



SARE HOLDING, S.A.B. DE C.V.

RESULTADOS COMPARATIVOS SEGUNDOS TRIMESTRES 2008 Y 2007

México, D. F. Julio 24, 2008. SARE Holding, S.A.B. de C.V. ("SARE" o "la Empresa") (BMV: SAREB). Las cifras monetarias del segundo trimestre 2007 están expresadas en miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2007; y las cifras monetarias del segundo trimestre 2008 están expresadas en miles de pesos con poder adquisitivo al 30 de junio de 2008.

CIFRAS RELEVANTES SEGUNDO TRIMESTRE 2008 VS. SEGUNDO TRIMESTRE 2007		
Ventas totales	\$1'287,060	
Crecimiento en ingresos	0.8%	↑
UAFIDA	\$262,713	
Crecimiento en UAFIDA	8.1%	↑
Margen UAFIDA	20.41%	
Utilidad neta	\$139,849	
Crecimiento en utilidad neta	4.8%	↑
Margen de utilidad neta	10.87%	
Volumen total	3,134	Unidades
Crecimiento en volumen	1.9%	↑
Precio de venta promedio	\$405	
Crecimiento en precio de venta promedio	(1.7%)	↓
Banco de tierras	44,885	Lotes
Activo total	\$8'525,915	
Capital contable	\$4'543,262	
Liquidez	4.2	Veces
Apalancamiento total	0.88	Veces
Deuda neta a capital contable	0.35	Veces
Rotación promedio de cartera de clientes	353	Días
Rotación promedio de inventarios	179	Días
Rotación promedio de proveedores	101	Días
Ciclo de Capital de Trabajo	431	Días



Estado de Resultados:

La siguiente tabla resume los principales rubros del estado de resultados y sus crecimientos comparativos para los segundos trimestres de 2008 y 2007:

CIFRAS COMPARATIVAS DEL ESTADO DE RESULTADOS			
Concepto	2° Trimestre 2008	2° Trimestre 2007	Variación (%)
Ventas totales	\$1'287,060	\$1'276,935	0.79%
UAFIDA *	\$262,713	\$242,938	8.14%
Utilidad Neta	\$139,849	\$133,505	4.75%

* UAFIDA: Utilidad antes de gastos financieros, impuestos, depreciaciones y amortizaciones

Entre los segundos trimestres 2007 y 2008 las ventas totales se mantuvieron relativamente estables, al pasar de \$1'276,935 a \$1'287,060, esto es, un incremento de 0.79%.

La UAFIDA (utilidad antes de gastos financieros, impuestos, depreciaciones y amortizaciones) se incrementó 8.14%, al pasar de \$242,938 a \$262,713, como resultado de menores costos de producción y menores gastos de operación.

Por su parte, la utilidad neta creció 4.75% al pasar de \$133,505 a \$139,849.

Volúmenes de Venta:

El volumen de la mezcla total pasa de 3,075 a 3,134 unidades, que representa un incremento de 1.7%. La mezcla total se modifica de un período al otro al incluir mayores volúmenes de vivienda media y residencial; en tanto que los volúmenes económico y social permanecen relativamente estables. La siguiente tabla muestra el comportamiento de los volúmenes de venta para los segundos trimestres de 2007 y 2008:

VOLÚMENES DE VENTA (Unidades)			
Segmento	2° Trimestre 2008	2° Trimestre 2007	Variación (%)
Económica y Social	2,816	2,835	(0.7%)
Media y Residencial	318	240	32.5%
Mezcla Total	3,134	3,075	1.9%

Al comparar los segundos trimestres 2007 y 2008, los volúmenes de vivienda económica y social decrecieron ligeramente al pasar de 2,835 a 2,816 unidades, esto es, una disminución de 0.7%. Por su parte, los volúmenes de vivienda media y residencial se incrementaron 32.5%, al pasar de 240 a 318 unidades.

