

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS ACUMULADOS AL CUARTO TRIMESTRE DEL 2008¹ “CidMega”:

El año 2008 se caracterizó por ser un año complicado y difícil para la industria turística y un gran reto para el grupo en general a causa de la situación económica a nivel mundial y la campaña desfavorable sobre la violencia en México. No obstante lo anterior, los resultados del grupo en el 2008 fueron favorables.

Los ingresos acumulados a Diciembre 31 del 2008 aumentaron 9% comparado con el mismo período del año anterior. Seguimos capitalizando los esfuerzos iniciados hace algunos meses encaminados a mitigar la caída en el consumo privado especialmente del turismo estadounidense mejorando las ventas a través de: (i) la disminución de la estacionalidad existente en la industria hotelera mediante diferentes promociones para Grupos y Convenciones, (ii) mayor enfoque de nuestra publicidad hacia el mercado Estadounidense en aquellos segmentos de alto poder adquisitivo para las cuatro divisiones de nuestro grupo, y (iii) direccionamiento de esfuerzos mercadológicos y de publicidad hacia los mercados Nacional y Canadiense con especial énfasis en las divisiones de Tiempo Compartido, Hoteles y Bienes Raíces.

En cuanto a la rentabilidad, no obstante las presiones inflacionarias existentes derivadas del incremento de los energéticos y de los costos y gastos en general, logramos un incremento del 6% en Ebitda comparado con el observado en el año pasado. Esto se explica principalmente por una mejor tarifa hotelera en el grupo, mayores eficiencias alcanzadas en la división de Tiempo Compartido, estricto monitoreo de los costos, y mantener bajos los gastos operativos sin comprometer la calidad en el servicio al cliente.

1.- Información con cifras acumuladas al 31 de Diciembre del 2008

1.1 - Indicadores Generales

Las ventas totales crecieron 9% comparado con el mismo periodo del año anterior, registrando un importe de \$1,044 millones de pesos, es decir \$88.2 millones de pesos más que en 2007, explicado principalmente por el buen desempeño en las divisiones de Hoteles y Tiempo Compartido.

¹ Cifras basadas en los Estados Financieros auditados.

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

En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda creció 6%, \$13.8 millones de pesos más con respecto al 2007. Con respecto a la utilidad de operación, dicho indicador fue 16% mayor que la utilidad registrada en el año anterior, mientras que el margen de utilidad de operación mejoró pasando de 11% a 12% entre 2007 y 2008. Por último, aun cuando se registró una pérdida importante en fluctuación cambiaria al registrar nuestros pasivos al tipo de cambio del cierre del período conforme a las normas de información financiera, la utilidad neta fue de \$14.7 millones de pesos.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	Margen		Margen		Crecimiento
	4T.Acum07	a Vtas	4T.Acum08	a Vtas	Real
Ventas Netas	955,359		1,043,538		9%
EBITDA	217,605	23%	231,355	22%	6%
Utilidad de Operación	109,677	11%	127,701	12%	16%
Utilidad Neta	98,380	10%	14,708	1%	-85%

1.2- Ingresos

Durante el 2008 la composición por división fue muy estable destacando que los segmentos de Hoteles y Tiempo Compartido contribuyeron con el 88% de los ingresos totales del grupo, con incrementos del 13% y 12%, respectivamente, comparado con lo registrado en el año anterior. La división de Clubes tuvo 24% más ingresos con respecto al año anterior, mientras que Bienes Raíces vendió 21% menos en el año, aunque hubo un evento no recurrente en 2007 referente a la venta de un lote condominial.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Acumulados					
	4T.Acum07	%	4T.Acum08	%	Crecimiento
	955,359	100%	1,043,538	100%	Real
Ventas Netas Totales					9%
Hotel	411,748	43%	464,474	45%	13%
T.Compartido	401,047	42%	449,093	43%	12%
B. Raíces	104,906	11%	83,261	8%	-21%
Clubs	37,658	4%	46,710	4%	24%

