



**Reporte**  
**3<sup>er</sup> Trimestre de 2018**  
**Grupo Viva Aerobus**

**Ampliando la opción de volar a través de un  
enfoque en rentabilidad e innovación**



## VIVA AEROBUS REPORTA CRECIMIENTO EN INGRESOS TOTALES DE 25.8% Y EN TRÁFICO DE PASAJEROS DE 20.5% EN EL 3T18

Ciudad de México, a 24 de octubre de 2018 – Grupo Viva Aerobus S.A. de C.V. ("Grupo Viva") el "holding" de Aeroenlaces Nacionales, S.A. de C.V. ("Viva Aerobus"), la aerolínea con el costo más bajo en América Latina y con tarifas que han puesto la opción de volar al alcance de todo México, anuncia hoy sus resultados correspondientes al tercer trimestre del año 2018. Las cifras contenidas en este reporte se presentan de conformidad con las NIIFs (Normas Internacionales de Información Financiera), están expresadas en millones de pesos nominales corrientes, a menos que se indique lo contrario, y pueden presentar variaciones mínimas por redondeo.

### Aspectos relevantes del 3T18

- Durante el 3T18, los ingresos operativos registraron un crecimiento de 25.8% AsA, alcanzando un total de Ps.2,818 millones, vs. Ps.2,240 millones del 3T17
- Este trimestre, los asientos – kilómetro disponible (ASKs por sus siglas en inglés) alcanzaron 3,305 millones, 24.9% por encima de los 2,646 millones registrados en el 3T17
- El ingreso por asientos–kilómetro disponible (RASK por sus siglas en inglés) al 3T18 fue de Ps.85 centavos, incrementando marginalmente en 0.7% en su comparativo anual
- Los costos operativos por asientos–kilómetro disponible (CASK por sus siglas en inglés) pasaron de Ps.62 centavos en el 3T17 a Ps.78 centavos este trimestre, en línea con el aumento en el volumen de pasajeros desplazado y con mayores precios de los energéticos (parcialmente compensado por la incorporación de aeronaves de alta tecnología, con mayor eficiencia en consumo energético)
- El factor de ocupación se ubicó en 91.3% al cierre del periodo, 0.3 p.p. por arriba del 91.0% del 3T17
- En el 3T18, el EBITDAR ascendió a Ps.978 millones, un decremento anual de 3.5% contra los Ps.1,014 millones del 3T17; reflejando el incremento en el precio de los energéticos, así como el de mantenimientos y rentas. El margen EBITDAR se situó en 34.7%, 10.5 p.p. por debajo del registrado en el 3T17
- Este tercer trimestre de 2018, la utilidad neta fue de Ps.226 millones, retrocediendo contra los Ps.409 millones del 3T17, afectada por los factores antes mencionados. El margen neto se ubicó en 8.0% en el 3T18
- Al cierre del 3T18, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue de Ps.1,696 millones, incrementando 3.6% AsA contra los Ps.1,636 millones registrados el mismo periodo de 2017
- Grupo Viva Aerobus registró una flota total de 27 aeronaves, 22 Airbus 320ceo y 5 Airbus 320neo al cierre de septiembre, manteniendo su operación con una de las flotas más nuevas del mundo, con una edad promedio de 4.5 años.

### Consideraciones Operativas

- La Dirección General de Aeronáutica Civil (DGAC) reportó un aumento en pasajeros nacionales de las aerolíneas mexicanas, por los meses de enero a agosto de 2018, de 8.6% AsA. En el mismo periodo, Viva Aerobus fue la aerolínea con el mayor crecimiento de pasajeros, tanto domésticos como totales, registrando crecimientos de 18.3% y 20.9%, respectivamente.
- En el acumulado a septiembre 2018, Viva Aerobus transportó a más de 7.3 millones de pasajeros (+22.0% vs. el mismo periodo del año anterior), y a más de 2.8 mills. durante el 3T18 (+20.5% vs. el 3T17)
- Un aspecto relevante fue la consecución de una participación de 19.3% en pasajeros transportados en el mercado doméstico, al cierre de agosto; permitiendo a Viva Aerobus superar por primera vez a algunos de sus competidores cercanos. De enero a agosto de 2018, Viva Aerobus alcanzó una participación de 18.1% en el número de pasajeros domésticos transportados, 1.5 p.p. más que el 16.6% del 3T17
- El costo trimestral promedio por galón de combustible fue de USD\$2.13 por galón al 30 de septiembre de 2018, un aumento anual de 34.8%, comparado con los USD\$1.58 al cierre de septiembre 2017
- Durante el 3T18, el MXN se depreció 6.38% AsA vs. el USD, registrando un valor promedio de Ps.18.96/USD, desde el Ps.17.82/USD del 3T17



## Información Financiera

Indicadores Financieros (Ps. Millones)	3T18	3T17	Var. %	9M18	9M17	Var. %
<b>Ingresos Operativos</b>	2,818	2,240	25.8%	7,016	5,359	30.9%
<b>EBITDAR</b>	978	1,014	(3.5%)	2,437	2,004	21.6%
<b>Margen EBITDAR</b>	34.7%	45.2%	(10.5 p.p.)	34.7%	37.4%	(2.7 p.p.)
<b>Utilidad de Operación</b>	242	589	(58.9%)	376	732	(48.6%)
<b>Margen de Operación</b>	8.6%	26.3%	(17.7 p.p.)	5.4%	13.7%	(8.3 p.p.)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	238	574	(58.4%)	179	724	(75.3%)
<b>Margen de Utilidad antes de impuestos</b>	8.5%	25.6%	(17.1 p.p.)	2.6%	13.5%	(11.0 p.p.)
<b>Utilidad Neta</b>	226	409	(44.7%)	364	536	(32.1%)
<b>Margen de Utilidad Neta</b>	8.0%	18.3%	(10.2 p.p.)	5.2%	10.0%	(4.8 p.p.)

