

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS ACUMULADOS AL TERCER TRIMESTRE DEL 2019¹ “CidMega”:

Los ingresos y el Ebitda acumulados del grupo durante el período de enero a septiembre del 2019 aumentaron por encima del mismo periodo del año pasado 3% y 1%, respectivamente. Las ventas fueron por \$2,080.6 millones de pesos, mientras que el Ebitda fue de \$759.6 millones de pesos. Los niveles récord que se han logrado en el año en los hoteles de Mazatlán tanto en tarifa como en ocupación han mitigado el reto que enfrentamos durante el 3er trimestre en la Riviera Maya por la fuerte competencia en la zona y el problema del sargazo lo cual impactó en tarifa y ocupación. Sin embargo, en este último trimestre ya se ve un repunte en el destino especialmente en la ocupación. Con respecto a los egresos, los gastos operativos tuvieron un incremento de 3%, muy por debajo del incremento registrado en el mismo periodo del año anterior (20%) a pesar de un incremento de más del 15% en el precio de la energía eléctrica. 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 Septiembre del 2019

1.1 - Indicadores Generales

En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda fue \$759.6 millones de pesos, mientras que la utilidad de operación fue de \$558.4 millones de pesos, y la utilidad neta alcanzó los \$350.1 millones de pesos en estos primeros nueve meses del año 2019.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA						
El Cid Resorts: CidMega						
(En miles de pesos)						
	<u>3T.Acum18</u>	Margen		<u>3T.Acum19</u>	Margen Crecimiento	
		<u>a Vtas</u>	<u>3T.Acum18</u>		<u>a Vtas</u>	<u>Real</u>
Ventas Netas	2,028,716		2,080,564			3%
EBITDA	755,385	37%	759,595	37%		1%
Utilidad de Operación	550,941	27%	558,393	27%		1%
Utilidad Neta	316,631	16%	350,086	17%		11%

¹ Cifras basadas en los Estados Financieros INTERNOS.

1.2- Ingresos

Entre enero y septiembre del 2019, las ventas crecieron 3%, 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					
	3T.Acum18	%	3T.Acum19	%	Crecimiento Real
Ventas Netas Totales	2,028,716	100%	2,080,564	100%	3%
Hotel	1,014,905	50%	1,045,714	50%	3%
T.Compartido	852,848	42%	870,225	42%	2%
B. Raíces	78,114	4%	80,335	4%	3%
Clubs	82,849	4%	84,290	4%	2%

1.3- Rentabilidad

En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda fue \$759.6 millones de pesos, un crecimiento del 1% 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 15% en los últimos nueve meses, no obstante el consumo de kilowatts disminuyó 6% con respecto al mismo período del año anterior gracias a las acciones tomadas en años pasados, y (ii) la caída en la tarifa y ocupación hotelera durante el 3er trimestre en la Riviera Maya dada la fuerte competencia existente (cabe señalar que ya en el 4to trimestre está mejorando tanto la tarifa como la ocupación), y (iii) 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 2018.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
EBITDA					
(En miles de pesos)					
Acumulados					
	3T.Acum18	Margen	3T.Acum19	Margen	Crecimiento Real
EBITDA	755,385	37%	759,595	37%	1%
Hotel	371,585	37%	368,659	35%	-1%
T.Compartido	355,229	42%	367,581	42%	3%
B. Raíces	23,555	30%	17,436	22%	-26%
Clubs	5,016	6%	5,919	7%	18%

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

La utilidad de operación fue de \$558.4 millones de pesos, y la utilidad neta fue de \$350.1 millones de pesos, un incremento del 1% y 11% comparado con el mismo período del año anterior.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	Margen		Margen		Crecimiento
	3T.Acum18	a Vtas	3T.Acum19	a Vtas	Real
Ventas Netas	2,028,716		2,080,564		3%
EBITDA	755,385	37%	759,595	37%	1%
Utilidad de Operación	550,941	27%	558,393	27%	1%
Utilidad Neta	316,631	16%	350,086	17%	11%

1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos de enero a septiembre reflejan un incremento del 3% con respecto al mismo periodo del año anterior, es decir \$12.1 millones de pesos más (muy por debajo el incremento del 20% registrado el año pasado). No obstante el consumo de kilowatts hora disminuyó 6% con respecto al mismo período del año anterior gracias a las acciones tomadas en el pasado, el mayor incremento se explica en el precio de la energía eléctrica que subió 15% en los últimos doce meses.

