

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS ACUMULADOS AL CUARTO TRIMESTRE DEL 2009¹ “CidMega”:

Las ventas acumuladas al mes de diciembre del 2009 aumentaron 13% comparado con el mismo período del año anterior, mientras que el Ebitda en este mismo período creció 41% comparado con 2008. Los resultados son bastante sólidos tomando en cuenta que el sector turismo en general tuvo retos significativos a lo largo del año considerando la caída en el consumo privado por la recesión económica que se presentó a nivel mundial, la baja generalizada del turismo reflejado en menos asientos aéreos al destino por brotes epidémicos, violencia e inseguridad en algunas regiones del país, así como la fuerte competencia existente en el sector.

Desde mediados del 2009, se implementaron diversas iniciativas mercadológicas y comerciales dirigidas principalmente al mercado nacional, Grupos y Convenciones, y hacia alguna regiones de Estados Unidos y Canadá que han sido menos afectadas por la situación económica que se vivió en el 2009, lo anterior nos permitió tener un crecimiento en ventas y en la rentabilidad en el orden de dos dígitos para todo el año.

Mejores resultados durante el cuarto trimestre del 2009 comparado con el 2008 sugieren una mejora en la confianza del consumidor a nivel mundial, esperando de esta manera una mayor actividad en la industria turística en general para 2010.

1.- Información con cifras acumuladas al 31 de Diciembre del 2009

1.1 - Indicadores Generales

Las ventas totales crecieron 13% comparado con el mismo periodo del año anterior, registrando un importe de \$1,179 millones de pesos, es decir \$135 millones de pesos más que en 2008, explicado principalmente por el buen desempeño en las divisiones de Hoteles y Tiempo Compartido.

En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda creció 41%, \$96 millones de pesos más con respecto al 2008, como porcentaje a ventas, el grupo mejoró notablemente en seis puntos porcentuales su rentabilidad (Ebitda/Ventas) pasando de 22% a 28%. Con respecto a la utilidad de operación, tuvimos un incremento de \$76 millones de pesos más que el año anterior, mejorando en 5 puntos porcentuales el margen de utilidad pasando de 12% a 17%. Por último, la utilidad neta fue de \$107 millones

¹ Cifras basadas en los Estados Financieros INTERNOS.

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

de pesos, es decir \$92 millones de pesos más que la registrada en el mismo período del 2008.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	Margen		Margen		Crecimiento
	4T.Acum08	a Vtas	4T.Acum09	a Vtas	Real
Ventas Netas	1,043,538		1,178,943		13%
EBITDA	231,355	22%	327,149	28%	41%
Utilidad de Operación	127,701	12%	203,926	17%	60%
Utilidad Neta	14,708	1%	106,955	9%	627%

1.2- Ingresos

Los segmentos de Hoteles y Tiempo Compartido contribuyeron con el 88% de los ingresos totales del grupo, con incrementos del 12% y 16%, respectivamente comparado con lo registrado en el año anterior. La división de Clubes tuvo ingresos por \$75 millones de pesos, 62% más ingresos con respecto al 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. Como ya lo hemos comentado anteriormente, la crisis mundial ha afectado significativamente a las ventas de Bienes Raíces en general, los ingresos de este segmento fueron de \$59.5 millones de pesos en 2009, 28% menos que el año pasado. No obstante lo anterior, desde diciembre del 2009 ya vemos cierta reactivación en este segmento como resultado de una mejora en la confianza del consumidor principalmente en Estados Unidos y Canada.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Acumulados					
	4T.Acum08	%	4T.Acum09	%	Crecimiento
					Real
Ventas Netas Totales	1,043,538	100%	1,178,943	100%	13%
Hotel	464,474	45%	521,176	44%	12%
T.Compartido	449,093	43%	522,736	44%	16%
B. Raíces	83,261	8%	59,542	5%	-28%
Clubs	46,710	4%	75,489	6%	62%

