

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

Nos da mucho gusto informar que los ingresos en los primeros seis meses del año aumentaron 19% comparado con el mismo período del año anterior y que el Ebitda en este período creció 27% comparado con el 1er semestre del 2008. Dichos resultados han sido muy favorables considerando la fuerte caída en el turismo en general provocado por el inesperado y desastroso evento del virus H1N1 que se presentó a finales de abril, el cual ocasionó el cierre temporalmente ó fuerte disminución de vuelos y la cancelación por mas de un mes de cruceros a nuestro país.

Adicionalmente a lo anterior, la primera mitad del 2009 fue un período de muchos retos e incertidumbres para los sectores relacionados con el consumo privado en general. No obstante lo anterior, creemos que la segunda mitad del año mejorará la confianza del consumidor a nivel mundial lo cual podrá tener efectos favorables en la industria turística en general.

Como ya se había comentado desde el trimestre pasado, el haber direccionado nuestra mercadotecnia y publicidad hacia Canadá y al mercado local, las distintas promociones para Grupos y Convenciones realizadas en este período, el haber enfocado diferentes promociones en regiones de Estados Unidos con alto poder adquisitivo, y haber logrado la recalendarización de reservaciones en nuestros destinos al suscitarse el problema del virus H1N1, nos permitió tener un crecimiento de dos dígitos principalmente en los segmentos de Hoteles y Tiempo Compartido los cuales contribuyen con el 89% de los ingresos del Grupo en General.

En cuanto a la rentabilidad, el constante monitoreo y disciplina para operar a bajo costo sin afectar la calidad de nuestro producto, así como las eficiencias alcanzadas en el segmento de Tiempo Compartido y de Hoteles nos han ayudado a mejorar en dos puntos porcentuales nuestro margen a ventas.

¹ Cifras basadas en los Estados Financieros INTERNOS.

1.- Información con cifras acumuladas al 30 de Junio del 2009

1.1 - Indicadores Generales

Las ventas totales crecieron 19% comparado con el mismo periodo del año anterior, registrando un importe de \$702.1 millones de pesos, es decir \$111. 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 27%, \$58.3 millones de pesos más con respecto al 2008, y como porcentaje a ventas, el grupo mejoró en dos puntos porcentuales su rentabilidad pasando de 37% a 39%. Con respecto a la utilidad de operación, tuvimos un incremento de 24% mayor que la utilidad registrada en el año anterior, mientras que el margen de utilidad de operación subió de 30% a 31% entre estos dos periodos. Por último, la utilidad neta fue de \$203.4 millones de pesos, es decir \$95.8 millones de pesos más que la registrada en el primer semestre del 2008.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	Margen		Margen		Crecimiento
	2T.Acum08	a Vtas	2T.Acum09	a Vtas	Real
Ventas Netas	591,064		702,125		19%
EBITDA	215,933	37%	274,271	39%	27%
Utilidad de Operación	175,081	30%	217,775	31%	24%
Utilidad Neta	107,588	18%	203,438	29%	89%

1.2- Ingresos

Durante el primer semestre del 2009, los segmentos de Hoteles y Tiempo Compartido contribuyeron con el 89% de los ingresos totales del grupo, con incrementos del 20% y 22%, respectivamente, comparado con lo registrado en el año anterior. La división de Clubes tuvo 57% más ingresos con respecto al año anterior, explicado por el buen desempeño del parque ecoturístico, la apertura de locales adicionales de las agencias de tours, y recientes contratos de transportación con agencias mayoristas. En todo el mundo y en México no es la excepción, la comercialización de propiedades de Tiempo Completo ha sido afectada severamente por la crisis económica mundial, nuestro segmento de Bienes Raíces vendió \$14.2 millones de pesos menos que lo vendido en el mismo periodo del año anterior.