Este comportamiento es consistente con la nueva estrategia de crecimiento definida por la Empresa para el año 2008, la cual favorece el crecimiento propio de los volúmenes de vivienda media y residencial.

Precios de Venta:

La siguiente tabla resume el comportamiento de los precios promedio de venta entre los segundos trimestres de 2007 y 2008:

PRECIOS PROMEDIO DE VENTA			
Segmento	2° Trimestre 2008	2° Trimestre 2007	Variación (%)
Económica y Social	\$257	\$294	(12.6%)
Media y Residencial	\$1,716	\$1,807	(5.0%)
Mezcla Total	\$405	\$412	(1.7%)

El precio promedio de los segmentos económico y social se redujo 12.6% debido a la mayor producción de vivienda económica y tradicional baja para el Infonavit. Por su parte, el precio promedio de los segmentos medio y residencial se redujo 5% entre un período y otro debido a la inclusión de mayores volúmenes de vivienda media.

El precio promedio de la mezcla total se mantuvo relativamente estable debido a la mayor participación de volúmenes vivienda media y residencial, los cuales compensaron en buena medida la reducción observada en el precio promedio de vivienda económica y social.

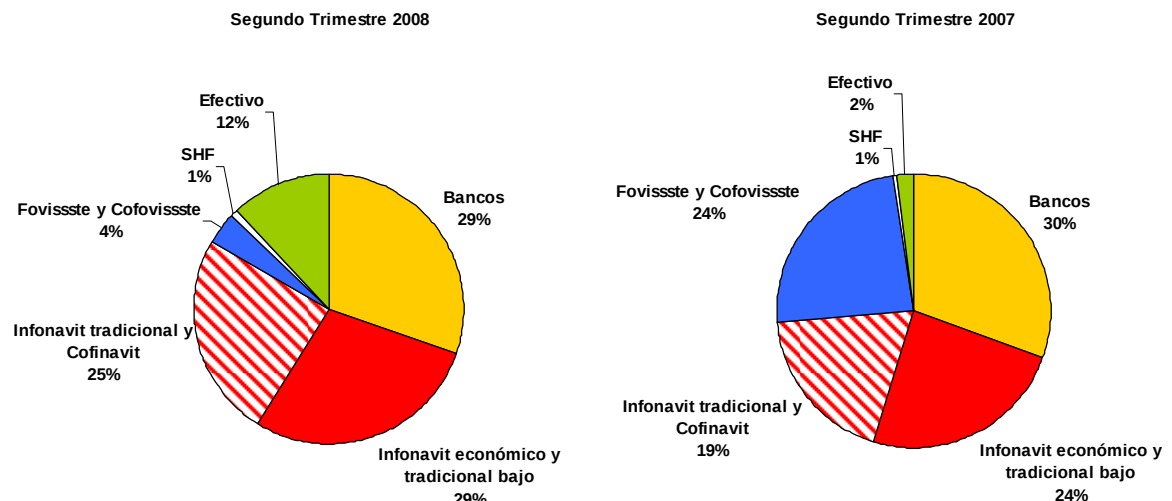
Ingresos Totales:

La siguiente tabla muestra el desglose de los ingresos por segmento:

Segmento	DESGLOSE DE INGRESOS TOTALES				
	Segundo Trimestre 2008	% Part.	Segundo Trimestre 2007	% Part.	Cambio %
Económica y Social	\$724,955	56.3%	\$832,896	65.2%	(13.0%)
Media y Residencial	\$545,580	42.4%	\$433,749	34.0%	25.8%
Subtotal Vivienda	\$1'270,535	98.7%	\$1'266,645	99.2%	0.3%
Otros Ingresos	\$16,525	1.3%	\$10,290	0.8%	60.6%
Ingresos Totales	\$1'287,060	100.0%	\$1'276,935	100.0%	0.8%

En la tabla anterior, la partida "Otros ingresos" corresponde a servicios de comercialización, construcción a copropietarios y ventas de terrenos. Esta partida se presenta a valor neto, esto es, sin costo de ventas asociado.

