

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

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

Los ingresos acumulados a Diciembre 31 del 2008 aumentaron 11% comparado con el mismo período del año anterior. Seguimos capitalizando los esfuerzos iniciados hace algunos meses encaminados a mitigar la caída en el consumo privado especialmente del turismo estadounidense mejorando las ventas a través de: (i) la disminución de la estacionalidad existente en la industria hotelera mediante diferentes promociones para Grupos y Convenciones, (ii) mayor enfoque de nuestra publicidad hacia el mercado Estadounidense en aquellos segmentos de alto poder adquisitivo para las cuatro divisiones de nuestro grupo, y (iii) direccionamiento de esfuerzos mercadológicos y de publicidad hacia los mercados Nacional y Canadiense con especial énfasis en las divisiones de Tiempo Compartido, Hoteles y Bienes Raíces.

En cuanto a la rentabilidad, no obstante las presiones inflacionarias existentes derivadas del incremento de los energéticos y de los costos y gastos en general, logramos un incremento del 23% en Ebitda comparado con el observado en el año pasado. Esto se explica principalmente por una mejor tarifa hotelera en el grupo, mayores eficiencias alcanzadas en la división de Tiempo Compartido, estricto monitoreo de los costos, y mantener bajos los gastos operativos sin comprometer la calidad en el servicio al cliente.

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

1.1 - Indicadores Generales

Las ventas totales crecieron 11% comparado con el mismo periodo del año anterior, registrando un importe de \$1,058 millones de pesos, es decir \$104 millones de pesos más que en 2007, explicado principalmente por el buen desempeño en las divisiones de Hoteles y Tiempo Compartido.

¹ Cifras basadas en los Estados Financieros INTERNOS.

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

En cuanto a la rentabilidad, el Ebitda creció 23%, \$50 millones de pesos más con respecto al 2007, y como porcentaje a ventas, el grupo mejoró en dos puntos porcentuales su rentabilidad pasando de 23% a 25%. Con respecto a la utilidad de operación, dicho indicador fue 52% mayor que la utilidad registrada en el año anterior, mientras que el margen de utilidad de operación mejoró pasando de 11% a 16% entre 2007 y 2008. Por último, aun cuando se registró una pérdida importante en fluctuación cambiaria al registrar nuestros pasivos al tipo de cambio del cierre del período conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados, la utilidad neta fue de \$1.5 millones de pesos.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	Margen		Margen		Crecimiento
	4T.Acum07	a Vtas	4T.Acum08	a Vtas	Real
Ventas Netas	955,359		1,058,867		11%
EBITDA	217,605	23%	267,249	25%	23%
Utilidad de Operación	109,677	11%	166,886	16%	52%
Utilidad Neta*	98,380	10%	1,564	0%	-98%

* explicado principalmente por pérdida en fluctuación cambiaria conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados

1.2- Ingresos

Durante el 2008 la composición por división fue muy estable destacando que los segmentos de Hoteles y Tiempo Compartido contribuyeron con el 89% de los ingresos totales del grupo, con incrementos del 15% y 17%, respectivamente, comparado con lo registrado en el año anterior. La división de Clubes tuvo 26% más ingresos con respecto al año anterior, mientras que Bienes Raíces vendió 32% menos en el año, aunque hubo un evento no recurrente en 2007 referente a la venta de un lote condominial.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Acumulados					
	4T.Acum07	%	4T.Acum08	%	Crecimiento
	955,359	100%	1,058,867	100%	Real
Ventas Netas Totales					11%
Hotel	411,748	43%	472,440	45%	15%
T.Compartido	401,047	42%	467,769	44%	17%
B. Raíces	104,906	11%	71,314	7%	-32%
Clubs	37,658	4%	47,344	4%	26%

