

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN AUDITADOS ACUMULADOS AL CUARTO TRIMESTRE DEL 2020¹ “CidMega”:

A pesar de que los primeros dos meses del año los ingresos llevaban una buena trayectoria para la mayoría de nuestras divisiones, los efectos de la pandemia (Covid-19) nos ha afectado a todas las divisiones con excepción de Bienes Raíces ya que los hoteles, salas de venta y negocios complementarios estuvieron cerrados por más de tres meses, y desgraciadamente la duración de la pandemia ha jugado en contra de una rápida reactivación de la actividad turística; siendo la Riviera Maya el destino más afectado para el grupo debido a la disminución de asientos aéreos provenientes de Estados Unidos y Canadá.

Si bien la mayoría de nuestras propiedades permanecieron abiertas a partir del mes de julio, en todos nuestros hoteles se impusieron límites de ocupación cumpliendo con la normatividad gubernamental.

Desde el punto de vista económico-financiero, los ingresos acumulados del grupo durante el período de enero a diciembre del 2020 fueron de \$1,388.2 millones de pesos, mientras que el Ebitda fue \$187.8 millones de pesos, comparado con \$2,694.2 y \$899.3 millones de pesos, respectivamente con el año 2019. Los gastos operativos se lograron reducir en más de 31%, y desde mediados del año pasado se decidió aplazar aquellas inversiones de capital no esenciales. Muy importante he de mencionar que se formalizaron diferimientos de servicio de deuda con todos los acreedores bancarios garantizando niveles adecuados de flujo y reserva de caja. Lo anterior ha sido con la finalidad de asegurar la fortaleza financiera del grupo en el corto y largo plazo.

Estamos optimistas para los siguientes trimestres ya que el turismo carretero del noroeste del país seguirá visitando Mazatlán, adicionalmente a esto, ya estamos viendo la reactivación de vuelos provenientes Estados Unidos y Canadá para el segundo y tercer trimestre del 2021. La demanda ha ido creciendo paulatinamente en la manera que el público se ha acostumbrado a protocolos y la nueva normalidad.

Adicionalmente, las autorizaciones a finales de año 2020 de vacunas, y el agresivo plan de aplicación de éstas en Estados Unidos desde inicios del 2021, ha mejorado las reservaciones futuras no solo para Mazatlán, sino también para Riviera Maya y Cozumel. Aunado a lo anterior, la vacunación en nuestro país, así como la reactivación económica a nivel mundial, son factores favorables adicionales para el turismo en general lo cual se verá reflejado en un fuerte segundo semestre del 2021.

¹ Cifras basadas en los Estados Financieros AUDITADOS.

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

Creemos que la lealtad de nuestros clientes y socios, combinado con el compromiso, experiencia, y estricto control de costos/gastos que caracteriza a nuestro grupo, nos facilitarán en todos aspectos para remontar este reto sin precedencia alguna. Para mayor detalle, página #7 “Perspectivas y Puntos Relevantes para 2021”.

1.- Información con cifras acumuladas al 31 de Diciembre del 2020

1.1 - Indicadores Generales

En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda fue \$187.9 millones de pesos, mientras que la pérdida de operación fue de \$203.9 millones de pesos, y la pérdida neta fue de \$170.9 millones de pesos en los doce meses del 2020.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA							
El Cid Resorts: CidMega							
(En miles de pesos)							
	4T.Acum18	Margen a Vtas	4T.Acum19	Margen a Vtas	4T.Acum 20	Margen a Vtas	Crecimiento Real
Ventas Netas	2,617,921		2,694,171		1,388,224		-48%
EBITDA	869,179	33%	899,358	33%	187,860	14%	-79%
Utilidad de Operación	524,012	20%	573,568	21%	(203,932)	-15%	NA
Utilidad Neta	270,802	10%	273,273	10%	(170,869)	-12%	NA

1.2- Ingresos

En el año 2020, las ventas fueron de \$1,388.2 millones de pesos, una disminución del 48% comparado con el mismo período del año anterior.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA							
El Cid Resorts: CidMega							
(En miles de pesos)							
Acumulados							
	4T.Acum18	%	4T.Acum19	%	4T.Acum 20	%	Crecimiento Real
Ventas Netas Totales	2,617,921	100%	2,694,171	100%	1,388,224	100%	-48%
Hotel	1,319,487	50%	1,352,623	50%	825,854	59%	-39%
T.Compartido	1,092,772	42%	1,127,287	42%	372,271	27%	-67%
B. Raíces	103,484	4%	111,896	4%	128,668	9%	15%
Clubs	102,178	4%	102,365	4%	61,431	4%	-40%

Cabe señalar que a pesar del reto que estamos actualmente enfrentando, la división de Bienes Raíces ha superado mes con mes su presupuesto establecido para 2020 lo cual ha sido un motivador para el grupo en general.

