

REPORTE TRIMESTRAL

4T 2014



www.corporaciongeo.com



Corporación GEO Reporta Resultados del 4T14

Ciudad de México – 21 de Octubre de 2015– Corporación GEO S.A.B de C.V. (BMV: GEOB; GEOB:MM, ADR Level I CUSIP: 21986V204; Latibex: XGEO) desarrolladora de comunidades de vivienda enfocada en los segmentos de bajos ingresos, anunció hoy los resultados del cuarto trimestre de 2014.

Resultados Relevantes

Resultados	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2014	2013	Var.	2014	2013	Var.
Ventas (unidades entregadas)	995	620	60.48%	4,124	15,770	-73.85%
Ingresos	\$292.8	\$209.9	39.48%	\$1,396.9	\$5,500.5	-74.60%
Utilidad Bruta	-\$7,055.1	\$228.5	NA	-\$7,302.9	-\$7,183.0	NA
Margen Bruto	-2409.6%	108.8%	-2518.4 pp	-522.8%	-130.6%	-392.2 pp
Utilidad de Operación	-\$8,160.6	-\$3,181.5	NA	-\$11,441.0	-\$16,024.0	NA
Margen de Operación	-2787.2%	-1515.6%	-1271.5 pp	-819.0%	-291.3%	-527.7 pp
Utilidad Antes de Impuestos	-\$9,163.2	-\$3,723.2	NA	-\$13,138.1	-\$18,954.3	NA
Margen antes de Impuestos	-3129.6%	-1773.7%	-1355.9 pp	-940.5%	-344.6%	-595.9 pp
EBITDA	-\$7,826.3	-\$2,561.0	NA	-\$10,979.5	-\$15,200.5	NA
Margen EBITDA	-2673.0%	-3443.5%	770.5 pp	-786.0%	-276.3%	-509.7 pp
Utilidad Neta Integral Consolidada	-\$8,538.6	-\$7,228.3	NA	-\$12,100.2	-\$19,180.8	NA

Estructura	Trimestre		
	4T14	3T14	Var.
Efectivo e Inversiones Temporales	\$104.9	\$158.5	-33.82%
Ciclo de Capital de Trabajo	440 días	4,493 días	-4053 días
Deuda Total ⁽¹⁾	\$16,476.8	\$16,344.1	0.81%

Las cifras de este documento al 31 de diciembre de 2014 y diciembre 2013 se presentan bajo los efectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Cifras en pesos a la fecha de su emisión. Las tablas presentan cifras en millones de pesos, excepto donde se indique.

(1) Deuda con costo en Instituciones financieras y bursátiles

RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2014

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Como parte de la obligación en adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Corporación GEO presenta sus resultados financieros del cuarto trimestre 2014 y años comparativos bajo estas normas.

Ingresos

Los ingresos para 2014 decrecieron 74.60% comparados con 2013, alcanzando \$1,396.9 millones de pesos para el año como resultado de la entrega de 4,124 unidades, un decremento de 73.85% comparado con las 15,770 unidades entregadas en 2013.

Los ingresos para el cuarto trimestre del 2014 incrementaron 39.5% contra el mismo trimestre del año pasado, alcanzando \$292.8 millones de pesos. El número de unidades entregadas creció 60.5% alcanzando 995 unidades comparado con 620 unidades del cuarto trimestre de 2013.

Durante el 2014 se generaron ingresos adicionales por la venta de locales comerciales y terrenos alcanzando \$312.4 millones de pesos al cuarto trimestre de 2014 comparado con los \$537.3 millones de pesos generados en el 2013.

Tabla 1: Ingresos, Unidades y Precio Promedio

	4T14	4T13	Var.	% Var.	Acum. 14	Acum. 13	Var.	% Var.
Ingresos	292.8	209.9	82.9	39.5%	1,396.9	5,500.5	-4,103.7	-74.6%
Unidades (entregadas)	995	620	375	60.5%	4,124	15,770	-11,646	-73.8%
Precio Promedio (Pesos)	304,073	279,551	24,522	8.8%	288,438	314,723	-26,285	-8.4%
Ingresos de Vivienda	233.8	170.0	63.8	37.5%	1,084.5	4,963.2	-3,878.7	-78.1%
Ingresos Terrenos /Áreas Comerciales	59.0	39.9	19.0	47.7%	312.4	537.3	-225.0	-41.9%

