



Reporte 4^{to} Trimestre 2019 GRUPO VIVA AEROBUS

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

QUEREMOS
QUE VIVAS MÁS



VIVA AEROBUS REGISTRA UN CRECIMIENTO ANUAL DE 27.8% EN INGRESOS OPERATIVOS DURANTE 2019

Cd. de México, a 24 de febrero de 2020 - 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 4T y ejercicio completo 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 cuarto trimestre y año completo 2019

A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía aplicó la norma NIIF 16, utilizando el método retrospectivo modificado. Por lo que, la información presentada a continuación, para el ejercicio 2018, ha sido reformulada, con fines comparativos:

- Durante el 4T19, se transportaron a un total de 3,281,768 pasajeros, 567,768 o 20.9% más que aquellos registrados en el mismo período del año anterior. En 2019 se transportaron 12,019,114, 20% o 2,005,052 más que en 2018
- Al cierre del 4T19, los ingresos operativos totalizaron Ps.3,728 millones, incrementándose 23.0% AsA, beneficiados por alzas de 29.4% y 16.4% en ingresos por tarifa e ingresos complementarios, respectivamente. Al cierre de 2019, los ingresos operativos totalizaron Ps.12,874 millones, un incremento de 27.8% AsA, beneficiados por alzas de 34.8% en ingresos por tarifa y 20.1% en ingresos complementarios
- Los asientos – kilómetro disponible (ASKs por sus siglas en inglés) presentaron una expansión anual de 24.3% en el 4T19, ascendiendo a 4,153 millones, en seguimiento del lanzamiento de 23 nuevas rutas y la incorporación de 8 aeronaves en la flota, a lo largo de 2019. A su vez, durante 2019, los ASKs presentaron una expansión de 24.6% AsA
- El factor de ocupación del 4T19 fue de 87.7% (-1.8 p.p. AsA) y de 88.7% (-1.3 p.p. AsA) por el ejercicio completo, en seguimiento a una mayor capacidad de asientos disponibles que continúa su proceso de absorción, y que evoluciona gradualmente trimestre-a-trimestre
- El EBITDAR del trimestre totalizó Ps.1,122 millones, creciendo 13.7% AsA y durante 2019 totalizó Ps.3,875 millones, creciendo 23.1% (ambos crecimientos en base comparable, ajustado por los efectos de la adopción de la NIIF 16 durante 2019). El margen EBITDAR disminuyó 2.4 p.p. y 1.1 p.p, respectivamente, a 30.1% en ambos periodos (base comparable)
- La utilidad neta del 4T19 ascendió a Ps.648 millones, registrando un margen de 17.4%
- Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue de Ps.4,354 millones, representando una razón a ingresos de 33.8%, la cual, además de ser una de las más robustas del sector, permite garantizar la liquidez necesaria, para proseguir con la ejecución del plan de negocios
- Al cierre de 2019, la deuda bruta presentó una ligera reducción anual de 0.7%, a Ps.3,191 millones; donde, la disminución de 26.9% en deuda bancaria sobre compensó al alza de 27.2% en deuda bursátil. Consecuentemente, y en conjunto con el nivel de efectivo alcanzado, se registró una deuda neta negativa de Ps.1,163 millones. El apalancamiento neto ajustado a EBITDAR fue igual a 3.81x, respecto a 4.13x al cierre de 2018

Consideraciones Operativas del cuarto trimestre y año completo 2019

- En 2019, La Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) reportó alzas anuales de 8.5% y 5.3% en el total de pasajeros transportados por aerolíneas mexicanas y en el total de pasajeros transportados en el país, respectivamente
- Al 31 de diciembre de 2019, Viva Aerobus se erigió como la aerolínea mexicana con mayor crecimiento en el número de pasajeros transportados, trasladando alrededor de 12 millones de personas durante 2019 (vs. 10 millones en 2018)
- En 2019, Viva Aerobus transportó al 20.2% del total de viajeros de aerolíneas nacionales, expandiendo su participación en el mercado doméstico en 1.8 p.p.
- En el 4T19, el costo promedio de referencia por galón de combustible fue de USD\$1.85, 6.7% menos que los USD\$1.98 del 4T18. Por el ejercicio 2019, el costo por galón de combustible finalizó en USD\$1.88, cayendo 7.2%, vs. lo registrado en 2018. Por lo que, Viva Aerobus amplió y adelantó la contratación de coberturas cambiarias
- Al cierre del 4T19, el valor promedio del MXN vs. el USD fue de Ps.19.28/USD, apreciándose 2.8% vs. Ps.19.83/USD del 4T18. Lo anterior propició un efecto positivo en los gastos denominados en USD, principalmente arrendamientos y mantenimientos
- Al cierre del 4T19, Viva Aerobus contaba con una flota de 36 aeronaves (18 Airbus 320ceo y 18 Airbus 320neo), cuyas eficiencias en combustible, propias de su edad promedio, 3.29 años (la más moderna de México), alta densidad de asientos y elevado factor de ocupación, le han permitido posicionarse como la aerolínea mexicana con el menor número de emisiones de CO2 por pasajero
- En este sentido, y en pro de consolidarnos como la línea aérea más verde de México y Latam, iniciamos los preparativos de "Viva Green", un conjunto de iniciativas orientadas al cumplimiento de objetivos, bien definidos, en sustentabilidad; en pro de obtener diversas certificaciones ambientales, así como de cumplir, a cabalidad, con los lineamientos establecidos en el Plan de Compensación y Reducción de Carbono para la Aviación Internacional (CORSA)



Información Financiera

Indicadores Financieros (Ps. Millones)	4T19	4T18	Var. %	2019	2018	Var. %
Ingresos Operativos	3,728	3,031	23.0%	12,874	10,077	27.8%
EBITDAR*	1,122	986	13.7%	3,875	3,148	23.1%
Margen EBITDAR*	30.1%	32.5%	(2.4 p.p.)	30.1%	31.2%	(1.1 p.p.)
Utilidad de Operación*	315	276	14.1%	935	760	23.0%
Margen de Operación*	8.4%	9.1%	(0.7 p.p.)	7.3%	7.5%	(0.3 p.p.)
Utilidad antes de impuestos	658	71	>100.0%	579	523	10.6%
Margen de Utilidad antes de impuestos	17.7%	2.4%	15.3 p.p.	4.5%	5.3%	(0.7 p.p.)
Utilidad Neta	648	174	>100.0%	697	727	(4.2%)
Margen de Utilidad Neta	17.4%	5.7%	11.6 p.p.	5.4%	7.2%	(1.8 p.p.)

