



# Reporte 3<sup>er</sup> Trimestre 2019 GRUPO VIVA AEROBUS

*AMPLIANDO LA OPCIÓN DE VOLAR A TRAVÉS DE  
UN ENFOQUE EN RENTABILIDAD E INNOVACIÓN.*

QUEREMOS  
QUE VIVAS MÁS



## GRUPO VIVA AEROBUS OBTIENE CRECIMIENTOS DEL 40.1% EN INGRESOS OPERATIVOS, 58.3% EN EBITDAR Y 75.9% EN UTILIDAD DE OPERACIÓN DURANTE EL 3T19

*Cd. de México, a 24 de octubre 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 de ultra bajo costo de México, con tarifas que han puesto la opción de volar al alcance de todo México, anuncia hoy sus resultados correspondientes al 3T19. 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 3T19

- El número de pasajeros transportados durante el 3T19 ascendió a 3,347,000, 20.6% más que los 2,774,000 pasajeros del 3T18
- Los ingresos operativos en el 3T19 ascendieron a Ps.3,964 millones, un alza del 40.1% contra los Ps.2,830 millones del 3T18, impulsados principalmente por un aumento AsA de 60.7% en ingresos por tarifa
- Los asientos – kilómetro disponible (ASKs por sus siglas en inglés), incrementaron 29.2%, al pasar de 3,303 millones en el 3T18 a 4,267 millones en el 3T19, reflejando la expansión de nuestro portafolio de rutas y destinos, así como la incorporación de nuevas aeronaves a nuestra flota
- El factor de ocupación pasó de 91.2% en el 3T18 a 88.0% este trimestre, debido a que una mayor capacidad en asientos disponibles sigue en proceso de absorción
- Al cierre del 3T19, el EBITDAR totalizó Ps.1,519 millones (+58.3% AsA), Ps.559 millones más que los Ps.960 millones del 3T18, favorecido por un incremento en ingresos que sobre compensó al alza en gastos operativos. En el mismo sentido, el margen EBITDAR del 3T19 subió 4.4 p.p. AsA, pasando a 38.3%. Estos resultados contribuyeron a un incremento del 75.9% en la utilidad de operación, que alcanzó los Ps.597 millones al final del trimestre
- La utilidad neta del período ascendió a Ps.226 millones, contra Ps.510 millones del mismo período de 2018, afectada por un resultado integral de financiamiento "RIF" negativo de Ps.293 millones (vs. Ps.299 millones positivos del 3T18). El RIF negativo del trimestre reflejó un efecto virtual, sin salida de efectivo, derivado de los efectos inherentes a la adopción de la NIIF 16. El margen neto del 3T19 fue de 5.7%
- El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo, al cierre del período, fue de Ps.3,803 millones, es decir un 31.2% de los ingresos UDM, lo cual permite garantizar el acceso a la liquidez requerida para ejecutar los planes de crecimiento de la Compañía
- Al 30 de septiembre de 2019, la deuda bruta de Viva Aerobus totalizó Ps.3,370 millones, una disminución TsT de 11.7%, en línea con la amortización de deuda por PDPs, resultado de la recepción de nuevas aeronaves durante el periodo. Esto, aunado al efectivo en caja de la Empresa, propició una deuda neta negativa, por Ps.433 millones al cierre del 3T19

### Consideraciones Operativas del 3T19

- La Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) reportó un incremento en el número de pasajeros nacionales transportados por las aerolíneas mexicanas, por los meses de enero a agosto de 2019, de 8.1% AsA
- En el acumulado a agosto, Viva Aerobus transportó aproximadamente a 7.2 millones de pasajeros, 19.0% más que los 6.1 millones transportados en el mismo periodo de 2018, colocando a Viva Aerobus como la segunda aerolínea con mayor crecimiento de pasajeros totales, domésticos e internacionales. En estos 8 meses, Viva Aerobus colaboró con el 38.8% del incremento de pasajeros domésticos en México
- Entre enero y agosto de 2019, Viva Aerobus presentó un alza de 1.6 p.p. en su participación del mercado doméstico, alcanzando un 19.7% del total de pasajeros transportados por aerolíneas nacionales. En agosto, la participación de mercado doméstico de Viva Aerobus fue igual a 22.4% (+2.1 p.p. AsA). En ambos periodos, Viva Aerobus fue la segunda aerolínea de mayor crecimiento en el mercado doméstico
- El costo trimestral promedio de referencia por galón de combustible fue de USD \$1.86, 12.5% por debajo de los USD\$2.13 del 3T18. Por lo que, entre enero y septiembre de 2019, el costo por galón de combustible registró una reducción de 7.3% AsA, pasando de USD \$2.03 en los 9M18 a USD \$1.88 durante estos 9M19, facilitándole a Viva Aerobus ampliar y adelantar el cierre de coberturas de combustible
- Durante el 3T19, el MXN se depreció 2.3% AsA vs. el USD, registrando un valor promedio de Ps.19.42/USD, desde Ps.18.98/USD en el 3T18. Esto afectó principalmente a los gastos por arrendamientos y mantenimientos denominados en dólares americanos
- Al cierre del 3T19, la flota de Grupo Viva Aerobus estaba compuesta por 36 aeronaves, 20 Airbus 320ceo y 16 Airbus 320neo; una de las flotas más modernas de la industria, con una edad promedio de 3.8 años



## Información Financiera

Indicadores Financieros (Ps. Millones)	3T19	3T18	Var. %	9M19	9M18	Var. %
Ingresos Operativos	3,964	2,830	40.1%	9,146	7,046	29.8%
EBITDAR	1,519	960	58.3%	2,753	2,358	16.7%
Margen EBITDAR	38.3%	33.9%	4.4 p.p.	30.1%	33.5%	(3.4 p.p.)
Utilidad de Operación	597	339	75.9%	620	680	(8.8%)
Margen de Operación	15.1%	12.0%	3.1 p.p.	6.8%	9.7%	(2.9 p.p.)
Utilidad antes de impuestos	303	638	(52.5%)	(79)	452	(>100.0%)
Margen de Utilidad antes de impuestos	7.7%	22.6%	(14.9 p.p.)	(0.9%)	6.4%	(7.3 p.p.)
Utilidad Neta	226	510	(55.8%)	50	554	(91.1%)
Margen de Utilidad Neta	5.7%	18.0%	(12.3 p.p.)	0.5%	7.9%	(7.4 p.p.)