Tabla 2: Mezcla de Ventas

Mezcla de Ventas	4T14		Acum. 14	
	Ingresos	Ventas	Ingresos	Ventas
	- % del total -		- % del total -	
Segmento Bajo				
Económica (hasta \$242,539)	19.7%	34.3%	20.3%	38.0%
Tradicional Bajo (hasta \$299,383)	31.3%	42.8%	23.8%	36.7%
Tradicional (hasta \$435,811)	14.3%	15.0%	10.8%	12.2%
Total Segmento Bajo	65.3%	92.1%	55.0%	86.9%
Segmento Alto				
Tradicional Plus (hasta \$710,562)	8.2%	5.9%	12.2%	9.6%
Media (hasta \$1'400,281)	3.9%	1.6%	5.7%	2.7%
Residencial (más de \$1'400,281)	2.4%	0.5%	4.7%	0.8%
Total Segmento Alto	14.5%	7.9%	22.7%	13.1%
TOTAL DE VIVIENDA	79.9%	100%	77.6%	100%
Locales / Áreas Comerciales	20.1%		22.4%	
TOTAL	100%	100%	100%	100%

*Siguiendo la metodología implementada por INFONAVIT.

Las casas vendidas a través de hipotecas otorgadas por INFONAVIT y FOVISSSTE representaron el 83.8% del total de créditos para GEO a diciembre 2014 y la distribución de ventas por tipo de hipoteca fue la siguiente:

Tabla 3: Mezcla de Ventas por Tipo de Hipoteca

	4T14		4T13		% Var.	Acum. 14		Acum. 13		% Var.
	unid.	% de total	unid.	% de total		unid.	% de total	unid.	% de total	
INFONAVIT	599	78%	310	50%	28 pp	2,853	76%	12,688	80%	-4.6 pp
FVSSSTE,Bancos,Sofoles	170	22%	310	50%	-27.8 pp	907	24%	3,082	20%	4.5 pp
TOTAL	769	100%	620	100%	0.00%	3,760	100%	15,770	100%	0.00%

La mezcla de la tabla solo considera unidades de vivienda.

Tabla 4: Precio Promedio 4T14

Segmento Bajo	
Económica	227,429
Tradicional Bajo	289,709
Tradicional	378,719
Segmento Alto	
Tradicional Plus	555,905
Medio	991,846
Residencial	1,840,337
Precio Promedio Total	304,073

Tabla 5: Precio Promedio Trimestral

4T13	279,551
1T14	270,255
2T14	283,399
3T14	307,663
4T14	304,073

Efecto en el costo de ventas por rebajas en el valor de los inventarios inmobiliarios:

La Empresa registró una rebaja de valor en los inventarios inmobiliarios de \$7,253 millones de pesos, relacionado con proyectos en desarrollo, cuando las circunstancias y eventos indicaron un posible deterioro y los flujos futuros estimados no descontados por obtener eran menores al valor en libros de dichos proyectos. Esto derivado de una continua disminución del mercado al cual GEO está enfocado y de los pronósticos de ventas. Esto derivado de una clasificación de los inventarios inmobiliarios como sigue:

- El 16.2% de proyectos estratégicos (proyectos que continuarán operando a corto plazo),
- El 24.1% de proyectos estratégicos a largo plazo (proyectos que continuarán operando a largo plazo),
- El 5.9% de proyectos de cierre (proyectos que terminan),
- El 53.8% de proyectos no estratégicos (proyectos que no continuarán su operación),

Pérdida de Operación

La pérdida de operación para el cuarto trimestre 2014 fue por \$ 8,160.6 millones de pesos llegando a una pérdida acumulada de \$11,441.0 millones de pesos.

