

REPORTE TRIMESTRAL

2T 2017



www.corporaciongeo.com



Corporación GEO Reporta Resultados del 2T17

Ciudad de México – 28 de julio de 2017– Corporación GEO S.A.B de C.V. (BMV: GEOB) desarrolladora de comunidades de vivienda anunció hoy los resultados del segundo trimestre de 2017.

Los ingresos del segundo trimestre del 2017 se incrementaron 13.2% respecto al mismo trimestre del año anterior, alcanzando \$241.1 millones de pesos, impulsado principalmente por ingresos de terrenos, locales y servicios. El número de unidades entregadas ascendió a 567 comparado con 579 unidades del segundo trimestre 2016, sin embargo, en términos de vivienda escriturada creció un 7%.

El margen bruto de la Compañía se incrementó de 11.3% en el segundo trimestre del 2016 a 23.8% en el segundo trimestre de 2017. Otros ingresos y gastos continuarán siendo relevantes en los resultados de la Compañía, principalmente por acuerdos de pago con acreedores garantizados y por la venta de activos para generar liquidez.

La Compañía ha logrado la autorización de 10 créditos puente para desarrollar 2,433 viviendas, ciertos créditos son continuación o complemento de 7 proyectos activos, y otros son para el desarrollo de al menos 7 proyectos que se pretenden iniciar en el cuarto trimestre del 2017.

La Compañía continúa enfrentando una situación de liquidez compleja, sin embargo, ha venido cumpliendo las distintas estrategias para generar liquidez, incluyendo un redimensionamiento significativo a la estructura organizacional para alinearla con la capacidad real de generación de ingresos en el corto y mediano plazo.

En cuanto al avance de la reestructura de sus adeudos improductivos, la Compañía inició conversaciones con ciertos acreedores financieros para convenir un periodo de espera a fin de reestructurar sus adeudos.

RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2017

Resultados Relevantes

Resultados	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2017	2016	Var.	2017	2016	Var.
Ventas (unidades entregadas)	567	579	-2.1%	1,129	821	37.5%
Ingresos	\$241.1	\$213.0	13.2%	\$462.3	\$345.5	33.8%
Utilidad Bruta	\$57.4	\$24.0	138.9%	\$65.6	\$66.1	-0.8%
Margen Bruto	23.8%	11.3%	12.5 pp	14.2%	19.1%	-4.9 pp
Utilidad de Operación	\$10.1	-\$407.5	-102.5%	\$40.0	\$2,921.7	NA
Margen de Operación	4.2%	-191.3%	195.5 pp	8.6%	845.7%	NA
Utilidad Antes de Impuestos	\$3.0	-\$555.8	-100.5%	\$85.3	\$2,745.4	NA
Utilidad Neta Integral Consolidada	\$20.6	-\$564.9	-103.6%	\$97.4	\$2,753.4	NA

Trimestre

Estructura	2T17	1T17	Var.
Efectivo y Bancos	\$49.0	\$33.1	47.8%
Efectivo Restringido ⁽¹⁾	\$113.4	\$163.0	-30.4%
Ciclo de Capital de Trabajo	1,191 días	1,416 días	-225 días
Deuda Total ⁽²⁾	\$4,122.0	\$4,303.2	-4.2%

Las cifras de este documento al 30 de junio de 2017 y junio 2016 se presentan de acuerdo a 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) Efectivo restringido, corresponde a fondos reservados, efectivo en proceso de devolución como remanentes de cobranza, fondos retenidos por actuaciones legales, fondos en fideicomisos, fondos para pago de créditos puente y socios de tierra, y movimientos en tránsito.

(2) Deuda con costo en instituciones financieras y bursátiles.

Ingresos derivados de la operación ordinaria

Los ingresos del segundo trimestre del 2017 se incrementaron 13.2% respecto al mismo trimestre del año pasado, alcanzando \$241.1 millones de pesos. El número de unidades entregadas fueron 567 unidades comparado con 579 unidades del segundo trimestre 2016, sin embargo, en términos de vivienda escriturada creció un 7%.

Asimismo, durante el segundo trimestre se generaron ingresos por la venta de locales comerciales, terrenos y servicios de asesoría por \$36.9 millones de pesos.

