

Avianca Holdings reporta una Utilidad Operacional consolidada de USD\$114,7 Millones para el 4T 2014, un incremento de 31,8%

Bogotá, Colombia, 28 de Febrero de 2014.- Avianca Holdings S.A.(NYSE:AVH, BVC:PFAVH), la aerolínea líder en América Latina, anuncia hoy sus resultados al cuarto trimestre de 2013. La información financiera y operativa se proporciona en millones de dólares estadounidenses, excepto cuando se indique lo contrario, y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF/IFRS). La conciliación entre la información financiera en IFRS y la que no se encuentra en estos principios contables se puede observar en la sección de tablas financieras de este reporte. Todas las comparaciones hacen referencia al cuarto trimestre de 2013 (4T 2013), a no ser que se indique lo contrario. Avianca Holdings S.A. ("Avianca", "La compañía", "entidad emisora" o "Emisor") corresponde a las cifras e indicadores operacionales de la entidad consolidada.

Hechos relevantes del cuarto trimestre de 2013

- Avianca Holdings S.A. alcanzó una utilidad neta ajustada de USD\$63,4 millones excluyendo efectos por diferencial cambiario, ganancia o pérdida en valoración de instrumentos financieros y ganancia en venta de activos, lo cual representa un crecimiento del 98,3% sobre la utilidad neta ajustada de USD\$32,0 millones del mismo periodo de 2012. El margen de la utilidad neta ajustada creció 239 puntos básicos, alcanzando un 5,3%. Durante el cuarto trimestre de 2013 Avianca Holdings S.A. y sus subsidiarias generaron una utilidad neta de USD\$65,4 millones. La utilidad neta ajustada para 2013 fue de USD\$ 234,1 millones, 132,5% arriba de los USD\$ 100,7 millones en 2012.
- Los ingresos operacionales ascendieron a USD\$ 1,2 billones, incluyendo ingresos por redención de millas relacionados a la venta de tiquetes, creciendo un 8,3% por encima de los ingresos operacionales obtenidos en el cuarto trimestre de 2012. Este resultado es producto del incremento de 9,5% en los ingresos de pasajeros, explicado por un aumento del 6,3% en el número de pasajeros transportados y un aumento de 3,1% en el ingreso ajustado por pasajero silla kilometro volado. Carga y otros ingresos, excluyendo ingresos por redención de millas relacionadas con la venta de tiquetes, aumentaron 1,8% como resultado de un mayor ingreso por carga y el programa de lealtad. Los ingresos operacionales acumulados en 2013 fueron de USD\$ 4.6 billones, 8,0% arriba de USD\$ 4.2 billones reportados en 2012.
- El ingreso por silla disponible por kilómetro (RASK) incrementó 3,5% en el cuarto trimestre de 2013, mientras que el costo por silla disponible por kilómetro (CASK) para el mismo periodo incremento solamente 1,6%.
- La utilidad antes de intereses, impuestos, depreciaciones, amortizaciones y rentas (EBITDAR) de USD\$ 245,8 millones creció 39,8% comparado con el 4T 2012, como resultado el margen alcanzó un porcentaje de 20,4%. Durante 2013 el EBITDAR fue de USD\$ 828,2 millones, un incremento de 25,8% comparado con los USD\$ 658,3 millones obtenidos en 2012.

Financieros

(Primeros 12 meses terminado Dic 31)

	2012	2013
Ingresos	4,3bn	4,6bn
EBITDAR	658,5m	828,2m
EBIT	280,9m	384,9m
Ingreso Neto	38,3m	248,8m
Ingreso Neto*	100,7m	234,1m

(Primeros 12 meses terminado Dic 31)

*Excluyendo Items Especiales

	4T-12	4T-13
Ingresos	1,1bn	1,2bn
EBITDAR	175,8m	245,8m
EBIT	87,8m	114,7m
Ingreso Neto	27,7m	65,4m
Ingreso Neto*	32,0m	63,5m

* Excluyendo Items Especiales

Rentabilidad

	2012	2013
EBITDAR %	15,4%	18,0%
EBIT %	6,6%	8,4%
Ingreso Neto %	0,9%	5,4%
Ingreso Neto *	2,4%	5,1%

(Primeros 12 meses terminado Dic 31)