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

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Acumulados					
	<u>2T.Acum08</u>	<u>%</u>	<u>2T.Acum09</u>	<u>%</u>	<u>Crecimiento Real</u>
Ventas Netas Totales	591,064	100%	702,125	100%	19%
Hotel	253,141	43%	303,537	43%	20%
T.Compartido	264,240	45%	323,402	46%	22%
B. Raíces	46,162	8%	31,904	5%	-31%
Clubs	27,521	5%	43,282	6%	57%

1.3- Rentabilidad

Los diferentes esfuerzos para mantener bajos los costos y gastos operativos se reflejan claramente en un crecimiento del 27% en el Ebitda comparado con 2008 registrando un monto de \$274.3 millones de pesos. Es importante señalar que los dos segmentos mas representativos en términos de ingresos mejoraron su margen a ventas comparado con el mismo período del año anterior, en el agregado, el grupo mejoró el margen a ventas de 37% a 39%.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
EBITDA					
(En miles de pesos)					
Acumulados					
	<u>2T.Acum08</u>	<u>Margen</u>	<u>2T.Acum09</u>	<u>Margen</u>	<u>Crecimiento Real</u>
EBITDA	215,933	37%	274,271	39%	27%
Hotel	47,420	19%	77,720	26%	64%
T.Compartido	139,285	53%	180,679	56%	30%
B. Raíces	21,739	47%	6,861	22%	-68%
Clubs	7,489	27%	9,011	21%	20%

La Utilidad de Operación fue de \$217.8 millones de pesos, 24% más con respecto al año anterior mejorando en un punto porcentual el margen a ventas. En lo que respecta a la utilidad neta, ascendió a \$203.4 millones de pesos, es decir \$95.8 millones de pesos mas que en el 1er semestre del 2008.

Como hemos mencionado desde el año pasado, los altos índices de rentabilidad en el grupo obedecen al constante esfuerzo de las diferentes areas en operar a bajo costo sin afectar la calidad de nuestro producto mediante indicadores específicos para cada area, consolidar algunas compras a nivel grupo para conseguir mejores precios con proveedores, evaluar rentabilidad de las diferentes locaciones en Tiempo Compartido, impulsar constantemente las fuentes mas

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

rentables de prospectación de parejas para Tiempo Compartido a través de nuestros hoteles (in-house) y telemarketing, disminuir el consumo de electricidad gracias a inversiones realizadas en el pasado que nos han permitido ser más eficientes en el consumo de energéticos en general.

1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos en el 1er semestre del 2009 se incrementaron en 8% comparado con el mismo período del año anterior, es decir \$9.6 millones de pesos más.

GASTOS DE OPERACIÓN	2T.Acum09	2T.Acum08	%	\$	Comp
Hotel yTC:					
Administración	37,734	38,228	-1%	(494)	32%
Ventas, publicidad y promoción	25,535	18,271	40%	7,264	22%
Mantenimiento	32,980	29,847	10%	3,134	28%
Energéticos	21,458	23,300	-8%	(1,842)	18%
	117,707	109,645	7%	8,062	100%
B Raíces					
Administración	2,951	3,345	-12%	(394)	-402%
Ventas	574	657	-13%	(83)	-85%
Mantenimiento	5,523	5,073	9%	450	459%
Energeticos	422	297	42%	125	128%
	9,470	9,372	1%	98	100%
				-	
Club					
Administración	5,208	3,799	37%	1,409	101%
Mantenimiento	682	676	1%	6	0%
Energeticos	983	1,003	-2%	(20)	-1%
	6,873	5,478	25%	1,395	100%
Total	134,050	124,495	8%	9,555	
Gasto de Op Total:					
Administración	45,893	45,372	1%	521	5%
Ventas	26,109	18,928	38%	7,181	75%
Mantenimiento	39,185	35,596	10%	3,590	38%
Energéticos	22,863	24,600	-7%	(1,737)	-18%
Total (Miles de pesos)	\$ 134,050	\$ 124,495	8%	\$ 9,555	100%

El incremento del 8% se explica principalmente por (i) mayores gastos de ventas para mitigar los efectos negativos del virus H1N1 y relanzamiento de nuestro nuevo portal de internet, (ii) gastos de remodelación de nuestras instalaciones manteniendo un alto estándar de calidad en todos nuestros hoteles, (iii) mantenimiento preventivo conservando un producto competitivo, y (iv) reforzamiento de equipo de ventas y administración en el Caribe.