## Información Operativa

Indicadores Operativos	3T19	3T18	Var. %	9M19	9M18	Var. %
ASKs (millones)	4,267	3,303	29.2%	10,927	8,767	24.6%
RPKs (millones)	3,753	3,014	24.5%	9,728	7,908	23.0%
Total Pasajeros (miles)	3,347	2,774	20.6%	8,732	7,300	19.6%
Factor de Ocupación	88.0%	91.2%	(3.3 p.p.)	89.0%	90.2%	(1.2 p.p.)
RASK (centavos)	0.93	0.86	8.4%	0.84	0.80	4.2%
RASK ajustado* (centavos)	0.77	0.70	10.1%	0.69	0.66	5.5%
Ingreso por Tarifa por Pasajero (Ps.)	730	548	33.2%	584	510	14.5%
Ingreso Complementario por Pasajero (Ps.)	455	472	(3.7%)	464	455	1.8%
Ingreso Total por Pasajero (Ps.)	1,185	1,020	16.1%	1,047	965	8.5%
CASK (centavos)	0.79	0.75	4.6%	0.78	0.73	-7.5%
Costo por asiento (Ps.)	878	814	7.9%	861	781	10.2%
CASK ex. Combustible (centavos)	0.49	0.42	16.4%	0.47	0.42	12.4%
CASK ajustado* (centavos)	0.66	0.62	6.3%	0.65	0.59	8.8%
CASK ajustado* ex. Combustible (centavos)	0.41	0.35	18.2%	0.39	0.34	13.9%
Distancia Promedio (kms)	1,113	1,079	3.2%	1,104	1,076	2.6%

\*Ajustado a 1,609 km

## Razones Financieras

Razones Financieras	3T19	3T18	Var. %
Razón de Liquidez*	0.75x	0.32x	0.43x
Razón Circulante**	<b>0.77x</b>	<b>0.33x</b>	<b>0.44x</b>
Caja como % de Ingresos UDM***	31.2%	17.0%	14.2 p.p.
Deuda Total / Capital Contable	<b>1.34x</b>	<b>1.85x</b>	<b>(0.51x)</b>
Apalancamiento Neto Ajustado a EBITDAR****	<b>3.56x</b>	<b>4.84x</b>	<b>(1.28x)</b>

\*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 3T18 previo a NIIF16



## Mensaje del Director General de Grupo Viva Aerobus

Iniciamos la segunda mitad del año con el esfuerzo necesario para continuar avanzando en el crecimiento sostenible que nos hemos trazado desde hace casi 13 años y es que, ante un entorno desafiante, Viva Aerobus ha continuado fortaleciendo su modelo de negocio dentro de la industria aérea. Como ejemplo de este posicionamiento en el sector, de enero a agosto de 2019, contribuimos con el 38.8% del incremento de pasajeros domésticos en México; ello nos posicionó como la segunda aerolínea en pasajeros transportados en el mercado nacional con más de 7.2 millones de clientes en el periodo referido.

Continuamos haciendo frente a los retos que representa una alta competencia, a través de un enfoque en eficiencia operativa, una estrategia centrada en el servicio al cliente, la reducción de costos y la optimización de ingresos. En cuanto a nuestros resultados operativos, destacó el aumento de nuestros ingresos totales en este tercer trimestre en un 40.1%, totalizando Ps.3,964 millones. Ello implicó alzas de doble dígito tanto en ingresos por tarifa (+60.7%) como en ingresos complementarios (+16.1%).

Cabe señalar que los ingresos complementarios alcanzaron una participación de 38% de los ingresos totales, los cuales derivan de nuestra política de segmentación de costos, que se fundamenta en el empoderamiento del cliente al permitirle elegir y pagar sólo por aquello que realmente necesita. En consecuencia, el EBITDAR del trimestre, favorecido por este incremento en ingresos que compensó el alza en gastos operativos, ascendió a Ps.1,519 millones, un incremento del 58.3%.

Estos son resultados tangibles que prueban el respaldo brindado por nuestro modelo de negocios de ultra bajo costo. Tenemos una alta utilización en nuestros activos y una elevada captación de ingresos adicionales; razón por la cual podemos ofrecer precios muy competitivos. En paralelo, nuestra disciplinada eficiencia operativa y el aprovechamiento de la flota más joven de México, integrada por 36 Airbus A320, con una edad promedio de 3.8 años, nos permitió obtener costos operativos por asiento - kilómetro disponible de 79 centavos, uno de los más bajos en la industria.

En adición, en este trimestre, incrementamos en un 20.6% nuestro número de pasajeros en comparación con el 3T18, superando las 3.3 millones personas, con un factor de ocupación del 88%. Esto pone de manifiesto el avance en nuestra estrategia, para aumentar el nivel de captación de pasajeros, fruto del empeño por hacer del transporte aéreo una opción al alcance de todos.

En este sentido, transportamos a más de un millón de clientes mensuales tanto en julio como en agosto, permitiéndonos alcanzar los 8.7 millones de clientes en lo que va del año (enero - septiembre 2019). Estamos por superar nuestro récord de tráfico anual de 10 millones de pasajeros.