1.3- Rentabilidad

Los diferentes esfuerzos para mantener bajos los costos y gastos operativos se reflejan claramente en un crecimiento del 23% en el Ebitda comparado con 2007 registrando un monto de \$267 millones de pesos. Es importante señalar que la mayoría de los segmentos mejoraron su margen a ventas comparado con el mismo período del año anterior, en el agregado, el grupo mejoró su margen a ventas de 23% a 25%.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA						
EBITDA						
(En miles de pesos)						
Acumulados						
		4T.Acum07	Margen	4T.Acum08	Margen	Crecimiento Real
EBITDA		217,605	23%	267,249	25%	23%
	Hotel	27,745	7%	37,986	8%	37%
	T.Compartido	165,801	41%	209,019	45%	26%
	B. Raíces	19,998	19%	16,884	24%	-16%
	Clubs	4,061	11%	3,360	7%	-17%

La Utilidad de Operación aumentó 52% con respecto al año anterior mientras que la utilidad neta, aun cuando tuvimos una pérdida importante en el rubro de fluctuación cambiaria de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados, tuvimos una ganancia de \$1.5 millones de pesos.

Diferentes esfuerzos para operar a bajo costo y mejorar la rentabilidad del grupo se han reflejado en mejores márgenes destacando: (i) ahorros registrados en compras consolidando órdenes entre todos los desarrollos del grupo y asegurando precios a futuro con especial atención al aumento de precios de alimentos y energéticos, (ii) mayor tarifa promedio a nivel grupo comparado con el año anterior, (iii) alta rentabilidad en Tiempo Compartido a través de un mayor impulso en la manera de prospectar clientes, por un lado a través de nuestros hoteles (in-house) y mediante el reforzamiento del area de telemarketing, ambos métodos han ayudado considerablemente a bajar el costo en esta división, (iv) disminución en el consumo de electricidad gracias a inversiones realizadas desde finales del 2007 que nos han permitido ser mas eficientes en el consumo de energéticos en general.

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

1.4- Gastos de Operación

Los gastos operativos en 2008 fueron 9% mayores a lo registrado en el mismo período del año anterior, es decir \$24 millones de pesos más.

GASTOS DE OPERACIÓN	4T.Acum08	4T.Acum07	%	\$	Comp
Hotel yTC:					
Administración	70,328	67,690	4%	2,638	30%
Ventas, publicidad y promoción	47,099	41,483	14%	5,616	20%
Mantenimiento	62,879	59,934	5%	2,945	27%
Energéticos	51,288	44,134	16%	7,154	22%
	231,593	213,241	9%	18,352	100%
B Raíces					
Administración	7,801	8,401	-7%	(600)	-85%
Ventas	13,366	12,678	5%	688	97%
Mantenimiento	12,587	12,106	4%	481	68%
Energeticos	743	602	23%	141	20%
	34,497	33,787	2%	710	100%
Club					
Administración	12,893	7,884	64%	5,009	111%
Ventas, publicidad y promoción					
Mantenimiento	1,766	2,376	-26%	(610)	-14%
Energeticos	2,085	1,978	5%	107	2%
	16,744	12,238	37%	4,506	100%
Total	282,834	259,266	9%	23,568	
Gasto de Op Total:					
Administración	91,022	83,975	8%	7,047	30%
Ventas	60,465	54,161	12%	6,304	27%
Mantenimiento	77,232	74,416	4%	2,816	12%
Energéticos	54,116	46,714	16%	7,402	31%
Total (Miles de pesos)	\$ 282,834	\$ 259,266	9%	\$ 23,568	100%

El incremento del 9% se explica principalmente por (i) mayores gastos al tener casi el doble de habitaciones, un centro de convenciones y un Spa abiertos en este año en el Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún - Riviera Maya, (ii) gastos de remodelación de nuestras instalaciones manteniendo un alto estándar de calidad tanto en El Caribe como en Mazatlán, (iii) revisión de sueldos y fortalecimiento de plantillas de trabajo de ciertos equipos administrativos, y (iv) mayor gasto de energéticos como resultado del gran incremento en el precio del combustible y otros energéticos.