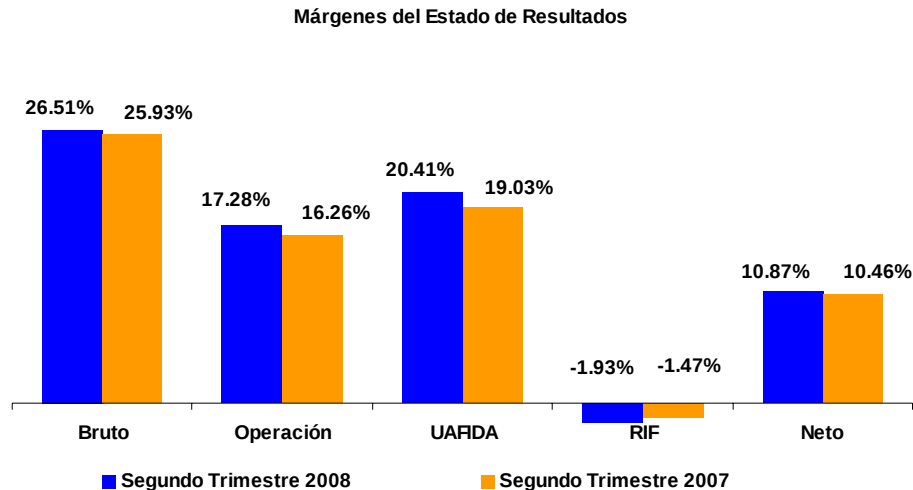
La distribución de ingresos para el segundo trimestre 2008 muestra un perfil más balanceado entre los segmentos económico-social y medio-residencial. Este cambio obedece a la combinación de mayores ingresos para el segmento medio-residencial, que se incrementan 28.8%, junto con menores ingresos para el segmento económico-social, los cuales decrecen 13.0%. La siguiente gráfica desglosa la distribución de los ingresos por fuente de financiamiento hipotecario para los segundos trimestres de los años 2007 y 2008:



En el segundo trimestre 2008 el Infonavit es la principal fuente de financiamiento hipotecario para los clientes de SARE, al representar el 54% de los ingresos de vivienda, seguido por los Bancos Comerciales que representan el 28%.

Márgenes:

La siguiente gráfica resume los márgenes comparativos del estado de resultados para los segundos trimestres de los ejercicios 2007 y 2008:



Entre los segundos trimestres de 2007 y 2008 la utilidad bruta aumentó 3.0%, al pasar de \$331,144 a \$341,161. En términos porcentuales el margen bruto mejoró 58 puntos base, pasando de 25.93% a 26.51%. Esta mejora se explica por la mayor inclusión de vivienda media y residencial en la mezcla total de ventas, dado que este segmento normalmente presenta un margen bruto superior.

Los gastos de operación se redujeron 3.2% al pasar de \$117,546 a \$113,788. En términos relativos el gasto operativo se redujo 37 puntos base, pasando de 9.21% a 8.84%. La reducción obedece a mayores eficiencias operativas.

La UAFIDA aumentó 8.1%, al pasar de \$242,938 a \$262,713, gracias a la combinación de menores costos de venta y menores gastos operativos. El margen de UAFIDA mejoró 138 puntos base, al pasar de 19.03% a 20.41% sobre ventas.

A partir del año 2007 la Compañía adoptó la Norma de Información Financiera D-6 que establece las reglas para la capitalización del Resultado Integral de Financiamiento atribuible a la adquisición de activos calificables. La siguiente tabla muestra la integración de la UAFIDA para los períodos analizados:

INTEGRACIÓN DE LA UAFIDA			
Concepto	2° Trim. 2008	2° Trim. 2007	Variación (%)
Utilidad de Operación	\$222,393	\$207,654	7.1%
Depreciación y Amortización	\$4,980	\$5,944	(16.2%)
RIF capitalizable costo	\$30,350	\$29,340	1.0%
RIF capitalizable inventario	\$4,990	\$0	abs.
Total UAFIDA	\$262,713	\$242,938	8.1%

El Resultado Integral de Financiamiento (RIF) se incrementó 32.4%, al pasar de \$18,734 a \$24,808. Esta partida se incrementó 46 puntos base, al pasar de 1.47% a 1.93% sobre ventas.