Siempre estamos atentos a toda oportunidad de mejora y expansión, aprovechando la inercia de una demanda de pasajeros cada vez mayor. Por ello, con el ánimo de responder a la creciente preferencia de los viajeros, aumentamos nuestra capacidad, medida en asientos kilómetros disponibles, en un 29.2% durante este trimestre; incorporamos 2 nuevas aeronaves Airbus A320 y anunciamos 9 nuevas rutas. A lo largo del 2019, ya sumamos 23 rutas recién incorporadas a nuestra oferta; alcanzando un total de 118 rutas: 100 nacionales y 18 internacionales.

Nos encaminamos al cierre de 2019, próximos a cumplir 13 años de servicio, orientando nuestros esfuerzos a controlar costos e impulsar la eficiencia. Nuestros objetivos a largo plazo permanecen sin cambios: mantener sólidos niveles de rentabilidad, multiplicar nuestros clientes y ampliar la conectividad aérea a precios accesibles.

Una vez más, agradezco a nuestros pasajeros e inversionistas por su confianza, la cual nos incentiva a dar nuestro máximo esfuerzo y a continuar elevando los estándares de nuestro servicio; y, reconozco el gran trabajo que realiza el Equipo Viva en todo momento.

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



## Mensaje del Director General de Viva Aerobus

Tenemos la satisfacción de cerrar un trimestre con nuevos logros en términos de expansión, crecimiento y conectividad. Anunciamos 9 rutas nuevas, 5 de ellas internacionales, con destino a Chicago, y alcanzamos la histórica ruta nacional número 100, correspondiente al trayecto Puerto Vallarta – Tijuana. Ello es reflejo de la contundente ejecución de nuestra estrategia de expansión doméstica, pero sin descuidar el frente internacional, con base en el conocimiento de las necesidades de los viajeros. A ello se suma que registramos crecimientos de doble dígito en los pasajeros transportados durante julio, agosto y septiembre, fruto de un enfoque de mejora continua para ofrecer un servicio de calidad al mejor precio.

A continuación, detallo cada uno de los esfuerzos y metas que alcanzamos en este periodo, firmes en nuestro compromiso por hacer que un mayor número de personas tengan acceso al transporte aéreo, al aprovechar los precios bajos, que son nuestra seña de identidad y el motor que nos ayuda a escalar posiciones dentro del mercado aéreo en México.

- Como anunciamos en el Tianguis Turístico 2019, a partir del 1° de julio, incrementamos la frecuencia de la ruta Toluca-Cancún, de 3 a 5 vuelos por semana, mejorando así la conectividad de nuestros clientes.
- Anunciamos nuestra llegada, por primera ocasión, a San Luis Potosí, con la nueva ruta regular desde Monterrey, misma que iniciará operaciones el próximo 1° de noviembre. Estos vuelos contribuirán a impulsar el crecimiento turístico por encima de la media nacional que ha registrado el estado de San Luis Potosí.
- Informamos la apertura de la ruta Monterrey - La Paz, la cual también comenzará a operar el 1° de noviembre. Con este lanzamiento, ya ofrecemos 10 rutas desde Baja California Sur: 4 desde La Paz y 6 desde Los Cabos. Así, apoyamos a detonar el potencial turístico de este estado mediante una conectividad accesible y vuelos directos.
- Fuimos nombrados la aerolínea, a nivel global, en el 2018, con el mayor porcentaje de ingresos por servicios complementarios en el *ranking* de la consultora "Idea Work Company" (<https://www.cartrawler.com/ct/media/2019/07/2018-Top-10-Airline-Ancillary-Revenue-Rankings-.pdf>). Este esquema refleja la libertad de elección que brindamos a los pasajeros, para que personalicen su vuelo, toda vez que nos permite mantener tarifas competitivas. Esta segmentación de servicios nos da la oportunidad de hacer frente a las variables macroeconómicas que inciden en el precio de los boletos y en beneficio directo de los viajeros.
- Con el objetivo de atender, principalmente, las necesidades de la población mexicana viviendo en Estados Unidos, celebramos el anuncio de 5 nuevas rutas de temporada invernal hacia el Aeropuerto Internacional Chicago – O'Hare desde Guadalajara, León, Monterrey, Morelia y Zacatecas.
- Teniendo en mente cubrir la alta demanda en épocas vacacionales, comunicamos que nuestra ruta de temporada Monterrey – Ixtapa Zihuatanejo, operada en Semana Santa, regresa para servir a los pasajeros durante el invierno, la cual estará disponible del 14 de diciembre de 2019 al 4 de enero de 2020. Además, estos vuelos brindan a los pasajeros de Guerrero la posibilidad de viajar hacia todo México, mediante el servicio de conexiones que ofrecemos desde nuestra principal base de operaciones: Monterrey.
- Colocamos a la venta nuestra histórica ruta nacional número 100, Puerto Vallarta – Tijuana. Con este anuncio, fortalecimos nuestro liderazgo en Tijuana, una de nuestras 5 bases operativas, y desde donde ya ofrecemos un total de 10 rutas. Así, nos consolidamos como la 2° aerolínea que ofrece más destinos desde esta entidad.

Estamos convencidos que, con más opciones de precios bajos y buen servicio, generamos un impacto positivo para todos: los pasajeros, los destinos que conectamos, la industria aérea y México. Miramos hacia el futuro con la convicción de seguir enriqueciendo nuestro portafolio de rutas y apostando por innovaciones que mejoren la experiencia del cliente, metas que sólo alcanzaremos con el esfuerzo de la Gente Viva y con el respaldo de todos los pasajeros, proveedores e inversionistas que confían en nosotros.

**Juan Carlos Zuazua**  
Director General de Viva Aerobus



## Mensaje del Director Corporativo de Administración y Finanzas

La efectividad de nuestro modelo de ultra bajo costo nos ha permitido mantener finanzas saludables y estables en este periodo, materializadas, principalmente, en los incrementos en ingresos operativos (+40% AsA), EBITDAR (+58% AsA) y utilidad operativa (+76% AsA).