Tabla 6: Utilidad de Operación y Margen

	4T14		4T13		% Var.	Acum. 14		Acum. 13		% Var.
	millones de Pesos	% de Ingresos	millones de Pesos	% de Ingresos		millones de Pesos	% de Ingresos	millones de Pesos	% de Ingresos	
Ingresos	292.8	100.0%	209.9	100.0%	39.5%	1,396.9	100.0%	5,500.5	100%	-74.6%
Utilidad Bruta	-7,055.1	-2409.6%	228.5	108.8%	-3188.2%	-7,302.9	-522.8%	-7,183.0	-130.6%	1.7%
Gastos de Admon.	1,105.5	377.6%	3,410.0	1624.5%	-67.6%	4,138.1	296.2%	8,841.1	160.7%	-53.2%
Utilidad de Operación	-8,160.6	-2787.2%	-3,181.5	-1515.6%	0.0%	-11,441.0	-819.0%	-16,024.0	-291.3%	-28.6%

EBITDA

El EBITDA del año 2014 incrementó 38.4% ó \$4,221.0 millones de pesos comparado con el año anterior, alcanzando \$-10,979.5 millones de pesos con un margen EBITDA de -786.0%.

En el cuarto trimestre 2014, el EBITDA fue de \$-7,826.3 millones de pesos con un margen EBITDA de -2673.0%.

Tabla 7: EBITDA

	4T14	4T13	Var.	% Var.	Acum. 14	Acum. 13	Var.	% Var.
Utilidad de Operación	-8,160.6	-3,181.5	-4,979.0	-61.0%	-11,441.0	-16,024.0	4,583.0	40.1%
<i>Margen Operativo</i>	<i>-2787.2%</i>	<i>-1515.6%</i>	<i>-127151 pb</i>		<i>-819.0%</i>	<i>-291.3%</i>	<i>-52772 pb</i>	
Intereses en Costo	-102.2	44.0	-146.2	-332.5%	25.0	246.9	-221.9	-89.9%
Depreciación y Amortización	436.5	576.6	-140.1	-24.3%	436.5	576.6	-140.1	-24.3%
EBITDA	-7,826.3	-2,561.0	-5,265.3	-67.3%	-10,979.5	-15,200.5	4,221.0	38.4%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>-2673.0%</i>	<i>-1220.0%</i>	<i>-145296 pb</i>		<i>-786.0%</i>	<i>-276.3%</i>	<i>-50966 pb</i>	
EBITDA en millones de US\$	-530.9	-196.6	-334.3	-63.0%	-744.8	-1,166.8	422.0	56.7%

* Tipo de cambio FIX al cierre del trimestre (\$14.7414 Dic 2014, \$13.0279 Dic 2013)

Costo Integral de Financiamiento

El costo integral de financiamiento aumentó 84.0% en el cuarto trimestre terminando en \$996.6 millones de pesos.

El costo integral de financiamiento acumulado al cuarto trimestre del 2014 disminuyó 43.6% en comparación con el acumulado al mismo periodo del 2013, terminando en \$1,654.2 millones de pesos. La disminución en el costo integral de financiamiento se debe principalmente a (i) la cancelación de intereses moratorios derivado del proceso de concurso mercantil, (ii) derivado del proceso de concurso mercantil los créditos quirografarios dejan de generar intereses.

Tabla 8: Costo Integral de Financiamiento

	4T14	4T13	Var.	% Var.	Acum. 14	Acum. 13	Var.	% Var.
Productos Financieros	-0.1	-3.3	3.2	-97.9%	-1.7	-17.6	16.0	-90.6%
Gastos Financieros	365.1	625.1	-260.0	-41.6%	969.2	2,011.7	-1,042.5	-51.8%
Pérdida ó (Ganancia) Cambiaria	631.6	-80.4	712.0	-885.1%	686.4	184.6	501.8	NA
Instrumentos Derivados	0.0	0.4	-0.3	NA	0.2	751.6	-751.4	-1.0
Resultado Integral de Financiamiento	996.6	541.7	454.9	84.0%	1,654.2	2,930.3	-1,276.2	-43.6%

Pérdida Neta y Margen

La pérdida neta para 2014 fue de \$-12,100.2 millones de pesos, lo que representa una disminución de -36.9% comparada con 2013, con un margen neto de -866.2%.

En el cuarto trimestre de 2014, la pérdida neta fue de \$-8,538.6 millones de pesos, con un margen neto de -2916.3%.

