

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS ACUMULADOS AL TERCER TRIMESTRE DEL 2015¹ “CidMega”:

Nos es grato comunicar en este reporte que las cuatro divisiones del grupo han presentado resultados muy alentadores, y superiores a las expectativas tan positivas de crecimiento del turismo en el país, que hemos venido comentando desde hace varios trimestres: los ingresos consolidados del grupo en el periodo de enero a septiembre del 2015 fueron \$1,415 mil millones de pesos, 22% superiores que el año pasado. Mismo caso para la rentabilidad, comparando el Ebitda contra el mismo período del 2014, fue 41% más alto, impulsado principalmente por las divisiones de Hotel y de Tiempo Compartido, no obstante la fuerte competencia por tarifas, precios de Bienes Raíces y algunas presiones inflacionarias. A nivel consolidado, y por quinto trimestre consecutivo, se han alcanzado cifras record en los niveles de ocupación y tarifas no vistos desde hace más de 8 años (para más detalles favor de referirse a página 6).

Específicamente con respecto a la conectividad aérea de Mazatlán, las aerolíneas nacionales continúan con buenos resultados y es por eso que están creciendo en rutas y frecuencias como TAR con 5 vuelos por semana desde Guadalajara y 2 de Cd. Juarez/Chihuahua, Volaris ha confirmado que aumenta 2 vuelos de Tijuana, de cinco que operaba por semana. En general, se pronostica un incremento del 20% para el segundo semestre del 2015 y el primer cuatrimestre del 2016 enfocado a robustecer la temporada vacacional de Navidad/Año Nuevo, Carnaval y los fines de semana del Invierno. Se ha observado que diversos e importantes operadores nacionales están apostando por comprar anticipadamente asientos de avión y habitaciones de hotel en Mazatlán en fines de semana, puentes vacacionales y temporada de Navidad/Año Nuevo debido a la alta demanda hacia Mazatlán, desde destinos como Tijuana, Guadalajara, Monterrey, los estados de Durango, Chihuahua, Nuevo León, Zacatecas, Coahuila y el D.F.

La cartera confirmada para el segmento de turismo de negocios (congresos y convenciones) en Mazatlán, tiene un crecimiento del 15% para el 2do. Semestre del 2015 vs. 2014

¹ Cifras basadas en los Estados Financieros INTERNOS.

Las aerolíneas extranjeras también han logrado mejores resultados en lo que va del 2015 tanto en ocupaciones de cabina como en tarifas aéreas y a través del Fideicomiso de Promoción de Mazatlán, la Asociación de Hoteles, la Sectur estatal y el CPTM, se están negociando mayores frecuencias y rutas de EUA y Canadá para el Otoño-Invierno 2015 y 2016: Westjet Airlines iniciará vuelos de Calgary el primer fin de semana de Octubre, un mes antes que los últimos 5 años; Suncountry Airlines incrementa 42% su oferta de asientos aéreos de Minneapolis para el Invierno vs. 2014-2015; American Airlines agrega dos vuelos semanales de Los Angeles a partir de Noviembre además aumenta su capacidad de asientos en 30% de Dallas/Ft. Worth y Phoenix de Octubre en adelante; Sunwing Airlines adiciona un vuelo más por semana de Edmonton, Alberta a partir de Noviembre. Continúan las pláticas con las aerolíneas y esperamos la confirmación de mayor crecimiento en la conectividad aérea internacional a partir de Diciembre. La demanda del mercado extranjero al destino para la temporada de Invierno ha crecido un 20% en reservaciones para el período de Diciembre 2015 a Abril 2016 vs el invierno 2014-2015

Esperamos que la tendencia al alza continúe en los próximos trimestres basados en nuestra sólidas estrategias de negocios, la apertura de 86 habitaciones más en el Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya (a partir de Junio 2014), repunte del segmento de Grupos y Convenciones, regreso de los cruceros a Mazatlán, incremento de asientos aéreos en Mazatlán, mejora continua en la confianza del consumidor, confirmación del buen desempeño económico de Estados Unidos, mayor afluencia de visitantes de la comarca lagunera a raíz de la apertura de la carretera Mazatlán – Matamoros, entre otros factores.

1.- Información con cifras acumuladas al 30 de Septiembre del 2015

1.1 - Indicadores Generales

En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda fue de \$524.8 millones de pesos, mientras que la utilidad de operación fue de \$422.8 millones de pesos, y la utilidad neta alcanzó los \$299.4 millones de pesos durante los primeros nueve meses del año 2015, todos los indicadores de rentabilidad mostraron crecimientos de dos dígitos comparados con los alcanzados el año pasado.