1.3- Rentabilidad

El margen a ventas del grupo en general al 31 de diciembre del 2009 registró una mejora de seis puntos porcentuales pasando de 22% a 28% comparado con el mismo periodo del año anterior. Hemos mantenido la disciplina de monitorear de cerca los costos y gastos operativos de los diferentes segmentos alcanzando un 41% de incremento en el Ebitda registrando un importe por \$327 millones de pesos. Tres de los cuatro segmentos presentaron incrementos significativos en su rentabilidad comparándolo con el año anterior.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
EBITDA					
(En miles de pesos)					
Acumulados					
	4T.Acum08	Margen	4T.Acum09	Margen	Crecimiento <u>Real</u>
EBITDA	231,355	22%	327,149	28%	41%
Hotel	17,212	4%	75,114	14%	336%
T.Compartido	200,062	45%	240,704	46%	20%
B. Raíces	11,386	14%	5,130	9%	-55%
Clubs	2,695	6%	6,201	8%	130%

La Utilidad de Operación fue de \$203.9 millones de pesos, 60% más con respecto al año anterior y mejorando en cinco puntos porcentuales el margen a ventas. En lo que respecta a la utilidad neta, ascendió a \$106.9 millones de pesos, es decir \$92 millones de pesos mas que en 2008.

Esta mejora notable en la rentabilidad del grupo se explica entre otros factores por las eficiencias alcanzadas en 2009 derivadas de los fuertes retos que tuvimos en dicho periodo tales como recesión económica, violencia a nivel nacional, mayor competencia, propagación del virus H1N1. Específicamente cabe resaltar (i) la paridad cambiaria, (ii) el constante esfuerzo de las diferentes areas para operar a bajo costo sin afectar la calidad de nuestro producto, (iii) constante revisión de compras a nivel consolidado de insumos y suministros en general obteniendo ahorros importantes, (iv) constante monitoreo de la rentabilidad de locaciones para Tiempo Compartido, (v) disminución en el consumo de electricidad gracias a inversiones realizadas en el pasado que nos han permitido ser mas eficientes en el consumo de energéticos (14 % menos gasto que en 2008), entre otros factores.

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

1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos acumulados al 31 de diciembre del 2009 se incrementaron en 1% comparado con el mismo período del año anterior, es decir \$3.3 millones de pesos más.

GASTOS DE OPERACIÓN	4T.Acum09	4T.Acum08	%	\$	Comp
Hotel yTC:					
Administración	68,534	65,358	5%	3,176	29%
Ventas, publicidad y promoción	51,265	44,832	14%	6,433	22%
Mantenimiento	68,796	63,071	9%	5,726	30%
Energéticos	44,106	51,288	-14%	(7,182)	19%
	232,701	224,548	4%	8,153	100%
B Raíces					
Administración	5,481	5,475	0%	6	25%
Ventas	3,366	9,453	-64%	(6,087)	16%
Mantenimiento	12,111	12,587	-4%	(476)	56%
Energeticos	674	743	-9%	(69)	3%
	21,632	28,258	-23%	(6,626)	100%
-					
Club					
Administración	23,841	22,328	7%	1,513	85%
Mantenimiento	2,184	1,766	24%	418	8%
Energeticos	2,014	2,085	-3%	(71)	7%
	28,039	26,179	7%	1,860	100%
Total	282,372	278,985	1%	3,387	
Gasto de Op Total:					
Administración	97,856	93,161	5%	4,695	35%
Ventas	54,631	54,285	1%	346	19%
Mantenimiento	83,091	77,424	7%	5,668	29%
Energéticos	46,794	54,116	-14%	(7,322)	17%
Total (Miles de pesos)	\$ 282,372	\$ 278,985	1%	\$ 3,387	100%

Lo mas relevante en este apartado es el ahorro de mas de \$7 millones en energéticos gracias a la adquisición de equipo electrico e hidroneumático y el constante cuidado del consumo de energía en nuestras instalaciones. En cuanto al incremento del 1%, destacan los siguientes rubros: (i) remodelación de nuestras instalaciones manteniendo un alto estándar de calidad en todos nuestros hoteles, (ii) mantenimiento preventivo conservando un producto competitivo, (iii) reforzamiento de equipo de ventas y administración en el Caribe, (iv) relanzamiento de nuestro nuevo portal de internet, y (v) mayores gastos de publicidad en los que se incurrió para re-lanzar nuestros hoteles después del brote epidémico.

