

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS ACUMULADOS AL TERCER TRIMESTRE DEL 2017¹ “CidMega”:

Los ingresos acumulados del grupo de enero a septiembre del 2017 fueron de \$1,804.5 millones de pesos, mientras que el Ebitda fue \$716 millones de pesos, es decir, 8.0% y 6.0% por encima del mismo periodo del año pasado, respectivamente, y mejorando las tasas de crecimiento de trimestres anteriores. 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 nueve meses, y creemos que esta tendencia favorable va a continuar en los próximos trimestres.

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

1.1 - Indicadores Generales

En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda fue de \$716 millones de pesos, mientras que la utilidad de operación fue de \$560.8 millones de pesos, y la utilidad neta alcanzó los \$298.5 millones de pesos durante el período enero – septiembre del 2017.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	Margen		Margen		Crecimiento
	<u>3T.Acum16</u>	<u>a Vtas</u>	<u>3T.Acum17</u>	<u>a Vtas</u>	<u>Real</u>
Ventas Netas	1,667,703		1,804,501		8%
EBITDA	677,772	41%	716,027	40%	6%
Utilidad de Operación	530,330	32%	560,820	31%	6%
Utilidad Neta *	368,265	22%	298,537	17%	-19%

* Se explica en la siguiente página en el último párrafo

1.2- Ingresos

En el acumulado a septiembre del 2017, las ventas crecieron 8%, comparado con el mismo período del año anterior, cabe señalar que la mayoría de las divisiones han mejorado con respecto al mismo periodo del año, destacando la división de Tiempo Compartido que tuvo un inicio de año complicado.

¹ Cifras basadas en los Estados Financieros INTERNOS.

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

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Acumulados					
	3T.Acum16	%	3T.Acum17	%	Crecimiento Real
Ventas Netas Totales	1,667,703	100%	1,804,501	100%	8%
Hotel	824,861	49%	884,071	49%	7%
T.Compartido	708,384	42%	764,482	42%	8%
B. Raíces	73,728	4%	77,383	4%	5%
Clubs	60,730	4%	78,565	4%	29%

1.3- Rentabilidad

En cuanto a la rentabilidad, el crecimiento negativo que tuvimos en el primer trimestre se pudo revertir desde el trimestre pasado. En estos primeros 9 meses el Ebitda ha sido 6% mejor que el mismo período del año anterior, es decir un Ebitda de \$716 millones de pesos. No obstante lo anterior, el precio de la energía sigue impactando negativamente nuestros gastos operativos de hotelería principalmente.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
EBITDA					
(En miles de pesos)					
Acumulados					
	3T.Acum16	Margen	3T.Acum17	Margen	Crecimiento Real
EBITDA	677,772	41%	716,027	40%	6%
Hotel	337,993	41%	348,684	39%	3%
T.Compartido	312,413	44%	335,487	44%	7%
B. Raíces	23,444	32%	24,482	32%	4%
Clubs	3,922	6%	7,374	9%	88%

La utilidad de operación creció 6% con respecto al mismo periodo del año anterior ubicándose en \$560.8 millones de pesos con un margen a ventas del 31%. Por último, la utilidad neta fue de \$298.5 millones de pesos, un decremento notable explicado por la fluctuación cambiaria adversa (apreciación del peso) de \$2.44 pesos del tipo de cambio utilizado para calcular el costo integral de financiamiento.

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

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Acumulados					
	3T.Acum16	%	3T.Acum17	%	Crecimiento Real
Ventas Netas Totales	1,667,703	100%	1,804,501	100%	8%
Hotel	824,861	49%	884,071	49%	7%
T.Compartido	708,384	42%	764,482	42%	8%
B. Raíces	73,728	4%	77,383	4%	5%
Clubs	60,730	4%	78,565	4%	29%

1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos de enero a septiembre reflejan un incremento del 12% con respecto al mismo periodo del año anterior, es decir \$33.6 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 36% y 20%, respectivamente. Es importante comentar que estamos evaluando 3 propuestas de uso de energía alternativa. Adicionalmente, el Gobierno del Estado de Sinaloa, nos ha confirmado que en el año 2018 llegará el gas natural a Mazatlán.

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.