1.2- Ingresos

En el periodo acumulado de enero – septiembre 2015, las ventas crecieron 22% comparado con el mismo período del año anterior, principalmente explicado por un buen desempeño en todas las divisiones del grupo: Hotelero, Tiempo Compartido, Bienes Raíces y Clubs que aumentaron sus ingresos en un 22%, 21%, 9%, y 46%, respectivamente.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Acumulados					
	<u>3T.Acum14</u>	<u>%</u>	<u>3T.Acum15</u>	<u>%</u>	<u>Crecimiento Real</u>
Ventas Netas Totales	1,164,323	100%	1,414,915	100%	22%
Hotel	576,532	50%	704,559	50%	22%
T.Compartido	493,545	42%	596,244	42%	21%
B. Raíces	62,658	5%	68,121	5%	9%
Clubs	31,588	3%	45,991	3%	46%

1.3- Rentabilidad

En cuanto a la rentabilidad, no obstante las presiones inflacionarias en general y la fuerte competencia en tarifas de hotel, el Ebitda en el periodo fue 41% mayor que el del año pasado registrando \$524.8 millones de pesos, mejorando el margen a ventas 5 puntos porcentuales de 32% a 37%. Aunado a un factor a favor del tipo de cambio, es destacable la rentabilidad de la división hotelera gracias a una mejora de 3 puntos porcentuales en la ocupación, \$3usd en la tarifa consolidada y a un gasto operativo moderado que creció solamente 4%.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
EBITDA					
(En miles de pesos)					
Acumulados					
	<u>3T.Acum14</u>	<u>Margen</u>	<u>3T.Acum15</u>	<u>Margen</u>	<u>Crecimiento Real</u>
EBITDA	373,175	32%	524,836	37%	41%
Hotel	136,623	24%	236,841	34%	73%
T.Compartido	217,681	44%	260,121	44%	19%
B. Raíces	19,842	32%	23,854	35%	20%
Clubs	(971)	-3%	4,020	9%	NA

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

La utilidad de operación creció 53% con respecto al 3er trimestre acumulado del 2014 ubicándose en \$422.8 millones de pesos con un margen a ventas del 30%, es decir, 6 puntos porcentuales mejor que en el mismo período del 2014. Por último, la utilidad neta fue de \$299.5 millones de pesos, notoriamente mejor que la del año pasado.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	3T.Acum14	Margen a Vtas	3T.Acum15	Margen a Vtas	Crecimiento Real
Ventas Netas	1,164,323		1,414,915		22%
EBITDA	373,175	32%	524,836	37%	41%
Utilidad de Operación	276,347	24%	422,833	30%	53%
Utilidad Neta	196,631	17%	299,455	21%	52%

1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos durante estos primeros nueve meses del 2015 aumentaron solamente 4% con respecto al mismo periodo del año anterior, es decir \$8.77 millones de pesos más.

Gasto de Op Total:	3T.Acum15	3T.Acum14	%	\$
Administración	77,493	74,414	4%	3,079
Ventas	51,331	45,053	14%	6,278
Mantenimiento	72,769	67,360	8%	5,409
Energéticos	57,169	63,164	-9%	(5,995)
Total (Miles de pesos)	\$ 258,762	\$ 249,991	4%	\$ 8,771

El incremento de los gastos de ventas se explican principalmente por los gastos en publicidad que una parte considerable se encuentran denominadas en dólares, y un mayor gasto en el pago de comisiones como resultado de más ventas hoteleras. Los gastos de mantenimiento superiores a los del año pasado se explican básicamente en remodelaciones de 200 habitaciones en Hotel El Cid Riviera Maya Spa & Beach Resort, mantenimiento preventivo a las habitaciones tanto del Caribe como de Mazatlán, mantenimiento a las torres de enfriamiento, impermeabilizaciones en general, remodelación alberca de Hotel El Cid Marina, entre otros.