2.- Operación Hotelera

Los **ingresos hoteleros** por \$521.1 Millones de Pesos registrados al 31 de diciembre del 2009, fueron 12% más con respecto al mismo período del año anterior, 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-Diciembre) indica que en el acumulado 2009 estuvimos 9 puntos porcentuales por encima del promedio de la plaza en Mazatlán y 3 puntos porcentuales arriba en nuestro hotel de Puerto Morelos frente a la ocupación promedio de la rívera maya.
- El haber reorientado oportunamente nuestros esfuerzos mercadológicos hacia el segmento Canadiense y al Estadounidense de altos recursos (Customer Relationship Management) fue un mitigante muy importante ante la incertidumbre en el turismo que se vivió desde finales de año a raíz de la recesión económica a nivel mundial.
- Adicionalmente, los Grupos y Convenciones en el mercado nacional también ayudaron a los ingresos de manera importante en el 2009.
- En cuanto a la ocupación hotelera, el porcentaje de ocupación en el año 2009 fue del 61%, mientras que la tarifa promedio disminuyó comparado con el año anterior por (i) paridad cambiaria, (ii) una baja generalizada en las tarifas a nivel nacional como consecuencia de la fuerte competencia del sector, (iii) impacto negativo en las tarifas en general ocasionado por el brote epidémico suscitado en el verano de este año.

A continuación se muestran los datos de ocupación y tarifa:

El Cid Resorts							
Concepto	4TA 09	4TA 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	305,845	312,577	312,577	256,707	235,657	215,009	244,858
Cuartos Ocupados	185,943	203,034	203,034	183,282	164,420	130,759	130,766
Ocupación	61%	65%	65%	71%	70%	61%	53%
Tarifa Prom. USD	\$ 110	\$ 121	\$ 121	\$ 101	\$ 89	\$ 78	\$ 70

El Cid Resorts Mazatlan							
Concepto	4TA 09	4TA 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	198,536	201,372	201,372	198,176	190,570	207,644	217,408
Cuartos Ocupados	122,491	130,960	130,960	144,960	141,275	124,376	118,945
Ocupación	62%	65%	65%	73%	74%	60%	55%
Tarifa Prom. USD	\$ 78	\$ 87	\$ 87	\$ 81	\$ 79	\$ 77	\$ 70



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

El Cid La Ceiba							
Concepto	4TA 09	4TA 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	8,029	7,993	7,993	9,621	5,481	7,365	27,450
Cuartos Ocupados	5,361	5,886	5,886	6,658	3,528	6,383	11,821
Ocupación	67%	74%	74%	69%	64%	87%	43%
Tarifa Prom. USD	\$ 66	\$ 90	\$ 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	4TA 09	4TA 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	99,280	103,212	103,212	48,910	39,606		
Cuartos Ocupados	58,091	66,188	66,188	31,664	19,617		
Ocupación	59%	64%	64%	65%	50%		
Tarifa Prom. USD	\$ 182	\$ 189	\$ 189	\$ 199	\$ 156		

3.- Operación Tiempo Compartido

No obstante que el número de tours disminuyeron 16% en el año, las ventas de este segmento aumentaron 16% resaltando los siguientes factores:

- Precio promedio en dólares del contrato se incrementó 12.3% vs. el año pasado.
- La eficiencia fue 4% mejor que lo registrado el año pasado.
- Las ventas provenientes de contratos ya existentes (Upgrades) se mantuvieron en los mismos niveles que el año pasado. Adicionalmente el valor promedio del contrato en up-grades aumentó 11.5%.
- 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 ha continuado con el fortaleciendo del equipo directivo de ventas y mercadotecnia en general.
- 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 de venta.

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

- Desde finales del año pasado hemos estado revisando muy de cerca la productividad por locación cancelando así las menos efectivas manteniendo abajo los costos y gastos de mercadotecnia y publicidad.

Por último, el Ebitda acumulado a diciembre del 2009 en este segmento fue de \$240.7 millones de pesos, mientras que el margen a ventas fue del 46% vs 45% registrado en el 2008.

4.- Operación de Bienes Raíces

Las ventas de Bienes Raíces en 2009 fueron de \$59.5 millones de pesos, mientras que el Ebitda fue de \$5.1 millones de pesos. A nivel mundial este sector ha sido severamente afectado desde finales del 2008, no obstante lo anterior, ya vemos una mejor perspectiva desde diciembre del 2009 tomando en cuenta entre otros factores el repunte en la confianza del consumidor en Estados Unidos y Canadá y un mayor interés del mercado local y regiones cercanas a Mazatlán.

