

## ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS ACUMULADOS AL TERCER TRIMESTRE DEL 2010<sup>1</sup> “CidMega”:

El año 2010 se ha caracterizado por ser un periodo de muchas incógnitas en materia económica a nivel mundial. Adicionalmente a esto, noticias desfavorables sobre la violencia en México han sido otro obstáculo que hemos tenido que sobrellevar de manera proactiva e inteligente en este año.

Estamos entrando a la temporada alta en el sector turístico de playa, esperando un sólido desempeño para lo que resta del año y principios del 2011 tomando en cuenta (i) la recuperación económica observada en Estados Unidos y Canada lo cual ya empieza a rendir frutos en nuestro país, (ii) la estabilidad macroeconómica de México, (iii) la continua reactivación del sector inmobiliario en Mazatlán, (iv) el incremento en numero de asientos de México DF a Mazatlán con la entrada de la aerolínea Vivaerobus y por el mayor numero de asientos de Aeroméxico que asignó a Mazatlán a raíz de los problemas recientes de Mexicana de Aviación, entre otros factores.

Al mes de septiembre del 2010 nuestros resultados siguen con una tendencia ascendente con respecto al mismo periodo del año anterior logrando crecimientos en todos nuestros segmentos tal como se muestra en la siguiente tabla.

<b>INFORMACION FINANCIERA SELECTA</b>					
<b>El Cid Resorts: CidMega</b>					
(En miles de dolares)					
<b>Acumulados</b>					
	<u>3T.Acum09</u>	%	<u>3T.Acum10</u>	%	<b>Crecimiento Real</b>
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>72,306</b>	<b>100%</b>	<b>79,168</b>	<b>100%</b>	<b>9%</b>
<b>Hotel</b>	31,504	44%	33,991	43%	8%
<b>T.Compartido</b>	32,559	45%	34,942	44%	7%
<b>B. Raíces</b>	3,748	5%	4,712	6%	26%
<b>Clubs</b>	4,496	6%	5,523	7%	23%

Los resultados favorables que hemos logrado en el año se deben principalmente a la reactivación de la actividad inmobiliaria en Mazatlán, el buen desempeño de Tiempo Compartido, así como efectivas estrategias mercadológicas y comerciales dirigidas al mercado nacional, Grupos y Convenciones, y a algunas regiones de Estados Unidos y Canadá que han sido menos afectadas por la situación económica.

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

Por otro lado es importante mencionar que una variable exógena a la empresa tal como es el dólar, se ha debilitado casi 5% en estos nueve meses comparado con el mismo periodo del año anterior.

## 1.- Información con cifras acumuladas al 30 de Septiembre del 2010

### 1.1 - Indicadores Generales

Las ventas totales en dólares aumentaron 9% gracias al buen desempeño de las cuatro divisiones, mientras que en pesos tuvieron un crecimiento de 4% comparado con el mismo periodo del año anterior registrando un importe de \$985.6 millones de pesos. Como se ha comentado en reportes anteriores, el debilitamiento del dólar comparado con el mismo periodo del año anterior ha tenido un efecto considerable en los ingresos del grupo.

En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda fue de \$318.5 millones de pesos, es decir un margen a ventas del 32%. La utilidad de operación fue de \$225 millones de pesos con un margen a ventas del 23%. Por último, la utilidad neta fue de \$154 millones de pesos, un margen a ventas del 16%.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos constantes de la última fecha)					
	Acumulados			Margen a Vtas	Crecimiento Real
	SEPTIEMBRE /2009	Margen a Vtas	SEPTIEMBRE /2010		
Ventas Netas	945,041		985,642		4%
EBITDA	314,429	33%	318,552	32%	1%
Utilidad de Operación	232,383	25%	225,199	23%	-3%
Utilidad Neta	166,266	18%	154,385	16%	-7%

### 1.2- Ingresos

En el acumulado al mes de septiembre del 2010, los segmentos de Hoteles y Tiempo Compartido contribuyeron con el 87% de los ingresos totales del grupo, con incrementos del 8% y 7% en dólares, respectivamente, comparado con lo registrado en el año anterior. La división de Bienes Raíces tuvo un crecimiento de más del 26% comparado con el mismo periodo del año anterior lo cual demuestra cierta reactivación del mercado de Bienes raíces en general, tal como ya se había mencionado dese finales del año pasado. Con respecto a Clubes, se tuvo un crecimiento en dólares del 23% con respecto al mismo periodo del año anterior explicado por el buen desempeño de la Casa Club en Mazatlán, el parque ecoturístico (Fly High Adventures), la apertura de locales adicionales de las agencias de tours, y nuevos contratos de transportación con agencias mayoristas.

