

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

Las ventas acumuladas al mes de septiembre del 2009 aumentaron 13% comparado con el mismo período del año anterior, mientras que el Ebitda en este mismo período creció 20% comparado con los primeros 9 meses del 2008. Consideramos que este crecimiento es bastante bueno tomando en cuenta la baja generalizada del turismo por brotes epidémicos, violencia e inseguridad en algunas regiones del país, así como la fuerte competencia existente en el sector.

De manera anticipada se han desarrollado diversas iniciativas mercadológicas para el 3er trimestre (julio–septiembre) enfocándonos principalmente en el mercado nacional y hacia Grupos y Convenciones, lo cual nos ha permitido conservar un crecimiento de dos dígitos en lo que va del 2009. Así mismo, el constante monitoreo e implementación de estrictas medidas dirigidas a operar a bajo costo nos ha ayudado a mantener una alta rentabilidad.

Como ya lo habíamos comentado desde el reporte anterior, ya se ve una mejora en la confianza del consumidor a nivel mundial lo cual se espera que tenga un impacto favorable en la industria turística en general.

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

1.1 - Indicadores Generales

Las ventas totales crecieron 13% comparado con el mismo periodo del año anterior, registrando un importe de \$945 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 20%, \$52 millones de pesos más con respecto al 2008, y como porcentaje a ventas, el grupo mejoró en dos puntos porcentuales su rentabilidad pasando de 31% a 33%. Con respecto a la utilidad de operación, tuvimos un incremento de 16% mayor que la utilidad registrada en el año anterior, mientras que el margen de utilidad de operación mejoró en un punto porcentual pasando de 25% a 24%. Por último, la utilidad neta fue de \$166 millones de pesos, es decir \$56 millones de pesos más que la registrada en el mismo período del 2008.

¹ Cifras basadas en los Estados Financieros INTERNOS.

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

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	<u>3T.Acum08</u>	Margen <u>a Vtas</u>	<u>3T.Acum09</u>	Margen <u>a Vtas</u>	Crecimiento <u>Real</u>
Ventas Netas	833,993		945,041		13%
EBITDA	262,460	31%	314,429	33%	20%
Utilidad de Operación	201,182	24%	232,383	25%	16%
Utilidad Neta	110,443	13%	166,266	18%	51%

1.2- Ingresos

Los segmentos de Hoteles y Tiempo Compartido contribuyeron con el 89% de los ingresos totales del grupo, con incrementos del 12% y 15%, respectivamente comparado con lo registrado en el año anterior. La división de Clubes tuvo 69% más ingresos con respecto al año anterior, explicado por el buen desempeño del parque ecoturístico (Fly High Adventures), la apertura de locales adicionales de las agencias de tours, y nuevos contratos de transportación con agencias mayoristas. Como ya lo hemos comentado anteriormente, la crisis mundial ha afectado significativamente a las ventas de Bienes Raíces en general, durante los primeros nueve meses del año, las ventas de este segmento fueron de \$49 millones de pesos. No obstante lo anterior, se espera cierta reactivación en los próximos meses como resultado de una mejora en la confianza del consumidor principalmente en Estados Unidos y Canada.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Acumulados					
	<u>3T.Acum08</u>	%	<u>3T.Acum09</u>	%	Crecimiento <u>Real</u>
Ventas Netas Totales	833,993	100%	945,041	100%	13%
Hotel	366,883	44%	411,753	44%	12%
T.Compartido	369,133	44%	425,540	45%	15%
B. Raíces	63,134	8%	48,989	5%	-22%
Clubs	34,843	4%	58,759	6%	69%

