



Reporte
2^{do} Trimestre de 2019
Grupo Viva Aerobus

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



GRUPO VIVA AEROBUS REPORTA UNA UTILIDAD OPERATIVA DE

Ps.359 MILLONES EN EL 2T19, UN CRECIMIENTO DE 42.1%

Ciudad de México, a 24 de julio de 2019 - 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 segundo trimestre de 2019. Las cifras contenidas en este reporte se presentan de conformidad con las NIIF (incluyendo la adopción de la NIIF 16 "arrendamientos") 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 2T19

- Este trimestre, los asientos – kilómetro disponible (ASKs por sus siglas en inglés) ascendieron a 3,714 millones, un alza de 30.8% respecto a los 2,840 millones registrados en el 2T18
- El factor de ocupación del período se ubicó en 89.8%, vs. 91.5% del 2T18, incidiendo el efecto de una mayor base de asientos disponibles (incorporados a la capacidad productiva con la alta agilidad operativa que nos distingue)
- En el 2T19, los ingresos operativos totalizaron Ps.2,971 millones, un incremento de 32.2% AsA, debido a un importante crecimiento de 34.7% en los ingresos por pasajeros y un aumento de 29.6% en los ingresos complementarios, donde los primeros sumaron Ps.1,523 millones, favorecidos por un aumento en asientos disponibles y en la tarifa base
- El EBITDAR del 2T19 ascendió a Ps.1,020 millones, 36.3% por arriba de los Ps.748 millones obtenidos en el 2T18, impulsado por el incremento de doble dígito en los ingresos operativos que sobre compensó el alza en gastos. El margen EBITDAR fue de 34.3% (+1.0 p.p. vs el 33.3% del 2T18)
- Al cierre del trimestre, la utilidad neta sumó Ps.63 millones, comparándose positivamente con la pérdida neta de Ps.326 millones del mismo periodo de 2018, favorecida por una reducción en los costos operativos. El margen neto se ubicó en 21%
- Al 30 de junio de 2019, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo totalizó Ps.3,622 millones, equivalente a un 32.8% de los ingresos UDM, uno de los niveles más altos en la industria. Esto contribuye a garantizar el acceso a la liquidez requerida para ejecutar nuestros planes de crecimiento

Consideraciones Operativas

- La Dirección General de Aeronáutica Civil (DGAC) reportó un alza en pasajeros nacionales de las aerolíneas mexicanas, por los meses de enero a junio de 2019, de 9.1% AsA. Durante el mes de junio, Viva Aerobus fue la aerolínea que presentó el mayor incremento de pasajeros transportados, 25.0% y 26.8% en pasajeros domésticos y pasajeros totales, respectivamente, estos últimos apoyados por un alza del 88.3% en el volumen de pasajeros internacionales transportados por la Compañía en dicho mes
- Durante el 1S19, Viva Aerobus transportó 5.4 millones de pasajeros (1 millón de ellos durante junio), superando ampliamente (+19.0%) a los 4.5 millones transportados durante el 1S18. Durante este primer semestre del año, Viva Aerobus contribuyó con el 34% del crecimiento de pasajeros domésticos en México
- Entre enero y junio de 2019, Viva Aerobus incrementó en 1.3 p.p. su participación en el mercado doméstico alcanzando el 18.7% de los pasajeros transportados por aerolíneas nacionales, señal del éxito alcanzado en la ejecución de su estrategia de crecimiento enfocada a rutas domésticas. Durante el mes de junio, la participación de mercado doméstico de Viva Aerobus fue igual a 20.5%
- El costo trimestral promedio de referencia por galón de combustible fue de USD \$1.92, lo que representó una disminución del 8.1% vs. los USD\$2.09 del 2T18. A pesar de ello, entre enero y junio de 2019, el costo del combustible pagado en México incrementó 4.2%, a Ps.12.19 por litro, desde Ps.11.79 en el mismo periodo de 2018, debido al aumento en sobre costos del combustible en el país (transportación, almacenamiento y suministro)
- Durante el 2T19, el MXN se apreció 1.3% AsA vs. el USD, registrando un valor promedio de Ps.19.13/USD, desde Ps.19.38/USD en el 2T18. Esto favoreció los gastos denominados en dólares, representados principalmente por pagos de arrendamientos y mantenimientos
- Al 30 de junio de 2019, la flota de Grupo Viva Aerobus estaba compuesta por 34 aeronaves, 20 Airbus 320ceo y 14 Airbus 320neo; siendo una de las flotas más jóvenes del mundo, con una edad promedio de 3.9 años



Información Financiera

Indicadores Financieros (Ps. Millones)	2T19	2T18	Var. %	6M19	6M18	Var. %
Ingresos Operativos	2,971	2,248	32.2%	5,182	4,216	22.9%
EBITDAR	1,020	748	36.3%	1,234	1,209	2.0%
Margen EBITDAR	34.3%	33.3%	1.0 p.p.	23.8%	28.7%	(4.9 p.p.)
Utilidad de Operación	359	252	42.1%	23	199	(88.3%)
Margen de Operación	12.1%	11.2%	0.9 p.p.	0.5%	4.7%	(4.2 p.p.)
Utilidad antes de impuestos	56	(646)	>100.0%	(383)	(328)	(16.7%)
Margen de Utilidad antes de impuestos	1.9%	(28.7%)	30.6 p.p.	(7.4%)	(7.8%)	0.4 p.p.
Utilidad Neta	63	(326)	>100.0%	(176)	416	(>100.0%)
Margen de Utilidad Neta	2.1%	(14.5%)	16.6 p.p.	(3.4%)	9.9%	(13.3 p.p.)