*Excluyendo Items Especiales

	4T-12	4T-13
EBITDAR %	15,8%	20,4%
EBIT %	7,8%	9,5%
Ingreso Neto %	2,5%	5,4%
Ingreso Neto *	2,9%	5,3%

*Excluyendo Items Especiales

Operación

	2012	2013
Pasajeros	23,1	24,6
ASKs	36,5	38,8
RPKs	29,1	31,2
Load Factor	79,6%	80,5%
RASK	11,7c	11,9c
CASK	10,9c	10,9c

(Primeros 12 meses terminado Dic 31)

	4T-12	4T-13
Pasajeros	6,0m	6,3m
ASKs	9,4m	9,4m
RPKs	7,5m	7,9m
Load Factor	79,4%	80,7%
RASK	11,8c	12,2c
CASK	10,9c	11,1c

Información de contacto:

Andres Ruiz

Director Relación con Inversionistas

Andres.ruiz@avianca.com

Avianca Holdings S.A.

- La utilidad operacional (EBIT) alcanzó un valor de USD\$ 114,7 millones, presentando un incremento de 31,8% comparado con los USD\$ 87,0 millones obtenidos en el 4T 2012. El margen operacional para el 4T de 2013 subió a 9,5% comparado con 7,8% registrado en el 4T 2012. Este resultado se da tras un mayor incremento en los ingresos operacionales respecto a los costos. La utilidad operacional (EBIT) acumulada en 2013 fue de USD\$ 384,9 millones, 37,0% arriba de USD\$ 280,9 millones obtenidos en 2012.
- La capacidad, medida en ASK's (sillas disponibles por kilómetro), se incrementó 4,6% durante el 4T 2013. Este resultado se explica principalmente por la expansión de la operación en nuestros principales mercados y la incorporación de aeronaves con mayor capacidad. Adicionalmente, el tráfico de pasajeros medido en RPK's (pasajeros revenue por kilómetro) creció en 6,3%, resultando en un factor de ocupación de 80,7% , superior en 125 puntos básicos a la ocupación reportada en el cuarto trimestre de 2012.
- En cumplimiento con el plan de renovación y modernización de flota la compañía incorporó en el periodo entre octubre y diciembre de 2013 una aeronave Airbus A320 equipada con *sharklets*, tres ATR 72-600, un ATR 42 y un carguero A330. De este modo Avianca Holdings S.A. y sus subsidiarias finalizaron el trimestre con una flota operativa consolidada de 155 aeronaves.

Mensaje del Presidente Ejecutivo

Me complace anunciar los resultados que Avianca Holdings registró durante el 2013. El año estuvo lleno de hechos interesantes, comenzando por un crecimiento económico en América Latina, liderado por países como Perú, Chile y Colombia, a su vez respaldado por el crecimiento de la industria global aérea, que para el 2013 registro un crecimiento de 5.2% de acuerdo a IATA. Así mismo, Avianca alcanzó varios objetivos como parte de su proceso de consolidación, lo que nos permitió reportar buenos resultados.

Durante el 2013, Avianca Holdings S.A. y sus subsidiarias, registraron un ingreso operativo neto de USD\$ 4,6 billones es decir 8,0% por encima del de 2012. Asimismo, la ganancia operativa fue de USD\$ 384,9 millones, un incremento del 37,0% respecto al año anterior. Esto se reflejó en un margen operativo del 8,4%, excediendo nuestro estimado para 2013 en más de 40 puntos básicos.

Los resultados alcanzados se deben a nuestro continuo esfuerzo por proveer un producto de calidad y mejores servicios para nuestros clientes. Como parte de este proceso de consolidación, Avianca Holdings presentó el 28 de mayo de 2013, una única marca comercial "Avianca". La imagen de la "nueva Avianca", que pronto estará en las 150 aeronaves, 14 mil asientos abordo, 214 oficinas de boletos, 100 aeropuertos y salas VIP en 26 países, son el reflejo de un resultado importante en la historia comercial de nuestra compañía.

