

POSADAS®



Resultados Operativos y Financieros: Tercer Trimestre de 2019



Grupo Posadas, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias Ciudad de México, 24 de Octubre de 2019.

Información relevante respecto del mismo trimestre del año anterior de acuerdo a NIIF:

- Los ingresos para el 3T19 fueron \$2,268 millones.
- El EBITDA en el trimestre fue de \$357 millones de acuerdo a la NIIF 16 que entró en vigor el 1° de enero de 2019; \$164 millones comparable.
- Durante el 2019 hemos abierto siete hoteles, con 1,921 cuartos.
- Durante el 4T19 estimamos la apertura de 12 hoteles para un total de 19 en el año.
- El plan de desarrollo considera 46 hoteles (30% más cuartos de los que actualmente operamos) que estimamos abrir dentro de los próximos tres años.
- El saldo en caja al 30 de septiembre de 2019 es de \$1,621 millones de los cuales el 65% (US\$54 millones) está invertido en dólares americanos.

> Resumen Ejecutivo

Millones de pesos al 30 de septiembre de 2019	3T19				Var. AA %
	NIIF 16	Rentas	BAU	%	
Ingresos Totales	2,268.3	0.0	2,268.3	100	18.6
Resultado de Operación	110.6	(29.7)	80.9	4	(55.3)
EBITDA	356.9	(193.3)	163.6	7	(40.6)

Durante el tercer trimestre del año en curso continuamos observando un desempeño similar al de la primera mitad del año, con una economía con menor dinamismo que años anteriores tanto para hoteles de ciudad como de playa.

Por otro lado, continuamos invirtiendo en nuestros hoteles y a principios del 2019 concluimos la remodelación del hotel Live Aqua Beach Resort Cancún de 371 cuartos con una inversión total de \$452 millones. Actualmente estamos remodelando el hotel Grand Fiesta Americana Chapultepec de 203 cuartos en la Ciudad de México. Esta remodelación estimada en \$173 millones finalizará en doce meses.

>3T19

En este trimestre observamos una disminución marginal en el resultado operativo de nuestros hoteles a nivel sistema, lo que resultó en un decremento en la tarifa efectiva (RevPAR) de 0.8%.

Los hoteles de ciudad, los cuales representaron el 80% del total de los cuartos operados a nivel sistema, registraron un desempeño en tarifa efectiva marginalmente inferior al del año anterior.

Durante el tercer trimestre dejamos de operar los hoteles Fiesta Inn Celaya, One Celaya y One Irapuato con 376 cuartos en total.

Por otro lado, los hoteles de playa reportaron un comportamiento inferior en 5.0% en tarifa efectiva en comparación al mismo periodo del año anterior.

En este sentido, durante el año hemos limitado el gasto corporativo en 17% y controlado el capex manteniendo los hoteles en óptimas condiciones.

La generación de aproximadamente 27% de los ingresos consolidados anuales en USD, funciona como una cobertura directa para los cupones de las Notas con vencimiento en 2022. A la fecha de publicación de este reporte las Notas cotizaban en 101.7 con un rendimiento a vencimiento de 7.1%.

> Desarrollo de Hoteles

Al 30 de septiembre de 2019, la Compañía continúa con un plan de desarrollo que contempla acuerdos, con diversos grados de compromiso, para operar 46 nuevos hoteles con 8,664 cuartos. De la inversión total de \$22,972 millones (US\$1,170 millones), Posadas contribuirá con el 6% de los recursos y el 99% será realizado por inversionistas independientes a la Compañía. Esto representará un incremento en la oferta de cuartos de un 30%.

Las aperturas respecto de estos hoteles comenzarán durante el último trimestre de 2019, y de acuerdo a los compromisos asumidos por los propietarios de dichos inmuebles, se estima que la mayoría estén en operación en 2022. La vida promedio de estos contratos de operación es de más de 15 años.

