

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS ACUMULADOS AL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2008¹ “CidMega”:

A pesar de la crisis registrada en el sector inmobiliario desde el año pasado en Estados Unidos, la desaceleración económica registrada en el país vecino, la crisis financiera actual a nivel mundial, y en general la incertidumbre económica prevaleciente la cual se ha reflejado en un deterioro importante en el consumo privado de los estadounidenses, las cifras del 1er semestre del 2008 son satisfactorias: en términos de ventas, tuvimos crecimientos en la mayoría de nuestros segmentos comparándolo con el mismo período del 2007, el grupo creció 11% comparado con la primera mitad del año 2007. En cuanto a la rentabilidad, todos los segmentos del grupo aumentaron con respecto al año anterior. Si bien ha sido difícil contrarrestar la baja en el consumo privado del mercado americano, diversas estrategias de ventas, mercadotecnia, y atención al cliente nos han ayudado a mitigar este fenómeno. Además, la reorientación de esfuerzos hacia el mercado Canadiense y Nacional han sido exitosas.

Por último, el estricto compromiso del grupo en general para operar a bajo costo nos ha ayudado a disminuir el impacto inflacionario proveniente principalmente de alimentos y energéticos, entre otros.

1.- Información con cifras acumuladas al 30 de Junio del 2008

1.1 - Indicadores Generales

En la primera mitad del 2008 las ventas totales crecieron 11% comparado con el mismo periodo del año anterior, registrando un importe de \$591 millones de pesos, es decir \$60 millones de pesos más que en el primer semestre del 2007, explicado principalmente por el buen desempeño de los segmentos de Tiempo Compartido y Hoteles.

En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda creció 20%, \$35.7 millones de pesos más con respecto al 2007, el margen a ventas aumento 3 puntos porcentuales comparado con la primera mitad del año pasado. Con respecto a la utilidad de operación, dicho indicador creció 26% por encima del 2007, el margen de operación creció 4 puntos porcentuales con respecto al registrado en el mismo período del año anterior 2007.

¹ Cifras basadas en los Estados Financieros INTERNOS.

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

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	Margen		Margen		Crecimiento
	2T.Acum07	a Vtas	2T.Acum08	a Vtas	Real
Ventas Netas	531,042		591,064		11%
EBITDA	180,165	34%	215,933	37%	20%
Utilidad de Operación	139,415	26%	175,081	30%	26%
Utilidad Neta	95,543	18%	107,588	18%	13%

1.2- Ingresos

En el 1er semestre del 2008, el 88% de los ingresos totales del grupo son explicados principalmente por el favorable comportamiento de los segmentos de Hoteles y Tiempo Compartido, los cuales crecieron 11% y 14%, respectivamente comparado con lo registrado en el año anterior. Este crecimiento muestra una vez más los exitosos esfuerzos de la compañía de incrementar los ingresos ante una desaceleración económica importante en Estados Unidos. Como ya se había comentado anteriormente, la apreciación del dólar canadiense y la estabilidad económica de Canada se ha reflejado en un repunte en las ventas provenientes de dicho país. El segmento de Clubes tuvo 19% más ingresos mientras que el de Bienes Raíces 6% menos. No obstante, la rentabilidad en este segmento fué considerablemente mayor tal como explicaré mas adelante.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos constantes de la última fecha)					
Acumulados					
	JUNIO /2007	%	JUNIO /2008	%	Crecimiento
					Real
Ventas Netas Totales	531,079	100%	591,064	100%	11%
Hotel	227,483	43%	253,141	43%	11%
T.Compartido	231,476	44%	264,240	45%	14%
B. Raíces	49,051	9%	46,162	8%	-6%
Clubs	23,069	4%	27,521	5%	19%

1.3- Rentabilidad

El Ebitda del grupo aumentó 20% comparado con el primer trimestre del 2007, registrando un monto de \$215.9 millones de pesos. Todos los segmentos mejoraron significativamente comparado con el mismo período del año anterior, sobresaliendo el margen a ventas de 53% registrado en Tiempo Compartido y del 47% de Bienes Raíces.