## Información Operativa

Indicadores Operativos	3T18	3T17	Var. %	9M18	9M17	Var. %
<b>ASKs (millones)</b>	3,305	2,646	24.9%	8,770	6,831	28.4%
<b>RPKs (millones)</b>	3,016	2,407	25.3%	7,911	6,131	29.0%
<b>Total Pasajeros (miles)</b>	2,775	2,302	20.5%	7,301	5,984	22.0%
<b>Factor de ocupación</b>	91.3%	91.0%	0.3 p.p.	90.2%	89.8%	0.5 p.p.
<b>RASK (centavos)</b>	85	85	0.7%	80	78	2.0%
<b>RASK ajustado* (centavos)</b>	70	68	3.0%	65	62	5.2%
<b>CASK (centavos)</b>	78	62	24.9%	76	68	11.8%
<b>Costo por asiento (Ps.)</b>	841	644	30.6%	815	685	19.0%
<b>CASK ex. Combustible (centavos)</b>	45	41	9.9%	45	46	(2.2%)
<b>CASK ajustado* (centavos)</b>	64	50	27.7%	62	54	15.3%
<b>CASK ajustado* ex. Combustible (ctvos.)</b>	37	33	12.4%	37	36	0.9%
<b>Distancia Promedio (kms)</b>	1,080	1,033	4.6%	1,076	1,011	6.5%

\*Ajustados a 1.609 km

+Consultar glosario para significado de siglas

## Razones Financieras

Razones Financieras (veces)	3T18	3T17	Var. %	9M18	9M17	Var. %
<b>Gastos de operación / Ingresos</b>	91.4%	73.7%	17.7 p.p.	94.6%	86.3%	8.3 p.p.
<b>Razón de Liquidez*</b>	0.38x	0.56x	(0.18x)	0.38x	0.56x	(0.18x)
<b>Razón Circulante**</b>	0.40x	0.57x	(0.18x)	0.40x	0.57x	(0.18x)
<b>Deuda Total / Capital Contable</b>	1.40x	0.98x	0.42x	1.40x	0.98x	0.42x
<b>Caja como % de Ingresos UDM***</b>	18.4%	24.7%	(6.3 p.p.)	18.4%	24.7%	(6.3 p.p.)
<b>Deuda Neta Ajustada a EBITDAR</b>	5.95x	4.84x	1.11x	5.95x	4.84x	1.11x

\*Razón de Liquidez = (Activo circulante - Inventarios) / Pasivo circulante

\*\*Razón Circulante = Activo circulante / Pasivo circulante

\*\*\*Incluye efectivo restringido

## Mensaje del Director General

Esta segunda mitad de año, mantenemos un paso firme en la consolidación de nuestro posicionamiento en el mercado y nos encaminamos al cumplimiento de nuestros objetivos planteados para el 2018.

Nuestro sólido modelo de negocios, una vez más, nos brindó el respaldo necesario para hacer frente al retador entorno que ha prevalecido en el sector, principalmente por el incremento del precio del combustible, la depreciación del peso mexicano y la inflación. Ante este panorama, hemos logrado un costo por asiento-kilometro disponible de 75.7 centavos, uno de los más bajos a nivel global.

Este resultado ha sido posible pues somos la aerolínea con la estructura de costos más baja en América Latina. De esta manera, podemos continuar ofreciendo un servicio enfocado en el cliente que tiene como seña de identidad los precios más competitivos. Ello ha sido un factor clave para ganar la preferencia de los pasajeros, cuya creciente predilección también ha sido un soporte fundamental ante los desafíos de la coyuntura.

En este sentido, este tercer trimestre registramos un incremento del 20.5% en el tráfico de pasajeros en comparación con el mismo periodo del año anterior, habiendo transportado a más de 2.8 millones de viajeros. Además, cabe señalar que fuimos la aerolínea mexicana con el mayor crecimiento de pasajeros, tanto domésticos como totales, entre enero y agosto 2018 de acuerdo con la DGAC, con un incremento de 18.3% y 20.9%, respectivamente. A esto se suma que nuestro factor de ocupación se ubicó por encima del 90%, siendo uno de los más altos de América.

Lo anterior generó un gran impulso en nuestros ingresos totales, que aumentaron en un 25.8% en comparación con el 2017. Por un lado, los ingresos por tarifa de pasajeros ascendieron a 1,520 millones de pesos, es decir, un incremento del 13.7% respecto al 3T2017. Por su parte, destaca que los ingresos por servicios adicionales reportaron un crecimiento del 43.7% y obtuvieron una participación, como parte de los ingresos consolidados, del 46.1%. Tales cifras son fruto de una oferta que permite a los pasajeros personalizar su viaje, eligiendo las características del mismo atendiendo sus preferencias y necesidades. Nuestro objetivo es empoderar al viajero para que pueda elegir y pagar sólo por aquello que necesita y configurar su viaje de acuerdo con sus necesidades.

Si bien la EBITDAR y la Utilidad Neta se vieron presionadas por mayores gastos operativos, principalmente, el combustible, ambas reportaron números positivos, totalizando en 978 y 226 millones de pesos, respectivamente. Estamos comprometidos con una operación altamente eficiente y la implementación de estrategias asertivas que hagan frente a estos desafíos. Tal es el caso de nuestra inversión en aeronaves con un consumo de combustible más eficiente y con mayor capacidad, recordando que, a mediados de julio, anunciamos la segunda adquisición de aviones más grande de nuestra historia. Para el 2025, habremos recibido 80 nuevas aeronaves Airbus que reducen en un 15% el consumo de turbosina y entre las que se encuentran 41 Airbus A321, con capacidad para 240 pasajeros, 54 lugares más que nuestros aviones actuales.

Por ello, estamos confiados en que continuaremos ganando terreno en el mercado y, sobre todo, seguiremos rompiendo hitos en nuestra trayectoria, como lo hemos hecho en este periodo. Tan sólo durante el tercer trimestre lanzamos 10 nuevas rutas, superando así, por primera vez, una oferta por encima de las 100 rutas y anunciamos nuestro nuevo servicio de vuelos con conexión desde la base de Monterrey. Adicionalmente, en los últimos meses hemos incorporado nuevas aeronaves Airbus A320neo, contando, actualmente, con una flota conformada por 30 aeronaves; e incrementamos nuestra capacidad, medida en asientos disponibles, por encima del 20% en este trimestre.