Estos resultados fueron posibles gracias a una propuesta que, al ofrecer tarifas altamente competitivas, permitió lograr un factor de ocupación en el trimestre de 88%, uno de los más elevados de la industria, propiciando así la rentabilidad para Viva Aerobus. Si bien hemos aumentado nuestra capacidad, con nuevas rutas, más frecuencias y aeronaves, estamos convencidos que seguiremos recibiendo un creciente número de pasajeros, que nos brindan su confianza, en línea con la tendencia al alza de nuestros clientes registrada en los primeros nueve meses del año (+21% AsA).

De esta manera, nuestra estrategia, basada en una operación eficiente en todo momento, nos respalda ante factores externos como la volatilidad cambiaria y nos permite controlar los gastos por arrendamientos y mantenimientos denominados en dólares americanos.

Adentrándonos en los resultados financieros, quisiera resaltar que la deuda total de la Empresa presentó una disminución secuencial de 11.7%, detonada por la amortización de financiamiento de PDPs, como resultado de la recepción de nuevas aeronaves durante el periodo. En este sentido, al 30 de septiembre de 2019, el índice de apalancamiento, definido como la suma de la deuda neta y arrendamientos operativos entre el EBITDAR UDM, fue de 3.56x. Un nivel sano que nos permite seguir con una ejecución ágil de nuestra estrategia de expansión.

En cuanto a los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo, al cierre de este tercer trimestre, sumaron Ps.3,803 millones. Lo anterior representó un 31.2% de los ingresos UDM. Esta cifra garantiza el acceso a la liquidez requerida para realizar nuestros planes de crecimiento sostenible, que no son pocos, en el corto y mediano plazo.

Nos dirigimos al cierre del 2019 a paso firme, con la mente y esfuerzos enfocados en continuar posicionados como una aerolínea que logra crecimiento y rentabilidad. Nuestra lealtad a la filosofía de ultra bajo costo, la diligencia de nuestro equipo de colaboradores y nuestro compromiso con una mejorada experiencia de los clientes, serán los pilares que sostendrán nuestra meta de solidez financiera y operativa.

*José Goffier*

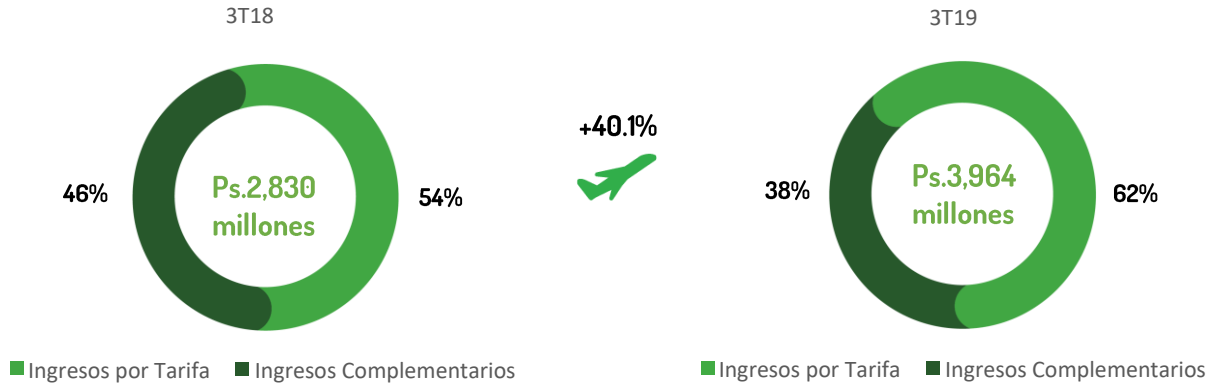
Director Corporativo de Administración y Finanzas de Grupo Viva Aerobus





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

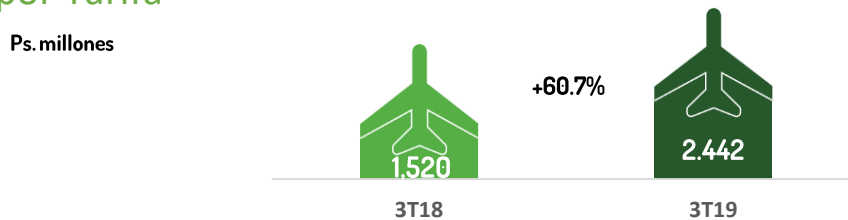
### Ingresos Totales Consolidados



Los Ingresos Totales Consolidados del 3T19 ascendieron a Ps.3,964 millones, creciendo 40.1% al compararse con los Ps.2,830 millones del mismo período del año anterior, impulsados por las alzas anuales de 60.7% y de 16.1%, en ingresos por tarifa e ingresos complementarios, respectivamente. En los 9M19, los ingresos totales aumentaron 29.8% AsA.

De los Ps.3,064 millones de Ingresos Totales del 3T19, el 62% derivó de ingresos por tarifa (Ps.2,442 millones), mientras que los Ps.1,522 millones restantes provinieron de ingresos complementarios (38%). La menor participación de ingresos complementarios en los Ingresos Totales es resultado de la flexibilidad operativa de la Compañía, ya que durante este periodo la demanda nos permitió alcanzar mejores niveles de tarifas, para beneficio de los ingresos por tarifa, a la par de capitalizar la oferta incremental en asientos – kilómetro disponible (ASKs por sus siglas en inglés), los cuales incrementaron en más de 29% AsA. Por lo que, la proporción de ingresos complementarios a ingresos totales disminuyó como efecto de un aumento más que proporcional de los ingresos totales, en seguimiento al fuerte crecimiento en ingresos por tarifa. No obstante, Viva Aerobus sigue manteniendo uno de los niveles más altos de la industria, a estándares internacionales, en ingresos complementarios.