Tabla 9: Utilidad Neta

	4T14	4T13	Var.	% Var.	Acum. 14	Acum. 13	Var.	% Var.
Utilidad antes de Impuestos	-9,163.2	-3,723.2	-5,439.9	NA	-13,138.1	-18,954.3	5,816.2	NA
ISR	-622.8	3,504.0	-4,126.8	NA	-1,036.1	225.5	-1,261.6	NA
Interés Minoritario	53.9	-54.6	108.4	-198.7%	88.9	-61.8	150.7	-243.9%
Utilidad Neta Integral Consolidada	-8,538.6	-7228.3	-1,310.3	NA	-12,100.2	-19,180.8	7,080.6	-36.9%
<i>Margen Neto</i>	<i>-2916.3%</i>	<i>-3443.5%</i>	<i>52720 pb</i>		<i>-866.2%</i>	<i>-348.7%</i>	<i>-51752 pb</i>	
Utilidad por Acción	-15.4	-13.0	-2.36	NA	-21.8	-34.6	12.76	-36.9%

ESTRUCTURA FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Efectivo y Cuentas por Cobrar

El saldo de efectivo al 31 de diciembre de 2014 fue de \$104.9 millones de pesos, el cual disminuyó \$53.6 millones de pesos comparado con el monto de \$158.5 millones de pesos registrado al 30 de septiembre 2014.

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre 2014 fueron de \$110.4 millones de pesos disminuyendo 14.4% ó \$ 18.5 millones de pesos comparado con el tercer trimestre 2014. Dicho decremento obedece principalmente a la realización de dichas cuentas por cobrar y a la disminución sustancial de la operación de la empresa.

Ciclo de Capital de Trabajo

El ciclo de capital de trabajo para el cuarto trimestre fue el siguiente:

Tabla 10: Ciclo de Capital de Trabajo

	4T14	3T14	Var.
Cuentas por Cobrar (días)	29	36	-7
*Inventarios Materiales y Obra en Proceso (días)	357	4,086	-3,729
Inventarios de Tierra Totales (días)	180	1,208	-1,027
- Proveedores (días)	127	837	-711
Ciclo de Capital de Trabajo (días)	440	4,493	-4,053
<i>Ciclo de Capital de Trabajo a Ingresos</i>	<i>120%</i>	<i>1231%</i>	<i>-1110%</i>

	4T14	3T14	Var. %
Ingresos (U12M)	1,396.9	1,314.0	6.3%
Costo de Ventas (U12M)	8,699.8	1,333.4	552.5%
Cuentas por Cobrar	110.4	128.9	-14.4%
Inventarios Materiales y Obra en Proceso	8,429.0	14,824.0	-43.1%
Pagos Anticipados relacionados con Inventarios	79.3	103.3	-23.2%
Total Inventarios de Obra en Proceso	8,508.3	14,927.3	-43.0%
Inventarios de Tierra	4,301.0	4,411.1	-2.5%
Proveedores	3,016.2	3,058.0	-1.4%

Ciclo de Capital de Trabajo = [(Cuentas por Cobrar / Ingresos U12M)*365]

+ [(Total Inventarios de Obra en Proceso + Inventarios de Tierra)/(Costo de Ventas U12M)*365]

- [(Proveedores / Costo de Ventas U12M)*365]

* Incluye Pagos Anticipados relacionados con Inventarios

Inventarios y Reserva Territorial

El saldo de inventarios totales al cuarto trimestre 2014 disminuyó -33.8% a \$ 12,809.3 millones de pesos, contra el cierre de tercer trimestre 2014, como se aprecia en la siguiente tabla:

Tabla 11: Inventarios

	4T14	3T14	Var.	% Var.
Obra en Proceso y Materiales CP	785.9	3,261.3	-2,475.3	-75.9%
Obra en Proceso y Materiales LP	7,643.1	11,562.8	-3,919.7	-33.9%
Inventario de Terrenos CP	239.7	442.7	-203.0	-45.9%
Reserva de Terrenos LP	4,061.3	3,968.4	92.9	2.3%
Pagos Anticipados a Inventarios	79.3	103.3	-24.0	-23.2%
Inventarios	12,809.3	19,338.5	-6,529.2	-33.8%

El saldo de Obra en Proceso y Materiales al 31 de diciembre de 2014 disminuyó \$ 6,419.0 millones de pesos netos (incluyendo los pagos anticipados a inventarios), disminuyendo 43.0% con respecto al tercer trimestre del año.