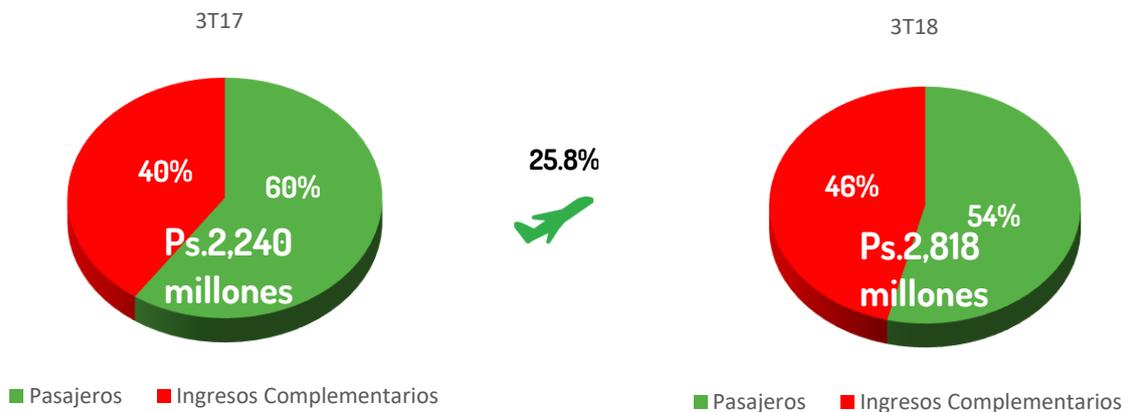
Estamos próximos a celebrar nuestro 12º aniversario y con él vendrán muchos más logros. Continuaremos trabajado para que Viva Aerobus continúe su crecimiento sostenible y como la mejor opción para volar.

**Gian Carlo Nucci**  
Director General de Grupo Viva Aerobus



## Análisis del Estado de Resultados (P&L)

### Ingresos Totales Consolidados



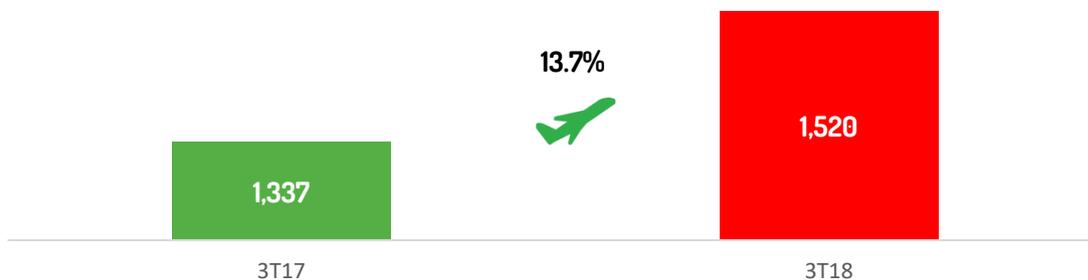
En el 3T18, los ingresos de operación aumentaron 25.8%, registrando un total de Ps.2,818 millones, vs. los Ps.2,240 millones del 3T17, esto se debe a: i) la exitosa aplicación de nuestra estrategia global de precios, que nos permitió sobre compensar con una mejor mezcla en ingresos complementarios la disminución en la tarifa por pasajero, obteniendo así un incremento anual de 19.2% en los ingresos adicionales promedio por pasajero; y, ii) el continuo incremento en pasajeros desplazados, con un crecimiento de 20.5%, en seguimiento de la expansión de nuestro portafolio de rutas y destinos, que en este periodo superó la marca de las 100 rutas.

Los ingresos totales consolidados estuvieron compuestos en un 53.9% por ingresos de pasajeros y en 46.1% por ingresos de servicios complementarios.

En el acumulado del año, los ingresos de operación presentaron un crecimiento anual de 30.9%, pasando de Ps.5,359 millones en los primeros 9 meses de 2017, a Ps.7,016 millones en el mismo periodo de 2018, atribuido mayormente al i) incremento de pasajeros-kilómetros operados (RPKs por sus siglas en inglés), de 29.0%; y, ii) en menor medida, al aumento de los ingresos por asientos-kilometro disponible ajustado (RASK por sus siglas en inglés), de un 5.2%. En los 9M18, los ingresos complementarios se incrementaron 47.7%, representando un 47.0% de los ingresos de operación; siendo esta proporción una de las más elevadas del mundo.

### Ingresos Pasajeros

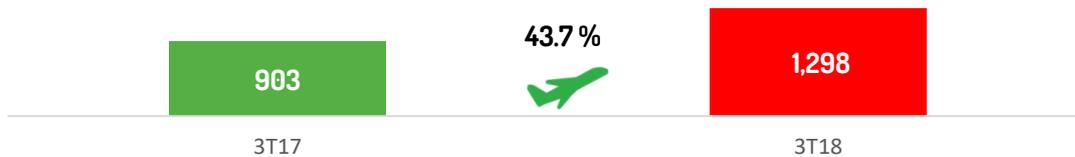
Ps. millones



Este periodo, los ingresos por pasajeros ascendieron a Ps.1,520 millones es decir 13.7% más respecto a los Ps.1,337 mills. del 3T17, derivado de la expansión de rutas en nuestro portafolio, que, de la mano con una operación de alta eficiencia, nos ha permitido incrementar el desplazamiento de pasajeros en nuestra flota. Anticipando poder alcanzar mejores precios, y por lo tanto mayores ingresos, en la medida que se consolide nuestro liderazgo y posicionamiento en las plazas donde estamos abriendo rutas.

### Ingresos Complementarios

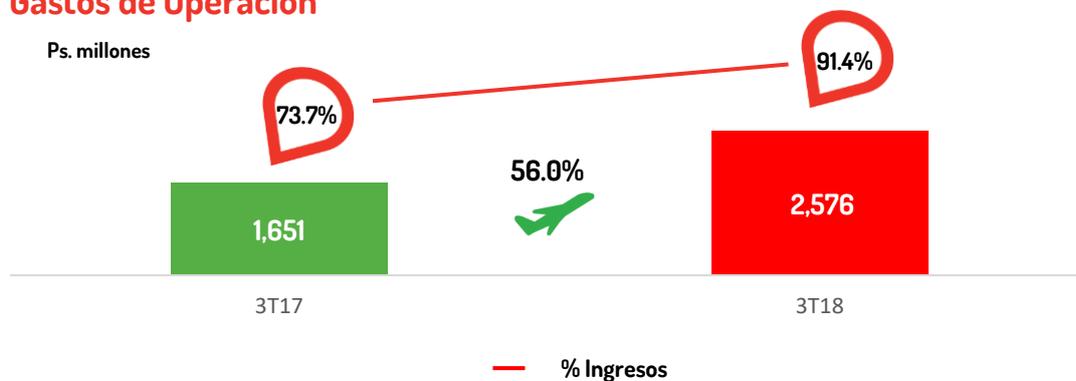
Ps. millones



Durante el 3T18, los ingresos complementarios totalizaron Ps.1,298 millones, creciendo en 43.7% desde los Ps.903 millones registrados en el 3T17, en seguimiento a nuestra exitosa estrategia de segmentación del costo (“*unbundling*”), en la que se les permite a nuestros pasajeros elegir los servicios que requieran de acuerdo con sus necesidades. En comparación con otras aerolíneas a nivel mundial, registramos una mayor participación de ingresos complementarios en el total de ingresos, lo que nos permite mantener la lealtad de nuestros clientes, a través de mantener las mejores tarifas.