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

GASTOS DE OPERACIÓN	3T.Acum15	3T.Acum14	%	\$
Hotel yTC:				
Administración	64,250	60,637	6%	3,613
Ventas, publicidad y promoción	51,095	44,763	14%	6,332
Mantenimiento	62,243	56,733	10%	5,510
Energéticos	54,603	60,305	-9%	(5,702)
	232,191	222,438	4%	9,753
B Raíces				
Administración	3,765	3,709	2%	56
Ventas	236	290	-19%	(54)
Mantenimiento	8,939	8,906	0%	33
Energeticos	324	413	-22%	(89)
	13,264	13,318	0%	(54)
-				
Club				
Administración	9,478	10,068	-6%	(590)
Mantenimiento	1,587	1,721	-8%	(134)
Energeticos	2,242	2,446	-8%	(204)
	13,307	14,235	-7%	(928)
Total	258,762	249,991	4%	8,771

2.- Operación Hotelera

Los **ingresos hoteleros** se incrementaron 22% con respecto al mismo período del año anterior quedando en \$704.5 millones de pesos, destacando lo siguiente:

- La ocupación en Hotel Marina El Cid, SPA, and Beach Resort Cancún Riviera Maya fue del 88% durante el periodo: Enero - Septiembre, 8 puntos porcentuales más con respecto al promedio registrado en la plaza en base a las estadísticas de la secretaria de turismo. Adicionalmente, a pesar de la fuerte competencia existente en la región, y más inventario hotelero debido a la expansión de 86 cuartos que tuvimos a partir de junio del 2014, la tarifa en Puerto Morelos se logró incrementar de \$184 dólares a \$197 dólares.
- En Mazatlán, la ocupación hotelera en el mismo periodo arriba mencionado mejoró 5 puntos porcentuales de 74% a 79%, más de 8 puntos porcentuales por encima del promedio de la plaza, mientras que la tarifa fue de \$94 dólares.

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

- En Cozumel, logramos mejorar tanto tarifa como ocupación: la tarifa se mejoró en \$1 dólar alcanzando \$87 dólares por noche, mientras que la ocupación en el semestre fue 8 puntos porcentuales mayor a la del año pasado registrando 89%, cifra más alta de los últimos 5 años, y muy por encima de la ocupación promedio de la plaza.
- En los tres destinos la ocupación hotelera se situó en 82% sin afectar la tarifa la cual mejoró \$3 dólares alcanzando los \$128 dólares, ambos indicadores han sido los más altos en los últimos 8 años.

A continuación se muestran los datos de ocupación y tarifa:

El Cid Resorts										
Concepto	3T 15	3T 14	3TA 15	3TA 14	2014	2013	2012	2011	2010	
Cuartos por Periodo	88,275	86,378	252,452	243,341	326,116	308,058	308,019	315,107	305,448	
Cuartos Ocupados	73,469	67,976	207,857	191,289	250,327	230,643	212,086	203,655	204,143	
Ocupación	83%	79%	82%	79%	77%	75%	69%	65%	67%	
Tarifa Prom. USD	\$126	\$132	\$128	\$125	\$122	\$113	\$110	\$108	\$108	
El Cid Resorts Mazatlan										
Concepto	3T 15	3T 14	3TA 15	3TA 14	2014	2013	2012	2011	2010	
Cuartos por Periodo	57,999	56,609	166,638	165,827	219,545	209,887	210,029	212,169	203,346	
Cuartos Ocupados	50,456	44,029	132,332	121,926	158,210	149,172	129,794	124,330	127,249	
Ocupación	87%	78%	79%	74%	72%	71%	62%	59%	63%	
Tarifa Prom. USD	\$108	\$116	\$94	\$97	\$93	\$85	\$78	\$76	\$74	
Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya										
Concepto	3T 15	3T 14	3TA 15	3TA 14	2014	2013	2012	2011	2010	
Cuartos por Periodo	27,366	26,728	77,431	68,984	94,748	86,796	89,869	95,044	95,630	
Cuartos Ocupados	20,651	21,652	68,096	62,434	83,169	73,359	75,849	73,737	72,107	
Ocupación	75%	81%	88%	91%	88%	85%	84%	78%	75%	
Tarifa Prom. USD	\$177	\$170	\$197	\$184	\$181	\$173	\$165	\$166	\$168	
El Cid La Ceiba										
Concepto	3T 15	3T 14	3TA 15	3TA 14	2014	2013	2012	2011	2010	
Cuartos por Periodo	2,910	3,041	8,383	8,530	11,823	11,375	8,121	7,894	6,472	
Cuartos Ocupados	2,362	2,295	7,429	6,929	8,948	8,112	6,443	5,588	4,787	
Ocupación	81%	75%	89%	81%	76%	71%	79%	71%	74%	
Tarifa Prom. USD	\$78	\$83	\$87	\$86	\$87	\$84	\$84	\$84	\$86	

3.- Operación Tiempo Compartido

Las ventas de esta división en el semestre han sido de \$596.2 millones de pesos, es decir, 21% mejor que durante el mismo período del año anterior destacando lo siguiente:

- El flujo total de prospectos se incrementó 13% vs el año pasado.
- El flujo de prospectos en casa se incrementó 16% vs el año pasado.