Sin duda, uno de los logros claves de Avianca Holdings S.A. durante el año fue su incursión en los mercados de capital internacional. El 20 de mayo la compañía debutó en los mercados de deuda internacional con la colocación de un bono de USD\$ 300 millones a siete años. Además, el 5 de noviembre, la compañía listó su ADR nivel 3 (NYSE:AVH) en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE), lo que representó un ingreso de capital por USD\$ 187,5 millones. Estos logros, le permiten a la aerolínea el libre acceso a un nuevo y liquido mercado de financiamiento internacional, a la vez que le brindan una gran visibilidad y exposición. Así, Avianca está hoy mejor posicionada para competir con las compañías aéreas globales.

Finalmente, y como parte de nuestro proceso de renovación y modernización de nuestra flota, Avianca Holdings incorporó, a través de sus subsidiarias, 15 nuevas aeronaves. Como resultado de ello, la vida promedio de nuestra flota se redujo a 5,2 años, convirtiéndonos en una de las aerolíneas con una de las flotas más jóvenes de la región y el mundo. Asimismo, y como parte del continuo esfuerzo por expandir nuestra rentabilidad, continuamos posicionándonos para el crecimiento futuro. Hemos logrado expandir nuestra flota en más de 90 aeronaves adicionales que serán integradas en los próximos cinco años incrementando nuestra flota en un 14%.

Sin lugar a dudas, creemos que 2014 traerá nuevos retos, pero también oportunidades, y nosotros, en Avianca, estamos preparados para seguir creciendo, dando resultados y creando valor para nuestros inversionistas.

Cordialmente,



Fabio Villegas Ramirez
Chief Executive Officer

Avianca Holdings S.A.

Indicadores de desempeño consolidados

Indicadores de Desempeño Consolidados	4T 2012	4T 2013	Δ Vs. 4T 2012
ASK's (mm)	9.402	9.837	4,6%
RPK's (mm)	7.469	7.938	6,3%
Pasajeros Totales (en millones)	6.022	6.237	5,1%
Factor de Ocupación	79,4%	80,7%	1,3%
Ciclos	63.261	62.711	-2,4%
Horas Bloque	120.182	121.437	1,0%
Distancia promedio recorrida (km)	1.248	1.272	1,9%
Consumo de combustible en galones (000's)	98.676	104.166	5,6%
Yield (centavos)	12,6	13,0	3,1%
RASK (centavos)	11,8	12,2	3,5%
PRASK (centavos)	10,0	10,5	4,6%
CASK (centavos)	10,9	11,1	1,6%
CASK ex, Fuel (centavos)	7,4	7,7	4,0%
CASK Ajustado (centavos) (1)	10,9	11,1	1,9%
CASK ex, Fuel Ajustado (centavos) (1)	7,4	7,7	4,5%
Tasa de Cambio (promedio) COP/US\$	\$ 1.806,0	\$ 1.913,3	5,9%
Tasa de Cambio (final del periodo) COP/US\$	\$ 1.768,2	\$ 1.926,8	9,0%
WTI (promedio) por barril	\$ 88,0	\$ 97,3	10,7%
Jet Fuel Crack (promedio) por barril	\$ 38,2	\$ 24,0	-37,1%
US Gulf Coast (Jet Fuel promedio) por barril	\$ 126,2	\$ 121,4	-3,8%
Precio de combustible por Galón (incluye cobertura)	\$ 3,37	\$ 3,23	-4,4%
Ingresos Operacionales (\$M)	\$ 1.112,5	\$ 1.204,4	8,3%
EBITDAR (\$M)	\$ 175,8	\$ 245,8	39,8%
<i>Margen EBITDAR</i>	<i>15,8%</i>	<i>20,4%</i>	<i>4,6%</i>
EBITDA (\$M)	\$ 111,2	\$ 176,0	58,3%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>10,0%</i>	<i>14,6%</i>	<i>4,6%</i>
Utilidad Operacional (\$M)	\$ 87,0	\$ 114,7	31,8%
<i>Margen Operacional (\$M)</i>	<i>7,8%</i>	<i>9,5%</i>	<i>1,7%</i>
Utilidad Neta (\$M)	\$ 27,8	\$ 65,4	135,8%
<i>Margen Utilidad Neta</i>	<i>2,5%</i>	<i>5,4%</i>	<i>2,9%</i>
EBITDAR (Ajustado) (1) (\$M)	\$ 174,9	\$ 240,9	37,8%
<i>Margen EBITDAR (Ajustado) (1)</i>	<i>15,7</i>	<i>20,0%</i>	<i>4,3%</i>
EBITDA (Ajustado) (1) (\$M)	\$ 110,3	\$ 171,1	55,2%
<i>Margen EBITDA(Ajustado) (1)</i>	<i>9,9%</i>	<i>14,2%</i>	<i>4,3%</i>
Utilidad Operacional (\$M) (Ajustada) (1)	\$ 86,1	\$ 109,8	27,5%
<i>Margen Operativo (Ajustado) (1)</i>	<i>7,7%</i>	<i>9,1%</i>	<i>1,4%</i>
Utilidad Neta Ajustada (\$M) (2)	\$ 32,0	\$ 63,5	98,3%
<i>Margen Neto (Ajustado) (2)</i>	<i>2,9%</i>	<i>5,3%</i>	<i>2,4%</i>

