

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN DICTAMINADOS ACUMULADOS AL CUARTO TRIMESTRE DEL 2015¹ “CidMega”:

El presente reporte engloba los favorables resultados que hemos comentado durante el año: las cuatro divisiones del grupo han presentado resultados muy sólidos, y superiores a las expectativas tan positivas de crecimiento del turismo en el país. Los ingresos consolidados del grupo en el año 2015 fueron de \$1,868 millones de pesos, 18% superiores que el año pasado. Comparando el Ebitda contra el mismo período del 2014, fue 37% más alto, impulsado principalmente por las divisiones de Hotel, Tiempo Compartido, y Bienes Raíces no obstante la fuerte competencia por tarifas, creciente oferta inmobiliaria (Bienes Raíces) y presiones inflacionarias. A nivel consolidado, se han alcanzado cifras record en los niveles de ocupación y tarifas no vistos desde hace más de 10 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. Juárez/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 primer semestre del 2016. 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, y puentes vacacionales 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.

Con respecto a la cartera ya confirmada para el segmento de turismo de negocios (congresos y convenciones) en Mazatlán, se tiene un crecimiento de la demanda de éste segmento en un 12% aproximadamente para el 2016.

Las aerolíneas extranjeras también lograron mejores resultados en el 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 estarán negociando en los próximos dos meses mayores frecuencias y rutas de EUA y Canadá para el próximo Otoño-Invierno.

¹ Cifras basadas en los Estados Financieros DICTAMINADOS.

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

En el último trimestre del 2015 y el primer trimestre de 2016 la demanda de Canadá ha aumentado en un 18% sobre mismos períodos del año anterior. La demanda de EUA se ha incrementado en un 27% aproximadamente. Esto ha abierto las oportunidades de incrementar la conectividad aérea de ambos mercados con la extensión de vuelos de Westjet de Calgary hasta finales de Junio y el re-inicio a partir del primer fin de semana de Septiembre. Sunwing (Canada) también está evaluando la posibilidad de adelantar el re-inicio de sus vuelos de Otoño en Septiembre/Octubre. En reuniones recientes con Delta, American, Suncountry y United mostraron interés en adicionar rutas del Oeste y Medio Oeste de EUA a MZT, y de aumentar frecuencias en algunas que ya operan al destino gracias a los resultados tan positivos que han tenido desde el 2014.

Esperamos que la tendencia al alza continúe en los próximos trimestres basados en nuestra 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 en Mazatlán, mejora continua en la confianza del consumidor, que el buen desempeño económico de Estados Unidos continúe, mayor número 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 31 de Diciembre del 2015

1.1 - Indicadores Generales

Las ventas registraron niveles record histórico alcanzando \$1,868 millones de pesos, 18% más que el año pasado. En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda fue de \$620.7 millones de pesos, mientras que la utilidad de operación fue de \$372.1 millones de pesos, y la utilidad neta alcanzó los \$213.2 millones de pesos durante el año 2015, todos los indicadores de rentabilidad mostraron crecimientos de al menos 28% comparados con los alcanzados el año pasado.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	Margen		Margen	Crecimiento	
	4T.Acum 14	a Vtas	4T.Acum15	a Vtas	Real
Ventas Netas	1,589,176		1,868,081		18%
EBITDA	454,318	29%	620,690	33%	37%
Utilidad de Operación	290,105	18%	372,049	20%	28%
Utilidad Neta	150,031	9%	213,177	11%	42%

1.2- Ingresos

En el periodo acumulado de enero – diciembre 2015, las ventas crecieron 18% comparado con el mismo período del año anterior, principalmente explicado por un buen desempeño en todos las divisiones del grupo: Hotelero, Tiempo Compartido, Bienes Raíces y Clubs que aumentaron sus ingresos en un 21%, 13%, 9%, y 50%, respectivamente.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Acumulados					
	<u>4T.Acum 14</u>	<u>%</u>	<u>4T.Acum15</u>	<u>%</u>	<u>Crecimiento Real</u>
Ventas Netas Totales	1,589,176	100%	1,868,081	100%	18%
Hotel	759,972	48%	920,247	49%	21%
T.Compartido	703,122	44%	796,888	43%	13%
B. Raíces	92,365	6%	100,280	5%	9%
Clubs	33,717	2%	50,666	3%	50%