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

<b>INFORMACION FINANCIERA SELECTA</b>					
<b>El Cid Resorts: CidMega</b>					
(En miles de dolares)					
<b>Acumulados</b>					
	<u>3T.Acum09</u>	<u>%</u>	<u>3T.Acum10</u>	<u>%</u>	<b>Crecimiento</b> <u>Real</u>
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>72,306</b>	<b>100%</b>	<b>79,168</b>	<b>100%</b>	<b>9%</b>
<b>Hotel</b>	31,504	44%	33,991	43%	8%
<b>T.Compartido</b>	32,559	45%	34,942	44%	7%
<b>B. Raíces</b>	3,748	5%	4,712	6%	26%
<b>Clubs</b>	4,496	6%	5,523	7%	23%

<b>INFORMACION FINANCIERA SELECTA</b>					
<b>El Cid Resorts: CidMega</b>					
(En miles de pesos constantes de la última fecha)					
<b>Acumulados</b>					
	<u>SEPTIEMBRE /2009</u>	<u>%</u>	<u>SEPTIEMBRE /2010</u>	<u>%</u>	<b>Crecimiento</b> <u>Real</u>
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>945,041</b>	<b>100%</b>	<b>985,642</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>
<b>Hotel</b>	411,753	44%	423,189	43%	3%
<b>T.Compartido</b>	425,540	45%	435,024	44%	2%
<b>B. Raíces</b>	48,989	5%	58,663	6%	20%
<b>Clubs</b>	58,759	6%	68,766	7%	17%

### 1.3- Rentabilidad

En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda fue de \$318.5 millones de pesos, alcanzando un margen a ventas del 32%. La utilidad de operación fue de \$225.1 millones de pesos con un margen a ventas del 23%. Por último, la utilidad neta fue de \$154.4 millones de pesos, un margen a ventas del 16%.

<b>INFORMACION FINANCIERA SELECTA</b>					
<b>EBITDA</b>					
(En miles de pesos constantes de la última fecha)					
<b>Acumulados</b>					
	<u>SEPTIEMBRE /2009</u>	<u>Margen</u>	<u>SEPTIEMBRE /2010</u>	<u>Margen</u>	<b>Crecimiento</b> <u>Real</u>
<b>EBITDA</b>	<b>314,429</b>	<b>33%</b>	<b>318,552</b>	<b>32%</b>	<b>1%</b>
<b>Hotel</b>	76,807	19%	62,021	15%	-19%
<b>T.Compartido</b>	218,861	51%	225,431	52%	3%
<b>B. Raíces</b>	11,492	23%	20,321	35%	77%
<b>Clubs</b>	7,269	12%	10,779	16%	48%

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

Específicamente cabe resaltar que a pesar de que el dólar se depreció 5% afectando los ingresos en pesos, nuestro Ebitda creció 1% con respecto al del año pasado gracias (i) una mejora en la tarifa hotelera en Cozumel y mayor ocupación en el grupo en general destacando el hotel de Puerto Morelos Riviera Maya durante el 3er trimestre del 2010 comparado con el mismo trimestre del 2009, (ii) al constante esfuerzo de las diferentes áreas para operar a bajo costo destacando los segmentos de Tiempo Compartido y Bienes Raíces sin afectar la calidad de nuestro producto, aunque en el segmento hotelero ha sido un reto importante ya que la base comparativa del 2009 es una base menor considerando que la hotelería fue afectada en 2009 por el brote epidémico suscitado el año pasado en nuestro país, (iii) constante revisión de compras a nivel consolidado de insumos y suministros en general obteniendo ahorros importantes, (iv) estricto monitoreo de la rentabilidad de locaciones para Tiempo Compartido, entre otros factores.

### 1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos en los primeros nueve meses del 2010 fueron 8% mayores a lo registrado en el mismo período del año anterior, es decir \$16.4 millones de pesos más. Como se ha comentado anteriormente, la base comparativa con 2009 es relativamente baja a consecuencia del brote epidémico suscitado en el mes de mayo del 2009 especialmente en el Caribe.

GASTOS DE OPERACIÓN	3T.Acum10	3T.Acum09	%	\$	Comp
<b>Hotel yTC:</b>					
Administración	55,897	51,467	9%	4,430	26%
Ventas, publicidad y promoción	40,773	37,777	8%	2,996	18%
Mantenimiento	54,089	51,765	4%	2,324	14%
Energéticos	40,216	32,871	22%	7,345	43%
	190,975	173,880	10%	17,095	100%
<b>B Raíces</b>					
Administración	2,634	4,461	-41%	(1,827)	128%
Ventas	629	742	-15%	(113)	8%
Mantenimiento	8,789	8,221	7%	568	-40%
Energéticos	512	567	-10%	(55)	4%
	12,564	13,991	-10%	(1,427)	100%
-					
<b>Club</b>					
Administración	11,884	12,020	-1%	(136)	-17%
Mantenimiento	1,877	1,174	60%	703	86%
Energéticos	1,724	1,471	17%	253	31%
	15,485	14,665	6%	820	100%
<b>Total</b>	219,024	202,536	8%	16,488	



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

Gasto de Op Total:	3T.Acum10	3T.Acum09	%	\$	Comp
Administración	70,415	67,948	4%	2,467	15%
Ventas	41,402	38,519	7%	2,883	17%
Mantenimiento	64,755	61,160	6%	3,595	22%
Energéticos	42,452	34,909	22%	7,543	46%
Total (Miles de pesos )	\$ 219,024	\$ 202,536	8%	\$ 16,488	100%