Las reservas territoriales del Grupo al 31 de Diciembre del 2009 sumaron 515,068m² 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 2009.

Inventario de BR	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
INVENTARIO INICIAL	676,678	630,970	618,425	582,185	565,326	590,698	568,059	535,158	524,236
M2 Unifamiliares	15,219	12,545	12,964	16,859	11,506	17,254	32,900	10,922	9,168
M2 Condominiales	30,489	-	23,276	-	-	5,385			
M2 Cancelaciones					36,877				
Ventas Totales	45,708	12,545	36,240	16,859	11,506	22,639	32,900	10,922	9,168
INVENTARIO FINAL	630,970	618,425	582,185	565,326	590,698	568,059	535,158	524,236	515,068

CARIBE PARAISO, S.A. DE C.V. INVENTARIO DE METROS CUADRADOS VENDIBLES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009.

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

5.- Operación de Casa Club y Tours

Las ventas durante el año 2009 crecieron 62% pasando de \$46.7 millones de Pesos a \$75.5 millones de pesos en el mismo periodo del 2009. El crecimiento en ventas se deriva principalmente a los resultados favorables en el Parque Ecoturista Fly High Adventures a raíz de los convenios firmados durante la segunda mitad del 2008 con varios operadores de cruceros en el Caribe, 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 CUARTO TRIMESTRE DEL 2009

1.- Información con cifras del cuarto trimestre del 2009

1.1 - Indicadores Generales

Las ventas totales en el último trimestre fueron de \$233.9 millones de pesos, 12% arriba comparado con el mismo periodo del 2008. El Ebitda y utilidad de operación fueron de \$12.7 millones y pérdida de \$28.5 millones, respectivamente. La pérdida neta en el trimestre fue de \$59 millones de pesos comparado con una pérdida de \$95.7 millones de pesos registrada en 2008.

El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	<u>4 T 08</u>	%	<u>4 T 09</u>	%	Crecimiento
					<u>Real</u>
Ventas Netas Totales	209,545		233,902		12%
EBITDA	(31,105)	-15%	12,720	5%	NA
Utilidad de Operación	(73,481)	-35%	(28,457)	-12%	NA
Utilidad Neta	(95,735)	-46%	(59,311)	-25%	NA

1.2- Ingresos

Las ventas provenientes del segmento hotelero ascendieron a \$109.4 millones de pesos, mientras que las de Tiempo Compartido fueron de \$97.1 millones de pesos. Estos dos segmentos representaron el 89% de los ingresos del grupo en el 4o trimestre del 2009.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	<u>4 T 08</u>	%	<u>4 T 09</u>	%	Crecimiento
					<u>Real</u>
Ventas Netas Totales	209,545	100%	233,902	100%	12%
Hotel	97,591	47%	109,423	47%	12%
T.Compartido	79,960	38%	97,196	42%	22%
B. Raíces	20,127	10%	10,553	5%	-48%
Clubs	11,867	6%	16,730	7%	41%

1.3- Rentabilidad

En cuanto a Rentabilidad, el Ebitda en el trimestre fue de \$12.7 millones de pesos.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
(En miles de pesos constantes)					
Por los tres meses al:					
	4 T 08	Margen	4 T 09	Margen	Crecimiento Real
EBITDA	(31,105)	-15%	12,720	5%	NA
Hotel	(28,050)	-29%	(1,693)	-2%	NA
T.Compartido	13,833	17%	21,843	22%	58%
B. Raíces	(14,871)	-74%	(6,362)	-60%	NA
Clubs	(2,017)	-17%	(1,068)	-6%	NA

1.4- Gastos de Operación

El gasto de operación disminuyó en el último trimestre 9% comparado con el mismo trimestre del año anterior.