Note: (1) Se excluyó la ganancia en la venta de propiedad y equipo de los gastos operacionales: 4T 2012 ganancia de USD\$918K vs, 4T 2013 ganancia de USD\$4.8M,

(2) Se excluyó la ganancia en la venta de propiedad y equipo, instrumentos derivados y diferencia en cambio

COMENTARIOS A LOS RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2013

Avianca Holdings alcanzó un ingreso operativo (EBIT) de USD\$ 114,7 millones para el 4T 2013, una mejora de 31,8% sobre los resultados del 4T de 2012. El margen del ingreso operativo (EBIT) se ubicó en 9,5%, mostrando un incremento de 170 puntos básicos sobre el mismo periodo de 2012. Estos registros reflejan la optimización de la red de rutas integrada, mejorando la conectividad a través de nuestros hubs y la experiencia al cliente, la implementación de nuestro programa de intercambiabilidad de flota, el cual está activo desde Julio de 2013, el liderazgo consolidado en nuestros mercados estratégicos, la continua diversificación de ingresos a través de diferentes unidades de negocio y esfuerzos continuos para incrementar la eficiencia y control operacional y administrativo. El ingreso

operativo (EBIT) acumulado en 2013 fue de USD\$ 384,9 millones, 37,0% arriba de los USD\$ 280,9 millones obtenidos en 2012.

Los ingresos operacionales alcanzaron USD\$1,2 billones durante el periodo, representando un incremento de 8,3% sobre el mismo periodo de 2012. Estos resultados se deben principalmente al crecimiento en los ingresos de pasajeros de 9,5% durante el periodo, como consecuencia del crecimiento de 5,1% en el número total de pasajeros transportados, pasando de 6 millones el 4T 2012 a 6,3 millones en 4T 2013. Los ingresos operacionales durante 2013 alcanzaron USD\$4,6 billones, comparado con los USD\$ 4,3 billones obtenidos en 2012.

La compañía continuó con su estrategia de penetración en el mercado doméstico peruano, en el cual se ha experimentado un incremento en el número de pasajeros transportados de 15,8% comparado con el 4T 2012.

Durante el trimestre, la compañía agregó como nuevos destino desde el HUB San Salvador y Bogotá a Newark (+7) y Guatemala (+4), respectivamente. Adicionalmente se agregaron 17 frecuencias más a la red internacional desde el HUB de Lima hacia Centroamérica, Sudamérica y el Caribe, así como 18 frecuencias adicionales al HUB de el Salvador

En línea con el plan de renovación y modernización de flota, entre octubre y diciembre de 2013 la compañía recibió una aeronave Airbus A320 equipada con *sharklets*, tres de ATR 72-600, un ATR 42, y un A330-Freighter. Como resultado, Avianca Holdings S.A. y sus subsidiarias finalizaron el trimestre con una flota operativa consolidada de 155 aeronaves.

Los costos operacionales para el 4T 2013 se incrementaron en 6,3% alcanzando USD\$ 1,1 billones, incluyendo una variación de 1,0% en el costo de combustible asociado con un mayor consumo (medido en galones) de 5,6%, como resultado del crecimiento de la capacidad, parcialmente contrarrestado por una disminución en el precio de referencia (*Jet Fuel Gulf Coast, WTI+crack spread*) del 4,4%. Los gastos operacionales excluyendo el costo de combustible, para el cuarto trimestre de 2012, se vieron afectados por una ganancia de USD\$ 0,9 millones relacionados a la utilidad en venta de propiedad y equipo comparado con una ganancia de USD\$ 4.8 millones registrada en el cuarto trimestre de 2013. Excluyendo estos conceptos, los gastos de operación crecieron 9.4%. Los costos operacionales acumulados en 2013 se incrementaron en 5,9% comparada con los USD\$ 4,0 billones en 2012.