1.3- Rentabilidad

El margen a ventas del grupo en general al 30 de septiembre del 2009 registró una mejora de dos puntos porcentuales pasando de 31% a 33% comparado con el mismo periodo del año anterior. Hemos mantenido la disciplina de monitorear de cerca los costos y gastos operativos de los diferentes segmentos alcanzando un 20% de incremento en el Ebitda en estos nueve meses del año, en importe se alcanzó los \$314.4 millones de pesos. Los dos segmentos más representativos en términos de ingresos superaron el margen a ventas comparado con el mismo período del año anterior contribuyendo así en una mayor rentabilidad.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA						
EBITDA						
(En miles de pesos)						
Acumulados						
		3T.Acum08	Margen	3T.Acum09	Margen	Crecimiento Real
EBITDA		262,460	31%	314,429	33%	20%
	Hotel	45,262	12%	76,807	19%	70%
	T.Compartido	186,229	50%	218,861	51%	18%
	B. Raíces	26,257	42%	11,492	23%	-56%
	Clubs	4,712	14%	7,269	12%	54%

La Utilidad de Operación fue de \$232 millones de pesos, 16% más con respecto al año anterior y mejorando en un punto porcentual el margen a ventas. En lo que respecta a la utilidad neta, ascendió a \$166.3 millones de pesos, es decir \$56 millones de pesos mas que en 2008.

Como hemos mencionado desde el año pasado, los favorables 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, al tipo de cambio, el 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 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 mas eficientes en el consumo de energéticos en general.

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

1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos acumulados al 30 de septiembre del 2009 se incrementaron en 6% comparado con el mismo período del año anterior, es decir \$11 millones de pesos más.

GASTOS DE OPERACIÓN	3T.Acum09	3T.Acum08	%	\$	Comp
Hotel yTC:					
Administración	51,467	48,587	6%	2,880	30%
Ventas, publicidad y promoción	37,777	28,897	31%	8,880	22%
Mantenimiento	51,765	50,169	3%	1,596	30%
Energéticos	32,871	38,435	-14%	(5,564)	19%
	173,880	166,088	5%	7,792	100%
B Raíces					
Administración	4,461	4,960	-10%	(499)	25%
Ventas	742	2,050	-64%	(1,308)	66%
Mantenimiento	8,221	8,533	-4%	(312)	16%
Energeticos	567	439	29%	128	-6%
	13,991	15,982	-12%	(1,991)	100%
Club					
Administración	12,020	6,702	79%	5,318	100%
Mantenimiento	1,174	1,080	9%	94	2%
Energeticos	1,471	1,546	-5%	(75)	-1%
	14,665	9,328	57%	5,337	100%
Total	202,536	191,398	6%	11,138	

Gasto de Op Total:	3T.Acum09	3T.Acum08	%	\$	Comp
Administración	67,948	60,249	13%	7,699	69%
Ventas	38,519	30,947	24%	7,572	68%
Mantenimiento	61,160	59,782	2%	1,378	12%
Energéticos	34,909	40,420	-14%	(5,511)	-49%
Total (Miles de pesos)	\$ 202,536	\$ 191,398	6%	\$ 11,138	100%

El incremento del 6% se explica principalmente por (i) mayores gastos de publicidad en los que hemos incurrido para la temporada alta que comienza en el mes de Noviembre, (ii) publicidad adicional para mitigar los efectos negativos del virus H1N1, (iii) relanzamiento de nuestro nuevo portal de internet, (iv) remodelación de nuestras instalaciones manteniendo un alto estándar de calidad en todos nuestros hoteles, (v) mantenimiento preventivo conservando un producto



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

competitivo, y (vi) reforzamiento de equipo de ventas y administración en el Caribe.

2.- Operación Hotelera

Los **ingresos hoteleros** por \$412 Millones de Pesos registrados al 30 de septiembre del 2009, fueron 12% más con respecto al mismo período del año anterior, los cuales se explican por los siguientes factores:

- No obstante la fuerte competencia en el sector en general, la información más reciente de competencia (agosto'09) indica que en el acumulado 2009 estuvimos casi 10 puntos porcentuales por encima del promedio de la plaza en Mazatlán y 8 puntos porcentuales arriba en nuestro hotel de Puerto Morelos frente a la ocupación promedio de la rívera maya.
- El haber reorientado oportunamente nuestros esfuerzos mercadológicos hacia el segmento Canadiense y al Estadounidense de altos recursos (Customer Relationship Management) fue un mitigante muy importante ante la incertidumbre en el turismo que se vivió desde finales de año a raíz de la recesión económica a nivel mundial.
- Adicionalmente, los Grupos y Convenciones en el mercado nacional también ha ayudado a los ingresos de manera importante en lo que va del año.
- En cuanto a la ocupación hotelera, el porcentaje de ocupación a septiembre 2009 ha sido del 64%, mientras que la tarifa promedio ha disminuido por (i) tipo de cambio especialmente en este último trimestre al tener turismo nacional y (ii) una baja generalizada en las tarifas a nivel nacional como consecuencia de la fuerte competencia del sector.

A continuación se muestran los datos de ocupación y tarifa:

El Cid Resorts							
Concepto	3TA 09	3TA 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	229,864	234,889	312,577	256,707	235,657	215,009	244,858
Cuartos Ocupados	146,387	160,967	203,034	183,282	164,420	130,759	130,766
Ocupación	64%	69%	65%	71%	70%	61%	53%
Tarifa Prom. USD	\$ 114	\$ 124	\$ 121	\$ 101	\$ 89	\$ 78	\$ 70



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

El Cid Resorts Mazatlan							
Concepto	3TA 09	3TA 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	149,604	151,653	201,372	198,176	190,570	207,644	217,408
Cuartos Ocupados	94,013	101,960	130,960	144,960	141,275	124,376	118,945
Ocupación	63%	67%	65%	73%	74%	60%	55%
Tarifa Prom. USD	\$ 79	\$ 91	\$ 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	3TA 09	3TA 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	6,004	5,968	7,993	9,621	5,481	7,365	27,450
Cuartos Ocupados	4,088	4,771	5,886	6,658	3,528	6,383	11,821
Ocupación	68%	80%	74%	69%	64%	87%	43%
Tarifa Prom. USD	\$ 66	\$ 95	\$ 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	3TA 09	3TA 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	74,256	77,268	103,212	48,910	39,606		
Cuartos Ocupados	48,286	54,236	66,188	31,664	19,617		
Ocupación	65%	70%	64%	65%	50%		
Tarifa Prom. USD	\$ 185	\$ 190	\$ 189	\$ 199	\$ 156		

3.- Operación Tiempo Compartido

No obstante el número de tours sufrió una disminución del 12% en el acumulado durante los primeros nueve meses del año, las ventas de este segmento han aumentado 15% resaltando los siguientes factores:

- Precio promedio en dólares del contrato se incrementó 13.5% vs. el año pasado.
- La eficiencia se ha logrado mantener en los mismos niveles que lo registrado el año pasado.
- Las ventas provenientes de contratos ya existentes (Upgrades) crecieron 3.2 % con lo registrado en el año 2008, lo cual sigue demostrando la lealtad y éxito de nuestro producto (Club Vacacional). Adicionalmente el valor promedio del contrato en up-grades aumentó 11.6%.
- Se ha continuado con el fortaleciendo del equipo directivo de ventas y mercadotecnia en general.

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

- 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 acumulado a septiembre del 2009 en este segmento fue de \$218.9 millones de pesos, mientras que el margen a ventas fue del 51% vs 50% registrado en el 2008.

4.- Operación de Bienes Raíces

Las ventas de Bienes Raíces fueron de \$49 millones de pesos, mientras que el Ebitda fue de \$11.5 millones de pesos. Como ya habíamos comentado anteriormente, el sector de Bienes Raíces en el mundo ha sido severamente afectado desde finales del 2008, no obstante lo anterior, esperamos un repunte en los próximos meses considerando la mejora en la confianza del consumidor en Estados Unidos y Canadá principalmente.

Las reservas territoriales del Grupo al 30 de Septiembre del 2009 sumaron 515,193m2 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 SEPTIEMBRE DEL 2009.