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

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

2.- Operación Hotelera

Los **ingresos hoteleros** por \$472 Millones de Pesos registrados en el 2008, registraron un crecimiento del 15% con respecto al mismo período del año anterior, los cuales se explican por los siguientes factores:

- A nivel consolidado, la tarifa promedio se ha logrado incrementar sustancialmente pasando de \$101 dólares a \$121 dólares, la cual contribuyó favorablemente en los ingresos y en la rentabilidad.
- En cuanto a la ocupación hotelera, el número de cuartos ocupados aumentó de 183,282 a 203,034, un incremento del 11% comparado con el mismo periodo del año anterior.
- En Puerto Morelos, hemos podido mas que duplicar el número de cuartos hoteleros ocupados de 31,664 a 66,188 a raíz de la expansión del Hotel Marina El Cid, Spa & Beach Resort Cancún Riviera Maya.
- Como ya se ha comentado en reportes previos, seguimos fortaleciendo las estrategias mercadológicas y de comercialización (Customer Relationship Management) para incrementar la tarifa promedio, lo cual ya se reflejó en la tarifa promedio del 2008.
- En Mazatlán, no obstante la situación económica actual, pudimos incrementar la tarifa hotelera \$6 dólares en el 2008 comparado con el 2007.

A continuación se muestran los datos de ocupación y tarifa:

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

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

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

El Cid La Ceiba (Este hotel inició operaciones en 2001, y estuvo cerrado del 15/oct/05 al 7/04/2006 por daños Huracán Wilma)									
Concepto	4T 08	4T 07	4TA 08	4TA 07	2007	2006	2005	2004	2003
Cuartos por Periodo	2,025	2,517	7,993	9,621	9,621	5,481	7,365	27,450	27,375
Cuartos Ocupados	1,042	1,463	5,886	6,658	6,658	3,528	6,383	11,821	11,479
Ocupación	51%	58%	74%	69%	69%	64%	87%	43%	42%
Tarifa Prom. USD	\$ 84	\$ 76	\$ 90	\$ 89	\$ 89	\$ 81	\$ 84	\$ 72	\$ 75

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

3.- Operación Tiempo Compartido

Las ventas de este segmento han aumentado 17% explicado por los siguientes factores:

- El número de tours en 2008 creció 19% vs. mismo periodo del año pasado.
- Precio promedio en dólares del contrato se incrementó 7% vs. el año pasado.
- El número total de contratos vendidos en 2008 aumentó 18%.
- La eficiencia mejoró 4.0% vs. 2007.
- Se ha continuado con el fortaleciendo del equipo directivo de ventas y mercadotecnia en general.

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

- El número de contratos con upgrade ha crecido 9% comparado con el año anterior. Del mismo modo, las ventas provenientes de contratos ya existentes (Upgrades) crecieron 29% con lo registrado en el año 2007.
- La introducción de canales de promoción y comercialización tales como e-commerce, tele marketing, entre otros, han contribuido a mayores ingresos gracias a un mayor flujo de turistas precalificados a menor costo, generando así una mayor rentabilidad en este segmento. Sin embargo sigue habiendo un gran espacio para mejorar en esta división.
- Se implementó este año la transportación del aeropuerto hacia nuestros hoteles, lo cual elimina la posibilidad de que nuestros clientes sean invitados por la competencia antes de que lleguen a nuestros hoteles/salas de venta. Lo anterior incrementa el flujo de clientes para tomar la presentación de Tiempo Compartido.

Por último, el Ebitda en este segmento en el 2008 fue de \$209 millones de pesos, mientras que el margen a ventas fue del 45% mientras que en el 2007 fue del 41%.

4.- Operación de Bienes Raíces

Las ventas de Bienes Raíces fueron de \$71 millones de pesos, mientras que el Ebitda fue de \$17 millones de pesos.

Las reservas territoriales del Grupo al 31 de Diciembre del 2008 sumaron 524,236m² en Mazatlán (Campo de Golf y Marina), y 500,098 m² en Puerto Morelos, Q. Roo. a 20 minutos del aeropuerto de Cancún, QR.

DESARROLLADORA E INMOBILIARIA NAUTICA EL CID, S.A. DE C.V.