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

- En Mazatlán, el flujo de prospectos provenientes de Cruceros se incrementó en 145% vs el año pasado
- El número de ventas a socios existentes incrementaron 7% vs el año pasado
- El número de ventas de salida incremento 40% 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.
- En Puerto Morelos realizamos a fin de año algunos cambios en puestos y responsabilidades relacionadas con la mercadotecnia de Tiempo Compartido encaminados a seguir mejorando el flujo y el perfil de los tours.

4.- Operación de Bienes Raíces

Las ventas registradas en este periodo enero - septiembre fueron de \$68.1 millones de pesos, un incremento de 9% con respecto al año anterior. Seguimos con promoción de nuestros productos inmobiliarios en ciudades tales como Durango, Coahuila, Torreón, Nuevo León, los cuales son un nuevo mercado objetivo ante la apertura de la carretera Mazatlán – Matamoros.

Las reservas territoriales del Grupo al 30 de Septiembre del 2015 sumaron 429,981m2 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 2015.

Inventario de BR	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	9M 2015
INVENTARIO INICIAL	565,326	590,698	568,059	535,158	524,236	515,068	498,800	482,984	473,221	463,925	440,037
M2 Unifamiliares	11,506	17,254	32,900	10,922	9,168	16,268	15,816	9,763	9,296	14,382	10,056
M2 Condominiales	-	5,385								9,506	
M2 Cancelaciones	36,877										
Ventas Totales	11,506	22,639	32,900	10,922	9,168	16,268	15,816	9,763	9,296	23,888	10,056
INVENTARIO FINAL	590,698	568,059	535,158	524,236	515,068	498,800	482,984	473,221	463,925	440,037	429,981

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

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

INVENTARIO DE METROS CUADRADOS VENDIBLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015.

Inventario de BR	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	9M 2015
INVENTARIO INICIAL	827,748	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

5.- Operación de Casa Club y Tours

Con respecto a Clubes, las ventas fueron de \$45.9 millones de pesos, 46% mejor que el año pasado, como se comentó en el reporte anterior, los resultados de del parque ecoturista de Cozumel ha mejorado su desempeño, al igual que las agencias de tours en los tres destinos, las marinas y la Casa Club en Mazatlán.

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL BALANCE GENERAL AL TERCER TRIMESTRE DEL 2015

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	<u>3T.Acum14</u>	%	<u>3T.Acum15</u>	%	Crecimiento
					<u>Real</u>
Activo Total	7,587,461	100.0%	8,248,868	100%	9%
Pasivo	2,168,433	28.6%	2,418,812	29.3%	12%
Pasivo Diferido	973,154	12.8%	1,131,328	13.7%	16%
Pasivo Total	3,141,587	41.4%	3,550,140	43.0%	13%
Capital Contable	4,445,874	58.6%	4,698,728	57.0%	6%

El incremento del pasivo se explica principalmente por un efecto de tipo de cambio sobre los pasivos financieros, depreciación del peso contra dólar de más de 25% entre los dos períodos.

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS
POR EL TERCER TRIMESTRE DEL 2015

1.- Información con cifras del tercer trimestre del 2015

1.1 - Indicadores Generales

El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	3 T 14	%	3 T 15	%	Crecimiento
					<u>Real</u>
Ventas Netas Totales	358,952		477,414		33%
EBITDA	70,115	20%	148,275	31%	111%
Utilidad de Operación	30,094	8%	116,346	24%	287%
Utilidad Neta	16,030	4%	47,805	10%	198%

1.2- Ingresos

En el tercer trimestre del 2015, las ventas ascendieron a \$477.4 millones de pesos, un crecimiento del 33% con respecto al mismo periodo del 2014.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	3 T 14	%	3 T 15	%	Crecimiento
					<u>Real</u>
Ventas Netas Totales	358,952	100%	477,414	100%	33%
Hotel	195,364	54%	244,509	51%	25%
T.Compartido	137,496	38%	185,112	39%	35%
B. Raíces	24,042	7%	36,291	8%	51%
Clubs	2,050	1%	11,502	2%	461%