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

INFORMACION FINANCIERA SELECTA						
EBITDA						
(En miles de pesos)						
Acumulados						
		<u>2T.Acum07</u>	<u>Margen</u>	<u>2T.Acum08</u>	<u>Margen</u>	<u>Crecimiento Real</u>
EBITDA		180,165	34%	215,933	37%	20%
	Hotel	43,728	19%	47,420	19%	8%
	T.Compartido	120,897	52%	139,285	53%	15%
	B. Raíces	8,919	18%	21,739	47%	144%
	Clubs	6,620	29%	7,489	27%	13%

Durante la primera mitad del 2008 la Utilidad de Operación aumentó en \$35.7 millones de pesos, mejorando notablemente su margen a ventas de 26% a 30% comparado con el mismo período del año anterior. Así mismo la utilidad neta creció de \$95.5 millones de pesos a \$107.6 millones de pesos entre un año y otro.

Diferentes esfuerzos para operar a bajo costo en todos los segmentos se ha reflejado en mejores márgenes de rentabilidad destacando (i) ahorros registrados en compras consolidando órdenes entre todos los desarrollos del grupo y asegurando precios a futuro con especial atención al aumento de precios de alimentos y energéticos, (ii) mayor tarifa promedio comparado con el 1er semestre del año anterior, (iii) alta rentabilidad en Tiempo Compartido a través de un mayor impulso en la manera de prospectar clientes, por un lado a través de nuestros hoteles (in-house) y mediante el reforzamiento del área de telemarketing, ambos métodos ayudan considerablemente a bajar el costo en este segmento.

Por último, menores costos financieros provenientes de la consolidación bancaria realizada a finales del mes de mayo tendrán efectos favorables en la Utilidad Neta en períodos futuros.

1.4- Gastos de Operación

Mientras los Ingresos crecieron 11% durante el primer semestre del 2008, los Gastos de Operación se incrementaron 4%, un aumento de \$4.8 millones de pesos.

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

GASTOS DE OPERACIÓN	2T.Acum08	2T.Acum07	%	\$	Comp
Hotel yTC:					
Administración	38,228	35,001	9%	3,227	35%
Ventas, publicidad y promoción	18,271	19,847	-8%	(1,576)	17%
Mantenimiento	29,847	26,299	13%	3,547	27%
Energéticos	23,300	21,187	10%	2,112	21%
	109,645	102,334	7%	7,311	100%
B Raíces					
			%	\$	Comp
Administración	3,345	5,538	-40%	(2,193)	69%
Ventas	657	2,086	-68%	(1,429)	45%
Mantenimiento	5,073	4,690	8%	383	-12%
Energeticos	297	230	29%	67	-2%
	9,372	12,544	-25%	(3,172)	100%
Club					
			%	\$	Comp
Administración	3,799	3,174	20%	625	94%
				-	0%
Mantenimiento	676	662	2%	14	2%
Energeticos	1,003	975	3%	28	4%
	5,478	4,811	14%	667	100%

Total	124,495	119,689	4%	4,806	
--------------	---------	---------	----	-------	--

Gasto de Op Total:	2T.Acum08	2T.Acum07	%	\$	Comp
Administración	45,372	43,713	4%	1,659	35%
Ventas	18,928	21,933	-14%	(3,005)	-63%
Mantenimiento	35,596	31,652	12%	3,944	82%
Energéticos	24,600	22,392	10%	2,208	46%
Total (Miles de pesos)	\$ 124,495	\$ 119,689	4%	\$ 4,806	100%

Este incremento se explica principalmente por (i) gastos preventivos para seguir mejorando nuestras instalaciones manteniendo un alto estándar de calidad, (ii) revisión de sueldos y fortalecimiento de plantillas de trabajo de ciertos equipos administrativos, y (iii) mayor gasto de energéticos como resultado del incremento en el precio del combustible y otros energéticos.

Considerando el párrafo anterior, cabe señalar que la base de comparación de gastos operativos (1er semestre del 2007) sigue siendo baja comparado con el presente período ya que el Hotel Marina El Cid, Spa & Beach Resort Cancún Riviera Maya tuvo en este año 148 habitaciones adicionales, un Spa y un centro de Convenciones.

