

## **ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS ACUMULADOS AL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2016<sup>1</sup> “CidMega”:**

El grupo obtuvo sólidos resultados en este trimestre tanto en ingresos como en rentabilidad: en términos de ventas se alcanzaron los \$1,097.5 millones de pesos, un crecimiento del 17% con respecto al año anterior, mientras que el Ebitda fue de \$477.9 millones de pesos, un 27% con respecto al mismo periodo del 2015, principalmente impulsados por Hotelería y Tiempo Compartido.

Todos las divisiones presentaron crecimientos con respecto al mismo periodo del año anterior: El segmento de la Hotelería creció 19% las ventas comparado con el segundo trimestre del 2015, logrando los niveles de ocupación más altos de los últimos 8 años (para más detalles favor de referirse a página 6), mientras que el segmento de Tiempo Compartido y Clubes también presentaron un incremento de doble dígito (15% y 31%) comparado con el mismo período del 2015. Con respecto a Bienes Raíces, las ventas fueron de \$32.9 millones de pesos, es decir, 4% por encima del primer semestre del año pasado.

Específicamente con referencia a la conectividad aérea de Mazatlán, las aerolíneas nacionales 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 la CDMX. Otras aerolíneas nacionales han anunciado crecimiento en frecuencias y rutas a MZT desde el interior del País a partir de este Verano y Otoño.

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 15% aproximadamente para el 2016.

La apertura del libramiento Tepic a principios de Abril ha reducido el tiempo de viaje por autopista desde Guadalajara a 4 horas y así se está promoviendo El Cid para incrementar el flujo turístico de Jalisco y el Bajío.

---

<sup>1</sup> Cifras basadas en los Estados Financieros INTERNOS.

Las aerolíneas extranjeras también lograron mejores resultados en el primer semestre del 2016 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 mayores frecuencias y rutas de EUA y Canadá para el próximo Otoño-Invierno.

A la fecha se han confirmado:

- Nuevo vuelo directo de Winnipeg, Canadá a partir de Diciembre 2016 con Sunwing Airlines.
- Inicio de vuelo de Calgary, Canadá a partir de Septiembre 10 (mes y medio antes que en años previos) con Westjet Airlines.
- Inicio de vuelo de Minneapolis, EUA a partir de la 3er. Semana de Noviembre (un mes antes que años previos) con Suncountry Airlines.
- Crecimiento del 15% en conectividad aérea (aviones con mayor capacidad de pasajeros) en rutas de Phoenix y Dallas con American Airlines a partir de Noviembre.

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 (Canadá) 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 Airlines, 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 estra 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, mayor número de visitantes de la comarca lagunera a raíz de la apertura de la carretera Mazatlán – Matamoros, mejora continua en la confianza del consumidor y del buen desempeño económico de Estados Unidos, entre otros factores.

## 1.- Información con cifras acumuladas al 30 de Junio del 2016

### 1.1 - Indicadores Generales

n cuanto a la rentabilidad, el Ebitda fue de \$477.9 millones de pesos, mientras que la utilidad de operación fue de \$392.3 millones de pesos, y la utilidad neta alcanzó los \$306 millones de pesos durante el período enero – junio del 2016, mejorando el margen a ventas en estos tres indicadores.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos )					
	Margen			Margen	Crecimiento
	<u>2T.Acum15</u>	<u>a Vtas</u>	<u>2T.Acum16</u>	<u>a Vtas</u>	<u>Real</u>
Ventas Netas	937,501		1,097,588		17%
EBITDA	376,561	40%	477,913	44%	27%
Utilidad de Operación	306,487	33%	392,315	36%	28%
Utilidad Neta	251,650	27%	306,051	28%	22%

### 1.2- Ingresos

En el acumulado a junio del 2016, las ventas crecieron 17% comparado con el mismo período del año anterior, cabe señalar que todas las divisiones mejoraron con respecto al mismo periodo del año anterior, pero la mayor contribución fue por parte de la hotelería y de tiempo compartido.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos )					
Acumulados					
	<u>2T.Acum15</u>	%	<u>2T.Acum16</u>	%	Crecimiento
	<u>937,501</u>	<u>100%</u>	<u>1,097,588</u>	<u>100%</u>	<u>Real</u>
Ventas Netas Totales					<u>17%</u>
Hotel	460,050	49%	547,250	50%	19%
T.Compartido	411,132	44%	472,059	43%	15%
B. Raíces	31,830	3%	32,946	3%	4%
Clubs	34,489	4%	45,333	4%	31%

### 1.3- Rentabilidad

En cuanto a la rentabilidad, el incremento en las tarifas hoteleras en Riviera Maya y Cozumel, aunado a las cifras record de ocupación alcanzadas en Mazatlán y en Riviera Maya, el estricto monitoreo de costos y gastos en el grupo en general, aunado a un tipo de cambio favorable para nuestros ingresos, explican en gran medida el incremento del 27% del Ebitda registrado en este semestre comparado con 2015.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
EBITDA					
(En miles de pesos )					
Acumulados					
	2T.Acum15	Margen	2T.Acum16	Margen	Crecimiento Real
<b>EBITDA</b>	<b>376,561</b>	<b>40%</b>	<b>477,913</b>	<b>44%</b>	<b>27%</b>
<b>Hotel</b>	158,200	34%	227,750	42%	44%
<b>T.Compartido</b>	205,022	50%	234,149	50%	14%
<b>B. Raíces</b>	5,883	18%	6,526	20%	11%
<b>Clubs</b>	7,456	22%	9,488	21%	27%