1.3- Rentabilidad

Los diferentes esfuerzos para mantener bajos los costos y gastos operativos se reflejan un crecimiento del 6% en el Ebitda comparado con 2007 registrando un monto de \$231.4 millones de pesos.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA						
EBITDA						
(En miles de pesos)						
Acumulados						
		4T.Acum07	Margen	4T.Acum08	Margen	Crecimiento Real
EBITDA		217,605	23%	231,355	22%	6%
	Hotel	27,745	7%	17,212	4%	-38%
	T.Compartido	165,801	41%	200,062	45%	21%
	B. Raíces	19,998	19%	11,386	14%	-43%
	Clubs	4,061	11%	2,695	6%	-34%

La Utilidad de Operación aumentó 16% con respecto al año anterior mientras que la utilidad neta, aun cuando tuvimos una pérdida importante en el rubro de fluctuación cambiaria de acuerdo a las normas de información financiera, tuvimos una ganancia de \$14.7 millones de pesos.

Diferentes esfuerzos para operar a bajo costo se han reflejado en una mayor 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 a nivel grupo comparado con el 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 area de telemarketing, ambos métodos han ayudado considerablemente a bajar el costo en esta división, (iv) disminución en el consumo de electricidad gracias a inversiones realizadas desde finales del 2007 que nos han permitido ser mas eficientes en el consumo de energéticos en general.

1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos en 2008 fueron 4% mayores a lo registrado en el mismo período del año anterior, es decir \$10 millones de pesos más.

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

GASTOS DE OPERACIÓN	4T.Acum08	4T.Acum07	%	\$	Comp
Hotel yTC:					
Administración	65,358	68,695	-5%	(3,337)	29%
Ventas, publicidad y promoción	44,832	35,273	27%	9,559	20%
Mantenimiento	63,071	58,070	9%	5,001	28%
Energéticos	51,288	44,134	16%	7,154	23%
	224,548	206,172	9%	18,376	100%
B Raíces					
Administración	5,475	8,401	-35%	(2,926)	18%
Ventas	9,453	23,336	-59%	(13,883)	86%
Mantenimiento	12,587	12,106	4%	481	-3%
Energeticos	743	602	23%	141	-1%
	28,258	44,445	-36%	(16,187)	100%
Club					
Administración	22,328	14,006	59%	8,322	106%
Ventas, publicidad y promoción	-	-	-	-	0%
Mantenimiento	1,766	2,376	-26%	(610)	-8%
Energeticos	2,085	1,978	5%	107	1%
	26,179	18,360	43%	7,819	100%
Total	278,985	268,977	4%	10,008	

Gasto de Op Total:	4T.Acum08	4T.Acum07	%	\$	Comp
Administración	93,161	91,102	2%	2,059	21%
Ventas	54,285	58,609	-7%	(4,324)	-43%
Mantenimiento	77,424	72,552	7%	4,872	49%
Energéticos	54,116	46,714	16%	7,402	74%
Total (Miles de pesos)	\$ 278,985	\$ 268,977	4%	\$ 10,008	100%

El incremento del 4% durante el año 2008 se explica principalmente por (i) mayores gastos al tener casi el doble de habitaciones, un centro de convenciones y un Spa abiertos en este año en el Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún - Riviera Maya, (ii) gastos de remodelación de nuestras instalaciones manteniendo un alto estándar de calidad tanto en El Caribe como en Mazatlán, (iii) revisión de sueldos y fortalecimiento de plantillas de trabajo de ciertos equipos administrativos, y (iv) mayor gasto de energéticos como resultado del gran incremento en el precio del combustóleo y otros energéticos.

Con respecto a los gastos energéticos es importante mencionar que gracias a la adquisición oportuna de equipos nuevos para el sistema del aire acondicionado central, equipos hidroneumáticos de alta eficiencia, elevadores de igual magnitud, hemos logrado disminuir más del 25% nuestros consumos en términos de kilowatts, aunque la tarifa ha subido más de 45% a la fecha.