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 37% mayor que el del año pasado registrando \$620.7 millones de pesos, mejorando el margen a ventas 4 puntos porcentuales de 29% a 33%. Aunado a un factor a favor del tipo de cambio, es destacable la rentabilidad de la división hotelera gracias a una mejora de 4 puntos porcentuales en la ocupación, \$1usd en la tarifa consolidada y a un gasto operativo moderado que creció solamente 4%.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
EBITDA					
(En miles de pesos)					
Acumulados					
	<u>4T.Acum 14</u>	<u>Margen</u>	<u>4T.Acum15</u>	<u>Margen</u>	<u>Crecimiento Real</u>
EBITDA	454,318	29%	620,690	33%	37%
Hotel	135,877	18%	233,871	25%	72%
T.Compartido	309,915	44%	357,699	45%	15%
B. Raíces	17,824	19%	29,748	30%	67%
Clubs	(9,298)	-28%	(628)	-1%	NA

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

La utilidad de operación creció 28% con respecto al resultado del 2014 ubicándose en \$372.1 millones de pesos con un margen a ventas del 20%, es decir, 2 puntos porcentuales mejor que en el año 2014. Por último, la utilidad neta fue de \$213.2 millones de pesos, notoriamente mejor que la del año pasado (42% más).

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	Margen		Margen		Crecimiento
	4T.Acum 14	a Vtas	4T.Acum15	a Vtas	Real
Ventas Netas	1,589,176		1,868,081		18%
EBITDA	454,318	29%	620,690	33%	37%
Utilidad de Operación	290,105	18%	372,049	20%	28%
Utilidad Neta	150,031	9%	213,177	11%	42%

1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos durante el 2015 aumentaron solamente 4% con respecto al mismo periodo del año anterior, es decir \$13.2 millones de pesos más.

Gasto de Op Total:	4T.Acum15	4T.Acum 14	%	\$
Administración	102,548	99,110	3%	3,438
Ventas	73,694	65,699	12%	7,995
Mantenimiento	100,872	91,044	11%	9,828
Energéticos	75,638	83,690	-10%	(8,052)
Total (Miles de pesos)	\$ 352,752	\$ 339,543	4%	\$ 13,209

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 una gran parte de las habitaciones tanto del Caribe como de Mazatlán, mantenimiento a las torres de enfriamiento, impermeabilizaciones en general, remodelación alberca de Hotel El Cid Marina, cambio de pisos, de elevadores, entre otros.

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

GASTOS DE OPERACIÓN	4T.Acum15	4T.Acum 14	%	\$
Hotel yTC:				
Administración	83,263	77,590	7%	5,673
Ventas, publicidad y promoción	72,656	64,827	12%	7,829
Mantenimiento	86,486	76,647	13%	9,839
Energéticos	71,917	79,463	-9%	(7,546)
	314,322	298,527	5%	15,795
B Raíces				
Administración	4,370	4,261	3%	109
Ventas	1,038	872	19%	166
Mantenimiento	11,953	11,420	5%	533
Energéticos	784	1,045	-25%	(261)
	18,145	17,598	3%	547
Club				
Administración	14,915	17,259	-14%	(2,344)
Mantenimiento	2,433	2,977	-18%	(544)
Energéticos	2,937	3,182	-8%	(245)
	20,285	23,418	-13%	(3,133)
Total	352,752	339,543	4%	13,209

2.- Operación Hotelera

Los **ingresos hoteleros** se incrementaron 21% con respecto al mismo período del año anterior quedando en \$920.2 millones de pesos, destacando lo siguiente:

- La ocupación en Hotel Marina El Cid, SPA, and Beach Resort Cancún Riviera Maya fue del 86% al cierre del año, con 7 puntos porcentuales más 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 en cuestión de tarifas lanzada al mercado, la tarifa de nuestro resort en Puerto Morelos se logró incrementar de \$181 dólares a \$190 dólares.
- En Mazatlán, la ocupación hotelera en el mismo periodo arriba mencionado mejoró 6 puntos porcentuales de 72% a 78%, más de 8 puntos porcentuales por encima del promedio de la plaza, mientras que la tarifa fue de \$91 dólares.

