

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS ACUMULADOS AL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2010¹ “CidMega”:

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

En términos de dólares, nuestros resultados siguen con una tendencia ascendente con respecto al mismo periodo del año anterior logrando crecimiento en todos nuestros segmentos.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de dólares)					
Acumulados					
	<u>2T.Acum09</u>	%	<u>2T.Acum10</u>	%	Crecimiento Real
Ventas Netas Totales	50,695	100%	56,835	100%	12%
Hotel	21,916	43%	23,366	41%	7%
T.Compartido	23,350	46%	25,808	45%	11%
B. Raíces	2,304	5%	3,585	6%	56%
Clubs	3,125	6%	4,076	7%	30%

Nuevas campañas de telemarketing y la reactivación de la actividad inmobiliaria en Mazatlán han contribuido positivamente en los resultados del grupo acumulados al 30 de junio del 2010. Además, seguimos con una estrategia mercadológica y comercial dirigida principalmente al mercado nacional, Grupos y Convenciones, y hacia ciertas regiones de Estados Unidos y Canadá que han sido menos afectadas por la situación económica consiguiendo así logros importantes en el grupo en general.

Por otro lado es importante mencionar que una variable exógena a la empresa tal como es el dólar, se ha debilitado casi 9% este semestre comparado con el mismo periodo del año anterior.

¹ Cifras basadas en los Estados Financieros INTERNOS.

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

1.1 - Indicadores Generales

Las ventas totales en dólares aumentaron 12% gracias al buen desempeño de las cuatro divisiones, mientras que en pesos tuvieron un crecimiento de 3% comparado con el mismo periodo del año anterior registrando un importe de \$720.1 millones de pesos. El debilitamiento del dólar comparado con el mismo período del año anterior tuvo un efecto considerable en los ingresos del grupo durante la primera mitad del 2010.

En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda fue de \$272 millones de pesos, es decir un margen a ventas del 38%. La utilidad de operación fue de \$210 millones de pesos con un margen a ventas del 29%. Por último, la utilidad neta fue de \$152 millones de pesos, un margen a ventas del 21%.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos constantes de la última fecha)					
	Acumulados				
	JUNIO /2009	Margen a Vtas	JUNIO /2010	Margen a Vtas	Crecimiento Real
Ventas Netas	702,125		720,094		3%
EBITDA	274,271	39%	271,881	38%	-1%
Utilidad de Operación	217,775	31%	209,795	29%	-4%
Utilidad Neta	203,438	29%	152,232	21%	-25%

1.2- Ingresos

Durante el primer semestre del 2010, los segmentos de Hoteles y Tiempo Compartido contribuyeron con el 86% de los ingresos totales del grupo, con incrementos del 7% y 11% en dólares, respectivamente, comparado con lo registrado en el año anterior. La división de Bienes Raíces tuvo un crecimiento de más del 56% comparado con el mismo periodo del año anterior lo cual demuestra cierta reactivación del mercado de Bienes raíces en general, tal como ya se había mencionado desde finales del año pasado. Con respecto a Clubes, se tuvo un crecimiento en dólares del 30% con respecto al mismo período del año anterior explicado por el buen desempeño de la Casa Club en Mazatlán, el parque ecoturístico (Fly High Adventures), la apertura de locales adicionales de las agencias de tours, y nuevos contratos de transportación con agencias mayoristas.

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

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de dólares)					
Acumulados					
	<u>2T.Acum09</u>	<u>%</u>	<u>2T.Acum10</u>	<u>%</u>	<u>Crecimiento Real</u>
Ventas Netas Totales	50,695	100%	56,835	100%	12%
Hotel	21,916	43%	23,366	41%	7%
T.Compartido	23,350	46%	25,808	45%	11%
B. Raíces	2,304	5%	3,585	6%	56%
Clubs	3,125	6%	4,076	7%	30%

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos constantes de la última fecha)					
Acumulados					
	<u>JUNIO /2009</u>	<u>%</u>	<u>JUNIO /2010</u>	<u>%</u>	<u>Crecimiento Real</u>
Ventas Netas Totales	702,125	100%	720,094	100%	3%
Hotel	303,537	43%	296,041	41%	-2%
T.Compartido	323,402	46%	326,985	45%	1%
B. Raíces	31,904	5%	45,424	6%	42%
Clubs	43,282	6%	51,644	7%	19%