2.- Operación Hotelera

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

Los **ingresos hoteleros** por \$253.1 Millones de Pesos registrados en el acumulado hasta al segundo trimestre del 2008, un crecimiento del 11% con respecto al mismo período del año anterior explicado por los siguientes factores:

- A nivel consolidado, la tarifa promedio se incrementó considerablemente pasando de \$103 dólares a \$122 dólares, la cual contribuyó favorablemente en mayores ventas y mejor rentabilidad.
- En cuanto a la ocupación hotelera, el número de cuartos ocupados aumento en el 1er semestre de 97,862 a 109,804 comparado con el mismo periodo del año anterior.
- El Caribe Mexicano ha mostrado un buen desempeño duplicando el número de cuartos hoteleros ocupados de 20,954 a 41,442 a raíz de la expansión del Hotel Marina El Cid, Spa & Beach Resort Cancún Riviera Maya
- Como ya se ha comentado en reportes previos, seguimos fortaleciendo las estrategias mercadológicas y de comercialización para incrementar la tarifa promedio, fortalecer el perfil del cliente prospectado en general (Customer Relationship Management) e incrementar la ocupación hotelera.

A continuación se muestran los datos de ocupación y tarifa:

El Cid Resorts									
Concepto	2TA 08	2TA 07	2007	2006	2005	2004	2003	2002	
Cuartos por Periodo	157,674	129,403	256,707	235,657	215,009	244,858	257,174	261,444	
Cuartos Ocupados	109,804	97,862	183,282	164,420	130,759	130,766	121,289	134,107	
Ocupación	70%	76%	71%	70%	61%	53%	47%	51%	
Tarifa Prom. USD	\$ 122	\$ 103	\$ 101	\$ 89	\$ 78	\$ 70	\$ 73	\$ 76	

El Cid Resorts Mazatlan									
Concepto	2TA 08	2TA 07	2007	2006	2005	2004	2003	2002	
Cuartos por Periodo	102,372	100,854	198,176	190,570	207,644	217,408	229,799	234,069	
Cuartos Ocupados	68,362	76,908	144,960	141,275	124,376	118,945	109,810	120,515	
Ocupación	67%	76%	73%	74%	60%	55%	48%	51%	
Tarifa Prom. USD	\$ 86	\$ 80	\$ 81	\$ 79	\$ 77	\$ 70	\$ 73	\$ 77	



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	2TA 08	2TA 07	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Cuartos por Periodo	3,978	4,295	9,621	5,481	7,365	27,450	27,375	27,375
Cuartos Ocupados	3,482	3,591	6,658	3,528	6,383	11,821	11,479	13,592
Ocupación	88%	84%	69%	64%	87%	43%	42%	50%
Tarifa Prom. USD	\$ 101	\$ 100	\$ 89	\$ 81	\$ 84	\$ 72	\$ 75	\$ 67

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya (Este hotel inició operaciones el 28 de febrero del 2006)								
Concepto	2TA 08	2TA 07	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Cuartos por Periodo	51,324	24,254	48,910	39,606				
Cuartos Ocupados	37,960	17,363	31,664	19,617				
Ocupación	74%	72%	65%	50%				
Tarifa Prom. USD	\$ 194	\$ 209	\$ 199	\$ 156				

3.- Operación Tiempo Compartido

En la primera mitad del 2008 los ingresos de esta división representaron un 45% de los ingresos totales contra un 44% en el mismo período del año anterior. Las ventas de este segmento aumentaron un 14% explicado por los siguientes factores:

- Se implementó este año 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 de venta. Lo anterior incrementa el flujo de clientes para tomar la presentación de Tiempo Compartido.
- El número de tours en lo que va del año ha crecido 20% con respecto al año anterior.
- Se ha continuado con el fortaleciendo del equipo directivo de ventas y mercadotecnia en general.
- El número de contratos con upgrade ha crecido 23.8% comparado con el año anterior. Del mismo modo, las ventas provenientes de contratos ya existentes (Upgrades) crecieron 19.6%
- 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 existe un gran espacio para mejorar en este rubro.

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

Por último, el margen Ebitda a Ventas en el primer semestre del presente año aumentó un punto porcentual registrando un 53%.