Aperturas	México		Caribe		Total		%
	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos	
Live Aqua	4	846	1	345	1	1,191	13.7
Live Aqua Residence Club	1	45			1	45	0.5
Grand Fiesta Americana	2	425	1	554	3	979	11.3
Fiesta Americana	7	2,113			7	2,113	24.4
Fiesta Inn	6	830			6	830	9.6
Fiesta Inn Loft/Express	3	411			3	411	4.7
Gamma	7	842			7	842	9.7
One	9	1,148			9	1,148	13.3
Otros	5	1,105			5	1,105	12.8
Total	44	7,765	2	899	46	8,664	100

Continuamos con un buen ritmo de aperturas. Durante los últimos doce meses, la compañía ha abierto 13 hoteles representando un total de 2,861 cuartos adicionales.

Aperturas U12M	No. de cuartos	Tipo de Contrato
Fiesta Inn Express Querétaro Constituyentes	117	Administrado
Fiesta Americana México Satélite	223	Administrado
Gamma Ciudad Juárez	160	Franquiciado
Live Aqua San Miguel de Allende	153	Administrado
Fiesta Inn Aguascalientes Patio	126	Administrado
One Tijuana Otay	126	Administrado
Inventario incremental Fiesta Inn Cancún las Américas	35	Administrado
Fiesta Americana All Inclusive Varadero	633	Administrado
Fiesta Americana All Inclusive Holguín	749	Administrado
Fiesta Inn Express Monterrey Altea Versalles	117	Administrado
Fiesta Inn Parque Puebla	160	Administrado
Gamma Mazatlán Centro Histórico	63	Franquiciado
Gamma Cancún Centro	110	Administrado
Gamma Monterrey Rincón de Santiago	89	Franquiciado
Total	2,861	

> Hoteles Propios y Arrendados
(No incluye Propiedades Vacacionales)

3T19 (TT)	Total	% Var.	Ciudad	% Var.	Playa	% Var.
Cuartos promedio	5,364	17.3	3,734	4.5	1,630	63.0
Tarifa Promedio	1,659	1.3	1,543	2.6	1,946	(9.9)
Ocupación (Var. en pp)	70%	(4.9)	72%	(4.8)	66%	(3.3)
Tarifa Efectiva	1,166	(5.3)	1,111	(3.8)	1,294	(14.2)

Acumulado	Total	% Var.	Ciudad	% Var.	Playa	% Var.
Cuartos promedio	5,097	9.4	3,673	3.2	1,424	29.6
Tarifa Promedio	1,748	(1.3)	1,545	(0.3)	2,256	(8.3)
Ocupación (Var. en pp)	72%	(4.0)	71%	(3.9)	73%	(4.6)
Tarifa Efectiva	1,256	(6.4)	1,101	(5.4)	1,656	(13.7)

En el trimestre, los ingresos de este segmento representaron el 38.7% de los ingresos totales de la Compañía. El margen en contribución con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) representó el 1.1% negativo, 7.2 pp menor que en el 3T19 (margen contribución negocio: 3.3% negativo, 5.4 pp menor). Esto derivado principalmente de la incorporación de dos hoteles arrendados.

En los hoteles propios y arrendados observamos un incremento en la tarifa promedio de 1.3%, una disminución en la ocupación de 4.9 pp, resultando en un decremento en la tarifa efectiva de 5.3%.

Los resultados de los hoteles de ciudad mostraron un incremento en comparación con el 3T18 de 2.6% en la tarifa promedio, un decremento de 4.8 pp en la ocupación resultando en una tarifa efectiva de 3.8% inferior a la del mismo periodo del año anterior. Asimismo, se registraron 4.5% más cuartos promedio disponibles debido al incremento en cuartos del hotel Fiesta Inn Cancún Las Américas y al arrendamiento del hotel Fiesta Inn Puebla.

Para efectos comparativos, los hoteles de playa operaron 63.0% más cuartos en comparación con el 3T18, debido a la incorporación del Grand Fiesta Americana Puerto Vallarta como hotel arrendado y los cuartos en remodelación del hotel Live Aqua Beach Resort Cancún durante el 3T18. Los hoteles de playa reportaron un decremento de 3.3 pp en ocupación y 9.9% en la tarifa promedio, derivando en una tarifa efectiva menor en 14.2% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

> Administración

(Incluye hoteles propios, arrendados, franquiciados y administrados. No incluye Propiedades Vacacionales)