2.- Operación Hotelera

Los **ingresos hoteleros** por \$464.5 Millones de Pesos registrados en el 2008, registraron un crecimiento del 13% con respecto al mismo período del año anterior, los cuales se explican por los siguientes factores:

- A nivel consolidado, la tarifa promedio se ha logrado incrementar sustancialmente pasando de \$101 dólares a \$121 dólares, la cual contribuyó favorablemente en los ingresos y en la rentabilidad.
- En cuanto a la ocupación hotelera, el número de cuartos ocupados aumentó de 183,282 a 203,034, un incremento del 11% comparado con el mismo periodo del año anterior.
- En Puerto Morelos, hemos podido mas que duplicar el número de cuartos hoteleros ocupados de 31,664 a 66,188 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 (Customer Relationship Management) para incrementar la tarifa promedio, lo cual ya se reflejó en la tarifa promedio del 2008.
- En Mazatlán, no obstante la situación económica actual, pudimos incrementar la tarifa hotelera \$6 dólares en el 2008 comparado con el 2007.

A continuación se muestran los datos de ocupación y tarifa:

El Cid Resorts									
Concepto	4T 08	4T 07	4TA 08	4TA 07	2007	2006	2005	2004	2003
Cuartos por Periodo	77,688	62,528	312,577	256,707	256,707	235,657	215,009	244,858	257,174
Cuartos Ocupados	41,994	41,181	203,034	183,282	183,282	164,420	130,759	130,766	121,289
Ocupación	54%	66%	65%	71%	71%	70%	61%	53%	47%
Tarifa Prom. USD	\$ 107	\$ 100	\$ 121	\$ 101	\$ 101	\$ 89	\$ 78	\$ 70	\$ 73

El Cid Resorts Mazatlan									
Concepto	4T 08	4T 07	4TA 08	4TA 07	2007	2006	2005	2004	2003
Cuartos por Periodo	49,719	47,683	201,372	198,176	198,176	190,570	207,644	217,408	229,799
Cuartos Ocupados	29,000	32,915	130,960	144,960	144,960	141,275	124,376	118,945	109,810
Ocupación	58%	69%	65%	73%	73%	74%	60%	55%	48%
Tarifa Prom. USD	\$ 76	\$ 79	\$ 87	\$ 81	\$ 81	\$ 79	\$ 77	\$ 70	\$ 73

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	4T 08	4T 07	4TA 08	4TA 07	2007	2006	2005	2004	2003
Cuartos por Periodo	2,025	2,517	7,993	9,621	9,621	5,481	7,365	27,450	27,375
Cuartos Ocupados	1,042	1,463	5,886	6,658	6,658	3,528	6,383	11,821	11,479
Ocupación	51%	58%	74%	69%	69%	64%	87%	43%	42%
Tarifa Prom. USD \$	84	\$ 76	\$ 90	\$ 89	\$ 89	\$ 81	\$ 84	\$ 72	\$ 75

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya (Este hotel inició operaciones el 28 de febrero del 2006)									
Concepto	4T 08	4T 07	4TA 08	4TA 07	2007	2006	2005	2004	2003
Cuartos por Periodo	25,944	12,328	103,212	48,910	48,910	39,606			
Cuartos Ocupados	11,952	6,803	66,188	31,664	31,664	19,617			
Ocupación	46%	55%	64%	65%	65%	50%			
Tarifa Prom. USD \$	186	\$ 207	\$ 189	\$ 199	\$ 199	\$ 156			

3.- Operación Tiempo Compartido

Las ventas de este segmento han aumentado 12% explicado por los siguientes factores:

- El número de tours en 2008 creció 19% vs. mismo periodo del año pasado.
- Precio promedio en dólares del contrato se incrementó 7% vs. el año pasado.
- El número total de contratos vendidos en 2008 aumentó 18%.
- La eficiencia mejoró 4.0% vs. 2007.
- Se ha continuado con el fortaleciendo del equipo directivo de ventas y mercadotecnia en general.
- El número de contratos con upgrade ha crecido 9% comparado con el año anterior. Del mismo modo, las ventas provenientes de contratos ya existentes (Upgrades) crecieron 29% con lo registrado en el año 2007.
- 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.

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

- 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.

Por último, el Ebitda en este segmento en el 2008 fue de \$200 millones de pesos, mientras que el margen a ventas fue del 45% mientras que en el 2007 fue del 41%.

4.- Operación de Bienes Raíces

Las ventas de Bienes Raíces fueron de \$83.2 millones de pesos, mientras que el Ebitda fue de \$11.4 millones de pesos.

Las reservas territoriales del Grupo al 31 de Diciembre del 2008 sumaron 524,236m² 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 2008.