### Ingresos por Tarifa



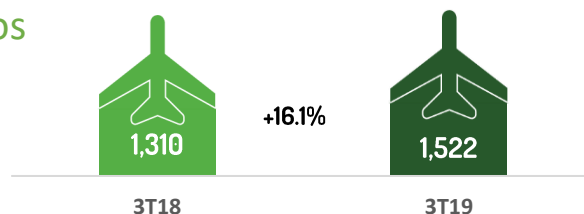
En el 3T19, los ingresos por tarifa registraron una notable alza de 60.7%, alcanzando los Ps.2,442 millones (vs. Ps.1,520 millones en 3T18), favorecidos por el efecto combinado de un aumento anual de 20.6% en el número de pasajeros transportados y el incremento de 33.2% en la tarifa promedio por pasajero. El crecimiento en pasajeros transportados deriva, también, en buena medida del incremento anual de 29.2% en la capacidad, medida en asientos por kilómetro disponible (ASKs por sus siglas en inglés), los cuales están siendo absorbidos por la demanda.

Estas cifras siguen la ejecución de nuestra estrategia orientada a consolidar una red de conectividad robusta y accesible, la cual se puede ver claramente materializada en la incorporación de más 20 rutas a nuestro portafolio, en lo que va del año; ofreciéndole a todos los viajeros aéreos un total de 100 rutas nacionales y 18 internacionales a los precios más atractivos del mercado.



## Ingresos Complementarios

Ps. millones

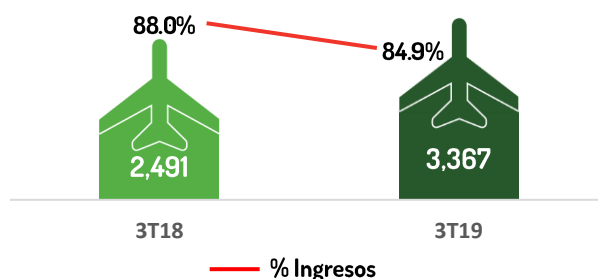


Los ingresos complementarios totalizaron Ps.1,522 millones, creciendo 16.1% al compararse contra los Ps.1,310 millones del mismo período de 2018, gracias al aprovechamiento de nuestra política de segmentación de costos “*unbundling*”, que constituye una de nuestras principales fortalezas operativas, al permitirnos estimular la demanda a través de productos y servicios orientados a enriquecer la experiencia del viajero, brindando la posibilidad de personalizar las experiencias de viaje y abarcando hasta una atención de calidad a mascotas.

Ejemplos de lo anterior son el “*Pase Flex*” (posibilidad de adelantar o retrasar vuelos en la opción inmediata disponible), una variedad de seguros para protección de cualquier eventualidad y servicios de transporte terrestre, gracias a las sinergias obtenidas con Grupo IAMSA.

## Gastos de Operación

Ps. millones



Los gastos del periodo ascendieron a Ps.3,367 millones, representando un aumento de 35.2% respecto al 3T18, explicados principalmente por el incremento de Ps.375 millones en el rubro de depreciación y amortización (+82.6% AsA), en línea con el reconocimiento de la depreciación por componentes, de conformidad con la adopción de la NIIF 16, así como por el aumento registrado en gastos por combustible (+15.8% AsA) y gastos de venta, administración y publicidad (+39.4% AsA), en seguimiento a un mayor volumen de operación, generado por la continua expansión de rutas.

Sin embargo, las eficiencias operativas alcanzadas y los beneficios inherentes a las aeronaves que conforman la flota (caracterizadas por ser una de las más jóvenes de la industria), contribuyeron a que la proporción de gastos a ingresos totales disminuyera 3.1 p.p., al pasar de 88.0% en el 3T18 a 84.9% en el 3T19.

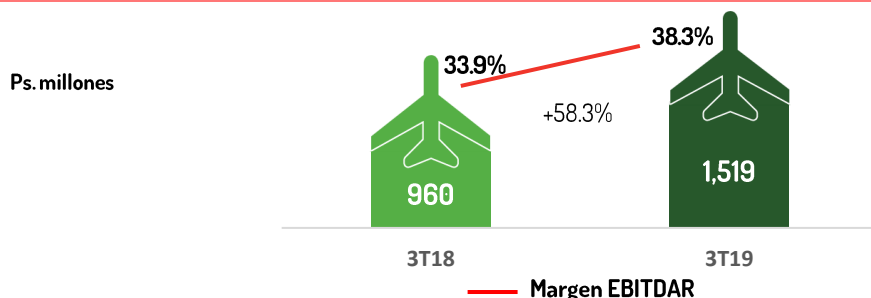
Cabe destacar que, para disminuir el riesgo producido por las constantes fluctuaciones al alza en el precio del combustible, Viva Aerobus maneja una política de gestión de riesgos, a través de un portafolio de instrumentos compuesto por “*forwards*” y opciones tipo “*call spread*” y “*call*”, con el que 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)	3T19	3T18	Var. %	9M19	9M18	Var. %
<b>Combustible</b>	1,267	1,094	15.8%	3,411	2,715	25.6%
<b>Mantenimiento</b>	171	76	>100.0%	399	250	59.8%
<b>Sueldos, salarios y otros beneficios</b>	385	308	25.1%	998	841	18.6%
<b>Gtos. de venta, admón. y publicidad</b>	519	372	39.4%	1,331	1,107	20.2%
<b>Otros gastos operativos</b>	102	19	>100.0%	254	(225)	(>100.0%)
<b>Rentas (Suplementarias)</b>	94	167	(43.7%)	247	430	(42.5%)
<b>Depreciación y Amortización</b>	829	454	82.6%	1,885	1,248	51.1%
<b>Gastos totales de operación</b>	3,367	2,491	35.2%	8,526	6,366	33.9%
<b>% Ingresos Totales</b>	84.9%	88.0%	(3.1 p.p.)	93.2%	90.3%	2.9 p.p.