Gasto de Op Total:	3T.Acum17	3T.Acum16	%	\$
Administración	88,102	81,490	8%	6,612
Ventas	58,493	53,500	9%	4,993
Mantenimiento	83,407	76,784	9%	6,623
Energéticos	73,762	58,402	26%	15,360
Total (Miles de pesos)	\$ 303,764	\$ 270,176	12%	\$ 33,588

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

GASTOS DE OPERACIÓN	3T.Acum 17	3T.Acum 16	%	\$
Hotel yTC:				
Administración	73,215	67,598	8%	5,617
Ventas, publicidad y promoción	57,439	53,176	8%	4,263
Mantenimiento	71,606	66,354	8%	5,252
Energéticos	69,826	55,357	26%	14,469
	272,086	242,485	12%	29,601
B Raíces				
Administración	3,917	3,714	5%	203
Ventas	1,054	324	225%	730
Mantenimiento	8,966	8,887	1%	79
Energeticos	461	357	29%	104
	14,398	13,282	8%	1,116
Club				
Administración	10,970	10,178	8%	792
Mantenimiento	2,835	1,543	84%	1,292
Energeticos	3,475	2,688	29%	787
	17,280	14,409	20%	2,871
Total	303,764	270,176	12%	33,588

2.- Operación Hotelera

Los **ingresos hoteleros** se incrementaron 7% con respecto al mismo período del año anterior quedando en \$884 millones de pesos, destacando lo siguiente:

- La ocupación en Hotel Marina El Cid, SPA, and Beach Resort Cancún Riviera Maya fue del 91% en el período enero – septiembre 2017, con más de 12 puntos porcentuales arriba 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, la tarifa de nuestro resort en Puerto Morelos se logró incrementar de \$201 dólares a \$213 dólares.
- En Mazatlán, la ocupación hotelera en el mismo periodo arriba mencionado mejoró 3 puntos porcentuales de 82% a 85%, más de 3 puntos porcentuales por encima del promedio de la plaza, y la tarifa subió de \$93 a \$99 dólares.
- En Cozumel, la ocupación subió de enero a septiembre del 2017 de 84% a 87%, muy por encima del promedio de la plaza (70% de ocupación). Además, la tarifa subió de \$94 usd a \$97 usd comparando con el mismo periodo del año pasado.

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

- Consolidando los 3 destinos, tuvimos una mejora en ocupación sobre el mismo periodo del año anterior de 2 puntos porcentuales alcanzando el 87%, y tuvimos una tarifa promedio de \$131 dólares, es decir \$4 dólares por encima del año pasado. Tanto la ocupación como la tarifa a nivel grupo son cifras record.

A continuación se muestran los datos de ocupación y tarifa:

El Cid Resorts										
Concepto	3T 17	3T 16	3TA 17	3TA 16	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Cuartos por Periodo	82,067	83,815	236,272	246,297	327,356	337,569	326,116	308,058	308,019	315,107
Cuartos Ocupados	71,224	70,985	205,567	210,503	273,001	271,792	250,327	230,643	212,086	203,655
Ocupación	87%	85%	87%	85%	83%	81%	77%	75%	69%	65%
Tarifa Prom. USD	\$135	\$131	\$131	\$127	\$123	\$123	\$122	\$113	\$110	\$108

El Cid Resorts Mazatlan										
Concepto	3T 17	3T 16	3TA 17	3TA 16	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Cuartos por Periodo	56,651	56,324	164,353	166,145	220,928	222,985	219,545	209,887	210,029	212,169
Cuartos Ocupados	50,040	48,000	140,485	136,927	176,885	173,186	158,210	149,172	129,794	124,330
Ocupación	88%	85%	85%	82%	80%	78%	72%	71%	62%	59%
Tarifa Prom. USD	\$116	\$111	\$99	\$93	\$90	\$91	\$93	\$85	\$78	\$76

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya										
Concepto	3T 17	3T 16	3TA 17	3TA 16	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Cuartos por Periodo	22,716	24,656	64,497	72,002	95,703	103,506	94,748	86,796	89,869	95,044
Cuartos Ocupados	18,854	20,685	58,653	66,764	87,322	88,798	83,169	73,359	75,849	73,737
Ocupación	83%	84%	91%	93%	91%	86%	88%	85%	84%	78%
Tarifa Prom. USD	\$189	\$181	\$213	\$201	\$193	\$190	\$181	\$173	\$165	\$166