El incremento del 8% se explica principalmente por:

- (i) gastos de remodelación y mantenimiento preventivo de nuestras instalaciones conservando un alto estándar de calidad en todos nuestros hoteles,
- (ii) el gasto en campañas y publicidad que hemos realizado este año es mayor ya que el año pasado fue bajo durante mayo y junio (por el efecto del brote epidémico suscitado en este período en nuestro país), y también por que hemos invertido mas recursos en publicidad para mejorar la imagen y credibilidad de nuestro país frente a la propaganda negativa de violencia acerca de México
- (iii) no obstante la inversión que realizamos en años anteriores para ser mas eficiente en el consumo de energía, el gasto en este rubro ha sido mayor este año como resultado del incremento en el precio de la tarifa de electricidad, del combustóleo, Gas L.P., diesel y otros energéticos, y también por la base comparativa baja del 2009 especialmente en el mes de mayo y junio en el Caribe.

## 2.- Operación Hotelera

Los **ingresos hoteleros** se incrementaron 7.9% en dólares con respecto al mismo período del año anterior y 3% en pesos registrando \$423 millones de pesos, los cuales se explican por los siguientes factores:

- No obstante la fuerte competencia en el sector en general, la información más reciente de competencia (Enero-Septiembre) indica que estuvimos 12 puntos porcentuales por encima del promedio de la plaza en Mazatlán y 4 puntos porcentuales arriba en nuestro hotel de Puerto Morelos frente a la ocupación promedio de la rivierra maya.
- El haber reorientado oportunamente nuestros esfuerzos mercadológicos hacia el segmento Canadiense y al Estadounidense de altos recursos (Customer Relationship Management) ha sido un mitigante muy importante ante la incertidumbre en el turismo que se vivió desde el año pasado a raíz de la recesión económica a nivel mundial y la violencia suscitada en nuestro país. Adicionalmente el mercado nacional también ha

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

contribuido de manera importante al incremento de ocupación y tarifa de este trimestre con respecto al mismo periodo del año anterior.

- En cuanto a la ocupación hotelera, el porcentaje de ocupación en el 3er Trimestre del 2010 fue del 66%, es decir 11 puntos porcentuales por encima del mismo trimestre del 2009, mientras que la tarifa promedio también mejoró comparado con el año anterior pasando de \$104 dólares a \$107 dólares.
- No obstante una menor tarifa hotelera (\$6 dólares menos) en el acumulado a septiembre del 2010, los ingresos en dólares hoteleros aumentaron 8% principalmente por mayores ingresos en cuotas de mantenimiento, venta de brazaletes, y de alimentos y bebidas. En términos de pesos, el tipo de cambio afectó los ingresos al tener un debilitamiento del 5% del dólar estadounidense, no obstante lo anterior, los ingresos hoteleros en pesos crecieron 3% con respecto al año pasado. Específicamente durante el 3er trimestre del 2010 comparado con el mismo trimestre del 2009, hubo una mejora en la tarifa hotelera en Cozumel y mayor ocupación en el grupo en general destacando el hotel de Puerto Morelos Riviera Maya.

A continuación se muestran los datos de ocupación y tarifa:

El Cid Resorts					2009	2008	2007	2006	2005	2004
Concepto	3T 10	3T 09	3TA 10	3TA 09						
Cuartos por Periodo	76,285	75,966	229,157	229,864	305,845	312,577	256,707	235,657	215,009	244,858
Cuartos Ocupados	50,544	41,954	162,492	146,387	185,943	203,034	183,282	164,420	130,759	130,766
Ocupación	66%	55%	71%	64%	61%	65%	71%	70%	61%	53%
Tarifa Prom. USD	\$107	\$104	\$108	\$114	\$110	\$121	\$101	\$89	\$78	\$70

El Cid Resorts Mazatlan					2009	2008	2007	2006	2005	2004
Concepto	3T 10	3T 09	3TA 10	3TA 09						
Cuartos por Periodo	50,656	48,952	152,999	149,604	198,536	201,372	198,176	190,570	207,644	217,408
Cuartos Ocupados	32,107	28,711	101,500	94,013	122,491	130,960	144,960	141,275	124,376	118,945
Ocupación	63%	59%	66%	63%	62%	65%	73%	74%	60%	55%
Tarifa Prom. USD	\$84	\$84	\$74	\$79	\$78	\$87	\$81	\$79	\$77	\$70



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

El Cid La Ceiba (Este hotel inició operaciones en 2001, y estuvo cerrado del 15/oct/05 al 7/04/2006 por daños Huracán Wilma)										
Concepto	3T 10	3T 09	3TA 10	3TA 09	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	1,525	1,990	4,632	6,004	8,029	7,993	9,621	5,481	7,365	27,450
Cuartos Ocupados	1,095	1,184	3,749	4,088	5,361	5,886	6,658	3,528	6,383	11,821
Ocupación	72%	59%	81%	68%	67%	74%	69%	64%	87%	43%
Tarifa Prom. USD	\$82	\$64	\$87	\$66	\$66	\$90	\$89	\$81	\$84	\$72