2.- Operación Hotelera

Los **ingresos hoteleros** por \$303.5 Millones de Pesos registrados en el 1er semestre, fueron 20% más con respecto al mismo período del año anterior, los cuales se explican por los siguientes factores:

- No obstante la crisis suscitada en el mes de Mayo, tuvimos claramente un mejor desempeño que el resto de la industria, en el mes de Mayo las ocupaciones en las plazas de Mazatlán y Puerto Morelos cayeron por abajo del 38% y del 20%, respectivamente, mientras que la ocupación en esos meses en esos destinos fue del 47% y 37%, respectivamente.
- 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.
- En cuanto a la ocupación hotelera, durante el 1er semestre del 2009 el número de cuartos ocupados disminuyó ligeramente pasando de 109,808 a 104,433, una caída de 4.8% comparado con el mismo periodo del año anterior. La tarifa promedio disminuyó por el efecto de tipo de cambio y por una baja generalizada en las tarifas a nivel nacional como consecuencia del virus H1N1, y también por las grandes ofertas de nuevos hoteles en Riviera Maya.
- En el Hotel Marina El Cid, Spa & Beach Resort Cancún Riviera Maya la ocupación en el semestre no tuvo variación mientras que la tarifa aumentó de \$194 a \$195 dólares.
- En Mazatlán, la ocupación pasó de 67% a 65% mientras que la tarifa disminuyó de \$86 a \$77 dólares (la tarifa promedio disminuyó por el efecto de tipo de cambio y por una baja generalizada en las tarifas).

A continuación se muestran los datos de ocupación y tarifa:

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

El Cid Resorts									
Concepto	2T 09	2T 08	2TA 09	2TA 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	79,017	80,282	153,898	157,674	312,577	256,707	235,657	215,009	244,858
Cuartos Ocupados	45,078	54,712	104,433	109,804	203,034	183,282	164,420	130,759	130,766
Ocupación	57%	68%	68%	70%	65%	71%	70%	61%	53%
Tarifa Prom. USD	\$113	\$111	\$117	\$124	\$121	\$101	\$89	\$78	\$70

El Cid Resorts Mazatlan									
Concepto	2T 09	2T 08	2TA 09	2TA 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	52,015	52,370	100,652	102,372	201,372	198,176	190,570	207,644	217,408
Cuartos Ocupados	29,749	34,786	65,302	68,362	130,960	144,960	141,275	124,376	118,945
Ocupación	57%	66%	65%	67%	65%	73%	74%	60%	55%
Tarifa Prom. USD	\$85	\$82	\$77	\$86	\$87	\$81	\$79	\$77	\$70

El Cid La Ceiba									
Concepto	2T 09	2T 08	2TA 09	2TA 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	2,250	2,250	4,014	3,978	7,993	9,621	5,481	7,365	27,450
Cuartos Ocupados	1,264	1,754	2,904	3,482	5,886	6,658	3,528	6,383	11,821
Ocupación	56%	78%	72%	88%	74%	69%	64%	87%	43%
Tarifa Prom. USD	\$60	\$87	\$67	\$101	\$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	2T 09	2T 08	2TA 09	2TA 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	24,752	25,662	49,232	51,324	103,212	48,910	39,606		
Cuartos Ocupados	14,065	18,172	36,227	37,960	66,188	31,664	19,617		
Ocupación	57%	71%	74%	74%	64%	65%	50%		
Tarifa Prom. USD	\$177	\$169	\$195	\$194	\$189	\$199	\$156		

3.- Operación Tiempo Compartido

No obstante el número de tours sufrió una disminución del 10.7% en el semestre principalmente atribuible a la difícil situación por la que la industria del Tiempo Compartido pasó en el mes de Mayo y parte del mes de Junio con la cancelación de vuelos internacionales y cruceros a nuestro país, las ventas de este segmento aumentaron en el 1er semestre 22% resaltando los siguientes factores:

- Precio promedio en dólares del contrato se incrementó 13.9% vs. el año pasado.
- La eficiencia mejoró 3.3% vs. 2008.
- Las ventas provenientes de contratos ya existentes (Upgrades) crecieron 3.3 % con lo registrado en el año 2008, lo cual sigue demostrando la lealtad y éxito de nuestro producto (Club Vacacional).