Razones Financieras

Razones Financieras	2T19	2T18	Var. %
Razón de Liquidez*	0.72x	0.38x	0.34x
Razón Circulante**	0.73x	0.39x	0.34x
Caja como % de Ingresos UDM***	32.8%	29.1%	3.7 p.p.
Deuda Total / Capital Contable	2.34x	2.96x	(0.62x)
Apalancamiento Neto Ajustado a EBITDAR****	4.51x	4.84x	(0.33x)

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

**Razón Circulante = Activo circulante / Pasivo circulante

***Incluye efectivo restringido

****Apalancamiento Neto Ajustado: Deuda Neta (Deuda Financiera Total menos Efectivo) más Arrendamientos Operativos 2T18 previo a NIIF16



Mensaje del Director General de Grupo Viva Aerobus

Los resultados obtenidos en este segundo trimestre nos colocan un paso más cerca de los objetivos financieros, operativos y de expansión que nos planteamos para este año; que, en términos generales, se resumen en apuntalarse como la aerolínea de mayor crecimiento en términos de pasajeros, ampliar la red de rutas y alcanzar firmes niveles de rentabilidad. En línea con estas metas, el trimestre se caracterizó por el robusto crecimiento de 42.1% en la utilidad operativa, alcanzando Ps.359 millones. A su vez, obtuvimos un aumento superior al 100% en la utilidad neta del trimestre, un logro significativo al estar inmersos en un ambiente inflacionario en materia de costos aeroportuarios y ante un elevado nivel de competencia.

Los retos continúan, así como la confianza en nuestra estrategia, respaldada por un modelo de negocios de ultra bajo costo con eficiencias operativas que se traducen en beneficios directos para nuestros clientes y en certeza para los inversionistas de un crecimiento a largo plazo. En este sentido, este periodo logramos mantener los costos operativos por asiento - kilómetro disponible, excluyendo el combustible, en Ps.32 centavos, a pesar de las presiones en los indicadores macroeconómicos. Ello nos permite seguir ofreciendo un servicio confiable, y diferenciado por las tarifas más competitivas del mercado. Este rigor operativo se ve enriquecido por las ventajas de contar con la flota más joven de México, cuyos motores de última generación reducen el consumo anual de combustible en más de 16% por asiento; disminuyendo, además, la emisión de gases de efecto invernadero y la huella acústica en beneficio del medioambiente.

Esta propuesta única que combina precios bajos, aviones nuevos y un enfoque en el cliente, nos ha valido para sumar, de manera ininterrumpida, la confianza de más pasajeros, sostén de este negocio. En este sentido, este periodo se caracterizó por hitos decisivos pues, por ejemplo, en mayo y en junio rompimos récords propios respecto al número de clientes que nos eligieron para volar, habiendo alcanzado, por primera vez en la historia de Viva, más de un millón de pasajeros en un solo mes. Concretamente, contamos con más de 1 millón 40 mil clientes en junio, cifra que significó un aumento del 27% contra junio del 2018, y con uno de los factores de ocupación más altos de la industria a nivel global, alcanzando un 91% en dicho mes.

Como resultado de este crecimiento de pasajeros, también, aumentamos sustancialmente nuestros ingresos operativos totales en un 32.2% este trimestre, destacando la participación de los ingresos complementarios con un 49% del total; estos ingresos reflejan la libertad de elección que le damos a nuestros clientes para adecuar cada vuelo de acuerdo con sus necesidades. Así, a la par de confeccionar vuelos a la medida, esta exitosa estrategia de segmentación de costos ("unbundling") nos permite hacer frente a las variables macroeconómicas que inciden en el precio de los boletos.

Para mantener esta tendencia al alza de nuestros pasajeros, nuestro compromiso es conectar más destinos con los sellos que nos distinguen. Hemos avanzado en este camino al haber aumentado 30.8% nuestra capacidad, medida en asientos por kilómetro disponibles (ASKs) y puesto en operación 15 rutas más, tan solo en la primera mitad del año.

Estas cifras dan cuenta, una vez más, que Viva Aerobus continúa fortaleciéndose en una industria cambiante. Somos conscientes de los desafíos que enfrentamos, pero estamos mucho más entusiasmados con las oportunidades que tenemos por delante.

Termino agradeciendo, como siempre, al equipo de Viva Aerobus por su desempeño, a los accionistas por su confianza y a nuestros clientes por su preferencia.