Inventario de BR	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	9M 2009
INVENTARIO INICIAL	676,678	630,970	618,425	582,185	565,326	590,698	568,059	535,158	524,236
M2 Unifamiliares	15,219	12,545	12,964	16,859	11,506	17,254	32,900	10,922	9,043
M2 Condominiales	30,489	-	23,276	-	-	5,385			
M2 Cancelaciones					36,877				
Ventas Totales	45,708	12,545	36,240	16,859	11,506	22,639	32,900	10,922	9,043
INVENTARIO FINAL	630,970	618,425	582,185	565,326	590,698	568,059	535,158	524,236	515,193

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

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

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

Inventario de BR	2005	2006	2007	2008	9M 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 69% pasando de \$34.8 millones de Pesos a \$58.8 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 TERCER TRIMESTRE DEL 2009

1.- Información con cifras del tercer trimestre del 2009

1.1 - Indicadores Generales

Las ventas totales fueron de \$242.9 millones de pesos, prácticamente sin cambio comparado con el 2008. El Ebitda y utilidad de operación fueron de \$40.2 millones y \$14.7 millones, respectivamente comparados con el mismo trimestre del año anterior. La pérdida neta en el trimestre fue de \$37.1 millones de pesos explicado en gran parte por el costo integral de financiamiento al valuar los pasivos en moneda extranjera conforme lo requieren las normas de información financiera, afectando así los rubros de gastos por intereses y de fluctuación cambiaria.

El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	3 T 08	%	3 T 09	%	Crecimiento Real
Ventas Netas Totales	242,929		242,916		0%
EBITDA	46,527	19%	40,158	17%	-14%
Utilidad de Operación	26,101	11%	14,608	6%	-44%
Utilidad Neta	2,855	1%	(37,172)	-15%	NA

1.2- Ingresos

Las ventas provenientes del segmento hotelero ascendieron a \$108.2 millones de pesos, mientras que las de Tiempo Compartido fueron de \$102.2 millones de pesos. Estos dos segmentos representaron el 87% de los ingresos del grupo en el 3er trimestre del 2009.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	3 T 08	%	3 T 09	%	Crecimiento Real
Ventas Netas Totales	242,929	100%	242,916	100%	0%
Hotel	113,742	47%	108,216	45%	-5%
T.Compartido	104,893	43%	102,138	42%	-3%
B. Raíces	16,972	7%	17,085	7%	1%
Clubs	7,322	3%	15,477	6%	111%

1.3- Rentabilidad

En cuanto a Rentabilidad, el Ebitda en el trimestre fue de \$40.2 millones de pesos.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
(En miles de pesos constantes)					
Por los tres meses al:					
	3 T 08	Margen	3 T 09	Margen	Crecimiento Real
EBITDA	46,527	19%	40,158	17%	-14%
Hotel	(2,158)	-2%	(913)	-1%	NA
T.Compartido	46,944	45%	38,182	37%	-19%
B. Raíces	4,518	27%	4,631	27%	3%
Clubs	(2,777)	-38%	(1,742)	-11%	NA

1.4- Gastos de Operación

El gasto de operación aumentó 2% comparado con el mismo trimestre del año anterior.

Resumen Gtos de Op Trimestrales	3 T 09	3 T 08	Var %	Var \$
Gtos. de Op. Hotel y TC	\$ 56,173	\$ 56,443	0%	\$ (270)
Administración	13,733	10,359	33%	3,374
Ventas, publicidad y promoción	12,242	10,626	15%	1,616
Mantenimiento	18,785	20,323	-8%	(1,538)
Energéticos	11,413	15,135	-25%	(3,722)
B Raíces	\$ 4,521	\$ 6,610	-32%	\$ (2,089)
Administración	1,510	1,615	-7%	(105)
Ventas, publicidad y promoción	168	1,393	-88%	(1,225)
Mantenimiento	2,698	3,460	-22%	(762)
Energéticos	145	142	2%	3
Club	\$ 7,792	\$ 3,850	102%	\$ 3,942
Administración	6,812	2,903	135%	3,909
Mantenimiento	492	404	22%	88
Energéticos	488	543	-10%	(55)
Total	\$ 68,486	\$ 66,903	2%	\$ 1,583