*En base comparable, ajustado para 2018 por los efectos de la implementación de la NIIF 16. Para mayor detalle, ver página 10 "Base Comparable"

Información Operativa

Indicadores Operativos	4T19	4T18	Var. %	2019	2018	Var. %
ASKs (millones)	4,153	3,341	24.3%	15,080	12,104	24.6%
RPKs (millones)	3,642	2,992	21.7%	13,374	10,896	22.7%
Total Pasajeros (miles)	3,282	2,714	20.9%	12,019	10,014	20.0%
Factor de Ocupación	87.7%	89.5%	(1.8 p.p.)	88.7%	90.0%	(1.3 p.p.)
RASK (centavos)	0.90	0.91	(1.0%)	0.85	0.83	2.5%
RASK ajustado* (centavos)	0.74	0.75	(0.6%)	0.71	0.68	3.6%
Ingreso por Tarifa por Pasajero (Ps.)	606	566	7.0%	590	525	12.3%
Ingreso Complementario por Pasajero (Ps.)	530	551	(3.7%)	482	481	0.1%
Ingreso Total por Pasajero (Ps.)	1,136	1,117	1.7%	1,071	1,006	6.4%
CASK (centavos)*	0.82	0.82	(0.3%)	0.79	0.77	2.9%
Costo por asiento (Ps.)*	911	905	0.6%	875	833	5.1%
CASK ex. Combustible (centavos)*	0.52	0.49	7.1%	0.48	0.45	6.8%
CASK ajustado** (centavos)	0.68	0.68	0.1%	0.66	0.63	4.0%
CASK ajustado** ex. Combustible (centavos)	0.43	0.40	7.6%	0.40	0.37	7.9%
Distancia Promedio (kms)	1,108	1,098	0.9%	1,105	1,082	(2.1%)

*En base comparable, ajustado para 2018 por los efectos de la implementación de la NIIF 16. Para mayor detalle, ver página 10 "Base Comparable"

**Ajustado a 1,609 km

Razones Financieras

Razones Financieras	4T19	4T18	Var. %
Razón de Liquidez*	0.70x	0.53x	0.17x
Razón Circulante**	0.73x	0.55x	0.18x
Caja como % de Ingresos UDM***	33.8%	29.0%	4.9 p.p.
Deuda Total / Capital Contable	0.99x	1.54x	(0.54x)
Apalancamiento Neto Ajustado a EBITDAR****	3.81x	4.13x	(0.32x)

*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. EBITDAR en base comparable, ajustado para 2018 por los efectos de la implementación de la NIIF 16. Para mayor detalle, ver página 10 "Base Comparable"



Mensaje del Director General de Grupo Viva Aerobus

El 2019 fue sinónimo de una exitosa expansión de la Compañía en diversos ámbitos: clientes, rutas, flota, alianzas, inclusión e innovación; esfuerzos que nos posicionaron como la aerolínea mexicana de mayor crecimiento de pasajeros totales, con un aumento del 20.0% en comparación con el 2018. Fruto de esta creciente preferencia de los viajeros, reportamos un incremento del 27.8% en nuestros ingresos totales anuales que sumaron Ps.12,874 millones.

Parte importante de nuestro modelo de ultra bajo costo es mejorar la conectividad punto a punto, en 2019 incorporamos 23 rutas a nuestra oferta, cerrando el año con un total de 118 rutas: 100 nacionales y 18 internacionales. Este crecimiento contempló la operación de enlaces inéditos, tales como las rutas Hermosillo – Cancún, Hermosillo – Los Cabos y Monterrey – Los Mochis; así como rutas internacionales a destinos como Chicago y más de una decena de nuevos vuelos al interior de México.

Este crecimiento en capacidad estuvo respaldado por la llegada de 8 nuevas aeronaves Airbus A320 en el año, cuya capacidad y tecnología de punta nos otorgan los elementos necesarios para brindar un servicio seguro, confiable y a los precios más bajos.

Por su parte, nuestro aporte al turismo se vio fortalecido con la firma de una alianza con la Asociación Mexicana de Agencias de Viajes, cuyo objetivo fue conceder mayores facilidades y promociones a sus agremiados en todos los estados para crear paquetes de viaje completos y al mejor precio.

Pensando en nuestros clientes, el año pasado también se caracterizó por iniciativas que mejoraron la experiencia de los pasajeros. En este sentido, fuimos pioneros en México al implementar el esquema de venta de vuelos mediante subastas en línea y trabajamos de la mano con nuestros socios comerciales para brindar más opciones de pago, mediante créditos en línea, que facilitan a nuestros clientes no bancarizados la compra de sus boletos.

Este incremento sostenido de nuestra capacidad, oferta y esfuerzos por enriquecer la experiencia de los pasajeros, aunado al atractivo de nuestros precios bajos, nos permitió establecer un récord para Viva Aerobus: registrar más de 12 millones de pasajeros en el año.