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya (Este hotel inició operaciones el 28 de febrero del 2006)										
Concepto	3T 10	3T 09	3TA 10	3TA 09	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	24,104	25,024	71,526	74,256	99,280	103,212	48,910	39,606		
Cuartos Ocupados	17,342	12,059	57,243	48,286	58,091	66,188	31,664	19,617		
Ocupación	72%	48%	80%	65%	59%	64%	65%	50%		
Tarifa Prom. USD	\$153	\$154	\$171	\$185	\$182	\$189	\$199	\$156		

### **3.- Operación Tiempo Compartido**

Las ventas de este segmento en el acumulado a septiembre fueron \$435 millones de pesos, es decir, 7% en dólares y 2% en pesos mejores que lo obtenido en el mismo período del año anterior, destacando lo siguiente:

- El número total de contratos vendidos en 2010 aumentó 23%; el porcentaje de cierre incrementó 4 puntos porcentuales con respecto al mismo periodo del año pasado.
- La eficiencia mejoró 14.0% vs. 2009.
- El monto de las ventas provenientes de contratos ya existentes (Upgrades) crecieron 42% con lo registrado en el año 2009.
- Se ha continuado fortaleciendo el equipo directivo de ventas y mercadotecnia en general.
- La introducción de canales de promoción y comercialización tales como e-commerce, tele marketing, entre otros, han contribuido a mayores ingresos gracias a un mayor flujo de turistas precalificados a menor costo, generando así una mayor rentabilidad en este segmento. Sin embargo sigue habiendo un gran espacio para mejorar en esta división.
- Se implementó desde el año pasado la transportación del aeropuerto hacia nuestros hoteles, lo cual elimina la posibilidad de que nuestros clientes sean invitados por la competencia antes de que lleguen a nuestros hoteles/salas

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

de venta. Lo anterior incrementa el flujo de clientes para tomar la presentación de Tiempo Compartido.

- Desde finales del año pasado hemos analizando constantemente la productividad por locación cancelando así las menos efectivas moderando así los costos y gastos de mercadotecnia y publicidad.

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

La reactivación del mercado de Bienes Raíces se ha hecho evidente en este año, las ventas ascendieron a \$58.6 millones de pesos, incrementándose en 20% comparado con 2009, mientras que el EBITDA fue de \$20.3 millones de pesos, es decir 77% más que en el mismo período del 2009.

Las reservas territoriales del Grupo al 30 de Septiembre del 2010 sumaron 501,609 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 SEPTIEMBRE DEL 2010.

Inventario de BR	2004	2005	2006	2007	2008	2009	9M 2010
INVENTARIO INICIAL	582,185	565,326	590,698	568,059	535,158	524,236	515,068
M2 Unifamiliares	16,859	11,506	17,254	32,900	10,922	9,168	13,459
M2 Condominiales	-	-	5,385				
M2 Cancelaciones		36,877					
Ventas Totales	16,859	11,506	22,639	32,900	10,922	9,168	13,459
INVENTARIO FINAL	565,326	590,698	568,059	535,158	524,236	515,068	501,609

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

INVENTARIO DE METROS CUADRADOS VENDIBLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2010.

Inventario de BR	2005	2006	2007	2008	2009	9M 2010
INVENTARIO INICIAL	827,748	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



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

---

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

Las ventas en dólares aumentaron 22.8% y 17% en pesos con respecto al mismo período del año anterior, ascendiendo a \$68.8 millones de pesos en los primeros nueve meses del año. El crecimiento en ventas se deriva principalmente a los resultados favorables del Parque Ecoturista Fly High Adventures, el incremento en las ventas de tours que está generando las distintas agencias que tenemos en nuestros destinos y el buen desempeño de la Casa Club.

## ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS POR EL TERCER TRIMESTRE DEL 2010

### 1.- Información con cifras del tercer trimestre del 2010

#### 1.1 - Indicadores Generales

Las ventas totales mejoraron en el trimestre en 3 de los 4 segmentos comparando con el mismo trimestre del 2009, estas ascendieron a \$265.5 millones de pesos, representando un incremento del 9% comparado con el 2009. El Ebitda y la Utilidad de Operación crecieron 16% y 5%, respectivamente comparado con el mismo período del año anterior mientras que la Utilidad Neta fue de \$2.1 millones de pesos.

<b>El Cid Resorts: CidMega</b>					
(En miles de pesos )					
Por los tres meses al:					
	<u>3 T 09</u>	%	<u>3 T 010</u>	%	<b>Crecimiento</b> <u>Real</u>
<b>Ventas Netas Totales</b>	242,916		265,548		9%
<b>EBITDA</b>	40,158	17%	46,671	18%	16%
<b>Utilidad de Operación</b>	14,608	6%	15,404	6%	5%
<b>Utilidad Neta</b>	(37,172)	-15%	2,153	1%	NA

#### 1.2- Ingresos

En el tercer trimestre del 2010, las divisiones de Hoteles y de Tiempo Compartido aumentaron sus ventas en un 17% y 6%, respectivamente, comparándolos con el mismo trimestre del año anterior. En la división de Bienes Raíces, se registraron ventas por \$13.2 millones de pesos comparado con \$17 millones registrados en el 2009. Con respecto a Clubes, las ventas fueron \$17.1 millones de pesos contra \$15.5 del trimestre del año pasado, es decir, 11% más que en el mismo período del 2009.