Gian Carlo Nucci
Director General de Grupo Viva Aerobus



Hechos Relevantes del 2T19

A la par de una sólida operación durante el segundo trimestre, superando nuestras expectativas en materia de eficiencia y manteniendo el esquema de costos más bajos de América Latina, logramos un éxito contundente en nuestra estrategia de expansión. En este periodo, iniciamos la operación de 9 nuevas rutas regulares, 2 rutas de temporada, e incrementamos el número de frecuencias en otras rutas. Este crecimiento estuvo respaldado por la integración de 4 nuevas aeronaves a nuestra flota y por una evidente preferencia de los pasajeros, creciendo por encima del 20%, en términos de clientes, en cada uno de estos 3 meses.

A medida que fortalecemos nuestros costos, tenemos la oportunidad de expandir nuestra red de conectividad, misma que al cierre de este periodo alcanzó las 111 rutas, brindando así a más pasajeros la libertad de elegir sólo los servicios que necesitan. Lo que les permite ahorrar dinero y nos ayuda a mantener nuestros precios y costos competitivos, lo que, a su vez, proporciona valor a nuestros clientes e inversionistas. Por ello, me complace recapitular que durante este trimestre concretamos las siguientes metas:

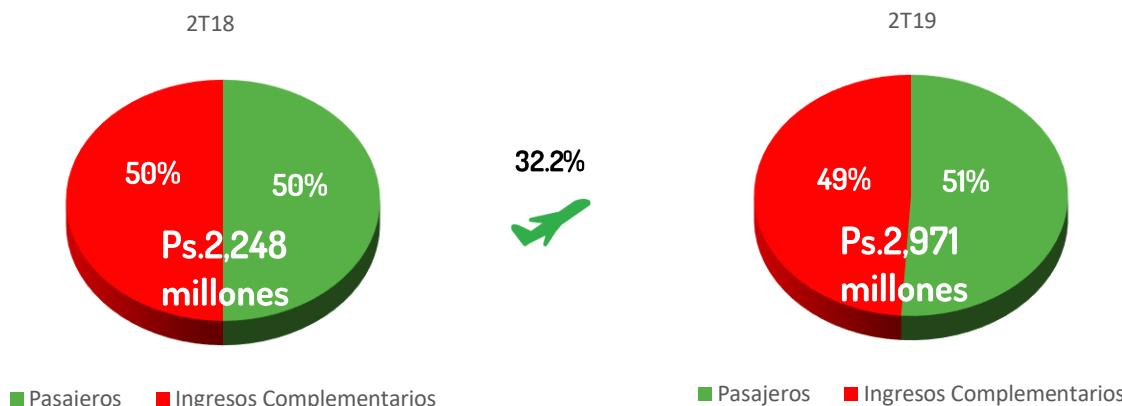
- Participamos en la 44° edición del Tianguis Turístico, celebrada en abril, en aras de la promoción de los destinos de México. En este foro anunciamos nuevas opciones de vuelo desde Baja California, Baja California Sur, Chiapas, Estado de México, Guerrero, Nuevo León, Puebla, Quintana Roo, Sinaloa y Sonora.
- Comenzamos la operación de rutas decisivas para el impulso turístico, conectando algunos de los destinos de playa más icónicos del país a precios accesibles. En abril inició Los Mochis – Monterrey, un puente aéreo que sólo ofrece Viva Aerobus. En junio, se inauguraron las rutas regulares Mazatlán – Tijuana, Cancún – Tijuana, Los Cabos – Tijuana, Cancún – Hermosillo y Los Cabos – Hermosillo.
- A manera de respuesta a la demanda de las rutas Tuxtla Gutiérrez – Puebla y Monterrey – Las Vegas, anteriormente de temporada, las integramos a nuestra oferta regular en mayo y junio, respectivamente. Así, nos afianzamos como la aerolínea líder en conectividad en los aeropuertos de Monterrey, Puebla y Tuxtla Gutiérrez.
- En junio, también, como parte de nuestra expansión internacional, celebramos el comienzo de la ruta Cancún – Camagüey, que anteriormente operábamos como vuelo chárter; siendo la primera y única aerolínea mexicana en operar este servicio de manera directa.
- Con el objetivo de brindar más opciones de vuelo que se ajusten a cada viajero, incrementamos, por ejemplo, el número de frecuencias de las rutas Toluca – Monterrey, ahora con 6 vuelos a la semana; Toluca – Cancún, con 5 vuelos por semana; y Culiacán – Tijuana, que vuela 14 veces a la semana, especialmente durante el verano.
- El compromiso de atender esta expansión con tecnología de vanguardia, se vio materializado en la incorporación de 4 nuevas aeronaves Airbus A320neo en mayo y junio. Ya sumamos 34 aviones Airbus A320, consolidándonos como la aerolínea mexicana con la flota más joven, con una edad promedio de 3.9 años.
- Finalmente, en línea con esta modernización de nuestra flota, el 18 de junio anunciamos la elección del motor Pratt & Whitney GTF™ para nuestras 41 nuevas aeronaves Airbus A321neo correspondientes al pedido anunciado en julio del 2018 y que empezaremos a recibir en 2020.