Todos estos logros, financieros y operativos, son resultado de un modelo de ultra bajo costo, que hemos cimentado durante nuestros 13 años de historia. Las señas de identidad de nuestro modelo son una disciplinada eficiencia operativa y ventajas competitivas que se resumen en contar con la flota más joven de México, máxima densidad de asientos, alta utilización de aeronaves y fuerte impulso en los ingresos adicionales; operar en 5 bases a nivel nacional que posibilitan un crecimiento diversificado; y, nuestra relación con Grupo IAMSА, que nos permite ofrecer viajes multimodales autobús + avión. Ello se acompaña del profesionalismo de nuestros más de 2 mil colaboradores, con quienes estamos comprometidos con garantizar un entorno laboral incluyente, divertido y que fomente oportunidades de crecimiento y desarrollo.

Sin duda, 2019 fue un gran año para Grupo Viva Aerobus: alimentamos una solidez y estabilidad financiera, creamos nuevos empleos, innovamos y nos mantuvimos en crecimiento constante. Y en este 2020 seguiremos trabajando por cosechar logros aún mayores para que nuestros inversionistas, colaboradores y clientes cosechen los frutos de una oferta real de bajo costo que combina calidad y precio. Muchas gracias a la Gente Viva, pasajeros y accionistas por volar alto con Viva Aerobus.

Juan Carlos Zuazua
Director General



Mensaje del Director Corporativo de Administración y Finanzas

Comprometidos con nuestra estrategia de expansión, en 2019 incorporamos 8 nuevas aeronaves, cuya tecnología permite un eficiente consumo energético, y añadimos 23 nuevas rutas; permitiéndonos explotar a plenitud los beneficios propios de la época decembrina y reportar con ello crecimientos trimestrales y anuales sólidos.

En este contexto, apoyados por el incremento en el 4T19 de 20.9% AsA en el número de pasajeros transportados, los Ingresos Operativos ascendieron a Ps.3,728 millones, de los cuales Ps.1,988 millones (+29.4% AsA) fueron ingresos por tarifa, y Ps.1,740 millones (+16.4% AsA) servicios complementarios. Por el ejercicio completo 2019, los ingresos operativos crecieron 27.8% AsA, sumando Ps.12,874 millones, con una aportación de servicios complementarios de un 45.0% (consolidando a Viva Aerobus como uno de líderes a nivel mundial), en línea con nuestra exitosa y diferenciada estrategia de segmentación de costos (“*unbundling*”).

La importante participación de ingresos complementarios permite ofrecer a Viva Aerobus tarifas altamente competitivas, y hacer frente a las fluctuaciones en las principales variables que inciden en el precio de los boletos, a la par de beneficiar los bolsillos de los viajeros, cuya preferencia por nuestra aerolínea incrementa de manera constante trimestre a trimestre. Ello se reflejó, claramente, en el crecimiento de 22.7% registrado en ingresos por kilómetro disponible (RPKs), durante el ejercicio 2019, así como en un competitivo factor de ocupación.

Lo anterior, aunado a las eficiencias propias de la flota (edad promedio de 3.29 años), permite a Viva Aerobus erigirse como la línea aérea más moderna de México; factor que contribuyó a la obtención de un EBITDAR y Utilidad Neta trimestral, de Ps.1,122 millones y Ps.648 millones, respectivamente. Consecuentemente, el EBITDAR del 2019 ascendió a Ps.3,875 millones, mientras que la Utilidad Neta fue de Ps.697 millones.

En lo referente a la posición financiera, al 31 de diciembre de 2019, la deuda de la Compañía ascendió a Ps.3,191 millones, reduciéndose 5.6% de manera secuencial, en seguimiento a la amortización de la deuda por PDPs, así como de aquella representada por los certificados bursátiles a C.P. emitidos en el 1T19.

La Caja totalizó Ps.4,354 millones (equivalente a 33.8% de los ingresos del año), lo que nos permitió finalizar el 4T con una deuda neta negativa de Ps.1,163 millones, y un índice de apalancamiento* de 3.81x; brindándonos amplia holgura para continuar con una ágil ejecución de nuestros objetivos de crecimiento.

Concluyo afirmando que, hacia 2020, seguiremos avanzando en nuestros certeros esfuerzos para poner al alcance de más personas la posibilidad de volar; valiéndonos de nuestra estrategia orientada a la rentabilidad y sostenibilidad, y apoyándonos en la alta capacidad de ejecución de nuestro equipo de colaboradores, así como en los beneficios inherentes a la calidad de nuestra flota.

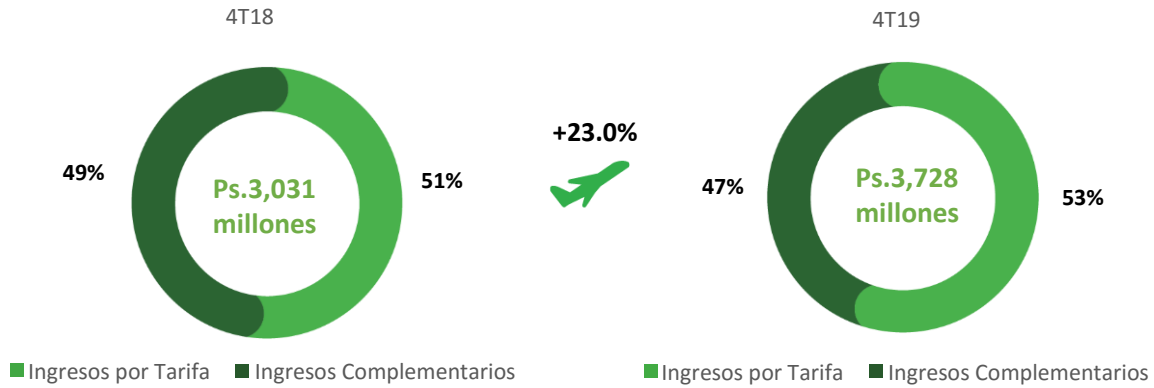
José Golfier
 Director Corporativo de
 Administración y Finanzas

*Definido como la suma de la deuda neta y arrendamientos operativos entre el EBITDAR UDM (en base comparable).