El Cid La Ceiba										
Concepto	3T 17	3T 16	3TA 17	3TA 16	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Cuartos por Periodo	2,700	2,835	7,422	8,150	10,725	11,078	11,823	11,375	8,121	7,894
Cuartos Ocupados	2,330	2,300	6,429	6,812	8,794	9,808	8,948	8,112	6,443	5,588
Ocupación	86%	81%	87%	84%	82%	89%	76%	71%	79%	71%
Tarifa Prom. USD	\$88	\$90	\$97	\$94	\$91	\$86	\$87	\$84	\$84	\$84

3.- Operación Tiempo Compartido

Las ventas de este segmento en los primeros nueve meses del 2017 fueron de \$764.5 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.
- La eficiencia se incrementó 4.5% vs. el año pasado.
- El número de ventas a socios existentes incrementaron 23% 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 3% vs el año pasado.
- El precio promedio de ventas incremento 8% vs el año pasado.
- El volumen vendido a socios de prueba (trials) que adquirieron la membresía por 20 años incrementó 23% 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 de enero a septiembre del 2017 fueron de \$77.4 millones de pesos, un incremento del 5% 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 Septiembre del 2017 sumaron 394.8 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 SEPTIEMBRE DEL 2017.

Inventario de BR	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	9M 2017
INVENTARIO INICIAL	568,059	535,158	524,236	515,068	498,800	482,984	473,221	463,925	440,037	424,278	406,880
M2 Unifamiliares	32,900	10,922	9,168	16,268	15,816	9,763	9,296	14,382	15,759	10,460	11,996
M2 Condominiales								9,506		6,938	
M2 Cancelaciones											
Ventas Totales	32,900	10,922	9,168	16,268	15,816	9,763	9,296	23,888	15,759	17,398	11,996
INVENTARIO FINAL	535,158	524,236	515,068	498,800	482,984	473,221	463,925	440,037	424,278	406,880	394,884



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

CARIBE PARAISO, S.A. DE C.V.

INVENTARIO DE METROS CUADRADOS VENDIBLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2017.

Inventario de BR	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	9M 2017
INVENTARIO INICIAL	827,748	500,098	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	327,650	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M2 Cancelaciones													
Ventas Totales	327,650	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVENTARIO FINAL	500,098	500,098	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 \$78.6 millones de pesos en venta, es decir 29% por arriba que lo alcanzado en los primeros nueve meses 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 2017/2018

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, (v) United Airlines confirmó los vuelos de Chicago y de Houston a partir de Diciembre 2017, y (vi) Suncountry airlines ya confirmó un vuelo de Denver durante el invierno del 2018.

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.

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 TERCER TRIMESTRE DEL 2017

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	<u>3T.Acum16</u>	%	<u>3T.Acum17</u>	%	Crecimiento <u>Real</u>
Activo Total	8,740,483	100.0%	9,228,755	100%	6%
Pasivo	2,500,863	28.6%	2,726,350	29.5%	9%
Pasivo Diferido	1,258,905	14.4%	1,334,481	14.5%	6%
Pasivo Total	3,759,768	43.0%	4,060,831	44.0%	8%
Capital Contable	4,980,715	57.0%	5,167,924	56.0%	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, el cual se inaugurará próximamente.

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS
POR EL TERCER TRIMESTRE DEL 2017

1.- Información con cifras del tercer trimestre del 2017

1.1 - Indicadores Generales

El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	3 T 16	%	3 T 17	%	Crecimiento Real
Ventas Netas Totales	570,115		638,916		12%
EBITDA	199,859	35%	220,856	35%	11%
Utilidad de Operación	138,015	24%	159,079	25%	15%
Utilidad Neta	62,214	11%	76,094	12%	22%

1.2- Ingresos

En el tercer trimestre del 2017, las ventas ascendieron a \$638.9 millones de pesos, un crecimiento del 12% con respecto al mismo periodo del 2016.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	3 T 16	%	3 T 17	%	Crecimiento Real
Ventas Netas Totales	570,115	100%	638,916	100%	12%
Hotel	277,611	49%	284,326	45%	2%
T.Compartido	236,325	41%	293,678	46%	24%
B. Raíces	40,782	7%	36,654	6%	-10%
Clubs	15,397	3%	24,258	4%	58%