Resumen Gtos de Op Trimestrales	4 T 09	4 T 08	Var %	Var \$
Gtos. de Op. Hotel y TC	\$ 58,821	\$ 58,460	1%	\$ 361
Administración	17,067	16,771	2%	296
Ventas, publicidad y promoción	13,488	15,935	-15%	(2,447)
Mantenimiento	17,031	12,902	32%	4,129
Energéticos	11,235	12,852	-13%	(1,617)
B Raíces	\$ 7,641	\$ 12,276	-38%	\$ (4,635)
Administración	1,020	515	98%	505
Ventas, publicidad y promoción	2,624	7,403	-65%	(4,779)
Mantenimiento	3,890	4,054	-4%	(164)
Energéticos	107	304	-65%	(197)
Club	\$ 13,374	\$ 16,851	-21%	\$ (3,477)
Administración	11,821	15,626	-24%	(3,805)
Ventas, publicidad y promoción	-	-	-	-
Mantenimiento	1,010	686	47%	324
Energéticos	543	539	1%	4
Total	\$ 79,836	\$ 87,587	-9%	\$ (7,751)

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

A continuación se presentan las estadísticas de ocupación y tarifa hoteleras por el periodo de octubre a diciembre del 2009:

El Cid Resorts							
Concepto	4T 09	4T 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	75,981	77,688	312,577	256,707	235,657	215,009	244,858
Cuartos Ocupados	39,556	41,994	203,034	183,282	164,420	130,759	130,766
Ocupación	52%	54%	65%	71%	70%	61%	53%
Tarifa Prom. USD	\$ 97	\$ 107	\$ 121	\$ 101	\$ 89	\$ 78	\$ 70

El Cid Resorts Mazatlan							
Concepto	4T 09	4T 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	48,932	49,719	201,372	198,176	190,570	207,644	217,408
Cuartos Ocupados	28,478	29,000	130,960	144,960	141,275	124,376	118,945
Ocupación	58%	58%	65%	73%	74%	60%	55%
Tarifa Prom. USD	\$ 74	\$ 76	\$ 87	\$ 81	\$ 79	\$ 77	\$ 70

El Cid La Ceiba							
Concepto	4T 09	4T 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	2,025	2,025	7,993	9,621	5,481	7,365	27,450
Cuartos Ocupados	1,273	1,042	5,886	6,658	3,528	6,383	11,821
Ocupación	63%	51%	74%	69%	64%	87%	43%
Tarifa Prom. USD	\$ 65	\$ 84	\$ 90	\$ 89	\$ 81	\$ 84	\$ 72

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya (Este hotel inició operaciones el 28 de febrero del 2009)							
Concepto	4T 09	4T 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	25,024	25,944	103,212	48,910	39,606		
Cuartos Ocupados	9,805	11,952	66,188	31,664	19,617		
Ocupación	39%	46%	64%	65%	50%		
Tarifa Prom. USD	\$ 168	\$ 186	\$ 189	\$ 199	\$ 156		

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL BALANCE GENERAL AL CUARTO TRIMESTRE DEL 2009

Los cambios significativos en el Balance General son explicados principalmente por la formalización de la operación de compra-venta previamente anunciada de lo que se denominará El Anhelito Marina, Golf and Private Resort Community en el municipio de Los Cabos, Baja California Sur en la zona conocida como East Cape.

Adicionalmente a este evento, cabe señalar que otro factor que explica el crecimiento en el pasivo obedece también a la valuación de pasivos en moneda extranjera conforme lo requieren las normas de información financiera.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	<u>4T.Acum08</u>	%	<u>4T.Acum09</u>	%	Crecimiento
					<u>Real</u>
Activo Total	4,356,763	100.0%	5,466,148	100.0%	25%
Pasivo Total	1,775,802	40.8%	2,174,392	39.8%	22%
Capital Contable	2,580,961	59.2%	3,291,756	60.2%	28%

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

A continuación se muestran las razones financieras básicas:

<u>RAZONES FINANCIERAS</u>	<u>4T.Acum09</u>	<u>4T.Acum08</u>	<u>Cambio %</u>
Activo Circulante / Pasivo Circulante	1.81	1.99	-9%
Pasivo Total sin Diferidos/ Activo Total	0.31	0.31	0%
Pasivo Total sin Diferidos/ Capital Contable	51.5%	52.0%	-1%
Utilidad Neta / Capital Contable	3.4%	0.6%	486%
Cobertura de Intereses	7.07	3.19	122%

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO AL CUARTO TRIMESTRE DEL 2009

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 2009 generó \$164.8 millones de pesos contra una pérdida de \$10 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 \$273.4 millones de pesos, contra \$130.7 millones de pesos utilizados en el mismo período del 2008.

El cambio del pasivo neto a largo plazo al 31 de Diciembre del 2009 fue de \$270.3 millones de pesos, contra \$210 millones de pesos amortizados en el 2008.