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

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos )					
Por los tres meses al:					
	3 T 09	%	3 T 010	%	Crecimiento <u>Real</u>
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>242,916</b>	<b>100%</b>	<b>265,548</b>	<b>100%</b>	<b>9%</b>
<b>Hotel</b>	108,216	45%	127,148	48%	17%
<b>T.Compartido</b>	102,138	42%	108,039	41%	6%
<b>B. Raíces</b>	17,085	7%	13,239	5%	-23%
<b>Clubs</b>	15,477	6%	17,122	6%	11%

**1.3- Rentabilidad**

El Ebitda en el tercer trimestre del 2010 fue de \$46.7 millones de pesos. La Utilidad de Operación fue de \$15.4 millones de pesos mientras que la utilidad neta fue de \$2 millones de pesos.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
(En miles de pesos constantes)					
Por los tres meses al:					
	3 T 09	Margen	3 T 010	Margen	Crecimiento <u>Real</u>
<b>EBITDA</b>	<b>40,158</b>	<b>17%</b>	<b>46,671</b>	<b>18%</b>	<b>16%</b>
<b>Hotel</b>	(913)	-1%	4,513	4%	NA
<b>T.Compartido</b>	38,182	37%	39,514	37%	3%
<b>B. Raíces</b>	4,631	27%	3,098	23%	-33%
<b>Clubs</b>	(1,742)	-11%	(454)	-3%	NA

**1.4- Gastos de Operación**

El gasto de operación aumentó 14% comparado con el mismo trimestre del año anterior. Vale la pena mencionar que este incremento en el gasto se explica a que en el grupo en general la ocupación fue significativamente más alta en este año comparado con el 2009 cuando nos afectó el brote epidémico principalmente en el Caribe.

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

Resumen Gtos de Op Trimestrales	3 T 010	3 T 09	Var %	Var \$
<b>Gtos. de Op. Hotel y TC</b>	\$ 67,168	\$ 56,173	20%	\$ 10,995
Administración	16,963	13,733	24%	3,230
Ventas, publicidad y promoción	13,702	12,242	12%	1,460
Mantenimiento	20,135	18,785	7%	1,350
Energéticos	16,368	11,413	43%	4,955
<b>B Raíces</b>	\$ 2,624	\$ 4,521	-42%	\$ (1,897)
Administración	(416)	1,510	-128%	(1,926)
Ventas, publicidad y promoción	(177)	168	-205%	(345)
Mantenimiento	3,017	2,698	12%	319
Energéticos	200	145	38%	55
<b>Club</b>	\$ 7,981	\$ 7,792	2%	\$ 189
Administración	6,785	6,812	0%	(27)
Mantenimiento	573	492	16%	81
Energéticos	623	488	28%	135
<b>Total</b>	\$ 77,773	\$ 68,486	14%	\$ 9,287

A continuación se presentan las estadísticas de ocupación y tarifa hoteleras por el periodo de julio a septiembre del 2010:

El Cid Resorts								
Concepto	3T 10	3T 09	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	76,285	75,966	305,845	312,577	256,707	235,657	215,009	244,858
Cuartos Ocupados	50,544	41,954	185,943	203,034	183,282	164,420	130,759	130,766
Ocupación	66%	55%	61%	65%	71%	70%	61%	53%
Tarifa Prom. USD	\$107	\$104	\$110	\$121	\$101	\$89	\$78	\$70

El Cid Resorts Mazatlan								
Concepto	3T 10	3T 09	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	50,656	48,952	198,536	201,372	198,176	190,570	207,644	217,408
Cuartos Ocupados	32,107	28,711	122,491	130,960	144,960	141,275	124,376	118,945
Ocupación	63%	59%	62%	65%	73%	74%	60%	55%
Tarifa Prom. USD	\$84	\$84	\$78	\$87	\$81	\$79	\$77	\$70

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

El Cid La Ceiba (Este hotel inició operaciones en 2001, y estuvo cerrado del 15/oct/05 al 7/04/2006 por daños Huracán Wilma)								
Concepto	3T 10	3T 09	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	1,525	1,990	8,029	7,993	9,621	5,481	7,365	27,450
Cuartos Ocupados	1,095	1,184	5,361	5,886	6,658	3,528	6,383	11,821
Ocupación	72%	59%	67%	74%	69%	64%	87%	43%
Tarifa Prom. USD	\$82	\$64	\$66	\$90	\$89	\$81	\$84	\$72

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya (Este hotel inició operaciones el 28 de febrero del 2006)								
Concepto	3T 10	3T 09	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	24,104	25,024	99,280	103,212	48,910	39,606		
Cuartos Ocupados	17,342	12,059	58,091	66,188	31,664	19,617		
Ocupación	72%	48%	59%	64%	65%	50%		
Tarifa Prom. USD	\$153	\$154	\$182	\$189	\$199	\$156		

## ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL BALANCE GENERAL AL TERCER TRIMESTRE DEL 2010

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos )					
	<u>3T.Acum09</u>	<u>%</u>	<u>3T.Acum10</u>	<u>%</u>	<b>Crecimiento</b>
					<u>Real</u>
<b>Activo Total</b>	5,674,398	100.0%	5,786,087	100%	2%
<b>Pasivo Total</b>	2,320,300	40.9%	2,370,975	41.0%	2%
<b>Capital Contable</b>	3,354,098	59.1%	3,415,112	59.0%	2%

---

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

---

A continuación se muestran las razones financieras básicas:

<b><u>RAZONES FINANCIERAS</u></b>	<b><u>SEPTIEMBRE /2010</u></b>	<b><u>SEPTIEMBRE /2009</u></b>
<b>Activo Circulante / Pasivo Circulante</b>	<b>1.62</b>	<b>1.59</b>
<b>Pasivo Total sin Diferidos/ Activo Total</b>	<b>0.32</b>	<b>0.34</b>
<b>Pasivo Total sin Diferidos/ Capital Contable</b>	<b>55%</b>	<b>58%</b>
<b>Utilidad Neta / Capital Contable</b>	<b>4.5%</b>	<b>5.0%</b>
<b>Cobertura de Intereses</b>	<b>4.78</b>	<b>4.07</b>

## **ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO AL TERCER TRIMESTRE DEL 2010**

En cuanto al Estado de Flujo de Efectivo, la operación del Grupo medida como Utilidad antes de impuestos a la utilidad al tercer trimestre del 2010 generó \$157 millones de pesos contra \$166 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 generaron recursos por \$106 millones de pesos, contra \$172 millones de pesos generados en el mismo período del 2009.

El cambio del pasivo neto a largo plazo al 30 de Septiembre del 2010 fue de amortizados de \$54 millones de pesos, contra \$359 millones de pesos en financiamiento recibido en el 2009.

Al 30 de Septiembre del 2010 se tiene un incremento neto en inversiones de \$15 millones de pesos contra un incremento de \$544 millones de pesos registrado a Septiembre del 2009.

Con lo anterior en el periodo hubo un incremento de efectivo por \$37 millones de pesos registrando un total de \$85 millones de pesos al tercer trimestre del 2010 contra \$54 millones registrados en el 2009.

### ANALISIS DE LOS RESULTADOS 3T10

DATOS "CIDMEGA"	3T.Acum10
Precio por Acción (Price)	\$ 18.50
Valor en Libros (Book Value)	\$ 40.49
Utilidad por Acción (Profit per Share)	\$ 0.68
Precio/EBITDA 12 Meses (Price/EBITDA 12M)	4.08
Precio/VL CidMega (Price / Book Value)	0.46
P/U 12 Meses CidMega	7.99
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$MP	1,234.30
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$M Dlls	93.64
Valor Empresa (E.V.) \$MP	3,442.48
Valor Empresa (E.V.) \$M Dlls	261.17
VE / EBITDA (EV/EBITDA) 12 M CidMega	11.37
# de Acciones en Circulación (# of Stock)	66,719,183

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		3T.Acum10	3T.Acum10
	3T.Acum10	3T.Acum09	Cambio %	Cambio en \$
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>985,642</b>	<b>945,041</b>	<b>4%</b>	<b>40,601</b>
<b>OPERACION HOTELERA:</b>				
VENTAS NETAS	423,189	411,753	3%	11,436
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	180,677	170,593	6%	10,084
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	242,512	241,160	1%	1,352
	57.3%	58.6%	-2%	-1.3%
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>				
Administración	47,402	43,572	9%	3,830
Ventas, publicidad y promoción	38,784	36,145	7%	2,639
Mantenimiento	54,089	51,765	4%	2,324
Energéticos	40,216	32,871	22%	7,345
	180,491	164,353	10%	16,138
<b>UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA ANTES DE DEPRECIACION</b>	<b>62,021</b>	<b>76,807</b>	<b>-19%</b>	<b>(14,786)</b>
	14.7%	18.7%	-21%	-4.0%
<b>OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:</b>				
VENTAS NETAS	435,024	425,540	2%	9,484
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	199,109	197,152	1%	1,957
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	235,915	228,388	3%	7,527
	54.2%	53.7%	1%	0.6%
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>				
Administración	8,495	7,895	8%	600
Ventas, publicidad y promoción	1,989	1,632	22%	357
Mantenimiento y energéticos	-	-	-	-
	10,484	9,527	10%	957
<b>UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DE - PRECIACION</b>	<b>225,431</b>	<b>218,861</b>	<b>3%</b>	<b>6,570</b>
	51.8%	51.4%	1%	
<b>UTILIDAD DE OPERACION DE HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO</b>	<b>287,452</b>	<b>295,668</b>	<b>-3%</b>	<b>(8,216)</b>
<b>OPERACION DE BIENES RAICES:</b>				
VENTAS NETAS	58,663	48,989	20%	9,674
COSTO DE VENTA	25,778	23,506	10%	2,272
UTILIDAD BRUTA	32,885	25,483	29%	7,402
	56.1%	52.0%	8%	4.0%
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>				
Administración	2,634	4,461	-41%	(1,827)
Ventas	629	742	-15%	(113)
Mantenimiento	8,789	8,221	7%	568
Energéticos	512	567	-10%	(55)
	12,564	13,991	-10%	(1,427)
<b>UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES RAICES ANTES DE DEPRECIACION</b>	<b>20,321</b>	<b>11,492</b>	<b>77%</b>	<b>8,829</b>
	34.6%	23.5%	48%	11.2%