3T19 (TT)	Total	% Var.	Ciudad	% Var.	Playa	% Var.
Cuartos promedio	24,453	4.3	21,930	3.9	2,523	8.0
Tarifa Promedio	1,315	1.4	1,216	2.2	2,181	(4.6)
Ocupación (Var. en pp)	65%	(1.5)	65%	(1.6)	65%	(0.3)
Tarifa Efectiva	857	(0.8)	793	(0.2)	1,413	(5.0)

Acumulado	Total	% Var.	Ciudad	% Var.	Playa	% Var.
Cuartos promedio	24,504	5.9	21,992	6.2	2,513	3.2
Tarifa Promedio	1,370	(0.6)	1,232	1.1	2,462	(5.7)
Ocupación (Var. en pp)	65%	(2.0)	64%	(2.0)	71%	(2.0)
Tarifa Efectiva	885	(3.6)	787	(2.0)	1,742	(8.2)

3T19 Mismos Hoteles	Total	% Var.	Ciudad	% Var.	Playa	% Var.
Cuartos promedio	21,898	0.9	19,819	0.0	2,079	9.8
Tarifa Promedio	1,315	0.2	1,207	0.4	2,335	(6.7)
Ocupación (Var. en pp)	67%	(1.5)	67%	(1.7)	67%	0.7
Tarifa Efectiva	877	(2.0)	806	(2.1)	1,562	(5.7)

Acumulado Mismos Hoteles	Total	% Var.	Ciudad	% Var.	Playa	% Var.
Cuartos promedio	21,888	0.5	19,819	0.2	2,069	3.9
Tarifa Promedio	1,377	(0.7)	1,230	0.1	2,646	(6.1)
Ocupación (Var. en pp)	67%	(1.1)	66%	(1.2)	73%	(0.6)
Tarifa Efectiva	917	(2.4)	811	(1.7)	1,933	(6.8)

El negocio de administración considera los servicios de administración de hoteles, licencia de marca y franquicia, así como los del programa de lealtad y call center correspondientes a los hoteles operados por Posadas. Los ingresos del negocio de Administración representaron el 12.2% de los ingresos totales en el trimestre con un margen de contribución NIIF de 29.9%, 0.1 pp mayor que el margen del mismo periodo del año anterior (margen contribución negocio: 42.1%, 6.1 pp menor).

El número de cuartos promedio operados a nivel sistema presentó un incremento de 4.3% en el trimestre. La tarifa promedio fue 1.4% mayor mientras que el factor de ocupación disminuyó 1.5 pp, resultando en una disminución de 0.8% en tarifa efectiva.

La siguiente información operativa contempla el desempeño de todos los hoteles que operamos en México "mismos hoteles" que 3T18:

Se reportó la misma tarifa promedio con un decremento en ocupación de 1.5 pp, resultando en un decremento en la tarifa efectiva de 2.0%.

Para los hoteles de ciudad a nivel sistema, observamos un incremento marginal en tarifa promedio, con una disminución en ocupación de 1.7%, resultando en una tarifa efectiva inferior en 2.1% a la del año anterior.

Los hoteles de playa presentaron un incremento en ocupación de 0.7 pp, la tarifa promedio disminuyó 6.7% resultando en una tarifa efectiva menor en 5.7%, con 9.8% más cuartos promedio disponibles correspondientes al hotel Live Aqua Beach Resort Cancún que se encontraban en remodelación durante el trimestre del año anterior.

> Propiedades Vacacionales

Este segmento incluye principalmente los ingresos derivados de la comercialización de tiempo compartido (Fiesta Americana Vacation Club y Live Aqua Residence Club) respecto de nuestras propiedades vacacionales y otros servicios similares (Kivac, Fiesta Americana Access y Re_Set). Los ingresos de esta división representaron el 47.2% de los ingresos consolidados del grupo durante el 3T19. El margen de contribución NIIF fue de 25.2%, 6.9 pp menor al observado en el 3T18 (margen contribución negocio: 18.9%, 6.9 pp menor que el año anterior).

Cabe destacar el buen desempeño que hemos observado en el ritmo de ventas brutas de membresías de los diferentes productos de este segmento con un incremento del 11% en comparación al mismo trimestre del año anterior.

El hotel Grand Fiesta Americana Los Cabos con 249 cuartos ha sido afectado en tiempo compartido para vender membresías de Propiedades Vacacionales.