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

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

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

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

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

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

5.- Operación de Casa Club y Tours

Las ventas han crecido 26% pasando de \$38 millones de Pesos en 2007 a \$47 millones de pesos. El crecimiento en ventas se deriva principalmente de la venta de tours que está generando la Agencia de Tours en el destino de Puerto Morelos y Cozumel, el buen desempeño de la Casa Club y los recientes resultados favorables del Parque Ecoturista Fly High Adventures a raíz de los convenios firmados durante el último trimestre con varios operadores de cruceros en el Caribe.

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

1.- Información con cifras del cuarto trimestre del 2008

1.1 - Indicadores Generales

Las ventas totales fueron de \$225 millones de pesos, representando un incremento del 13% comparado con el 2007. Con respecto a la rentabilidad, el Ebitda reportado en el trimestre fue de \$4.8 millones de pesos, mejorando sustancialmente el resultado con respecto al mismo trimestre del 2007.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	4 T 07	%	4 T 08	%	Crecimiento <u>Real</u>
Ventas Netas Totales	198,717		224,874		13%
EBITDA	(17,572)	-9%	4,789	2%	NA
Utilidad de Operación	(70,559)	-36%	(34,296)	-15%	NA
Utilidad Neta	(10,891)	-5%	(108,879)	-48%	NA

** explicado principalmente por pérdida en fluctuación cambiaria conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados*

1.2- Ingresos

En el cuarto trimestre del 2008, cabe destacar el buen resultado de las divisiones de Hoteles y de Tiempo Compartido quienes aumentaron sus ventas en un 9% y 39%, respectivamente, comparándolos con el mismo trimestre del año anterior. En la división de Bienes Raíces, es importante mencionar que en el 2007 hubo una venta no recurrente de un lote condominial. Con respecto a Clubes, las ventas fueron 46% mayores que en el mismo período del 2007.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
Por los tres meses al:					
	4 T 07	%	4 T 08	%	Crecimiento <u>Real</u>
Ventas Netas Totales	198,717	100%	224,874	100%	13%
Hotel	96,809	49%	105,557	47%	9%
T.Compartido	71,124	36%	98,636	44%	39%
B. Raíces	22,214	11%	8,180	4%	-63%
Clubs	8,569	4%	12,501	6%	46%

1.3- Rentabilidad

El Ebitda en el último trimestre del 2008 fué de \$4.7 millones de pesos mejorando sustancialmente con respecto al mismo período del año anterior.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
(En miles de pesos constantes)					
Por los tres meses al:					
	4 T 07	Margen	4 T 08	Margen	Crecimiento Real
EBITDA	(17,572)	-9%	4,789	2%	NA
Hotel	(6,607)	-7%	(7,276)	-7%	NA
T.Compartido	3,255	5%	22,790	23%	600%
B. Raíces	(14,081)	-63%	(9,373)	-115%	NA
Clubs	(139)	-2%	(1,352)	-11%	NA

1.4- Gastos de Operación

El gasto de operación aumentó 14% mas que en el mismo trimestre del año anterior al duplicarse las habitaciones en el Hotel Marina El Cid, SPA & Beach Resort Cancún-Riviera Maya, además del Centro de Convenciones y Spa abierto también a principios de año. Otro factor a tomar en cuenta es el incremento en los precios de los energéticos, a pesar de que se ha logrado importantes ahorros en el consumo de energía gracias a equipos nuevos para el sistema del aire acondicionado central, equipos hidroneumáticos de alta eficiencia, elevadores nuevos en los hoteles de Mazatlán.