1.3- Rentabilidad

El Ebitda en el tercer trimestre del 2017 fue de \$220.9 millones de pesos, 11%, más que en el mismo período del año anterior.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA						
(En miles de pesos constantes)						
Por los tres meses al:						
		3 T 16	Margen	3 T 17	Margen	Crecimiento Real
EBITDA		199,859	35%	220,856	35%	11%
	Hotel	110,243	40%	105,991	37%	-4%
	T.Compartido	78,264	33%	101,657	35%	30%
	B. Raíces	16,918	41%	16,864	46%	0%
	Clubs	(5,566)	-36%	(3,656)	-15%	NA

1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos de julio a septiembre reflejan un incremento del 9% con respecto al mismo periodo del año anterior, es decir \$8.2 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	3 T 17	3 T 16	Var %	Var \$
Gtos. de Op. Hotel y TC	\$ 94,439	\$ 85,370	11%	\$ 9,069
Administración	25,773	24,286	6%	1,487
Ventas, publicidad y promoción	19,014	17,241	10%	1,773
Mantenimiento	26,121	23,947	9%	2,174
Energéticos	23,531	19,896	18%	3,635
B Raíces	\$ 2,130	\$ 3,111	-32%	\$ (981)
Administración	542	500	8%	42
Ventas, publicidad y promoción	137	(296)	-146%	433
Mantenimiento	1,350	2,857	-53%	(1,507)
Energéticos	101	50	102%	51
Club	\$ 6,001	\$ 5,877	2%	\$ 124
Administración	4,371	4,612	-5%	(241)
Mantenimiento	401	306	31%	95
Energéticos	1,229	959	28%	270
Total	\$ 102,570	\$ 94,358	9%	\$ 8,212

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

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

El Cid Resorts								
Concepto	3T 17	3T 16	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Cuartos por Periodo	82,067	83,815	327,356	337,569	326,116	308,058	308,019	315,107
Cuartos Ocupados	71,224	70,985	273,001	271,792	250,327	230,643	212,086	203,655
Ocupación	87%	85%	83%	81%	77%	75%	69%	65%
Tarifa Prom. USD	\$135	\$131	\$123	\$123	\$122	\$113	\$110	\$108

El Cid Resorts Mazatlan								
Concepto	3T 17	3T 16	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Cuartos por Periodo	56,651	56,324	220,928	222,985	219,545	209,887	210,029	212,169
Cuartos Ocupados	50,040	48,000	176,885	173,186	158,210	149,172	129,794	124,330
Ocupación	88%	85%	80%	78%	72%	71%	62%	59%
Tarifa Prom. USD	\$116	\$111	\$90	\$91	\$93	\$85	\$78	\$76

El Cid La Ceiba								
Concepto	3T 17	3T 16	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Cuartos por Periodo	2,700	2,835	10,725	11,078	11,823	11,375	8,121	7,894
Cuartos Ocupados	2,330	2,300	8,794	9,808	8,948	8,112	6,443	5,588
Ocupación	86%	81%	82%	89%	76%	71%	79%	71%
Tarifa Prom. USD	\$88	\$90	\$91	\$86	\$87	\$84	\$84	\$84

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya								
Concepto	3T 17	3T 16	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Cuartos por Periodo	22,716	24,656	95,703	103,506	94,748	86,796	89,869	95,044
Cuartos Ocupados	18,854	20,685	87,322	88,798	83,169	73,359	75,849	73,737
Ocupación	83%	84%	91%	86%	88%	85%	84%	78%
Tarifa Prom. USD	\$189	\$181	\$193	\$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>3T.Acum 17</u>	<u>3T.Acum 16</u>
Activo Circulante / Pasivo Circulante	2.19	2.53
Pasivo Total sin Diferidos/ Activo Total	0.30	0.29
Pasivo Total sin Diferidos/ Capital Contable	52.8%	50.2%
Utilidad Neta / Capital Contable	6.1%	8.0%
Cobertura de Intereses	4.05	4.64

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO AL TERCER 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 Tercer trimestre del 2017 generó \$ 368.4 millones de pesos contra \$ 493.2 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 \$ 802.8 millones de pesos, contra \$ 386.4 millones de pesos en el mismo período del 2016.

El cambio del pasivo neto a largo plazo al 30 de Septiembre del 2017 fue de \$ 290.7 millones de pesos en Amortizaciones efectuadas contra \$ 114.7 millones de pesos en el 2016.

Al 30 de Septiembre del 2017 se tiene un incremento neto en inversiones de \$ 514.2 millones de pesos contra \$ 212.8 millones de pesos registrado a Septiembre del 2016.