Inventario de BR	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
INVENTARIO INICIAL	676,678	630,970	618,425	582,185	565,326	590,698	568,059	535,158
M2 Unifamiliares	15,219	12,545	12,964	16,859	11,506	17,254	32,900	10,922
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
INVENTARIO FINAL	630,970	618,425	582,185	565,326	590,698	568,059	535,158	524,236

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

INVENTARIO DE METROS CUADRADOS VENDIBLES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008.

Inventario de BR	2005	2006	2007	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

5.- Operación de Casa Club y Tours

Las ventas han crecido 24% pasando de \$38 millones de Pesos en 2007 a \$46.7 millones de pesos. 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, el buen desempeño de la Casa Club y los recientes resultados favorables del Parque Ecoturista Fly High Adventures a raíz de los convenios firmados durante el último trimestre con varios operadores de cruceros en el Caribe.

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

1.- Información con cifras del cuarto trimestre del 2008

1.1 - Indicadores Generales

Las ventas totales fueron de \$209.5 millones de pesos, representando un incremento del 5% comparado con el 2007.

El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	<u>4 T 07</u>	%	<u>4 T 08</u>	%	Crecimiento
					<u>Real</u>
Ventas Netas Totales	198,717		209,545		5%
EBITDA	(17,572)	-9%	(31,105)	-15%	NA
Utilidad de Operación	(70,559)	-36%	(73,481)	-35%	NA
Utilidad Neta	(10,891)	-5%	(95,735)	-46%	NA

1.2- Ingresos

En el cuarto trimestre del 2008, las divisiones de Hoteles y de Tiempo Compartido aumentaron sus ventas en un 1% y 12%, respectivamente, comparándolos con el mismo trimestre del año anterior. En la división de Bienes Raíces, es importante mencionar que en el 2007 hubo una venta no recurrente de un lote condominial. Con respecto a Clubes, las ventas fueron 38% mayores que en el mismo período del 2007.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	<u>4 T 07</u>	%	<u>4 T 08</u>	%	Crecimiento
					<u>Real</u>
Ventas Netas Totales	198,717	100%	209,545	100%	5%
Hotel	96,809	49%	97,591	47%	1%
T.Compartido	71,124	36%	79,960	38%	12%
B. Raíces	22,214	11%	20,127	10%	-9%
Clubs	8,569	4%	11,867	6%	38%

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

1.3- Rentabilidad

El Ebitda en el último trimestre del 2008 fué negativo en \$31.1 millones de pesos.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
(En miles de pesos constantes)					
Por los tres meses al:					
	4 T 07	Margen	4 T 08	Margen	Crecimiento Real
EBITDA	(17,572)	-9%	(31,105)	-15%	NA
Hotel	(6,607)	-7%	(28,050)	-29%	NA
T.Compartido	3,255	5%	13,833	17%	325%
B. Raíces	(14,081)	-63%	(14,871)	-74%	NA
Clubs	(139)	-2%	(2,017)	-17%	NA

1.4- Gastos de Operación

El gasto de operación disminuyó 3% que en el mismo trimestre del año anterior.

Resumen Gtos de Op Trimestrales	4 T 08	4 T 07	Var %	Var \$
Gtos. de Op. Hotel y TC	\$ 58,460	\$ 53,826	9%	\$ 4,634
Administración	16,771	22,446	-25%	(5,675)
Ventas, publicidad y promoción	15,935	3,857	313%	12,078
Mantenimiento	12,902	15,997	-19%	(3,095)
Energéticos	12,852	11,526	12%	1,326
B Raíces	\$ 12,276	\$ 26,399	-53%	\$(14,123)
Administración	515	2,650	-81%	(2,135)
Ventas, publicidad y promoción	7,403	19,641	-62%	(12,238)
Mantenimiento	4,054	3,990	2%	64
Energéticos	304	117	160%	187
Club	\$ 16,851	\$ 9,989	69%	\$ 6,862
Administración	15,626	8,598	82%	7,028
Ventas, publicidad y promoción	-	-	-	-
Mantenimiento	686	881	-22%	(195)
Energéticos	539	511	5%	28
Total	\$ 87,587	\$ 90,214	-3%	\$ (2,627)