## EBITDAR



De julio a septiembre de 2019 se generaron Ps.1,519 millones por concepto de EBITDAR, es decir un aumento de Ps.560 millones (+58.3%) por arriba de los Ps.960 millones del 3T18, como resultado del crecimiento en los ingresos totales, que sobre compensó el aumento de gastos operativos durante el trimestre. El margen EBITDAR del 3T19 fue de 38.3%, 4.4 p.p. más AsA. En el acumulado del año, el EBITDAR creció 16.7% AsA.

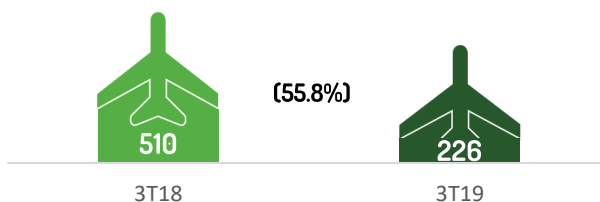
(Ps. Millones)	3T19	3T18	Var. %	9M19	9M18	Var. %
Utilidad de Operación	597	339	75.9%	620	680	(8.8%)
Depreciaciones y Amortizaciones	829	454	82.6%	1,885	1,248	51.1%
Arrendamientos	94	167	(43.7%)	247	430	(42.5%)
EBITDAR	1,519	960	58.3%	2,753	2,358	16.7%
Margen EBITDAR	38.3%	33.9%	4.4 p.p.	30.1%	33.5%	(3.4 p.p.)

## Impuestos a la Utilidad

El impuesto sobre la renta correspondiente al 3T19 sumó Ps.78 millones, una disminución de Ps.51 millones o 39.4%, respecto a los Ps.128 millones del 3T18. En los 9M19, la provisión de impuestos totalizó un beneficio de Ps.129 millones, un incremento de 26.9% en comparación con el beneficio de Ps.101 millones del mismo periodo de 2018.

## Utilidad (Pérdida) Neta

Ps. millones



La utilidad neta del 3T19 totalizó Ps.226 millones, disminuyendo 55.8% respecto a los Ps.510 millones registrados durante el 3T18, debido a un Resultado Integral de Financiamiento negativo por Ps.293 millones, vs. los Ps.299 millones positivos obtenidos el 3T18, mismo que deriva de la pérdida cambiaria, por Ps.193 millones (vs. una ganancia cambiaria de Ps.474 millones en el 3T18) generada por la adopción de la NIIF 16, lo cual es un efecto virtual sin salida de efectivo, que no tiene impacto alguno en flujo. De manera acumulada, la utilidad neta ascendió a Ps.50 millones.

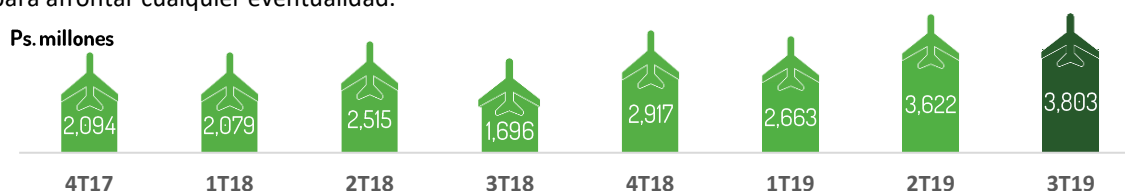
(Ps. Millones)	3T19	3T18	Var. %	9M19	9M18	Var. %
Utilidad (Pérdida) Neta	226	510	(55.8%)	50	554	(91.1%)
Margen Neto	5.7%	18.0%	(12.3 p.p.)	0.5%	7.9%	(7.4 p.p.)



## Estado de Situación Financiera

### Efectivo y Otros Equivalentes

El saldo de efectivo, equivalentes y efectivo restringido del 3T19 registró un crecimiento superior al 100%, al pasar de Ps.1,696 millones en el 3T18 a Ps.3,803 millones, debido a los mayores ingresos del periodo y a los recursos obtenidos en los UDM, provenientes del refinanciamiento de pasivos, considerando también el efecto del pago anticipado de aeronaves. La Compañía considera que este nivel de efectivo le permitirá continuar con la ejecución de sus planes de crecimiento, así como fomentar la estabilidad financiera requerida para afrontar cualquier eventualidad.



### Deuda Financiera

(Ps. Millones)	Sep-19	Sep-18	Var. %
Deuda Bancaria (mayormente para PDPs)	1,370	1,793	(23.6%)
Deuda Bursátil	2,000	1,684	18.8%
Corto Plazo	1,773	2,847	(37.7%)
Largo Plazo	1,596	629	>100.0%
Deuda Total	3,370	3,477	(3.1%)
Deuda Neta*	(433)	1,781	(>100.0%)

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

La deuda total de la Compañía, al 30 de septiembre de 2019, fue de Ps.3,370 millones, representando un decremento secuencial de 11.7%, en línea con las amortizaciones de deuda de corto plazo que se realizaron durante el periodo. Lo anterior, se puede ver reflejado en la disminución TsT de 13.4% de la deuda con vencimiento menor o igual a un año.

De esta manera la deuda bursátil representó el 59.3% del total, totalizando Ps.2,000 millones; mientras que el 40.7% restante proviene del pago de anticipos de aeronaves (Ps.1,370 millones), los cuales no comprometen el flujo de la Compañía, pues se repagarán con operaciones tipo "sale & lease back" al momento de la recepción de dichas aeronaves.

Es importante mencionar que, gracias al alto nivel de efectivo que mantiene la Compañía, la deuda neta del 3T19 fue negativa por Ps.433 millones, vs. Ps.1,781 millones del 3T18

El índice de apalancamiento de la Compañía, definido como Apalancamiento Ajustado Neto (deuda neta + arrendamientos operativos) a EBITDAR pasó de 4.51x en el 2T19 a 3.56x este trimestre, significando una disminución de 0.95x, gracias al efecto combinado de una menor deuda neta y un mayor EBITDAR UDM.