Tabla 1: Ingresos, Unidades y Precio Promedio

	2T17	2T16	Var.	% Var.	Acum. 17	Acum. 16	Var.	% Var.
Ingresos	241.1	213.0	28.0	13.2%	462.3	345.5	116.8	33.8%
Unidades (entregadas)	567	579	-12	-2.1%	1,129	821	308	37.5%
Precio Promedio (Pesos)	367,940	366,209	1,731	0.5%	370,511	428,470	-57,958	-13.5%
Ingresos de Vivienda	204.2	209.5	-5.3	-2.5%	396.4	341.9	54.5	15.9%
Ingresos Terrenos, Locales y Servicios	36.9	3.6	33.3	933.6%	65.9	3.6	62.3	1746.5%

Tabla 2: Mezcla de Entrega de Viviendas

Mezcla de Entregas (en pesos)	2T17		Acum. 17	
	Ingresos	Entregadas	Ingresos	Entregadas
	- % del total -		- % del total -	
Segmento Bajo				
Económica (hasta \$284,213)	15.6%	28.1%	18.3%	30.9%
Tradicional Bajo (hasta \$350,825)	33.1%	45.8%	36.5%	47.8%
Tradicional (hasta \$444,083)	9.3%	10.5%	7.8%	8.2%
Total Segmento Bajo	58.0%	84.3%	62.6%	86.9%
Segmento Alto				
Tradicional Plus (hasta \$777,145)	14.3%	9.9%	13.1%	8.7%
Media (hasta \$1'640,885)	11.8%	5.6%	9.5%	4.3%
Residencial (más de \$1'640,885)	0.7%	0.2%	0.4%	0.1%
Total Segmento Alto	26.8%	15.7%	23.0%	13.1%
TOTAL DE VIVIENDA	84.7%	100%	85.6%	100%
Terrenos, Locales y Servicios	15.3%		14.4%	
TOTAL	100%	100%	100%	100%

*Siguiendo la metodología implementada por INFONAVIT.

Las casas vendidas a través de hipotecas otorgadas por INFONAVIT y FOVISSSTE representan el 88% del total de créditos para GEO a junio 2017 y la distribución de ventas por tipo de hipoteca fue la siguiente:

Tabla 3: Mezcla de Entregas por Tipo de Hipoteca

	2T17		2T16		% Var.	Acum. 17		Acum. 16		% Var.
	unid.	% de total	unid.	% de total		unid.	% de total	unid.	% de total	
INFONAVIT	436	79%	448	81%	-2.8 pp	888	83%	598	75%	8.1 pp
FOVISSSTE y Bancos	119	21%	102	19%	2.8 pp	182	17%	200	25%	-8 pp
TOTAL	555	100%	550	100%	0.9%	1,070	100%	798	100%	34.1%

La mezcla de la tabla solo considera unidades de vivienda

Otros ingresos y gastos

Durante el segundo trimestre del 2017, la Compañía obtuvo ingresos por \$190.5 millones de pesos ajenos a su operación ordinaria, siendo los más relevantes: (i) ajuste a la provisión de actualización y recargos de impuestos federales por \$40.1 millones de pesos, (ii) venta de tierra por \$35.1 millones de pesos como parte de las estrategias de liquidez y (iii) cesión de parte de sus derechos en un fideicomiso de proyecto por \$37.4 millones de pesos, también como parte de las estrategias de liquidez.

En el segundo trimestre del 2016 se registraron gastos ajenos a la operación ordinaria equivalentes a \$175.1 millones de pesos.

Tabla 6: Otros ingresos y otros gastos

	2T17		2T16	
	millones de Pesos	% de Ingresos	millones de Pesos	% de Ingresos
Ajustes por provisiones de impuestos	40.1	21.0%	5.2	-3.0%
Creación de Reservas para cuentas incobrables	-	0.0%	- 37.9	21.7%
Reserva y deterioro de inventarios obsoletos	7.1	3.7%	- 7.6	4.3%
Ganancia (pérdida) en venta de tierra	35.1	18.4%	24.9	-14.2%
Provisión de honorarios de reestructura	-	0.0%	- 52.8	30.2%
Venta derechos fiduciarios	37.4	19.6%	-	0.0%
Ingresos (costos) por condonación y quitas	22.1	11.6%	23.1	-13.2%
Ganancia por capitalización de pasivos	-	0.0%	19.2	-11.0%
Provisión de finiquitos y liquidaciones	-	0.0%	- 204.7	116.9%
Venta de Maquinaria MXO	-	0.0%	44.0	-25.1%
Otros	48.7	25.6%	11.5	-6.6%
Otros ingresos y otros gastos	190.5	100.0%	- 175.1	100.0%

En los siguientes trimestres, otros ingresos y gastos continuarán siendo relevantes en los resultados de la Compañía, producto de los acuerdos alcanzados con sus acreedores garantizados y socios de tierra, durante y después del concurso mercantil, así como por las iniciativas para generar liquidez que la Compañía continuará realizando.