Seguiremos avanzando a paso firme en la expansión de nuestra operación con nuevas rutas para los siguientes meses, orientadas a que los viajeros puedan transportarse, vía aérea, con mayor frecuencia, al mejor precio del mercado. Somos conscientes que cuanto más conectado esté nuestro país, mayor será su competitividad y en Viva Aerobus estamos comprometidos con una conectividad que mira por el desarrollo de México.

Juan Carlos Zuazua
Director General de Viva Aerobus



Ingresos Totales Consolidados



Durante el 2T19, los Ingresos Totales Consolidados sumaron Ps.2,971 millones, aumentando 32.2% respecto a los Ps.2,248 millones del 2T18, impulsados por el crecimiento de 23.8% y 6.7% AsA en el número de pasajeros transportados y en la tarifa promedio por pasajero, respectivamente. Este crecimiento puede atribuirse a: i) el sólido aumento de 34.7% AsA en los ingresos por pasajeros, en línea con el incremento de 30.8% AsA en el número de asientos disponibles por kilómetro, así como por el aumento anual de 8.8% en la tarifa base por pasajero; y, ii) al alza de 29.6% AsA en los ingresos complementarios, con un aumento de 4.6% AsA en los ingresos complementarios por pasajero. De esta manera, la tarifa total promedio por pasajero pasó de Ps.932 en el 2T18 a Ps.994 en el 2T19.

Del total de ingresos, el 51% provino de ingresos por pasajeros (Ps.1,523 millones) y el 49% restante de ingresos complementarios (Ps.1,448 millones); rubro en el que Viva Aerobus es referente en la industria de la aviación a nivel global, ya que esta alta participación le permite ofrecer una de las tarifas más atractivas del mercado, a la par de maximizar el aprovechamiento de la demanda incremental, al ofrecer una experiencia de vuelo “a la medida” de cada pasajero, mediante múltiples productos complementarios, como la selección de asientos, abordaje prioritario, transporte terrestre, seguros, entre muchos otros.

Ingresos Pasajeros



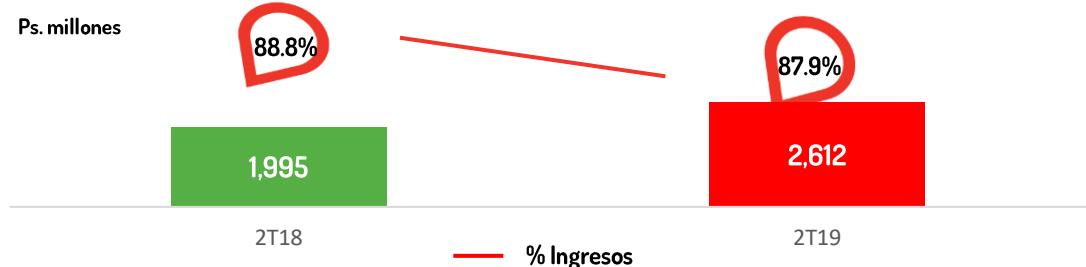
Los ingresos por pasajeros totalizaron Ps.1,523 millones, registrando un incremento de 34.7%, al compararse con los Ps.1,130 millones del 2T18, ya que nuestra mayor oferta disponible de asientos, junto con nuestro enfoque de bajo costo, nos permitió capitalizar la creciente demanda de pasajeros, traduciéndose en una alta tasa de ocupación de 89.8%, que nos condujo a romper nuestro récord mensual de pasajeros transportados, al movilizar por primera vez en un mes, a más de 1 millón de clientes durante junio.

La anterior es el resultado de nuestro fuerte esfuerzo por construir enlaces únicos, estratégicos y accesibles para fortalecer la conectividad aérea en el país, a través del constante lanzamiento de nuevas rutas nacionales (muchas de ellas ofrecidas únicamente por Viva Aerobus). Asimismo, continuamos capitalizando el éxito obtenido en rutas internacionales (destacando la afluencia alcanzada por nuestras bases en Cancún y Monterrey).



En lo referente a los ingresos complementarios (claves en el aislamiento del componente más elástico de la demanda), presentaron una notable alza de 29.6%, ascendiendo a Ps.1,448 millones, favorecidos por el crecimiento de las métricas operativas previamente mencionadas, las cuales aprovechamos óptimamente, a través de la probada eficiencia de nuestra estrategia de segmentación de costos “unbundling”, así como por la amplia gama de productos y servicios que ofrecemos para mejorar la experiencia de viaje de nuestros clientes, como nuestras políticas “pet friendly”, con las que aseguramos la comodidad de los integrantes favoritos de las familias.