Análisis del Estado de Resultados (P&L)

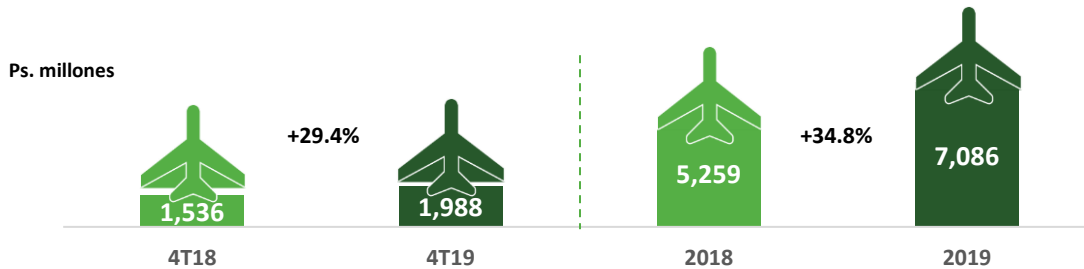
Ingresos Totales Consolidados



Durante el 4T19, los Ingresos Totales Consolidados registraron un incremento de 23.0%, pasando de Ps.3,031 millones en el 4T18 a Ps.3,728 millones, impulsados por los crecimientos de doble dígito obtenidos en ingresos por tarifa (+29.4% AsA) e ingresos complementarios (+16.4% AsA). El 53% de los Ingresos Totales Consolidados provino de ingresos por tarifa, mientras que los ingresos complementarios representaron el 47%, en línea con la estrategia de segmentación de costos de la Compañía, la cual le permite a cada viajero customizar su vuelo a sus necesidades.

Los Ingresos Totales de 2019 ascendieron a Ps.12,874 millones, 27.8% más que los Ps.10,077 millones de 2018, en seguimiento a las alzas anuales de 34.8% en ingresos por tarifa y 20.1% en ingresos complementarios. De los Ingresos Totales del año, 55% corresponde a ingresos por tarifa y 45% restante a ingresos complementarios.

Ingresos por Tarifa

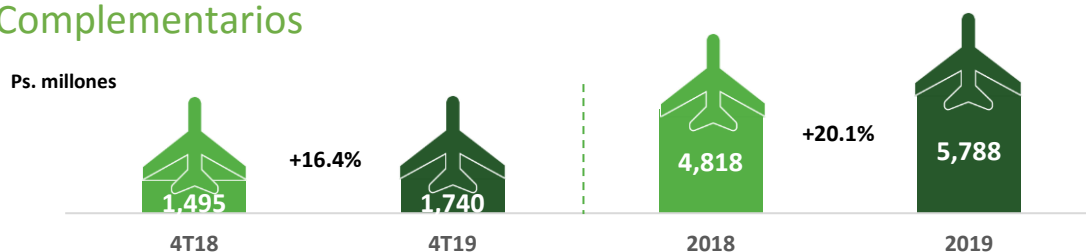


Los ingresos por tarifa del trimestre totalizaron Ps.1,988 millones, un aumento de 29.4% contra los Ps.1,536 millones del 4T18, impulsados por el incremento de 20.9% en el número de pasajeros transportados (más de 3 millones de viajeros nos prefirieron como su opción de vuelo), así como por el alza de 24.3% AsA en asientos disponible por kilómetro, que derivó de un mayor número de rutas en operación (118 vs. 104 del 4T18), y del fortalecimiento de la flota (36 aeronaves, vs. 31 aeronaves del 4T18). En adición a lo anterior, el factor de ocupación se mantuvo en un nivel cercano al 90%.

Por el ejercicio 2019, los ingresos por tarifa alcanzaron Ps.7,086 millones, creciendo 34.8% respecto a los Ps.5,259 millones de 2018, favorecidos principalmente por un tráfico récord de pasajeros, de más de 12 millones (+20.0% AsA), una mayor tarifa por pasajero (+12.3% AsA), y un mayor número de asientos disponibles por kilómetro (+24.6% AsA).



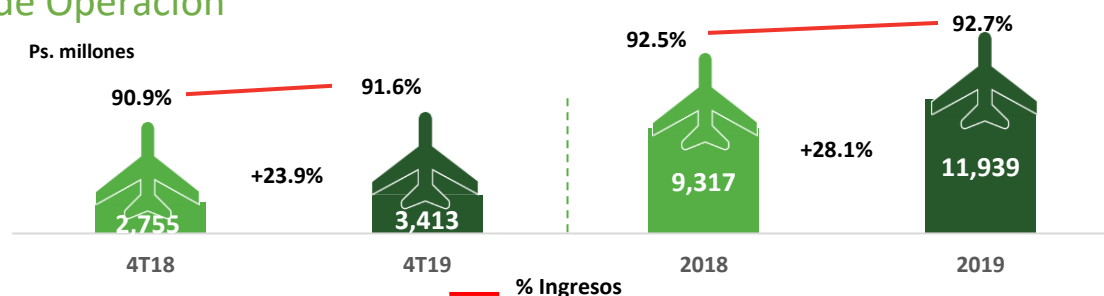
Ingresos Complementarios



Gracias a los beneficios inherentes a la política de segmentación de costos de la Compañía “*unbundling*”, la cual brinda a cada pasajero una amplia gama de productos y servicios, para personalizar y mejorar su experiencia de viaje, los ingresos complementarios del 4T19 aumentaron 16.4%, sumando Ps.1,740 millones, vs. Ps.1,495 millones del 4T18.