A continuación se presentan las estadísticas de ocupación y tarifa hoteleras por el periodo de octubre a diciembre del 2008:



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

El Cid Resorts							
Concepto	4T 08	4T 07	2007	2006	2005	2004	2003
Cuartos por Periodo	77,688	62,528	256,707	235,657	215,009	244,858	257,174
Cuartos Ocupados	41,994	41,181	183,282	164,420	130,759	130,766	121,289
Ocupación	54%	66%	71%	70%	61%	53%	47%
Tarifa Prom. USD	\$ 107	\$ 100	\$ 101	\$ 89	\$ 78	\$ 70	\$ 73

El Cid Resorts Mazatlan							
Concepto	4T 08	4T 07	2007	2006	2005	2004	2003
Cuartos por Periodo	49,719	47,683	198,176	190,570	207,644	217,408	229,799
Cuartos Ocupados	29,000	32,915	144,960	141,275	124,376	118,945	109,810
Ocupación	58%	69%	73%	74%	60%	55%	48%
Tarifa Prom. USD	\$ 76	\$ 79	\$ 81	\$ 79	\$ 77	\$ 70	\$ 73

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	4T 08	4T 07	2007	2006	2005	2004	2003
Cuartos por Periodo	2,025	2,517	9,621	5,481	7,365	27,450	27,375
Cuartos Ocupados	1,042	1,463	6,658	3,528	6,383	11,821	11,479
Ocupación	51%	58%	69%	64%	87%	43%	42%
Tarifa Prom. USD	\$ 84	\$ 76	\$ 89	\$ 81	\$ 84	\$ 72	\$ 75

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya (Este hotel inició operaciones el 28 de febrero del 2006)							
Concepto	4T 08	4T 07	2007	2006	2005	2004	2003
Cuartos por Periodo	25,944	12,328	48,910	39,606			
Cuartos Ocupados	11,952	6,803	31,664	19,617			
Ocupación	46%	55%	65%	50%			
Tarifa Prom. USD	\$ 186	\$ 207	\$ 199	\$ 156			

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

El activo total creció un 7%, explicado principalmente por las Cuentas por Cobrar que han crecido por el buen desempeño de Tiempo Compartido. El pasivo total creció 19%, lo anterior obedece a que las normas de información financiera indican que todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera deben ser valuados al tipo de cambio de cierre del período, presentándose así un desliz cambiario de más del 20% en el año.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	<u>4T.Acum07</u>	%	<u>4T.Acum08</u>	%	Crecimiento <u>Real</u>
Activo Total	4,055,081	100.0%	4,356,763	100.0%	7%
Pasivo Total	1,487,891	36.7%	1,775,802	40.8%	19%
Capital Contable	2,567,190	63.3%	2,580,961	59.2%	1%

A continuación se muestran las razones financieras básicas:

<u>RAZONES FINANCIERAS</u>	<u>4T.Acum08</u>	<u>4T.Acum07</u>	<u>Cambio %</u>
Activo Circulante / Pasivo Circulante	1.99	1.83	9%
Pasivo Total sin Diferidos/ Activo Total	0.31	0.25	23%
Pasivo Total sin Diferidos/ Capital Contable *	52.0%	39.4%	32%
Utilidad Neta / Capital Contable	0.6%	4.0%	-86%
Cobertura de Intereses	3.19	2.35	35%

* explicado principalmente por la valuación de pasivos en moneda extranjera de acuerdo a las normas de información financiera

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

En cuanto al Estado de Consolidado de Flujos de efectivo , las actividades de operación del Grupo al cuarto trimestre del 2008 generó \$151.5 millones de pesos contra \$207.4 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 durante el año se utilizaron \$130.7 Millones de pesos, contra \$118.4 millones de pesos generados en el mismo período del 2007.

La generación de pasivos bancarios (netos) al 31 de diciembre del 2008 fue de \$210.1 millones de pesos, contra \$87.6 millones de pesos del 2007.

Al 31 de diciembre del 2008 se tiene un incremento neto en inversiones de \$36.1 mil pesos, contra un aumento de \$205.2 millones de pesos registrado en Diciembre del 2007.