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

- Se ha continuado con el fortaleciendo del 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 de venta.
- Desde finales del año pasado hemos estado revisando muy de cerca la productividad por locación cancelando así las menos efectivas moderando así los costos y gastos de mercadotecnia y publicidad.

Por último, el Ebitda en este segmento en el 1er semestre del 2009 fue de \$180.7 millones de pesos, mientras que el margen a ventas fue del 56% vs 53% registrado en el 2008.

4.- Operación de Bienes Raíces

Las ventas de Bienes Raíces fueron de \$31.9 millones de pesos, mientras que el Ebitda fue de \$6.9 millones de pesos. Esta división ha tenido resultados aceptables en la venta de lotes pero se ha caído la venta de casas y condominios.

Las reservas territoriales del Grupo al 30 de junio del 2009 sumaron 518,976m² 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 2009.

Inventario de BR	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	6M 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	5,260
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	5,260
INVENTARIO FINAL	630,970	618,425	582,185	565,326	590,698	568,059	535,158	524,236	518,976

*Ave. Camarón Sábalo s/n, Mazatlán, Sin., México 82110 Tel: (52669) 913-5577; fax: 914-3310
e-mail: jlopez@elcid.com.mx*

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

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

INVENTARIO DE METROS CUADRADOS VENDIBLES AL 30 DE JUNIO DEL 2009.

Inventario de BR	2005	2006	2007	2008	6M 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 han crecido 57% pasando de \$27.5 millones de Pesos en el primer semestre del 2008 a \$43.3 millones de pesos en el mismo periodo del 2009. El crecimiento en ventas se deriva principalmente a los resultados favorables del 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 SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2009

1.- Información con cifras del segundo trimestre del 2009

1.1 - Indicadores Generales

Las ventas totales fueron de \$276.4 millones de pesos, representando un incremento del 10% comparado con el 2008.

El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	<u>2 T 08</u>	%	<u>2 T 09</u>	%	Crecimiento <u>Real</u>
Ventas Netas Totales	251,296		276,402		10%
EBITDA	61,035	24%	70,162	25%	15%
Utilidad de Operación	44,951	18%	42,576	15%	-5%
Utilidad Neta	(15,029)	-6%	61,841	22%	NA

1.2- Ingresos

No obstante los retos coyunturales que tuvimos en el presente trimestre (descritos al inicio del documento), en el segundo trimestre del 2009, las divisiones de Hoteles y de Tiempo Compartido aumentaron sus ventas en un 14% y 13%, respectivamente, comparándolos con el mismo trimestre del año anterior. En la división de Bienes Raíces, se registraron ventas por \$17.8 millones de pesos comparado con \$23.6 millones registrados en el 2008. Con respecto a Clubes, las ventas fueron 10% mayores que en el mismo período del 2008.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	<u>2 T 08</u>	%	<u>2 T 09</u>	%	Crecimiento <u>Real</u>
Ventas Netas Totales	251,296	100%	276,402	100%	10%
Hotel	109,643	44%	125,303	45%	14%
T.Compartido	106,030	42%	120,038	43%	13%
B. Raíces	23,613	9%	17,813	6%	-25%
Clubs	12,010	5%	13,248	5%	10%

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

1.3- Rentabilidad

El Ebitda en el segundo trimestre del 2009 fué de \$70.1 millones de pesos. La Utilidad de Operación fue de \$42.6 millones de pesos mientras que la utilidad neta ascendió a \$61.8 millones de pesos.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA						
(En miles de pesos constantes)						
Por los tres meses al:						
	<u>2 T 08</u>	<u>Margen</u>	<u>2 T 09</u>	<u>Margen</u>	<u>Crecimiento</u>	
					<u>Real</u>	
EBITDA	61,035	24%	70,162	25%	15%	
Hotel	2,367	2%	15,522	12%	556%	
T.Compartido	47,300	45%	55,410	46%	17%	
B. Raíces	11,429	48%	2,324	13%	-80%	
Clubs	(61)	-1%	(3,094)	-23%	NA	

1.4- Gastos de Operación

El gasto de operación aumentó 3% comparado con el mismo trimestre del año anterior.