Gasto de Op Total:	3T.Acum19	3T.Acum18	%	\$
Administración	108,326	106,656	2%	1,670
Ventas	59,263	58,153	2%	1,110
Mantenimiento	107,587	102,539	5%	5,048
Energéticos	101,232	96,957	4%	4,275
Total (Miles de pesos)	\$ 376,408	\$ 364,305	3%	\$ 12,103

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	3T.Acum19	3T.Acum18	%	\$
Hotel yTC:				
Administración	93,284	91,051	2%	2,233
Ventas, publicidad y promoción	57,949	56,900	2%	1,049
Mantenimiento	92,904	88,335	5%	4,569
Energéticos	97,080	92,354	5%	4,726
	341,217	328,640	4%	12,577
B Raíces				
			%	\$
Administración	4,548	4,196	8%	352
Ventas	1,314	1,253	5%	61
Mantenimiento	11,178	9,902	13%	1,276
Energeticos	552	480	15%	72
	17,592	15,831	11%	1,761
Club				
			%	\$
Administración	10,494	11,409	-8%	(915)
Mantenimiento	3,505	4,302	-19%	(797)
Energeticos	3,600	4,123	-13%	(523)
	17,599	19,834	-11%	(2,235)
Total	376,408	364,305	3%	12,103

2.- Operación Hotelera

Los **ingresos hoteleros** se incrementaron 3% con respecto al mismo período del año anterior quedando en \$1,045.7 millones de pesos, destacando lo siguiente:

- De enero a septiembre del 2019 nuestra ocupación hotelera acumulada en Riviera Maya cerró al 81%, 3 puntos porcentual por abajo de la ocupación que tuvimos en el mismo periodo del año anterior, y 9 puntos porcentuales por encima del promedio de la plaza conforme a datos oficiales de SECTUR. En lo referente a nuestra tarifa promedio, el tercer trimestre la fuerte competencia en la zona afectó negativamente a la tarifa pasando de \$213 usd a \$207 usd comparando enero – septiembre de 2019 vis-a-vis mismo periodo del 2018, es decir 6 usd abajo. No obstante lo anterior, se ve una mejoría tanto en ocupación como en tarifa en este último trimestre del 2019.

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

- Para nuestras 4 propiedades en Mazatlán, de enero a septiembre del 2019 la ocupación hotelera fue del 91%, lo cual representó un incremento de 6 puntos porcentuales vs el mismo periodo del año anterior, y 25 puntos porcentuales arriba del promedio de la plaza (con base a datos de la SECTUR). Adicionalmente a esto, nuestra tarifa promedio fue de \$106 usd, lo que representó un incremento del \$5 usd contra el mismo periodo del año 2018.
- Por su parte, Cozumel cerró al 80% de ocupación hotelera de enero a septiembre del 2019, 3 puntos porcentuales por debajo del año anterior (83%), y 18 puntos porcentuales por encima del promedio de la plaza. La tarifa fue \$3 usd mejor que la del año anterior pasando de \$93 usd a \$96 usd.
- En resultados consolidados de los 3 destinos, nuestra ocupación hotelera cerró al 87%, lo que representó un incremento de 2 puntos porcentuales vs el mismo periodo del año anterior, mientras que la tarifa disminuyó \$3 usd pasando de \$139usd a \$136 usd en el 2019.

