515	33%	13%	28,273
	34.8%		33.3%		4%	0
DEPRECIACION	67,843	10%	72,806	11%	-7%	(4,963)
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	172,945	25%	139,709	22%	24%	33,236
	25.0%		21.9%		14%	0
INGRESO (COSTO) INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO						
Gastos por intereses	(69,154)	-10%	(67,564)	-11%	2%	(1,590)
Ingresos por intereses	50,153	7%	50,199	8%	0%	(46)
Fluctuaciones cambiarias	(11,812)	-2%	28,960	5%	-141%	(40,772)
	(30,813)	-4%	11,595	2%	-366%	(42,408)
	-4.4%		1.8%		-345%	(0)
OTROS (GASTOS) - Neto	(28,185)	-4%	(25,813)	-4%	9%	(2,372)
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	113,947	16%	125,491	20%	-9%	(11,544)
	16.5%		19.7%		-16%	(0)
PROVISIONES						
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	38,373	6%	31,762	5%	21%	6,611
	38,373	6%	31,762	5%	21%	6,611
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTIDA EXTRAORDINARIA	75,574	11%	93,729	15%	-19%	(18,155)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	75,574	11%	93,729	15%	-19%	(18,155)
	12.5%		14.7%		-15%	

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.Acum19</u>	Composición	<u>2T.Acum18</u>	Composición
Activo				
Activo Circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo	383,430	4%	203,913	2%
Cuentas y documentos por cobrar	1,077,122	11%	1,121,472	12%
Impuestos por recuperar	124,951	1%	114,825	1%
Inventarios	82,845	1%	84,392	1%
Pagos anticipados	144,567	2%	180,592	2%
Activo Circulante	<u>1,812,915</u>	19%	<u>1,705,194</u>	18%
Cuentas x Cobrar a largo plazo	1,567,321	16%	1,657,774	17%
Inversiones en Acciones	8,310	0%	8,310	0%
Otros activos	157,130	2%	101,582	1%
Inmuebles Maquinaria y Equipo	5,449,394	57%	5,523,049	58%
Terrenos en Urbanizacion y Venta	404,620	4%	376,073	4%
Impuestos a la utilidad diferidos	157,194	2%	122,311	2%
Total de activo a largo plazo	<u>7,743,969</u>	81%	<u>7,789,099</u>	81%
ACTIVO TOTAL	<u>9,556,884</u>	100%	<u>9,494,293</u>	100%
Pasivo				
Pasivo Circulante				
Porción circulante de creditos bancarios y otros préstamos	284,946	3%	339,907	4%
Proveedores y acreedores	283,935	3%	280,329	3%
Impuesto a la utilidad por pagar	70,301	1%	78,146	1%
Depósitos por reservaciones	65,657	1%	51,716	1%
Reserva para cancelaciones de Tiempo Compartido	-	0%	-	0%
Total de Pasivo circulante	<u>704,839</u>	7%	<u>750,098</u>	8%
Pasivo a Largo Plazo				
Créditos bancarios y otros préstamos	1,811,759	19%	2,012,115	21%
Beneficios directos a empleados	-	-	-	-
Total	<u>2,516,598</u>	26.3%	<u>2,762,213</u>	29.1%
Impuestos a la Utilidad Diferidos	1,441,330	15%	1,405,815	15%
Total de Pasivo	<u>3,957,928</u>	41%	<u>4,168,028</u>	44%
Capital Contable				
Capital social	1,212,527	13%	1,212,527	13%
Reserva Fondo de Recompra	17,689	0%	21,305	0%
Utilidades Retenidas	3,793,196	40%	3,520,591	37%
Inversión de los accionistas mayoritarios	5,023,412	53%	4,754,423	50%
Inversión de los accionistas minoritarios	575,544	6%	571,842	6%
Total de Capital Contable	<u>5,598,956</u>	59%	<u>5,326,265</u>	56%
Total pasivo y capital contable	<u>9,556,884</u>	100%	<u>9,494,293</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