Resumen Gtos de Op Trimestrales	2 T 09	2 T 08	Var %	Var \$
Gtos. de Op. Hotel y TC	\$ 58,888	\$ 56,922	3%	\$ 1,966
Administración	18,269	21,948	-17%	(3,679)
Ventas, publicidad y promoción	12,849	7,907	63%	4,942
Mantenimiento	17,789	15,010	19%	2,779
Energéticos	9,981	12,057	-17%	(2,076)
B Raíces	\$ 4,696	\$ 4,003	17%	\$ 693
Administración	1,551	1,758	-12%	(207)
Ventas, publicidad y promoción	128	233	-45%	(105)
Mantenimiento	2,797	1,821	54%	976
Energéticos	220	191	15%	29
Club	\$ 1,243	\$ 1,764	-30%	\$ (521)
Administración	377	838	-55%	(461)
Ventas, publicidad y promoción	-	-	-	-
Mantenimiento	354	384	-8%	(30)
Energéticos	512	542	-6%	(30)
Total	\$ 64,827	\$ 62,689	3%	\$ 2,138



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 2009:

El Cid Resorts							
Concepto	2T 09	2T 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	79,017	80,282	312,577	256,707	235,657	215,009	244,858
Cuartos Ocupados	45,078	54,712	203,034	183,282	164,420	130,759	130,766
Ocupación	57%	68%	65%	71%	70%	61%	53%
Tarifa Prom. USD	\$113	\$111	\$121	\$101	\$89	\$78	\$70

El Cid Resorts Mazatlan							
Concepto	2T 09	2T 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	52,015	52,370	201,372	198,176	190,570	207,644	217,408
Cuartos Ocupados	29,749	34,786	130,960	144,960	141,275	124,376	118,945
Ocupación	57%	66%	65%	73%	74%	60%	55%
Tarifa Prom. USD	\$85	\$82	\$87	\$81	\$79	\$77	\$70

El Cid La Ceiba							
Concepto	2T 09	2T 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	2,250	2,250	7,993	9,621	5,481	7,365	27,450
Cuartos Ocupados	1,264	1,754	5,886	6,658	3,528	6,383	11,821
Ocupación	56%	78%	74%	69%	64%	87%	43%
Tarifa Prom. USD	\$60	\$87	\$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	2T 09	2T 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	24,752	25,662	103,212	48,910	39,606		
Cuartos Ocupados	14,065	18,172	66,188	31,664	19,617		
Ocupación	57%	71%	64%	65%	50%		
Tarifa Prom. USD	\$177	\$169	\$189	\$199	\$156		

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL BALANCE GENERAL AL SEGUNDO 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>2T.Acum08</u>	%	<u>2T.Acum09</u>	%	Crecimiento
					<u>Real</u>
Activo Total	4,262,690	100.0%	5,701,680	100.0%	34%
Pasivo Total	1,590,105	37.3%	2,303,959	40.4%	45%
Capital Contable	2,672,585	62.7%	3,397,721	59.6%	27%

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

A continuación se muestran las razones financieras básicas:

<u>RAZONES FINANCIERAS</u>	<u>2T.Acum09</u>	<u>2T.Acum08</u>	<u>Cambio %</u>
Activo Circulante / Pasivo Circulante	1.80	2.05	-12%
Pasivo Total sin Diferidos/ Activo Total	0.33	0.26	26%
Pasivo Total sin Diferidos/ Capital Contable	56.5%	42.0%	34%
Utilidad Neta / Capital Contable	6.5%	4.2%	54%
Cobertura de Intereses	26.89	5.25	412%

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

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

En cuanto al Estado de Flujo de Efectivo, la operación del Grupo medida como Utilidad Neta más Depreciación, al segundo trimestre del 2009 generó \$243.5 millones de pesos contra \$139.2 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 generaron \$207.2 millones de pesos, contra \$39.4 millones de pesos generados en el mismo período del 2008.

La amortización de pasivos bancarios (netos) al 30 de Junio del 2009 fue de \$327.5 millones de pesos, contra \$25.5 millones de pesos utilizados en el 2008.

Al 30 de Junio del 2009 se tiene un incremento neto en inversiones de \$531.1 millones de pesos explicado por la formalización de la compra-venta del proyecto El Ahnelo, Marina, Golf and Private Resort Community, contra un decremento de \$0.7 millones de pesos registrado a Junio del 2008.