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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	En Miles Pesos		3T.Acum09	3T.Acum09
	3T.Acum10	3T.Acum09	Cambio %	Cambio en \$
<b>OPERACION DE CLUBES:</b>				
VENTAS NETAS	68,766	58,759	17%	10,007
COSTO DE VENTAS	42,502	36,825	15%	5,677
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	26,264	21,934	20%	4,330
	38.2%	37.3%	2%	0.9%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	11,884	12,020	-1%	(136)
Mantenimiento	1,877	1,174	60%	703
Energéticos	1,724	1,471	17%	253
TOT. GTOS DE OP CLUB	15,485	14,665	6%	820
UTILIDAD DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION				
	10,779	7,269	48%	3,510
	15.7%	12.4%	27%	3.3%
				0.0%
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION				
	667,090	630,612	6%	36,478
	67.7%	66.7%		
<b>UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION</b>				
	318,552	314,429	1%	4,123
	32.3%	33.3%	-3%	-1.0%
DEPRECIACION				
	93,353	82,046	14%	11,307
<b>UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA</b>				
	225,199	232,383	-3%	(7,184)
	22.8%	24.6%	-7%	-1.7%
<b>(COSTO) INTEGRAL FINANCIAMIENTO</b>				
Gastos por intereses	(66,607)	(77,336)	-14%	10,729
Ingresos por intereses	42,391	44,066	-4%	(1,675)
Fluctuaciones cambiarias	(17,246)	(3,871)	346%	(13,375)
Utilidad por posición monetaria	-	-		-
	(41,462)	(37,141)	12%	(4,321)
	-4.2%	-3.9%	7%	-0.3%
OTROS INGRESOS - Neto				
	(27,021)	(29,266)	-8%	2,245
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES				
	156,716	165,976	-6%	(9,260)
	15.9%	17.6%	-9%	-1.7%
PROVISIONES				
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	2,331	(360)	-748%	2,691
Participación del personal en las utilidades	-	70	-100%	(70)
	2,331	(290)	-904%	2,621
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA</b>				
	154,385	166,266	-7%	(11,881)
	15.7%	17.6%	-11%	-1.9%

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

**GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**

TRIMESTRAL	Miles de Pesos		Cambio %	Cambio \$
	3 T 010	3 T 09		
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>265,548</b>	<b>242,916</b>	<b>9%</b>	22,632
				-
<b>OPERACION HOTELERA:</b>				-
VENTAS NETAS	127,148	108,216	17%	18,932
				-
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	58,797	55,355	6%	3,442
				-
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	68,351	52,861	29%	15,490
	53.8%	48.8%	10%	0
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	14,758	11,839	25%	2,919
Ventas, publicidad y promoción	12,577	11,737	7%	840
Mantenimiento	20,135	18,785	7%	1,350
Energéticos	16,368	11,413	43%	4,955
	63,838	53,774	19%	10,064
				-
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA				-
ANTES DE DEPRECIACION	4,513	(913)	-594%	5,426
	3.5%	-0.8%	-521%	0
<b>OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:</b>				-
VENTAS NETAS	108,039	102,138	6%	5,901
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	65,195	61,557	6%	3,638
				-
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	42,844	40,581	6%	2,263
	39.7%	39.7%	0%	(0)
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	2,205	1,894	16%	311
Ventas, publicidad y promoción	1,125	505	123%	620
Mantenimiento y energéticos	-	-		-
	3,330	2,399	39%	931
				-
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO				-
COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	39,514	38,182	3%	1,332
	36.6%	37.4%	-2%	(0)
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE				-
HOTELES Y TIEMPO COMPAARTIDO	44,027	37,269	18%	6,758
	18.7%	17.7%		0
<b>OPERACION DE BIENES RAICES:</b>				-
VENTAS NETAS	13,239	17,085	-23%	(3,846)
				-
UTILIDAD BRUTA	5,722	9,152	-37%	(3,430)
	43.2%	53.6%	-19%	(0)
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	(416)	1,510	-128%	(1,926)
Ventas	(177)	168	-205%	(345)
Mantenimiento	3,017	2,698	12%	319
Energéticos	200	145	38%	55
	2,624	4,521	-42%	(1,897)
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES				-
RAICES ANTES DE DEPRECIACION	3,098	4,631	-33%	(1,533)
	23.4%	27.1%	-14%	