La utilidad neta aumentó 4.8%, al pasar de \$133,505 a \$139,849. El margen neto presenta una mejora de 41 puntos base, al pasar de 10.46% a 10.87% sobre ventas.

Activos Totales:

Los activos totales aumentaron 22.2%, al pasar de \$ 6'975,554 a \$8'525,915. La siguiente tabla muestra el desglose de los activos de la Compañía:

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS					
Concepto	30 Junio 2008	% Part.	30 Junio 2007	% Part.	Cambio
Caja	\$376,979	4.4%	\$659,777	9.5%	(42.9%)
Clientes	\$5'955,911	69.9%	\$4'205,455	60.3%	41.6%
Inventarios	\$1'929,642	22.6%	\$1'855,315	26.6%	4.0%
Otros	\$95,247	1.1%	\$100,837	1.4%	(5.5%)
Activo circulante	\$8'357,779	98.0%	\$6,821,384	97.8%	22.5%
Activo fijo	\$168,136	2.0%	\$154,170	2.2%	9.1%
Activo total	\$8'525,915	100.0%	\$6'975,554	100.0%	22.2%

Las principales cuentas del Activo son la Cartera de Clientes y los Inventarios, con una participación sobre los Activos Totales de 69.9% y 22.6% respectivamente. La cartera de clientes se deriva del registro de los ingresos con base al método de avance de obra e incluye edificaciones en proceso que han sido vendidas a clientes individuales. Por su parte, los inventarios incluyen el banco de tierras y obras en proceso que no tengan un cliente identificado.

Cartera de Clientes y Cobranza:

Al cierre del segundo trimestre de 2008 las cuentas por cobrar ascienden a \$5'955,911 y presentan una rotación de 353 días. La rotación de la cartera se ha reducido en el último año debido al crecimiento propio que presentan desarrollos con edificios altos, como es el caso de Hares, Marena, Solar Ocean, Laguna de Mayrán y Punta Vistahermosa, los cuales se encuentran a la mitad de sus procesos de construcción.

Hasta el momento la pre-venta de estos edificios ha sido exitosa y ha superado a su velocidad de construcción. Esto significa que todo avance de obra que se registre en estos edificios representará un incremento directo a las ventas y a la cartera de clientes durante los siguientes meses.

Todos estos edificios se caracterizan por tener un mayor valor por unidad de venta y altura superior a 16 niveles. Consecuentemente, su construcción implica una mayor inversión de capital de trabajo y tiempos de ejecución más prolongados. Estos edificios estarán listos para su entrega hasta el año 2009 y, salvo por el cobro de los enganches correspondientes, no se espera que generen cobranza importante durante el 2008.

Durante el segundo trimestre 2008, la cobranza se incrementó 10.3%, al pasar de \$902,600 a \$995,219. Por su parte, el volumen de cobranza pasó de 2,636 a 2,690 unidades.

Inventarios:

La siguiente tabla muestra la composición de los inventarios de SARE al cierre de los segundos trimestres 2007 y 2008:

DESGLOSE DE INVENTARIOS					
Concepto	30 Junio 2008	% Part.	30 Junio 2007	% Part.	Cambio
Terrenos económico y social	\$893,024	46.3%	\$703,032	37.9%	27.0%
Terrenos medio y residencial	\$579,578	30.0%	\$735,186	39.6%	(21.2%)
Subtotal Terrenos	\$1'472,602	76.3%	\$1'438,218	77.5%	2.4%
Obra en Proceso	\$457,040	23.7%	\$417,097	22.5%	9.6%
Inventario Total	\$1'929,642	100.0%	\$1,855,315	100.0%	4.0%