Al 30 de septiembre de 2019, el saldo de la cartera de venta de membresías a plazos fue de \$5,828 millones, representando un incremento del 18% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

> Otros Negocios

Para el 3T19 se presentan las operaciones de terceros correspondientes a las unidades de negocio Konexo y Conectum, entre otros, con la finalidad de medir la gestión de estos negocios de manera independiente.

> EBITDA

En el trimestre generamos un EBITDA de \$164 millones, comparable con los \$276 millones reportados del 3T18. Para los últimos doce meses, el EBITDA (comparable) reportado fue de \$942 millones (US\$49 millones al tipo de cambio promedio de MXN\$19.4458 por USD).

> Gastos de Capital

En el 3T19, los gastos de capital ascendieron a \$154 millones y \$366 millones en los 9M19; de éstos el 70% se invirtió en hoteles, el 22% en propiedades vacacionales y el 8% en corporativo.

> Resultado Integral de Financiamiento

Concepto	3T19	3T18	2019	2018
Intereses ganados	(19,882)	(32,192)	(80,638)	(138,407)
Intereses devengados	163,291	160,453	485,465	484,210
Pérdida (Util.) cambiaria	135,922	(252,168)	27	(324,244)
Intereses Devengados Arrendamientos	53,771	0	259,563	0
(Utilidad) Perdida en Cambios Arrendamientos	72,540	0	(6,253)	0
Otros gastos (productos) financieros	17,754	17,904	57,860	53,712
Otros Gastos Financieros	3,651	1,728	11,329	9,035
Total RIF	427,047	(104,274)	727,353	84,307

Cifras en miles de pesos

Al cierre del trimestre (U12M), la cobertura de intereses netos es de 1.7 veces (con el efecto de la NIIF 16 es 2.0 veces).

La pérdida cambiaria en el 3T19 fue de \$208 millones (incluyendo arrendamientos) como resultado de la depreciación del MXN/USD de 2.6%, del 30 de junio de 2019 al 30 de septiembre de 2019. Sin embargo, en los 9M19 la ganancia cambiaria asciende a \$6 millones incluyendo arrendamientos.

> Resultado Neto Mayoritario

Como resultado de lo anterior, la pérdida neta en el trimestre fue de \$254 millones y \$209 millones en lo que va de 2019.

> Endeudamiento

Concepto (cifras en millones)	3T19		3T18	
	US\$	NIIF MXN	US\$	NIIF MXN
Tipo de cambio (fdp)		19.6363		18.7231
EBITDA U12M		942		2,379
Efectivo		1,621		2,702
Endeudamiento:				
Senior Notes 2022	393	7,709	400	7,489
Subsidiaria	9	171	10	194
Gastos de emisión (NIIF)		(195)		(271)
Total	401	7,685	410	7,413
Deuda neta a EBITDA		6.4		2.0

El crédito a nivel subsidiaria de \$210 millones para el hotel Fiesta Americana Mérida contratado en junio de 2017, ha amortizado el 20%. El saldo al 3T19 asciende a \$171 millones.

La mezcla de la Deuda Total al cierre del trimestre era: 100% a largo plazo, 100% con tasa fija y 98% en USD. La vida promedio de la deuda fue de 2.8 años y solo el 2% era deuda en MXN y con garantía real.

A la fecha de difusión de este reporte, las calificaciones corporativas son:

- Moody´s: escala global "B2" con perspectiva positiva.
- S&P: escala global "B+" con perspectiva estable.
- Fitch: escala global Issuer Default Rating (IDR) "B" y escala local "BB+(mex)", ambas con perspectiva negativa.