Al 31 de diciembre de 2014, la reserva territorial de GEO es equivalente a 291,635 viviendas, a través de una combinación de reservas propias, tierra bajo el esquema de outsourcing, opciones de compra y joint ventures.

Tabla 12: Reserva Territorial

	2014	% del Total	2013	% del Total
Propia	76,426	26.2%	93,099	28.3%
Fondos de Tierra (JV)	122,836	42.1%	140,021	42.5%
Opcionada	77,661	26.6%	75,304	22.9%
Outsourcing de Terrenos	14,712	5.0%	21,046	6.4%
Total Reserva Territorial	291,635	100.0%	329,470	100.0%

Deuda y Estructura de Pasivos Financieros

La deuda total al cuarto trimestre 2014 se ubicó en \$ 16,476.8 millones la cuál aumentó \$132.7 millones de pesos contra el trimestre anterior, ó 0.8%.

Tabla 14: Indicadores de Deuda

	4T14	3T14	Var.	% Var.
Deuda Total	16,476.8	16,344.1	132.7	0.8%
Deuda Neta	16,371.9	16,185.6	186.3	1.2%
Deuda Total a EBITDA	-1.5 x	-2.9 x	1.4 x	
Deuda Neta a EBITDA	-1.5 x	-2.8 x	1.3 x	
Deuda de Corto Plazo a Deuda Total	100.0%	100.0%	0.0%	
Deuda de Largo Plazo a Deuda Total	0.0%	0.0%	0.0%	
Liquidez (ACP / PCP)	0.1 x	0.2 x	-0.1 x	

El costo promedio de la deuda en el trimestre se ubicó en 6.86%, tomando en cuenta las tasas equivalentes en pesos de la emisión en dólares. La siguiente tabla indica la composición del costo promedio de la deuda para el 31 de diciembre 2014.

Tabla 15: Pasivos con Costo al 31 de diciembre de 2014

	Monto	% del Total	Costo Promedio	Tasa Promedio
Créditos Puente Hipotecarios	1,767.5	10.73%	TIIE + 3.6	7.59%
Créditos Hipotecarios para Compra de Terrenos	686.2	4.16%	TIIE + 3.4	7.29%
Crédito Simple	601.4	3.65%	TIIE + 3.3	7.47%
Crédito Refaccionario	159.2	0.97%	TIIE + 4.3	7.79%
Arrendamientos	336.4	2.04%	TIIE + 0	0.00%
Cadenas Productivas	1,311.4	7.96%	TIIE + 3.9	2.17%
Instrumentos Financieros	746.2	4.53%	TIIE + 1.3	1.94%
Certificados Bursátiles Largo Plazo	409.2	2.48%	TIIE + 3.2	0.00%
Crédito Revolvente	1,201.6	7.29%	TIIE + 5.0	8.00%
Bono Largo Plazo	9,257.8	56.19%	TIIE + 3.2	8.10%
Total	16,476.8	100%		6.86%

Acerca de Corporación GEO S.A.B. de C.V.

Acerca de Corporación GEO S.A.B. de C.V.: Corporación GEO es una desarrolladora de comunidades de vivienda sostenible enfocada en los segmentos de bajos ingresos. A través de sus empresas subsidiarias posicionadas en las ciudades más dinámicas del país, GEO está involucrada en todos los aspectos de adquisición de tierra, diseño, desarrollo, construcción, mercadotecnia, comercialización y entrega de viviendas de interés social y medio en México. GEO es una de las empresas de vivienda más diversificadas en México, operando en 22 estados de la República. En sus más de 40 años de experiencia, GEO ha producido y comercializado 655,000 casas en las que habitan más de 2'400,000 de mexicanos. El modelo de negocios de GEO se enfoca principalmente en el segmento de interés social y económico, los cuales son apoyados por las políticas gubernamentales y organismos de vivienda como INFONAVIT y FOVISSSTE. Para más información, visite www.corporaciongeo.com

Declaración de Safe Harbor

Este comunicado contiene estimados futuros acerca de los resultados de la Compañía y de sus prospectos de negocio. El lector debe saber que los resultados obtenidos pueden ser distintos a los aquí presentados. Los resultados anteriores no garantizan el comportamiento futuro del desempeño. La compañía se deslinda de toda obligación para actualizar cualquiera de los estimados, sea como resultado de nueva información, acciones futuras u otros eventos relacionados.