### Gastos de Operación

Ps. millones



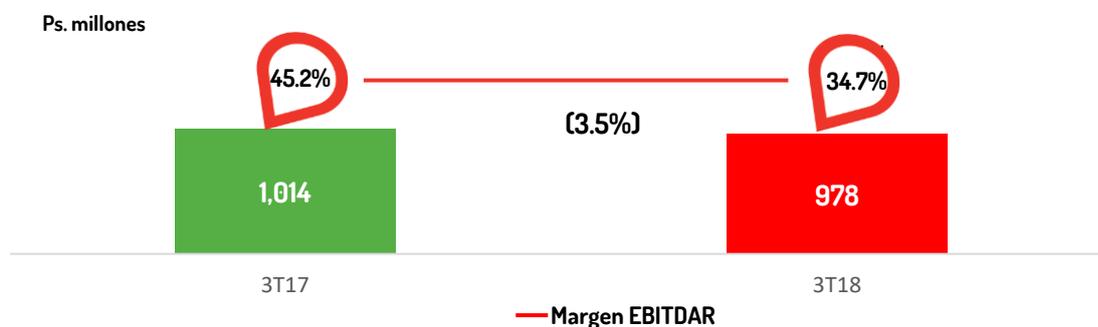
Los gastos totales de operación al cierre del periodo se incrementaron en un 56.0%, alcanzando los Ps.2,576 millones, comparado con los Ps.1,651 millones del 3T17. Mientras que la razón Gastos de Operación a Ingresos se incrementó 17.7 p.p., al pasar de 73.7% en el 3T17 a 91.4% al cierre del trimestre. El CASK, excluyendo combustible fue de Ps.44.8 centavos en el 3T18, desde los Ps.40.8 centavos en el 3T17, significando un incremento de 9.9%.

Los gastos operativos totales continuaron aumentando, mayormente en seguimiento al alza en el precio de la turbosina, la cual registró un precio promedio de USD\$2.13 por galón al cierre del trimestre, es decir 34.8% por encima de los USD\$1.58 por galón del 3T17; y, al incremento en nuestra flota durante los últimos doce meses, lo cual se ve reflejado en las líneas de rentas y mantenimientos (por la incorporación de un mayor número de aeronaves a la flota), así como en salarios y beneficios, ante la incorporación de personal administrativo, operativo y de tripulación (capitanes, primeros oficiales y sobrecargos). En este contexto, es importante mencionar que hemos comenzado a operar vuelos con conexiones y se ha completado la apertura de la nueva base de operaciones Tijuana, impulsando los ingresos operacionales.

Es importante destacar que, con el fin de mitigar el riesgo del incremento en el precio del combustible, Viva Aerobus sigue una política de gestión de riesgos que utiliza un portafolio de instrumentos compuesto por “*forwards*” y opciones tipo “*call spread*” y “*call*”, para cubrir alrededor del 50% del consumo estimado de combustible para los siguientes 2 meses, 40% el tercer mes, 30% el cuarto mes, continuando iterativamente hasta el 5% del consumo estimado del mes 12. En particular, se han contratado instrumentos de cobertura que mantienen como subyacente al *Jet Fuel*/(JF54), con niveles de cobertura que inician en USD\$2.07 por galón hasta USD\$2.55 por galón. Esta política de gestión de riesgo permite una disminución en el costo de la cobertura y que la Compañía se beneficie de la reducción en el precio de mercado del combustible, mientras se asegura un nivel de precio y se limitan las pérdidas máximas al valor de las primas pagadas por dichas opciones.

(Ps. Millones)	3T18	3T17	Var %.	9M18	9M17	Var %.
<b>Combustible</b>	1,094	572	91.3%	2,715	1,501	81.0%
<b>Mantenimiento</b>	142	83	70.9%	398	260	53.2%
<b>Sueldos, salarios y otros beneficios</b>	320	225	42.6%	877	641	36.8%
<b>Gastos de venta, administración y publicidad</b>	325	268	21.0%	998	779	28.2%
<b>Otros gastos operativos</b>	(42)	79	(>100.0%)	(410)	175	(>100.0%)
<b>Rentas</b>	628	340	84.8%	1,740	1,090	59.7%
<b>Depreciación y Amortización</b>	108	85	28.1%	321	182	75.7%
<b>Gastos totales de operación</b>	2,576	1,651	56.0%	6,640	4,627	43.5%
<b>% Ingresos Totales</b>	91.4%	73.7%	17.7 p.p.	94.6%	86.3%	8.3 p.p.

## EBITDAR



El EBITDAR del periodo totalizó Ps.978 millones, un decremento de 3.5%, contra los Ps.1,014 millones registrados en el 3T17. Donde, gracias a la mayor base de ingresos, pudimos sobre compensar los incrementos en costos de combustible en el periodo. El margen EBITDAR pasó de 45.2% en el 3T17 a 34.7% este trimestre, decreciendo 10.5%.