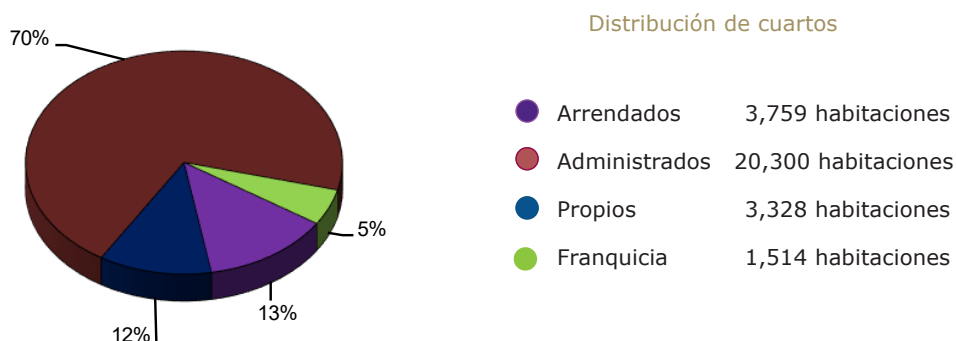
Las calificaciones para la emisión de las notas "7.875% Senior Notes Due 2022" son: Moody´s:"B2"/ S&P:"B+"/ Fitch:"B RR4".

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 4.033.01 fracc. VIII del reglamento interior de la Bolsa Mexicana de Valores, se informa que la cobertura de análisis de deuda de Grupo Posadas es realizada por:

- Bank of America Merrill Lynch, analista: Janina Magnasco, janina.magnasco@baml.com, (1-646) 855-2665.
- BCP Securities, LLC, analista: Ben Hough, bough@bcpsecurities.com, (1-203) 629 2181.

> Grupo Posadas al 30 de septiembre de 2019.

Posadas es la operadora de hoteles líder en México con 178 hoteles y 28,901 cuartos propios, arrendados, franquiciados y administrados en los destinos de ciudad y playa más importantes y visitados en México. El 80% de los cuartos se encuentran en destinos de ciudad y el 20% en destinos de playa. Posadas opera con las marcas: Live Aqua Beach Resort, Live Aqua Urban Resort, Live Aqua Boutique Resort, Grand Fiesta Americana, Fiesta Americana, The Explocean, Fiesta Americana Vacation Villas, Live Aqua Residence Club, Fiesta Inn, Fiesta Inn LOFT, Fiesta Inn Express, Gamma y One Hoteles. Posadas cotiza en la BMV desde 1992.



Marca	México		Caribe		Total	
	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos
Live Aqua	5	793			5	793
Live Aqua Residence Club	2	125			2	125
Grand Fiesta Americana	8	2,226			8	2,226
Fiesta Americana	13	3,753	2	1,382	15	5,135
FAVC	6	1,597			6	1,597
Fiesta Inn	70	10,118			70	10,118
Fiesta Inn Loft	4	255			4	255
Fiesta Inn Express	2	234			2	234
Gamma	19	2,471			19	2,471
One	46	5,734			46	5,734
Otros	1	213			1	213
Total	176	27,519	2	1,382	178	28,901
%		95%		5%		100%

> Estado de Resultados NIIF (millones de pesos)