La utilidad de operación creció 28% con respecto al 1er semestre del 2015 ubicándose en \$392.3 millones de pesos con un margen a ventas del 36%, es decir, tres puntos porcentuales mejor que en el mismo período del 2015. Por último, la utilidad neta fue de \$306 millones de pesos, un incremento del 22% comparado con el mismo periodo del año 2015.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos )					
Acumulados					
	2T.Acum15	%	2T.Acum16	%	Crecimiento Real
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>937,501</b>	<b>100%</b>	<b>1,097,588</b>	<b>100%</b>	<b>17%</b>
<b>Hotel</b>	460,050	49%	547,250	50%	19%
<b>T.Compartido</b>	411,132	44%	472,059	43%	15%
<b>B. Raíces</b>	31,830	3%	32,946	3%	4%
<b>Clubs</b>	34,489	4%	45,333	4%	31%

## 1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos de enero a junio reflejan un incremento del 5% con respecto al mismo periodo del año anterior, es decir \$8.5 millones de pesos más. No obstante lo anterior, aun cuando tuvimos más cuartos ocupados, gastamos lo mismo en energéticos comparado con el mismo semestre del año anterior gracias a una disminución en el precio de la electricidad. Con respecto a mantenimiento, seguimos con acciones de mantenimiento preventivo en nuestro hotel de Riviera Maya (Puerto Morelos), remodelación de algunas habitaciones en Cozumel y del Hotel El Cid Moro, entre los rubros más destacados.

Gasto de Op Total:	2T.Acum16	2T.Acum15	%	\$
Administración	52,092	49,858	4%	2,234
Ventas	36,555	33,403	9%	3,152
Mantenimiento	49,674	46,580	7%	3,094
Energéticos	37,497	37,439	0%	58
Total (Miles de pesos )	\$ 175,818	\$ 167,280	5%	\$ 8,538

GASTOS DE OPERACIÓN	2T.Acum16	2T.Acum15	%	\$
<b>Hotel yTC:</b>				
Administración	43,312	40,783	6%	2,529
Ventas, publicidad y promoción	35,935	33,091	9%	2,844
Mantenimiento	42,407	39,129	8%	3,278
Energéticos	35,461	35,644	-1%	(183)
	157,115	148,647	6%	8,468
<b>B Raíces</b>				
Administración	3,214	3,545	-9%	(331)
Ventas	620	312	99%	308
Mantenimiento	6,030	6,284	-4%	(254)
Energéticos	307	310	-1%	(3)
	10,171	10,451	-3%	(280)
<b>Club</b>				
Administración	5,566	5,530	1%	36
Mantenimiento	1,237	1,167	6%	70
Energéticos	1,729	1,485	16%	244
	8,532	8,182	4%	350
<b>Total</b>	175,818	167,280	5%	8,538

## 2.- Operación Hotelera

Los **ingresos hoteleros** se incrementaron 19% con respecto al mismo período del año anterior quedando en \$547.3 millones de pesos, destacando lo siguiente:

- La ocupación en Hotel Marina El Cid, SPA, and Beach Resort Cancún Riviera Maya fue del 97% al cierre del primer semestre 2016, con más de 13 puntos porcentuales con respecto al promedio registrado en la plaza en base a las estadísticas de la Secretaría de Turismo. A pesar de las estrategias tan agresivas de la competencia lanzando tarifas promocionales con anticipación y a muy corto plazo, la tarifa de nuestro resort en Puerto Morelos se logró incrementar de \$205 dólares a \$210 dólares.
- En Mazatlán, la ocupación hotelera en el mismo periodo arriba mencionado mejoró 6 puntos porcentuales de 75% a 81%, más de 9 puntos porcentuales por encima del promedio de la plaza.
- En Cozumel, la ocupación bajó en este semestre comparado con el mismo período del año anterior pasando de 93% a 85% pero manteniéndose MUY por encima del promedio de la plaza (70% de ocupación), mientras que la tarifa se logró mejorar de \$91 usd a \$95.
- Consolidando los 3 destinos, nuestra ocupación creció 4 puntos porcentuales, pasando del 82% al 86%, y tuvimos una tarifa promedio de \$126 dólares, tan solo \$2 dólares por debajo del record histórico del grupo en este periodo (enero – junio).