Resumen Gtos de Op Trimestrales	4 T 08	4 T 07	Var %	Var \$
Miles de pesos del último trim				
Gtos. de Op. Hotel y TC	\$ 65,505	\$ 60,895	8%	\$ 4,610
Administración	21,741	21,441	1%	300
Ventas, publicidad y promoción	18,202	10,067	81%	8,135
Mantenimiento	12,710	17,861	-29%	(5,151)
Energéticos	12,852	11,526	12%	1,326
B Raíces	\$ 18,515	\$ 15,741	18%	\$ 2,774
Administración	2,841	2,650	7%	191
Ventas, publicidad y promoción	11,316	8,983	26%	2,333
Mantenimiento	4,054	3,990	2%	64
Energéticos	304	117	160%	187
Club	\$ 7,416	\$ 3,867	92%	\$ 3,549
Administración	6,191	2,476	150%	3,715
Ventas, publicidad y promoción	-	-	-	-
Mantenimiento	686	881	-22%	(195)
Energéticos	539	511	5%	28
Total	\$ 91,436	\$ 80,503	14%	\$ 10,933

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

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

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

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

El Cid La Ceiba (Este hotel inició operaciones en 2001, y estuvo cerrado del 15/oct/05 al 7/04/2006 por daños Huracán Wilma)							
Concepto	4T 08	4T 07	2007	2006	2005	2004	2003
Cuartos por Periodo	2,025	2,517	9,621	5,481	7,365	27,450	27,375
Cuartos Ocupados	1,042	1,463	6,658	3,528	6,383	11,821	11,479
Ocupación	51%	58%	69%	64%	87%	43%	42%
Tarifa Prom. USD	\$ 84	\$ 76	\$ 89	\$ 81	\$ 84	\$ 72	\$ 75

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

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

El activo total creció un 8%, explicado principalmente por las Cuentas por Cobrar que han crecido por el buen desempeño de Tiempo Compartido. El pasivo total creció 21%, lo anterior obedece a que los principios de contabilidad generalmente aceptados indican que todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera deben ser valuados al tipo de cambio de cierre del período, presentándose así un desliz cambiario de más del 20% en el año.

INFORMACION FINANCIERA SELECTA					
El Cid Resorts: CidMega					
(En miles de pesos)					
	<u>4T.Acum07</u>	%	<u>4T.Acum08</u>	%	Crecimiento <u>Real</u>
Activo Total	4,055,081	100.0%	4,396,652	140.9%	8%
Pasivo Total	1,487,891	36.7%	1,796,828	40.9%	21%
Capital Contable	2,567,190	63.3%	2,599,824	59.1%	1%

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

A continuación se muestran las razones financieras básicas:

<u>RAZONES FINANCIERAS</u>	<u>4T.Acum08</u>	<u>4T.Acum07</u>	<u>Cambio %</u>
Activo Circulante / Pasivo Circulante	2.07	1.83	51%
Pasivo Total sin Diferidos/ Activo Total	0.31	0.25	10%
Pasivo Total sin Diferidos/ Capital Contable	52.0%	39.4%	14%
Utilidad Neta / Capital Contable	0.1%	4.0%	-99%
Cobertura de Intereses	3.82	2.35	-4%

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

En cuanto al Estado de Origen y Aplicación de Recursos, la operación del Grupo medida como Utilidad Neta más Depreciación, al cuarto trimestre del 2008 generó \$71 millones de pesos contra \$207.4 millones de pesos registrados en el mismo periodo del año anterior.

Después de afectar el flujo con el cambio en capital de trabajo se tiene que durante el año se utilizaron \$232.2 Millones de pesos, contra \$118.4 millones de pesos generados en el mismo período del 2007.

La generación de pasivos bancarios (netos) al 31 de diciembre del 2008 fue de \$308.5 millones de pesos, contra \$87.6 millones de pesos del 2007.

Al 31 de diciembre del 2008 se tiene un incremento neto en inversiones de \$501 mil pesos, contra un aumento de \$205.2 millones de pesos registrado en Diciembre del 2007.

Con lo anterior en el periodo hubo un incremento de efectivo por \$ 75.8 millones de Pesos registrando un total de \$99.8 millones de pesos al cuarto trimestre del 2008 contra \$24 millones registrados en el 2007.