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

- En Cozumel, la ocupación en el año fue 13 puntos porcentuales por encima de la del año pasado registrando 89%, cifra más alta desde que se compró este hotel, y muy por encima de la ocupación promedio de la plaza. La tarifa disminuyó \$1 dólar alcanzando \$86 dólares por noche.
- En los tres destinos consolidados la ocupación hotelera se situó en 81% sin afectar la tarifa la cual mejoró \$1 dólar alcanzando los \$123 dólares, ambos indicadores han sido los más altos en los últimos 10 años.

A continuación se muestran los datos de ocupación y tarifa:

El Cid Resorts					2015	2014	2013	2012	2011	2010
Concepto	4T 15	4T 14	4TA 15	4TA 14						
Cuartos por Periodo	85,475	82,775	337,569	326,116	337,569	326,116	308,058	308,019	315,107	305,448
Cuartos Ocupados	63,935	59,038	271,792	250,327	271,792	250,327	230,643	212,086	203,655	204,143
Ocupación	75%	71%	81%	77%	81%	77%	75%	69%	65%	67%
Tarifa Prom. USD	\$109	\$113	\$123	\$122	\$123	\$122	\$113	\$110	\$108	\$108
El Cid Resorts Mazatlan					2015	2014	2013	2012	2011	2010
Concepto	4T 15	4T 14	4TA 15	4TA 14						
Cuartos por Periodo	56,705	53,718	222,985	219,545	222,985	219,545	209,887	210,029	212,169	203,346
Cuartos Ocupados	40,854	36,284	173,186	158,210	173,186	158,210	149,172	129,794	124,330	127,249
Ocupación	72%	68%	78%	72%	78%	72%	71%	62%	59%	63%
Tarifa Prom. USD	\$81	\$80	\$91	\$93	\$91	\$93	\$85	\$78	\$76	\$74
Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya					2015	2014	2013	2012	2011	2010
Concepto	4T 15	4T 14	4TA 15	4TA 14						
Cuartos por Periodo	26,075	25,764	103,506	94,748	103,506	94,748	86,796	89,869	95,044	95,630
Cuartos Ocupados	20,702	20,735	88,798	83,169	88,798	83,169	73,359	75,849	73,737	72,107
Ocupación	79%	80%	86%	88%	86%	88%	85%	84%	78%	75%
Tarifa Prom. USD	\$167	\$173	\$190	\$181	\$190	\$181	\$173	\$165	\$166	\$168
El Cid La Ceiba					2015	2014	2013	2012	2011	2010
Concepto	4T 15	4T 14	4TA 15	4TA 14						
Cuartos por Periodo	2,695	3,293	11,078	11,823	11,078	11,823	11,375	8,121	7,894	6,472
Cuartos Ocupados	2,379	2,019	9,808	8,948	9,808	8,948	8,112	6,443	5,588	4,787
Ocupación	88%	61%	89%	76%	89%	76%	71%	79%	71%	74%
Tarifa Prom. USD	\$84	\$89	\$86	\$87	\$86	\$87	\$84	\$84	\$84	\$86

3.- Operación Tiempo Compartido

Las ventas de esta división en el año han sido de \$796.9 millones de pesos, es decir, 13% mejor que durante el mismo período del año anterior destacando lo siguiente:

- El flujo total de prospectos se incrementó 10% vs el año pasado.
- El flujo de prospectos en casa se incrementó 12% vs el año pasado.
- En Mazatlán, el flujo de prospectos provenientes de Cruceros se duplicó el año pasado
- El número de ventas a socios existentes incrementaron 13% vs el año pasado

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

- El número de ventas a nuevos socios incrementaron 3% vs el año pasado.
- El número de ventas de salida incremento 33% 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.
- Desde mediados de año se revisaron los contratos de locales de tiempo compartido (booths) tanto en el aeropuerto de Mazatlan como en el de Cancún lo cual nos permitirá en este año bajar el costo de prospectación por pareja en los aeropuertos.
- Adicionalmente se renovó el contrato con ICE con términos y condiciones más favorables para El Cid resorts lo cual nos permitirá mejorar la eficiencia de los tours e incrementar el flujo de parejas a nuestras salas de venta, y con mejor perfil.