Es relevante recordar que el apalancamiento neto ajustado, calculado con base en la NIIF16, refleja de forma más adecuada el apalancamiento de la Compañía, en comparación de la norma previamente aplicada, la cual utilizaba un factor de capitalización de arrendamientos de 7X.

	Sep-19	Sep-18	Var. %
Apalancamiento Neto Ajustado / EBITDAR*	3.56x	4.84x	(1.28x)

\*3T18 reformulado conforme a NIIF16



## Flota

Aeronave	Septiembre 2019	Diciembre 2018	Septiembre 2018
 Airbus 320ceo	20	21	22
 Airbus 320neo	16	10	5

La flota de Grupo Viva Aerobus pasó de un total de 27 aeronaves en el 3T18 a 36 aeronaves al cierre del 3T19, de las cuales 20 eran Airbus 320ceo y 16 Airbus 320neo. Durante el 3T19, se lograron alcanzar mayores eficiencias operativas, principalmente en los costos de combustible, ya que se recibieron 2 unidades Airbus 320neo adicionales.

En el 3T19, los asientos disponibles por kilómetro (ASKs por sus siglas en inglés) alcanzaron los 4,267 millones, significando un alza de 29.2% en comparación con los 3,303 millones del 3T18, debido al efecto combinado de un constante crecimiento de la flota y una oferta incremental de rutas y destinos.

Es relevante recalcar que la Compañía cuenta, por lo menos hasta 2025, con un programa de renovación de flota, año en el que recibirá el último lote del pedido de 80 aeronaves que llevó a cabo en julio de 2018, de las cuales 24 son A320neo y 41 A321neo (modelos caracterizados por su menor consumo de combustible). De esta manera, la Empresa proyecta: i) continuar alcanzando mayores eficiencias que respalden su modelo de ultra bajo costo; ii) seguir mejorando la experiencia y satisfacción de los pasajeros; y, iii) entregar resultados positivos, en beneficio de sus inversionistas y demás grupos de interés.

\*\*\*\*\*

## 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.

En un inicio, la adopción inicial de la NIIF16 consideraba que todos los contratos de arrendamiento celebrados en el pasado con pagos pendientes después del 1 de enero de 2018 fueran tratados en su totalidad de acuerdo con la nueva norma contable (utilizando tasas de descuento a partir de la fecha de inicio histórica del contrato de arrendamiento, amortizando el derecho de uso durante el plazo del contrato y ajustando el pasivo por arrendamiento de acuerdo con el método del interés efectivo).

Sin embargo, debido a la complejidad de la nueva norma y a los impactos en la industria aeronáutica global, recientemente, los representantes contables de las diferentes aerolíneas, el Grupo de Trabajo de Contabilidad de la Industria de la IATA y los auditores externos decidieron adoptar cambios en la implementación de NIIF16 en las aerolíneas. Como consecuencia de estos acontecimientos recientes, diferentes aerolíneas están recalculando y ajustando los impactos de la NIIF 16 en los estados financieros intermedios informados durante 2019.

En este contexto, Viva Aerobus llevó a cabo modificaciones y ajustes a la información financiera previamente reportada, siguiendo el método retrospectivo modificado. Así pues, los derechos de uso ya no se amortizan al 100% durante el periodo de arrendamiento; en cambio, las aerolíneas necesitan aplicar el enfoque de depreciación por componentes, identificando los componentes materiales, siendo el principal de ellos los motores, los cuales se amortizan de acuerdo con el calendario previsto de mantenimientos. Asimismo, Viva Aerobus reconoce una provisión de los costos estimados en el momento de la devolución de la aeronave en la fecha de inicio del contrato de arrendamiento contra el derecho de uso.



## Analistas de Renta Fija

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

## Sobre Grupo Viva Aerobus

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 36 Airbus 320 en 118 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 del país, haciendo de sus vuelos la mejor oferta de valor; esto permitió, por ejemplo que, durante 2018, Viva Aerobus haya transportado por primera vez en su historia, a más de 10 millones de pasajeros en un sólo año y, en julio y agosto de 2019, a más de 1 millón de pasajeros en cada uno de estos meses.

## 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 amolde 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.

**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.

## 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 y 9 meses al 30 de septiembre de 2019 y 2018

(Miles de pesos mexicanos)