ANALISIS DE LOS RESULTADOS 4T08

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

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



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

GRUPE, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS		4T.Acum08	4T.Acum08		
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS		En Miles Pesos		4T.Acum07	4T.Acum07
ACUMULADO		4T.Acum08	4T.Acum07	Cambio %	Cambio en \$
VENTAS NETAS		1,058,867	955,359	11%	103,508
OPERACION HOTELERA:					
VENTAS NETAS		472,440	411,748	15%	60,692
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES		213,866	183,174	17%	30,692
UTILIDAD DEPARTAMENTAL		258,574	228,574	13%	30,000
		54.7%	55.5%	-1%	-0.8%
GASTOS DE OPERACION:					
Administración		61,820	58,134	6%	3,686
Ventas, publicidad y promoción		44,621	38,661	15%	5,960
Mantenimiento		62,869	59,917	5%	2,952
Energéticos		51,278	44,117	16%	7,161
		220,588	200,829	10%	19,759
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA					
ANTES DE DEPRECIACION		37,986	27,745	37%	10,241
		8.0%	6.7%	19%	1.3%
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:					
VENTAS NETAS		467,769	401,047	17%	66,722
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES		247,745	222,834	11%	24,911
UTILIDAD DEPARTAMENTAL		220,024	178,213	23%	41,811
		47.0%	44.4%	6%	2.6%
GASTOS DE OPERACION:					
Administración		8,508	9,556	-11%	(1,048)
Ventas, publicidad y promoción		2,478	2,822	-12%	(344)
Mantenimiento y energéticos		19	34	-44%	(15)
		11,005	12,412	-11%	(1,407)
UTILIDAD DE OPERACION DE					
TIEMPO COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION		209,019	165,801	26%	43,218
		44.7%	41.3%	8%	
UTILIDAD DE OPERACION DE					
HOTELES Y TIEMPO COMPARTIDO		247,005	193,546	28%	53,459
		26.3%	23.8%		2.5%
OPERACION DE BIENES RAICES:					
VENTAS NETAS		71,314	104,906	-32%	(33,592)
COSTO DE VENTA		19,933	51,121	-61%	(31,188)
UTILIDAD BRUTA		51,381	53,785	-4%	(2,404)
		72.0%	51.3%	41%	20.8%
GASTOS DE OPERACION:					
Administración		7,801	8,401	-7%	(600)
Ventas		13,366	12,678	5%	688
Mantenimiento		12,587	12,106	4%	481
Energéticos		743	602	23%	141
		34,497	33,787	2%	710
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES					
RAICES ANTES DE DEPRECIACION		16,884	19,998	-16%	(3,114)
		23.7%	19.1%	24%	4.6%

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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	En Miles Pesos		4T.Acum07	4T.Acum07
	4T.Acum08	4T.Acum07	Cambio %	Cambio en \$
OPERACION DE CLUBES:				
VENTAS NETAS	47,344	37,658	26%	9,686
COSTO DE VENTAS	27,240	21,359	28%	5,881
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	20,104	16,299	23%	3,805
	42.5%	43.3%	-2%	-0.8%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	12,893	7,884	64%	5,009
Mantenimiento	1,766	2,376	-26%	(610)
Energéticos	2,085	1,978	5%	107
TOT. GTOS DE OP CLUB	16,744	12,238	37%	4,506
UTILIDAD DE OPERACION DE CLUBES ANTES DE DEPRECIACION				
	3,360	4,061	-17%	(701)
	7.1%	10.8%	-34%	-3.7%
				0.0%
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION ANTES DE DEPRECIACION				
	791,618	737,754	7%	53,864
	74.8%	77.2%		
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA ANTES DE DEPRECIACION				
	267,249	217,605	23%	49,644
	25.2%	22.8%	11%	2.5%
DEPRECIACION	100,363	107,928	-7%	(7,565)
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA				
	166,886	109,677	52%	57,209
	15.8%	11.5%	37%	4.3%
(COSTO) INTEGRAL FINANCIAMIENTO				
Gastos por intereses	(112,401)	(123,949)	-9%	11,548
Ingresos por intereses	42,416	31,433	35%	10,983
Fluctuaciones cambiarias	(61,514)	(8,084)	661%	(53,430)
Utilidad por posición monetaria	-	14,065	-100%	(14,065)
	(131,499)	(86,535)	52%	(44,964)
	-12.4%	-9.1%	37%	-3.4%
OTROS INGRESOS - Neto	(36,983)	107,797	-134%	(144,780)
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES				
	(1,596)	130,939	-101%	(132,535)
	-0.2%	13.7%	-101%	-13.9%
PROVISIONES				
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	(3,290)	32,559	-110%	(35,849)
Participación del personal en las utilidades	130	-	#¡DIV/0!	130
	(3,160)	32,559	-110%	(35,719)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTIDA EXTRAORDINARIA				
	1,564	98,380	-98%	(96,816)
PARTIDA EXTRAORDINARIA (Nota 10)	-	-	#¡DIV/0!	-
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA				
	1,564	98,380	-98%	(96,816)