4.- Operación de Bienes Raíces

Las ventas registradas en 2015 fueron de \$100.3 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, Monterrey, los cuales son un nuevo mercado objetivo ante la apertura de la carretera Mazatlán – Matamoros.

Las reservas territoriales del Grupo al 31 de Diciembre del 2015 sumaron 424.3 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 31 DE DICIEMBRE DEL 2015.

Inventario de BR	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	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	15,759
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	15,759
INVENTARIO FINAL	590,698	568,059	535,158	524,236	515,068	498,800	482,984	473,221	463,925	440,037	424,278

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

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

INVENTARIO DE METROS CUADRADOS VENDIBLES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015.

Inventario de BR	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	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 \$50.7 millones de pesos, 50% mejor que el año pasado, como se comentó previamente, los resultados de del parque ecoturista de Cozumel han mejorado, 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 CUARTO TRIMESTRE DEL 2015

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	<u>4T.Acum 14</u>	%	<u>4T.Acum15</u>	%	Crecimiento <u>Real</u>
Activo Total	7,764,895	100.0%	8,218,592	100%	6%
Pasivo	2,340,651	30.1%	2,482,748	30.2%	6%
Pasivo Diferido	1,024,971	13.2%	1,123,394	13.7%	10%
Pasivo Total	3,365,622	43.3%	3,606,142	43.9%	7%
Capital Contable	4,399,273	56.7%	4,612,450	56.1%	5%

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 17.7% entre los dos periodos.

**ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN DICTAMINADOS
POR EL CUARTO TRIMESTRE DEL 2015**

1.- Información con cifras del cuarto trimestre del 2015

1.1 - Indicadores Generales

El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	4 T 14	%	4 T 15	%	Crecimiento <u>Real</u>
Ventas Netas Totales	424,853		453,166		7%
EBITDA	81,143	19%	95,854	21%	18%
Utilidad de Operación	13,758	3%	(50,784)	-11%	NA
Utilidad Neta	(46,600)	-11%	(86,278)	-19%	NA

1.2- Ingresos

En el cuarto trimestre del 2015, las ventas ascendieron a \$453.2 millones de pesos, un crecimiento del 7% con respecto al mismo periodo del 2014.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	4 T 14	%	4 T 15	%	Crecimiento <u>Real</u>
Ventas Netas Totales	424,853	100%	453,166	100%	7%
Hotel	183,440	43%	215,688	48%	18%
T.Compartido	209,577	49%	200,644	44%	-4%
B. Raíces	29,707	7%	32,159	7%	8%
Clubs	2,129	1%	4,675	1%	120%

1.3- Rentabilidad

El Ebitda en el cuarto trimestre del 2015 fue de \$95.9 millones de pesos.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
(En miles de pesos constantes)					
Por los tres meses al:					
	4 T 14	Margen	4 T 15	Margen	Crecimiento <u>Real</u>
EBITDA	81,143	19%	95,854	21%	18%
Hotel	(746)	0%	(2,970)	-1%	NA
T.Compartido	92,234	44%	97,578	49%	6%
B. Raíces	(2,018)	-7%	5,894	18%	NA
Clubs	(8,327)	-391%	(4,648)	-99%	NA

1.4- Gastos de Operación

El gasto de operación tuvo un incremento del 5% comparado con el mismo trimestre del año anterior principalmente por el incremento en los gastos de ventas y publicidad y mantenimiento, y administración.