1.3- Rentabilidad

En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda fue de \$271.9 millones de pesos, alcanzando un margen a ventas del 38%. La utilidad de operación fue de \$209.8 millones de pesos con un margen a ventas del 29%. Por último, la utilidad neta fue de \$152.2 millones de pesos, un margen a ventas del 21%.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
EBITDA					
(En miles de pesos constantes de la última fecha)					
Acumulados					
	<u>JUNIO /2009</u>	<u>Margen</u>	<u>JUNIO /2010</u>	<u>Margen</u>	<u>Crecimiento Real</u>
EBITDA	274,271	39%	271,881	38%	-1%
Hotel	77,720	26%	57,508	19%	-26%
T.Compartido	180,679	56%	185,917	57%	3%
B. Raíces	6,861	22%	17,223	38%	151%
Clubs	9,011	21%	11,233	22%	25%

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

Específicamente cabe resaltar que a pesar de que el dólar se depreció 9% afectando los ingresos en pesos, nuestro Ebitda es casi el mismo que el año pasado gracias (i) al constante esfuerzo de las diferentes áreas para operar a bajo costo sin afectar la calidad de nuestro producto, (ii) constante revisión de compras a nivel consolidado de insumos y suministros en general obteniendo ahorros importantes, (iii) estricto monitoreo de la rentabilidad de locaciones para Tiempo Compartido, entre otros factores.

1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos en el 1er semestre del 2010 fueron 5% mayores a lo registrado en el mismo período del año anterior, es decir \$7.2 millones de pesos más. Cabe señalar que la base comparativa con 2009 es relativamente baja a consecuencia del brote epidémico suscitado en el mes de mayo del 2009 especialmente en el Caribe.

GASTOS DE OPERACIÓN	2T.Acum10	2T.Acum09	%	\$	Comp
Hotel yTC:					
Administración	38,934	37,734	3%	1,200	20%
Ventas, publicidad y promoción	27,071	25,535	6%	1,536	25%
Mantenimiento	33,954	32,980	3%	974	16%
Energéticos	23,848	21,458	11%	2,390	39%
	123,807	117,707	5%	6,100	100%
B Raíces					
Administración	3,050	2,951	3%	99	21%
Ventas	806	574	40%	232	49%
Mantenimiento	5,772	5,523	5%	249	53%
Energeticos	312	422	-26%	(110)	-23%
	9,940	9,470	5%	470	100%
Club					
Administración	5,099	5,208	-2%	(109)	-17%
Mantenimiento	1,304	682	91%	622	99%
Energeticos	1,101	983	12%	118	19%
	7,504	6,873	9%	631	100%
Total	141,251	134,050	5%	7,201	

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

Gasto de Op Total:	2T.Acum10	2T.Acum09	%	\$	Comp
Administración	47,083	45,893	3%	1,190	17%
Ventas	27,877	26,109	7%	1,768	25%
Mantenimiento	41,030	39,185	5%	1,845	26%
Energéticos	25,261	22,863	10%	2,398	33%
Total (Miles de pesos)	\$ 141,251	\$ 134,050	5%	\$ 7,201	100%

El incremento del 5% se explica principalmente por (i) gastos de remodelación de nuestras instalaciones manteniendo un alto estándar de calidad en todos nuestros hoteles, (ii) mantenimiento preventivo conservando un producto competitivo, (iii) el gasto en campañas y publicidad el año pasado fue bajo durante mayo y junio (por el efecto del brote epidémico suscitado en este período en nuestro país), es por eso que en este año si hay un incremento del 7% y (iv) mayor gasto de energéticos como resultado del incremento en el precio del combustóleo, diesel y otros energéticos y por la base comparativa baja del 2009 especialmente en el mes de mayo en el Caribe.

2.- Operación Hotelera

Los **ingresos hoteleros** se incrementaron 7% en dólares con respecto al mismo período del año anterior y -2% en pesos registrando \$296 millones de pesos, los cuales se explican por los siguientes factores:

- No obstante la fuerte competencia en el sector en general, la información más reciente de competencia (Enero-Junio) indica que en el 1er Semestre del 2010 estuvimos 6 puntos porcentuales por encima del promedio de la plaza en Mazatlán y 2 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 el año pasado a raíz de la recesión económica a nivel mundial y la violencia suscitada en nuestro país en general.
- En cuanto a la ocupación hotelera, el porcentaje de ocupación en el 1er Semestre del 2010 fue del 73%, es decir 2 puntos porcentuales por encima de lo registrado el año anterior, mientras que la tarifa promedio fue de \$108 dólares por una baja generalizada en las tarifas a nivel nacional como consecuencia de la fuerte competencia del sector y la violencia suscitada en nuestro país.