Gastos de Operación



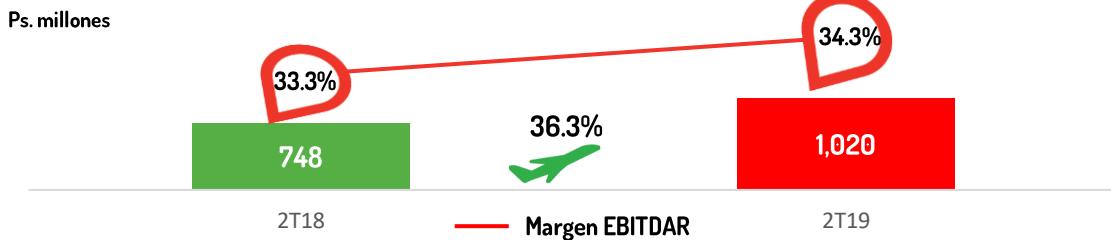
Los gastos totales de operación del periodo finalizaron en Ps.2,612 millones, incrementándose 30.9% AsA, por debajo del aumento de 34.7% AsA registrado en los ingresos por pasajeros, resultado de las eficiencias operativas alcanzadas, subyacentes a los beneficios de contar con una flota joven y al esfuerzo continuo en reducción de costos, que nos ha permitido generar importantes ahorros en rubros como pagos de rentas suplementarias (-28.6% AsA) y mantenimiento de aeronaves (-5.1% AsA). Como resultado, en el 2T19, logramos mantener el CASK ajustado, excluyendo combustible, en el mismo nivel de Ps.32 centavos del 2T18, a pesar de las presiones en los indicadores macroeconómicos.

En este respecto, la razón de Gastos de Operación a Ingresos del 2T19 presentó una disminución de 90 pbs., pasando de 88.8% en el 2T18 a 87.9% en el 2T19.

Asimismo, y con la finalidad de disminuir el riesgo producido por los aumentos del precio del combustible, Viva Aerobus maneja una política de gestión de riesgos, a través de un portafolio de instrumentos compuesto por “forwards” y opciones tipo “call spread” y “call”, con la que se cubre aproximadamente el 50% del consumo estimado de combustible de los próximos 2 meses, 40% el tercer mes, 30% el cuarto mes, continuando iterativamente hasta el 5% del consumo estimado del mes 12.

(Ps. Millones)	2T19	2T18	Var. %	6M19	6M18	Var. %
Combustible	1,192	896	33.0%	2,144	1,621	32.3%
Mantenimiento	84	88	(5.1%)	228	173	31.7%
Sueldos, salarios y otros beneficios	284	275	3.3%	612	533	14.9%
Gtos. de venta, admón. y publicidad	347	328	5.9%	812	735	10.5%
Otros gastos operativos	44	(88)	>100.0%	152	(55)	>100.0%
Rentas (Suplementarias)	84	117	(28.6%)	153	269	(42.9%)
Depreciación y Amortización	577	378	52.6%	1,057	741	42.6%
Gastos totales de operación	2,612	1,995	30.9%	5,159	4,017	28.4%
% Ingresos Totales	87.9%	88.8%	(0.9 p.p.)	99.5%	95.3%	4.3 p.p.





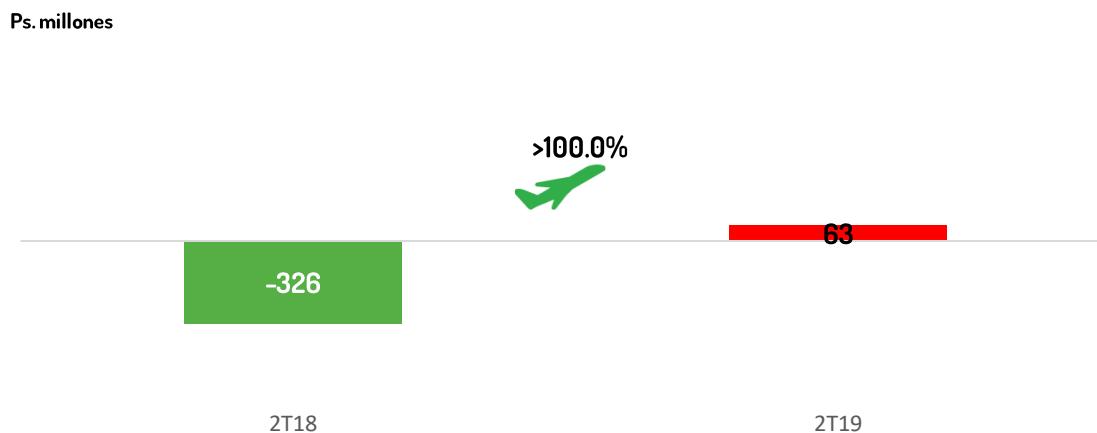
En el 2T19, el EBITDAR incrementó 36.3% vs. los Ps.748 millones del 2T18, ascendiendo a Ps.1,020 millones, impulsado por el aumento en los ingresos totales, cuyo crecimiento fue superior al alza registrada en gastos. En la misma línea, el margen EBITDAR subió 1.0 p.p. vs. el 2T18, ubicándose en 34.3%.

(Ps. Millones)	2T19	2T18	Var. %	6M19	6M18	Var. %
Utilidad de Operación	359	252	42.1%	23	199	(88.3%)
Depreciaciones y Amortizaciones	577	378	52.6%	1,057	741	42.6%
Arrendamientos	84	117	(28.6%)	154	269	(42.9%)
EBITDAR	1,020	748	36.3%	1,234	1,209	2.0%
Margen EBITDAR	34.3%	33.3%	1.0 p.p.	23.8%	28.7%	(4.9 p.p.)