1.3- Rentabilidad

El Ebitda en el tercer trimestre del 2015 fue de \$148.3 millones de pesos, significativamente mejor que en el mismo período del año anterior.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA						
(En miles de pesos constantes)						
Por los tres meses al:						
		3 T 14	Margen	3 T 15	Margen	Crecimiento Real
EBITDA		70,115	20%	148,275	31%	111%
	Hotel	35,311	18%	78,641	32%	123%
	T.Compartido	33,061	24%	55,099	30%	67%
	B. Raíces	8,180	34%	17,971	50%	120%
	Clubs	(6,437)	-314%	(3,436)	-30%	NA

1.4- Gastos de Operación

El gasto de operación tuvo un decremento del 1% comparado con el mismo trimestre del año anterior principalmente por el incremento en los gastos de ventas y publicidad y mantenimiento.

Resumen Gtos de Op Trimestrales	3 T 15	3 T 14	Var %	Var \$
Gtos. de Op. Hotel y TC	\$ 83,544	\$ 83,112	1%	\$ 432
Administración	23,467	23,266	1%	201
Ventas, publicidad y promoción	18,004	15,918	13%	2,086
Mantenimiento	23,114	21,866	6%	1,248
Energéticos	18,959	22,062	-14%	(3,103)
B Raíces	\$ 2,813	\$ 3,027	-7%	\$ (214)
Administración	220	267	-18%	(47)
Ventas, publicidad y promoción	(76)	(46)	65%	(30)
Mantenimiento	2,655	2,661	0%	(6)
Energéticos	14	145	-90%	(131)
Club	\$ 5,125	\$ 6,127	-16%	\$ (1,002)
Administración	3,948	4,492	-12%	(544)
Mantenimiento	420	778	-46%	(358)
Energéticos	757	857	-12%	(100)
Total	\$ 91,482	\$ 92,266	-1%	\$ (784)

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 2015:

El Cid Resorts							
Concepto	3T 15	3T 14	2014	2013	2012	2011	2010
Cuartos por Periodo	88,275	86,378	326,116	308,058	308,019	315,107	305,448
Cuartos Ocupados	73,469	67,976	250,327	230,643	212,086	203,655	204,143
Ocupación	83%	79%	77%	75%	69%	65%	67%
Tarifa Prom. USD	\$126	\$132	\$122	\$113	\$110	\$108	\$108

El Cid Resorts Mazatlan							
Concepto	3T 15	3T 14	2014	2013	2012	2011	2010
Cuartos por Periodo	57,999	56,609	219,545	209,887	210,029	212,169	203,346
Cuartos Ocupados	50,456	44,029	158,210	149,172	129,794	124,330	127,249
Ocupación	87%	78%	72%	71%	62%	59%	63%
Tarifa Prom. USD	\$108	\$116	\$93	\$85	\$78	\$76	\$74

El Cid La Ceiba							
Concepto	3T 15	3T 14	2014	2013	2012	2011	2010
Cuartos por Periodo	2,910	3,041	11,823	11,375	8,121	7,894	6,472
Cuartos Ocupados	2,362	2,295	8,948	8,112	6,443	5,588	4,787
Ocupación	81%	75%	76%	71%	79%	71%	74%
Tarifa Prom. USD	\$78	\$83	\$87	\$84	\$84	\$84	\$86

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya							
Concepto	3T 15	3T 14	2014	2013	2012	2011	2010
Cuartos por Periodo	27,366	26,728	94,748	86,796	89,869	95,044	95,630
Cuartos Ocupados	20,651	21,652	83,169	73,359	75,849	73,737	72,107
Ocupación	75%	81%	88%	85%	84%	78%	75%
Tarifa Prom. USD	\$177	\$170	\$181	\$173	\$165	\$166	\$168

A continuación se muestran las razones financieras básicas:

<u>RAZONES FINANCIERAS</u>	<u>3T.Acum15</u>	<u>3T.Acum14</u>
Activo Circulante / Pasivo Circulante	1.88	1.85
Pasivo Total sin Diferidos/ Activo Total	0.29	0.29
Pasivo Total sin Diferidos/ Capital Contable	51.5%	48.8%
Utilidad Neta / Capital Contable	6.8%	4.6%
Cobertura de Intereses	4.77	4.40

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO AL TERCER TRIMESTRE DEL 2015

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 2015 generó \$ 350.3 millones de pesos contra \$ 194.4 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 \$ 149.6 millones de pesos, contra \$ 129.1 millones de pesos en el mismo período del 2014.