Con lo anterior en el periodo hubo un incremento de efectivo por \$ 43.3 millones de Pesos registrando un total de \$67.3 millones de pesos al cuarto trimestre del 2008 contra \$24 millones registrados en el 2007.

ANALISIS DE LOS RESULTADOS 4T08

DATOS "CIDMEGA"	4T.Acum08
Precio por Acción (Price)	\$ 19.00
Valor en Libros (Book Value)	\$ 36.29
Utilidad por Acción (Profit per Share)	\$ 0.68
Precio/EBITDA 12 Meses (Price/EBITDA 12M)	5.19
Precio/VL CidMega (Price / Book Value)	0.52
P/U 12 Meses CidMega	811.90
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$MP	1,269.81
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$M Dlls	95.47
Valor Empresa (E.V.) \$MP	2,437.69
Valor Empresa (E.V.) \$M Dlls	183.28
VE / EBITDA (EV/EBITDA) 12 M CidMega	9.95
# de Acciones en Circulación (# of Stock)	66,832,083

Juan Carlos López González
 Director de Administración y Finanzas / CFO
 El Cid Resorts
 Ave. Camarón Sábalo SN
 Mazatlán, Sinaloa
 México 82110
 Tel: 52-669- 913-5577
 Fax: 52-669- 914-3310
 e-mail: jlopez@elcid.com.mx
www.elcid.com

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

GRUPE, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS ACUMULADO	En Miles Pesos		4T.Acum08	4T.Acum08
	4T.Acum08	4T.Acum07	Cambio %	Cambio en \$
VENTAS NETAS	1,043,538	955,359	9%	88,179
OPERACION HOTELERA:				
VENTAS NETAS	464,474	411,748	13%	52,726
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	257,336	196,617	31%	60,719
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	207,138	215,131	-4%	(7,993)
	44.6%	52.2%	-15%	-7.7%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	47,674	59,139	-19%	(11,465)
Ventas, publicidad y promoción	27,913	26,077	7%	1,836
Mantenimiento	63,061	58,053	9%	5,008
Energéticos	51,278	44,117	16%	7,161
	189,926	187,386	1%	2,540
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA ANTES DE DEPRECIACION	17,212	27,745	-38%	(10,533)
	3.7%	6.7%	-45%	-3.0%
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:				
VENTAS NETAS	449,093	401,047	12%	48,046
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	214,409	216,460	-1%	(2,051)
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	234,684	184,587	27%	50,097
	52.3%	46.0%	14%	6.2%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	17,684	9,556	85%	8,128
Ventas, publicidad y promoción	16,919	9,196	84%	7,723
Mantenimiento y energéticos	19	34	-44%	(15)
	34,622	18,786	84%	15,836
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DE - PRECIACION	200,062	165,801	21%	34,261
	44.5%	41.3%	8%	
UTILIDAD DE OPERACION DE HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO	217,274	193,546	12%	23,728
OPERACION DE BIENES RAICES:				
VENTAS NETAS	83,261	104,906	-21%	(21,645)
COSTO DE VENTA	43,617	40,463	8%	3,154
UTILIDAD BRUTA	39,644	64,443	-38%	(24,799)
	47.6%	61.4%	-22%	-13.8%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	5,475	8,401	-35%	(2,926)
Ventas	9,453	23,336	-59%	(13,883)
Mantenimiento	12,587	12,106	4%	481
Energéticos	743	602	23%	141
	28,258	44,445	-36%	(16,187)
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES RAICES ANTES DE DEPRECIACION	11,386	19,998	-43%	(8,612)
	13.7%	19.1%	-28%	-5.4%