Con lo anterior en el periodo hubo un incremento de efectivo por \$ 3.6 millones de pesos registrando un total de \$70.1 millones de pesos al segundo trimestre del 2009 contra \$38.6 millones registrados en el 2008.

ANALISIS DE LOS RESULTADOS 2T09

DATOS "CIDMEGA"	2T.Acum09
Precio por Acción (Price)	\$ 18.50
Valor en Libros (Book Value)	\$ 39.67
Utilidad por Acción (Profit per Share)	\$ 0.68
Precio/EBITDA 12 Meses (Price/EBITDA 12M)	4.27
Precio/VL CidMega (Price / Book Value)	0.47
P/U 12 Meses CidMega	6.08
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$MP	1,236.06
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$M Dlls	93.77
Valor Empresa (E.V.) \$MP	3,464.94
Valor Empresa (E.V.) \$M Dlls	262.87
VE / EBITDA (EV/EBITDA) 12 M CidMega	11.96
# de Acciones en Circulación (# of Stock)	66,814,283

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.Acum09	2T.Acum09
	2T.Acum09	2T.Acum08	Cambio %	Cambio en \$
VENTAS NETAS	702,125	591,064	19%	111,061
OPERACION HOTELERA:				
VENTAS NETAS	303,537	253,141	20%	50,396
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	115,238	102,336	13%	12,902
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	188,299	150,805	25%	37,494
	62.0%	59.6%	4%	2.5%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	31,733	33,141	-4%	(1,408)
Ventas, publicidad y promoción	24,408	17,115	43%	7,293
Mantenimiento	32,980	29,838	11%	3,142
Energéticos	21,458	23,291	-8%	(1,833)
	110,579	103,385	7%	7,194
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA ANTES DE DEPRECIACION	77,720	47,420	64%	30,300
	25.6%	18.7%	37%	6.9%
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:				
VENTAS NETAS	323,402	264,240	22%	59,162
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	135,595	118,695	14%	16,900
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	187,807	145,545	29%	42,262
	58.1%	55.1%	5%	3.0%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	6,001	5,087	18%	914
Ventas, publicidad y promoción	1,127	1,156	-3%	(29)
Mantenimiento y energéticos	-	17	-100%	(17)
	7,128	6,260	14%	868
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DE - PRECIACION	180,679	139,285	30%	41,394
	55.9%	52.7%	6%	
UTILIDAD DE OPERACION DE HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO	258,399	186,705	38%	71,694
OPERACION DE BIENES RAICES:				
VENTAS NETAS	31,904	46,162	-31%	(14,258)
COSTO DE VENTA	15,573	15,051	3%	522
UTILIDAD BRUTA	16,331	31,111	-48%	(14,780)
	51.2%	67.4%	-24%	-16.2%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	2,951	3,345	-12%	(394)
Ventas	574	657	-13%	(83)
Mantenimiento	5,523	5,073	9%	450
Energéticos	422	297	42%	125
	9,470	9,372	1%	98
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES RAICES ANTES DE DEPRECIACION	6,861	21,739	-68%	(14,878)
	21.5%	47.1%	-54%	-25.6%