El cambio del pasivo neto a largo plazo al 30 de Septiembre del 2015 fue de \$ 49.5 millones de pesos en Amortizaciones efectuadas contra \$ 12.6 millones de pesos en el 2014.

Al 30 de Septiembre del 2015 se tiene un decremento neto en inversiones de \$ 82.6 millones de pesos contra \$ 133.8 millones de pesos registrado a Septiembre del 2014.

Con lo anterior en el periodo hubo un incremento de efectivo por \$ 17.4 millones de pesos registrando un total de \$ 122.4 millones de pesos al Tercer trimestre del 2015 contra \$ 92.9 millones registrados en el 2014.

ANALISIS DE LOS RESULTADOS 3T15

DATOS "CIDMEGA"	3T.Acum15
Precio por Acción (Price)	\$ 43.00
Valor en Libros (Book Value)	\$ 58.40
Utilidad por Acción (Profit per Share)	\$ 4.35
Precio/EBITDA 12 Meses (Price/EBITDA 12M)	5.40
Precio/VL CidMega (Price / Book Value)	0.74
P/U 12 Meses CidMega	9.51
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$MP	2,848.32
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$M Dlls	179.03
Valor Empresa (E.V.) \$MP	5,650.74
Valor Empresa (E.V.) \$M Dlls	355.17
VE / EBITDA (EV/EBITDA) 12 M CidMega	10.71
# de Acciones en Circulación (# of Stock)	66,239,971

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.Acum15		3T.Acum14			
VENTAS NETAS	1,414,915	100%	1,164,323	100%	22%	250,592
OPERACION HOTELERA:						
VENTAS NETAS	704,559	100%	576,532	100%	22%	128,027
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	246,874	35%	227,860	40%	8%	19,014
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	457,685	65%	348,672	60%	31%	109,013
	65.0%		60.5%		7%	4.5%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	54,020	8%	51,290	9%	5%	2,730
Ventas, publicidad y promoción	49,978	7%	43,721	8%	14%	6,257
Mantenimiento	62,243	9%	56,733	10%	10%	5,510
Energéticos	54,603	8%	60,305	10%	-9%	(5,702)
	220,844	31%	212,049	37%	4%	8,795
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA						
ANTES DE DEPRECIACION	236,841	34%	136,623	24%	73%	100,218
	33.6%		23.7%		42%	9.9%
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:						
VENTAS NETAS	596,244	100%	493,545	100%	21%	102,699
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	324,776	54%	265,475	54%	22%	59,301
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	271,468	46%	228,070	46%	19%	43,398
	45.5%		46.2%		-1%	-0.7%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	10,230	2%	9,347	2%	9%	883
Ventas, publicidad y promoción	1,117	0%	1,042	0%	7%	75
Mantenimiento y energéticos	-	0%	-	0%	#DIV/0!	-
	11,347	2%	10,389	2%	9%	958
UTILIDAD DE OPERACION DE						
TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE						
DEPRECIACION	260,121	44%	217,681	44%	19%	42,440
	43.6%		44.1%		-1%	
UTILIDAD DE OPERACION DE						
HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO	496,962		354,304		40%	142,658
OPERACION DE BIENES RAICES:						
VENTAS NETAS	68,121	100%	62,658	100%	9%	5,463
COSTO DE VENTA	31,003	46%	29,498	47%	5%	1,505
UTILIDAD BRUTA	37,118	54%	33,160	53%	12%	3,958
	54.5%		52.9%		3%	1.6%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	3,765	6%	3,709	6%	2%	56
Ventas	236	0%	290	0%	-19%	(54)
Mantenimiento	8,939	13%	8,906	14%	0%	33
Energéticos	324	0%	413	1%	-22%	(89)
	13,264	19%	13,318	21%	0%	(54)
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES						
RAICES ANTES DE DEPRECIACION	23,854	35%	19,842	32%	20%	4,012
	35.0%		31.7%		11%	3.3%