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

El Cid Resorts						2018	2017	2016	2015	2014	2013
Concepto	3T 19	3T 18	3TA 19	3TA 18							
Cuartos por Periodo	93,172	93,035	260,334	265,671	354,773	322,173	327,356	337,569	326,116	308,058	
Cuartos Ocupados	77,296	75,635	227,543	225,203	295,333	276,949	273,001	271,792	250,327	230,643	
Ocupación	83%	81%	87%	85%	83%	86%	83%	81%	77%	75%	
Tarifa Prom. USD	\$137	\$143	\$136	\$139	\$135	\$126	\$123	\$123	\$122	\$113	
Repar	\$115	\$118	\$120	\$119	\$113	\$108	\$102	\$99	\$93	\$84	

El Cid Resorts Mazatlan						2018	2017	2016	2015	2014	2013
Concepto	3T 19	3T 18	3TA 19	3TA 18							
Cuartos por Periodo	60,243	57,925	168,575	165,383	220,845	219,734	220,928	222,985	219,545	209,887	
Cuartos Ocupados	54,696	48,264	153,033	140,868	182,351	185,642	176,885	173,186	158,210	149,172	
Ocupación	91%	83%	91%	85%	83%	84%	80%	78%	72%	71%	
Tarifa Prom. USD	\$121	\$119	\$106	\$101	\$98	\$95	\$90	\$91	\$93	\$85	
Repar	\$112	\$102	\$98	\$87	\$82	\$80	\$72	\$70	\$66	\$60	

El Cid La Ceiba						2018	2017	2016	2015	2014	2013
Concepto	3T 19	3T 18	3TA 19	3TA 18							
Cuartos por Periodo	3,010	3,010	8,069	8,185	10,815	10,267	10,725	11,078	11,823	11,375	
Cuartos Ocupados	2,223	2,409	6,424	6,773	8,828	8,504	8,794	9,808	8,948	8,112	
Ocupación	74%	80%	80%	83%	82%	83%	82%	89%	76%	71%	
Tarifa Prom. USD	\$89	\$86	\$96	\$93	\$93	\$95	\$91	\$86	\$87	\$84	
Repar	\$66	\$69	\$76	\$77	\$76	\$79	\$75	\$77	\$65	\$60	

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya (Incluye VENTUS a partir del 01 de noviembre del 2017)										
Concepto	3T 19	3T 18	3TA 19	3TA 18	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	29,919	32,100	83,690	92,103	123,113	92,172	95,703	103,506	94,748	86,796
Cuartos Ocupados	20,377	24,962	68,086	77,562	104,154	82,803	87,322	88,798	83,169	73,359
Ocupación	68%	78%	81%	84%	85%	90%	91%	86%	88%	85%
Tarifa Prom. USD	\$183	\$195	\$207	\$213	\$204	\$200	\$193	\$190	\$181	\$173
Reparar	\$127	\$191	\$170	\$179	\$173	\$179	\$176	\$163	\$159	\$146

3.- Operación Tiempo Compartido

Las ventas de este segmento al tercer trimestre del 2019 fueron de \$870.2 millones de pesos, 2% arriba del año anterior, destacando lo siguiente:

- La eficiencia se incrementó 24% vs. el año pasado.
- El precio promedio de ventas incrementó 4% vs el año pasado.
- El factor de cierre de ventas por prospecto calificado se incrementó un 19% vs el año pasado.
- Las ventas a socios de prueba (membresía 2 años) que adquirieron membresía de 20 años incrementaron 12% 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 Septiembre del 2019 fueron de \$80.3 millones de pesos, un incremento del 3% 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 Septiembre del 2019 sumaron 368,022 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 2019.

Inventario de BR	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	9M 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	10,737
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	10,737
INVENTARIO FINAL	515,068	498,800	482,984	473,221	463,925	440,037	424,278	406,880	393,762	378,759	368,022

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

Inventario de BR	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	9M 2019
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	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	500,098	500,098



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

5.- Operación de Casa Club y Tours

En este segmento se registraron \$84.3 millones de pesos en venta, es decir 2% por arriba que lo alcanzado en el año pasado. Las agencias de Tours, la Marina de Puerto Morelos, 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 crece 21% a partir del 4Q19 a Abril 2020 Por primera vez en varios años, dados los buenos resultados, se ha mantenido vuelo directo de Calgary, Alberta con Westjet todo el año y con resultados superiores al 90% de ocupación de cabina por lo que hay alta probabilidad de mantenerlo y adicionar más vuelos de Canadá durante Verano. Sunwing también ha confirmado la adición de dos vuelos de Quebec/Ottawa y de Victoria, BC 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 adiciona el Edmonton-Mazatlán también de Noviembre 2019 a Abril 2020 Las demás aerolíneas de EUA y Canadá están incrementando capacidad de asientos de LA y de Minneapolis a partir de 1Q19 dados los resultados positivos que han tenido.