Impuestos a la utilidad

El resultado fiscal del 2T19 arrojó un beneficio de Ps.8 millones, vs. el beneficio de Ps.320 millones del 2T18. En el acumulado del año, el impuesto a la utilidad presenta un beneficio fiscal de Ps.207 millones, en comparación con el beneficio de Ps.743 millones del mismo periodo de 2018.

Utilidad (Pérdida) Neta



La utilidad neta del 2T19 totalizó Ps.63 millones, comparándose positivamente contra la pérdida neta de Ps.326 millones del 2T18, favorecida por: i) el incremento en ingresos; ii) las eficiencias operativas logradas; iii) el reconocimiento de una ganancia cambiaria por Ps.75 millones, vs. una pérdida por Ps.733 millones en el 2T18; y, iv) el registro de Ps.95 millones por concepto de otros ingresos netos.

(Ps. Millones)	2T19	2T18	Var. %	6M19	6M18	Var. %
Utilidad (Pérdida) Neta	63	(326)	>100.0%	(176)	416	(>100.0%)
Margen Neto	2.1%	(14.5%)	16.6 p.p.	(3.4%)	9.9%	(13.3 p.p.)



Efectivo y otros equivalentes

Al cierre del 2T19, el saldo de efectivo, equivalentes y efectivo restringido totalizó Ps.3,622 millones, aumentando 44.0% al compararse con los Ps.2,515 millones al 30 de junio de 2018, derivado del alza en ingresos operativos y al refinanciamiento de pasivos a través de fondeo bursátil y bancario para llevar a cabo los pagos anticipados de aeronaves. Este nivel en el saldo de efectivo nos permitirá continuar con la ejecución de nuestros planes de crecimiento, a la par de fomentar la estabilidad financiera requerida para afrontar cualquier eventualidad.



Depósitos en garantía y gastos pagados por anticipado

Al cierre del 2T, los depósitos en garantía y gastos pagados por anticipado (corto y largo plazo), sumaron Ps.3,973 millones, acrecentándose 3.7% vs. los Ps.3,830 millones del 2T18. El incremento se deriva principalmente del reconocimiento de los pagos anticipados para la entrega de aeronaves (*"pre-delivery payments"*), los cuales se realizan conforme al calendario pactado con Airbus.

Deuda Financiera

(Ps. Millones)	Jun-19	Jun-18	Var. %
Deuda Bancaria (mayormente para PDPs)	1,818	1,449	25.5%
Deuda Bursátil	2,000	1,801	11.0%
Corto Plazo	2,049	2,793	(26.7%)
Largo Plazo	1,769	457	>100.0%
Deuda Total	3,818	3,250	17.5%
Deuda Neta*	196	734	(73.3%)

* Deuda Neta: deuda financiera total menos efectivo (incluyendo efectivo restringido).

Al 30 de junio de 2019, la deuda total de la Compañía se ubicó en Ps.3,818 millones, un alza anual de 17.5%, resultado de las 2 emisiones de certificados bursátiles realizadas durante el primer trimestre del año, cada una por Ps.1,000 millones (largo y corto plazo). En su comparativo secuencial, la deuda total disminuyó 9.0%, en seguimiento a los pagos realizados para amortizar los certificados bursátiles a corto plazo mencionados anteriormente.

De los Ps.3,818 millones que conforman la deuda total, Ps.2,000 millones (47.6%) provienen del mercado bursátil y los restantes Ps.1,818 millones (52.4%) corresponden al pago de anticipos de aeronaves, los cuales se repagarán con operaciones tipo *"sale & lease back"* al momento de la recepción de dichas aeronaves, mitigando el riesgo inherente al repago de dicha deuda.

Al cierre del 2T19, el índice de apalancamiento de la Compañía, definido como Apalancamiento Ajustado Neto (deuda neta + arrendamientos operativos) a EBITDAR, era de 4.5x, 0.2x por debajo de las 4.7x veces del trimestre anterior, debido a la amortización de deuda asociada a pagos de anticipos de aeronaves.

Cabe recalcar que el apalancamiento neto ajustado, calculado con base en la NIIF16, plasma de manera más precisa el apalancamiento de la Compañía, en comparación de la norma previamente aplicada, la cual utilizaba un factor de capitalización de arrendamientos de 7X.

Estos indicadores, junto con el mejoramiento continuo de acceso a financiamiento (se cuenta con líneas autorizadas y no dispuestas, por USD\$168 millones), reflejan la firme estructura de Balance de Viva Aerobus.

	Jun-19	Jun-18	Var. %
Apalancamiento Neto Ajustado / EBITDAR*	4.51x	4.84x	(0.33x)

*2T18 previo a NIIF16



Aeronave	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2018
 Airbus 320ceo	20	21	22
 Airbus 320neo	14	10	4

Al 30 de junio de 2019, la flota de Grupo Viva Aerobus estaba conformada por un total de 34 aeronaves, 20 Airbus 320ceo y 14 Airbus 320neo. En el trimestre, recibimos un total de 4 unidades Airbus 320neo, lo que contribuyó a mejorar las eficiencias operativas, particularmente en costos de combustible.