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

- No obstante una menor tarifa hotelera (\$9 dólares menos), los ingresos en dólares hoteleros aumentaron 7% principalmente por mayores ingresos en cuotas de mantenimiento, venta de brazaletes, y de mayores ingresos de alimentos y bebidas. En términos de pesos, el tipo de cambio afectó los ingresos al tener un debilitamiento del 9% del dólar estadounidense. Creemos que este efecto irá disminuyendo gradualmente conforme transcurra el año siempre y cuando la paridad cambiaria se mantenga en estos niveles.

A continuación se muestran los datos de ocupación y tarifa:

El Cid Resorts										
Concepto	2T 10	2T 09	2TA 10	2TA 09	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	79,170	79,017	152,872	153,898	305,845	312,577	256,707	235,657	215,009	244,858
Cuartos Ocupados	56,366	45,078	111,948	104,433	185,943	203,034	183,282	164,420	130,759	130,766
Ocupación	71%	57%	73%	68%	61%	65%	71%	70%	61%	53%
Tarifa Prom. USD	\$ 101	\$ 113	\$ 108	\$ 117	\$ 110	\$ 121	\$ 101	\$ 89	\$ 78	\$ 70

El Cid Resorts Mazatlan										
Concepto	2T 10	2T 09	2TA 10	2TA 09	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	53,473	52,015	102,343	100,652	198,536	201,372	198,176	190,570	207,644	217,408
Cuartos Ocupados	36,109	29,749	69,393	65,302	122,491	130,960	144,960	141,275	124,376	118,945
Ocupación	68%	57%	68%	65%	62%	65%	73%	74%	60%	55%
Tarifa Prom. USD	\$ 70	\$ 85	\$ 69	\$ 77	\$ 78	\$ 87	\$ 81	\$ 79	\$ 77	\$ 70

El Cid La Ceiba (Este hotel inició operaciones en 2001, y estuvo cerrado del 15/oct/05 al 7/04/2006 por daños Huracán Wilma)										
Concepto	2T 10	2T 09	2TA 10	2TA 09	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	1,855	2,250	3,107	4,014	8,029	7,993	9,621	5,481	7,365	27,450
Cuartos Ocupados	1,402	1,264	2,654	2,904	5,361	5,886	6,658	3,528	6,383	11,821
Ocupación	76%	56%	85%	72%	67%	74%	69%	64%	87%	43%
Tarifa Prom. USD	\$ 79	\$ 60	\$ 89	\$ 67	\$ 66	\$ 90	\$ 89	\$ 81	\$ 84	\$ 72

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya (Este hotel inició operaciones el 28 de febrero del 2006)										
Concepto	2T 10	2T 09	2TA 10	2TA 09	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	23,842	24,752	47,422	49,232	99,280	103,212	48,910	39,606		
Cuartos Ocupados	18,855	14,065	39,901	36,227	58,091	66,188	31,664	19,617		
Ocupación	79%	57%	84%	74%	59%	64%	65%	50%		
Tarifa Prom. USD	\$ 160	\$ 177	\$ 178	\$ 195	\$ 182	\$ 189	\$ 199	\$ 156		

3.- Operación Tiempo Compartido

Las ventas de este segmento en el semestre fueron \$326.9 millones de pesos, es decir, 11% en dólares y 1% en pesos mejores que lo obtenido en el mismo período del año anterior, destacando lo siguiente:

- Precio promedio en dólares del contrato se incrementó 11.7% vs. el año pasado.
- El número total de contratos vendidos en 2010 aumentó 20.8%; el porcentaje de cierre incrementó 4.0 puntos porcentuales con respecto al mismo periodo del año pasado.
- La eficiencia mejoró 10.0% vs. 2009.
- Las ventas provenientes de contratos ya existentes (Upgrades) crecieron 55% con lo registrado en el año 2009.
- Se han lanzado nuevos productos afines a las necesidades de un mayor número de prospectos.
- 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. Lo anterior incrementa el flujo de clientes para tomar la presentación de Tiempo Compartido.
- 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.

4.- Operación de Bienes Raíces

La reactivación del mercado de Bienes Raíces se ha hecho evidente en esta primera mitad del 2010, las ventas ascendieron a \$45.4 millones de pesos, incrementándose en 42% comparado con 2009, mientras que el EBITDA fue de \$17.2 millones de pesos, es decir 151% más que en el mismo período del 2009.