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

1.3- Rentabilidad

En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda fue de \$187.9 millones de pesos, un decrecimiento del 79% con respecto al año anterior.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA							
EBITDA							
(En miles de pesos)							
Acumulados							
	<u>4T.Acum18</u>	Margen	<u>4T.Acum19</u>	Margen	<u>4T.Acum 20</u>	Margen	Crecimiento <u>Real</u>
EBITDA	869,179	33%	899,358	33%	187,860	14%	-79%
Hotel	377,081	29%	394,393	29%	104,178	13%	-74%
T.Compartido	476,069	44%	494,791	44%	72,912	20%	-85%
B. Raíces	25,150	24%	20,309	18%	29,720	23%	46%
Clubs	(9,121)	-9%	(10,135)	-10%	(18,950)	-31%	NA

La pérdida de operación fue de \$203.9 millones de pesos, mientras que la pérdida neta fue de \$170.9 millones de pesos.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA							
El Cid Resorts: CidMega							
(En miles de pesos)							
	<u>4T.Acum18</u>	Margen <u>a Vtas</u>	<u>4T.Acum19</u>	Margen <u>a Vtas</u>	<u>4T.Acum 20</u>	Margen <u>a Vtas</u>	Crecimiento <u>Real</u>
Ventas Netas	2,617,921		2,694,171		1,388,224		-48%
EBITDA	869,179	33%	899,358	33%	187,860	14%	-79%
Utilidad de Operación	524,012	20%	573,568	21%	(203,932)	-15%	NA
Utilidad Neta	270,802	10%	273,273	10%	(170,869)	-12%	NA

1.4- Gastos de Operación

Cabe señalar que una vez que se tomó la decisión de cerrar operaciones durante todo el segundo trimestre, pudimos actuar con rapidez en todos los rubros de los gastos operativos, pudiendo así disminuirlo en \$155.4 millones de pesos, una reducción del 31%.

Gasto de Op Total:	4T.Acum 20	4T.Acum19	%	\$
Administración	98,421	137,283	-28%	(38,862)
Ventas	51,761	85,510	-39%	(33,749)
Mantenimiento	110,992	147,743	-25%	(36,751)
Energéticos	87,241	133,239	-35%	(45,998)
Total (Miles de pesos)	\$ 348,415	\$ 503,775	-31%	\$(155,360)

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

GASTOS DE OPERACIÓN	4T.Acum 20	4T.Acum19	%	\$
Hotel yTC:				
Administración	74,085	110,024	-33%	(35,939)
Ventas, publicidad y promoción	51,234	84,677	-39%	(33,443)
Mantenimiento	94,568	129,957	-27%	(35,389)
Energéticos	84,521	128,214	-34%	(43,693)
	304,408	452,872	-33%	(148,464)
B Raíces				
Administración	5,803	6,142	-6%	(339)
Ventas	527	833	-37%	(306)
Mantenimiento	12,835	12,885	0%	(50)
Energeticos	641	684	-6%	(43)
	19,806	20,544	-4%	(738)
Club				
Administración	18,533	21,117	-12%	(2,584)
Mantenimiento	3,589	4,901	-27%	(1,312)
Energeticos	2,079	4,341	-52%	(2,262)
	24,201	30,359	-20%	(6,158)
Total	348,415	503,775	-31%	(155,360)

2.- Operación Hotelera

Los **ingresos hoteleros** fueron \$825.9 millones de pesos, es decir 39% por debajo del año anterior. Como lo hemos comentado desde el principio, el 100% de nuestros hoteles estuvieron cerrados por más de 3 meses (de finales de marzo al 30 de Junio) y la recuperación una vez reabiertos ha sido gradual y en cumplimiento de los límites establecidos por las autoridades gubernamentales. Considerando lo anterior, en esta ocasión no vemos valor agregado en hacer comparativos contra los promedios de las plazas, ni respecto a los mismos períodos del año pasado. Para mayor detalle, página #7 "Perspectivas y Puntos Relevantes para 2020/2021".