Resumen Gtos de Op Trimestrales	4 T 15	4 T 14	Var %	Var \$
Gtos. de Op. Hotel y TC	\$ 82,131	\$ 76,089	8%	\$ 6,042
Administración	19,013	16,953	12%	2,060
Ventas, publicidad y promoción	21,561	20,064	7%	1,497
Mantenimiento	24,243	19,914	22%	4,329
Energéticos	17,314	19,158	-10%	(1,844)
B Raíces	\$ 4,881	\$ 4,280	14%	\$ 601
Administración	605	552	10%	53
Ventas, publicidad y promoción	802	582	38%	220
Mantenimiento	3,014	2,514	20%	500
Energéticos	460	632	-27%	(172)
Club	\$ 6,978	\$ 9,183	-24%	\$ (2,205)
Administración	5,437	7,191	-24%	(1,754)
Mantenimiento	846	1,256	-33%	(410)
Energéticos	695	736	-6%	(41)
Total	\$ 93,990	\$ 89,552	5%	\$ 4,438

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

A continuación se presentan las estadísticas de ocupación y tarifa hoteleras por el periodo de octubre a diciembre del 2015:

El Cid Resorts								
Concepto	4T 15	4T 14	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Cuartos por Periodo	85,475	82,775	337,569	326,116	308,058	308,019	315,107	305,448
Cuartos Ocupados	63,935	59,038	271,792	250,327	230,643	212,086	203,655	204,143
Ocupación	75%	71%	81%	77%	75%	69%	65%	67%
Tarifa Prom. USD	\$109	\$113	\$123	\$122	\$113	\$110	\$108	\$108

El Cid Resorts Mazatlan								
Concepto	4T 15	4T 14	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Cuartos por Periodo	56,705	53,718	222,985	219,545	209,887	210,029	212,169	203,346
Cuartos Ocupados	40,854	36,284	173,186	158,210	149,172	129,794	124,330	127,249
Ocupación	72%	68%	78%	72%	71%	62%	59%	63%
Tarifa Prom. USD	\$81	\$80	\$91	\$93	\$85	\$78	\$76	\$74

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya								
Concepto	4T 15	4T 14	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Cuartos por Periodo	26,075	25,764	103,506	94,748	86,796	89,869	95,044	95,630
Cuartos Ocupados	20,702	20,735	88,798	83,169	73,359	75,849	73,737	72,107
Ocupación	79%	80%	86%	88%	85%	84%	78%	75%
Tarifa Prom. USD	\$167	\$173	\$190	\$181	\$173	\$165	\$166	\$168

El Cid La Ceiba								
Concepto	4T 15	4T 14	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Cuartos por Periodo	2,695	3,293	11,078	11,823	11,375	8,121	7,894	6,472
Cuartos Ocupados	2,379	2,019	9,808	8,948	8,112	6,443	5,588	4,787
Ocupación	88%	61%	89%	76%	71%	79%	71%	74%
Tarifa Prom. USD	\$84	\$89	\$86	\$87	\$84	\$84	\$84	\$86

A continuación se muestran las razones financieras básicas:

<u>RAZONES FINANCIERAS</u>	<u>4T.Acum15</u>	<u>4T.Acum 14</u>
Activo Circulante / Pasivo Circulante	1.66	1.83
Pasivo Total sin Diferidos/ Activo Total	0.30	0.30
Pasivo Total sin Diferidos/ Capital Contable	53.8%	53.2%
Utilidad Neta / Capital Contable	4.8%	3.5%
Cobertura de Intereses	4.29	3.53

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO AL CUARTO 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 Cuarto trimestre del 2015 generó \$ 321.7 millones de pesos contra \$ 228.2 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 \$ 472.6 millones de pesos, contra \$ 300.1 millones de pesos en el mismo periodo del 2014.

El cambio del pasivo neto a largo plazo al 31 de Diciembre del 2015 fue de \$ 345.5 millones de pesos en Amortizaciones efectuadas contra \$ 99.1 millones de pesos en el 2014.

Al 31 de Diciembre del 2015 se tiene un decremento neto en inversiones de \$ 114.8 millones de pesos contra \$ 214.1 millones de pesos registrado a Diciembre del 2014.

Con lo anterior en el periodo hubo un incremento de efectivo por \$ 30.5 millones de pesos registrando un total de \$ 135.4 millones de pesos al Cuarto trimestre del 2015 contra \$ 104.9 millones registrados en el 2014.