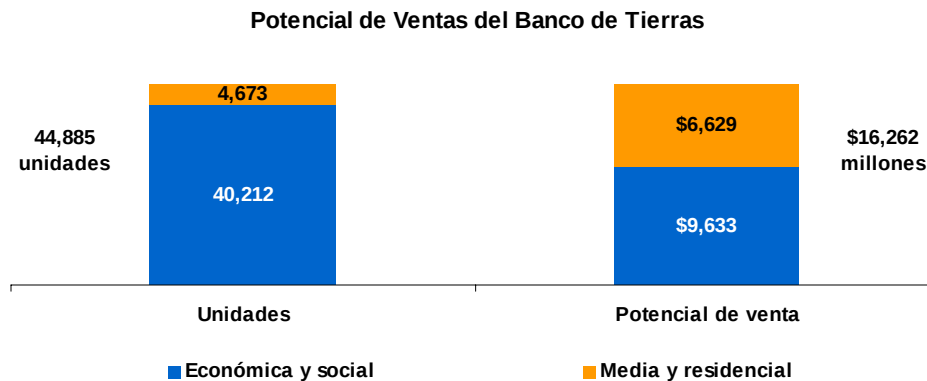
El inventario de terrenos presenta un valor relativamente estable entre ambos períodos. Los terrenos para el segmento económico-social presentan una mayor participación relativa en el inventario total. Asimismo la obra en proceso se mantiene estable entre ambos períodos y corresponden a viviendas con avance de obra que no tienen un comprador identificado.

Reserva Territorial:

Al 30 de junio de 2008 el banco de tierras de SARE consta de 44,885 unidades, que representan más de 3 años de producción anticipada al nivel de producción actual. Estos terrenos se subdividen a su vez en 40,212 unidades para el segmento económico-social y 4,673 unidades para el segmento medio-residencial. Los terrenos se clasifican también de acuerdo al método de adquisición utilizado:

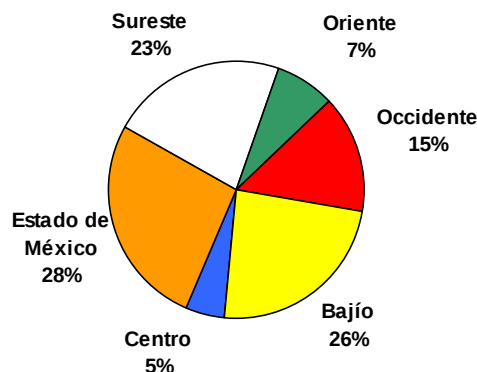
DISTRIBUCIÓN DE LA RESERVA POR MÉTODO DE ADQUISICIÓN 30 Junio 2008		
Método	Unidades	% Participación
Compra Directa	10,822	24.1%
Pagos Diferidos	18,580	41.4%
Asociación	15,483	34.5%
Total	44,885	100.0%

El banco de terrenos representa un potencial de venta equivalente a \$16,262 millones de pesos, medido a precios actuales. Este valor se determina con base al precio de venta estimado para las viviendas que se construirán sobre dichos terrenos:



La siguiente gráfica muestra la distribución regional del banco de tierras al 30 de junio de 2008:

Distribución Regional de la Reserva Territorial



Liquidez y Apalancamiento:

La siguiente tabla compara el capital de trabajo y la liquidez de la Empresa de un período a otro:

Concepto	LIQUIDEZ Y APALANCAMIENTO	
	30 Junio 2008	30 Junio 2007
Capital de Trabajo	\$6'343,718	\$5'479,445
Liquidez	4.15 veces	5.06 veces
Proveedores	\$1'107,393	\$1'029,515

Al cierre del segundo trimestre 2008, los proveedores de la Empresa presentan una rotación de 101 días.