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

El Cid Resorts					2019	2018	2017	2016	2015	2014
Concepto	4T 20	4T 19	4TA 20	4TA 19						
Cuartos por Periodo	88,212	88,532	346,910	348,866	348,866	354,773	322,173	327,356	337,569	326,116
Cuartos Ocupados	53,805	74,766	161,648	302,309	302,309	295,333	276,949	273,001	271,792	250,327
Ocupación	61%	84%	47%	87%	87%	83%	86%	83%	81%	77%
Tarifa Prom. USD	\$109	\$119	\$113	\$132	\$132	\$135	\$126	\$123	\$123	\$122
Revpar	\$77	\$101	\$83	\$115	\$115	\$113	\$108	\$102	\$99	\$93

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

El Cid Resorts Mazatlan										
Concepto	4T 20	4T 19	4TA 20	4TA 19	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Cuartos por Periodo	58,236	57,738	231,665	226,313	226,313	220,845	219,734	220,928	222,985	219,545
Cuartos Ocupados	43,479	48,463	128,221	201,496	201,496	182,351	185,642	176,885	173,186	158,210
Ocupación	75%	84%	55%	89%	89%	83%	84%	80%	78%	72%
Tarifa Prom. USD	\$98	\$95	\$95	\$103	\$103	\$98	\$95	\$90	\$91	\$93
Repar	\$73	\$80	\$74	\$93	\$93	\$82	\$80	\$72	\$70	\$66

El Cid La Ceiba										
Concepto	4T 20	4T 19	4TA 20	4TA 19	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Cuartos por Periodo	2,646	2,620	10,820	10,689	10,689	10,815	10,267	10,725	11,078	11,823
Cuartos Ocupados	1,747	1,960	5,636	8,384	8,384	8,828	8,504	8,794	9,808	8,948
Ocupación	66%	75%	52%	78%	78%	82%	83%	82%	89%	76%
Tarifa Prom. USD	\$100	\$91	\$92	\$95	\$95	\$93	\$95	\$91	\$86	\$87
Repar	\$67	\$68	\$67	\$74	\$74	\$76	\$79	\$75	\$77	\$65

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya										
Concepto	4T 20	4T 19	4TA 20	4TA 19	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Cuartos por Periodo	27,330	28,174	104,425	111,864	111,864	123,113	92,172	95,703	103,506	94,748
Cuartos Ocupados	8,579	24,343	27,791	92,429	92,429	104,154	82,803	87,322	88,798	83,169
Ocupación	31%	86%	27%	83%	83%	85%	90%	91%	86%	88%
Tarifa Prom. USD	\$169	\$169	\$202	\$197	\$197	\$204	\$200	\$193	\$190	\$181
Repar	\$92	\$146	\$115	\$164	\$164	\$173	\$179	\$176	\$163	\$159

3.- Operación Tiempo Compartido

En esta división no obstante estábamos mejorando las ventas para remontar los resultados del año pasado, tuvimos que cerrar por la pandemia por más de tres meses las salas de ventas, generando de enero a diciembre \$372.3 millones de pesos, contra \$1,127.3 millones de pesos del año anterior.

Desde que reabrimos las salas de ventas, la eficiencia (indicador muy importante en el mercado de Tiempo Compartido) ha sido mejor de lo esperado, pero con pocos prospectos. Estamos optimistas que conforme se vayan incrementando los tours a las salas de ventas, vamos a mejorar el ritmo de crecimiento y volumen de las ventas.

Creemos que la lealtad de nuestros clientes y socios, combinado con el compromiso, experiencia, y estricto control de costos/gastos que caracteriza a nuestro grupo, nos facilitarán en todos aspectos para remontar este reto sin precedencia alguna. Para mayor detalle, página #7 "Perspectivas y Puntos Relevantes para 2020/2021".

4.- Operación de Bienes Raíces

Las ventas registradas de enero a diciembre del 2020 fueron de \$128.7 millones de pesos, mientras que en el mismo período del año pasado fueron de \$111.9 millones de pesos. Hasta el momento, las ventas en esta división no se han visto afectadas por la pandemia (Covid-19), y estamos muy optimistas que en los siguientes trimestres las ventas de bienes raíces seguirán aumentando con respecto al año pasado.

Seguimos promocionando nuestros productos inmobiliarios en ciudades tales como Durango, Torreón y Monterrey, los cuales son un nuevo mercado objetivo gracias a la carretera Mazatlán – Matamoros.

Las reservas territoriales del Grupo al 31 de diciembre del 2020 sumaron 349.6 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 2020.