A continuación se muestran los datos de ocupación y tarifa:

El Cid Resorts									
Concepto	2T 16	2T 15	2TA 16	2TA 15	2015	2014	2013	2012	2011
Cuartos por Periodo	86,913	86,692	162,482	164,177	337,569	326,116	308,058	308,019	315,107
Cuartos Ocupados	74,531	71,023	139,518	134,388	271,792	250,327	230,643	212,086	203,655
Ocupación	86%	82%	86%	82%	81%	77%	75%	69%	65%
Tarifa Prom. USD	\$111	\$121	\$126	\$128	\$123	\$122	\$113	\$110	\$108

El Cid Resorts Mazatlan									
Concepto	2T 16	2T 15	2TA 16	2TA 15	2015	2014	2013	2012	2011
Cuartos por Periodo	59,215	57,809	109,821	108,639	222,985	219,545	209,887	210,029	212,169
Cuartos Ocupados	48,237	44,376	88,927	81,876	173,186	158,210	149,172	129,794	124,330
Ocupación	81%	77%	81%	75%	78%	72%	71%	62%	59%
Tarifa Prom. USD	\$81	\$92	\$84	\$86	\$91	\$93	\$85	\$78	\$76

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

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya					2015	2014	2013	2012	2011
Concepto	2T 16	2T 15	2TA 16	2TA 15					
Cuartos por Periodo	24,663	25,833	47,346	50,065	103,506	94,748	86,796	89,869	95,044
Cuartos Ocupados	24,062	24,003	46,079	47,445	88,798	83,169	73,359	75,849	73,737
Ocupación	98%	93%	97%	95%	86%	88%	85%	84%	78%
Tarifa Prom. USD	\$174	\$179	\$210	\$205	\$190	\$181	\$173	\$165	\$166

El Cid La Ceiba					2015	2014	2013	2012	2011
Concepto	2T 16	2T 15	2TA 16	2TA 15					
Cuartos por Periodo	3,035	3,050	5,315	5,473	11,078	11,823	11,375	8,121	7,894
Cuartos Ocupados	2,232	2,644	4,512	5,067	9,808	8,948	8,112	6,443	5,588
Ocupación	74%	87%	85%	93%	89%	76%	71%	79%	71%
Tarifa Prom. USD	\$82	\$84	\$95	\$91	\$86	\$87	\$84	\$84	\$84

### 3.- Operación Tiempo Compartido

Las ventas de este segmento en los primeros seis meses del 2016 fueron de \$472.1 millones de pesos, es decir, 15% mejor que durante el mismo período del año anterior destacando lo siguiente:

- En Mazatlán, el flujo de prospectos provenientes de Cruceros se incrementó un 56% vs el año pasado
- El número de ventas a socios existentes incrementaron 19% vs el año pasado
- El número de ventas de salida incremento 13% vs el año pasado
- El precio promedio de ventas a nuevos socios incremento 5% vs el año pasado
- La eficiencia se incrementó 3.5% vs. el año pasado.
- Continuamos revisando muy de cerca la productividad por locación cancelando así las menos efectivas moderando así los costos y gastos de mercadotecnia y publicidad. No obstante lo anterior, en la medida que aumenten los tours y ventas provenientes de la sala de Cancún Riviera Maya en relación a los tours y ventas totales, el costo también será mayor ya que el costo de prospectación en la región del Caribe es más alto.

#### **4.- Operación de Bienes Raíces**

Las ventas registradas de enero a junio del presente año fueron de \$32.9 millones de pesos, un incremento del 4% con respecto al año anterior, estamos muy optimistas que en los próximos trimestres las ventas de bienes raíces seguirán aumentando. Seguimos promocionando nuestros productos inmobiliarios en ciudades tales como Durango, Coahuila, Torreón y Monterrey, los cuales son un nuevo mercado objetivo ante la apertura de la carretera Mazatlán – Matamoros, adicionalmente, nuevas estrategias de comercialización para el mercado internacional serán implementadas próximamente, ante una perspectiva alentadora especialmente del segmento canadiense y estadounidense.

Las reservas territoriales del Grupo al 30 de Junio del 2016 sumaron 418.2 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 JUNIO DEL 2016.**

Inventario de BR	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	6M 2016
<b>INVENTARIO INICIAL</b>	<b>590,698</b>	<b>568,059</b>	<b>535,158</b>	<b>524,236</b>	<b>515,068</b>	<b>498,800</b>	<b>482,984</b>	<b>473,221</b>	<b>463,925</b>	<b>440,037</b>	<b>424,278</b>
M2 Unifamiliares	17,254	32,900	10,922	9,168	16,268	15,816	9,763	9,296	14,382	15,759	6,057
M2 Condominiales	5,385								9,506		
M2 Cancelaciones											
Ventas Totales	<b>22,639</b>	<b>32,900</b>	<b>10,922</b>	<b>9,168</b>	<b>16,268</b>	<b>15,816</b>	<b>9,763</b>	<b>9,296</b>	<b>23,888</b>	<b>15,759</b>	<b>6,057</b>
<b>INVENTARIO FINAL</b>	<b>568,059</b>	<b>535,158</b>	<b>524,236</b>	<b>515,068</b>	<b>498,800</b>	<b>482,984</b>	<b>473,221</b>	<b>463,925</b>	<b>440,037</b>	<b>424,278</b>	<b>418,221</b>