Derivado de la continua renovación de la flota, y una constante expansión del portafolio de rutas y destinos, los asientos disponibles por kilómetro (ASKs por sus siglas en inglés), se incrementaron 30.8% AsA vs. los 2,840 millones del 2T18, y los cuales fueron absorbidos con bastante fluidez en la demanda, como se refleja en el factor de ocupación del periodo, cercano al 90%.

Es importante recordar que el proceso de renovación de la Compañía está planificado para extenderse, al menos, hasta 2025, cuando se recibirá el último lote de las 80 aeronaves, compuesto por 15 A320ceo, 24 A320neo y 41 A321neo (las cuales vendrán equipadas con un motor Pratt & Whitney GTF™, uno de los más eficientes en la industria), solicitado en julio 2018. Con estas estratégicas iniciativas, continuaremos fortaleciendo el modelo de ultra bajo costo de Viva Aerobus, brindando a los pasajeros mejores experiencias.

Implementación NIIF 16 Arrendamientos

A continuación, se detalla lo relacionado a la aplicación de la NIIF 16, en cumplimiento con lo establecido a la NIC 8, párrafos 30 al 31. La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de los contratos de arrendamiento y su tratamiento contable, tanto para el arrendatario como para el arrendador. La NIIF 16 “arrendamientos” fue publicada en enero de 2016 y adoptada por la Empresa a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 distingue entre los arrendamientos y contratos de servicios, sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. Las distinciones entre los arrendamientos operativos (fuera del estado de posición financiera) y los arrendamientos financieros (en el estado de posición financiera) se eliminan para la contabilidad del arrendatario y se sustituyen por un modelo en el que los arrendatarios deben reconocer un activo por el derecho de uso y un pasivo respectivo (es decir, todos en el estado consolidado de posición financiera), excepto los arrendamientos con un plazo menor a 12 meses y los arrendamientos de activos de bajo valor, menor a USD\$5,000.

El activo por derecho de uso se deprecia utilizando el método de línea recta. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos del arrendamiento a la fecha de inicio, utilizando la tasa de endeudamiento aplicable para cada activo.

La Compañía ha decidido aplicar la norma NIIF 16, utilizando el método retrospectivo, por lo que la información comparativa para 2018 aquí presentada se ha reformulado.

Analistas de Renta Fija

Institución	Calificación	Analista	E-mail
HR Ratings	HR AA (E) – HR3	Samuel Egure-Lascano	samuel.egurelascano@hrratings.com
Verum	AA/M (e) – 2/M	Jonathan Félix	jonathan.felix@verum.mx



Es holding o tenedora de varias empresas, entre las que se encuentra la aerolínea Viva Aerobus.

Sobre Viva Aerobus

Viva Aerobus es la aerolínea de ultra bajo costo de México. Inició operaciones en 2006 y hoy opera una de las flotas más jóvenes del mundo con 34 Airbus 320 en 111 rutas y 45 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; esto permitió, por ejemplo, que, en 2018, Viva haya transportado por primera vez en su historia, a más de 10 millones de pasajeros en un solo año y en junio de 2019 a más de 1 millón de pasajeros en un solo mes.

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), los que viajan por placer (Leisure) 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 IAMSA, que proporciona acceso a millones de pasajeros de autobús, esto debido a que Viva Aerobus es la única aerolínea en México que cuenta dentro de sus canales de distribución con la venta de boletos de avión en más de 300 estaciones de autobuses.

Ingresos Complementarios

A través de un amplio portafolio de productos y servicios, los ingresos complementarios persiguen maximizar el nivel de satisfacción de los pasajeros que viajan con Viva Aerobus, mediante una gama de servicios flexible que se adapte a las necesidades únicas de cada cliente, siendo además una fuente relevante de ingresos para la Compañía.

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.

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.

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

Contacto Relación con Inversionistas

ir@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 meses al 30 de junio de 2019 y 2018

(Miles de pesos mexicanos)