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

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

TRIMESTRAL	Miles de Pesos		Cambio %	Cambio \$
	4 T 08	4 T 07		
VENTAS NETAS	224,874	198,717	13%	26,157
				-
OPERACION HOTELERA:				-
VENTAS NETAS	105,557	96,809	9%	8,748
				-
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	50,358	45,916	10%	4,442
				-
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	55,199	50,893	8%	4,306
	52.3%	52.6%	-1%	(0)
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	19,405	18,606	4%	799
Ventas, publicidad y promoción	17,509	9,509	84%	8,000
Mantenimiento	12,709	17,858	-29%	(5,149)
Energéticos	12,852	11,526	12%	1,326
	62,475	57,500	9%	4,975
				-
UTILIDAD DE OPERACION HOTELERA				-
ANTES DE DEPRECIACION	(7,276)	(6,607)	10%	(669)
	-6.9%	-6.8%	1%	(0)
OPERACION DE TIEMPO COMPARTIDO:				-
VENTAS NETAS	98,636	71,124	39%	27,512
COSTOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	72,817	64,474	13%	8,343
				-
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	25,819	6,650	288%	19,169
	26.2%	9.3%	180%	0
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	2,336	2,835	-18%	(499)
Ventas, publicidad y promoción	693	557	24%	136
Mantenimiento y energéticos	1	3	-61%	(2)
	3,030	3,395	-11%	(365)
				-
				-
UTILIDAD DE OPERACION DE TIEMPO				-
COMPARTIDO ANTES DE DEPRECIACION	22,789	3,255	600%	19,534
	23.1%	4.6%	405%	0
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE				-
HOTELES Y TIEMPO COMPAARTIDO	15,513	(3,352)	-563%	18,865
	7.6%	-2.0%		0
OPERACION DE BIENES RAICES:				-
VENTAS NETAS	8,180	22,214	-63%	(14,034)
COSTO DE VENTA	(962)	20,554	-105%	(21,516)
				-
UTILIDAD BRUTA	9,142	1,660	451%	7,482
	111.8%	7.5%	1396%	1
GASTOS DE OPERACION:				-
Administración	2,841	2,650	7%	191
Ventas	11,316	8,983	26%	2,333
Mantenimiento	4,054	3,990	2%	64
Energéticos	304	117	160%	187
	18,515	15,741	18%	2,774
				-
UTILIDAD DE OPERACION DE BIENES				-
RAICES ANTES DE DEPRECIACION	(9,373)	(14,081)	-33%	4,708
	-114.6%	-63.4%	81%	