Al 31 de Diciembre del 2009 se tiene un incremento neto en inversiones de \$564.3 millones de pesos explicado por la formalización de la compra-venta del proyecto El Ahnelo, Marina, Golf and Private Resort Community, contra un incremento de \$36 millones de pesos registrado a Diciembre del 2008.

Con lo anterior en el periodo hubo un decremento de efectivo por \$20.6 millones de pesos registrando un total de \$46.7 millones de pesos al cuarto trimestre del 2009 contra \$67.4 millones registrados en el 2008.

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

ANALISIS DE LOS RESULTADOS 4T09

DATOS "CIDMEGA"	4T.Acum09
Precio por Acción (Price)	\$ 14.81
Valor en Libros (Book Value)	\$ 38.36
Utilidad por Acción (Profit per Share)	\$ 0.68
Precio/EBITDA 12 Meses (Price/EBITDA 12M)	3.02
Precio/VL CidMega (Price / Book Value)	0.39
P/U 12 Meses CidMega	9.25
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$MP	989.28
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$M DIs	77.23
Valor Empresa (E.V.) \$MP	3,048.04
Valor Empresa (E.V.) \$M DIs	237.94
VE / EBITDA (EV/EBITDA) 12 M CidMega	9.32
# de Acciones en Circulación (# of Stock)	66,797,983

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	di	dh	4T.Acum09	4T.Acum09
	En Miles Pesos		4T.Acum08	4T.Acum08
	4T.Acum09	4T.Acum08	Cambio %	Cambio en \$
VENTAS NETAS	1,178,943	1,043,538	13%	135,405
OPERACION HOTELERA:				
VENTAS NETAS	521,176	464,474	12%	56,702
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	247,638	257,336	-4%	(9,698)
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	273,538	207,138	32%	66,400
	52.5%	44.6%	18%	7.9%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	50,950	47,674	7%	3,276
Ventas, publicidad y promoción	34,572	27,913	24%	6,659
Mantenimiento	68,796	63,061	9%	5,735
Energéticos	44,106	51,278	-14%	(7,172)
	198,424	189,926	4%	8,498
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA ANTES DE DEPRECIACION	75,114	17,212	336%	57,902
	14.4%	3.7%	289%	10.7%
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:				
VENTAS NETAS	522,736	449,093	16%	73,643
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	247,755	214,409	16%	33,346
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	274,981	234,684	17%	40,297
	52.6%	52.3%	1%	0.3%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	17,584	17,684	-1%	(100)
Ventas, publicidad y promoción	16,693	16,919	-1%	(226)
Mantenimiento y energéticos	-	19	-100%	(19)
	34,277	34,622	-1%	(345)
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DE - PRECIACION	240,704	200,062	20%	40,642
	46.0%	44.5%	3%	
UTILIDAD DE OPERACION DE HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO	315,818	217,274	45%	98,544
OPERACION DE BIENES RAICES:				
VENTAS NETAS	59,542	83,261	-28%	(23,719)
COSTO DE VENTA	32,780	43,617	-25%	(10,837)
UTILIDAD BRUTA	26,762	39,644	-32%	(12,882)
	44.9%	47.6%	-6%	-2.7%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	5,481	5,475	0%	6
Ventas	3,366	9,453	-64%	(6,087)
Mantenimiento	12,111	12,587	-4%	(476)
Energéticos	674	743	-9%	(69)
	21,632	28,258	-23%	(6,626)
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES RAICES ANTES DE DEPRECIACION	5,130	11,386	-55%	(6,256)