Inventario de BR	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
INVENTARIO INICIAL	524,236	515,068	498,800	482,984	473,221	463,925	440,037	424,278	406,880	393,762	378,759	365,903
M2 Unifamiliares	9,168	16,268	15,816	9,763	9,296	14,382	15,759	10,460	13,118	15,003	12,856	16,255
M2 Condominiales						9,506		6,938				
M2 Cancelaciones												
Ventas Totales	9,168	16,268	15,816	9,763	9,296	23,888	15,759	17,398	13,118	15,003	12,856	16,255
INVENTARIO FINAL	515,068	498,800	482,984	473,221	463,925	440,037	424,278	406,880	393,762	378,759	365,903	349,648

CARIBE PARAISO, S.A. DE C.V.
INVENTARIO DE METROS CUADRADOS VENDIBLES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020.

Inventario de BR	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
INVENTARIO INICIAL	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098
M2 Unifamiliares												
M2 Condominiales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M2 Cancelaciones												
Ventas Totales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVENTARIO FINAL	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098

5.- Operación de Casa Club y Tours

En este segmento durante el periodo enero a diciembre del 2020 se alcanzaron ingresos por \$61.4 millones de pesos, contra \$102.2 millones generados en el mismo periodo del año anterior.

PERSPECTIVAS Y PUNTOS RELEVANTES EN 2020/2021

MAZATLAN

- Históricamente el turismo carretero hacia Mazatlán proveniente de la zona norte y centro del país en verano es muy favorable y en los fines de semana durante los meses de invierno, así como en puentes vacacionales.
- El confinamiento que se ha vivido en el mundo, hace más “justificable” el vacacionar especialmente viajando por carretera, aunque también el tráfico de pasajeros por vía aérea ha crecido a la par de la conectividad desde el interior del país como Tijuana, Ciudad de México, Monterrey y Chihuahua.
- Se ha visto que una fuerte tendencia de nuestros huéspedes a reservar de último momento (menos de 7 días antes de la llegada), no por una cuestión de una demanda incipiente, sino para asegurarse que no haya alguna disposición gubernamental o afectación del virus que **postergue** el vacacionar.
- La demanda ha ido creciendo paulatinamente en la manera que el público se ha acostumbrado a protocolos y la nueva normalidad.
- La reservación en libros para el primer trimestre del 2021 ha sido menor por la alta dependencia del mercado nacional y la cancelación de vuelos de Canadá; Mazatlán ha mantenido la conectividad aérea desde EUA e incluso algunas aerolíneas como American y United han incrementado sus frecuencias al destino y planean continuarla en el 2Q21.
- Basado en diversas encuestas de preferencias del consumidor, los turistas prefieren hospedarse en hoteles de reconocida marca y con muchos años de experiencia ya que perciben un estricto apego a los protocolos de sanitización y seguridad
- Contamos con dos muy importantes certificaciones relacionadas con protocolos de sanitización:
 - o Safe Travel
 - o PreveRisk
- Continuamos fortaleciendo y publicando exhaustivamente los protocolos de sanitización que seguiremos en nuestros hoteles, marinas, campo de golf, agencias de tours, áreas públicas, restaurantes, centros de negocios, transportación, entre otros.
- El personal ha sido ampliamente capacitado para cumplir los altos estándares requeridos que este reto nos demanda
- El mercado de Grupos y Convenciones está comenzando a tener mayor demanda en forma de eventos de menor tamaño a partir de 2Q21 y estamos recibiendo más solicitudes para el segundo semestre de 2021
- La Asociación de Hoteles y Secretaría de Turismo Sinaloa están fortaleciendo las campañas promocionales y de publicidad de Mazatlán para el resto del año en los mercados del Norte y Centro del País. También, mantienen la comunicación con los principales socios comerciales de EUA y Canadá para estructurar planes conjuntos de mercadotecnia para relanzar a Mazatlán en esos mercados tan pronto como los gobiernos de ambos países abran completamente las fronteras para el turismo.