Con lo anterior en el periodo hubo un Decremento de efectivo por \$ 2.1 millones de pesos registrando un total de \$ 127.2 millones de pesos al Tercer trimestre del 2017 contra \$194.2 millones registrados en el 2016.

ANALISIS DE LOS RESULTADOS 3T17

DATOS "CIDMEGA"	3T.Acum17
Precio por Acción (Price)	\$ 46.90
Valor en Libros (Book Value)	\$ 69.56
Utilidad por Acción (Profit per Share)	\$ -
Precio/EBITDA 12 Meses (Price/EBITDA 12M)	3.84
Precio/VL CidMega (Price / Book Value)	0.67
P/U 12 Meses CidMega	10.38
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$MP	3,097.98
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$M Dlls	170.22
Valor Empresa (E.V.) \$MP	5,855.63
Valor Empresa (E.V.) \$M Dlls	321.74
VE / EBITDA (EV/EBITDA) 12 M CidMega	7.25
# 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
www.elcid.com

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

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

ACUMULADO	En Miles Pesos				Cambio %	Cambio en \$
	3T.Acum 17		3T.Acum 16			
VENTAS NETAS	1,804,501	100%	1,667,703	100%	8%	136,798
OPERACION HOTELERA:						
VENTAS NETAS	884,071	100%	824,861	100%	7%	59,210
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	275,678	31%	256,229	31%	8%	19,449
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	608,393	69%	568,632	69%	7%	39,761
	68.8%		68.9%		0%	-0.1%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	62,159	7%	56,768	7%	9%	5,391
Ventas, publicidad y promoción	56,118	6%	52,160	6%	8%	3,958
Mantenimiento	71,606	8%	66,354	8%	8%	5,252
Energéticos	69,826	8%	55,357	7%	26%	14,469
	259,709	29%	230,639	28%	13%	29,070
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA						
ANTES DE DEPRECIACION	348,684	39%	337,993	41%	3%	10,691
	39.4%		41.0%		-4%	-1.5%
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:	27%		24%			
VENTAS NETAS	764,482	100%	708,384	100%	8%	56,098
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	416,618	54%	384,125	54%	8%	32,493
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	347,864	46%	324,259	46%	7%	23,605
	45.5%		45.8%		-1%	-0.3%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	11,056	1%	10,830	2%	2%	226
Ventas, publicidad y promoción	1,321	0%	1,016	0%	30%	305
	12,377	2%	11,846	2%	4%	531
UTILIDAD DE OPERACION DE						
TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE						
DEPRECIACION	335,487	44%	312,413	44%	7%	23,074
	43.9%		44.1%		0%	
UTILIDAD DE OPERACION DE						
HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO	684,171		650,406		5%	33,765
OPERACION DE BIENES RAICES:						
VENTAS NETAS	77,383	100%	73,728	100%	5%	3,655
COSTO DE VENTA	38,503	50%	37,002	50%	4%	1,501
UTILIDAD BRUTA	38,880	50%	36,726	50%	6%	2,154
	50.2%		49.8%		1%	0.4%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	3,917	5%	3,714	5%	5%	203
Ventas	1,054	1%	324	0%	225%	730
Mantenimiento	8,966	12%	8,887	12%	1%	79
Energéticos	461	1%	357	0%	29%	104
	14,398	19%	13,282	18%	8%	1,116
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES						
RAICES ANTES DE DEPRECIACION	24,482	32%	23,444	32%	4%	1,038
	31.6%		31.8%		-1%	-0.2%