4.- Operación de Bienes Raíces

En la primera mitad del 2008, las ventas de Bienes Raíces ascendieron a \$46.1 millones de pesos, mientras que el Ebitda alcanzó \$21.7 millones de pesos, es decir, 144% mejor que el observado en el mismo período del año anterior explicado principalmente por la mezcla de nuestros productos, y eficiencias alcanzada en los de gastos de operación.

Las reservas territoriales del Grupo al 31 de marzo del 2008 sumaron 528,532m² 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 2008.

Inventario de BR	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	6M 2008
INVENTARIO INICIAL	729,140	676,678	630,970	618,425	582,185	565,326	590,698	568,059	535,158
M2 Unifamiliares	29,792	15,219	12,545	12,964	16,859	11,506	17,254	32,900	6,626
M2 Condominiales	22,670	30,489	-	23,276	-	-	5,385		
M2 Cancelaciones						36,877			
Ventas Totales	52,462	45,708	12,545	36,240	16,859	11,506	22,639	32,900	6,626
INVENTARIO FINAL	676,678	630,970	618,425	582,185	565,326	590,698	568,059	535,158	528,532

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

INVENTARIO DE METROS CUADRADOS VENDIBLES AL 30 DE JUNIO DEL 2008.

Inventario de BR	2005	2006	2007	6M 2008
INVENTARIO INICIAL	827,748	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



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

5.- Operación de Casa Club y Tours

Las ventas crecieron un 19% pasando de \$27.5 Millones de Pesos en los primeros seis meses del 2008. El crecimiento en ventas se deriva principalmente de la venta de tours que está generando la Agencia de Tours en el destino de Puerto Morelos y Cozumel y el buen desempeño de la Casa Club y otros servicios complementarios en general.

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

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS
POR EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2008

1.- Información con cifras del segundo trimestre del 2008**1.1 - Indicadores Generales**

En el segundo trimestre del 2008 las ventas totales fueron de \$251.3 millones de pesos, representando un incremento del 4% comparado con el mismo período del 2007. Con respecto a la rentabilidad, tanto el Ebitda y Utilidad de Operación aumentaron 1% y 4%, respectivamente, mientras que la utilidad neta fue de menos 15 millones de pesos.

El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	<u>2 T 07</u>	%	<u>2 T 08</u>	%	Crecimiento
					<u>Real</u>
Ventas Netas Totales	240,832		251,296		4%
EBITDA	60,383	25%	61,035	24%	1%
Utilidad de Operación	43,189	18%	44,951	18%	4%
Utilidad Neta	21,415	9%	(15,029)	-6%	NA

1.2- Ingresos

Durante el segundo trimestre del 2008, los ingresos de cada segmento fueron mayores que los registrados en el mismo período del año anterior, destacando el segmento de Bienes Raíces y Clubes que crecieron 25% y 43% más, respectivamente que el año pasado.

² Nota: Todas las variaciones de este reporte están expresadas en términos reales. Cifras basadas en los Estados Financieros INTERNOS

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	<u>2 T 07</u>	%	<u>2 T 08</u>	%	Crecimiento
					<u>Real</u>
Ventas Netas Totales	240,832	100%	251,296	100%	4%
Hotel	109,137	45%	109,643	44%	0%
T.Compartido	104,357	43%	106,030	42%	2%
B. Raíces	18,922	8%	23,613	9%	25%
Clubs	8,416	3%	12,010	5%	43%

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

1.3- Rentabilidad

El Ebitda en el segundo trimestre creció 1% comparado con el del año anterior.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA				
(En miles de pesos constantes)				
Por los tres meses al:				
	2 T 07	Margen	2 T 08	Margen
EBITDA	60,383	25%	61,035	24%
Hotel	10,357	9%	2,367	2%
T.Compartido	49,273	47%	47,300	45%
B. Raíces	678	4%	11,429	48%
Clubs	75	1%	(61)	-1%
EBITDA HOTEL Y TC	59,630	28%	49,667	23%

1.4- Gastos de Operación

El gasto de operación disminuyó un 2%, una reducción de 475mil pesos comparado con el mismo trimestre del año anterior.