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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	Miles de Pesos		Cambio %	Cambio \$
	3 T 010	3 T 09		
<b>OPERACION DE CLUBES:</b>				
VENTAS NETAS	17,122	15,477	11%	1,645
COSTO DE VENTAS	9,595	9,427	2%	168
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	7,527	6,050	24%	1,477
	44.0%	39.1%	12%	0
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>				
Administración	6,785	6,812	0%	(27)
Mantenimiento	573	492	16%	81
Energéticos	623	488	28%	135
TOT. GTOS DE OP CLUB	7,981	7,792	2%	189
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION	(454)	(1,742)	-74%	1,288
	-2.7%	-11.3%	-76%	0
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION	218,877	202,758	8%	16,119
<b>UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION</b>	<b>46,671</b>	<b>40,158</b>	<b>16%</b>	<b>6,513</b>
	<b>17.6%</b>	<b>16.5%</b>	<b>6%</b>	<b>0</b>
DEPRECIACION	31,267	25,550	22%	5,717
<b>UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA</b>	<b>15,404</b>	<b>14,608</b>	<b>5%</b>	<b>796</b>
	<b>5.8%</b>	<b>6.0%</b>	<b>-4%</b>	<b>(0)</b>
<b>(COSTO) INGRESO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>				
Gastos por intereses	(25,996)	(37,794)	-31%	11,798
Ingresos por intereses	13,941	14,724	-5%	(783)
Fluctuaciones cambiarias	(288)	(23,394)	-99%	23,106
Utilidad por posición monetaria	-	-		-
	(12,343)	(46,464)	-73%	34,121
	-4.6%	-19.1%	-76%	0
OTROS (GASTOS) INGRESOS - Neto	(2,411)	(5,886)	-59%	3,475
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	650	(37,742)	-102%	38,392
	0.2%	-15.5%	-102%	0
<b>PROVISIONES</b>				
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	(1,503)	(584)	157%	(919)
Participación del personal en las utilidades	-	14	-100%	(14)
	(1,503)	(570)	164%	(933)
<b>(PERDIDA) UTILIDAD NETA CONSOLIDADA</b>	<b>2,153</b>	<b>(37,172)</b>	<b>-106%</b>	<b>39,325</b>
	<b>12.5%</b>	<b>-15.3%</b>	<b>-182%</b>	



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

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

## BALANCE S GENERALES CONSOLIDADOS

Miles de Pesos

	<u>3T.Acum10</u>	Composición	<u>3T.Acum09</u>	Composición
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>				
Efectivo e inversiones temporales	85,125	1%	53,979	1%
Cuentas por cobrar	569,728	10%	567,602	10%
Inventarios	616,089	11%	591,568	10%
Pagos anticipados	29,917	1%	16,184	0%
<b>Activo Circulante</b>	<b>1,300,859</b>	<b>22%</b>	<b>1,229,333</b>	<b>22%</b>
Cuentas x Cobrar LP	713,630	12%	606,723	11%
Inversiones en Acciones	8,288	0%	8,288	0%
Activo Intangible	33,778	1%	32,681	1%
Inmuebles Maquianria y Equipo	3,729,532	64%	3,797,373	67%
	-	0%	-	0%
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>5,786,087</b>	<b>100%</b>	<b>5,674,398</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
	<u>3T.Acum10</u>	Composición	<u>3T.Acum09</u>	Composición
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>				
Instituciones de crédito	-	0%	-	0%
Porción circulante del pasivo a largo plazo	291,982	5%	269,087	5%
Proveedores y acreedores	294,638	5%	294,805	5%
Impuestos, excepto ISR e Impac	89,338	2%	96,340	2%
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	121,489	2%	98,683	2%
Participación del personal en las utilidades	-	0%	-	0%
Depósitos por reservaciones	4,575	0%	12,180	0%
<b>Pasivo circulante</b>	<b>802,022</b>	<b>14%</b>	<b>771,095</b>	<b>14%</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>1,076,865</b>	<b>19%</b>	<b>1,136,823</b>	<b>20%</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE Y LARGO PLAZO</b>	<b>1,878,887</b>	<b>32.5%</b>	<b>1,907,918</b>	<b>33.6%</b>
<b>OTROSPASIVOS</b>				
Otros Pasivos	-	0%	-	0%
Impuestos Diferidos	492,088	9%	412,382	7%
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>2,370,975</b>	<b>41%</b>	<b>2,320,300</b>	<b>41%</b>
Exceso Valor Contable s/costo en Subs y Asociadas	-	0%	43,488	1%
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	1,971,234	34%	1,971,234	35%
Prima en colocación de acciones	-	0%	-	0%
Reserva Fondo de Recompra	13,764	0%	13,764	0%
Exceso en la actualización del capital contable	-	0%	-	0%
Utilidades Retenidas	716,491	12%	631,625	11%
Efecto Acumulado de ISR Diferido	-	0%	-	0%
Inversión de los accionistas mayoritarios	2,701,489	47%	2,616,623	46%
Inversión de los accionistas minoritarios	713,623	12%	693,987	12%
<b>Total Capital Contable</b>	<b>3,415,112</b>	<b>59%</b>	<b>3,310,610</b>	<b>58%</b>
<b>PASIVO + CAPITAL</b>	<b>5,786,087</b>	<b>100%</b>	<b>5,674,398</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