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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	En Miles Pesos				Cambio %	Cambio en \$
	3T.Acum 17		3T.Acum 16			
OPERACION DE CLUBES:						
VENTAS NETAS	78,565	100%	60,730	100%	29%	17,835
COSTO DE VENTAS	53,911	69%	42,399	70%	27%	11,512
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	24,654	31%	18,331	30%	34%	6,323
	31.4%		30.2%		4%	1.2%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	10,970	14%	10,178		8%	792
Mantenimiento	2,835	4%	1,543		84%	1,292
Energéticos	3,475	4%	2,688		29%	787
TOT. G.TOS DE OP CLUB	17,280	22%	14,409	24%	20%	2,871
			0			
UTILIDAD DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION	7,374	9%	3,922	6%	88%	3,452
	9.4%		6.5%		45%	2.9%
						0.0%
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION	1,088,474	60%	989,931	59%	10%	98,543
	60.3%		59.4%			
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION	716,027	40%	677,772	41%	6%	38,255
	39.7%		40.6%		-2%	-1.0%
DEPRECIACION	155,207	9%	147,442	9%	5%	7,765
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	560,820	31%	530,330	32%	6%	30,490
	31.1%		31.8%		-2%	-0.7%
UAFIRDA						
INGRESO (COSTO) INTEGRAL						
FINANCIAMIENTO						
Gastos por intereses	(176,783)	-10%	(146,036)	-9%	21%	(30,747)
Ingresos por intereses	133,135	7%	120,366	7%	11%	12,769
Fluctuaciones cambiarias	(81,036)	-4%	29,992	2%	-370%	(111,028)
	(124,684)	-7%	4,322	0%	-2985%	(129,006)
	-6.9%		0.3%		-2766%	-7.2%
OTROS (GASTOS) - Neto	(67,721)	-4%	(41,421)	-2%	63%	(26,300)
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	368,415	20%	493,231	30%	-25%	(124,816)
	20.4%		29.6%		-31%	-9.2%
PROVISIONES						
Impuestos a la Utilidad	69,878	4%	124,966	7%	-44%	(55,088)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	298,537	17%	368,265	22%	-19%	(69,728)
	16.5%		22.1%		-25%	-5.5%

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 \$
	3 T 17		3 T 16			
VENTAS NETAS	638,916	100%	570,115	100%	12%	68,801
OPERACION HOTELERA:						
VENTAS NETAS	284,326	100%	277,611	100%	2%	6,715
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	88,785	31%	86,494	31%	3%	2,291
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	195,541	69%	191,117	69%	2%	4,424
	68.8%		68.8%		0%	(0)
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	21,752	8%	19,960	7%	9%	1,792
Ventas, publicidad y promoción	18,146	6%	17,071	6%	6%	1,075
Mantenimiento	26,121	9%	23,947	9%	9%	2,174
Energéticos	23,531	8%	19,896	7%	18%	3,635
	89,550	31%	80,874	29%	11%	8,676
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA ANTES DE DEPRECIACION	105,991	37%	110,243	40%	-4%	(4,252)
	37.3%		39.7%		-6%	(0)
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:						
VENTAS NETAS	293,678	100%	236,325	100%	24%	57,353
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	187,132	64%	153,565	65%	22%	33,567
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	106,546	36%	82,760	35%	29%	23,786
	36.3%		35.0%		4%	0
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	4,021	1%	4,326	2%	-7%	(305)
Ventas, publicidad y promoción	868	0%	170	0%	411%	698
	4,889	2%	4,496	2%	9%	393
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	101,657	35%	78,264	33%	30%	23,393
	34.6%		33.1%		5%	0
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE HOTELERIA Y TIEMPO COMPARTIDO	207,648		188,507		10%	19,141
	35.9%		36.7%			(0)
OPERACION DE BIENES RAICES:						
VENTAS NETAS	36,654	100%	40,782	100%	-10%	(4,128)
COSTO DE VENTA	17,660	48%	20,753	51%	-15%	(3,093)
UTILIDAD BRUTA	18,994	52%	20,029	49%	-5%	(1,035)
	51.8%		49.1%		6%	0
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	542	1%	500	1%	8%	42
Ventas	137	0%	(296)	-1%	-146%	433
Mantenimiento	1,350	4%	2,857	7%	-53%	(1,507)
Energéticos	101	0%	50	0%	102%	51
	2,130	6%	3,111	8%	-32%	(981)
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES RAICES ANTES DE DEPRECIACION	16,864	46%	16,918	41%	0%	(54)
	46.0%		41.5%		11%	