En el mercado Nacional o Doméstico se percibe un crecimiento en destinos de playa de todo México. En el 2do semestre del 2019 se tienen un 24% 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 1Q20 en general.

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

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL BALANCE GENERAL AL TERCER TRIMESTRE DEL 2019

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	<u>3T.Acum18</u>	<u>%</u>	<u>3T.Acum19</u>	<u>%</u>	Crecimiento
					<u>Real</u>
Activo Total	9,337,471	100.0%	9,549,272	100%	2%
Pasivo	2,532,192	27.1%	2,487,742	26.1%	-2%
Pasivo Diferido	1,430,075	15.3%	1,462,662	15.3%	2%
Pasivo Total	3,962,267	42.4%	3,950,404	41.4%	0%
Capital Contable	5,375,204	57.6%	5,598,868	58.6%	4%

Considerando los primeros 9 meses del año 2019, el pasivo financiero disminuyó 2% comparando el mismo periodo del año anterior. Gracias a las reingenierías financieras y a la amortización de deuda bancaria, el pasivo financiero ha disminuido \$244 millones de pesos en los últimos 12 meses.

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

1.- Información con cifras del tercer trimestre del 2019

1.1 - Indicadores Generales

El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	<u>3 T 18</u>	%	<u>3 T 19</u>	%	Crecimiento Real
Ventas Netas Totales	705,839		659,659		-7%
EBITDA	227,845	32%	192,002	29%	-16%
Utilidad de Operación	149,621	21%	114,135	17%	-24%
Utilidad Neta	39,290	6%	63,447	10%	61%

1.2- Ingresos

En el tercer trimestre del 2019, las ventas cayeron a \$659.7 millones de pesos, un decremento del 7% con respecto al mismo periodo del 2018 principalmente explicado por la caída en tarifa y ocupación en Riviera maya y tiempo compartido.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	<u>3 T 18</u>	%	<u>3 T 19</u>	%	Crecimiento Real
Ventas Netas Totales	705,839	100%	659,659	100%	-7%
Hotel	339,653	48%	358,971	54%	6%
T.Compartido	311,193	44%	253,146	38%	-19%
B. Raíces	29,870	4%	28,241	4%	-5%
Clubs	25,123	4%	19,301	3%	-23%

1.3- Rentabilidad

El Ebitda en el tercer trimestre del 2019 fue de \$192 millones de pesos, 16%, menos que en el mismo período del año anterior.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA						
(En miles de pesos constantes)						
Por los tres meses al:						
	3 T 18	Margen	3 T 19	Margen	Crecimiento	
					Real	
EBITDA	227,845	32%	192,002	29%	-16%	
Hotel	119,761	35%	121,318	34%	1%	
T.Compartido	102,254	33%	66,944	26%	-35%	
B. Raíces	11,649	39%	9,951	35%	-15%	
Clubs	(5,819)	-23%	(6,211)	-32%	NA	

1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos de julio a septiembre no tuvieron crecimiento con respecto al mismo periodo del año anterior.

Resumen Gtos de Op Trimestrales	3 T 19	3 T 18	Var %	Var \$
Gtos. de Op. Hotel y TC	\$ 119,511	\$ 117,938	1%	\$ 1,573
Administración	32,931	31,197	6%	1,734
Ventas, publicidad y promoción	17,472	17,119	2%	353
Mantenimiento	35,203	31,778	11%	3,425
Energéticos	33,905	37,844	-10%	(3,939)
B Raíces	\$ 3,459	\$ 3,614	-4%	\$ (155)
Administración	1,056	1,200	-12%	(144)
Ventas, publicidad y promoción	236	255	-7%	(19)
Mantenimiento	1,998	2,055	-3%	(57)
Energéticos	169	104	63%	65
Club	\$ 5,994	\$ 7,774	-23%	\$ (1,780)
Administración	3,573	4,498	-21%	(925)
Mantenimiento	1,064	974	9%	90
Energéticos	1,357	2,302	-41%	(945)
Total	\$ 128,964	\$ 129,326	0%	\$ (362)