Utilidad de Operación

La utilidad de operación para el segundo trimestre 2017 fue \$10.1 millones de pesos influenciada principalmente por el ajuste a provisiones de impuestos, ventas de tierra y venta de derechos fiduciarios.

Tabla 7: Utilidad de Operación y Margen

	2T17		2T16		% Var.
	millones de Pesos	% de Ingresos	millones de Pesos	% de Ingresos	
Ingresos	241.1	100.0%	213.0	100.0%	13.2%
Utilidad Bruta	57.4	23.8%	24.0	11.3%	138.9%
Gastos de Venta	-35.0	-14.5%	-50.5	-23.7%	-30.7%
Gastos de Admon.	-202.8	-84.1%	-205.9	-96.6%	-1.5%
Otros Ingresos (Gastos)	190.5	79.0%	-175.1	-82.2%	-208.8%
Utilidad de Operación	10.1	4.2%	-407.5	-191.3%	

EBITDA

En el segundo trimestre 2017, el EBITDA fue negativo por \$157.6 millones de pesos, quedando un margen EBITDA negativo de 65.4%. Con respecto al segundo trimestre del año anterior, se incrementó en \$47.4 millones de pesos producto de una mejora en el margen bruto y en la estrategia de reducción de gastos de operación. Para determinar el EBITDA, se eliminaron las partidas de Otros Ingresos y Gastos, ya que incluyen conceptos no inherentes a la operación de la Compañía.

Tabla 8: EBITDA

	2T17	2T16	Var.	% Var.	Acum. 17	Acum. 16	Var.	% Var.
Utilidad de Operación	10.1	-407.5	417.7	-418.7%	40.0	2,921.7	-2,881.7	7207.3%
Otros Ingresos y Gastos	-190.5	175.1	-365.6	-208.8%	-249.3	-3,311.5	3,062.1	-92.5%
Intereses en Costo	16.1	14.2	1.9	13.4%	31.8	22.1	9.7	43.8%
Depreciación y Amortización	6.7	13.3	-6.6	-49.8%	18.7	25.7	-7.0	-27.3%
EBITDA	-157.6	-205.0	47.4	30.0%	-158.9	-342.0	183.1	115.3%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>-65.4%</i>	<i>-96.2%</i>	<i>3083 bps</i>		<i>-34.4%</i>	<i>-99.0%</i>	<i>6462 bps</i>	

Resultado Integral de Financiamiento

El resultado integral de financiamiento en el segundo trimestre de 2017 fue un costo de \$7.2 millones de pesos derivado principalmente de ganancia cambiaria e intereses asociados a los pasivos con costo financiero.

El resultado integral de financiamiento acumulado al segundo trimestre del 2017 terminó en un producto de \$52.8 millones de pesos.

Tabla 9: Resultado Integral de Financiamiento (RIF)

	2T17	1T17	Var.
Productos Financieros	-0.9	-1.6	0.7
Gastos Financieros	57.4	48.0	9.5
Pérdida ó (Ganancia) Cambiaria	-49.3	-106.4	57.1
Resultado Integral de Financiamiento	7.2	-60.0	67.2

Utilidad Neta y Margen

La utilidad neta en el segundo trimestre de 2017 fue por \$20.6 millones de pesos, impulsada por una mejora en el margen de las viviendas entregadas y la estrategia de reducción de gastos de operación.

Tabla 10: Utilidad Neta Integral Consolidada

	2T17	1T17	Acum. 17
Utilidad antes de Impuestos	3.0	82.4	85.3
ISR	-17.6	5.5	-12.1
Interés Minoritario	3.0	3.5	6.6
Utilidad Neta	20.6	76.9	97.4

ESTRUCTURA FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2017

Efectivo y Cuentas por Cobrar

El saldo de efectivo al 30 de junio de 2017 fue de \$162.4 millones de pesos, el cual disminuyó \$33.7 millones de pesos comparado con el monto de \$196.1 millones de pesos registrado al 31 de marzo 2017. La disminución obedece principalmente a la liberación de efectivo restringido producto de negociaciones con acreedores y socios de tierra, así como liberación de cuentas embargadas.