Concepto	3T19				3T18		Var %
	NIIF 16\$	Rentas	BAU	%	\$	%	
Ingresos Totales	2,268.3		2,268.3	100.0	1,912.6	100.0	18.6
Hoteles Propios y Arrendados							
Ingresos	870.3		870.3	100.0	750.2	100.0	16.0
Costo Directo	697.4	182.6	880.0	101.1	704.4	93.9	24.9
Contribución NIIF	172.9	(182.6)	(9.7)	(1.1)	45.7	6.1	na
Eliminaciones, neto (1)	(19.0)		(19.0)		(30.1)		
Contribución negocio	153.9		(28.7)	(3.3)	15.6	2.1	na
Administración							
Ingresos	277.4		277.4	100.0	270.5	100.0	2.6
Costo Directo	194.4	1.2	195.6	70.5	189.8	70.2	3.0
Contribución NIIF	83.1	(1.2)	81.8	29.5	80.7	29.8	1.4
Eliminaciones, neto (1)	33.7		33.7		49.6		
Contribución negocio	116.8		116.8	42.1	130.3	48.2	(10.3)
Propiedades Vacacionales							
Ingresos	1,071.4		1,071.4	100.0	850.2	100.0	26.0
Costo Directo	801.4	1.4	802.8	74.9	577.1	67.9	39.1
Contribución NIIF	270.0	(1.4)	268.6	25.1	273.1	32.1	(1.6)
Eliminaciones, neto (1)	(67.8)		(67.8)		(53.6)		
Contribución negocio	202.2		202.2	18.9	219.5	25.8	(7.9)
Otros Negocios (2)							
Ingresos	49.2		49.2	100.0	41.7	100.0	17.8
Costo Directo	126.4	0.7	127.1	258.5	97.4	233.3	30.5
Contribución NIIF	(77.2)	(0.7)	(77.9)	(158.5)	(55.7)	(133.3)	40.0
Eliminaciones, neto (1)	58.3		58.3		39.1		
Contribución negocio	(18.9)		(18.9)	(38.5)	(16.6)	(39.8)	14.1
Gastos Corporativos	101.8	(7.4)	94.4	4.2	101.3	5.3	(6.9)
Eliminaciones, neto (1)	(5.2)		(5.2)		(4.9)		
Depreciación/Amortización y Deterioro	246.3	163.6	82.7	3.6	94.5	4.9	(12.4)
Otros (Ingresos) y Gastos	(9.9)		(9.9)	(0.4)	(33.0)	(1.7)	(69.8)
Otros	0.0			0.0	0.0	0.0	na
Utilidad de Operación	110.6	(29.7)	80.9	3.6	181.1	9.5	(55.3)
EBITDA sin FACC							
EBITDA	356.9	(193.3)	163.6	7.2	275.5	14.4	(40.6)
Resultado Integral de Financiamiento	427.0	(126.3)	300.7	13.3	(104.3)	(5.5)	na
Otros	0.0	0.0	0.0	na	0.0	0.0	na
Partidas en Resultado de Cias. Afiliadas	0.0			0.0	0.0	0.0	na
Utilidad antes de Impuestos	(316.4)	96.6	(219.8)	(9.7)	285.3	14.9	na
Operaciones discontinuas	0.0			0.0	0.0	0.0	na
ISR	5.0		5.0	0.2	25.5	1.3	(80.4)
Impuesto Diferido	(68.0)		(68.0)	(3.0)	64.4	3.4	na
Utilidad Neta Consolidada	(253.4)	96.6	(156.9)	(6.9)	195.4	10.2	na
Interés Minoritario	0.6		0.6	0.0	0.0	0.0	na
Resultado Neto Mayoritario	(254.1)	96.6	(157.5)	(6.9)	195.4	10.2	na

(1) Eliminaciones, neto: para dimensionar el tamaño correcto de cada segmento de negocio, las comisiones netas (de administración, marca e incentivo, principalmente) fueron eliminados en los estados financieros consolidados.

(2) Incluye: Gasto corporativo de tecnología y los negocios: GloboGo, Compras, Promoción y Desarrollo. Así como las operaciones de terceros correspondientes a Konexo y Conectum.

> Estado de Resultados NIIF acumulado a septiembre (millones de pesos)