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 2019:

El Cid Resorts								
Concepto	3T 19	3T 18	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	93,172	93,035	354,773	322,173	327,356	337,569	326,116	308,058
Cuartos Ocupados	77,296	75,635	295,333	276,949	273,001	271,792	250,327	230,643
Ocupación	83%	81%	83%	86%	83%	81%	77%	75%
Tarifa Prom. USD	\$137	\$143	\$135	\$126	\$123	\$123	\$122	\$113
Revpar	\$115	\$118	\$113	\$108	\$102	\$99	\$93	\$84

El Cid Resorts Mazatlan								
Concepto	3T 19	3T 18	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	60,243	57,925	220,845	219,734	220,928	222,985	219,545	209,887
Cuartos Ocupados	54,696	48,264	182,351	185,642	176,885	173,186	158,210	149,172
Ocupación	91%	83%	83%	84%	80%	78%	72%	71%
Tarifa Prom. USD	\$121	\$119	\$98	\$95	\$90	\$91	\$93	\$85
Revpar	\$112	\$102	\$82	\$80	\$72	\$70	\$66	\$60

El Cid La Ceiba								
Concepto	3T 19	3T 18	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	3,010	3,010	10,815	10,267	10,725	11,078	11,823	11,375
Cuartos Ocupados	2,223	2,409	8,828	8,504	8,794	9,808	8,948	8,112
Ocupación	74%	80%	82%	83%	82%	89%	76%	71%
Tarifa Prom. USD	\$89	\$86	\$93	\$95	\$91	\$86	\$87	\$84
Revpar	\$66	\$69	\$76	\$79	\$75	\$77	\$65	\$60

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya (Incluye VENTUS a partir del 01 de noviembre del 2017)								
Concepto	3T 19	3T 18	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Cuartos por Periodo	29,919	32,100	123,113	92,172	95,703	103,506	94,748	86,796
Cuartos Ocupados	20,377	24,962	104,154	82,803	87,322	88,798	83,169	73,359
Ocupación	68%	78%	85%	90%	91%	86%	88%	85%
Tarifa Prom. USD	\$183	\$195	\$204	\$200	\$193	\$190	\$181	\$173
Revpar	\$127	\$191	\$173	\$179	\$176	\$163	\$159	\$146

A continuación se muestran las razones financieras básicas:

<u>RAZONES FINANCIERAS</u>	<u>3T.Acum19</u>	<u>3T.Acum18</u>	<u>Cambio %</u>
Activo Circulante / Pasivo Circulante	2.47	2.32	6%
Pasivo Total sin Diferidos/ Activo Total	0.26	0.27	-4%
Pasivo Total sin Diferidos/ Capital Contable	44.4%	47.1%	-6%
Utilidad Neta / Capital Contable	6.7%	6.3%	7%
Cobertura de Intereses	3.81	3.83	-1%

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO AL TERCER 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 Tercer trimestre del 2019 generó \$421.04 millones de pesos contra \$ 389.3 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 \$699.8 millones de pesos, contra \$646.3 millones de pesos en el mismo período del 2018.

El cambio del pasivo neto a largo plazo al 30 de Septiembre del 2019 fue de \$371.3 millones de pesos en Amortizaciones efectuadas contra \$500.6 millones de pesos en el 2018.

Al 30 de Septiembre del 2019 se tiene un incremento neto en inversiones de \$223.1 millones de pesos contra \$ 93.7 millones de pesos registrado a Septiembre del 2018.

Con lo anterior en el periodo hubo un Incremento de efectivo por \$ 105.4 millones de pesos registrando un total de \$ 280.7 millones de pesos al Tercer trimestre del 2019 contra \$196.1 millones registrados en el 2018.