El 69.9% del efectivo se encuentra restringido: 64.2% en proceso de liberación para la Compañía, 11.1% retenido por actuaciones legales, 3.5% para pago de acreedores y socios de tierra, y 21.2% en diversos conceptos.

Las cuentas por cobrar al 30 de junio 2017 fueron de \$58.0 millones de pesos aumentando en \$23.6 millones de pesos equivalente a 68.6% comparado con el primer trimestre 2017.

Ciclo de Capital de Trabajo

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

Tabla 11: Ciclo de Capital de Trabajo

	2T17	1T17	Var.
Cuentas por Cobrar (días)	19	12	8
*Inventarios Materiales y Obra en Proceso (días)	844	841	3
Inventarios de Tierra Totales (días)	385	384	0
- Proveedores (días)	57	52	4
Ciclo de Capital de Trabajo (días)	1,191	1,185	6
<i>Ciclo de Capital de Trabajo a Ingresos</i>	<i>326%</i>	<i>325%</i>	<i>2%</i>

	2T17	1T17	Var. %
Ingresos (U12M)	1,104.0	1,076.0	2.6%
Costo de Ventas (U12M)	3,014.9	3,020.2	-0.2%
Cuentas por Cobrar	58.0	34.4	68.6%
Inventarios Materiales y Obra en Proceso	6,884.0	6,865.3	0.3%
Pagos Anticipados relacionados con Inventarios	85.3	94.9	-10.1%
Total Inventarios de Obra en Proceso	6,969.4	6,960.1	0.1%
Inventarios de Tierra	3,177.8	3,179.3	0.0%
Proveedores	467.9	434.4	7.7%

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 segundo trimestre 2017 alcanzó \$10,147.1 millones de pesos, un incremento de 0.1% contra el cierre de primer trimestre 2017.

Tabla 12: Inventarios

	2T17	1T17	Var.	% Var.
Obra en Proceso y Materiales CP	529.7	544.4	-14.7	-2.7%
Obra en Proceso y Materiales LP	6,354.4	6,320.9	33.5	0.5%
Inventario de Terrenos CP	395.1	424.4	-29.3	-6.9%
Reserva de Terrenos LP	2,782.7	2,754.9	27.8	1.0%
Pagos Anticipados a Inventarios	85.3	94.9	-9.5	-10.0%
Inventarios	10,147.1	10,139.4	7.7	0.1%

Deuda y Estructura de Pasivos Financieros

La deuda total al segundo trimestre 2017 se ubicó en \$4,122.6 millones de pesos la cuál disminuyó \$180.7 millones de pesos contra el trimestre anterior. Está compuesta principalmente por Bonos a Largo plazo, Certificados Bursátiles Largo Plazo, Cadenas Productivas y otros créditos no garantizados.

Tabla 13: Indicadores de Deuda

	2T17	1T17	Var.	% Var.
Deuda Total	4,122.6	4,303.3	-180.7	-4.2%
Deuda Neta	3,960.1	4,107.2	-147.0	-3.6%
Deuda de Corto Plazo a Deuda Total	55.7%	51.7%	4.0%	
Deuda de Largo Plazo a Deuda Total	44.3%	48.3%	-4.0%	
Liquidez (ACP / PCP)	0.2 x	0.3 x	0.0 x	

El costo promedio de la deuda en el trimestre se ubicó en 8.3%. La siguiente tabla indica la composición del costo promedio de la deuda para el 30 de junio 2017:

Tabla 14: Pasivos con Costo al 30 de junio de 2017

	Monto	% del Total	Costo Promedio	Tasa Promedio
Créditos Puente Hipotecarios	1,180.0	28.6%	TIIIE + 3.5	10.5%
Créditos Hipotecarios para Compra de Terrenos	414.8	10.1%	TIIIE + 3.5	10.5%
Crédito Simple con Garantía en Tierra	150.0	3.6%	TIIIE + 3.5	10.5%
Crédito Revolvente	427.7	10.4%	TIIIE + 5	12.0%
Bono Maquinaria	909.9	22.1%	10.0%	10.0%
Factoraje	16.7	0.4%	TIIIE + 6	13.0%
Cebures	993.3	24.1%	1.0%	1.0%
Cadenas Productivas	30.2	0.7%	TIIIE+3.9	10.9%
Total	4,122.6	100%		8.3%