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 \$
	3T.Acum15		3T.Acum14			
OPERACION DE CLUBES:						
VENTAS NETAS	45,991	100%	31,588	100%	46%	14,403
COSTO DE VENTAS	28,664	62%	18,324	58%	56%	10,340
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	17,327	38%	13,264	42%	31%	4,063
	37.7%		42.0%		-10%	-4.3%
GASTOS DE OPERACION:						-
Administración	9,478	21%	10,068		-6%	(590)
Mantenimiento	1,587	3%	1,721		-8%	(134)
Energéticos	2,242	5%	2,446		-8%	(204)
TOT. GOTOS DE OP CLUB	13,307	29%	14,235	45%	-7%	(928)
			0			
UTILIDAD DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION	4,020	9%	(971)	-3%	-514%	4,991
	8.7%		-3.1%		-384%	11.8%
						0.0%
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION	890,079	63%	791,148	68%	13%	98,931
	62.9%		67.9%			
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION	524,836	37%	373,175	32%	41%	151,661
	37.1%		32.1%		16%	5.0%
DEPRECIACION	102,003	7%	96,828	8%	5%	5,175
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	422,833	30%	276,347	24%	53%	146,486
	29.9%		23.7%		26%	6.1%
INGRESO (COSTO) INTEGRAL FINANCIAMIENTO						
Gastos por intereses	(110,031)	-8%	(84,904)	-7%	30%	(25,127)
Ingresos por intereses	89,220	6%	61,389	5%	45%	27,831
Fluctuaciones cambiarias	44	0%	(15,421)	-1%	-100%	15,465
	(20,767)	-1%	(38,936)	-3%	-47%	18,169
	-1.5%		-3.3%		-56%	1.9%
OTROS (GASTOS) - Neto	(51,737)	-4%	(42,930)	-4%	21%	(8,807)
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	350,329	25%	194,481	17%	80%	155,848
	24.8%		16.7%		48%	8.1%
PROVISIONES						
Impuestos a la Utilidad	50,874	4%	(2,150)	0%	-2466%	53,024
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	299,455	21%	196,631	17%	52%	102,824
	21.2%		16.9%		25%	4.3%

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 15		3 T 14			
VENTAS NETAS	477,414	100%	358,952	100%	33%	118,462
OPERACION HOTELERA:						
VENTAS NETAS	244,509	100%	195,364	100%	25%	49,145
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	86,225	35%	80,578	41%	7%	5,647
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	158,284	65%	114,786	59%	38%	43,498
	64.7%		58.8%		10%	
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	19,783	8%	19,834	10%	0%	(51)
Ventas, publicidad y promoción	17,787	7%	15,713	8%	13%	2,074
Mantenimiento	23,114	9%	21,866	11%	6%	1,248
Energéticos	18,959	8%	22,062	11%	-14%	(3,103)
	79,643	33%	79,475	41%	0%	168
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA						
ANTES DE DEPRECIACION	78,641	32%	35,311	18%	123%	43,330
	32.2%		18.1%		78%	0
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:						
VENTAS NETAS	185,112	100%	137,496	100%	35%	47,616
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	126,112	68%	100,798	73%	25%	25,314
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	59,000	32%	36,698	27%	61%	22,302
	31.9%		26.7%		19%	0
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	3,684	2%	3,432	2%	7%	252
Ventas, publicidad y promoción	217	0%	205	0%	6%	12
Mantenimiento y energéticos	-	0%	-	0%		
	3,901	2%	3,637	3%	7%	264
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO						
COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	55,099	30%	33,061	24%	67%	22,038
	29.8%		24.0%		24%	0
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE						
HOTELES Y TIEMPO COMPAARTIDO	133,740		68,372		96%	65,368
	31.1%		20.5%			
OPERACION DE BIENES RAICES:						
VENTAS NETAS	36,291	100%	24,042	100%	51%	12,249
COSTO DE VENTA	15,507	43%	12,835	53%	21%	2,672
UTILIDAD BRUTA	20,784	57%	11,207	47%	85%	9,577
	57.3%		46.6%		23%	
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	220	1%	267	1%	-18%	(47)
Ventas	(76)	0%	(46)	0%	65%	(30)
Mantenimiento	2,655	7%	2,661	11%	0%	(6)
Energéticos	14	0%	145	1%	-90%	(131)
	2,813	8%	3,027	13%	-7%	(214)
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES						
RAICES ANTES DE DEPRECIACION	17,971	50%	8,180	34%	120%	9,791
	49.5%		34.0%		46%	