ANALISIS DE LOS RESULTADOS 3T19

DATOS "CIDMEGA"	3T.Acum19
Precio por Acción (Price)	\$ 45.50
Valor en Libros (Book Value)	\$ 76.14
Utilidad por Acción (Profit per Share)	\$ 5.16
Precio/EBITDA 12 Meses (Price/EBITDA 12M)	3.62
Precio/VL CidMega (Price / Book Value)	0.60
P/U 12 Meses CidMega	8.56
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$MP	2,997.81
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$M Dlls	153.11
Valor Empresa (E.V.) \$MP	5,433.94
Valor Empresa (E.V.) \$M Dlls	277.53
VE / EBITDA (EV/EBITDA) 12 M CidMega	6.56
# de Acciones en Circulación (# of Stock)	65,885,971

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.Acum19		3T.Acum18			
VENTAS NETAS	2,080,564	100%	2,028,716	100%	3%	51,848
OPERACION HOTELERA:						
VENTAS NETAS	1,045,714	100%	1,014,905	100%	3%	30,809
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	349,321	33%	327,794	32%	7%	21,527
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	696,393	67%	687,111	68%	1%	9,282
	66.6%		67.7%		-2%	-1.1%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	79,801	8%	77,937	8%	2%	1,864
Ventas, publicidad y promoción	57,949	6%	56,900	6%	2%	1,049
Mantenimiento	92,904	9%	88,335	9%	5%	4,569
Energéticos	97,080	9%	92,354	9%	5%	4,726
	327,734	31%	315,526	31%	4%	12,208
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA ANTES DE DEPRECIACION	368,659	35%	371,585	37%	-1%	(2,926)
	35.3%		36.6%		-4%	-1.4%
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:						
VENTAS NETAS	870,225	100%	852,848	100%	2%	17,377
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	489,161	56%	484,505	57%	1%	4,656
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	381,064	44%	368,343	43%	3%	12,721
	43.8%		43.2%		1%	0.6%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	13,483	2%	11,989	1%	12%	1,494
Ventas, publicidad y promoción	-	0%	1,125	0%	-100%	(1,125)
	13,483	2%	13,114	2%	3%	369
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	367,581	42%	355,229	42%	3%	12,352
	42.2%		41.7%		1%	
UTILIDAD DE OPERACION DE HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO	736,240		726,814		1%	9,426
OPERACION DE BIENES RAICES:						
VENTAS NETAS	80,335	100%	78,114	100%	3%	2,221
COSTO DE VENTA	45,307	56%	38,728	50%	17%	6,579
UTILIDAD BRUTA	35,028	44%	39,386	50%	-11%	(4,358)
	43.6%		50.4%		-14%	-6.8%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	4,548	6%	4,196	5%	8%	352
Ventas	1,314	2%	1,253	2%	5%	61
Mantenimiento	11,178	14%	9,902	13%	13%	1,276
Energeticos	552	1%	480	1%	15%	72
	17,592	22%	15,831	20%	11%	1,761
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES RAICES ANTES DE DEPRECIACION	17,436	22%	23,555	30%	-26%	(6,119)
	21.7%		30.2%		-28%	-8.5%

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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	En Miles Pesos				Cambio %	Cambio en \$
	3T.Acum19		3T.Acum18			
OPERACION DE CLUBES:						
VENTAS NETAS	84,290	100%	82,849	100%	2%	1,441
COSTO DE VENTAS	60,772	72%	57,999	70%	5%	2,773
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	23,518	28%	24,850	30%	-5%	(1,332)
	27.9%		30.0%		-7%	-2.1%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	10,494	12%	11,409		-8%	(915)
Mantenimiento	3,505	4%	4,302		-19%	(797)
Energéticos	3,600	4%	4,123		-13%	(523)
TOT. GTOS DE OP CLUB	17,599	21%	19,834	24%	-11%	(2,235)
UTILIDAD DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION	5,919	7%	5,016	6%	18%	903
	7.0%		6.1%		16%	1.0%
						0.0%
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION	1,320,969	63%	1,273,331	63%	4%	47,638
	63.5%		62.8%			
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION	759,595	37%	755,385	37%	1%	4,210
	36.5%		37.2%		-2%	-0.7%
DEPRECIACION	201,202	10%	204,444	10%	-2%	(3,242)
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	558,393	27%	550,941	27%	1%	7,452
	26.8%		27.2%		-1%	-0.3%
UAFIRDA						
INGRESO (COSTO) INTEGRAL FINANCIAMIENTO						
Gastos por intereses	(199,477)	-10%	(197,320)	-10%	1%	(2,157)
Ingresos por intereses	152,521	7%	142,842	7%	7%	9,679
Fluctuaciones cambiarias	(12,207)	-1%	(38,232)	-2%	-68%	26,025
	(59,163)	-3%	(92,710)	-5%	-36%	33,547
	-2.8%		-4.6%		-38%	1.7%
OTROS (GASTOS) - Neto	(78,189)	-4%	(68,928)	-3%	13%	(9,261)
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	421,041	20%	389,303	19%	8%	31,738
	20.2%		19.2%		5%	1.0%
PROVISIONES						
Impuestos a la Utilidad	70,955	3%	72,672	4%	-2%	(1,717)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	350,086	17%	316,631	16%	11%	33,455
	16.8%		15.6%		8%	1.2%