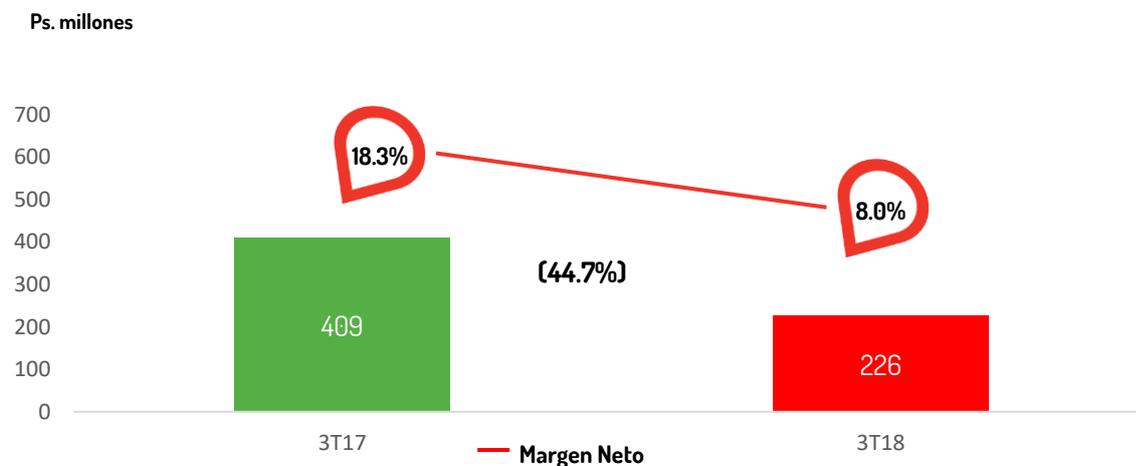
(Ps. Millones)	3T18	3T17	Var %.	9M18	9M17	Var %.
<b>Utilidad de Operación</b>	242	589	(58.9%)	376	732	(48.6%)
<b>Depreciaciones y Amortizaciones</b>	108	85	28.1%	321	182	75.7%
<b>Arrendamientos</b>	628	340	84.8%	1,740	1,090	59.7%
<b>EBITDAR</b>	978	1,014	(3.5%)	2,437	2,004	21.6%
<b>Margen EBITDAR</b>	34.7%	45.2%	(10.5 p.p.)	34.7%	37.4%	(2.7 p.p.)

## Impuestos a la utilidad

Al cierre del 3T18, los impuestos a la utilidad totalizaron Ps.12 millones a pagar, mientras que al cierre del 3T17, se registró un importe a pagar por Ps.165 millones. En lo referente al impuesto a la utilidad en el acumulado del año, presenta un beneficio fiscal de Ps.185 millones, vs. Ps.188 millones de impuestos pagados en el mismo periodo de 2017.



## Utilidad (Pérdida) Neta



En el 3T18, la utilidad neta presentó un decremento de 44.7%, alcanzando Ps.226 millones, desde los Ps.409 millones del 3T17. En el acumulado del año, la utilidad neta registró un total de Ps.364 millones. El margen neto del 3T18 se situó en 8.0%.

(Ps. Millones)	3T18	3T17	Var %.	9M18	9M17	Var %.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta</b>	226	409	(44.7%)	364	536	(32.1%)
<b>Margen Neto</b>	8.0%	18.3%	(10.2 p.p.)	5.2%	10.0%	(4.8 p.p.)

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

### Efectivo y otros equivalentes

El saldo de efectivo, equivalentes y efectivo restringido pasó de Ps.1,636 millones al 30 de septiembre de 2017 a Ps.1,696 millones al cierre del 3T18, incrementándose un 3.6%. En este sentido, la Compañía busca mantener un saldo de efectivo que promueva la estabilidad financiera requerida para afrontar cualquier eventualidad, a la par de permitir la maximización del uso productivo de sus recursos.



### Depósitos en garantía y gastos pagados por anticipado

Al cierre de septiembre de 2018, los depósitos en garantía y gastos pagados por anticipado incrementaron 49.6%, situándose en Ps.4,241 millones, respecto a los Ps.2,834 millones registrados al cierre del mismo periodo de 2017. Cabe destacar que dicho incremento se debe fundamentalmente a los pagos anticipados para la entrega de aeronaves ("*pre-delivery payments*"), realizados de acuerdo en el calendario establecido con el fabricante Airbus.

### Deuda Financiera

(Ps. Millones)	Sep-18	Sep-17	Var %.
<b>Deuda Bancaria (mayormente para PDPs)</b>	1,793	1,053	70.3%
<b>Deuda Bursátil</b>	1,684	1,012	66.4%
<b>Corto Plazo</b>	2,847	1,104	>100.0%
<b>Largo Plazo</b>	629	961	(34.5%)
<b>Deuda Total</b>	3,477	2,065	68.4%
<b>Deuda Neta*</b>	1,781	429	>100.0%

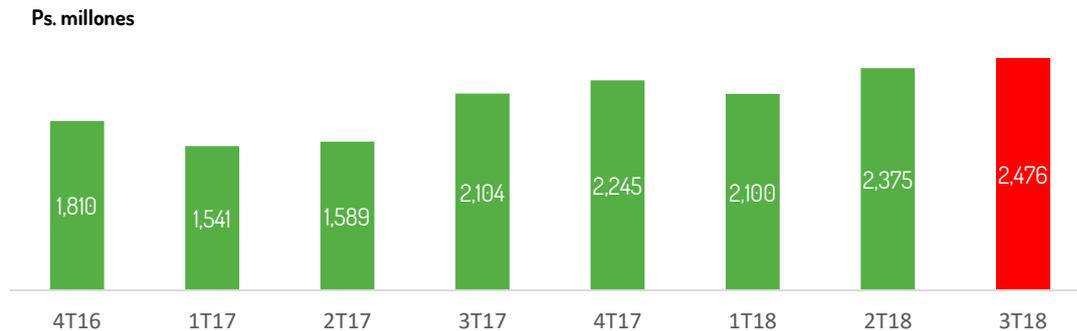
\*Incluyendo efectivo restringido

La deuda total de la Compañía, al 30 de septiembre de 2018, registró Ps.3,477 millones, un aumento de 68.4% comparado con lo obtenido al 30 de septiembre de 2017, atribuido a la colocación de certificados bursátiles de corto plazo a inicio de año y al desembolso de financiamientos destinados a cubrir pagos anticipados de aeronaves. De la deuda total, Ps.1,684 millones se compone de deuda bursátil y Ps.1,793 millones de deuda para pago de anticipos de aeronaves, cuya fuente de repago serán las operaciones de "*sale & lease back*" realizadas al momento de recepción de dichas aeronaves; por lo que el repago de dicha deuda no representa un compromiso para el flujo de la Compañía.

El índice de apalancamiento de la Compañía se ubicó en 2.80 veces al cierre de septiembre de 2018, por arriba de las 2.39 veces registradas al cierre de septiembre de 2017.

	Sep-18	Dic-17	Sep-17
<b>Pasivo Total / Capital Contable</b>	2.80x	2.76x	2.39x
<b>Deuda Neta Ajustada / EBITDAR</b>	5.95x	4.64x	4.84x

## Capital Contable



Al cierre del 3T18, el capital contable incrementó 17.7%, totalizando Ps.2,476 mills., desde los Ps.2,104 millones registrados al 30 de septiembre de 2017.