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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS	En Miles Pesos		4T.Acum08	4T.Acum08
	4T.Acum09	4T.Acum08	Cambio %	Cambio en \$
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS				
OPERACION DE CLUBES:				
VENTAS NETAS	75,489	46,710	62%	28,779
COSTO DE VENTAS	41,249	17,836	131%	23,413
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	34,240	28,874	19%	5,366
	45.4%	61.8%	-27%	-16.5%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	23,841	22,328	7%	1,513
Mantenimiento	2,184	1,766	24%	418
Energéticos	2,014	2,085	-3%	(71)
TOT. GTOS DE OP CLUB	28,039	26,179	7%	1,860
UTILIDAD DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION				
	6,201	2,695	130%	3,506
	8.2%	5.8%	42%	2.4%
				0.0%
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION				
	851,794	812,183	5%	39,611
	72.3%	77.8%		
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION				
	327,149	231,355	41%	95,794
	27.7%	22.2%	25%	5.6%
DEPRECIACION				
	123,223	103,654	19%	19,569
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA				
	203,926	127,701	60%	76,225
	17.3%	12.2%	41%	5.1%
(COSTO) INTEGRAL FINANCIAMIENTO				
Gastos por intereses	(105,713)	(116,551)	-9%	10,838
Ingresos por intereses	59,435	43,941	35%	15,494
Fluctuaciones cambiarias	38,022	(51,771)	-173%	89,793
Utilidad por posición monetaria	-	-	#jDIV/0!	-
	(8,256)	(124,381)	-93%	116,125
	-0.7%	-11.9%	-94%	11.2%
OTROS INGRESOS - Neto				
	(30,789)	(13,360)	130%	(17,429)
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES				
	164,881	(10,040)	-1742%	174,921
	14.0%	-1.0%	-1554%	14.9%
PROVISIONES				
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	57,836	(24,748)	-334%	82,584
Participación del personal en las utilidades	90	-	#jDIV/0!	90
	57,926	(24,748)	-334%	82,674
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA				
	106,955	14,708	627%	92,247

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

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

TRIMESTRAL	Miles de Pesos		Cambio %	Cambio \$
	4 T 09	4 T 08		
VENTAS NETAS	233,902	209,545	12%	24,357
OPERACION HOTELERA:				-
VENTAS NETAS	109,423	97,591	12%	11,832
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	77,045	93,828	-18%	(16,783)
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	32,378	3,763	760%	28,615
	29.6%	3.9%	667%	0
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	7,378	5,259	40%	2,119
Ventas, publicidad y promoción	(1,573)	801	-296%	(2,374)
Mantenimiento	17,031	12,901	32%	4,130
Energéticos	11,235	12,852	-13%	(1,617)
	34,071	31,813	7%	2,258
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA				-
ANTES DE DEPRECIACION	(1,693)	(28,050)	-94%	26,357
	-1.5%	-28.7%	-95%	0
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:				-
VENTAS NETAS	97,196	79,960	22%	17,236
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	50,603	39,480	28%	11,123
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	46,593	40,480	15%	6,113
	47.9%	50.6%	-5%	(0)
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	9,689	11,512	-16%	(1,823)
Ventas, publicidad y promoción	15,061	15,134	0%	(73)
Mantenimiento y energéticos	-	1	-100%	(1)
	24,750	26,647	-7%	(1,897)
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO				-
COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	21,843	13,833	58%	8,010
	22.5%	17.3%	30%	0
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE				-
HOTELES Y TIEMPO COMPAARTIDO	20,150	(14,217)	-242%	34,367
	9.8%	-8.0%		0
OPERACION DE BIENES RAICES:				-
VENTAS NETAS	10,553	20,127	-48%	(9,574)
COSTO DE VENTA	9,274	22,722	-59%	(13,448)
UTILIDAD BRUTA	1,279	(2,595)	-149%	3,874
	12.1%	-12.9%	-194%	0
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	1,020	515	98%	505
Ventas	2,624	7,403	-65%	(4,779)
Mantenimiento	3,890	4,054	-4%	(164)
Energéticos	107	304	-65%	(197)
	7,641	12,276	-38%	(4,635)
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES				-
RAICES ANTES DE DEPRECIACION	(6,362)	(14,871)	-57%	8,509