Las reservas territoriales del Grupo al 30 de Junio del 2010 sumaron 506,267 m2 en Mazatlán (Campo de Golf y Marina), y 500,098 m2 en Puerto Morelos, Q. Roo. a 20 minutos del aeropuerto de Cancún, QR.

**DESARROLLADORA E INMOBILIARIA NAUTICA EL CID, S.A. DE C.V.
INVENTARIO DE METROS CUADRADOS VENDIBLES AL 30 DE JUNIO DEL 2010.**

Inventario de BR	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	6M 2010
INVENTARIO INICIAL	630,970	618,425	582,185	565,326	590,698	568,059	535,158	524,236	515,068
M2 Unifamiliares	12,545	12,964	16,859	11,506	17,254	32,900	10,922	9,168	8,802
M2 Condominiales	-	23,276	-	-	5,385				
M2 Cancelaciones				36,877					
Ventas Totales	12,545	36,240	16,859	11,506	22,639	32,900	10,922	9,168	8,802
INVENTARIO FINAL	618,425	582,185	565,326	590,698	568,059	535,158	524,236	515,068	506,267

**CARIBE PARAISO, S.A. DE C.V.
INVENTARIO DE METROS CUADRADOS VENDIBLES AL 30 DE JUNIO DEL 2010.**

Inventario de BR	2005	2006	2007	2008	2009	6M 2010
INVENTARIO INICIAL	827,748	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098
M2 Unifamiliares						
M2 Condominiales	327,650	-	-	-	-	-
M2 Cancelaciones						
Ventas Totales	327,650	-	-	-	-	-
INVENTARIO FINAL	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098	500,098



5.- Operación de Casa Club y Tours

Las ventas en dólares aumentaron 30% y 19% en pesos con respecto al mismo período del año anterior, ascendiendo a \$51.6 millones de pesos en el primer semestre del 2010. El crecimiento en ventas se deriva principalmente a los resultados favorables del Parque Ecoturista Fly High Adventures, el incremento en las ventas de tours que está generando las distintas agencias que tenemos en nuestros destinos y el buen desempeño de la Casa Club.

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN INTERNOS POR EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2010

1.- Información con cifras del segundo trimestre del 2010

1.1 - Indicadores Generales

Las ventas totales fueron de \$321.9 millones de pesos, representando un incremento del 16% comparado con el 2009. El Ebitda y la Utilidad de Operación crecieron 30% y 45%, respectivamente comparado con el mismo período del año anterior mientras que la Utilidad Neta disminuyó principalmente por la fluctuación cambiaria que impactó en el CIF.

El Cid Resorts: CidMega (En miles de pesos) Por los tres meses al:					
	2 T 09	%	2 T 010	%	Crecimiento <u>Real</u>
Ventas Netas Totales	276,402		321,972		16%
EBITDA	70,162	25%	91,393	28%	30%
Utilidad de Operación	42,576	15%	61,931	19%	45%
Utilidad Neta	61,841	22%	40,359	13%	-35%

1.2- Ingresos

En el segundo trimestre del 2010, las divisiones de Hoteles y de Tiempo Compartido aumentaron sus ventas en un 7% y 24%, respectivamente, comparándolos con el mismo trimestre del año anterior. En la división de Bienes Raíces, se registraron ventas por \$16.9 millones de pesos comparado con \$17.8 millones registrados en el 2009. Con respecto a Clubes, las ventas fueron \$22.2 millones de pesos, 68% mas que en el mismo período del 2009.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA El Cid Resorts: CidMega (En miles de pesos) Por los tres meses al:					
	2 T 09	%	2 T 010	%	Crecimiento <u>Real</u>
Ventas Netas Totales	276,402	100%	321,972	100%	16%
Hotel	125,303	45%	134,032	42%	7%
T.Compartido	120,038	43%	148,765	46%	24%
B. Raíces	17,813	6%	16,883	5%	-5%
Clubs	13,248	5%	22,292	7%	68%

1.3- Rentabilidad

El Ebitda en el segundo trimestre del 2010 fue de \$91.4 millones de pesos. La Utilidad de Operación fue de \$61.9 millones de pesos mientras que la utilidad neta fue de \$40.3 millones de pesos.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA						
(En miles de pesos constantes)						
Por los tres meses al:						
	2 T 09	Margen	2 T 010	Margen	Crecimiento	
					Real	
EBITDA	70,162	25%	91,393	28%	30%	
Hotel	15,522	12%	11,324	8%	-27%	
T.Compartido	55,410	46%	76,624	52%	38%	
B. Raíces	2,324	13%	2,546	15%	10%	
Clubs	(3,094)	-23%	899	4%	NA	

1.4- Gastos de Operación

El gasto de operación aumentó 7% comparado con el mismo trimestre del año anterior. Vale la pena mencionar que en el 2º trimestre del 2009, hubo algunos días de baja ocupación y poco gasto de operación debido al brote epidémico suscitado en el mes de mayo.