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

GRUPE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS	Miles de Pesos		Cambio %	Cambio \$
	4 T 08	4 T 07		
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS				
OPERACION DE CLUBES:				
VENTAS NETAS	12,501	8,569	46%	3,932
COSTO DE VENTAS	6,437	4,841	33%	1,596
UTILIDAD DEPARTAMENTAL	6,064	3,728	63%	2,336
	48.5%	43.5%	12%	0
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	6,191	2,476	150%	3,715
Mantenimiento	686	881	-22%	(195)
Energéticos	539	511	5%	28
TOT. GTOS DE OP CLUB	7,416	3,867	92%	3,549
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION DE CLUBES				
ANTES DE DEPRECIACION	(1,352)	(139)	869%	(1,213)
	-10.8%	-1.6%	564%	(0)
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACION				
ANTES DE DEPRECIACION	220,086	216,289	2%	3,797
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA				
ANTES DE DEPRECIACION	4,788	(17,572)	-127%	22,360
	2.1%	-8.8%	-124%	0
DEPRECIACION	39,085	52,987	-26%	(13,902)
UTILIDAD DE OPERACION CONSOLIDADA	(34,297)	(70,559)	-51%	36,262
	-15.3%	-35.5%	-57%	0
(COSTO) INGRESO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO				
Gastos por intereses	(34,215)	(36,567)	-6%	2,352
Ingresos por intereses	12,818	3,268	292%	9,550
Fluctuaciones cambiarias	(48,762)	(2,377)	1951%	(46,385)
Utilidad por posición monetaria	-	(78)	-100%	78
	(70,159)	(35,755)	96%	(34,404)
	-31.2%	-18.0%	73%	(0)
OTROS (GASTOS) INGRESOS - Neto	(4,105)	126,795	-103%	(130,900)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PROVISIONES Y DE PARTIDA EXTRAORDINARIA	(108,561)	20,481	-630%	(129,042)
	-48.3%	10.3%	-568%	(1)
PROVISIONES				
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	296	31,410	-99%	(31,114)
Participación del personal en las utilidades	24	(38)	-164%	62
	320	31,372	-99%	(31,052)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	(108,881)	(10,891)	900%	(97,990)
	-48.4%	-5.5%	783%	



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

ACTIVO**ACTIVO CIRCULANTE**

Efectivo e inversiones temporales	99,801	2%	24,002	1%
Cuentas por cobrar	479,522	11%	372,296	9%
Inventarios	575,123	13%	532,787	13%
Pagos anticipados	19,112	0%	4,641	0%
Activo Circulante	1,173,558	27%	933,726	23%

Cuentas x Cobrar LP	488,982	11%	324,964	8%
Inversiones en Acciones	8,288	0%	8,288	0%
Activo Intangible	34,168	1%	27,657	1%
Inmuebles Maquianria y Equipo	2,691,656	61%	2,760,446	68%
	-	0%	-	0%
ACTIVO TOTAL	4,396,652	100%	4,055,081	100%

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE

	<u>4T.Acum08</u>	Composición	<u>4T.Acum07</u>	Composición
PASIVO CIRCULANTE				
Instituciones de crédito	-	0%	-	0%
Porción circulante del pasivo a largo plazo	240,013	5%	213,462	5%
Proveedores y acreedores	236,280	5%	209,797	5%
Impuestos, excepto ISR e Impac	43,464	1%	47,345	1%
Impuesto sobre la Renta e Impuesto al Activo	26,187	1%	31,093	1%
Participación del personal en las utilidades	-	0%	-	0%
Depósitos por reservaciones	21,956	0%	8,398	0%
Pasivo circulante	567,900	13%	510,095	13%

PASIVO A LARGO PLAZO	783,819	18%	501,822	12%
PASIVO CIRCULANTE Y LARGO PLAZO	1,351,719	30.7%	1,011,917	25.0%

OTROSPASIVOS

Otros Pasivos	5,411	0%	5,411	0%
Impuestos Diferidos	439,698	10%	470,563	12%
PASIVO TOTAL	1,796,828	41%	1,487,891	37%

CAPITAL CONTABLE

Capital social	1,971,234	45%	1,971,234	49%
Prima en colocación de acciones	-	0%	-	0%
Reserva Fondo de Recompra	13,764	0%	13,764	0%
Exceso en la actualización del capital contable	693,347	16%	693,347	17%
Utilidades Retenidas	242,246	6%	244,332	6%
Efecto Acumulado de ISR Diferido	(496,175)	-11%	(496,175)	-12%
Inversión de los accionistas mayoritarios	2,424,416	55%	2,426,502	60%
Inversión de los accionistas minoritarios	175,408	4%	140,688	3%
Total Capital Contable	2,599,824	59%	2,567,190	63%
PASIVO + CAPITAL	4,396,652	100%	4,055,081	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