Las iniciativas orientadas al fortalecimiento del servicio al cliente que se implementaron a lo largo del año, destacando el lanzamiento del “Pase Flex” (con el que los pasajeros pueden adelantar o retrasar su vuelo, siempre que la disponibilidad lo permita), contribuyeron a que los ingresos complementarios del ejercicio 2019 alcanzaran Ps.5,788 millones, 20.1% más que los Ps.4,818 millones de 2018.

Gastos de Operación



En el 4T19, los gastos presentaron un alza anual de 23.9%*, sumando Ps.3,413 millones, atribuido a mayores gastos de combustible, de venta, administración y publicidad, como resultado de un mayor volumen de operación. En consecuencia, la proporción de gastos a ingresos totales tuvo una ligera alza de 91.6% en el 4T19, vs. 90.9%* en el 4T18.

Durante 2019, los gastos de operación ascendieron a Ps.11,939* millones, atribuido mayormente a: i) un aumento de Ps.818 millones en gastos por combustible, en línea con la expansión del portafolio de rutas; ii) un alza de Ps.776 millones en depreciación y amortización, por el reconocimiento de una depreciación por componentes, de conformidad con la NIIF 16; iii) el incremento de Ps.475 millones en gastos de venta, administración y publicidad, resultado inherente al volumen incremental de operación; y, iv) un mayor gasto por conceptos de mantenimiento (+Ps.314 millones), explicado por la expansión de la flota. La proporción de gastos a ingresos totales se incrementó sólo 0.2% a 92.7% durante 2019 vs. 92.5%* en 2018.

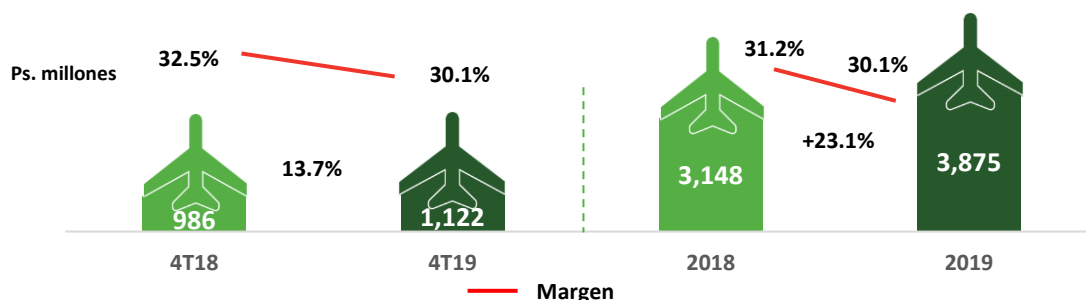
Cabe destacar que, para disminuir el riesgo producido por las constantes fluctuaciones al alza en el precio del combustible, Viva Aerobus maneja una política de gestión de riesgos, a través de un portafolio de instrumentos compuesto por “*forwards*” y opciones tipo “*call spread*” y “*call*”, con el 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)	4T19	4T18	Var. %	2019	2018	Var. %
Combustible	1,256	1,134	10.8%	4,667	3,850	21.2%
Mantenimiento	265	100	>100.0%	664	350	89.7%
Rentas (Suplementarias)	169	211	(19.9%)	416	641	(35.1%)
Sueldos, salarios y otros beneficios	426	281	51.3%	1,423	1,122	26.8%
Depreciación y Amortización	638	500	27.8%	2,524	1,748	44.4%
Derechos por uso de espacio aéreo	75	104	(27.6%)	483	383	26.05%
Gtos. de venta, admón. y publicidad	646	396	63.4%	1,977	1,503	31.6%
Otros gastos operativos*	(62)	29	(>100.0%)	(215)	(279)	(22.9%)
Gastos totales de operación	3,413	2,755	23.9%	11,939	9,317	28.1%
% Ingresos Totales	91.6%	90.9%	0.7 p.p	92.7%	92.5%	0.2 p.p.

*En base comparable, ajustado para 2018 por los efectos de la implementación de la NIIF 16. Para mayor detalle, ver página 10 “Base Comparable”



EBITDAR



El EBITDAR del 4T19 totalizó Ps.1,122 millones vs. Ps.986 millones del 4T18 (ajustado por los efectos contables de la adopción de la NIIF 16), debido al efecto combinado de una mayor utilidad de operación* (+14.1% AsA) y depreciación y amortización (+27.8% AsA). El margen EBITDAR del 4T19 fue de 30.1%.

Durante el ejercicio 2019, el EBITDAR* creció 23.1% AsA (en base comparable), sumando Ps.3,875 millones. El margen EBITDAR se situó en 30.1% en el 2019.

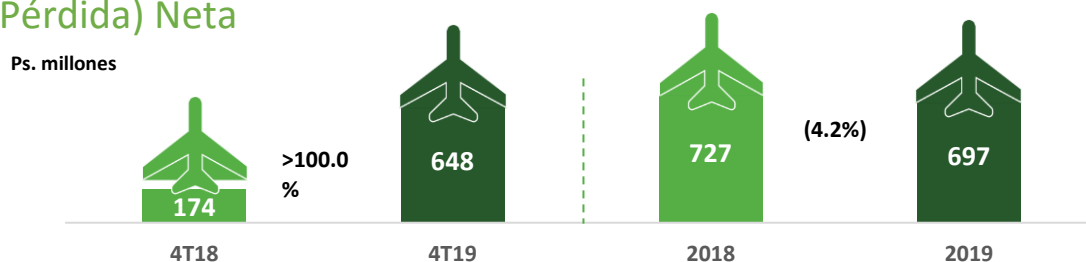
(Ps. Millones)	4T19	4T18	Var. %	2019	2018	Var. %
Utilidad de Operación*	315	276	14.1%	935	760	23.0%
Depreciaciones y Amortizaciones	638	500	27.8%	2,524	1,748	44.4%
Arrendamientos	169	211	(19.9%)	416	641	(35.1%)
EBITDAR*	1,122	986	13.7%	3,875	3,148	23.1%
Margen EBITDAR*	30.1%	32.5%	(2.4 p.p.)	30.1%	31.2%	(1.1 p.p.)