CONTACTOS

Juan José Gaona

Relación con Inversionistas

jjgaona@casasgeo.com

Tel. +(52) 55-5480-5071

Simón Rojas

Relación con Inversionistas

srojasg@casasgeo.com

Tel. +(52) 55-5480-5115



ESTADOS FINANCIEROS

Corporación GEO, S.A.B. de C.V. BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

* Cifras en miles de pesos

Concepto	Dic 14	Dic 13	Variación	
			\$	%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	104,922	242,753	-137,831	-56.8%
Cuentas por Cobrar - Neto -	110,400	242,629	-132,229	-54.5%
Inventarios Obra en Proceso y Mat.	785,926	3,803,332	-3,017,406	-79.3%
Inventarios Terrenos Corto Plazo	239,693	814,479	-574,786	-70.6%
Otros Activos Circulantes	761,104	2,021,427	-1,260,323	-62.3%
Activo Circulante	2,002,045	7,124,620	-5,122,575	-71.9%
Inventarios Obra en Proceso y Mat. Largo Plazo	7,643,062	11,776,918	-4,133,856	-35.1%
Inventarios Terrenos Largo Plazo	4,061,266	3,755,530	305,736	8.1%
Propiedades de Inversión Largo Plazo	0	0	0	0.0%
Inversión en Acciones Asociadas	12,750	165,038	-152,288	-92.3%
Inmuebles, Maquinaria y equipo - Neto	789,786	2,385,545	-1,595,759	-66.9%
Otros Activos - Neto	523,863	676,092	-152,229	-22.5%
Activo Total	15,032,771	25,883,743	-10,850,971	-41.9%
Instituciones de Crédito	16,476,794	16,519,552	-42,758	-0.3%
Proveedores	3,016,202	2,998,902	17,300	0.6%
Obligaciones por Venta de Contratos de Derechos de Créditos Futuros	1,338,659	1,397,156	-58,497	-4.2%
Anticipos de Clientes	1,039,261	1,617,840	-578,579	-35.8%
Impuestos, gastos acumulados y otros	12,652,632	8,485,631	4,167,001	49.1%
Pasivo Circulante	34,523,548	31,019,081	3,504,467	11.3%
Proveedores de Terrenos	0	0	0	0.0%
Pasivo Largo Plazo	0	0	0	0.0%
Impuestos Diferidos	1,274,750	2,693,324	-1,418,574	-52.7%
Otros Pasivos Largo Plazo	388,106	606,692	-218,586	-36.0%
Pasivo Total	36,186,404	34,319,097	1,867,307	5.4%
Capital Social	124,502	124,502	0	0.0%
Utilidades Retenidas	-12,193,837	7,377,067	-19,570,904	-265.3%
Utilidad del Ejercicio	-12,100,195	-19,180,815	7,080,620	NA
Otras partidas de Capital	2,046,135	2,046,135	0	0.0%
Capital Mayoritario	-22,123,395	-9,633,111	-12,490,284	129.7%
Capital Minoritario	969,762	1,197,757	-227,995	-19.0%
Capital Contable	-21,153,633	-8,435,354	-12,718,279	150.8%
Total Pasivo y Capital Contable	15,032,771	25,883,743	-10,850,972	-41.9%

Corporación GEO, S.A.B. de C.V.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO TRIMESTRAL