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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS	Miles de Pesos				Cambio %	Cambio \$
	3 T 15		3 T 14			
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS						
OPERACION DE CLUBES:						
VENTAS NETAS	11,502	100%	2,050	100%	461%	9,452
COSTO DE VENTAS	9,813	85%	2,360	115%	316%	7,453
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	1,689	15%	(310)	-15%	-645%	1,999
	14.7%		-15.1%		-197%	0
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	3,948	34%	4,492	219%	-12%	(544)
Mantenimiento	420	4%	778	38%	-46%	(358)
Energéticos	757	7%	857	42%	-12%	(100)
TOT. GTOS DE OP CLUB	5,125	45%	6,127	299%	-16%	(1,002)
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE CLUBES						
ANTES DE DEPRECIACION	(3,436)	-30%	(6,437)	-314%	-47%	3,001
	-29.9%		-314.0%		-90%	3
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION						
ANTES DE DEPRECIACION	329,139	69%	288,837	80%	14%	40,302
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA						
ANTES DE DEPRECIACION	148,275	31%	70,115	20%	111%	78,160
	31.1%		19.5%		59%	0
DEPRECIACION	31,929	7%	40,021	11%	-20%	(8,092)
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	116,346	24%	30,094	8%	287%	86,252
	24.4%		8.4%		191%	0
INGRESO (COSTO) INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO						
Gastos por intereses	(38,262)	-8%	(30,454)	-8%	26%	(7,808)
Ingresos por intereses	31,229	7%	21,312	6%	47%	9,917
Fluctuaciones cambiarias	6,322	1%	(4,299)	-1%	-247%	10,621
Utilidad por posición monetaria	-	0%	-	0%		
	(711)	0%	(13,441)	-4%	-95%	12,730
	-0.1%		-3.7%		-96%	0
OTROS (GASTOS) - Neto	(19,182)	-4%	(9,613)	-3%	100%	(9,569)
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	96,453	20%	7,040	2%	1270%	89,413
	20.2%		2.0%		930%	
PROVISIONES						
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	48,648	10%	(8,990)	-3%	-641%	57,638
Participación del personal en las utilidades	-	0%	-	0%		
	48,648	10%	(8,990)	-3%	-641%	57,638
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTIDA EXTRAORDINARIA	47,805	10%	16,030	4%	198%	31,775
PARTIDA EXTRAORDINARIA (Nota 10)	-	0%	-	0%		
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	47,805	10%	16,030	4%	198%	31,775
	12.5%		4.5%		181%	
Mayoritarios	48,555		18,269			

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.Acum15</u>	Composición	<u>3T.Acum14</u>	Composición
ACTIVO				
ACTIVO CIRCULANTE				
Efectivo e inversiones temporales	122,407	1%	92,930	1%
Cuentas por cobrar	1,155,958	14%	939,993	12%
Inventarios	74,528	1%	82,393	1%
Pagos anticipados	130,931	2%	91,143	1%
Activo Circulante	1,483,824	18%	1,206,459	16%
Cuentas x Cobrar LP	1,467,241	18%	1,141,768	15%
Inversiones en Acciones	15,660	0%	15,660	0%
Activo Intangible	39,722	0%	35,271	0%
Inmuebles Maquinaria y Equipo	4,895,745	59%	4,858,875	64%
Inventario	346,676	4%	329,428	4%
ACTIVO TOTAL	8,248,868	100%	7,587,461	100%
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
	<u>3T.Acum15</u>	Composición	<u>3T.Acum14</u>	Composición
PASIVO CIRCULANTE				
Porción circulante del pasivo a largo plazo	444,340	5%	347,685	5%
Proveedores y acreedores	234,065	3%	214,456	3%
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	21,459	0%	20,790	0%
Beneficios directos a empleados	-	0%	-	0%
Depósitos por reservaciones	24,348	0%	23,675	0%
Reserva para cancelaciones de Tiempo Compartid	66,156	1%	44,038	1%
Pasivo circulante	790,368	10%	650,644	9%
Pasivo a Largo Plazo	1,628,444	20%	1,517,789	20%
Beneficios a los empleados	-		-	
PASIVO CIRCULANTE Y LARGO PLAZO	2,418,812	29.3%	2,168,433	28.6%
OTROSPASIVOS				
Impuestos a la Utilidad Diferidos	1,131,328	14%	973,154	13%
PASIVO TOTAL	3,550,140	43%	3,141,587	41%
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	1,212,527	15%	1,212,527	16%
Reserva Fondo de Recompra	30,000	0%	30,000	0%
Utilidades Retenidas	2,625,614	32%	2,393,667	32%
Inversión de los accionistas mayoritarios	3,868,141	47%	3,636,194	48%
Inversión de los accionistas minoritarios	830,587	10%	809,680	11%
Total Capital Contable	4,698,728	57%	4,445,874	59%
PASIVO + CAPITAL	8,248,868	100%	7,587,461	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