Como parte de la estrategia de cobertura de combustible implementada por la compañía, a finales del cuarto trimestre de 2013, la Compañía tenía coberturas por 151 millones de galones de combustibles, que representan en los próximos 12 meses aproximadamente el 37% del consumo de combustible estimado a un precio de USD\$ 2.93/ galón, los cuales han sido cubiertos de la siguiente manera: alrededor del 45% para el 1T 2014, 38% para el 2T 2014, 36% para el 3T 2014, y 28% para 4T 2013.

La compañía registró otros gastos no operacionales de USD\$37,9 millones en el cuarto trimestre de 2013 comparado con USD\$ 38,4 millones para el mismo periodo de 2012. Los gastos no operacionales incluyen el cambio en el valor de mercado de los instrumentos derivados (*mark-to-market gains or losses*) de USD\$ 2,2 millones comparada con USD\$ 59 millones del mismo periodo de 2012, y una pérdida neta por diferencia en cambio de USD\$ 0.7 millones comparado con una ganancia neta de USD\$ 0.8 millones para el mismo periodo de 2012. La diferencia en cambio consiste principalmente en la ganancia o pérdida neta en los activos monetarios y obligaciones denominadas en pesos colombianos COP, relacionados a la revaluación o devaluación de éstos contra el dólar estadounidense USD. Durante 2013 los otros gastos no operacionales fueron de USD\$ 89,7 millones, 49,6% debajo de 2012.

La compañía ha mejorado la estructura de su balance; caja y equivalentes de efectivo alcanzaron USD\$ 774,0 millones a finales del 4T 2013, representando un 16,8% de los ingresos de los últimos 12 meses, mejorando en 370 puntos básicos frente al 13,2% registrado en Diciembre de 2012. De esta caja USD\$ 294 millones están sujetos al control cambiario en Venezuela que están pendientes de repatriación. Adicionalmente, el apalancamiento de la compañía (deuda neta ajustada a EBITDAR) decreció de 4,9 en diciembre de 2012 a 4,1 en diciembre de 2013. Hay una mejora adicional en la

posición de liquidez y apalancamiento como resultado de la emisión de USD\$ 187,5 millones de acciones preferenciales en noviembre de 2013 relacionado con nuestra oferta pública inicial en el mercado de valores estadounidense, así como una mejora en el margen operacional en el 4T comparado con el mismo periodo en 2012.

¹Dedua Net Ajustada/ EBITDAR: (Posición Corriente de Largo Plazo + Deuda de Largo Plazo + (Gasto de Rentas Anuales x 7) - Cash*) / EBITDAR

*Caja: Caja y Equivalentes + Caja Restringida + títulos disponibles para la venta + Depósitos bancarios de corto plazo + Caja restringida de largo plazo

²Caja y Equivalentes: Caja y Equivalentes + Depósitos y otros activos (Certificados bancarios)

Perspectiva 2014

Durante 2014, La Compañía espera continuar con la expansión de su capacidad en mercados estratégicos, por lo anterior se espera un crecimiento de ASK entre un 7,0% y un 8,0% comparado con el 2013, como resultado de la renovación y modernización de su flota, así como la expansión de su red actual en los mercados domésticos e internacionales en Perú y Colombia. Basado en sus resultados, en términos del número de pasajeros transportados se espera un crecimiento entre 8,0% y 9,0%. Como resultado de la mejoría del ingreso total disponible por asiento por kilómetro (RASK) de entre 1,5% y 2,5%. Finalmente estimamos que el Factor de Ocupación debería ubicarse entre 79% y 81%.

En cuanto a la rentabilidad operacional, la compañía espera mantener márgenes entre el 8,75% y el 9,25%, por encima de los niveles de 2013 incluyendo inversiones incrementales relacionadas con la incorporación de 28 nuevas aeronaves.