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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS TRIMESTRAL	Miles de Pesos				Cambio %	Cambio \$
	3 T 18		3 T 17			
VENTAS NETAS	659,659	100%	705,839	100%	-7%	(46,180)
OPERACION HOTELERA:						
VENTAS NETAS	358,971	100%	339,653	100%	6%	19,318
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	123,243	34%	107,208	32%	15%	16,035
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	235,728	66%	232,445	68%	1%	3,283
	65.7%		68.4%		-4%	(0)
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	27,830	8%	27,068	8%	3%	762
Ventas, publicidad y promoción	17,472	5%	15,994	5%	9%	1,478
Mantenimiento	35,203	10%	31,778	9%	11%	3,425
Energéticos	33,905	9%	37,844	11%	-10%	(3,939)
	114,410	32%	112,684	33%	2%	1,726
			0			
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA ANTES DE DEPRECIACION	121,318	34%	119,761	35%	1%	1,557
	33.8%		35.3%		-4%	(0)
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:						
VENTAS NETAS	253,146	100%	311,193	100%	-19%	(58,047)
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	181,101	72%	203,685	65%	-11%	(22,584)
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	72,045	28%	107,508	35%	-33%	(35,463)
	28.5%		34.5%		-18%	(0)
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	5,101	2%	4,129	1%	24%	972
Ventas, publicidad y promoción	-	0%	1,125	0%	-100%	(1,125)
	5,101	2%	5,254	2%	-3%	(153)
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	66,944	26%	102,254	33%	-35%	(35,310)
	26.4%		32.9%		-20%	(0)
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO	188,262		222,015		-15%	(33,753)
	30.8%		34.1%			(0)
OPERACION DE BIENES RAICES:						
VENTAS NETAS	28,241	100%	29,870	100%	-5%	(1,629)
COSTO DE VENTA	14,831	53%	14,607	49%	2%	224
UTILIDAD BRUTA	13,410	47%	15,263	51%	-12%	(1,853)
	47.5%		51.1%		-7%	(0)
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	1,056	4%	1,200	4%	-12%	(144)
Ventas	236	1%	255	1%	-7%	(19)
Mantenimiento	1,998	7%	2,055	7%	-3%	(57)
Energéticos	169	1%	104	0%	63%	65
	3,459	12%	3,614	12%	-4%	(155)
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES RAICES ANTES DE DEPRECIACION	9,951	35%	11,649	39%	-15%	(1,698)
	35.2%		39.0%		-10%	