ANALISIS DE LOS RESULTADOS 4T15

DATOS "CIDMEGA"	4T.Acum15
Precio por Acción (Price)	\$ 47.50
Valor en Libros (Book Value)	\$ 56.84
Utilidad por Acción (Profit per Share)	\$ 2.79
Precio/EBITDA 12 Meses (Price/EBITDA 12M)	5.19
Precio/VL CidMega (Price / Book Value)	0.84
P/U 12 Meses CidMega	15.44
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$MP	3,146.40
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$M Dlls	182.82
Valor Empresa (E.V.) \$MP	5,959.79
Valor Empresa (E.V.) \$M Dlls	346.30
VE / EBITDA (EV/EBITDA) 12 M CidMega	9.83
# 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 \$
	4T.Acum15		4T.Acum 14			
VENTAS NETAS	1,868,081	100%	1,589,176	100%	18%	278,905
OPERACION HOTELERA:						
VENTAS NETAS	920,247	100%	759,972	100%	21%	160,275
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	401,778	44%	353,892	47%	14%	47,886
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	518,469	56%	406,080	53%	28%	112,389
	56.3%		53.4%		5%	2.9%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	69,715	8%	64,877	9%	7%	4,838
Ventas, publicidad y promoción	56,480	6%	49,216	6%	15%	7,264
Mantenimiento	86,486	9%	76,647	10%	13%	9,839
Energéticos	71,917	8%	79,463	10%	-9%	(7,546)
	284,598	31%	270,203	36%	5%	14,395
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA ANTES DE DEPRECIACION	233,871	25%	135,877	18%	72%	97,994
	25.4%		17.9%		42%	7.5%
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:	31%		32%			
VENTAS NETAS	796,888	100%	703,122	100%	13%	93,766
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	409,465	51%	364,883	52%	12%	44,582
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	387,423	49%	338,239	48%	15%	49,184
	48.6%		48.1%		1%	0.5%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	13,548	2%	12,713	2%	7%	835
Ventas, publicidad y promoción	16,176	2%	15,611	2%	4%	565
Mantenimiento y energéticos	-	0%	-	0%		-
	29,724	4%	28,324	4%	5%	1,400
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	357,699	45%	309,915	44%	15%	47,784
	44.9%		44.1%		2%	
UTILIDAD DE OPERACION DE HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO	591,570		445,792		33%	145,778
OPERACION DE BIENES RAICES:						
VENTAS NETAS	100,280	100%	92,365	100%	9%	7,915
COSTO DE VENTA	52,387	52%	56,943	62%	-8%	(4,556)
UTILIDAD BRUTA	47,893	48%	35,422	38%	35%	12,471
	47.8%		38.4%		25%	9.4%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	4,370	4%	4,261	5%	3%	109
Ventas	1,038	1%	872	1%	19%	166
Mantenimiento	11,953	12%	11,420	12%	5%	533
Energeticos	784	1%	1,045	1%	-25%	(261)
	18,145	18%	17,598	19%	3%	547
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES RAICES ANTES DE DEPRECIACION	29,748	30%	17,824	19%	67%	11,924
	29.7%		19.3%		54%	10.4%

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 \$
	4T.Acum15		4T.Acum 14			
OPERACION DE CLUBES:						
VENTAS NETAS	50,666	100%	33,717	100%	50%	16,949
COSTO DE VENTAS	31,009	61%	19,597	58%	58%	11,412
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	19,657	39%	14,120	42%	39%	5,537
	38.8%		41.9%		-7%	-3.1%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	14,915	29%	17,259		-14%	(2,344)
Mantenimiento	2,433	5%	2,977		-18%	(544)
Energéticos	2,937	6%	3,182		-8%	(245)
TOT. GTOS DE OP CLUB	20,285	40%	23,418	69%	-13%	(3,133)
UTILIDAD DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION	(628)	-1%	(9,298)	-28%	-93%	8,670
	-1.2%		-27.6%		-96%	26.3%
						0.0%
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION	1,247,391	67%	1,134,858	71%	10%	112,533
	66.8%		71.4%			
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION	620,690	33%	454,318	29%	37%	166,372
	33.2%		28.6%		16%	4.6%
DEPRECIACION	248,641	13%	164,213	10%	51%	84,428
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	372,049	20%	290,105	18%	28%	81,944
	19.9%		18.3%		9%	1.7%
INGRESO (COSTO) INTEGRAL						
FINANCIAMIENTO						
Gastos por intereses	(144,668)	-8%	(128,804)	-8%	12%	(15,864)
Ingresos por intereses	138,951	7%	112,982	7%	23%	25,969
Fluctuaciones cambiarias	(8,982)	0%	(17,727)	-1%	-49%	8,745
	(14,699)	-1%	(33,549)	-2%	-56%	18,850
	-0.8%		-2.1%		-63%	1.3%
OTROS (GASTOS) - Neto	(35,583)	-2%	(28,259)	-2%	26%	(7,324)
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	321,767	17%	228,297	14%	41%	93,470
	17.2%		14.4%		20%	2.9%
PROVISIONES						
Impuestos a la Utilidad	108,590	6%	78,266	5%	39%	30,324
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	213,177	11%	150,031	9%	42%	63,146
	11.4%		9.4%		21%	2.0%