## Flota

Aeronave	Septiembre 2018	Junio 2018	Septiembre 2017
 Airbus 320ceo	22	22	21
 Airbus 320neo	5	4	2

Grupo Viva Aerobus cuenta con una flota total de 27 aeronaves, compuesta por 22 Airbus 320ceo y 5 Airbus 320neo al 30 de septiembre de 2018. Durante el tercer trimestre, se incorporó una aeronave "Airbus 320neo", perteneciente al pedido realizado en 2013; por lo que, el cambio neto contra el 2T18 fue de 1 aeronave, pasando de 26 a 27.

Como resultado de nuestro constante crecimiento de flota, la cantidad de asientos disponibles por kilómetro (ASKs por sus siglas en inglés) presentó un incremento de 28.4% en el acumulado del año, apuntalando de esta forma la capacidad operativa de Viva Aerobus.

Asimismo, en el mes de octubre hemos recibido 3 aeronaves nuevas Airbus 320neo, en adición a las 2 que estaremos recibiendo en lo que resta del año, alcanzando con ello una meta muy importante para nuestra Compañía, a la par de honrar nuestro compromiso de tener la flota más nueva y eficiente de México.

Es importante puntualizar que la flota de Viva Aerobus continuará en crecimiento hasta alcanzar en 2025 un total aproximado de 69 aeronaves (neto de la entrada de nuevas aeronaves y el retiro de otras por su nivel de obsolescencia a esa fecha), tomando en cuenta que hacia 2025 se habrá entregado en su totalidad el pedido realizado el trimestre anterior, generando entonces importantes eficiencias en el consumo de combustible, que anticipamos se traducirán en ahorros operativos, así como mayor confort y precios competitivos para nuestros clientes finales.

\*\*\*\*\*

## Acontecimientos Recientes

En este trimestre, Viva Aerobus continuó consolidando su presencia en el mercado aéreo mexicano, con el incremento de su flota y la expansión de su oferta de rutas y servicios. En este sentido, tan sólo en este periodo, la aerolínea puso a la venta 10 nuevas rutas, informó sobre la segunda adquisición de aeronaves más grande de su historia, inició operaciones en 3 nuevas rutas, anunció su nuevo servicio de vuelos en conexión e incrementó el número de vuelos a la semana en su ruta Bajío – Ciudad Juárez.

- El 04 de julio de 2018, Viva Aerobus y la Secretaría de Cultura y Turismo de Puebla celebraron el estímulo económico y turístico que brindarían las nuevas rutas, próximas a iniciar operación en ese momento, Puebla-Puerto Vallarta y Puebla-Guadalajara. Puebla – Puerto Vallarta inició el 7 de julio con dos vuelos a la semana, mientras que Puebla – Guadalajara comenzó a operar el 5 de septiembre con 3 vuelos a la semana.
- El 05 de julio de 2018, Viva Aerobus lanzó su nueva ruta Morelia – Tijuana, siendo la segunda ruta desde/hacia Morelia anunciada este año. Iniciaré operaciones el próximo 26 de octubre, contando con tres vuelos a la semana y precios que inician desde los Ps.1,198 en vuelo sencillo. Durante los primeros 12 meses de operación, se pondrán a disposición de los pasajeros más de 60 mil asientos.
- El 12 de julio de 2018, Viva Aerobus reafirmó su apuesta por el país poniendo a la venta dos nuevas rutas desde Toluca, ciudad que se convirtió en el 41º destino de la aerolínea: Toluca-Cancún y Toluca – Monterrey. Ambas rutas iniciaron operación el pasado 19 de octubre. La ruta Toluca-Cancún cuenta con 3 vuelos semanales, y precios que inician desde los Ps.898 en viaje sencillo. Por su parte, la ruta Toluca-Monterrey tiene 4 vuelos a la semana con tarifas desde los Ps.748. Así, entre las dos rutas, se pondrán a disposición de los viajeros más de 150 mil asientos durante el primer año de servicio.
- El 18 de julio de 2018, Viva Aerobus anunció la segunda adquisición de aeronaves más grande de su historia, con la compra de 25 Airbus A321neo. Este pedido se sumó a la compra realizada en 2013, mismas que se terminarán de recibir hacia el 2025. Adicionalmente, Viva Aerobus solicitó que, 16 de los aviones A320neo que formaban parte del pedido anterior, se convirtieran al modelo A321neo. El valor de mercado de esta operación rondó los USD\$3,500 millones.
- El 31 de julio de 2018, Viva Aerobus notificó el incremento de frecuencias en su ruta Bajío – Ciudad Juárez, aumentando su oferta de 4 a 7 vuelos a la semana a partir de noviembre. Estas frecuencias adicionales reforzaron el liderazgo de Viva Aerobus en Ciudad Juárez, siendo la aerolínea colider con el mayor número de destinos desde esta ciudad.
- El 15 de agosto de 2018, Viva Aerobus informó el aumento de 18% en el número de asientos ofertados desde/hacia Monterrey en la primera mitad del año, operando más de 1,600 vuelos al mes en dicho periodo. Esto ha fortalecido aún más su presencia en dicha ciudad, siendo el operador que ofrece el mayor número de destinos desde Monterrey, con un total de 30 rutas.
- El 29 de agosto de 2018, Viva Aerobus difundió su patrocinio, por segundo año consecutivo, al espectáculo del Cirque du Soleil “Luzia: Así soñamos México”. De esta manera, la Empresa refrendó su compromiso por difundir algunos de los festivales más importantes de la escena cultural del país, fomentando así el turismo nacional.
- El 13 de septiembre de 2018, Viva Aerobus anunció el lanzamiento de dos nuevas rutas regulares: Ciudad de México – Culiacán y Mérida – Villahermosa. La ruta Ciudad de México – Culiacán iniciará el próximo 13 de diciembre con cuatro vuelos a la semana y precios desde los Ps.748 en vuelo sencillo. Por su parte, la ruta Mérida – Villahermosa comenzará a volar el 15 de diciembre, con 2 frecuencias a la semana y precios desde los Ps.698. Con el estreno de esta última ruta, Viva Aerobus se fortalece como la aerolínea líder tanto en Mérida como Villahermosa, ofreciendo 6 destinos desde cada una de estas ciudades.