Resumen Gtos de Op Trimestrales	2 T 010	2 T 09	Var %	Var \$
Gtos. de Op. Hotel y TC	\$ 63,491	\$ 58,888	8%	\$ 4,603
Administración	19,124	18,269	5%	855
Ventas, publicidad y promoción	15,650	12,849	22%	2,801
Mantenimiento	17,010	17,789	-4%	(779)
Energéticos	11,707	9,981	17%	1,726
B Raíces	\$ 4,627	\$ 4,696	-1%	\$ (69)
Administración	1,260	1,551	-19%	(291)
Ventas, publicidad y promoción	328	128	156%	200
Mantenimiento	2,896	2,797	4%	99
Energéticos	143	220	-35%	(77)
Club	\$ 1,025	\$ 1,243	-18%	\$ (218)
Administración	193	377	-49%	(184)
Ventas, publicidad y promoción	-	-	-	-
Mantenimiento	332	354	-6%	(22)
Energéticos	500	512	-2%	(12)
Total	\$ 69,143	\$ 64,827	7%	\$ 4,316

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 2010:

El Cid Resorts								
Concepto	2T 10	2T 09	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	79,170	79,017	305,845	312,577	256,707	235,657	215,009	244,858
Cuartos Ocupados	56,366	45,078	185,943	203,034	183,282	164,420	130,759	130,766
Ocupación	71%	57%	61%	65%	71%	70%	61%	53%
Tarifa Prom. USD	\$ 101	\$ 113	\$ 110	\$ 121	\$ 101	\$ 89	\$ 78	\$ 70

El Cid Resorts Mazatlan								
Concepto	2T 10	2T 09	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	53,473	52,015	198,536	201,372	198,176	190,570	207,644	217,408
Cuartos Ocupados	36,109	29,749	122,491	130,960	144,960	141,275	124,376	118,945
Ocupación	68%	57%	62%	65%	73%	74%	60%	55%
Tarifa Prom. USD	\$ 70	\$ 85	\$ 78	\$ 87	\$ 81	\$ 79	\$ 77	\$ 70

El Cid La Ceiba (Este hotel inició operaciones en 2001, y estuvo cerrado del 15/oct/05 al 7/04/2006 por daños Huracán Wilma)								
Concepto	2T 10	2T 09	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	1,855	2,250	8,029	7,993	9,621	5,481	7,365	27,450
Cuartos Ocupados	1,402	1,264	5,361	5,886	6,658	3,528	6,383	11,821
Ocupación	76%	56%	67%	74%	69%	64%	87%	43%
Tarifa Prom. USD	\$ 79	\$ 60	\$ 66	\$ 90	\$ 89	\$ 81	\$ 84	\$ 72

Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún Riviera Maya (Este hotel inició operaciones el 28 de febrero del 2006)								
Concepto	2T 10	2T 09	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	23,842	24,752	99,280	103,212	48,910	39,606		
Cuartos Ocupados	18,855	14,065	58,091	66,188	31,664	19,617		
Ocupación	79%	57%	59%	64%	65%	50%		
Tarifa Prom. USD	\$ 160	\$ 177	\$ 182	\$ 189	\$ 199	\$ 156		

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL BALANCE GENERAL AL PRIMER SEMESTRE DEL 2010

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	<u>2T.Acum09</u>	<u>%</u>	<u>2T.Acum10</u>	<u>%</u>	Crecimiento
					<u>Real</u>
Activo Total	5,701,680	100.0%	5,772,468	100.0%	1%
Pasivo Total	2,303,959	40.4%	2,359,799	40.9%	2%
Capital Contable	3,397,721	59.6%	3,412,669	59.1%	0%

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

A continuación se muestran las razones financieras básicas:

<u>RAZONES FINANCIERAS</u>	<u>JUNIO /2010</u>	<u>JUNIO /2009</u>
Activo Circulante / Pasivo Circulante	1.73	1.80
Pasivo Total sin Diferidos/ Activo Total	0.33	0.33
Pasivo Total sin Diferidos/ Capital Contable	55%	57%
Utilidad Neta / Capital Contable	4.5%	6.1%
Cobertura de Intereses	6.69	6.94

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO AL PRIMER TRIMESTRE DEL 2010

En cuanto al Estado de Flujo de Efectivo, la operación del Grupo medida como Utilidad antes de impuestos a la utilidad al segundo trimestre del 2010 generó \$156 millones de pesos contra \$203.7 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 \$101 millones de pesos, contra \$207 millones de pesos generados en el mismo período del 2009.