*En base comparable, ajustado para 2018 por los efectos de la implementación de la NIIF 16. Para mayor detalle, ver página 10 "Base Comparable"

Impuestos a la Utilidad

En el 4T19, el impuesto sobre la renta fue de Ps.11 millones, vs. el beneficio de Ps.103 millones registrado en el 4T18. Durante el ejercicio 2019, la provisión de impuestos sumó un beneficio de Ps.118 millones, representando una disminución de 42.0% respecto al beneficio de Ps.204 millones de 2018.

Utilidad (Pérdida) Neta



Durante el 4T19, la utilidad neta totalizó Ps.648 millones, vs. Ps.174 millones en el 4T18. En el ejercicio 2019, la utilidad neta alcanzó los Ps.697 millones, vs. 727 millones en 2018, debido a la adopción completa de la IFRS 16, a partir del 1° de enero de 2019, y a la disminución de 42.0% AsA registrada en impuestos a favor. El margen neto fue de 17.4% (+11.6 p.p. AsA) en el 4T19, y de 5.4% (-1.8 p.p. AsA) en el 2019.

(Ps. Millones)	4T19	4T18	Var. %	2019	2018	Var. %
Utilidad (Pérdida) Neta	648	174	>100.0%	697	727	(4.2%)
Margen Neto	17.4%	5.7%	11.6 p.p.	5.4%	7.2%	(1.8 p.p.)

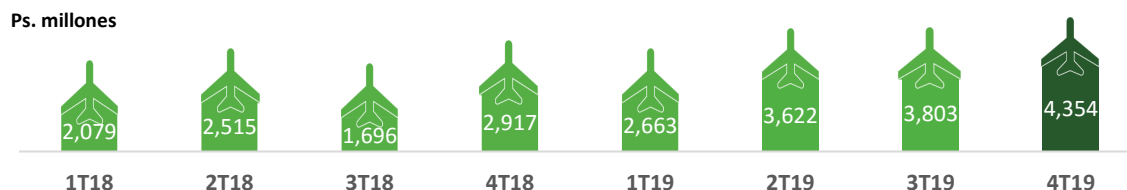
*En base comparable, ajustado para 2018 por los efectos de la implementación de la NIIF 16. Para mayor detalle, ver página 10 "Base Comparable"



Estado de Situación Financiera

Efectivo y Otros Equivalentes

Derivado de la consecución de mayores ingresos y de los recursos obtenidos en refinanciamiento de pasivos, por una parte, y de pagos anticipados de aeronaves, por la otra, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo, al 31 de diciembre de 2019, presentó un incremento anual de 49.2%, para ubicarse en Ps.4,354 mills., desde Ps.2,917 mills. en el 4T18, nivel adeudado para continuar con la ejecución de los planes de crecimiento de la Compañía, así como para garantizar la estabilidad financiera requerida para enfrentar cualquier escenario.



Deuda Financiera

(Ps. Millones)	Dic-19	Dic-18	Var. %
Deuda Bancaria (mayormente para PDPs)	1,206	1,652	(26.9%)
Deuda Bursátil	1,985	1,560	27.2%
Corto Plazo	1,973	2,785	(29.1%)
Largo Plazo	1,217	427	>100.0%
Deuda Total	3,191	3,212	(0.7%)
Deuda Neta*	(1,163)	294	(>100.0%)

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

Al cierre del 4T19, la deuda total de la Compañía reportó un decremento secuencial de 5.3%, para ubicarse en Ps.3,191 millones, derivado principalmente de la reducción de deuda para PDPs, así como de la amortización de certificados bursátiles a corto plazo.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2019, la participación de la deuda bursátil ascendió a 62.2% del total de la deuda, mientras que el 37.8% restante fue representado por el pago de anticipos de aeronaves, 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.

Asimismo, es relevante destacar el nivel de efectivo de Viva Aerobus, mismo que propició, al término del trimestre, el registro de una deuda neta negativa, por Ps.1,163 millones.

Mientras que, el índice de apalancamiento de la Compañía, definido como Apalancamiento Neto Ajustado (deuda neta + arrendamientos operativos) a EBITDAR, finalizó el período en un nivel de 3.81x, desde 4.13x*.

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

	Dic-19	Dic-18	Var. %
Apalancamiento Neto Ajustado / EBITDAR*	3.81x	4.13x*	(0.32x)

*En base comparable, ajustado para 2018 por los efectos de la implementación de la NIIF 16. Para mayor detalle, ver página 10 “Base Comparable”



Flota

Aeronave	Diciembre 2019	Septiembre 2019	Diciembre 2018
 Airbus 320ceo	18	20	21
 Airbus 320neo	18	16	10

Al 31 de diciembre de 2019, la flota de Viva Aerobus estaba compuesta de 36 aeronaves, 18 Airbus 320ceo y 18 Airbus 320neo, registrando 5 unidades más que su comparativo anual. Si bien, de manera secuencial, no se presentó un cambio neto en el número de unidades de la flota, el efecto conjunto de la incorporación de 2 Airbus 320neo, junto con la sustracción de 2 Airbus 320ceo, resultó en una reducción de 0.55 años en la edad promedio de las aeronaves, misma que se ubicó en 3.29 años; permitiendo consolidar a nuestra flota como la más moderna de México.