Resumen Gtos de Op Trimestrales	2 T 08	2 T 07	Var %	Var \$
Miles de pesos del último trim				
Gtos. de Op. Hotel y TC	\$ 56,922	\$ 57,294	-1%	\$ (2,671)
Administración	21,948	21,346	3%	602
Ventas, publicidad y promoción	7,907	12,064	-34%	(4,157)
Mantenimiento	15,010	14,127	6%	883
Energéticos	12,057	9,757	24%	2,300
B Raíces	\$ 4,003	\$ 7,451	-46%	\$ (3,459)
Administración	1,758	3,472	-49%	(1,714)
Ventas, publicidad y promoción	233	1,260	-82%	(1,027)
Club	\$ 1,764	\$ 1,040	70%	\$ 724
Administración	838	201	316%	637
Ventas, publicidad y promoción	-	-	-	-
Mantenimiento	384	171	124%	213
Energéticos	542	668	-19%	(126)
Total	\$ 62,689	\$ 65,785	-5%	\$ (3,096)
Suma de Administración por Separado	\$ 24,544	\$ 25,019	-2%	\$ (475)

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 2008:

El Cid Resorts								
Concepto	2T 08	2T 07	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Cuartos por Periodo	80,282	66,787	256,707	235,657	215,009	244,858	257,174	261,444
Cuartos Ocupados	54,712	45,746	183,282	164,420	130,759	130,766	121,289	134,107
Ocupación	68%	68%	71%	70%	61%	53%	47%	51%
Tarifa Prom. USD	\$ 111	\$ 104	\$ 101	\$ 89	\$ 78	\$ 70	\$ 73	\$ 76

El Cid Resorts Mazatlan								
Concepto	2T 08	2T 07	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Cuartos por Periodo	52,370	52,013	198,176	190,570	207,644	217,408	229,799	234,069
Cuartos Ocupados	34,786	35,702	144,960	141,275	124,376	118,945	109,810	120,515
Ocupación	66%	69%	73%	74%	60%	55%	48%	51%
Tarifa Prom. USD	\$ 82	\$ 86	\$ 81	\$ 79	\$ 77	\$ 70	\$ 73	\$ 77

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	2T 08	2T 07	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Cuartos por Periodo	2,250	2,580	9,621	5,481	7,365	27,450	27,375	27,375
Cuartos Ocupados	1,754	2,021	6,658	3,528	6,383	11,821	11,479	13,592
Ocupación	78%	78%	69%	64%	87%	43%	42%	50%
Tarifa Prom. USD	\$ 87	\$ 94	\$ 89	\$ 81	\$ 84	\$ 72	\$ 75	\$ 67

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya (Este hotel inició operaciones el 28 de febrero del 2006)								
Concepto	2T 08	2T 07	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Cuartos por Periodo	25,662	12,194	48,910	39,606				
Cuartos Ocupados	18,172	8,023	31,664	19,617				
Ocupación	71%	66%	65%	50%				
Tarifa Prom. USD	\$ 169	\$ 192	\$ 199	\$ 156				

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL BALANCE GENERAL AL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2008

El activo total creció un 4%, explicado principalmente por las Cuentas por Cobrar que han crecido por el buen desempeño de Tiempo Compartido principalmente. El pasivo total creció un 4%, explicado por un incremento en los créditos con instituciones financieras y proveedores.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos constantes de la última fecha)					
Acumulados					
	<u>JUNIO /2007</u>	%	<u>JUNIO /2008</u>	%	Crecimiento <u>Real</u>
Activo Total	4,098,540	100.0%	4,262,690	100.0%	4%
Pasivo Total	1,531,514	37.4%	1,590,105	37.3%	4%
Capital Contable	2,567,026	62.6%	2,672,585	62.7%	4%

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

A continuación se muestran las razones financieras básicas:

RAZONES FINANCIERAS	Acumulados		
	JUNIO /2008	JUNIO /2007	Cambio %
Activo Circulante / Pasivo Circulante	2.05	1.47	39%
Pasivo Total sin Diferidos/ Activo Total	0.26	0.26	0%
Pasivo Total sin Diferidos/ Capital Contable	42%	42%	0%
Utilidad Neta / Capital Contable	4.0%	3.7%	8%
Cobertura de Intereses	5.25	5.43	-3%

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS AL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2008

En cuanto al Estado de Origen y Aplicación de Recursos, la operación del Grupo medida como Utilidad Neta más Depreciación, al segundo trimestre del 2008 generó \$139.1 Millones de Pesos contra \$133.1 Millones de Pesos registrados en el mismo periodo del año anterior.