Miles de Pesos	2T19	2T18	Var %.	6M19	6M18	Var %.
Ingresos						
Pasajeros	1,522,802	1,130,260	34.7%	2,656,530	2,203,067	20.6%
Ingresos complementarios y otros	1,447,934	1,117,537	29.6%	2,525,903	2,012,775	25.5%
Total de Ingresos	2,970,736	2,247,797	32.2%	5,182,433	4,215,842	22.9%
Gastos Operativos						
Combustible	1,191,928	896,395	33.0%	2,143,881	1,621,056	32.3%
Mantenimiento	83,643	88,141	(5.1%)	228,287	173,396	31.7%
Sueldos, salarios y otros beneficios	284,459	275,303	3.3%	612,307	532,824	14.9%
Derechos por uso de espacio aéreo	139,188	89,031	56.3%	247,778	174,634	41.9%
Gastos de venta, administración y publicidad	347,000	327,793	5.9%	812,029	734,896	10.5%
Otros (Ingresos) Gastos	(95,116)	(177,000)	46.3%	(95,506)	(230,086)	58.5%
EBITDAR	1,019,634	748,134	36.3%	1,233,657	1,209,122	2.0%
Margen EBITDAR	34.3%	33.3%	1.0 p.p.	23.8%	28.7%	(4.9 p.p.)
Rentas	83,757	117,293	(28.6%)	153,597	268,816	(42.9%)
EBITDA	935,877	630,841	48.4%	1,080,060	940,306	14.9%
Margen EBITDA	31.5%	28.1%	3.4 p.p.	20.8%	22.3%	(1.5 p.p.)
Depreciación y Amortización	577,171	378,348	52.6%	1,056,677	741,051	42.6%
Utilidad de Operación	358,706	252,493	42.1%	23,383	199,255	(88.3%)
Margen de Operación	12.1%	11.2%	0.8 p.p.	0.5%	4.7%	(4.3 p.p.)
Resultado Integral de Financiamiento	(303,167)	(898,674)	66.3%	(406,042)	(527,049)	23.0%
Utilidad Antes de Impuestos	55,539	(646,181)	>100.0%	(382,659)	(327,794)	(16.7%)
Margen de Utilidad Antes de Impuestos	1.9%	(28.7%)	30.6 p.p.	(7.4%)	(7.8%)	0.4 p.p.
Impuestos a la utilidad	7,881	320,287	(97.5%)	206,516	743,300	(72.2%)
Utilidad Neta	63,420	(325,894)	>100.0%	(176,143)	415,506	(>100.0%)
Margen de Utilidad Neta	2.1%	(14.5%)	16.6 p.p.	(3.4%)	9.9%	(13.3 p.p.)

*Notas a los Estados de Resultados:

A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía aplicó la norma NIIF 16 utilizando el método retrospectivo, por lo que la información comparativa para 2018 aquí presentada se ha reformulado.

- Al 30 de junio 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.
- Al 30 de junio 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.
- Al 30 de junio 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.



Estado de Situación Financiera
Grupo Viva Aerobus, S.A. de C.V. y Subsidiarias

Estado consolidado de Situación Financiera

 Períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, y al 31 de diciembre de 2018
 [Miles de pesos mexicanos]

Miles de Pesos	Al 30 de junio de 2019	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2018 (internos)	Var % Jun. 19 vs. Jun. 18	Var. % Jun. 19 vs Dic. 18
Activos					
Efectivos y Equivalentes de Efectivo	3,621,877	2,515,380	2,917,396	44.0%	24.1%
Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar	441,075	458,664	435,387	(3.8%)	1.3%
Inventarios	96,611	98,864	99,016	(2.3%)	(2.4%)
Pagos Anticipados por Mantenimiento	893,523	751,923	918,320	18.8%	(2.7%)
Depósitos en Garantía y Pagos Anticipados	3,972,906	3,829,756	3,852,017	3.7%	3.1%
Equipo de Operación, Mobiliario y Equipo, Neto	1,027,959	1,208,990	1,058,387	(15.0%)	(2.9%)
Instrumentos Financieros Derivados	37,027	161,991	14,278	(77.1%)	>100.0%
Impuestos a la Utilidad Diferidos	1,213,799	899,094	1,046,191	35.0%	16.0%
Activos por Derechos de Uso	12,046,871	7,202,556	10,400,688	67.3%	15.8%
Otros Activos	555,926	534,893	578,963	3.9%	(4.0%)
Total Activo	23,907,574	17,662,111	21,320,643	35.4%	12.1%
Pasivos					
Deuda Financiera a Corto Plazo	2,048,712	2,793,154	2,784,570	(26.7%)	(26.4%)
Proveedores	534,305	815,100	1,077,246	(34.4%)	(50.4%)
Pasivos Acumulados	503,453	926,540	386,328	(45.7%)	30.3%
Provisiones Operativas	2,082,298	1,514,747	1,850,361	37.5%	12.5%
Transportación Vendida no Utilizada	1,018,107	755,727	483,937	34.7%	>100.0%
Deuda Financiera a Largo Plazo	1,769,172	456,508	427,317	>100.0%	>100.0%
Anticipo por Servicios	176,445	259,525	165,448	(32.0%)	6.6%
Pasivos por Arrendamiento	14,110,528	9,024,569	12,608,621	56.4%	11.9%
Otros Pasivos	31,091	16,788	102,262	85.2%	(69.6%)
Total Pasivo	22,274,111	16,562,658	19,886,090	34.5%	12.0%
Capital Contable					
Capital Social	552,187	552,187	552,187	0.0%	0.0%
Otros Resultados Integrales	460,806	185,119	88,726	>100.0%	>100.0%
Resultados Acumulados	620,470	362,147	793,640	71.3%	(21.8%)
Total de Capital Contable	1,633,463	1,099,453	1,434,553	48.6%	13.9%
Total de Pasivo y Capital Contable	23,907,574	17,662,111	21,320,643	35.4%	12.1%

*A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía aplicó la norma NIIF 16 utilizando el método retrospectivo, por lo que la información comparativa para 2018 aquí presentada se ha reformulado.