El cambio del pasivo neto a largo plazo al 30 de Junio del 2010 fue de amortizados de \$88 millones de pesos, contra \$327.5 millones de pesos en financiamiento recibido en el 2009.

Al 30 de Junio del 2010 se tiene un incremento neto en inversiones de \$5.5 millones de pesos contra un incremento de \$531 millones de pesos registrado a Junio del 2009.

Con lo anterior en el periodo hubo un incremento de efectivo por \$7.6 millones de pesos registrando un total de \$56.2 millones de pesos al segundo trimestre del 2010 contra \$71 millones registrados en el 2009.

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

ANALISIS DE LOS RESULTADOS 2T10

DATOS "CIDMEGA"	2T.Acum10
Precio por Acción (Price)	\$ 18.40
Valor en Libros (Book Value)	\$ 40.41
Utilidad por Acción (Profit per Share)	\$ 0.68
Precio/EBITDA 12 Meses (Price/EBITDA 12M)	4.04
Precio/VL CidMega (Price / Book Value)	0.46
P/U 12 Meses CidMega	8.06
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$MP	1,227.67
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$M Dlls	96.67
Valor Empresa (E.V.) \$MP	3,451.65
Valor Empresa (E.V.) \$M Dlls	271.78
VE / EBITDA (EV/EBITDA) 12 M CidMega	11.37
# de Acciones en Circulación (# of Stock)	66,721,183

Juan Carlos López González
 Director de Administración y Finanzas / CFO
 El Cid Resorts
 Ave. Camarón Sábalo SN
 Mazatlán, Sinaloa
 México 82110
 Tel: 52-669- 913-5577
 Fax: 52-669- 914-3310
 e-mail: jlopez@elcid.com.mx
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.Acum10	2T.Acum10
	2T.Acum10	2T.Acum09	Cambio %	Cambio en \$
VENTAS NETAS	720,094	702,125	3%	17,969
OPERACION HOTELERA:				
VENTAS NETAS	296,041	303,537	-2%	(7,496)
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	121,880	115,238	6%	6,642
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	174,161	188,299	-8%	(14,138)
	58.8%	62.0%	-5%	-3.2%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	32,644	31,733	3%	911
Ventas, publicidad y promoción	26,207	24,408	7%	1,799
Mantenimiento	33,954	32,980	3%	974
Energéticos	23,848	21,458	11%	2,390
	116,653	110,579	5%	6,074
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA ANTES DE DEPRECIACION	57,508	77,720	-26%	(20,212)
	19.4%	25.6%	-24%	-6.2%
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:				
VENTAS NETAS	326,985	323,402	1%	3,583
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	133,914	135,595	-1%	(1,681)
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	193,071	187,807	3%	5,264
	59.0%	58.1%	2%	1.0%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	6,290	6,001	5%	289
Ventas, publicidad y promoción	864	1,127	-23%	(263)
Mantenimiento y energéticos	-	-	#DIV/0!	-
	7,154	7,128	0%	26
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DE - PRECIACION	185,917	180,679	3%	5,238
	56.9%	55.9%	2%	
UTILIDAD DE OPERACION DE HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO	243,425	258,399	-6%	(14,974)
OPERACION DE BIENES RAICES:				
VENTAS NETAS	45,424	31,904	42%	13,520
COSTO DE VENTA	18,261	15,573	17%	2,688
UTILIDAD BRUTA	27,163	16,331	66%	10,832
	59.8%	51.2%	17%	8.6%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	3,050	2,951	3%	99
Ventas	806	574	40%	232
Mantenimiento	5,772	5,523	5%	249
Energéticos	312	422	-26%	(110)
	9,940	9,470	5%	470
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES RAICES ANTES DE DEPRECIACION	17,223	6,861	151%	10,362
	37.9%	21.5%	76%	16.4%