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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	Miles de Pesos				Cambio %	Cambio \$
	3 T 19		3 T 18			
OPERACION DE CLUBES:						
VENTAS NETAS	19,301	100%	25,123	100%	-23%	(5,822)
COSTO DE VENTAS	19,518	101%	23,168	92%	-16%	(3,650)
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	(217)	-1%	1,955	8%	-111%	(2,172)
	-1.1%		7.8%		-114%	(0)
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	3,573	19%	4,498	18%	-21%	(925)
Mantenimiento	1,064	6%	974	4%	9%	90
Energéticos	1,357	7%	2,302	9%	-41%	(945)
TOT. GTS DE OP CLUB	5,994	31%	7,774	31%	-23%	(1,780)
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION	(6,211)	-32%	(5,819)	-23%	7%	(392)
	-32.2%		-23.2%		39%	(0)
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION	467,657	71%	477,994	68%	-2%	(10,337)
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION	192,002	29%	227,845	32%	-16%	(35,843)
	29.1%		32.3%		-10%	(0)
DEPRECIACION	77,867	12%	78,224	11%	0%	(357)
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	114,135	17%	149,621	21%	-24%	(35,486)
	17.3%		21.2%		-18%	(0)
INGRESO (COSTO) INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO						
Gastos por intereses	(75,268)	-11%	(70,880)	-10%	6%	(4,388)
Ingresos por intereses	51,718	8%	48,527	7%	7%	3,191
Fluctuaciones cambiarias	17,532	3%	(41,107)	-6%	-143%	58,639
Utilidad por posición monetaria	-	0%	-	0%		
	(6,018)	-1%	(63,460)	-9%	-91%	57,442
	-0.9%		-9.0%		-90%	0
OTROS (GASTOS) - Neto	(23,963)	-4%	(22,611)	-3%	6%	(1,352)
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	84,154	13%	63,550	9%	32%	20,604
	12.8%		9.0%		42%	0
PROVISIONES						
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	20,707	3%	24,260	3%	-15%	(3,553)
Participación del personal en las utilidades	-	0%	-	0%		-
	20,707	3%	24,260	3%	-15%	(3,553)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTIDA EXTRAORDINARIA	63,447	10%	39,290	6%	61%	24,157
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	63,447	10%	39,290	6%	61%	24,157

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.Acum19</u>	Composición	<u>3T.Acum18</u>	Composición
Activo				
Activo Circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo	280,719	3%	196,114	2%
Cuentas y documentos por cobrar	1,044,311	11%	1,001,950	11%
Impuestos por recuperar	161,350	2%	103,375	1%
Inventarios	76,527	1%	65,638	1%
Pagos anticipados	138,902	1%	181,151	2%
Activo Circulante	<u>1,701,809</u>	18%	<u>1,548,228</u>	17%
Cuentas x Cobrar a largo plazo	1,625,683	17%	1,684,706	18%
Inversiones en Acciones	8,310	0%	8,310	0%
Otros activos	122,058	1%	72,609	1%
Instrumentos Financieros Derivados			36,095	
Inmuebles Maquinaria y Equipo	5,518,308	58%	5,474,276	59%
Terrenos en Urbanizacion y Venta	412,663	4%	378,873	4%
Impuestos a la utilidad diferidos	160,441	2%	134,374	
Total de activo a largo plazo	<u>7,847,463</u>	82%	<u>7,789,243</u>	
ACTIVO TOTAL	<u><u>9,549,272</u></u>	100%	<u><u>9,337,471</u></u>	100%
Pasivo				
Pasivo Circulante				
Porción circulante de creditos bancarios y otros préstamos	294,738	3%	326,145	3%
Proveedores y acreedores	285,480	3%	235,099	3%
Impuesto a la utilidad por pagar	58,621	1%	70,110	1%
Depósitos por reservaciones	50,390	1%	35,179	0%
Total de Pasivo circulante	<u>689,229</u>	7%	<u>666,533</u>	7%
Pasivo a Largo Plazo				
Créditos bancarios y otros préstamos	1,781,356	19%	1,865,659	20%
Instrumentos Financieros Derivados	17,157			
Total	<u>2,487,742</u>	26.1%	<u>2,532,192</u>	27.1%
Impuestos a la Utilidad Diferidos	1,462,662	15%	1,430,075	15%
Total de Pasivo	<u>3,950,404</u>	41%	<u>3,962,267</u>	42%
Capital Contable				
Capital social	1,212,527	13%	1,212,527	13%
Reserva Fondo de Recompra	14,479	0%	19,499	0%
Utilidades Retenidas	3,789,729	40%	3,565,463	38%
Inversión de los accionistas mayoritarios	5,016,735	53%	4,797,489	51%
Inversión de los accionistas minoritarios	582,133	6%	577,715	6%
Total de Capital Contable	<u>5,598,868</u>	59%	<u>5,375,204</u>	58%
Total pasivo y capital contable	<u><u>9,549,272</u></u>	100%	<u><u>9,337,471</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