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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	En Miles Pesos		2T.Acum08	2T.Acum08
	2T.Acum09	2T.Acum08	Cambio %	Cambio en \$
OPERACION DE CLUBES:				
VENTAS NETAS	43,282	27,521	57%	15,761
COSTO DE VENTAS	27,398	14,554	88%	12,844
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	15,884	12,967	22%	2,917
	36.7%	47.1%	-22%	-10.4%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	5,208	3,799	37%	1,409
Mantenimiento	682	676	1%	6
Energéticos	983	1,003	-2%	(20)
TOT. GTOS DE OP CLUB	6,873	5,478	25%	1,395
UTILIDAD DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION				
	9,011	7,489	20%	1,522
	20.8%	27.2%	-23%	-6.4%
				0.0%
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION				
	427,854	375,131	14%	52,723
	60.9%	63.5%		
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION				
	274,271	215,933	27%	58,338
	39.1%	36.5%	7%	2.5%
DEPRECIACION	56,496	40,852	38%	15,644
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA				
	217,775	175,081	24%	42,694
	31.0%	29.6%	5%	1.4%
(COSTO) INTEGRAL FINANCIAMIENTO				
Gastos por intereses	(39,542)	(59,160)	-33%	19,618
Ingresos por intereses	29,342	18,047	63%	11,295
Fluctuaciones cambiarias	19,523	2,137	814%	17,386
Utilidad por posición monetaria	-	-	# DIV/0!	-
	9,323	(38,976)	-124%	48,299
	1.3%	-6.6%	-120%	7.9%
OTROS INGRESOS - Neto	(23,380)	(32,472)	-28%	9,092
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES				
	203,718	103,633	97%	100,085
	29.0%	17.5%	65%	11.5%
PROVISIONES				
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	224	(4,043)	-106%	4,267
Participación del personal en las utilidades	56	88	-36%	(32)
	280	(3,955)	-107%	4,235
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTIDA EXTRAORDINARIA				
	203,438	107,588	89%	95,850
PARTIDA EXTRAORDINARIA (Nota 10)	-	-	# DIV/0!	-
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA				
	203,438	107,588	89%	95,850
	29.0%	18.2%	59%	10.8%

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 09	2 T 08		
VENTAS NETAS	276,402	251,296	10%	25,106
				-
OPERACION HOTELERA:				-
VENTAS NETAS	125,303	109,643	14%	15,660
				-
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	53,555	52,393	2%	1,162
				-
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	71,748	57,250	25%	14,498
	57.3%	52.2%	10%	0
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	16,143	20,539	-21%	(4,396)
Ventas, publicidad y promoción	12,313	7,278	69%	5,035
Mantenimiento	17,789	15,009	19%	2,780
Energéticos	9,981	12,057	-17%	(2,076)
	56,226	54,883	2%	1,343
				-
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA				-
ANTES DE DEPRECIACION	15,522	2,367	556%	13,155
	12.4%	2.2%	474%	0
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:				-
VENTAS NETAS	120,038	106,030	13%	14,008
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	61,966	56,691	9%	5,275
				-
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	58,072	49,339	18%	8,733
	48.4%	46.5%	4%	0
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	2,126	1,409	51%	717
Ventas, publicidad y promoción	536	629	-15%	(93)
Mantenimiento y energéticos	-	1	-100%	(1)
	2,662	2,039	31%	623
				-
				-
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO				-
COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	55,410	47,300	17%	8,110
	46.2%	44.6%	3%	0
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE				-
HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO	70,932	49,667	43%	21,265
	28.9%	23.0%		0
OPERACION DE BIENES RAICES:				-
VENTAS NETAS	17,813	23,613	-25%	(5,800)
COSTO DE VENTA	10,793	8,181	32%	2,612
				-
UTILIDAD BRUTA	7,020	15,432	-55%	(8,412)
	39.4%	65.4%	-40%	(0)
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	1,551	1,758	-12%	(207)
Ventas	128	233	-45%	(105)
Mantenimiento	2,797	1,821	54%	976
Energéticos	220	191	15%	29
	4,696	4,003	17%	693
				-
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES				-
RAICES ANTES DE DEPRECIACION	2,324	11,429	-80%	(9,105)
	13.0%	48.4%	-73%	

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 09	2 T 08		
OPERACION DE CLUBES:				
VENTAS NETAS	13,248	12,010	10%	1,238
COSTO DE VENTAS	15,099	10,307	46%	4,792
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	(1,851)	1,703	-209%	(3,554)
	-14.0%	14.2%	-199%	(0)
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	377	838	-55%	(461)
Mantenimiento	354	384	-8%	(30)
Energéticos	512	542	-6%	(30)
TOT. GTOS DE OP CLUB	1,243	1,764	-30%	(521)
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION	(3,094)	(61)	4972%	(3,033)
	-23.4%	-0.5%	4498%	(0)
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION	206,240	190,261	8%	15,979
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION	70,162	61,035	15%	9,127
	25.4%	24.3%	5%	0
DEPRECIACION	27,586	16,084	72%	11,502
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	42,576	44,951	-5%	(2,375)
	15.4%	17.9%	-14%	(0)
(COSTO) INGRESO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO				
Gastos por intereses	(25,165)	(35,409)	-29%	10,244
Ingresos por intereses	15,741	(4,919)	-420%	20,660
Fluctuaciones cambiarias	40,642	(5,571)	-830%	46,213
Utilidad por posición monetaria	-	-		-
	31,218	(45,899)	-168%	77,117
	11.3%	-18.3%	-162%	0
OTROS (GASTOS) INGRESOS - Neto	(15,686)	(20,947)	-25%	5,261
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PROVISIONES Y DE PARTIDA EXTRAORDINARIA	58,108	(21,895)	-365%	80,003
	21.0%	-8.7%	-341%	0
PROVISIONES				
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	(3,752)	(6,879)	-45%	3,127
Participación del personal en las utilidades	19	13	46%	6
	(3,733)	(6,866)	-46%	3,133
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	61,841	(15,029)	-511%	76,870
	22.4%	-6.0%	-474%	