La siguiente tabla compara el nivel de apalancamiento de la Empresa y desglosa la conformación de la deuda neta:

Concepto	APALANCAMIENTO		
	30 Junio 2008	30 Junio 2007	Variación (%)
Deuda Onerosa Corto Plazo	\$704,339	\$258,326	172.7%
Deuda Onerosa Largo Plazo	\$1'283,094	\$1'484,457	(13.6%)
Deuda Onerosa Total	\$1'987,433	\$1'742,783	14.0%
Caja	\$376,979	\$659,777	(42.9%)
Deuda Onerosa Neta	\$1'610,454	\$1'083,006	48.7%
Pasivo Total	\$3'982,653	\$3'335,731	19.4%
Capital Contable	\$4'543,262	\$3'639,823	24.8%
Apalancamiento Total	0.88	0.92	n.a.
Apalancamiento Neto	0.35	0.30	n.a.

Entre ambos períodos el apalancamiento total de la Empresa mejora ligeramente al pasar de 0.92 a 0.88 veces.



"Altitude" Punta Vistahermosa en Cuernavaca

Colocación de Certificados Bursátiles a Largo Plazo:

El pasado 8 de julio SARE colocó los Certificados Bursátiles "SARE 08" a través de la Bolsa Mexicana de Valores por un monto de \$462 millones de pesos y a un plazo de 5.5 años. El bono pagará un cupón de TIIE + 206 puntos base. El intermediario colocador fue Casa de Bolsa BBVA Bancomer.

Los recursos serán utilizados íntegramente para prepagar los Certificados Bursátiles "SARE 06" a finales del mes de julio, por lo que no representan deuda incremental. Con esta emisión la Empresa mejora su perfil de deuda en términos de duración y costo financiero.

Modificación a las Metas de Crecimiento Anual:

SARE ha decidido modificar su meta anual de crecimiento en ingresos para el año 2008 en un rango que va del 5% al 7%. Asimismo, la meta anual de crecimiento de UAFIDA se estima entre 7% y 10%. Las nuevas tasas de crecimiento definidas para el año 2008 propiciarán los siguientes beneficios:

- Optimización del ciclo de capital de trabajo
- Nivelación del flujo de efectivo cerca del punto de equilibrio
- Estabilización del monto de la deuda con costo
- Mejora en los niveles de deuda neta
- Mejora en los márgenes de operación y UAFIDA.

SARE considera que esta estrategia es la adecuada en el entorno macroeconómico actual, caracterizado por mayores expectativas inflacionarias, alzas de tasas de interés, mayor astringencia crediticia y volatilidad generalizada en los mercados financieros.

La Empresa estima que la modificación de las metas anuales de crecimiento propiciará una estructura financiera más sólida, estabilización del nivel de endeudamiento, mejores márgenes de operación y un mayor grado de seguridad financiera.



"Solar Ocean" en Acapulco, Guerrero



Estados de Resultados Trimestrales:

SARE HOLDING, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS TRIMESTRALES (ABRIL- JUNIO)

Las cifras del segundo trimestre 2008 están expresadas en miles de pesos con fecha valor al 30 de Junio de 2008

Las cifras del segundo trimestre 2007 están expresadas en miles de pesos con fecha valor al 31 de diciembre de 2007