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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	En Miles Pesos		2T.Acum09	2T.Acum09
	2T.Acum10	2T.Acum09	Cambio %	Cambio en \$
OPERACION DE CLUBES:				
VENTAS NETAS	51,644	43,282	19%	8,362
COSTO DE VENTAS	32,907	27,398	20%	5,509
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	18,737	15,884	18%	2,853
	36.3%	36.7%	-1%	-0.4%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	5,099	5,208	-2%	(109)
Mantenimiento	1,304	682	91%	622
Energéticos	1,101	983	12%	118
TOT. GTOS DE OP CLUB	7,504	6,873	9%	631
UTILIDAD DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION				
	11,233	9,011	25%	2,222
	21.8%	20.8%	4%	0.9%
				0.0%
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION				
	448,213	427,854	5%	20,359
	62.2%	60.9%		
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION				
	271,881	274,271	-1%	(2,390)
	37.8%	39.1%	-3%	-1.3%
DEPRECIACION	62,086	56,496	10%	5,590
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA				
	209,795	217,775	-4%	(7,980)
	29.1%	31.0%	-6%	-1.9%
(COSTO) INTEGRAL FINANCIAMIENTO				
Gastos por intereses	(40,611)	(39,542)	3%	(1,069)
Ingresos por intereses	28,450	29,342	-3%	(892)
Fluctuaciones cambiarias	(16,958)	19,523	-187%	(36,481)
Utilidad por posición monetaria	-	-	#¡DIV/0!	-
	(29,119)	9,323	-412%	(38,442)
	-4.0%	1.3%	-405%	-5.4%
OTROS INGRESOS - Neto	(24,610)	(23,380)	5%	(1,230)
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES				
	156,066	203,718	-23%	(47,652)
	21.7%	29.0%	-25%	-7.3%
PROVISIONES				
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	3,834	224	1612%	3,610
Participación del personal en las utilidades	-	56	-100%	(56)
	3,834	280	1269%	3,554
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA				
	152,232	203,438	-25%	(51,206)
	21.1%	29.0%	-27%	-7.8%

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 010	2 T 09		
VENTAS NETAS	321,972	276,402	16%	45,570
				-
OPERACION HOTELERA:				-
VENTAS NETAS	134,032	125,303	7%	8,729
				-
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	62,238	53,555	16%	8,683
				-
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	71,794	71,748	0%	46
	53.6%	57.3%	-6%	(0)
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	16,431	16,143	2%	288
Ventas, publicidad y promoción	15,322	12,313	24%	3,009
Mantenimiento	17,010	17,789	-4%	(779)
Energéticos	11,707	9,981	17%	1,726
	60,470	56,226	8%	4,244
				-
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA ANTES DE DEPRECIACION	11,324	15,522	-27%	(4,198)
	8.4%	12.4%	-32%	(0)
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:				-
VENTAS NETAS	148,765	120,038	24%	28,727
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	69,120	61,966	12%	7,154
				-
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	79,645	58,072	37%	21,573
	53.5%	48.4%	11%	0
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	2,693	2,126	27%	567
Ventas, publicidad y promoción	328	536	-39%	(208)
Mantenimiento y energéticos	-	-	#¡DIV/0!	-
	3,021	2,662	13%	359
				-
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	76,624	55,410	38%	21,214
	51.5%	46.2%	12%	0
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE HOTELES Y TIEMPO COMPAARTIDO	87,948	70,932	24%	17,016
	31.1%	28.9%		0
OPERACION DE BIENES RAICES:				-
VENTAS NETAS	16,883	17,813	-5%	(930)
COSTO DE VENTA	9,710	10,793	-10%	(1,083)
				-
UTILIDAD BRUTA	7,173	7,020	2%	153
	42.5%	39.4%	8%	0
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	1,260	1,551	-19%	(291)
Ventas	328	128	156%	200
Mantenimiento	2,896	2,797	4%	99
Energéticos	143	220	-35%	(77)
	4,627	4,696	-1%	(69)
				-
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES RAICES ANTES DE DEPRECIACION	2,546	2,324	10%	222
	15.1%	13.0%	16%	