Después de afectar el flujo con el cambio en capital de trabajo se tiene que en el trimestre se generaron \$39.4 Millones de Pesos, contra \$25.7 Millones de Pesos en el mismo período del 2007.

La amortización de pasivos bancarios (netos) al 30 de Junio del 2008 fue de \$25.5 millones de Pesos, contra \$57.9 millones de Pesos generados al 30 de Junio del 2007.

A Marzo del 2008 se tiene un decremento neto en inversiones de \$679 mil Pesos, contra un aumento de \$75.2 millones de Pesos registrado en Junio del 2007.

Con lo anterior en el periodo hubo un incremento de efectivo por \$ 14.6 millones de Pesos registrando un total de \$38.6 Millones de Pesos en el segundo trimestre del 2008 contra \$31.6 registrados en el 2007.

ANALISIS DE LOS RESULTADOS 2T08

DATOS "CIDMEGA"	2T.Acum08
Precio por Acción (Price)	\$ 29.50
Valor en Libros (Book Value)	\$ 38.01
Utilidad por Acción (Profit per Share)	\$ 0.68
Precio/EBITDA 12 Meses (Price/EBITDA 12M)	7.57
Precio/VL CidMega (Price / Book Value)	0.78
P/U 12 Meses CidMega	18.58
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$MP	1,972.58
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$M Dlls	190.40
Valor Empresa (E.V.) \$MP	2,961.65
Valor Empresa (E.V.) \$M Dlls	285.87
VE / EBITDA (EV/EBITDA) 12 M CidMega	11.36
# de Acciones en Circulación (# of Stock)	66,867,283

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		2T.Acum08	2T.Acum07
	2T.Acum08	2T.Acum07	Cambio %	Cambio en \$
VENTAS NETAS	591,064	531,042	11%	60,022
OPERACION HOTELERA:				
VENTAS NETAS	253,141	227,467	11%	25,674
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	102,336	87,150	17%	15,186
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	150,805	140,317	7%	10,488
	59.6%	61.7%	-3%	-2.1%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	33,141	30,246	10%	2,895
Ventas, publicidad y promoción	17,115	18,859	-9%	(1,744)
Mantenimiento	29,838	26,298	13%	3,540
Energéticos	23,291	21,186	10%	2,105
	103,385	96,589	7%	6,796
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA ANTES DE DEPRECIACION	47,420	43,728	8%	3,692
	18.7%	19.2%	-3%	-0.5%
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:				
VENTAS NETAS	264,240	231,459	14%	32,781
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	118,695	104,817	13%	13,878
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	145,545	126,642	15%	18,903
	55.1%	54.7%	1%	0.4%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	5,087	4,755	7%	332
Ventas, publicidad y promoción	1,156	988	17%	168
Mantenimiento y energéticos	17	2	724%	15
	6,260	5,745	9%	515
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DE - PRECIACION	139,285	120,897	15%	18,388
	52.7%	52.2%	1%	
UTILIDAD DE OPERACION DE HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO	186,705	164,625	13%	22,080
	36.1%	35.9%		0.2%
OPERACION DE BIENES RAICES:				
VENTAS NETAS	46,162	49,048	-6%	(2,886)
COSTO DE VENTA	15,051	27,584	-45%	(12,533)
UTILIDAD BRUTA	31,111	21,463	45%	9,648
	67.4%	43.8%	54%	23.6%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	3,345	5,538	-40%	(2,193)
Ventas	657	2,086	-68%	(1,429)
Mantenimiento	5,073	4,690	8%	383
Energeticos	297	230	29%	67
	9,372	12,544	-25%	(3,172)
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES RAICES ANTES DE DEPRECIACION	21,739	8,919	144%	12,820