Miles de Pesos	3T19	3T18	Var %.	9M19	9M18	Var %.
<b>Ingresos</b>						
Pasajeros	2,442,080	1,519,755	60.7%	5,098,610	3,722,822	37.0%
Ingresos complementarios y otros	1,521,977	1,310,458	16.1%	4,047,880	3,323,233	21.8%
<b>Total de Ingresos</b>	<b>3,964,057</b>	<b>2,830,213</b>	<b>40.1%</b>	<b>9,146,490</b>	<b>7,046,055</b>	<b>29.8%</b>
<b>Gastos Operativos</b>						
Combustible	1,267,300	1,094,334	15.8%	3,411,181	2,715,390	25.6%
Mantenimiento	170,971	76,406	>100.0%	399,258	249,802	59.8%
Sueldos, salarios y otros beneficios	385,376	308,084	25.1%	997,683	840,908	18.6%
Derechos por uso de espacio aéreo	159,724	104,554	52.8%	407,502	279,188	46.0%
Gastos de venta, administración y publicidad	519,090	372,297	39.4%	1,331,119	1,107,193	20.2%
Otros (Ingresos) Gastos	(57,674)	(85,228)	(32.3%)	(153,180)	(504,681)	(69.6%)
<b>EBITDAR</b>	<b>1,519,270</b>	<b>959,766</b>	<b>58.3%</b>	<b>2,752,927</b>	<b>2,358,255</b>	<b>16.7%</b>
<b>Margen EBITDAR</b>	<b>38.3%</b>	<b>33.9%</b>	<b>4.4 p.p.</b>	<b>30.1%</b>	<b>33.5%</b>	<b>(3.4 p.p.)</b>
Rentas	93,798	166,714	(43.7%)	247,395	430,055	(42.5%)
<b>EBITDA</b>	<b>1,425,472</b>	<b>793,052</b>	<b>79.7%</b>	<b>2,505,532</b>	<b>1,928,200</b>	<b>29.9%</b>
<b>Margen EBITDA</b>	<b>36.0%</b>	<b>28.0%</b>	<b>8.0 p.p.</b>	<b>27.4%</b>	<b>27.4%</b>	<b>0.0 p.p.</b>
Depreciación y Amortización	828,633	453,704	82.6%	1,885,310	1,248,057	51.1%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>596,839</b>	<b>339,348</b>	<b>75.9%</b>	<b>620,222</b>	<b>680,143</b>	<b>(8.8%)</b>
<b>Margen de Operación</b>	<b>15.1%</b>	<b>12.0%</b>	<b>3.1 p.p.</b>	<b>6.8%</b>	<b>9.7%</b>	<b>(2.9 p.p.)</b>
<b>Gasto (ingreso) por interés, neto</b>	<b>(100,768)</b>	<b>(175,281)</b>	<b>(42.5%)</b>	<b>(758,336)</b>	<b>(507,532)</b>	<b>&gt;100.0%</b>
<b>Utilidad (pérdida) cambiaria, neta</b>	<b>(192,584)</b>	<b>474,322</b>	<b>(&gt;100.0%)</b>	<b>58,942</b>	<b>279,524</b>	<b>(78.9%)</b>
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>	<b>303,487</b>	<b>638,389</b>	<b>(52.5%)</b>	<b>(79,172)</b>	<b>452,135</b>	<b>(&gt;100.0%)</b>
<b>Margen de Utilidad Antes de Impuestos</b>	<b>7.7%</b>	<b>22.6%</b>	<b>(14.9 p.p.)</b>	<b>(0.9%)</b>	<b>6.4%</b>	<b>(7.3 p.p.)</b>
<b>Impuestos a la utilidad</b>	<b>(77,842)</b>	<b>(128,424)</b>	<b>(39.4%)</b>	<b>128,674</b>	<b>101,396</b>	<b>26.9%</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>225,645</b>	<b>509,965</b>	<b>(55.8%)</b>	<b>49,502</b>	<b>553,531</b>	<b>(91.1%)</b>
<b>Margen de Utilidad Neta</b>	<b>5.7%</b>	<b>18.0%</b>	<b>(12.3 p.p.)</b>	<b>0.5%</b>	<b>7.9%</b>	<b>(7.4 p.p.)</b>

\*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 septiembre 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 septiembre 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.



## 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 2019 y 2018, y al 31 de diciembre de 2018  
(Miles de pesos mexicanos)

Miles de Pesos	Al 30 de septiembre de 2019	Al 30 de septiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2018 (auditados)	Var % Sep. 19 vs. Sep. 18	Var. % Sep. 19 vs Dic. 18
<b>Activos</b>					
Efectivos y Equivalentes de Efectivo	3,802,909	1,695,624	2,917,396	>100.0%	30.4%
Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar	304,551	402,640	435,387	(24.4%)	(30.1%)
Inventarios	149,990	94,563	99,016	58.6%	51.5%
Pagos Anticipados por Mantenimiento	930,510	799,455	918,320	16.4%	1.3%
Depósitos en Garantía y Pagos Anticipados	3,832,316	4,240,628	3,852,017	(9.6%)	(0.5%)
Equipo de Operación, Mobiliario y Equipo, Neto	1,004,416	1,169,093	1,058,387	(14.1%)	(5.1%)
Instrumentos Financieros Derivados	131,217	53,522	14,278	>100.0%	>100.0%
Impuestos a la Utilidad Diferidos	894,096	634,756	765,121	40.9%	16.9%
Activos por Derechos de Uso	13,497,579	8,234,985	11,408,216	63.9%	18.3%
Otros Activos	805,391	562,260	578,963	43.2%	39.1%
<b>Total Activo</b>	<b>25,352,975</b>	<b>17,887,526</b>	<b>22,047,101</b>	<b>41.7%</b>	<b>15.0%</b>
<b>Pasivos</b>					
Deuda Financiera a Corto Plazo	1,773,249	2,847,181	2,784,570	(37.7%)	(36.3%)
Proveedores	804,099	814,081	1,077,246	(1.2%)	(25.4%)
Pasivos Acumulados	367,910	363,717	386,331	1.2%	(4.8%)
Provisiones Operativas	2,104,326	1,538,438	1,817,654	36.8%	15.8%
Transportación Vendida no Utilizada	711,720	443,745	483,937	60.4%	47.1%
Deuda Financiera a Largo Plazo	1,596,264	629,445	427,317	>100.0%	>100.0%
Anticipo por Servicios	161,698	262,471	165,448	(38.4%)	(2.3%)
Pasivos por Arrendamiento	15,265,216	9,090,734	12,711,954	67.9%	20.1%
Otros Pasivos	56,740	21,903	102,262	>100.0%	(44.5%)
<b>Total Pasivo</b>	<b>22,841,222</b>	<b>16,011,715</b>	<b>19,956,719</b>	<b>42.7%</b>	<b>14.5%</b>
<b>Capital Contable</b>					
Capital Social	552,187	552,187	552,187	0.0%	0.0%
Otros Resultados Integrales	471,649	61,643	88,726	>100.0%	>100.0%
Resultados Acumulados	1,487,917	1,261,981	1,449,469	17.9%	2.7%
<b>Total de Capital Contable</b>	<b>2,511,753</b>	<b>1,875,811</b>	<b>2,090,382</b>	<b>33.9%</b>	<b>20.2%</b>
<b>Total de Pasivo y Capital Contable</b>	<b>25,352,975</b>	<b>17,887,526</b>	<b>22,047,101</b>	<b>41.7%</b>	<b>15.0%</b>

\*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.