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

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

El Cid Resorts							
Concepto	3T 09	3T 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	75,966	77,215	312,577	256,707	235,657	215,009	244,858
Cuartos Ocupados	41,954	51,163	203,034	183,282	164,420	130,759	130,766
Ocupación	55%	66%	65%	71%	70%	61%	53%
Tarifa Prom. USD	\$ 104	\$ 126	\$ 121	\$ 101	\$ 89	\$ 78	\$ 70

El Cid Resorts Mazatlan							
Concepto	3T 09	3T 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	48,952	49,281	201,372	198,176	190,570	207,644	217,408
Cuartos Ocupados	28,711	33,598	130,960	144,960	141,275	124,376	118,945
Ocupación	59%	68%	65%	73%	74%	60%	55%
Tarifa Prom. USD	\$ 84	\$ 101	\$ 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	3T 09	3T 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	1,990	1,990	7,993	9,621	5,481	7,365	27,450
Cuartos Ocupados	1,184	1,289	5,886	6,658	3,528	6,383	11,821
Ocupación	59%	65%	74%	69%	64%	87%	43%
Tarifa Prom. USD	\$ 64	\$ 80	\$ 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	3T 09	3T 08	2008	2007	2006	2005	2004
Cuartos por Periodo	25,024	25,944	103,212	48,910	39,606		
Cuartos Ocupados	12,059	16,276	66,188	31,664	19,617		
Ocupación	48%	63%	64%	65%	50%		
Tarifa Prom. USD	\$ 154	\$ 180	\$ 189	\$ 199	\$ 156		

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL BALANCE GENERAL AL TERCER 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>3T.Acum08</u>	%	<u>3T.Acum09</u>	%	Crecimiento
					<u>Real</u>
Activo Total	4,387,805	100.0%	5,674,398	100.0%	29%
Pasivo Total	1,700,649	38.8%	2,320,300	40.9%	36%
Capital Contable	2,687,156	61.2%	3,354,098	59.1%	25%

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

A continuación se muestran las razones financieras básicas:

<u>RAZONES FINANCIERAS</u>	<u>3T.Acum09</u>	<u>3T.Acum08</u>	<u>Cambio %</u>
Activo Circulante / Pasivo Circulante	1.59	2.01	-21%
Pasivo Total sin Diferidos/ Activo Total	0.34	0.28	19%
Pasivo Total sin Diferidos/ Capital Contable	57.6%	46.0%	25%
Utilidad Neta / Capital Contable	5.3%	4.3%	23%
Cobertura de Intereses	9.45	5.40	75%

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

En cuanto al Estado de Flujo de Efectivo, la operación del Grupo medida como Utilidad Neta más Depreciación, al tercer trimestre del 2009 generó \$236.1 millones de pesos contra \$160 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 \$171.7 millones de pesos, contra (\$44.7) millones de pesos aplicados en el mismo período del 2008.

La amortización de pasivos bancarios (netos) al 30 de Septiembre del 2009 fue de \$359.3 millones de pesos, contra \$89.4 millones de pesos amortizados en el 2008.

Al 30 de Septiembre del 2009 se tiene un incremento neto en inversiones de \$544.4 millones de pesos explicado por la formalización de la compra-venta del proyecto El Ahnelo, Marina, Golf and Private Resort Community, contra un incremento de \$16.9 millones de pesos registrado a Septiembre del 2008.

Con lo anterior en el periodo hubo un decremento de efectivo por \$ 13.4 millones de pesos registrando un total de \$54 millones de pesos al tercer trimestre del 2009 contra \$51.8 millones registrados en el 2008.