Situación de liquidez

Durante el segundo trimestre 2017, la Compañía continuó enfrentando una situación compleja de liquidez, sin embargo logró poner en marcha algunas estrategias importantes, principalmente: (1) obtuvo un crédito garantizado por \$150 millones de pesos, y (2) avanzó en sus acuerdos con socios de tierra y acreedores, en donde entre otros puntos, le permitió liberar efectivo restringido durante el trimestre y continuar con el desarrollo de 8 proyectos estratégicos bajo el esquema de socio de tierra una vez que se celebren los documentos definitivos con ciertos acreedores y socios de tierra, en tanto continua escriturando y cobrando viviendas de dichos proyectos durante el proceso de instrumentación de los acuerdos definitivos. Adicionalmente, la Compañía redimensionó significativamente su estructura organizacional para alinearla con la capacidad real de generación de ingresos en el corto y mediano plazo.

No obstante todo lo anterior, se prevé que la situación de liquidez continúe siendo compleja, por lo que la Compañía continuará realizando operaciones de liquidez similares a las que ha venido realizando desde el segundo semestre del 2016, y continuará tomando las medidas que sean necesarias y/o convenientes para fortalecer una operación exitosa de corto y largo plazo.

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. 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 mayor 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

ESTADOS FINANCIEROS

Corporación GEO, S.A.B. de C.V.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

* Cifras en miles de pesos

Concepto	Jun 17	Dic 16	Variación	
			\$	%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	162,413	485,244	-322,831	-66.5%
Efectivo y Bancos	48,999			
Efectivo Restringido	113,414			
Cuentas por Cobrar - Neto -	58,014	32,940	25,074	76.1%
Inventarios Obra en Proceso y Mat.	529,675	569,058	-39,383	-6.9%
Inventarios Terrenos Corto Plazo	395,100	424,414	-29,313	-6.9%
Otros Activos Circulantes	562,465	497,961	64,504	13.0%
Anticipos a Proveedores	81,829			
Impuestos por recuperar	223,213			
Pagos anticipados y otros	257,422			
Activo Circulante	1,707,667	2,009,616	-301,950	-15.0%
Inventarios Obra en Proceso y Mat. Largo Plazo	6,354,361	6,256,431	97,930	1.6%
Inventarios Terrenos Largo Plazo	2,782,667	2,788,876	-6,209	-0.2%
Inversión en Acciones Asociadas	2,750	12,750	-10,000	-78.4%
Inmuebles, Maquinaria y equipo - Neto	324,288	336,496	-12,208	-3.6%
Otros Activos - Neto	524	5,999	-5,475	-91.3%
Activo Total	11,172,257	11,410,168	-237,912	-2.1%
Instituciones de Crédito	2,202,659	2,255,574	-52,915	-2.3%
Proveedores	467,867	421,786	46,081	10.9%
Certificados Bursátiles y Factoraje	165,532	121,922	43,610	35.8%
Anticipos de Clientes	552,852	582,547	-29,695	-5.1%
Impuestos, gastos acumulados y otros	3,966,441	3,953,732	12,709	0.3%
Provisiones para juicios, finiquitos y otros	1,084,988			
Provisiones de la operación	584,306			
Acreedores por servicios	1,849,319			
Impuestos y contribuciones por pagar y otros	447,828			
Pasivo Circulante	7,355,351	7,335,561	19,790	0.3%
Pasivo Largo Plazo	1,754,367	2,111,373	-357,006	0.0%
Impuestos Diferidos	204,891	217,006	-12,115	-5.6%
Otros Pasivos Largo Plazo	47,225	9,617	37,608	391.1%
Pasivo Total	9,361,834	9,673,557	-311,723	-3.2%
Capital Social	4,579,759	4,579,533	226	0.0%
Utilidades Retenidas	-5,854,880	-5,422,985	-431,895	8.0%
Utilidad del Ejercicio	97,426	-425,340	522,766	N/A
Otras partidas de Capital	2,046,135	2,046,135	0	0.0%
Capital Mayoritario	868,440	777,343	91,097	11.7%
Capital Minoritario	941,983	959,268	-17,285	-1.8%
Capital Contable	1,810,423	1,736,611	73,812	4.3%
Total Pasivo y Capital Contable	11,172,257	11,410,168	-237,911	-2.1%

Corporación GEO, S.A.B. de C.V.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO TRIMESTRAL