**CARIBE PARAISO, S.A. DE C.V.  
INVENTARIO DE METROS CUADRADOS VENDIBLES AL 30 DE JUNIO DEL 2016.**

Inventario de BR	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	6M 2016
<b>INVENTARIO INICIAL</b>	<b>500,098</b>	<b>500,098</b>	<b>500,098</b>	<b>500,098</b>	<b>500,098</b>	<b>500,098</b>	<b>500,098</b>	<b>500,098</b>	<b>500,098</b>	<b>500,098</b>	<b>500,098</b>
M2 Unifamiliares											
M2 Condominiales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M2 Cancelaciones											
Ventas Totales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>INVENTARIO FINAL</b>	<b>500,098</b>	<b>500,098</b>	<b>500,098</b>	<b>500,098</b>	<b>500,098</b>	<b>500,098</b>	<b>500,098</b>	<b>500,098</b>	<b>500,098</b>	<b>500,098</b>	<b>500,098</b>



### **5.- Operación de Casa Club y Tours**

En esta división se registraron \$45.3 millones de pesos en venta, es decir 31% por abajo que lo alcanzado en el primer semestre del año anterior. Los negocios de muelles/marinas, así como la casa club y las agencias de tours tuvieron un muy buen desempeño comparado con el año pasado donde nos afectaron algunas cuestiones climatológicas al inicio del 2015.

## ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL BALANCE GENERAL AL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2016

<b>INFORMACION FINANCIERA SELECTA</b>					
<b>El Cid Resorts: CidMega</b>					
(En miles de pesos )					
	<u>2T.Acum15</u>	%	<u>2T.Acum16</u>	%	<b>Crecimiento</b> <u>Real</u>
<b>Activo Total</b>	8,032,691	100.0%	8,496,889	100%	6%
<b>Pasivo</b>	2,303,188	28.7%	2,412,961	28.4%	5%
<b>Pasivo Diferido</b>	1,078,580	13.4%	1,165,427	13.7%	8%
<b>Pasivo Total</b>	3,381,768	42.1%	3,578,388	42.1%	6%
<b>Capital Contable</b>	4,650,923	57.9%	4,918,501	57.9%	6%

El incremento del pasivo se explica principalmente por la depreciación del 18.5% del peso frente al dólar pesos por dólar (\$18.56 vs \$15.66). En términos de dólares comparando pasivo bancario a junio 2016 vs junio 2015 tenemos una disminución de \$13.3 millones de dólares.

**ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS**  
**POR EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2016**

**1.- Información con cifras del segundo trimestre del 2016**

**1.1 - Indicadores Generales**

<b>El Cid Resorts: CidMega</b>					
(En miles de pesos )					
<b>Por los tres meses al:</b>					
	<u>2 T 15</u>	<u>%</u>	<u>2 T 16</u>	<u>%</u>	<b>Crecimiento</b>
					<b>Real</b>
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>416,478</b>		<b>466,340</b>		<b>12%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>130,407</b>	<b>31%</b>	<b>154,186</b>	<b>33%</b>	<b>18%</b>
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>86,172</b>	<b>21%</b>	<b>107,535</b>	<b>23%</b>	<b>25%</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>70,473</b>	<b>17%</b>	<b>84,211</b>	<b>18%</b>	<b>19%</b>

**1.2- Ingresos**

En el segundo trimestre del 2016, las ventas ascendieron a \$466.4 millones de pesos, un crecimiento del 12% con respecto al mismo periodo del 2014.

<b>INFORMACION FINANCIERA SELECTA</b>					
<b>El Cid Resorts: CidMega</b>					
(En miles de pesos )					
<b>Por los tres meses al:</b>					
	<u>2 T 15</u>	<u>%</u>	<u>2 T 16</u>	<u>%</u>	<b>Crecimiento</b>
					<b>Real</b>
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>416,478</b>	<b>100%</b>	<b>466,340</b>	<b>100%</b>	<b>12%</b>
<b>Hotel</b>	225,285	54%	254,133	54%	13%
<b>T.Compartido</b>	165,518	40%	172,537	37%	4%
<b>B. Raíces</b>	14,261	3%	16,697	4%	17%
<b>Clubs</b>	11,414	3%	22,973	5%	101%

### 1.3- Rentabilidad

El Ebitda en el segundo trimestre del 2016 fue de \$154.2 millones de pesos, 18%, más que en el mismo período del año anterior.

<b>INFORMACION FINANCIERA SELECTA</b>					
(En miles de pesos constantes)					
Por los tres meses al:					
	<b>2 T 15</b>	<b>Margen</b>	<b>2 T 16</b>	<b>Margen</b>	<b>Crecimiento Real</b>
<b>EBITDA</b>	<b>130,407</b>	<b>31%</b>	<b>154,186</b>	<b>33%</b>	<b>18%</b>
<b>Hotel</b>	67,682	30%	83,453	33%	23%
<b>T.Compartido</b>	63,715	38%	66,953	39%	5%
<b>B. Raíces</b>	877	6%	2,254	13%	157%
<b>Clubs</b>	(1,867)	-16%	1,526	7%	NA

### 1.4- Gastos de Operación

El gasto de operación tuvo un incremento del 6% comparado con el mismo trimestre del año anterior principalmente por el incremento en los gastos de ventas y publicidad y mantenimiento.