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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	En Miles Pesos		2T.Acum07	2T.Acum07
	2T.Acum08	2T.Acum07	Cambio %	Cambio en \$
OPERACION DE CLUBES:				
VENTAS NETAS	27,521	23,067	19%	4,454
COSTO DE VENTAS	14,554	11,636	25%	2,918
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	12,967	11,431	13%	1,536
	47.1%	49.6%	-5%	-2.4%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	3,799	3,174	20%	625
Mantenimiento	676	662	2%	14
Energéticos	1,003	975	3%	28
TOT. GROS DE OP CLUB	5,478	4,811	14%	667
UTILIDAD DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION				
	7,489	6,620	13%	869
	27.2%	28.7%	-5%	-1.5%
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION				
	375,131	350,877	7%	24,254
	63.5%	66.1%		
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION				
	215,933	180,165	20%	35,768
	36.5%	33.9%	8%	2.6%
DEPRECIACION	40,852	40,749	0%	103
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA				
	175,081	139,415	26%	35,666
	29.6%	26.3%	13%	3.4%
(COSTO) INTEGRAL FINANCIAMIENTO				
Gastos por intereses	(59,160)	(52,196)	13%	(6,964)
Ingresos por intereses	18,047	19,010	-5%	(963)
Fluctuaciones cambiarias	2,137	(856)	-350%	2,993
Utilidad por posición monetaria	-	3,823	-100%	(3,823)
	(38,976)	(30,220)	29%	(8,756)
	-6.6%	-5.7%	16%	-0.9%
OTROS INGRESOS - Neto	(32,472)	(12,217)	166%	(20,255)
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES				
	103,633	96,979	7%	6,654
	17.5%	18.3%	-4%	-0.7%
PROVISIONES				
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	(4,043)	1,412	-386%	(5,455)
Participación del personal en las utilidades	88	24	271%	64
	(3,955)	1,436	-375%	(5,391)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA				
	107,588	95,543	13%	12,045

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 08	2 T 07		
VENTAS NETAS	251,296	240,832	4%	10,464
				-
OPERACION HOTELERA:				-
VENTAS NETAS	109,643	109,137	0%	506
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	52,393	43,799	20%	8,594
				-
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	57,250	65,339	-12%	(8,089)
	52.2%	59.9%	-13%	(0)
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	20,539	19,489	5%	1,050
Ventas, publicidad y promoción	7,278	11,610	-37%	(4,332)
Mantenimiento	15,009	14,126	6%	883
Energéticos	12,057	9,757	24%	2,300
	54,883	54,982	0%	(99)
				-
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA				-
ANTES DE DEPRECIACION	2,367	10,357	-77%	(7,990)
	2.2%	9.5%	-77%	(0)
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:				-
VENTAS NETAS	106,030	104,357	2%	1,673
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	56,691	52,772	7%	3,919
				-
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	49,339	51,585	-4%	(2,246)
	46.5%	49.4%	-6%	(0)
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	1,409	1,857	-24%	(448)
Ventas, publicidad y promoción	629	454	39%	175
Mantenimiento y energéticos	1	1	-3%	(0)
	2,039	2,312	-12%	(273)
				-
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO				-
COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	47,300	49,273	-4%	(1,973)
	44.6%	47.2%	-6%	(0)
OPERACION DE BIENES RAICES:				-
VENTAS NETAS	23,613	18,922	25%	4,691
COSTO DE VENTA	8,181	10,793	-24%	(2,612)
				-
UTILIDAD BRUTA	15,432	8,129	90%	7,303
	65.4%	43.0%	52%	0
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	1,758	3,472	-49%	(1,714)
Ventas	233	1,260	-82%	(1,027)
Mantenimiento	1,821	2,539	-28%	(718)
Energéticos	191	180	6%	11
	4,003	7,451	-46%	(3,448)
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES				-
RAICES ANTES DE DEPRECIACION	11,429	678	1586%	10,751