* Cifras en miles de pesos

Concepto	4T 2014	4T 2013	Variación	
			\$	%
Ingresos	292,792	209,913	82,879	39.5%
Costos	7,347,884	-18,541	7,366,425	-39730.5%
Utilidad Bruta	-7,055,092	228,454	-7,283,546	-3188.2%
<i>Margen Bruto</i>	<i>-2409.6%</i>	<i>108.8%</i>	<i>-2518.4%</i>	
Gastos de Administración	1,105,495	3,409,994	-2,304,499	-67.6%
% Incidencia / Ingresos	377.6%	1624.5%	<i>-1246.9%</i>	
Utilidad Operativa	-8,160,587	-3,181,540	-4,979,047	NA
<i>Margen Operativo</i>	<i>-2787.2%</i>	<i>-1515.6%</i>	<i>-1271.5%</i>	
EBITDA	-7,826,310	-2,561,003	-5,265,307	205.6%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>-2673.0%</i>	<i>-1220.0%</i>	<i>-1453.0%</i>	
Productos Financieros	-69	-3,301	3,232	-97.9%
Gastos Financieros	365,069	625,088	-260,019	-41.6%
Pérdida (Ganancia) Cambiaria	631,561	-80,444	712,005	-885.1%
Instrumentos Derivados	17	356	-339	NA
Resultado Integral de Financiamiento	996,578	541,699	454,879	84.0%
Utilidad antes de Impuestos	-9,163,165	-3,723,239	-5,439,926	NA
<i>Margen Antes de Impuestos</i>	<i>-3129.6%</i>	<i>-1773.7%</i>	<i>-1355.9%</i>	
Provisiones de Impuestos	-622,772	3,504,026	-4,126,798	NA
Tasa Efectiva de Impuestos	6.8%	-94.1%	<i>100.9%</i>	
Utilidad antes de Interés Minoritario	-8,592,412	-7,173,693	-1,418,719	NA
<i>Margen Antes de Interés Minoritario</i>	<i>-2934.6%</i>	<i>-3417.5%</i>	<i>482.8%</i>	
Interés Minoritario	53,850	-54,562	108,412	-198.7%
Utilidad Neta Integral Consolidada	-8,538,562	-7,228,255	-1,310,307	NA
<i>Margen Neto</i>	<i>-2916.3%</i>	<i>-3443.5%</i>	<i>527.2%</i>	

Corporación GEO, S.A.B. de C.V.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO ACUMULADO

* Cifras en miles de pesos

Concepto	Acum. 2014	Acum. 2013	Variación	
			\$	%
Ingresos	1,396,878	5,500,529	-4,103,651	-74.6%
Costos	8,699,788	12,683,491	-3,983,703	-31.4%
Utilidad Bruta	-7,302,910	-7,182,962	-119,948	1.7%
<i>Margen Bruto</i>	<i>-522.8%</i>	<i>-130.6%</i>		<i>-392.2%</i>
Gastos de Administración	4,138,079	8,841,063	-4,702,984	-53.2%
% Incidencia / Ingresos	296.2%	160.7%		135.5%
Utilidad Operativa	-11,440,989	-16,024,025	4,583,036	-28.6%
<i>Margen Operativo</i>	<i>-819.0%</i>	<i>-291.3%</i>		<i>-527.7%</i>
EBITDA	-10,979,508	-15,200,546	4,221,038	-27.8%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>-786.0%</i>	<i>-276.3%</i>		<i>-509.7%</i>
Productos Financieros	-1,661	-17,626	15,965	-90.6%
Gastos Financieros	969,181	2,011,720	-1,042,539	-51.8%
Pérdida (Ganancia) Cambiaria	686,404	184,588	501,816	NA
Instrumentos Derivados	226	751,624	-751,398	-100%
Resultado Integral de Financiamiento	1,654,150	2,930,306	-1,276,156	-43.6%
Utilidad antes de Impuestos	-13,138,139	-18,954,331	5,816,192	-30.7%
<i>Margen Antes de Impuestos</i>	<i>-940.5%</i>	<i>-344.6%</i>		<i>-595.9%</i>
Provisiones de Impuestos	-1,036,113	225,494	-1,261,607	-559.5%
Tasa Efectiva de Impuestos	7.9%	-1.2%		9.1%
Utilidad antes de Interés Minoritario	-12,189,094	-19,119,025	6,929,931	-36.2%
<i>Margen Antes de Interés Minoritario</i>	<i>-872.6%</i>	<i>-347.6%</i>		<i>-525.0%</i>
Interés Minoritario	88,899	-61,790	150,689	-243.9%
Utilidad Neta Integral Consolidada	-12,100,195	-19,180,815	7,080,620	-36.9%
<i>Margen Neto</i>	<i>-866.2%</i>	<i>-348.7%</i>		<i>-517.5%</i>