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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS	Miles de Pesos		Cambio %	Cambio \$
	2 T 010	2 T 09		
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS				
OPERACION DE CLUBES:				
VENTAS NETAS	22,292	13,248	68%	9,044
COSTO DE VENTAS	20,368	15,099	35%	5,269
				-
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	1,924	(1,851)	-204%	3,775
	8.6%	-14.0%	-162%	0
				-
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	193	377	-49%	(184)
Mantenimiento	332	354	-6%	(22)
Energéticos	500	512	-2%	(12)
TOT. GOTOS DE OP CLUB	1,025	1,243	-18%	(218)
				-
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE CLUBES				-
ANTES DE DEPRECIACION	899	(3,094)	-129%	3,993
	4.0%	-23.4%	-117%	0
				-
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION				-
ANTES DE DEPRECIACION	230,579	206,240	12%	24,339
				-
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA				
ANTES DE DEPRECIACION	91,393	70,162	30%	21,231
	28.4%	25.4%	12%	0
				-
DEPRECIACION	29,462	27,586	7%	1,876
				-
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	61,931	42,576	45%	19,355
	19.2%	15.4%	25%	0
				-
(COSTO) INGRESO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO				
Gastos por intereses	(19,060)	(25,165)	-24%	6,105
Ingresos por intereses	12,746	15,741	-19%	(2,995)
Fluctuaciones cambiarias	(3,043)	40,642	-107%	(43,685)
Utilidad por posición monetaria	-	-	#¡DIV/0!	-
	(9,357)	31,218	-130%	(40,575)
	-2.9%	11.3%	-126%	(0)
				-
OTROS (GASTOS) INGRESOS - Neto	(14,518)	(15,686)	-7%	1,168
				-
				-
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	38,056	58,108	-35%	(20,052)
	11.8%	21.0%	-44%	(0)
PROVISIONES				
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	(2,303)	(3,752)	-39%	1,449
Participación del personal en las utilidades	-	19	-100%	(19)
	(2,303)	(3,733)	-38%	1,430
				-
				-
(PERDIDA) UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	40,359	61,841	-35%	(21,482)
	12.5%	22.4%	-44%	



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.Acum10</u>	Composición	<u>2T.Acum09</u>	Composición
ACTIVO				
ACTIVO CIRCULANTE				
Efectivo e inversiones temporales	56,229	1%	70,991	1%
Cuentas por cobrar	600,118	10%	585,856	10%
Inventarios	613,863	11%	588,223	10%
Pagos anticipados	<u>38,545</u>	1%	<u>18,386</u>	0%
Activo Circulante	1,308,755	23%	1,263,456	22%
Cuentas x Cobrar LP	682,076	12%	566,011	10%
Inversiones en Acciones	8,288	0%	8,288	0%
Activo Intangible	25,498	0%	42,002	1%
Inmuebles Maquinaria y Equipo	3,747,851	65%	3,821,923	67%
	-	0%	-	0%
ACTIVO TOTAL	<u>5,772,468</u>	100%	<u>5,701,680</u>	100%
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
	<u>2T.Acum10</u>	Composición	<u>2T.Acum09</u>	Composición
PASIVO CIRCULANTE				
Instituciones de crédito	-	0%	-	0%
Porción circulante del pasivo a largo plazo	211,282	4%	179,334	3%
Proveedores y acreedores	308,675	5%	292,702	5%
Impuestos, excepto ISR e Impac	90,840	2%	99,596	2%
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	137,867	2%	122,519	2%
Participación del personal en las utilidades	-	0%	-	0%
Depósitos por reservaciones	<u>5,664</u>	0%	<u>6,916</u>	0%
Pasivo circulante	<u>754,328</u>	13%	<u>701,067</u>	12%
PASIVO A LARGO PLAZO	<u>1,123,918</u>	19%	<u>1,194,828</u>	21%
PASIVO CIRCULANTE Y LARGO PLAZO	<u>1,878,246</u>	32.5%	<u>1,895,895</u>	33.3%
OTROSPASIVOS				
Otros Pasivos	-	0%	-	0%
Impuestos Diferidos	481,553	8%	408,064	7%
PASIVO TOTAL	<u>2,359,799</u>	41%	<u>2,303,959</u>	40%
Exceso Valor Contable s/costo en Subs y Asociadas	-	0%	43,488	1%
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	1,971,234	34%	1,971,234	35%
Prima en colocación de acciones	-	0%	-	0%
Reserva Fondo de Recompra	13,764	0%	13,764	0%
Exceso en la actualización del capital contable	-	0%	-	0%
Utilidades Retenidas	711,365	12%	665,641	12%
Efecto Acumulado de ISR Diferido	<u>-</u>	0%	<u>-</u>	0%
Inversión de los accionistas mayoritarios	2,696,363	47%	2,650,639	46%
Inversión de los accionistas minoritarios	<u>716,306</u>	12%	<u>703,594</u>	12%
Total Capital Contable	<u>3,412,669</u>	59%	<u>3,354,233</u>	59%
PASIVO + CAPITAL	<u>5,772,468</u>	100%	<u>5,701,680</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