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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS	Miles de Pesos				Cambio %	Cambio \$
	3 T 17		3 T 16			
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS						
OPERACION DE CLUBES:						
VENTAS NETAS	24,258	100%	15,397	100%	58%	8,861
COSTO DE VENTAS	21,913	90%	15,086	98%	45%	6,827
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	2,345	10%	311	2%	654%	2,034
	9.7%		2.0%		379%	0
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	4,371	18%	4,612	30%	-5%	(241)
Mantenimiento	401	2%	306	2%	31%	95
Energéticos	1,229	5%	959	6%	28%	270
TOT. G.TOS DE OP CLUB	6,001	25%	5,877	38%	2%	124
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE CLUBES						
ANTES DE DEPRECIACION	(3,656)	-15%	(5,566)	-36%	-34%	1,910
	-15.1%		-36.1%		-58%	0
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION						
ANTES DE DEPRECIACION	418,060	65%	370,256	65%	13%	47,804
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA						
ANTES DE DEPRECIACION	220,856	35%	199,859	35%	11%	20,997
	34.6%		35.1%		-1%	(0)
DEPRECIACION	61,777	10%	61,844	11%	0%	(67)
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	159,079	25%	138,015	24%	15%	21,064
	24.9%		24.2%		3%	0
INGRESO (COSTO) INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO						
Gastos por intereses	(57,782)	-9%	(50,864)	-9%	14%	(6,918)
Ingresos por intereses	45,417	7%	40,704	7%	12%	4,713
Fluctuaciones cambiarias	5,662	1%	17,830	3%	-68%	(12,168)
	(6,703)	-1%	7,670	1%	-187%	(14,373)
	-1.0%		1.3%		-178%	(0)
OTROS (GASTOS) - Neto	(23,969)	-4%	(3,915)	-1%	512%	(20,054)
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	128,407	20%	141,770	25%	-9%	(13,363)
	20.1%		24.9%		-19%	(0)
PROVISIONES						
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	52,313	8%	79,556	14%	-34%	(27,243)
	52,313	8%	79,556	14%	-34%	(27,243)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTIDA						
EXTRAORDINARIA	76,094	12%	62,214	11%	22%	13,880
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	76,094	12%	62,214	11%	22%	13,880

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

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

BALANCE S GENERALES CONSOLIDADOS

Miles de Pesos

	<u>3T.Acum 17</u>	Composición	<u>3T.Acum 16</u>	Composición
ACTIVO				
ACTIVO CIRCULANTE				
Efectivo e inversiones temporales	127,288	1%	194,285	2%
Cuentas por cobrar	1,264,297	14%	1,359,858	16%
Inventarios	123,087	1%	74,004	1%
Pagos anticipados	184,046	2%	130,191	1%
Activo Circulante	<u>1,698,718</u>	18%	<u>1,758,338</u>	20%
Cuentas x Cobrar LP	1,620,298	18%	1,609,166	18%
Inversiones en Acciones	8,310	0%	8,310	0%
Activo Intangible	73,760	1%	48,753	1%
Inmuebles Maquinaria y Equipo	5,408,486	59%	4,958,905	57%
Inventario	360,082	4%	357,011	4%
Impuestos a la utilidad diferidos	59,101	1%		
ACTIVO TOTAL	<u><u>9,228,755</u></u>	100%	<u><u>8,740,483</u></u>	100%

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE

	<u>3T.Acum 17</u>	Composición	<u>3T.Acum 16</u>	Composición
Pasivo Circulante				
Porción circulante del pasivo a largo plazo	301,056	3%	305,529	3%
Proveedores y acreedores	289,808	3%	242,085	3%
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	59,151	1%	30,168	0%
Beneficios directos a empleados	-	0%	-	0%
Depósitos por reservaciones	34,214	0%	29,357	0%
Reserva para cancelaciones de Tiempo Compartido	90,494	1%	86,553	1%
Pasivo circulante	<u>774,723</u>	8%	<u>693,692</u>	8%
Pasivo a Largo Plazo				
Prestamos	1,951,627	21%	1,807,171	21%
Beneficios a los empleados	-		-	
	<u>2,726,350</u>	29.5%	<u>2,500,863</u>	28.6%
Impuestos a la Utilidad Diferidos	1,334,481	14%	1,258,905	14%
PASIVO TOTAL	<u><u>4,060,831</u></u>	44%	<u><u>3,759,768</u></u>	43%
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	1,212,527	13%	1,212,527	14%
Reserva Fondo de Recompra	21,998	0%	30,000	0%
Utilidades Retenidas	3,360,289	36%	2,876,619	33%
Inversión de los accionistas mayoritarios	4,594,814	50%	4,119,146	47%
Inversión de los accionistas minoritarios	573,110	6%	861,569	10%
Total Capital Contable	<u>5,167,924</u>	56%	<u>4,980,715</u>	57%
PASIVO + CAPITAL	<u><u>9,228,755</u></u>	100%	<u><u>8,740,483</u></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