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 \$
	4 T 15		4 T 14			
VENTAS NETAS	453,166	100%	424,853	100%	7%	28,313
OPERACION HOTELERA:						
VENTAS NETAS	215,688	100%	183,440	100%	18%	32,248
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	154,904	72%	126,032	69%	23%	28,872
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	60,784	28%	57,408	31%	6%	3,376
	28.2%		31.3%		-10%	(0)
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	15,695	7%	13,587	7%	16%	2,108
Ventas, publicidad y promoción	6,502	3%	5,495	3%	18%	1,007
Mantenimiento	24,243	11%	19,914	11%	22%	4,329
Energéticos	17,314	8%	19,158	10%	-10%	(1,844)
	63,754	30%	58,154	32%	10%	5,600
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA						
ANTES DE DEPRECIACION	(2,970)	-1%	(746)	0%	298%	(2,224)
	-1.4%		-0.4%		239%	(0)
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:						
VENTAS NETAS	200,644	100%	209,577	100%	-4%	(8,933)
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	84,689	42%	99,408	47%	-15%	(14,719)
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	115,955	58%	110,169	53%	5%	5,786
	57.8%		52.6%		10%	0
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	3,318	2%	3,366	2%	-1%	(48)
Ventas, publicidad y promoción	15,059	8%	14,569	7%	3%	490
Mantenimiento y energéticos	-	0%	-	0%		
	18,377	9%	17,935	9%	2%	442
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO						
COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	97,578	49%	92,234	44%	6%	5,344
	48.6%		44.0%		11%	0
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE						
HOTELES Y TIEMPO COMPAARTIDO	94,608		91,488		3%	3,120
	22.7%		23.3%			(0)
OPERACION DE BIENES RAICES:						
VENTAS NETAS	32,159	100%	29,707	100%	8%	2,452
UTILIDAD BRUTA	10,775	34%	2,262	8%	376%	8,513
	33.5%		7.6%		340%	0
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	605	2%	552	2%	10%	53
Ventas	802	2%	582	2%	38%	220
Mantenimiento	3,014	9%	2,514	8%	20%	500
Energéticos	460	1%	632	2%	-27%	(172)
	4,881	15%	4,280	14%	14%	601
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES						
RAICES ANTES DE DEPRECIACION	5,894	18%	(2,018)	-7%	-392%	7,912
	18.3%		-6.8%		-370%	