- El 13 de septiembre de 2018, pensando en atender las necesidades de los pasajeros durante la alta demanda de fin de año, Viva Aerobus lanzó 2 nuevas rutas de temporada: Monterrey – Los Ángeles y Puebla – Tuxtla Gutiérrez. Ambas rutas despegarán a partir del próximo 13 diciembre, la primera estará disponible hasta el 2 de enero, con precios que inician desde los USD\$118 en viaje sencillo; mientras que la ruta Puebla – Tuxtla estará disponible hasta el 3 de enero de 2019, con tarifas desde los Ps.898.
- El 25 de septiembre de 2018, Viva Aerobus anunció tres nuevos vuelos a EUA desde Cancún, en alianza con el turoperador Vacation Express, superando, por primera vez, una oferta por encima de las 100 rutas: 101 rutas directas a 43 destinos. Las nuevas rutas son Cancún-Cincinnati, Cancún - Charlotte y Cancún - Nashville, las cuales cuentan con un vuelo a la semana. La ruta Cancún – Cincinnati iniciará operaciones el 1 de diciembre, mientras que las otras dos comenzarán el 16 de febrero de 2019.
- El 26 de septiembre de 2018, Viva Aerobus informó que, a partir del 1 de octubre, iniciará su nuevo servicio de vuelos en conexión, brindando la opción de realizar escalas en el Aeropuerto Internacional de Monterrey. De esta manera, la aerolínea amplió su cobertura de manera exponencial y conecta a su red de rutas con más de 30 destinos desde su base en Nuevo León.

## Analistas de Renta Fija

Institución	Calificación	Analista	E-mail
HR Ratings	HR AA (E) – Estable HR2	Humberto Patiño	humberto.patino@hrratings.com
Verum	2/M	Jonathan Félix	jonathan.felix@verum.mx

## Sobre Grupo Viva Aerobus

Grupo Viva Aerobus S.A. de C.V. (*Grupo Viva*) el “holding” de Aeroenlaces Nacionales, S.A. de C.V. (“Viva Aerobus”). Viva Aerobus es la aerolínea de bajo costo de México. Inició operaciones en 2006 y hoy opera una de las flotas más jóvenes del mundo con 27 Airbus 320, incluyendo 5 A320neo en 101 rutas y 43 destinos diferentes. Con una clara visión de dar a toda la gente la oportunidad de volar, Viva Aerobus ha democratizado la industria aérea con las tarifas más bajas en el país y el costo más bajo de América Latina, haciendo de sus vuelos la mejor oferta de valor.

## Segmento de Pasajeros

El segmento de pasajeros está dirigido al gran mercado de viajeros mexicanos sensible a las variaciones en los precios de pasaje, especialmente los que visitan a amigos o familiares (VFRs) y los que viajan por negocios por parte de las pequeñas y medianas empresas (PYMEs). Se encuentra enfocado principalmente a los que actualmente viajan en autobús, con el propósito de realizar la transición de viajes en autobús a aeronaves, para lo cual cuenta con una relación estratégica y única con Grupo IAMSА, que proporciona acceso a millones de pasajeros de autobús.

## Segmentos Complementarios

A través de un amplio portafolio de productos, los segmentos complementarios persiguen maximizar el nivel de satisfacción de los pasajeros que viajan con Viva Aerobus, mediante una gama de servicios flexible que se amolde a las necesidades únicas de cada cliente.

## Declaración sobre Eventos Futuros

*Este comunicado puede incluir declaraciones a futuro. Dichas declaraciones no están basadas en hechos históricos sino en la visión actual de la administración. Se advierte al lector que dichas declaraciones o estimaciones implican riesgos e incertidumbre que pueden cambiar en función de diversos factores que no se encuentran bajo control de la Compañía.*

## Glosario

**ASKs:** "Asientos disponibles por kilómetro", representa la capacidad de asientos de la aeronave multiplicado por el número de kilómetros volados.

**CASK:** "Costo por asiento por kilómetro disponible", hace referencia a los gastos operacionales totales divididos por los asientos disponible por kilómetros (ASKs).

**CASK ex-fuel:** Representa los gastos operacionales totales excluyendo el gasto de combustible, divididos por los asientos disponibles por kilómetro (ASKs).

**EBITDAR:** Utilidad antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones. Se calcula como ingresos menos gastos, excluyendo impuestos, intereses, depreciaciones, amortizaciones y reestructura o costos de renta.

**Factor de Ocupación:** Representa el porcentaje de capacidad de asientos que son utilizados en las aeronaves y se calcula dividiendo los pasajeros pago kilómetro (RPKs) por los asientos kilómetro disponibles.

**RASK:** "Ingreso operacional por asientos kilómetros disponibles", representa el ingreso operacional dividido por los asientos kilómetros disponibles.

**RPKs:** "Pasajeros pago kilómetro", representa el número de kilómetros volados de los pasajeros pagos.

**Utilización de Aeronave:** Representa el número promedio de horas bloque operado cada día por cada aeronave, para una flota de aeronaves.

## Relación con Inversionistas

### Contactos

#### Alfredo Nava Escárcega

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas  
alfredo.nava@vivaerobus.com

#### Carla Núñez Gómez

Relación con Inversionistas  
ir@vivaerobus.com  
carla.nunez@vivaerobus.com

## Estados Financieros

### Estado de Resultados Integrales\*

**Grupo Viva Aerobus, S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
 Estado consolidado de Estado de Resultados Integrales  
 Período de 3 y 6 meses al 30 de septiembre de 2018 y 2017  
 (Miles de pesos mexicanos)