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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	En Miles Pesos		4T.Acum07	4T.Acum07
	4T.Acum08	4T.Acum07	Cambio %	Cambio en \$
OPERACION DE CLUBES:				
VENTAS NETAS	46,710	37,658	24%	9,052
COSTO DE VENTAS	17,836	15,237	17%	2,599
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	28,874	22,421	29%	6,453
	61.8%	59.5%	4%	2.3%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	22,328	14,006	59%	8,322
Mantenimiento	1,766	2,376	-26%	(610)
Energéticos	2,085	1,978	5%	107
TOT. GTOS DE OP CLUB	26,179	18,360	43%	7,819
UTILIDAD DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION				
	2,695	4,061	-34%	(1,366)
	5.8%	10.8%	-46%	-5.0%
				0.0%
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION				
	812,183	737,754	10%	74,429
	77.8%	77.2%		
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION				
	231,355	217,605	6%	13,750
	22.2%	22.8%	-3%	-0.6%
DEPRECIACION				
	103,654	107,928	-4%	(4,274)
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA				
	127,701	109,677	16%	18,024
	12.2%	11.5%	7%	0.8%
(COSTO) INTEGRAL FINANCIAMIENTO				
Gastos por intereses	(116,551)	(123,949)	-6%	7,398
Ingresos por intereses	43,941	31,433	40%	12,508
Fluctuaciones cambiarias	(51,771)	(8,084)	540%	(43,687)
Utilidad por posición monetaria	-	14,065	-100%	(14,065)
	(124,381)	(86,535)	44%	(37,846)
	-11.9%	-9.1%	32%	-2.9%
OTROS INGRESOS - Neto				
	(13,360)	107,797	-112%	(121,157)
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES				
	(10,040)	130,939	-108%	(140,979)
	-1.0%	13.7%	-107%	-14.7%
PROVISIONES				
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	(24,748)	32,559	-176%	(57,307)
Participación del personal en las utilidades	-	-	#jDIV/O!	-
	(24,748)	32,559	-176%	(57,307)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA				
	14,708	98,380	-85%	(83,672)
	1.4%	10.3%	-86%	-8.9%

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 \$
	4 T 08	4 T 07		
VENTAS NETAS	209,545	198,717	5%	10,828
				-
OPERACION HOTELERA:				-
VENTAS NETAS	97,591	96,809	1%	782
				-
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	93,828	59,359	58%	34,469
				-
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	3,763	37,450	-90%	(33,687)
	3.9%	38.7%	-90%	(0)
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	5,259	19,611	-73%	(14,352)
Ventas, publicidad y promoción	801	(3,075)	-126%	3,876
Mantenimiento	12,901	15,994	-19%	(3,093)
Energéticos	12,852	11,526	12%	1,326
	31,813	44,057	-28%	(12,244)
				-
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA ANTES DE DEPRECIACION	(28,050)	(6,607)	325%	(21,443)
	-28.7%	-6.8%	321%	(0)
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:				-
VENTAS NETAS	79,960	71,124	12%	8,836
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	39,480	58,100	-32%	(18,620)
				-
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	40,480	13,024	211%	27,456
	50.6%	18.3%	176%	0
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	11,512	2,835	306%	8,677
Ventas, publicidad y promoción	15,134	6,931	118%	8,203
Mantenimiento y energéticos	1	3	-61%	(2)
	26,647	9,769	173%	16,878
				-
				-
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	13,833	3,255	325%	10,578
	17.3%	4.6%	278%	0
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE HOTELES Y TIEMPO COMPAARTIDO	(14,217)	(3,352)	324%	(10,865)
	-8.0%	-2.0%		(0)
OPERACION DE BIENES RAICES:				-
VENTAS NETAS	20,127	22,214	-9%	(2,087)
COSTO DE VENTA	22,722	9,896	130%	12,826
				-
UTILIDAD BRUTA	(2,595)	12,318	-121%	(14,913)
	-12.9%	55.4%	-123%	(1)
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	515	2,650	-81%	(2,135)
Ventas	7,403	19,641	-62%	(12,238)
Mantenimiento	4,054	3,990	2%	64
Energéticos	304	117	160%	187
	12,276	26,399	-53%	(14,123)
				-
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES RAICES ANTES DE DEPRECIACION	(14,871)	(14,081)	6%	(790)
	-73.9%	-63.4%	17%	