PUERTO MORELOS (Cancun - Riviera Maya) y Cozumel

- El confinamiento que se ha vivido en el mundo en general hace más “justificable” el vacacionar
- Se ha visto que una fuerte tendencia de nuestros huéspedes a reservar de último momento (7 días antes de la llegada), no por una cuestión de una demanda incipiente, sino para asegurarse que no haya alguna disposición gubernamental o afectación del virus que **postergue** el vacacionar sobre todo para evitar perder sus depósitos y boletos de avión.
- En la segunda quincena de Febrero se están viendo menor índice de cancelación de reservaciones y mayor volumen de nuevas reservaciones de EUA para Marzo y el 2Q21
- Basado en diversas encuestas de preferencias del consumidor, los turistas prefieren hospedarse en hoteles de reconocida marca y con muchos años de experiencia ya que perciben un estricto apego a los protocolos de sanitización y seguridad
- Contamos con dos muy importantes certificaciones relacionadas con protocolos de sanitización:
 - o Safe Travel
 - o Cristal
- Hemos reforzado y publicado exhaustivamente los protocolos de sanitización que seguiremos en nuestros hoteles, marinas, agencias de tours, áreas públicas, restaurantes, centros de negocios, transportación, entre otros.
- El personal ha sido ampliamente capacitado para cumplir los altos estándares requeridos que este reto nos demanda y ajustándonos a las exigencias de nueva política del Gobierno de EUA vs Covid, estamos ofreciendo en nuestros hoteles el servicio de pruebas de antígeno para huéspedes de EUA.
- **Con respecto a la conectividad aérea proveniente de Estados Unidos, las aerolíneas están aumentando sus vuelos a Cancún y a Cozumel específicamente a partir de marzo por Spring-Break con incrementos hasta del 26% vs mismos meses del 2019**
- En el caso de Canadá, el gobierno ha fortalecido sus campañas vs Covid y ha cerrado sus fronteras prácticamente para viajes de placer/turismo durante invierno y posiblemente parte de la primavera.
- Con respecto a Cancún – Riviera Maya y Cozumel, la conectividad proveniente de las principales ciudades de nuestro país se ha restablecido casi en su totalidad, e incluso podría ser mayor en los próximos meses. Durante los primeros dos meses del 2021 el turismo nacional ha crecido un 25% vs primer bimestre del 2019 y 2020
- Al 23 de febrero, para nuestros hoteles en Cancún – Riviera Maya y Cozumel, las reservaciones **en libros** para el 2Q21 están mejorando a un mejor ritmo comparado con el 1Q21
- La demanda ha ido creciendo paulatinamente en la manera que el público se ha acostumbrado a protocolos y la nueva normalidad.



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

Adicionalmente, las autorizaciones a finales de año 2020 de vacunas, y el agresivo plan de aplicación de éstas en Estados Unidos desde inicios del 2021, ha mejorado las reservaciones futuras no solo para Mazatlán, sino también para Riviera Maya y Cozumel. Aunado a lo anterior, la vacunación en nuestro país, así como la reactivación económica a nivel mundial, son factores favorables adicionales para el turismo en general lo cual se verá reflejado en un fuerte segundo semestre del 2021.

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL BALANCE GENERAL AL CUARTO TRIMESTRE DEL 2020

INFORMACION FINANCIERA SELECTA							
El Cid Resorts: CidMega							
(En miles de pesos)							
	<u>4T.Acum18</u>	%	<u>4T.Acum19</u>	%	<u>4T.Acum 20</u>	%	Crecimiento <u>Real</u>
Activo Total	9,352,756	100.0%	9,405,131	100.0%	9,555,792	100%	2%
Pasivo	2,641,029	28.2%	2,468,397	26.2%	2,959,496	31.0%	20%
Pasivo Diferido	1,398,289	15.0%	1,412,958	15.0%	1,284,956	13.4%	-9%
Pasivo Total	4,039,318	43.2%	3,881,355	41.3%	4,244,452	44.4%	9%
Capital Contable	5,313,438	56.8%	5,523,776	58.7%	5,311,340	55.6%	-4%

El pasivo financiero se incrementó por dos razones: tipo de cambio se depreció 6% con respecto al mismo periodo del año pasado afectando el importe en pesos de nuestros pasivos en dólares, y por la disposición de líneas de crédito como estrategia a raíz de la pandemia.

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

A continuación, se muestran las razones financieras básicas:

<u>RAZONES FINANCIERAS</u>	<u>4T.Acum 20</u>	<u>4T.Acum19</u>
Activo Circulante / Pasivo Circulante	2.53	2.21
Pasivo Total sin Diferidos/ Activo Total	0.31	0.26
Pasivo Total sin Diferidos/ Capital Contable	56.7%	44.7%
Utilidad Neta / Capital Contable	-3.1%	5.2%
Cobertura de Intereses	2.24	3.68

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO AL CUARTO TRIMESTRE DEL 2020

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 2020 generó \$ - 277,045 millones de pesos contra \$ 372,916 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 \$ 537,028 millones de pesos, contra \$839,084 millones de pesos en el mismo período del 2019.