Concepto	2019				2018		Var %
	NIIF 16\$	Rentas	BAU	%	\$	%	
Ingresos Totales	6,340.3		6,340.3	100.0	5,822.1	100.0	8.9
Hoteles Propios y Arrendados							
Ingresos	2,700.6		2,700.6	100.0	2,553.5	100.0	5.8
Costo Directo	2,020.1	493.2	2,513.3	93.1	2,153.1	84.3	16.7
Contribución NIIF	680.5	(493.2)	187.4	6.9	400.3	15.7	(53.2)
Eliminaciones, neto (1)	(110.0)		(110.0)		(139.8)		
Contribución negocio	570.5		77.3	2.9	260.6	10.2	(70.3)
Administración							
Ingresos	869.8		869.8	100.0	872.3	100.0	(0.3)
Costo Directo	638.0	1.2	639.3	73.5	575.0	65.9	11.2
Contribución NIIF	231.8	(1.2)	230.6	26.5	297.2	34.1	(22.4)
Eliminaciones, neto (1)	159.9		159.9		182.9		
Contribución negocio	391.7		390.5	44.9	480.2	55.0	(18.7)
Propiedades Vacacionales							
Ingresos	2,637.2		2,637.2	100.0	2,258.9	100.0	16.7
Costo Directo	1,937.5	1.4	1,938.9	73.5	1,594.0	70.6	21.6
Contribución NIIF	699.7	(1.4)	698.3	26.5	664.9	29.4	5.0
Eliminaciones, neto (1)	(172.1)		(172.1)		(145.7)		
Contribución negocio	527.6		526.2	20.0	519.2	23.0	1.3
Otros Negocios (2)							
Ingresos	132.6		132.6	100.0	137.5	100.0	(3.6)
Costo Directo	342.0	0.7	342.6	258.4	306.9	223.2	11.7
Contribución NIIF	(209.4)	(0.7)	(210.0)	(158.4)	(169.4)	(123.2)	24.0
Eliminaciones, neto (1)	137.8		137.8		117.3		
Contribución negocio	(71.6)		(72.3)	(54.5)	(52.0)	(37.8)	39.0
Gastos Corporativos							
Gastos Corporativos	293.1	(20.7)	272.4	4.3	284.7	4.9	(4.3)
Eliminaciones, neto (1)	15.5				14.8		
Depreciación/Amortización y Deterioro	629.2	357.0	272.2	4.3	270.5	4.6	0.6
Otros (Ingresos) y Gastos (3)	(29.2)		(29.2)	(0.5)	(1,029.7)	(17.7)	(97.2)
Otros	0.0			0.0	0.0	0.0	na
Utilidad de Operación	509.5	(160.2)	349.3	5.5	1,667.6	28.6	(79.1)
EBITDA sin FACC			621.6	9.8	951.6	16.3	(34.7)
EBITDA	1,138.8	(517.2)	621.6	9.8	1,938.1	33.3	(67.9)
Resultado Integral de Financiamiento	727.4	(253.3)	474.0	7.5	84.3	1.4	462.3
Otros	0.0	0.0	0.0	na	0.0	0.0	na
Partidas en Resultado de Cias. Afiliadas	0.0			0.0	0.0	0.0	na
Utilidad antes de Impuestos	(217.8)	93.1	(124.7)	(2.0)	1,583.3	27.2	na
Operaciones discontinuas	0.0			0.0	0.0	0.0	na
ISR	17.7		17.7	0.3	67.3	1.2	(73.7)
Impuesto Diferido	(26.6)		(26.6)	(0.4)	507.8	8.7	na
Utilidad Neta Consolidada	(208.9)	93.1	(115.8)	(1.8)	1,008.2	17.3	na
Interés Minoritario	(0.2)		(0.2)	(0.0)	1.1	0.0	na
Resultado Neto Mayoritario	(208.7)	93.1	(115.5)	(1.8)	1,007.1	17.3	na

(1) Eliminaciones, neto: para dimensionar el tamaño correcto de cada segmento de negocio, las comisiones netas (de administración, marca e incentivo, principalmente) fueron eliminados en los estados financieros consolidados.

(2) Incluye: Gasto corporativo de tecnología y los negocios: GloboGo, Compras, Promoción y Desarrollo. Así como las operaciones de terceros correspondientes a Konexo y Conectum.

(3) Incluye: EBITDA de la venta del FACC registrado en el 1T18 por \$1,346 millones.

> Balance General Consolidado al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 - NIIF (millones de pesos)