Miles de Pesos	3T18	3T17	Var %.	9M18	9M17	Var%.
<b>Ingresos</b>						
Pasajeros	1,519,755	1,337,127	13.7%	3,722,822	3,129,043	19.0%
Ingresos complementarios y otros	1,298,233	903,324	43.7%	3,293,013	2,229,747	47.7%
<b>Total de Ingresos</b>	<b>2,817,988</b>	<b>2,240,451</b>	<b>25.8%</b>	<b>7,015,835</b>	<b>5,358,790</b>	<b>30.9%</b>
<b>Gastos Operativos</b>						
Combustible	1,094,334	572,010	91.3%	2,715,390	1,500,585	81.0%
Mantenimiento	142,252	83,254	70.9%	397,958	259,711	53.2%
Sueldos, salarios y otros beneficios	320,209	224,524	42.6%	877,279	641,268	36.8%
Gastos de venta, administración y publicidad	325,007	268,499	21.0%	998,026	778,550	28.2%
Otros gastos operativos	(42,183)	78,597	(>100.0%)	(410,020)	174,665	(>100.0%)
<b>EBITDAR</b>	<b>978,369</b>	<b>1,013,567</b>	<b>(3.5%)</b>	<b>2,437,202</b>	<b>2,004,011</b>	<b>21.6%</b>
Rentas	627,634	339,545	84.8%	1,740,347	1,089,755	59.7%
<b>EBITDA</b>	<b>350,735</b>	<b>674,022</b>	<b>(48.0%)</b>	<b>696,855</b>	<b>914,256</b>	<b>(23.8%)</b>
Depreciación y Amortización	108,338	84,582	28.1%	320,611	182,446	75.7%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>242,397</b>	<b>589,440</b>	<b>(58.9%)</b>	<b>376,244</b>	<b>731,810</b>	<b>(48.6%)</b>
<b>Resultado Integral de Financiamiento</b>	<b>(3,931)</b>	<b>(15,635)</b>	<b>(&gt;74.9%)</b>	<b>(197,156)</b>	<b>(7,938)</b>	<b>&gt;100.0%</b>
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>	<b>238,466</b>	<b>573,805</b>	<b>(58.4%)</b>	<b>179,088</b>	<b>723,872</b>	<b>(75.3%)</b>
<b>Impuestos a la utilidad</b>	<b>(12,188)</b>	<b>(164,500)</b>	<b>(92.6%)</b>	<b>184,508</b>	<b>(188,305)</b>	<b>(&gt;100.0%)</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>226,278</b>	<b>409,305</b>	<b>(44.7%)</b>	<b>363,596</b>	<b>535,567</b>	<b>(32.1%)</b>

**\*Notas a los Estados de Resultados:**

- A partir del 1 de enero de 2018 adoptamos la NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes", de acuerdo con esta norma, la entidad reconoce un ingreso cuando el control de un bien o servicio han sido transferidos al cliente (se ha cumplido con la obligación de desempeño acordada). La adopción de esta norma no tuvo efecto importante en los estados financieros consolidados de la entidad.
- Al 31 de marzo de 2018, la entidad presentaba como gastos de venta, administración y publicidad, los cargos por servicios de equipaje y revisión de pasajeros; mismos que son presentados como cargos por servicios y otros. El monto reclasificado de los cargos por servicios y revisión de pasajeros del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018 y 2017, ascendió a Ps.116 millones y Ps.91 millones, respectivamente.
- Al 31 de marzo de 2018, la entidad presentaba dentro de los gastos de venta, administración y publicidad las comisiones por tarjetas de crédito; mismos que se encuentran agrupados dentro de los ingresos (gastos) por intereses. El monto reclasificado de comisiones por tarjeta de crédito del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018 y 2017, ascendió a Ps.184 millones y Ps.142 millones, respectivamente.
- Al 31 de marzo de 2018, la entidad presentaba dentro del rubro de cargos por servicios y otros, la utilidad en venta de las operaciones de venta y arrendamiento en vía de regreso de aeronaves; la administración decidió presentarlas como otros ingresos (gastos), neto. El monto reclasificado por la venta de aeronaves del 1 de enero al 30 de junio de 2018 y 2017, asciende a Ps.542 millones y Ps.32 millones, respectivamente.

## Estado de Situación Financiera

### Grupo Viva Aerobus, S.A. de C.V. y Subsidiarias

Estado consolidado de Situación Financiera

Períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, y al 31 de diciembre 2017

(Miles de pesos mexicanos)

Miles de Pesos	Al 30 de septiembre de 2018	Al 30 de septiembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2017 (auditados)	Var % sep'18 vs sep'17	Var % sep'18 vs dic'17
<b>Activos</b>					
Efectivos y Equivalentes de Efectivo	1,695,624	1,635,999	2,094,123	3.6%	(19.0%)
Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar	402,640	121,369	268,999	>100.0%	49.7%
Inventarios	94,563	61,149	83,467	54.6%	13.3%
Pagos Anticipados por Mantenimiento	799,455	587,917	685,008	36.0%	16.7%
Depósitos en Garantía y Pagos Anticipados	4,240,628	2,833,911	3,007,262	49.6%	41.0%
Equipo de Operación, Mobiliario y Equipo, Neto	1,169,093	1,073,432	1,325,899	8.9%	(11.8%)
Instrumentos Financieros Derivados	53,522	37,316	344,870	43.4%	(84.5%)
Impuestos a la Utilidad Diferidos	379,229	264,449	125,146	43.4%	>100.0%
Otros Activos	562,260	512,462	511,489	9.7%	9.9%
<b>Total Activo</b>	<b>9,397,014</b>	<b>7,128,004</b>	<b>8,446,263</b>	<b>31.8%</b>	<b>11.3%</b>
<b>Pasivos</b>					
Deuda Financiera a Corto Plazo	2,847,181	1,104,391	1,864,726	>100.0%	52.7%
Proveedores	814,081	433,272	780,236	87.9%	4.3%
Pasivos Acumulados	363,720	406,046	631,833	(10.4%)	(42.4%)
Provisiones Operativas	1,538,438	1,510,830	1,498,911	1.8%	2.6%
Transportación Vendida no Utilizada	443,745	388,852	342,623	14.1%	29.5%
Deuda Financiera a Largo Plazo	629,445	960,571	737,698	(34.5%)	(14.7%)
Anticipo por Servicios	155,754	74,335	83,728	>100.0%	86.0%
Otros Pasivos	128,620	145,338	261,057	(11.5%)	(50.7%)
<b>Total Pasivo</b>	<b>6,920,984</b>	<b>5,023,635</b>	<b>6,200,812</b>	<b>37.8%</b>	<b>11.6%</b>
<b>Capital Contable</b>					
Capital Social	522,187	552,187	552,187	0.0%	0.0%
Otros Resultados Integrales	114,489	150,697	269,242	(24.0%)	(57.5%)
Resultados Acumulados	1,809,354	1,401,485	1,424,022	29.1%	27.1%
<b>Total de Capital Contable</b>	<b>2,476,030</b>	<b>2,104,369</b>	<b>2,245,451</b>	<b>17.7%</b>	<b>10.3%</b>
<b>Total de Pasivo y Capital Contable</b>	<b>9,397,014</b>	<b>7,128,004</b>	<b>8,446,263</b>	<b>31.8%</b>	<b>11.3%</b>