El cambio del pasivo neto a largo plazo al 31 de Diciembre del 2020 fue de \$164,092 millones de pesos en Financiamiento Recibido contra \$395,497 millones de pesos en Amortizaciones efectuadas en el 2019.

Al 31 de Diciembre del 2020 se tiene un incremento neto en inversiones de \$ 290,105 millones de pesos contra \$385,038 millones de pesos registrado a Diciembre del 2019.

Con lo anterior en el periodo hubo un Incremento de efectivo por \$ 411,015 millones de pesos registrando un total de \$ 607,203 millones de pesos al Cuarto trimestre del 2020 contra \$ 227,826 millones registrados en el 2019.

ANALISIS DE LOS RESULTADOS 4T20

DATOS "CIDMEGA"	4T.Acum 20
Precio por Acción (Price)	\$ 36.98
Valor en Libros (Book Value)	\$ 72.27
Utilidad por Acción (Profit per Share)	\$ (2.54)
Precio/EBITDA 12 Meses (Price/EBITDA 12M)	2.93
Precio/VL CidMega (Price / Book Value)	0.51
P/U 12 Meses CidMega	(14.22)
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$MP	2,429.44
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$M Dlls	121.84
Valor Empresa (E.V.) \$MP	4,976.78
Valor Empresa (E.V.) \$M Dlls	249.59
VE / EBITDA (EV/EBITDA) 12 M CidMega	6.01
# de Acciones en Circulación (# of Stock)	65,695,971

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				
	4T.Acum 20		4T.Acum19		
VENTAS NETAS	1,388,224	100%	2,694,171	100%	(1,305,947)
OPERACION HOTELERA:					
VENTAS NETAS	825,854	100%	1,352,623	100%	(526,769)
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	451,607	55%	541,219	40%	(89,612)
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	374,247	45%	811,404	60%	(437,157)
	45.3%		60.0%		
GASTOS DE OPERACION:					
Administración	56,999	7%	92,148	7%	(35,149)
Ventas, publicidad y promoción	33,981	4%	66,692	5%	(32,711)
Mantenimiento	94,568	11%	129,957	10%	(35,389)
Energéticos	84,521	10%	128,214	9%	(43,693)
	270,069	33%	417,011	31%	(146,942)
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA ANTES DE DEPRECIACION	104,178	13%	394,393	29%	(290,215)
	12.6%		29.2%		
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:					
VENTAS NETAS	372,271	100%	1,127,287	100%	(755,016)
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	265,020	71%	596,635	53%	(331,615)
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	107,251	29%	530,652	47%	(423,401)
	28.8%		47.1%		
GASTOS DE OPERACION:					
Administración	17,086	5%	17,876	2%	(790)
Ventas, publicidad y promoción	17,253	5%	17,985	2%	(732)
Mantenimiento y energéticos	-	0%	-	0%	
	34,339	9%	35,861	3%	(1,522)
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	72,912	20%	494,791	44%	(421,879)
	19.6%		43.9%		
UTILIDAD DE OPERACION DE HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO	177,090		889,184		(712,094)
OPERACION DE BIENES RAICES:					
VENTAS NETAS	128,668	100%	111,896	100%	16,772
COSTO DE VENTA	79,142	62%	71,043	63%	8,099
UTILIDAD BRUTA	49,526	38%	40,853	37%	8,673
	38.5%		36.5%		
GASTOS DE OPERACION:					
Administración	5,803	5%	6,142	5%	(339)
Ventas	527	0%	833	1%	(306)
Mantenimiento	12,835	10%	12,885	12%	
Energéticos	641	0%	684	1%	
	19,806	15%	20,544	18%	(738)
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES RAICES ANTES DE DEPRECIACION	29,720	23%	20,309	18%	9,411
	23.1%		18.1%		