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

ANALISIS DE LOS RESULTADOS 3T09

DATOS "CIDMEGA"	3T.Acum08
Precio por Acción (Price)	\$ 12.50
Valor en Libros (Book Value)	\$ 38.14
Utilidad por Acción (Profit per Share)	\$ 0.68
Precio/EBITDA 12 Meses (Price/EBITDA 12M)	3.20
Precio/VL CidMega (Price / Book Value)	0.33
P/U 12 Meses CidMega	7.56
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$MP	835.44
Cap.Mercado (Mkt Cap) \$M Dlls	63.39
Valor Empresa (E.V.) \$MP	1,924.06
Valor Empresa (E.V.) \$M Dlls	145.98
VE / EBITDA (EV/EBITDA) 12 M CidMega	7.36
# de Acciones en Circulación (# of Stock)	66,835,083

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		3T.Acum09	3T.Acum09
	3T.Acum09	3T.Acum08	Cambio %	Cambio en \$
VENTAS NETAS	945,041	833,993	13%	111,048
OPERACION HOTELERA:				
VENTAS NETAS	411,753	366,883	12%	44,870
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	170,593	163,508	4%	7,085
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	241,160	203,375	19%	37,785
	58.6%	55.4%	6%	3.1%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	43,572	42,415	3%	1,157
Ventas, publicidad y promoción	36,145	27,112	33%	9,033
Mantenimiento	51,765	50,160	3%	1,605
Energéticos	32,871	38,426	-14%	(5,555)
	164,353	158,113	4%	6,240
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA ANTES DE DEPRECIACION	76,807	45,262	70%	31,545
	18.7%	12.3%	51%	6.3%
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:				
VENTAS NETAS	425,540	369,133	15%	56,407
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	197,152	174,929	13%	22,223
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	228,388	194,204	18%	34,184
	53.7%	52.6%	2%	1.1%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	7,895	6,172	28%	1,723
Ventas, publicidad y promoción	1,632	1,785	-9%	(153)
Mantenimiento y energéticos	-	18	-100%	(18)
	9,527	7,975	19%	1,552
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DE - PRECIACION	218,861	186,229	18%	32,632
	51.4%	50.5%	2%	
UTILIDAD DE OPERACION DE HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO	295,668	231,491	28%	64,177
OPERACION DE BIENES RAICES:				
VENTAS NETAS	48,989	63,134	-22%	(14,145)
COSTO DE VENTA	23,506	20,895	12%	2,611
UTILIDAD BRUTA	25,483	42,239	-40%	(16,756)
	52.0%	66.9%	-22%	-14.9%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	4,461	4,960	-10%	(499)
Ventas	742	2,050	-64%	(1,308)
Mantenimiento	8,221	8,533	-4%	(312)
Energeticos	567	439	29%	128
	13,991	15,982	-12%	(1,991)
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES RAICES ANTES DE DEPRECIACION	11,492	26,257	-56%	(14,765)

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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	En Miles Pesos		3T.Acum08	3T.Acum08
	3T.Acum09	3T.Acum08	Cambio %	Cambio en \$
OPERACION DE CLUBES:				
VENTAS NETAS	58,759	34,843	69%	23,916
COSTO DE VENTAS	36,825	20,803	77%	16,022
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	21,934	14,040	56%	7,894
	37.3%	40.3%	-7%	-3.0%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	12,020	6,702	79%	5,318
Mantenimiento	1,174	1,080	9%	94
Energéticos	1,471	1,546	-5%	(75)
TOT. GTOS DE OP CLUB	14,665	9,328	57%	5,337
UTILIDAD DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION				
	7,269	4,712	54%	2,557
	12.4%	13.5%	-9%	-1.2%
				0.0%
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION				
	630,612	571,533	10%	59,079
	66.7%	68.5%		
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION				
	314,429	262,460	20%	51,969
	33.3%	31.5%	6%	1.8%
DEPRECIACION	82,046	61,278	34%	20,768
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA				
	232,383	201,182	16%	31,201
	24.6%	24.1%	2%	0.5%
(COSTO) INTEGRAL FINANCIAMIENTO				
Gastos por intereses	(77,336)	(78,186)	-1%	850
Ingresos por intereses	44,066	29,597	49%	14,469
Fluctuaciones cambiarias	(3,871)	(12,752)	-70%	8,881
Utilidad por posición monetaria	-	-	#¡DIV/0!	-
	(37,141)	(61,341)	-39%	24,200
	-3.9%	-7.4%	-47%	3.4%
OTROS INGRESOS - Neto	(29,266)	(32,878)	-11%	3,612
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES				
	165,976	106,963	55%	59,013
	17.6%	12.8%	37%	4.7%
PROVISIONES				
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	(360)	(3,586)	-90%	3,226
Participación del personal en las utilidades	70	106	-34%	(36)
	(290)	(3,480)	-92%	3,190
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA				
	166,266	110,443	51%	55,823
	17.6%	13.2%	33%	4.4%