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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS	Miles de Pesos		Cambio %	Cambio \$
	4 T 09	4 T 08		
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS				
OPERACION DE CLUBES:				
VENTAS NETAS	16,730	11,867	41%	4,863
COSTO DE VENTAS	4,424	(2,967)	-249%	7,391
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	12,306	14,834	-17%	(2,528)
	73.6%	125.0%	-41%	(1)
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	11,821	15,626	-24%	(3,805)
Mantenimiento	1,010	686	47%	324
Energéticos	543	539	1%	4
TOT. GTOS DE OP CLUB	13,374	16,851	-21%	(3,477)
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE CLUBES				
ANTES DE DEPRECIACION	(1,068)	(2,017)	-47%	949
	-6.4%	-17.0%	-62%	0
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION				
ANTES DE DEPRECIACION	221,182	240,650	-8%	(19,468)
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA				
ANTES DE DEPRECIACION	12,720	(31,105)	-141%	43,825
	5.4%	-14.8%	-137%	0
DEPRECIACION	41,177	42,376	-3%	(1,199)
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	(28,457)	(73,481)	-61%	45,024
	-12.2%	-35.1%	-65%	0
(COSTO) INGRESO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO				
Gastos por intereses	(28,377)	(38,365)	-26%	9,988
Ingresos por intereses	15,369	14,344	7%	1,025
Fluctuaciones cambiarias	41,893	(39,019)	-207%	80,912
Utilidad por posición monetaria	-	-	#¡DIV/0!	-
	28,885	(63,040)	-146%	91,925
	12.3%	-30.1%	-141%	0
OTROS (GASTOS) INGRESOS - Neto	(1,523)	19,518	-108%	(21,041)
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	(1,095)	(117,003)	-99%	115,908
	-0.5%	-55.8%	-99%	1
PROVISIONES				
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	58,196	(21,162)	-375%	79,358
Participación del personal en las utilidades	20	(106)	-119%	126
	58,216	(21,268)	-374%	79,484
(PERDIDA) UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	(59,311)	(95,735)	-38%	36,424

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.Acum09</u>	Composición	<u>4T.Acum08</u>	Composición
ACTIVO				
ACTIVO CIRCULANTE				
Efectivo e inversiones temporales	46,749	1%	67,369	2%
Cuentas por cobrar	472,822	9%	449,826	10%
Inventarios	590,246	11%	569,476	13%
Pagos anticipados	<u>14,155</u>	0%	<u>21,343</u>	0%
Activo Circulante	1,123,972	21%	1,108,014	25%
Cuentas x Cobrar LP	513,757	9%	497,582	11%
Inversiones en Acciones	8,288	0%	8,288	0%
Activo Intangible	33,368	1%	28,173	1%
Inmuebles Maquinaria y Equipo	3,786,763	69%	2,714,706	62%
	-	0%	-	0%
ACTIVO TOTAL	<u>5,466,148</u>	100%	<u>4,356,763</u>	100%
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
	<u>4T.Acum09</u>	Composición	<u>4T.Acum08</u>	Composición
PASIVO CIRCULANTE				
Instituciones de crédito	-	0%	-	0%
Porción circulante del pasivo a largo plazo	241,056	4%	252,002	6%
Proveedores y acreedores	308,993	6%	195,607	4%
Impuestos, excepto ISR e Impac	24,619	0%	45,219	1%
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	34,293	1%	44,234	1%
Participación del personal en las utilidades	-	0%	3,015	0%
Depósitos por reservaciones	<u>10,585</u>	0%	<u>16,530</u>	0%
Pasivo circulante	619,546	11%	556,607	13%
PASIVO A LARGO PLAZO	1,075,885	20%	785,132	18%
PASIVO CIRCULANTE Y LARGO PLAZO	1,695,431	31.0%	1,341,739	30.8%
OTROSPASIVOS				
Otros Pasivos	-	0%	9,504	0%
Impuestos Diferidos	<u>478,961</u>	9%	<u>424,559</u>	10%
PASIVO TOTAL	2,174,392	40%	1,775,802	41%
Exceso Valor Contable s/costo en Subs y Asociadas	-	0%	-	0%
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	1,971,234	36%	1,971,234	45%
Prima en colocación de acciones	-	0%	-	0%
Reserva Fondo de Recompra	12,827	0%	12,827	0%
Exceso en la actualización del capital contable	-	0%	-	0%
Utilidades Retenidas	578,036	11%	461,873	11%
Efecto Acumulado de ISR Diferido	<u>-</u>	0%	<u>-</u>	0%
Inversión de los accionistas mayoritarios	2,562,097	47%	2,445,934	56%
Inversión de los accionistas minoritarios	<u>729,659</u>	13%	<u>135,027</u>	3%
Total Capital Contable	3,291,756	60%	2,580,961	59%
PASIVO + CAPITAL	<u>5,466,148</u>	100%	<u>4,356,763</u>	100%

Juan Carlos López González
Director de Administración y Finanzas / CFO
El Cid Resorts
Tel: 52-669- 913 5577, ó 913 5612
e-mail: jlopez@elcid.com.mx