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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	<u>4T.Acum 20</u>		<u>4T.Acum19</u>		
OPERACION DE CLUBES:					
VENTAS NETAS	61,431	100%	102,365	100%	(40,934)
COSTO DE VENTAS	56,180	91%	82,141	80%	(25,961)
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	5,251	9%	20,224	20%	(14,973)
	8.5%		19.8%		
GASTOS DE OPERACION:					
Administración	18,533	30%	21,117		
Mantenimiento	3,589	6%	4,901		
Energéticos	2,079	3%	4,341		
TOT. GTOS DE OP CLUB	24,201	39%	30,359	30%	(6,158)
UTILIDAD DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION	(18,950)	-31%	(10,135)	-10%	(8,815)
	-30.8%		-9.9%		
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION	1,200,364	86%	1,794,813	67%	(594,449)
	86.5%		66.6%		
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION	187,860	14%	899,358	33%	(711,498)
	13.5%		33.4%		
DEPRECIACION	391,792	28%	325,790	12%	66,002
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	(203,932)	-15%	573,568	21%	(777,500)
	-14.7%		21.3%		
UAFIRDA					
INGRESO (COSTO) INTEGRAL FINANCIAMIENTO					
Gastos por intereses	(195,837)	-14%	(244,473)	-9%	48,636
Ingresos por intereses	112,080	8%	183,698	7%	(71,618)
Fluctuaciones cambiarias	73,349	5%	(42,822)	-2%	116,171
	(10,408)	-1%	(103,597)	-4%	93,189
	-0.7%		-3.8%		
OTROS (GASTOS) - Neto	(62,706)	-5%	(97,055)	-4%	34,349
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	(277,046)	-20%	372,916	14%	(649,962)
	-20.0%		13.8%		
PROVISIONES					
Impuestos a la Utilidad	(106,177)	-8%	99,643	4%	(205,820)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	(170,869)	-12%	273,273	10%	(444,142)
	-12.3%		10.1%		

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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

TRIMESTRAL

	Miles de Pesos				
	4 T 20		4 T 19		
VENTAS NETAS	374,340	100%	613,607	100%	(239,267)
OPERACION HOTELERA:					
VENTAS NETAS	325,011	100%	306,909	100%	18,102
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	231,129	71%	191,898	63%	39,231
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	93,882	29%	115,011	37%	(21,129)
	28.9%		37.5%		
GASTOS DE OPERACION:					
Administración	5,347	2%	12,347	4%	(7,000)
Ventas, publicidad y promoción	6,185	2%	8,743	3%	(2,558)
Mantenimiento	32,189	10%	37,053	12%	(4,864)
Energéticos	26,139	8%	31,134	10%	
	69,860	21%	89,277	29%	(19,417)
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA ANTES DE DEPRECIACION	24,022	7%	25,734	8%	(1,712)
	7.4%		8.4%		
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:					
VENTAS NETAS	5,682	100%	257,062	100%	(251,380)
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	9,814	173%	107,474	42%	(97,660)
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	(4,132)	-73%	149,588	58%	(153,720)
	-72.7%		58.2%		
GASTOS DE OPERACION:					
Administración	3,300	58%	4,393	2%	(1,093)
Ventas, publicidad y promoción	17,253	304%	17,985	7%	(732)
Mantenimiento y energéticos	-	0%	-	0%	-
	20,553	362%	22,378	9%	(1,825)
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	(24,685)	-434%	127,210	49%	(151,895)
	-434.4%		49.5%		
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO	(663)		152,944		(153,607)
	-0.2%		27.1%		
OPERACION DE BIENES RAICES:					
VENTAS NETAS	25,596	100%	31,561	100%	(5,965)
COSTO DE VENTA	28,846	113%	25,736	82%	3,110
UTILIDAD BRUTA	(3,250)	-13%	5,825	18%	(9,075)
	-12.7%		18.5%		
GASTOS DE OPERACION:					
Administración	3,304	13%	1,594	5%	1,710
Ventas	(1,454)	-6%	(481)	-2%	(973)
Mantenimiento	3,831	15%	1,707	5%	
Energéticos	159	1%	132	0%	
	5,840	23%	2,952	9%	2,888
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES RAICES ANTES DE DEPRECIACION	(9,090)	-36%	2,873	9%	(11,963)
	-35.5%		9.1%		