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.Acum09</u>	Composición	<u>2T.Acum08</u>	Composición	<u>Var %</u>
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE					
Efectivo e inversiones temporales	70,991	1%	38,602	1%	84%
Cuentas por cobrar	585,856	10%	501,162	12%	17%
Inventarios	588,223	10%	559,165	13%	5%
Pagos anticipados	<u>18,386</u>	0%	<u>16,787</u>	0%	10%
Activo Circulante	1,263,456	22%	1,115,716	26%	13%
Cuentas x Cobrar LP	566,011	10%	382,460	9%	48%
Inversiones en Acciones	8,288	0%	8,288	0%	0%
Activo Intangible	42,002	1%	39,504	1%	6%
Inmuebles Maquinaria y Equipo	3,821,923	67%	2,716,722	64%	41%
	-	0%	-	0%	#¡DIV/0!
ACTIVO TOTAL	<u>5,701,680</u>	100%	<u>4,262,690</u>	100%	34%
 PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
	<u>2T.Acum09</u>	Composición	<u>2T.Acum08</u>	Composición	<u>Var %</u>
PASIVO CIRCULANTE					
Instituciones de crédito	-	0%	-	0%	#¡DIV/0!
Porción circulante del pasivo a largo plazo	179,334	3%	111,976	3%	60%
Proveedores y acreedores	292,702	5%	216,735	5%	35%
Impuestos, excepto ISR e Impac	99,596	2%	125,293	3%	-21%
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	122,519	2%	83,033	2%	48%
Participación del personal en las utilidades	-	0%	-	0%	#¡DIV/0!
Depósitos por reservaciones	<u>6,916</u>	0%	<u>8,530</u>	0%	-19%
Pasivo circulante	701,067	12%	545,567	13%	29%
PASIVO A LARGO PLAZO	<u>1,194,828</u>	21%	<u>577,810</u>	14%	107%
PASIVO CIRCULANTE Y LARGO PLAZO	1,895,895	33.3%	1,123,377	26.4%	69%
 OTROSPASIVOS					
Otros Pasivos	-	0%	5,411	0%	-100%
Impuestos Diferidos	<u>408,064</u>	7%	<u>461,317</u>	11%	-12%
PASIVO TOTAL	2,303,959	40%	1,590,105	37%	45%
Exceso Valor Contable s/costo en Subs y Asociadas	43,488	1%	-	0%	#¡DIV/0!
 CAPITAL CONTABLE					
Capital social	1,971,234	35%	1,971,250	46%	0%
Prima en colocación de acciones	-	0%	-	0%	#¡DIV/0!
Reserva Fondo de Recompra	13,764	0%	13,764	0%	0%
Exceso en la actualización del capital contable	-	0%	693,346	16%	-100%
Utilidades Retenidas	665,641	12%	360,814	8%	84%
Efecto Acumulado de ISR Diferido	-	0%	<u>(496,175)</u>	-12%	-100%
Inversión de los accionistas mayoritarios	2,650,639	46%	2,542,999	60%	4%
Inversión de los accionistas minoritarios	<u>703,594</u>	12%	<u>129,586</u>	3%	443%
Total Capital Contable	3,354,233	59%	2,672,585	63%	25.51%
PASIVO + CAPITAL	<u>5,701,680</u>	100%	<u>4,262,690</u>	100%	34%

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