Los asientos disponibles por kilómetro (ASKs, por sus siglas en inglés), ascendieron a 4,153 millones, al cierre del 4T19, 811 millones o 24.3% más que los registrados en el 4T18; reflejando la oferta incremental de nuestro portafolio de rutas, así como la expansión de la flota.

Es importante reiterar que la Compañía cuenta con un profundo programa de renovación de unidades, por lo menos hasta 2025, cuando recibirá el último lote del pedido de 80 aeronaves que realizó en julio de 2018, de las cuales 24 son A320neo y 41 A321neo (modelos caracterizados por su menor consumo de combustible). De esta manera, Viva Aerobus pretende: i) mantener una generación constante de eficiencias que respalden su modelo de ultra bajo costo; y, ii) seguir mejorando la experiencia y satisfacción de sus pasajeros.

Acontecimientos Recientes

En el cuarto trimestre de 2019, en el marco del 13° aniversario de Viva Aerobus, la aerolínea se posicionó como un referente de innovación y responsabilidad social en el sector, a raíz de la implementación de las subastas en línea de vuelos; así como por el reconocimiento logrado por sus prácticas laborales incluyentes, el patrocinio a un festival artístico, en aras de la diversidad y sus esfuerzos para visibilizar la importancia de una atención temprana en el cáncer de mama. Además, en línea con su sostenida expansión, informó sobre el inicio de operaciones de 7 nuevas rutas y la reincorporación de 7 vuelos de temporada.

- El 10 de octubre de 2019, Viva Aerobus presentó en Illinois, ante medios de comunicación y agencias de viajes, las 5 nuevas rutas de temporada invernal, desde/hacia el Aeropuerto Internacional de Chicago O’Hare, a las ciudades de Guadalajara, León, Monterrey, Morelia y Zacatecas.
- El 17 de octubre de 2019, en el marco del Día Internacional de la Lucha contra el Cáncer de Mama, Viva Aerobus lanzó una campaña de sensibilización e información, con cápsulas sobre el padecimiento y revistiendo los *sharklets* de una de sus aeronaves, así como algunos elementos de los uniformes de sus tripulaciones, de color rosa.
- El 23 de octubre de 2019, Viva Aerobus informó sobre su nueva modalidad para comprar boletos de avión a través de subastas en línea, convirtiéndose en la primera línea aérea en implementar este esquema de venta en el país.
- El 30 de octubre de 2019, Viva Aerobus anunció, fruto de alianzas estratégicas con *tour* operadores mexicanos y cubanos, los nuevos vuelos chárter para conectar a Cancún con La Habana.
- El 1° de noviembre de 2019, Viva Aerobus festejó el inicio de operaciones de sus nuevas rutas Monterrey – La Paz y Monterrey – San Luis Potosí.
- El 22 de noviembre de 2019, Viva Aerobus difundió su participación como patrocinador de la 5° edición del Festival del Puerto 2019, premiando al ganador del concurso “Viva Cortos”, certamen dedicado a cortometrajes que plasmaran el significado de la diversidad de México.
- El 25 de noviembre de 2019, la Asociación Mexicana de Agencias de Viajes y Viva Aerobus firmaron un convenio para impulsar el turismo, al conceder mayores facilidades y promociones exclusivas a los agremiados de la asociación, a fin de crear paquetes de viaje integrales y accesibles.
- El 29 de noviembre de 2019, ante el incremento en la demanda de vuelos durante la temporada alta de fin de año, Viva Aerobus anunció la reincorporación de 7 rutas invernales: Cancún - Newark, New Jersey, Cancún – San José de Costa Rica, Guadalajara – Houston, La Paz – Mazatlán, Monterrey – Huatulco, Monterrey – Ixtapa Zihuatanejo y Monterrey – Los Ángeles.



- El 3 de diciembre de 2019, Viva Aerobus informó que, en los 11 meses, ya transcurridos del año, superó su récord de 10 millones de pasajeros anuales, alcanzando un total de 10.88 millones de clientes entre enero y noviembre 2019.
- El 6 de diciembre de 2019, Viva Aerobus informó sobre su inclusión, por primera vez, en el listado de los Mejores Lugares para Trabajar LGBT 2020 del programa HRC Equidad MX de la Fundación *Human Rights Campaign*.
- El 13 de diciembre de 2019, Viva Aerobus celebró el inicio de operaciones de su histórica ruta nacional #100: Puerto Vallarta – Tijuana.

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.

Base Comparable

Como se mencionó en la sección anterior, a partir del 1 de enero de 2019, la Compañía aplicó la norma NIIF 16, utilizando el método retrospectivo modificado; sin embargo, la aplicación de la NIIF 16 no permite el ajuste retrospectivo en lo referente a "Otros Ingresos". Por tal motivo, y con el objetivo de permitir la comparabilidad entre los periodos, la utilidad de operación considerada en el presente reporte, para 2018, ha sido reexpresada (*Non-GAAP*), conforme al siguiente cuadro:

Reconciliación EBITDAR (Ps. Miles)	4T18			2018		
	4T19	Reformulado (Non-GAAP)	Var %.	2019	Reformulado (Non-GAAP)	Var %.
Utilidad de Operación	314,516	275,696	14.1%	934,738	759,683	23.0%
Depreciaciones y Amortizaciones	638,492	499,709	27.8%	2,523,802	1,747,766	44.4%
Arrendamientos	168,689	210,712	(19.9%)	416,084	640,767	(35.1%)
EBITDAR	1,121,697	986,117	13.7%	3,874,624	3,148,216	23.1%



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 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 el cuarto trimestre de 2019 a más de 1 millón de pasajeros en cada uno de sus 3 meses llegando a más de 12 millones de pasajeros en todo 2019.