<b>Resumen Gtos de Op Trimestrales</b>	<b>2 T 16</b>	<b>2 T 15</b>	<b>Var %</b>	<b>Var \$</b>
<b>Gtos. de Op. Hotel y TC</b>	\$ 83,762	\$ 78,880	6%	\$ 4,882
Administración	21,975	20,880	5%	1,095
Ventas, publicidad y promoción	21,461	19,595	10%	1,866
Mantenimiento	22,502	20,621	9%	1,881
Energéticos	17,824	17,784	0%	40
<b>B Raíces</b>	\$ 4,705	\$ 5,102	-8%	\$ (397)
Administración	1,301	1,705	-24%	(404)
Ventas, publicidad y promoción	420	161	161%	259
Mantenimiento	2,732	3,007	-9%	(275)
Energéticos	252	229	10%	23
<b>Club</b>	\$ 2,255	\$ 1,919	18%	\$ 336
Administración	488	429	14%	59
Mantenimiento	681	653	4%	28
Energéticos	1,086	837	30%	249
<b>Total</b>	\$ 90,722	\$ 85,901	6%	\$ 4,821

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

A continuación se presentan las estadísticas de ocupación y tarifa hoteleras por el periodo de abril a junio del 2016:

<b>El Cid Resorts</b>							
<b>Concepto</b>	<b>2T 16</b>	<b>2T 15</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Cuartos por Periodo	86,913	86,692	337,569	326,116	308,058	308,019	315,107
Cuartos Ocupados	74,531	71,023	271,792	250,327	230,643	212,086	203,655
Ocupación	86%	82%	81%	77%	75%	69%	65%
Tarifa Prom. USD	\$111	\$121	\$123	\$122	\$113	\$110	\$108

<b>El Cid Resorts Mazatlan</b>							
<b>Concepto</b>	<b>2T 16</b>	<b>2T 15</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Cuartos por Periodo	59,215	57,809	222,985	219,545	209,887	210,029	212,169
Cuartos Ocupados	48,237	44,376	173,186	158,210	149,172	129,794	124,330
Ocupación	81%	77%	78%	72%	71%	62%	59%
Tarifa Prom. USD	\$81	\$92	\$91	\$93	\$85	\$78	\$76

<b>El Cid La Ceiba</b>							
<b>Concepto</b>	<b>2T 16</b>	<b>2T 15</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Cuartos por Periodo	3,035	3,050	11,078	11,823	11,375	8,121	7,894
Cuartos Ocupados	2,232	2,644	9,808	8,948	8,112	6,443	5,588
Ocupación	74%	87%	89%	76%	71%	79%	71%
Tarifa Prom. USD	\$82	\$84	\$86	\$87	\$84	\$84	\$84

<b>Hotel Marina El Cid, SPA &amp; Beach Resort Cancún Riviera Maya</b>							
<b>Concepto</b>	<b>2T 16</b>	<b>2T 15</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Cuartos por Periodo	24,663	25,833	103,506	94,748	86,796	89,869	95,044
Cuartos Ocupados	24,062	24,003	88,798	83,169	73,359	75,849	73,737
Ocupación	98%	93%	86%	88%	85%	84%	78%
Tarifa Prom. USD	\$174	\$179	\$190	\$181	\$173	\$165	\$166

A continuación se muestran las razones financieras básicas:

<u>RAZONES FINANCIERAS</u>	<u>2T.Acum16</u>	<u>2T.Acum15</u>
Activo Circulante / Pasivo Circulante	2.26	1.94
Pasivo Total sin Diferidos/ Activo Total	0.28	0.29
Pasivo Total sin Diferidos/ Capital Contable	49.1%	49.5%
Utilidad Neta / Capital Contable	6.6%	5.7%
Cobertura de Intereses	5.02	5.25



## **ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO AL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2016**

En cuanto al Estado de Flujo de Efectivo, la operación del Grupo medida como Utilidad antes de impuestos a la utilidad al Segundo trimestre del 2016 generó \$ 351.4 millones de pesos contra \$ 253.8 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 \$ 266.2 millones de pesos, contra \$ 169.0 millones de pesos en el mismo período del 2015.

El cambio del pasivo neto a largo plazo al 30 de Junio del 2016 fue de \$ 166.5 millones de pesos en Amortizaciones efectuadas contra \$ 122.7 millones de pesos en el 2015.

Al 30 de Junio del 2016 se tiene un decremento neto en inversiones de \$ 77.4 millones de pesos contra \$ 28.3 millones de pesos registrado a Junio del 2015.

Con lo anterior en el periodo hubo un incremento de efectivo por \$ 22.1 millones de pesos registrando un total de \$ 157.5 millones de pesos al Segundo trimestre del 2016 contra \$122.8 millones registrados en el 2015.