CONCEPTO	SEP-19	%	DIC - 18	%	VAR. %
ACTIVO					
Activos Circulantes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,620.8	7.8	2,733.9	15.9	(40.7)
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,996.2	14.4	2,836.6	16.5	5.6
Impuestos por recuperar	-	0.0	-	0.0	-
Otros activos financieros	-	0.0	-	0.0	-
Inventarios	405.0	2.0	168.0	1.0	141.1
Otros activos no financieros	107.6	0.5	107.6	0.6	0.0
Subtotal de activos circulantes	5,129.6	24.7	5,846.0	34.0	(12.3)
Activos mantenidos para la venta	223.0	1.1	-	0.0	-
Total de activos circulantes	5,352.5	25.8	5,846.0	34.0	(8.4)
Activos No Circulantes					
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	3,637.9	17.5	3,219.2	18.7	13.0
Inventarios no circulantes	-	0.0	-	0.0	-
Otros activos financieros no circulantes	33.6	0.2	24.1	0.1	39.5
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	1,077.9	5.2	1,054.6	6.1	2.2
Propiedades, planta y equipo	4,617.7	22.3	4,936.2	28.7	(6.5)
Activos por derecho de uso	4,147.6	20.0	-	0.0	-
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	709.7	3.4	721.5	4.2	(1.6)
Activos por impuestos diferidos	1,172.2	5.6	1,145.6	6.7	2.3
Otros activos no financieros no circulantes	-	0.0	223.1	1.3	-
Total de activos no circulantes	15,396.6	74.2	11,324.3	66.0	36.0
Total de activos	20,749.1	100.0	17,170.3	100.0	20.8
PASIVO					
Pasivos Circulante					
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	1,539.4	7.4	1,563.2	9.1	(1.5)
Impuestos por pagar a corto plazo	336.1	1.6	329.3	1.9	2.1
Otros pasivos financieros a corto plazo	25.2	0.1	23.5	0.1	7.0
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	421.8	2.0	-	0.0	-
Otros pasivos no financieros a corto plazo	932.4	4.5	855.0	5.0	9.1
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	188.4	0.9	309.0	1.8	(39.0)
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	3,443.4	16.6	3,080.0	17.9	11.8
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	-	0.0	-	0.0	-
Total de pasivos circulantes	3,443.4	16.6	3,080.0	17.9	11.8
Pasivos Largo Plazo					
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	848.5	4.1	932.9	5.4	(9.0)
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	3,821.4	-	-	-	-
Créditos bancarios a largo plazo	144.1	0.7	165.2	1.0	(12.8)
Créditos bursátiles a largo plazo	7,515.9	36.2	7,620.6	44.4	(1.4)
Otros pasivos financieros a largo plazo	7,660.0	36.9	7,785.8	45.3	(1.6)
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	166.9	0.8	146.6	0.9	13.8
Otras provisiones a largo plazo	212.4	1.0	212.4	1.2	0.0
Total provisiones a largo plazo	379.3	1.8	359.1	2.1	5.6
Pasivo por impuestos diferidos	1,618.8	7.8	1,824.7	10.6	(11.3)
Total de pasivos a Largo plazo	14,328.0	69.1	10,902.5	63.5	31.4
Total pasivos	17,771.4	85.6	13,982.5	81.4	27.1
CAPITAL CONTABLE					
Total de la participación controladora	2,792.8	13.5	3,002.7	17.5	(7.0)
Participación no controladora	184.9	0.9	185.1	1.1	(0.1)
Total de capital contable	2,977.7	14.4	3,187.8	18.6	(6.6)
Total de capital contable y pasivos	20,749.1	100.0	17,170.3	100.0	20.8

>Estados Consolidados de Flujo de Efectivo - NIIF

(Millones de pesos del 1° de Enero al 30 de septiembre de 2019 y 2018)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
	3T19	3T18
Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	(208.9)	1,008.2
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)		
Operaciones discontinuas	0.0	0.0
Impuestos a la utilidad	(8.9)	575.1
Ingresos y gastos financieros, neto	404.8	345.8
Gastos de depreciación y amortización	629.2	270.5
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	(30.1)	(404.9)
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(1.7)	(1,344.8)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	0.0	0.0
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	139.6	82.4
Disminución (incremento) de clientes	(515.5)	(371.4)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(50.9)	(58.9)
Incremento (disminución) de proveedores	(86.6)	(124.5)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(88.7)	327.4
Otras partidas distintas al efectivo	0.0	0.0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	316.4	53.7
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	707.5	(649.6)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	498.6	358.6
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	341.8	325.4
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	156.9	33.2
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	23.2	733.8
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0.0	2,940.5
Compras de propiedades, planta y equipo	337.5	482.0
Compras de activos intangibles	28.9	9.7
Intereses cobrados	80.6	138.4
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.0	0.0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(309.0)	1,853.4
Importes procedentes de préstamos	0.0	0.0
Reembolsos de préstamos	157.2	15.6
Pagos de pasivos por arrendamientos	461.9	0.0
Dividendos Pagados	0.0	198.4
Intereses pagados	341.8	354.7
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0.0	0.0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.0	0.0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(960.9)	(568.7)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(1,113.1)	1,317.9
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0.0	0.0
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,113.1)	1,317.9
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	2,733.9	1,383.6
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,620.8	2,701.5