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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	Miles de Pesos		Cambio %	Cambio \$
	4 T 08	4 T 07		
OPERACION DE CLUBES:				
VENTAS NETAS	11,867	8,569	38%	3,298
COSTO DE VENTAS	(2,967)	(1,281)	132%	(1,686)
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	14,834	9,850	51%	4,984
	125.0%	114.9%	9%	0
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	15,626	8,598	82%	7,028
Mantenimiento	686	881	-22%	(195)
Energéticos	539	511	5%	28
TOT. GTOS DE OP CLUB	16,851	9,989	69%	6,862
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE CLUBES				
ANTES DE DEPRECIACION	(2,017)	(139)	1346%	(1,878)
	-17.0%	-1.6%	944%	(0)
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION				
ANTES DE DEPRECIACION	240,650	216,289	11%	24,361
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA				
ANTES DE DEPRECIACION	(31,105)	(17,572)	77%	(13,533)
	-14.8%	-8.8%	68%	(0)
DEPRECIACION	42,376	52,987	-20%	(10,611)
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	(73,481)	(70,559)	4%	(2,922)
	-35.1%	-35.5%	-1%	0
(COSTO) INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO				
Gastos por intereses	(38,365)	(36,567)	5%	(1,798)
Ingresos por intereses	14,344	3,268	339%	11,076
Fluctuaciones cambiarias	(39,019)	(2,377)	1541%	(36,642)
Utilidad por posición monetaria	-	(78)	-100%	78
	(63,040)	(35,755)	76%	(27,285)
	-30.1%	-18.0%	67%	(0)
OTROS (GASTOS) INGRESOS - Neto	19,518	126,795	-85%	(107,277)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PROVISIONES Y DE PARTIDA EXTRAORDINARIA	(117,003)	20,481	-671%	(137,484)
	-55.8%	10.3%	-642%	(1)
PROVISIONES				
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	(21,162)	31,410	-167%	(52,572)
Participación del personal en las utilidades	(106)	(38)	182%	(68)
	(21,268)	31,372	-168%	(52,640)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	(95,735)	(10,891)	779%	(84,844)
	-45.7%	-5.5%	734%	

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.Acum08</u>	Composición	<u>4T.Acum07</u>	Composición
ACTIVO				
ACTIVO CIRCULANTE				
Efectivo e inversiones temporales	67,369	2%	24,002	1%
Cuentas por cobrar	449,826	10%	372,296	9%
Inventarios	569,476	13%	532,787	13%
Pagos anticipados	21,343	0%	4,641	0%
Activo Circulante	<u>1,108,014</u>	25%	<u>933,726</u>	23%
Cuentas x Cobrar LP	497,582	11%	324,964	8%
Inversiones en Acciones	8,288	0%	8,288	0%
Activo Intangible	28,173	1%	27,657	1%
Inmuebles Maquianria y Equipo	2,714,706	62%	2,760,446	68%
ACTIVO TOTAL	<u><u>4,356,763</u></u>	100%	<u><u>4,055,081</u></u>	100%
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
	<u>4T.Acum08</u>	Composición	<u>4T.Acum07</u>	Composición
PASIVO CIRCULANTE				
Instituciones de crédito	-	0%	-	0%
Porción circulante del pasivo a largo plazo	252,002	6%	213,462	5%
Proveedores y acreedores	195,607	4%	209,797	5%
Impuestos, excepto ISR e Impac	45,219	1%	47,345	1%
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	44,234	1%	31,093	1%
Participación del personal en las utilidades	3,015	0%	-	0%
Depósitos por reservaciones	16,530	0%	8,398	0%
Pasivo circulante	<u>556,607</u>	13%	<u>510,095</u>	13%
PASIVO A LARGO PLAZO	<u>785,132</u>	18%	<u>501,822</u>	12%
PASIVO CIRCULANTE Y LARGO PLAZO	<u>1,341,739</u>	30.8%	<u>1,011,917</u>	25.0%
OTROSPASIVOS				
Otros Pasivos	9,504	0%	5,411	0%
Impuestos Diferidos	424,559	10%	470,563	12%
PASIVO TOTAL	<u>1,775,802</u>	41%	<u>1,487,891</u>	37%
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	1,971,234	45%	1,971,234	49%
Reserva Fondo de Recompra	12,827	0%	13,764	0%
Utilidades Retenidas	461,873	11%	441,504	11%
Inversión de los accionistas mayoritarios	2,445,934	56%	2,426,502	60%
Inversión de los accionistas minoritarios	135,027	3%	140,688	3%
Total Capital Contable	<u>2,580,961</u>	59%	<u>2,567,190</u>	63%
PASIVO + CAPITAL	<u><u>4,356,763</u></u>	100%	<u><u>4,055,081</u></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