**ANALISIS DE LOS RESULTADOS 2T16**

<b>DATOS "CIDMEGA"</b>	<b>2T.Acum16</b>
Precio por Acción (Price)	\$ 45.89
Valor en Libros (Book Value)	\$ 61.21
Utilidad por Acción (Profit per Share)	\$ 4.32
Precio/EBITDA 12 Meses (Price/EBITDA 12M)	4.35
Precio/VL CidMega (Price / Book Value)	0.75
P/U 12 Meses CidMega	9.93
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$MP	3,039.75
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$M Dlls	163.82
Valor Empresa (E.V.) \$MP	5,795.98
Valor Empresa (E.V.) \$M Dlls	312.37
VE / EBITDA (EV/EBITDA) 12 M CidMega	8.30
# 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](mailto:jlopez@elcid.com.mx)  
[www.elcid.com](http://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 \$
	2T.Acum16		2T.Acum15			
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>1,097,588</b>	<b>100%</b>	<b>937,501</b>	<b>100%</b>	<b>17%</b>	<b>160,087</b>
<b>OPERACION HOTELERA:</b>						
VENTAS NETAS	547,250	100%	460,050	100%	19%	87,200
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	169,735	31%	160,649	35%	6%	9,086
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	377,515	69%	299,401	65%	26%	78,114
	69.0%		65.1%		6%	3.9%
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>						
Administración	36,808	7%	34,237	7%	8%	2,571
Ventas, publicidad y promoción	35,089	6%	32,191	7%	9%	2,898
Mantenimiento	42,407	8%	39,129	9%	8%	3,278
Energéticos	35,461	6%	35,644	8%	-1%	(183)
	149,765	27%	141,201	31%	6%	8,564
<b>UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA</b>						
ANTES DE DEPRECIACION	227,750	42%	158,200	34%	44%	69,550
	41.6%		34.4%		21%	7.2%
<b>OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:</b>						
	17%		17%			
VENTAS NETAS	472,059	100%	411,132	100%	15%	60,927
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	230,560	49%	198,664	48%	16%	31,896
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	241,499	51%	212,468	52%	14%	29,031
	51.2%		51.7%		-1%	-0.5%
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>						
Administración	6,504	1%	6,546	2%	-1%	(42)
Ventas, publicidad y promoción	846	0%	900	0%	-6%	(54)
	7,350	2%	7,446	2%	-1%	(96)
<b>UTILIDAD DE OPERACION DE</b>						
<b>TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE</b>						
<b>DEPRECIACION</b>	234,149	50%	205,022	50%	14%	29,127
	49.6%		49.9%		-1%	
<b>UTILIDAD DE OPERACION DE</b>						
<b>HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO</b>	461,899		363,222		27%	98,677
<b>OPERACION DE BIENES RAICES:</b>						
VENTAS NETAS	32,946	100%	31,830	100%	4%	1,116
COSTO DE VENTA	16,249	49%	15,496	49%	5%	753
UTILIDAD BRUTA	16,697	51%	16,334	51%	2%	363
	50.7%		51.3%		-1%	-0.6%
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>						
Administración	3,214	10%	3,545	11%	-9%	(331)
Ventas	620	2%	312	1%	99%	308
Mantenimiento	6,030	18%	6,284	20%	-4%	(254)
Energéticos	307	1%	310	1%	-1%	(3)
	10,171	31%	10,451	33%	-3%	(280)
<b>UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES</b>						
<b>RAICES ANTES DE DEPRECIACION</b>	6,526	20%	5,883	18%	11%	643
	19.8%		18.5%		7%	1.3%

## 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 \$
	2T.Acum16		2T.Acum15			
<b>OPERACION DE CLUBES:</b>						
VENTAS NETAS	45,333	100%	34,489	100%	31%	10,844
COSTO DE VENTAS	27,313	60%	18,851	55%	45%	8,462
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	18,020	40%	15,638	45%	15%	2,382
	39.8%		45.3%		-12%	-5.6%
GASTOS DE OPERACION:						
Administración	5,566	12%	5,530		1%	36
Mantenimiento	1,237	3%	1,167		6%	70
Energéticos	1,729	4%	1,485		16%	244
TOT. GOTOS DE OP CLUB	8,532	19%	8,182	24%	4%	350
			0			
UTILIDAD DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION	9,488	21%	7,456	22%	27%	2,032
	20.9%		21.6%		-3%	-0.7%
						0.0%
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION	619,675	56%	560,940	60%	10%	58,735
	56.5%		59.8%			
<b>UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION</b>	<b>477,913</b>	<b>44%</b>	<b>376,561</b>	<b>40%</b>	<b>27%</b>	<b>101,352</b>
	43.5%		40.2%		8%	3.4%
DEPRECIACION	85,598	8%	70,074	7%	22%	15,524
<b>UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA</b>	<b>392,315</b>	<b>36%</b>	<b>306,487</b>	<b>33%</b>	<b>28%</b>	<b>85,828</b>
	35.7%		32.7%		9%	3.1%
<b>INGRESO (COSTO) INTEGRAL FINANCIAMIENTO</b>						
Gastos por intereses	(95,172)	-9%	(71,769)	-8%	33%	(23,403)
Ingresos por intereses	79,662	7%	57,991	6%	37%	21,671
Fluctuaciones cambiarias	12,162	1%	(6,278)	-1%	-294%	18,440
	(3,348)	0%	(20,056)	-2%	-83%	16,708
	-0.3%		-2.1%		-86%	1.8%
OTROS (GASTOS) - Neto	(37,506)	-3%	(32,555)	-3%	15%	(4,951)
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	351,461	32%	253,876	27%	38%	97,585
	32.0%		27.1%		18%	4.9%
PROVISIONES						
Impuestos a la Utilidad	45,410	4%	2,226	0%	1940%	43,184
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA</b>	<b>306,051</b>	<b>28%</b>	<b>251,650</b>	<b>27%</b>	<b>22%</b>	<b>54,401</b>
	27.9%		26.8%		4%	1.0%