Analistas de Renta Fija

Institución	Calificación	Analista	E-mail
HR Ratings	HR AA (E) – HR2	Samuel Egure-Lascano	samuel.egurelascano@hrratings.com
Verum	AA/M (e) – 2/M	Jonathan Félix	jonathan.felix@verum.mx

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 amolda 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 12 meses al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Miles de pesos mexicanos)

A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía aplicó la norma NIIF 16, utilizando el método retrospectivo modificado; sin embargo, la aplicación de la NIIF 16 no permite el ajuste retrospectivo en lo referente a "Otros Ingresos". Por lo que, éstos no son comparables para los periodos 2019 y 2018 mostrados a continuación. Para mayor detalle e información comparativa, ver la sección "Base Comparable" en la página 10.

Miles de Pesos	4T19	4T18	Var %.	2019	2018	Var %.
Ingresos						
Pasajeros	1,987,871	1,535,856	29.4%	7,086,481	5,258,678	34.8%
Ingresos complementarios y otros	1,739,693	1,494,653	16.4%	5,787,573	4,817,886	20.1%
Total de Ingresos	3,727,564	3,030,509	23.0%	12,874,054	10,076,564	27.8%
Gastos Operativos						
Combustible	1,256,278	1,134,185	10.8%	4,667,459	3,849,575	21.2%
Mantenimiento	264,589	100,063	>100.0%	663,847	349,865	89.7%
Sueldos, salarios y otros beneficios	425,559	281,349	51.3%	1,423,242	1,122,257	26.8%
Derechos por uso de espacio aéreo	75,061	103,651	(27.6%)	482,563	382,839	26.0%
Gastos de venta, administración y publicidad	646,362	395,670	63.4%	1,977,481	1,502,863	31.6%
Otros (Ingresos) Gastos	(61,982)	(397,416)	(84.4%)	(215,162)	(902,097)	(76.1%)
Gastos Operativos Totales	2,605,867	1,617,502	61.1%	8,999,430	6,305,302	42.7%
EBITDAR	1,121,697	1,413,007	(20.6%)	3,874,624	3,771,262	2.7%
Margen EBITDAR	30.1%	46.6%	(16.5 p.p.)	30.1%	37.4%	(7.3 p.p.)
Rentas	168,689	210,712	(19.9%)	416,084	640,767	(35.1%)
EBITDA	953,008	1,202,295	(20.7%)	3,458,540	3,130,495	10.5%
Margen EBITDA	25.6%	39.7%	(14.1 p.p.)	26.9%	31.1%	(4.2 p.p.)
Depreciación y Amortización	638,492	499,709	27.8%	2,523,802	1,747,766	44.4%
Utilidad de Operación	314,516	702,586	(55.2%)	934,738	1,382,729	(32.4%)
Margen de Operación	8.4%	23.2%	(14.7 p.p.)	7.3%	13.7%	(6.5 p.p.)
Gasto (ingreso) por interés, neto	(187,570)	(228,162)	(17.8%)	(945,906)	(735,694)	>100.0%
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	531,124	(403,087)	(>100.0%)	590,066	(123,563)	(>100.0%)
Utilidad Antes de Impuestos	658,070	71,337	>100.0%	578,898	523,472	10.6%
Margen de Utilidad Antes de Impuestos	17.7%	2.4%	15.3 p.p.	4.5%	5.2%	(0.7 p.p.)
Impuestos a la utilidad	(10,522)	102,466	(>100.0%)	118,152	203,862	(42.0%)
Utilidad Neta	647,548	173,803	>100.0%	697,050	727,334	(4.2%)
Margen de Utilidad Neta	17.4%	5.7%	11.6 p.p.	5.4%	7.2%	(1.8 p.p.)

*Notas a los Estados de Resultados:

- Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de pesos mexicanos)

Miles de Pesos	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018	Var %
Activos			
Efectivos y Equivalentes de Efectivo	4,353,959	2,917,396	49.2%
Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar	238,451	435,387	(45.2%)
Inventarios	160,528	99,016	62.1%
Pagos Anticipados por Mantenimiento	947,638	918,320	3.2%
Depósitos en Garantía y Pagos Anticipados	3,307,767	3,852,017	(14.1%)
Equipo de Operación, Mobiliario y Equipo, Neto	1,266,853	1,058,387	19.7%
Instrumentos Financieros Derivados	209,402	14,278	>100.0%
Impuestos a la Utilidad Diferidos	836,721	765,121	9.4%
Activos por Derechos de Uso	14,530,049	11,408,216	27.4%
Otros Activos	866,895	578,963	49.7%
Total Activo	26,718,263	22,047,101	21.2%
Pasivos			
Deuda Financiera a Corto Plazo	1,973,409	2,784,570	(29.1%)
Proveedores	826,633	1,077,246	(23.3%)
Pasivos Acumulados	281,208	386,331	(27.2%)
Provisiones Operativas	2,203,811	1,817,654	21.2%
Transportación Vendida no Utilizada	741,965	483,937	53.3%
Deuda Financiera a Largo Plazo	1,217,336	427,317	>100.0%
Anticipo por Servicios	306,114	165,448	85.0%
Pasivos por Arrendamiento	15,907,982	12,711,954	25.1%
Otros Pasivos	52,119	102,262	(49.0%)
Total Pasivo	23,510,577	19,956,719	17.8%
Capital Contable			
Capital Social	552,187	552,187	0.0%
Otros Resultados Integrales	511,132	88,726	>100.0%
Resultados Acumulados	2,144,367	1,449,469	47.9%
Total de Capital Contable	3,207,686	2,090,382	53.4%
Total de Pasivo y Capital Contable	26,718,263	22,047,101	21.2%

*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.