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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS	0				
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	4 T 20		4 T 19		
OPERACION DE CLUBES:					
VENTAS NETAS	18,051	100%	18,075	100%	(24)
COSTO DE VENTAS	27,582	153%	21,369	118%	6,213
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	(9,531)	-53%	(3,294)	-18%	(6,237)
	-52.8%		-18.2%		
GASTOS DE OPERACION:					
Administración	10,556	58%	10,623	59%	
Mantenimiento	730	4%	1,396	8%	
Energéticos	293	2%	741	4%	
TOT. GTS DE OP CLUB	11,579	64%	12,760	71%	(1,181)
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE CLUBES					
ANTES DE DEPRECIACION	(21,110)	-117%	(16,054)	-89%	(5,056)
	-116.9%		-88.8%		
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION					
ANTES DE DEPRECIACION	405,203	108%	473,844	77%	(68,641)
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA					
ANTES DE DEPRECIACION	(30,863)	-8%	139,763	23%	(170,626)
	-8.2%		22.8%		
DEPRECIACION					
	189,756	51%	124,588	20%	65,168
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA					
	(220,619)	-59%	15,175	2%	(235,794)
	-58.9%		2.5%		
INGRESO (COSTO) INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO					
Gastos por intereses	(82,393)	-22%	(44,996)	-7%	(37,397)
Ingresos por intereses	(12,176)	-3%	31,177	5%	(43,353)
Fluctuaciones cambiarias	(41,740)	-11%	(30,615)	-5%	(11,125)
Utilidad por posición monetaria	-	0%	-	0%	-
	(136,309)	-36%	(44,434)	-7%	(91,875)
	-36.4%		-7.2%		
OTROS (GASTOS) - Neto					
	18,226	5%	(18,866)	-3%	37,092
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES					
	(338,702)	-90%	(48,125)	-8%	(290,577)
	-90.5%		-7.8%		
PROVISIONES					
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	(94,427)	-25%	28,688	5%	(123,115)
Participación del personal en las utilidades	-	0%	-	0%	-
	(94,427)	-25%	28,688	5%	(123,115)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTIDA EXTRAORDINARIA					
	(244,275)	-65%	(76,813)	-13%	(167,462)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA					
	(244,275)	-65%	(76,813)	-13%	(167,462)

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

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

BALANCE S GENERALES CONSOLIDADOS

Miles de Pesos	<u>4T.Acum 20</u>	Composición	<u>4T.Acum19</u>	Composición
Activo				
Activo Circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo	607,203	6%	227,826	2%
Cuentas y documentos por cobrar	869,773	9%	1,008,835	11%
Impuestos por recuperar	240,439	3%	81,296	1%
Inventarios	53,926	1%	52,827	1%
Pagos anticipados	<u>170,244</u>	2%	<u>174,490</u>	2%
Activo Circulante	1,941,585	20%	1,545,274	16%
Cuentas x Cobrar a largo plazo	1,097,770	11%	1,457,566	15%
Inversiones en Acciones	8,310	0%	8,310	0%
Otros activos	207,547	2%	237,287	3%
Inmuebles Maquianria y Equipo	5,694,223	60%	5,592,532	59%
Terrenos en Urbanizacion y Venta	421,937	4%	427,424	5%
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>184,420</u>	2%	<u>136,738</u>	
Total de activo a largo plazo	7,614,207	80%	7,859,857	
ACTIVO TOTAL	<u>9,555,792</u>	100%	<u>9,405,131</u>	100%
Pasivo				
Pasivo Circulante				
Porción circulante de creditos bancari	283,116	3%	312,778	3%
Proveedores y acreedores	242,577	3%	236,879	3%
Impuesto a la utilidad por pagar	144,469	2%	99,891	1%
Beneficios directos a empleados	18,052	0%	15,069	0%
Depósitos por reservaciones	45,199	0%	35,648	0%
Total de Pasivo circulante	733,413	8%	700,265	7%
Pasivo a Largo Plazo				
Créditos banacarios y otros préstamos	2,163,568	23%	1,738,747	18%
Beneficios directos a empleados	18,647		16,384	
Instrumentos Financieros Derivados	43,868		13,001	
Total	<u>2,959,496</u>	31.0%	<u>2,468,397</u>	26.2%
Impuestos a la Utilidad Diferidos	<u>1,284,956</u>	13%	<u>1,412,958</u>	15%
Total de Pasivo	<u>4,244,452</u>	44%	<u>3,881,355</u>	41%
Capital Contable				
Capital social	1,212,527	13%	1,212,527	13%
Reserva Fondo de Recompra	6,566	0%	12,044	0%
Utilidades Retenidas	3,572,727	37%	3,741,185	40%
Otros Resultados Integrales	<u>(43,868)</u>		<u>(13,001)</u>	
Inversión de los accionistas mayoritari	4,747,952	50%	4,952,755	53%
Inversión de los accionistas minoritari	563,388	6%	571,021	6%
Total de Capital Contable	5,311,340	56%	5,523,776	59%
Total pasivo y capital contable	<u>9,555,792</u>	100%	<u>9,405,131</u>	100%

Juan Carlos López González
Director de Administración y Finanzas / CFO
El Cid Resorts
Tel: +526699135577
e-mail: jlopez@elcid.com.mx