## 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 \$
	2 T 16		2 T 15			
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>466,340</b>	<b>100%</b>	<b>416,478</b>	<b>100%</b>	<b>12%</b>	<b>49,862</b>
<b>OPERACION HOTELERA:</b>						
VENTAS NETAS	254,133	100%	225,285	100%	13%	28,848
<b>COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES</b>	<b>89,774</b>	<b>35%</b>	<b>81,903</b>	<b>36%</b>	<b>10%</b>	<b>7,871</b>
<b>UTILIDAD DEPARTAMENTAL</b>	<b>164,359</b>	<b>65%</b>	<b>143,382</b>	<b>64%</b>	<b>15%</b>	<b>20,977</b>
	64.7%		63.6%		2%	0
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>						
Administración	19,347	8%	18,054	8%	7%	1,293
Ventas, publicidad y promoción	21,233	8%	19,241	9%	10%	1,992
Mantenimiento	22,502	9%	20,621	9%	9%	1,881
Energéticos	17,824	7%	17,784	8%	0%	40
	<b>80,906</b>	<b>32%</b>	<b>75,700</b>	<b>34%</b>	<b>7%</b>	<b>5,206</b>
<b>UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA</b>						
ANTES DE DEPRECIACION	83,453	33%	67,682	30%	23%	15,771
	32.8%		30.0%		9%	0
<b>OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:</b>						
VENTAS NETAS	172,537	100%	165,518	100%	4%	7,019
<b>COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES</b>	<b>102,728</b>	<b>60%</b>	<b>98,623</b>	<b>60%</b>	<b>4%</b>	<b>4,105</b>
<b>UTILIDAD DEPARTAMENTAL</b>	<b>69,809</b>	<b>40%</b>	<b>66,895</b>	<b>40%</b>	<b>4%</b>	<b>2,914</b>
	40.5%		40.4%		0%	0
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>						
Administración	2,628	2%	2,826	2%	-7%	(198)
Ventas, publicidad y promoción	228	0%	354	0%	-36%	(126)
	<b>2,856</b>	<b>2%</b>	<b>3,180</b>	<b>2%</b>	<b>-10%</b>	<b>(324)</b>
<b>UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO</b>						
COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	66,953	39%	63,715	38%	5%	3,238
	38.8%		38.5%		1%	0
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE</b>						
<b>HOTELES Y TIEMPO COMPAARTIDO</b>	<b>150,406</b>		<b>131,397</b>		<b>14%</b>	<b>19,009</b>
	35.3%		33.6%			
<b>OPERACION DE BIENES RAICES:</b>						
VENTAS NETAS	16,697	100%	14,261	100%	17%	2,436
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>6,959</b>	<b>42%</b>	<b>5,979</b>	<b>42%</b>	<b>16%</b>	<b>980</b>
	41.7%		41.9%		-1%	(0)
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>						
Administración	1,301	8%	1,705	12%	-24%	(404)
Ventas	420	3%	161	1%	161%	259
Mantenimiento	2,732	16%	3,007	21%	-9%	(275)
Energéticos	252	2%	229	2%	10%	23
	<b>4,705</b>	<b>28%</b>	<b>5,102</b>	<b>36%</b>	<b>-8%</b>	<b>(397)</b>
<b>UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES</b>						
<b>RAICES ANTES DE DEPRECIACION</b>	<b>2,254</b>	<b>13%</b>	<b>877</b>	<b>6%</b>	<b>157%</b>	<b>1,377</b>
	13.5%		6.1%		120%	