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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	Miles de Pesos				Cambio %	Cambio \$
	4 T 15		4 T 14			
OPERACION DE CLUBES:						
VENTAS NETAS	4,675	100%	2,129	100%	120%	2,546
COSTO DE VENTAS	2,345	50%	1,273	60%	84%	1,072
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	2,330	50%	856	40%	172%	1,474
	49.8%		40.2%		24%	0
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	5,437	116%	7,191	338%	-24%	(1,754)
Mantenimiento	846	18%	1,256	59%	-33%	(410)
Energéticos	695	15%	736	35%	-6%	(41)
TOT. GTOS DE OP CLUB	6,978	149%	9,183	431%	-24%	(2,205)
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION	(4,648)	-99%	(8,327)	-391%	-44%	3,679
	-99.4%		-391.1%		-75%	3
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION	357,312	79%	343,710	81%	4%	13,602
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION	95,854	21%	81,143	19%	18%	14,711
	21.2%		19.1%		11%	0
DEPRECIACION	146,638	32%	67,385	16%	118%	79,253
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	(50,784)	-11%	13,758	3%	-469%	(64,542)
	-11.2%		3.2%		-446%	(0)
INGRESO (COSTO) INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO						
Gastos por intereses	(34,637)	-8%	(43,900)	-10%	-21%	9,263
Ingresos por intereses	49,731	11%	51,593	12%	-4%	(1,862)
Fluctuaciones cambiarias	(9,026)	-2%	(2,306)	-1%	291%	(6,720)
Utilidad por posición monetaria	-	0%	-	0%		-
	6,068	1%	5,387	1%	13%	681
	1.3%		1.3%		6%	0
OTROS (GASTOS) - Neto	16,154	4%	14,671	3%	10%	1,483
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	(28,562)	-6%	33,816	8%	-184%	(62,378)
	-6.3%		8.0%		-179%	(0)
PROVISIONES						
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	57,716	13%	80,416	19%	-28%	(22,700)
Participación del personal en las utilidades	-	0%	-	0%		-
	57,716	13%	80,416	19%	-28%	(22,700)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTIDA EXTRAORDINARIA	(86,278)	-19%	(46,600)	-11%	85%	(39,678)
PARTIDA EXTRAORDINARIA (Nota 10)	-	0%	-	0%		-
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	(86,278)	-19%	(46,600)	-11%	85%	(39,678)
	12.5%		-11.0%		-214%	

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

GRUPE, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS				
BALANCE S GENERALES CONSOLIDADOS				
Miles de Pesos	4T.Acum15	Composición	4T.Acum 14	Composición
ACTIVO				
ACTIVO CIRCULANTE				
Efectivo e inversiones temporales	135,430	2%	104,912	1%
Cuentas por cobrar	1,130,380	14%	1,027,686	13%
Inventarios	54,058	1%	89,907	1%
Pagos anticipados	143,045	2%	94,272	1%
Activo Circulante	1,462,913	18%	1,316,777	17%
Cuentas x Cobrar LP	1,458,470	18%	1,160,095	15%
Inversiones en Acciones	24,500	0%	16,953	0%
Activo Intangible				
Inmuebles Maquinaria y Equipo	4,877,292	59%	4,913,833	63%
Inventario	350,524	4%	318,396	4%
ACTIVO TOTAL	8,218,592	100%	7,764,895	100%
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
	4T.Acum15	Composición	4T.Acum 14	Composición
PASIVO CIRCULANTE				
Porción circulante del pasivo a largo plazo	491,682	6%	399,693	5%
Proveedores y acreedores	202,070	2%	187,741	2%
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	74,597	1%	37,845	0%
Beneficios directos a empleados	7,121	0%	5,433	0%
Depósitos por reservaciones	24,945	0%	31,519	0%
Reserva para cancelaciones de Tiempo Compartido	82,746	1%	57,082	1%
Pasivo circulante	883,161	11%	719,313	9%
Pasivo a Largo Plazo	1,589,714	19%	1,612,606	21%
Beneficios a los empleados	9,873		8,732	
PASIVO CIRCULANTE Y LARGO PLAZO	2,482,748	30.2%	2,340,651	30.1%
OTROSPASIVOS				
Impuestos a la Utilidad Diferidos	1,123,394	14%	1,024,971	13%
PASIVO TOTAL	3,606,142	44%	3,365,622	43%
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	1,212,527	15%	1,212,527	16%
Reserva Fondo de Recompra	30,000	0%	30,000	0%
Utilidades Retenidas	2,526,156	31%	2,337,407	30%
Inversión de los accionistas mayoritarios	3,768,683	46%	3,579,934	46%
Inversión de los accionistas minoritarios	843,767	10%	819,339	11%
Total Capital Contable	4,612,450	56%	4,399,273	57%
PASIVO + CAPITAL	8,218,592	100%	7,764,895	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