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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	Miles de Pesos		Cambio %	Cambio \$
	2 T 08	2 T 07		
OPERACION DE CLUBES:				-
VENTAS NETAS	12,010	8,416	43%	3,594
COSTO DE VENTAS	10,307	7,300	41%	3,007
				-
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	1,703	1,116	53%	587
	14.2%	13.3%	7%	0
				-
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	838	201	316%	637
Mantenimiento	384	171	124%	213
Energéticos	542	668	-19%	(126)
TOT. GTOS DE OP CLUB	1,764	1,040	70%	724
				-
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE CLUBES				-
ANTES DE DEPRECIACION	(61)	75	-181%	(136)
	-0.5%	0.9%	-157%	(0)
				-
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION				-
ANTES DE DEPRECIACION	190,261	180,448	5%	9,813
				-
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA				-
ANTES DE DEPRECIACION	61,035	60,383	1%	652
	24.3%	25.1%	-3%	(0)
				-
DEPRECIACION	16,084	17,195	-6%	(1,111)
				-
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	44,951	43,189	4%	1,762
	17.9%	17.9%	0%	(0)
				-
(COSTO) INGRESO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO				-
				-
Gastos por intereses	(35,409)	(25,355)	40%	(10,054)
Ingresos por intereses	(4,919)	9,028	-154%	(13,947)
Fluctuaciones cambiarias	(5,571)	1,314	-524%	(6,885)
Utilidad por posición monetaria	-	(3,126)	-100%	3,126
	(45,899)	(18,138)	153%	(27,761)
	-18.3%	-7.5%	143%	(0)
				-
OTROS (GASTOS) INGRESOS - Neto	(20,947)	(6,608)	217%	(14,339)
				-
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PROVISIONES				-
Y DE PARTIDA EXTRAORDINARIA	(21,895)	18,442	-219%	(40,337)
	-8.7%	7.7%	-214%	(0)
PROVISIONES				-
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	(6,879)	(2,987)	130%	(3,892)
Participación del personal en las utilidades	13	14	-10%	(1)
	(6,866)	(2,972)	131%	(3,894)
				-
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	(15,029)	21,415	-170%	(36,444)

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.Acum08</u>	Composición	<u>2T.Acum07</u>	Composición	<u>Var %</u>
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE					
Efectivo e inversiones temporales	38,602	1%	31,629	1%	22%
Cuentas por cobrar	501,162	12%	429,429	10%	17%
Inventarios	559,165	13%	542,950	13%	3%
Pagos anticipados	16,787	0%	23,141	1%	-27%
Activo Circulante	1,115,716	26%	1,027,148	25%	9%
Cuentas x Cobrar LP	382,460	9%	355,351	9%	8%
Inversiones en Acciones	8,288	0%	8,281	0%	0%
Activo Intangible	39,504	1%	29,773	1%	33%
Inmuebles Maquianria y Equipo	2,716,722	64%	2,677,988	65%	1%
	-	0%	-	0%	#¡DIV/0!
ACTIVO TOTAL	4,262,690	100%	4,098,540	100%	4%
				0	
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO CIRCULANTE					
Porción circulante del pasivo a largo plazo	111,976	3%	306,175	7%	-63%
Proveedores y acreedores	216,735	5%	198,040	5%	9%
Impuestos, excepto ISR e Impac	125,293	3%	78,160	2%	60%
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	83,033	2%	103,458	3%	-20%
Depósitos por reservaciones	8,530	0%	11,950	0%	-29%
Pasivo circulante	545,567	13%	697,783	17%	-22%
PASIVO A LARGO PLAZO	577,810	14%	378,826	9%	53%
PASIVO CIRCULANTE Y LARGO PLAZO	1,123,377	26.4%	1,076,609	26.3%	4%
OTROSPASIVOS					
Otros Pasivos	5,411	0%	5,581	0%	-3%
Impuestos Diferidos	461,317	11%	449,324	11%	3%
PASIVO TOTAL	1,590,105	37%	1,531,514	37%	4%
CAPITAL CONTABLE					
Capital social	1,971,250	46%	1,971,112	48%	0%
Reserva Fondo de Recompra	13,764	0%	13,763	0%	0%
Exceso en la actualización del capital contable	693,346	16%	693,298	17%	0%
Utilidades Retenidas	360,814	8%	266,036	6%	36%
Efecto Acumulado de ISR Diferido	(496,175)	-12%	(496,140)	-12%	0%
Inversión de los accionistas mayoritarios	2,542,999	60%	2,448,069	60%	4%
Inversión de los accionistas minoritarios	129,586	3%	118,957	3%	9%
Total Capital Contable	2,672,585	63%	2,567,026	63%	4.11%
PASIVO + CAPITAL	4,262,690	100%	4,098,540	100%	4%

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