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 \$
	3 T 09	3 T 08		
VENTAS NETAS	242,916	242,929	0%	(13)
OPERACION HOTELERA:				-
VENTAS NETAS	108,216	113,742	-5%	(5,526)
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	55,355	61,172	-10%	(5,817)
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	52,861	52,570	1%	291
	48.8%	46.2%	6%	0
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	11,839	9,274	28%	2,565
Ventas, publicidad y promoción	11,737	9,997	17%	1,740
Mantenimiento	18,785	20,322	-8%	(1,537)
Energéticos	11,413	15,135	-25%	(3,722)
	53,774	54,728	-2%	(954)
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA ANTES DE DEPRECIACION	(913)	(2,158)	-58%	1,245
	-0.8%	-1.9%	-56%	0
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:				-
VENTAS NETAS	102,138	104,893	-3%	(2,755)
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	61,557	56,234	9%	5,323
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	40,581	48,659	-17%	(8,078)
	39.7%	46.4%	-14%	(0)
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	1,894	1,085	75%	809
Ventas, publicidad y promoción	505	629	-20%	(124)
Mantenimiento y energéticos	-	1	-100%	(1)
	2,399	1,715	40%	684
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	38,182	46,944	-19%	(8,762)
	37.4%	44.8%	-16%	(0)
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO	37,269	44,786	-17%	(7,517)
	17.7%	20.5%		(0)
OPERACION DE BIENES RAICES:				-
VENTAS NETAS	17,085	16,972	1%	113
COSTO DE VENTA	7,933	5,844	36%	2,089
UTILIDAD BRUTA	9,152	11,128	-18%	(1,976)
	53.6%	65.6%	-18%	(0)
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	1,510	1,615	-7%	(105)
Ventas	168	1,393	-88%	(1,225)
Mantenimiento	2,698	3,460	-22%	(762)
Energéticos	145	142	2%	3
	4,521	6,610	-32%	(2,089)
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES RAICES ANTES DE DEPRECIACION	4,631	4,518	3%	113
	27.1%	26.6%	2%	