	Abril - Junio 08	%	Abril - Junio 07	%	Var. %
Ventas	\$ 1,287,060	100.0%	\$ 1,276,935	100.0%	0.79%
Costo de ventas	\$ 945,899	73.49%	\$ 945,791	74.07%	0.01%
Utilidad bruta	\$ 341,161	26.51%	\$ 331,144	25.93%	3.02%
Gastos operativos	\$ 113,788	8.84%	\$ 117,546	9.21%	-3.20%
Depreciación y amortización	\$ 4,980	0.39%	\$ 5,944	0.47%	-16.22%
Utilidad operativa	\$ 222,393	17.28%	\$ 207,654	16.26%	7.10%
Resultado integral de financiamiento	\$ 24,808	1.93%	\$ 18,734	1.47%	32.42%
Otros gastos	\$ 3,577	0.28%	\$ 3,110	0.24%	15.02%
Utilidad antes de impuestos	\$ 194,008	15.07%	\$ 185,810	14.55%	4.41%
Impuestos y provisiones	\$ 54,159	4.21%	\$ 52,305	4.10%	3.54%
Utilidad neta	\$ 139,849	10.87%	\$ 133,505	10.46%	4.75%
Utilidad neta mayoritaria	\$ 129,103	10.03%	\$ 129,324	10.13%	-0.17%
Utilidad neta minoritaria	\$ 10,746	0.83%	\$ 4,181	0.33%	157.02%
UAFIDA	\$ 262,713	20.41%	\$ 242,938	19.03%	8.14%

Balances al 30 de Junio:

SARE HOLDING, S.A.B. DE C.V.

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

Las cifras del segundo trimestre 2008 están expresadas en miles de pesos con fecha valor al 30 de Junio de 2008

Las cifras del segundo trimestre 2007 están expresadas en miles de pesos con fecha valor al 31 de diciembre de 2007

	30-JUN-2008	%	30-JUN-2007	%	Var. %
Caja	\$ 376,979	4.42%	\$ 659,777	9.46%	-42.86%
Cuentas por cobrar	\$ 5,955,911	69.86%	\$ 4,205,455	60.29%	41.62%
Inventarios	\$ 1,929,642	22.63%	\$ 1,855,315	26.60%	4.01%
Otros	\$ 95,247	1.12%	\$ 100,837	1.45%	-5.54%
Activos circulantes	\$ 8,357,779	98.03%	\$ 6,821,384	97.79%	22.52%
Activos fijos y otros	\$ 168,136	1.97%	\$ 154,170	2.21%	9.06%
Activos totales	\$ 8,525,915	100.0%	\$ 6,975,554	100.0%	22.23%
Créditos de corto plazo	\$ 704,339	8.26%	\$ 258,326	3.70%	172.66%
Proveedores terrenos y materiales	\$ 1,107,393	12.99%	\$ 1,029,515	14.76%	7.56%
Otros	\$ 202,329	2.37%	\$ 54,098	0.78%	274.00%
Pasivos circulantes	\$ 2,014,061	23.62%	\$ 1,341,939	19.24%	50.09%
Créditos de largo plazo	\$ 360,017	4.22%	\$ 452,957	6.49%	-20.52%
Certificados bursátiles	\$ 923,077	10.83%	\$ 1,031,500	14.79%	-10.51%
Impuestos diferidos	\$ 675,078	7.92%	\$ 509,335	7.30%	32.54%
Obligaciones laborales	\$ 10,420	0.12%	\$ -	0.00%	n.a.
Pasivos totales	\$ 3,982,653	46.71%	\$ 3,335,731	47.82%	19.39%
Inversión accionistas mayoritarios	\$ 3,635,300	42.64%	\$ 3,139,524	45.01%	15.79%
Inversión accionistas minoritarios	\$ 907,962	10.65%	\$ 500,299	7.17%	81.48%
Capital contable	\$ 4,543,262	53.29%	\$ 3,639,823	52.18%	24.82%
Pasivo total y capital contable	\$ 8,525,915	100.0%	\$ 6,975,554	100.0%	22.23%

**RESULTADOS COMPARATIVOS PRIMEROS SEMESTRES 2008 Y 2007**

México, D. F. Julio 24, 2008. SARE Holding, S.A.B. de C.V. ("SARE" o "la Empresa") (BMV: SAREB). Las cifras monetarias del primer semestre 2007 están expresadas en miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2007. Las cifras monetarias del primer semestre 2008 están expresadas en miles de pesos con poder adquisitivo al 30 de junio de 2008.