* Cifras en miles de pesos

Concepto	2T 2017	2T 2016	Variación	
			\$	%
Ingresos	241,077	213,039	28,038	13.2%
Costos	-183,363	-189,030	5,667	-3.0%
Rebaja en el Valor de Inventarios	-357	-		
Utilidad Bruta	57,357	24,009	33,348	138.9%
<i>Margen Bruto</i>	<i>23.8%</i>	<i>11.3%</i>		<i>12.5%</i>
Gastos de Ventas	-34,970	-50,438	15,468	-30.7%
Gastos de Administración	-202,794	-205,926	3,132	-1.5%
Otros Ingresos / Otros Gastos	190,548	-175,180	365,728	-208.8%
% Incidencia / Ingresos	1.3%	-240.8%		
Utilidad Operativa	10,141	-407,535	417,677	NA
<i>Margen Operativo</i>	<i>4.2%</i>	<i>-191.3%</i>		<i>195.5%</i>
EBITDA	-157,606	-204,961	47,356	-23.1%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>-65.4%</i>	<i>-96.2%</i>		<i>30.8%</i>
Productos Financieros	-907	-32,959	32,052	-97.2%
Gastos Financieros	57,439	66,821	-9,382	-14.0%
Pérdida (Ganancia) Cambiaria	-49,345	114,446	-163,791	-143.1%
Resultado Integral de Financiamiento	7,187	148,308	-141,121	-95.2%
Utilidad antes de Impuestos	2,954	-555,843	558,798	NA
<i>Margen Antes de Impuestos</i>	<i>1.2%</i>	<i>-260.9%</i>		<i>262.1%</i>
Provisiones de Impuestos	-17,617	9,092	-26,709	-293.8%
Tasa Efectiva de Impuestos	-596.4%	-1.6%		
Utilidad Neta Consolidada	20,571	-564,935	585,507	NA
<i>Margen Antes de Interés Minoritario</i>	<i>8.5%</i>	<i>-265.2%</i>		<i>273.7%</i>
Participación no Controladora	3,044	6,492	-3,448	-53.1%
Participación Controladora	17,527	-571,427	588,955	NA
<i>Margen Neto</i>	<i>7.3%</i>	<i>-268.2%</i>		<i>275.5%</i>

Corporación GEO, S.A.B. de C.V.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO ACUMULADO

*Cifras en miles de pesos

Concepto	2T 2017	2T 2016	Variación	
			\$	%
Ingresos	462,316	345,486	116,830	33.8%
Costos	-391,078	-279,336	-111,742	40.0%
Rebaja en el Valor de Inventarios	-5,596	-		
Utilidad Bruta	65,642	66,150	-508	-0.8%
<i>Margen Bruto</i>	<i>14.2%</i>	<i>19.1%</i>		<i>-4.9%</i>
Gastos de Ventas	-75,479	-80,259	4,780	-6.0%
Gastos de Administración	-199,523	-375,700	176,177	-46.9%
Otros Ingresos / Otros Gastos	249,344	3,311,492		
% Incidencia / Ingresos	5.6%	-826.5%		832.1%
Utilidad (pérdida) Operativa	39,983	2,921,683	-2,881,700	-98.6%
<i>Margen Operativo</i>	<i>8.6%</i>	<i>845.7%</i>		<i>-837.0%</i>
EBITDA	-158,872	-341,992	183,121	-53.5%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>-34.4%</i>	<i>-99.0%</i>		<i>64.6%</i>
Productos Financieros	-2,491	-43,725	41,234	-94.3%
Gastos Financieros	105,404	86,688	18,716	21.6%
Pérdida (Ganancia) Cambiaria	-155,744	133,325	-289,069	-216.8%
Resultado Integral de Financiamiento	-52,831	176,288	-229,119	-130%
Metodo de Participación de Asociadas	-7,503	0	-7,503	N/A
Utilidad antes de Impuestos	85,311	2,745,395	-2,660,084	-96.9%
<i>Margen Antes de Impuestos</i>	<i>18.5%</i>	<i>794.6%</i>		<i>-776.2%</i>
Provisiones de Impuestos	-12,115	-8,003	-4,112	51.4%
Tasa Efectiva de Impuestos	-2.6%	-2.3%		-0.3%
Utilidad Neta Consolidada	97,426	2,753,398	-2,655,972	-96.5%
<i>Margen Antes de Interés Minoritario</i>	<i>21.1%</i>	<i>797.0%</i>		<i>-775.9%</i>
Interés Minoritario	6,555	7,642	-1,087	-14.2%
Participación Controladora	90,871	2,745,756	-2,654,885	-96.7%
<i>Margen Neto</i>	<i>19.7%</i>	<i>794.8%</i>		<i>-775.1%</i>