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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS	Miles de Pesos		Cambio %	Cambio \$
	3 T 09	3 T 08		
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS				
OPERACION DE CLUBES:				
VENTAS NETAS	15,477	7,322	111%	8,155
COSTO DE VENTAS	9,427	6,249	51%	3,178
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	6,050	1,073	464%	4,977
	39.1%	14.7%	167%	0
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	6,812	2,903	135%	3,909
Mantenimiento	492	404	22%	88
Energéticos	488	543	-10%	(55)
TOT. GTOS DE OP CLUB	7,792	3,850	102%	3,942
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE CLUBES				
ANTES DE DEPRECIACION	(1,742)	(2,777)	-37%	1,035
	-11.3%	-37.9%	-70%	0
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION				
ANTES DE DEPRECIACION	202,758	196,402	3%	6,356
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA				
ANTES DE DEPRECIACION	40,158	46,527	-14%	(6,369)
	16.5%	19.2%	-14%	(0)
DEPRECIACION	25,550	20,426	25%	5,124
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	14,608	26,101	-44%	(11,493)
	6.0%	10.7%	-44%	(0)
(COSTO) INGRESO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO				
Gastos por intereses	(37,794)	(19,026)	99%	(18,768)
Ingresos por intereses	14,724	11,550	27%	3,174
Fluctuaciones cambiarias	(23,394)	(14,889)	57%	(8,505)
Utilidad por posición monetaria	-	-		-
	(46,464)	(22,365)	108%	(24,099)
	-19.1%	-9.2%	108%	(0)
OTROS (GASTOS) INGRESOS - Neto	(5,886)	(406)	1350%	(5,480)
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	(37,742)	3,330	-1233%	(41,072)
	-15.5%	1.4%	-1233%	(0)
PROVISIONES				
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	(584)	457	-228%	(1,041)
Participación del personal en las utilidades	14	18	-22%	(4)
	(570)	475	-220%	(1,045)
(PERDIDA) UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	(37,172)	2,855	-1402%	(40,027)

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

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

BALANCE S GENERALES CONSOLIDADOS

Miles de Pesos

	<u>3T.Acum09</u>	Composición	<u>3T.Acum08</u>	Composición
ACTIVO				
ACTIVO CIRCULANTE				
Efectivo e inversiones temporales	53,979	1%	51,759	1%
Cuentas por cobrar	567,602	10%	566,706	13%
Inventarios	591,568	10%	567,319	13%
Pagos anticipados	<u>16,184</u>	0%	<u>16,023</u>	0%
Activo Circulante	1,229,333	22%	1,201,807	27%
Cuentas x Cobrar LP	606,723	11%	420,962	10%
Inversiones en Acciones	8,288	0%	8,288	0%
Activo Intangible	32,681	1%	32,789	1%
Inmuebles Maquinaria y Equipo	3,797,373	67%	2,723,959	62%
	<u>-</u>	0%	<u>-</u>	0%
ACTIVO TOTAL	<u>5,674,398</u>	100%	<u>4,387,805</u>	100%

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE

	<u>3T.Acum09</u>	Composición	<u>3T.Acum08</u>	Composición
PASIVO CIRCULANTE				
Instituciones de crédito	-	0%	-	0%
Porción circulante del pasivo a largo plazo	269,087	5%	167,442	4%
Proveedores y acreedores	294,805	5%	217,493	5%
Impuestos, excepto ISR e Impac	96,340	2%	122,671	3%
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	98,683	2%	75,072	2%
Participación del personal en las utilidades	-	0%	-	0%
Depósitos por reservaciones	<u>12,180</u>	0%	<u>16,434</u>	0%
Pasivo circulante	771,095	14%	599,112	14%
PASIVO A LARGO PLAZO	<u>1,136,823</u>	20%	<u>637,222</u>	15%
PASIVO CIRCULANTE Y LARGO PLAZO	1,907,918	33.6%	1,236,334	28.2%

OTROSPASIVOS

Otros Pasivos	-	0%	5,411	0%
Impuestos Diferidos	<u>412,382</u>	7%	<u>458,904</u>	10%
PASIVO TOTAL	2,320,300	41%	1,700,649	39%

Exceso Valor Contable s/costo en Subs y Asociadas 43,488 1% - 0%

CAPITAL CONTABLE

Capital social	1,971,234	35%	1,971,234	45%
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%	693,347	16%
Utilidades Retenidas	631,625	11%	367,012	8%
Efecto Acumulado de ISR Diferido	<u>-</u>	0%	<u>(496,176)</u>	-11%
Inversión de los accionistas mayoritarios	2,616,623	46%	2,549,181	58%
Inversión de los accionistas minoritarios	<u>693,987</u>	12%	<u>137,975</u>	3%
Total Capital Contable	3,310,610	58%	2,687,156	61%
PASIVO + CAPITAL	<u>5,674,398</u>	100%	<u>4,387,805</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