Resumen	FY 2014
Capacidad (ASK'S) Incremento desde 2012	7% - 8%
Total Pasajeros Incremento desde 2012	8% - 9%
Factor de Ocupación	79% - 81%
Margen EBIT	8.75% - 9.25%

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales ascendieron a USD\$ 1,2 billones en el 4T 2013, un incremento del 8,3% sobre los USD\$ 1,1 billones registrados en el 4T 2012, principalmente por un incremento de USD\$ 88,9 millones en los ingresos de pasajeros transportados, y un aumento de 1.8% en los ingresos de carga y otros ingresos operacionales relacionados principalmente a un incremento en los ingresos del programa de lealtad. Nuestro ingreso operacional por ASK fue de USD\$ 12,2 centavos en el 4T 2013, lo que representa un aumento del 3,5% frente a los USD\$ 11,8 centavos en el 4T 2012. Durante el 2013 los ingresos operacionales fueron de USD\$ 4,6 billones, un incremento del 8,0% comparado con USD\$ 4,3 millones registrados en 2012.

Ingresos de pasajeros. Nuestro ingreso de pasajeros en el 4T 2013 fue de USD\$ 1,2 billones, 9,5% mayor al registrado en el 4T 2012, principalmente como consecuencia de un crecimiento del 5,1% en el número de pasajeros transportados en el 4T 2013, pasando de 6.0 millones en el 4T 2012 a 6.3 millones en el mismo periodo de 2013. Reflejando así nuestro incremento en la capacidad medida en ASK de 4,6% para el cuarto trimestre de 2013 (4,2% de crecimiento en la capacidad en mercados internacionales y 13,6% en la capacidad en mercados domésticos). El factor de ocupación creció 125 puntos porcentuales alcanzando 82,7%. Nuestro *yield* por pasajero creció 3,1% pasando de US\$ 12,6 centavos en el 4T del 2012 a US\$ 13,0 centavos en el 4T 2013. Los ingresos de pasajeros acumulados en 2013 fue de USD\$ 3.9 billones, 7,8% por encima de los resultados registrados en 2012.

Carga y otros. El ingreso de carga y otros alcanzó USD\$ 175,7 millones en el 4T 2013, incrementándose un 1,8% frente a los USD\$ 172,7 millones en el 4T 2012, principalmente como resultado de los ingresos

incrementales provenientes del programa de lealtad *Lifemiles*, carga internacional y otros ingresos relacionados con servicios complementarios prestados a terceros. En términos acumulados, el ingreso de carga y otros fueron de USD\$ 747,2 millones en 2013, incrementándose un 8,8% frente a los ingresos en 2012.

Gastos Operacionales

Los gastos operacionales totales fueron de USD\$ 1,1 billones en el 4T 2013, incrementándose un 6,3% frente a los USD\$ 1,0 billones en el 4T del año anterior, principalmente como consecuencia de: (1) un incremento de USD\$ 37,1 millones en la depreciación y amortización relacionada al cambio de la metodología usada en la flota de A320, cuya valor residual pasa de 15% a 20%; y (2) un incremento de USD\$ 32,7 millones en el costo de mercadeo y ventas relacionado al programa de lealtad *Lifemiles* que aumento sus costos asociados a venta de tiquetes que se aumentaron 9,3%.

Nuestros gastos operacionales excluyendo el costo de combustible, se ven afectados por el beneficio de USD\$ 0.9 millones registrado en el cuarto trimestre de 2012 relacionado con la ganancia en la venta de propiedad y equipo comparado con un beneficio de USD\$ 4,8 millones registrada en el cuarto trimestre de 2013. Excluyendo estos dos elementos (combustible y ganancia/perdida por venta de activos) los costos operacionales crecieron 6,6%. Como porcentaje de los ingresos operacionales, los gastos operacionales disminuyeron de 92,2% en el 4T 2012 a 90,5% en el 4T 2013.

Los gastos operacionales acumulados en 2013 fueron de USD\$ 4,2 billones, 5,9% por encima de los USD\$ 4,0 billones en 2012.