CIFRAS RELEVANTES		
PRIMER SEMESTRE 2008 VS. PRIMER SEMESTRE 2007		
Ventas totales	\$2'588,469	
Crecimiento en ingresos	6.8%	↑
UAFIDA	\$522,351	
Crecimiento en UAFIDA	13.7%	↑
Margen UAFIDA	20.18%	
Utilidad neta	\$289,147	
Crecimiento en utilidad neta	13.9%	↑
Margen de utilidad neta	11.17%	
Volumen total	6,306	Unidades
Crecimiento en volumen	6.6%	↑
Precio de venta promedio	\$404	
Crecimiento en precio de venta promedio	(0.5%)	↓

Estados de Resultados Semestrales:

SARE HOLDING, S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS ACUMULADOS (ENERO- JUNIO)

Las cifras del primer semestre 2008 están expresadas en miles de pesos con fecha valor al 30 de Junio de 2008
Las cifras del primer semestre 2007 están expresadas en miles de pesos con fecha valor al 31 de diciembre de 2007

	Ene - Jun 08	%	Ene - Jun 07	%	Var. %
Ventas	\$ 2,588,469	100.0%	\$ 2,424,622	100.0%	6.76%
Costo de ventas	\$ 1,901,467	73.5%	\$ 1,792,876	73.9%	6.06%
Utilidad bruta	\$ 687,002	26.5%	\$ 631,746	26.1%	8.75%
Gastos operativos	\$ 225,350	8.7%	\$ 226,887	9.4%	-0.68%
Depreciación y amortización	\$ 9,185	0.4%	\$ 10,020	0.4%	-8.33%
Utilidad operativa	\$ 452,467	17.5%	\$ 394,839	16.3%	14.60%
Resultado integral de financiamiento	\$ 44,846	1.7%	\$ 36,091	1.5%	24.26%
Otros gastos	\$ 6,255	0.2%	\$ 6,125	0.3%	2.12%
Utilidad antes de impuestos	\$ 401,366	15.5%	\$ 352,623	14.5%	13.82%
Impuestos y provisiones	\$ 112,219	4.3%	\$ 98,734	4.1%	13.66%
Utilidad neta	\$ 289,147	11.2%	\$ 253,889	10.5%	13.89%
Utilidad neta mayoritaria	\$ 268,800	10.4%	\$ 237,512	9.8%	13.17%
Utilidad neta minoritaria	\$ 20,347	0.8%	\$ 16,377	0.7%	24.24%
UAFIDA	\$ 522,351	20.2%	\$ 459,442	18.9%	13.69%

Perfil:

SARE es una Empresa desarrolladora de vivienda fundada en el año 1967. Desde sus orígenes ha desarrollado proyectos para el mercado de vivienda de la Ciudad de México, el más grande y avanzado en el país. La Empresa tiene presencia en 10 entidades de la República Mexicana y comercializa sus viviendas a través de marcas prestigiadas como "Galaxia", "Privanza", "Altitude" y "Marena". Su modelo de negocios se caracteriza por su bajo nivel de riesgo gracias a su diversificación a todos los segmentos del mercado: económico, social, medio, residencial y segunda residencia.



Relación con inversionistas:

México:

Alberto Baz García de León
Director de Finanzas
SARE Holding, S.A.B. de C.V.
abaz@sare.com.mx

Directo: 52 (55) 5326 7093
Conmutador: 52 (55) 5326 7026
Fax: 52 (55) 5326 7047

Periférico Sur 3395
Colonia Rincón del Pedregal
México, D. F. 14120

Nueva York:

María Barona
Kenia Vargas
i-advize Corporate Communications, Inc.
sare@i-advize.com

001 (212) 406 3691
001 (212) 406 3695
001 (212) 509 7711

82 Wall Street, Suite 805
Nueva York, NY 10005
EUA

Página en Internet: <http://www.sare.com.mx> sare@i-advize.com



"Solar Ocean" en Acapulco, Guerrero