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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS	Miles de Pesos				Cambio %	Cambio \$
	2 T 16		2 T 15			
<b>ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS</b>						
<b>OPERACION DE CLUBES:</b>						
VENTAS NETAS	22,973	100%	11,414	100%	101%	11,559
COSTO DE VENTAS	19,192	84%	11,362	100%	69%	7,830
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	3,781	16%	52	0%	7171%	3,729
	16.5%		0.5%		3513%	0
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>						
Administración	488	2%	429	4%	14%	59
Mantenimiento	681	3%	653	6%	4%	28
Energéticos	1,086	5%	837	7%	30%	249
TOT. GTOS DE OP CLUB	2,255	10%	1,919	17%	18%	336
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE CLUBES						
ANTES DE DEPRECIACION	1,526	7%	(1,867)	-16%	-182%	3,393
	6.6%		-16.4%		-141%	0
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION						
ANTES DE DEPRECIACION	312,154	67%	286,071	69%	9%	26,083
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA						
ANTES DE DEPRECIACION	154,186	33%	130,407	31%	18%	23,779
	33.1%		31.3%		6%	0
DEPRECIACION	46,651	10%	44,235	11%	5%	2,416
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	107,535	23%	86,172	21%	25%	21,363
	23.1%		20.7%		11%	
<b>INGRESO (COSTO) INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>						
Gastos por intereses	(57,381)	-12%	(39,414)	-9%	46%	(17,967)
Ingresos por intereses	44,680	10%	29,603	7%	51%	15,077
Fluctuaciones cambiarias	30,620	7%	(4,765)	-1%	-743%	35,385
	17,919	4%	(14,576)	-3%	-223%	32,495
	3.8%		-3.5%		-210%	0
OTROS (GASTOS) - Neto	(23,190)	-5%	(7,338)	-2%	216%	(15,852)
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	102,264	22%	64,258	15%	59%	38,006
	21.9%		15.4%		42%	0
<b>PROVISIONES</b>						
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	18,053	4%	(6,215)	-1%	-390%	24,268
Participación del personal en las utilidades	-	0%	-	0%		
	18,053	4%	(6,215)	-1%	-390%	24,268
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTIDA EXTRAORDINARIA	84,211	18%	70,473	17%	19%	13,738
PARTIDA EXTRAORDINARIA (Nota 10)	-	0%	-	0%		
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	84,211	18%	70,473	17%	19%	13,738
	12.5%		16.9%		-26%	
Mayoritarios	-		65,841			

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

GRUPE, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS				
BALANCE S GENERALES CONSOLIDADOS				
Miles de Pesos	<u>2T.Acum16</u>	Composición	<u>2T.Acum15</u>	Composición
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>				
Efectivo e inversiones temporales	157,585	2%	122,897	2%
Cuentas por cobrar	1,317,592	16%	1,156,406	14%
Inventarios	77,989	1%	71,182	1%
Pagos anticipados	<u>128,743</u>	2%	<u>119,079</u>	1%
<b>Activo Circulante</b>	<b>1,681,909</b>	<b>20%</b>	<b>1,469,564</b>	<b>18%</b>
Cuentas x Cobrar LP	1,521,264	18%	1,284,027	16%
Inversiones en Acciones	8,310	0%	15,660	0%
Activo Intangible	44,954	1%	39,982	0%
Inmuebles Maquinaria y Equipo	4,885,371	57%	4,879,355	61%
Inventario	<u>355,081</u>	4%	<u>344,103</u>	4%
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b><u>8,496,889</u></b>	<b>100%</b>	<b><u>8,032,691</u></b>	<b>100%</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
	<u>2T.Acum16</u>	Composición	<u>2T.Acum15</u>	Composición
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>				
Porción circulante del pasivo a largo plazo	341,299	4%	421,750	5%
Proveedores y acreedores	235,315	3%	219,860	3%
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	40,084	0%	26,226	0%
Beneficios directos a empleados	-	0%	-	0%
Depósitos por reservaciones	44,837	1%	29,155	0%
Reserva para cancelaciones de Tiempo Compartido	<u>82,746</u>	1%	<u>60,666</u>	1%
Pasivo circulante	<b>744,281</b>	<b>9%</b>	<b>757,657</b>	<b>9%</b>
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>	1,668,680	20%	1,545,531	19%
Beneficios a los empleados	-		-	
<b>PASIVO CIRCULANTE Y LARGO PLAZO</b>	<b>2,412,961</b>	<b>28.4%</b>	<b>2,303,188</b>	<b>28.7%</b>
<b>OTROSPASIVOS</b>				
Impuestos a la Utilidad Diferidos	<u>1,165,427</u>	14%	<u>1,078,580</u>	13%
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>3,578,388</b>	<b>42%</b>	<b>3,381,768</b>	<b>42%</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	1,212,527	14%	1,212,527	15%
Reserva Fondo de Compra	30,000	0%	30,000	0%
Utilidades Retenidas	<u>2,812,229</u>	33%	<u>2,577,059</u>	32%
Inversión de los accionistas mayoritarios	4,054,756	48%	3,819,586	48%
Inversión de los accionistas minoritarios	<u>863,745</u>	10%	<u>831,337</u>	10%
<b>Total Capital Contable</b>	<b>4,918,501</b>	<b>58%</b>	<b>4,650,923</b>	<b>58%</b>
<b>PASIVO + CAPITAL</b>	<b><u>8,496,889</u></b>	<b>100%</b>	<b><u>8,032,691</u></b>	<b>100%</b>

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](mailto:jlopez@elcid.com.mx)