Los gastos operativos excluyendo el costo de combustible y el efecto de ganancia/pérdida en venta de propiedad y equipo se incrementaron a un ritmo menor, comparado con el incremento de nuestros ingresos operativos, reflejando nuestros esfuerzos por optimizar los costos controlables. Como resultado, nuestro CASK excluyendo costo de combustible e ítems especiales se incrementó un 4,5% en el 4T 2013. El detalle de los costos operacionales por silla disponible por kilómetro (CASK) es el siguiente:

Análisis ASK's	4Q2012	4Q2013	FY13 vs. FY12
Ingresos Operacionales:			
Pasajeros y Otros	10.0	10.46	4.6%
Cargo and otros	1.84	1.93	-2.7%
Total ingresos operacionales	11.83	12.24	3.5%
Costos Operacionales:			
Operaciones de Vuelo	0.24	0.23	-4.6%
Combustible	3.54	3.42	-3.5%
Operaciones en tierra	0.89	0.91	1.8%
Arrendamiento de Aeronaves	0.69	0.71	3.2%
Servicio de Pasajeros	0.38	0.38	1.9%
Mantenimiento y reparaciones	0.72	0.36	-50.2%
Trafico aéreo	0.46	0.48	2.3%
Sales and marketing	1.27	1.55	21.7%
General. Administrativo y otros	0.55	0.67	21.6%
Salarios y Beneficios	1.90	1.76	-7.7%
Depreciación y Amortizacion	0.26	0.62	142.4%
Impairment	-	-	
Total Costos Operacionales	10.91	11.08	1.6%
Utilidad Operacional	0.93	1.17	26.0%
CASK Total	10.91	11.08	1.6%

Avianca Holdings S.A.

CASK ex. Fuel	7.37	7.66	4.0%
Total CASK Ajustado	10.92	11.13	1.9%
CASK ex. Fuel Ajustado	7.38	7.71	4.5%

*Medidas de CASK & RASK
incluyen todas las unidades de
negocios

Operaciones de vuelo. El gasto de operaciones de vuelo fue de USD\$ 22,1 millones en el cuarto trimestre de 2013, un decremento de 0,2% de los USD\$ 22,2 millones en el cuarto trimestre de 2012, principalmente como resultado de la reducción de ciclos en 2,4% a USD\$ 1,4 millones, relacionados con menores honorarios por consultorías, lo cual fueron parcialmente compensado por un incremento de USD\$ 3,2 millones en gastos relacionados al personal y tripulación así como un incremento de 1,0% en las horas bloque. En términos de costo unitario por ASK operaciones de vuelo disminuyó 4,6% pasando de 0,24 en el 4T de 2012 a 0,23 en el 4T de 2013. Durante 2013 el gasto de operaciones de vuelo fue de USD\$ 82,9 millones, un 2,2% inferior a los USD\$ 84,8 millones en el 2012.

Combustible. El costo de combustible fue de USD\$ 336,1 millones en el 4T 2013, incrementándose 1,0% frente a los USD\$ 333,0 millones en el 4T 2012, principalmente como consecuencia de un crecimiento de 5,6% en el consumo en galones durante el cuarto trimestre de 2013 reflejando el crecimiento en las horas bloque operadas, parcialmente compensado por la disminución de 4,4% del precio promedio de combustible “into-plane” (precio por galón más impuesto y costos de distribución) que paso de USD\$ 3,4 por galón en el 4T 2012 a USD\$ 3,2 por galón en el 4T 2013. En términos de costo unitario, el costo de combustible por ASK disminuyó 3,5% en el cuarto trimestre del 2013 como resultado de lo anterior. Durante 2013 el costo de combustible ascendió a USD\$ 1,33 billones, incrementándose 1,0% frente a los USD\$ 1,3 billones de 2012, primordialmente derivado del incremento en el consumo de combustible de 6,0% en 2013.

Operaciones de tierra. El costo de las operaciones de tierra fue USD\$ 89,5 millones en el cuarto trimestre de 2013, 6,5% superior a los USD\$ 84,1 millones registrados en el 4T 2012, como resultado principalmente del crecimiento de tarifas de servicios de aterrizajes y rampa en Colombia y algunos aeropuertos de Estados Unidos relacionado con el uso de aviones de mayor envergadura. Adicionalmente se presenta en incremento de los costos de navegación aérea como resultado del incremento en la operación. El costo unitario de operaciones de tierra por ASK creció un 1,8% pasando de 0,89 en el 4T 2012 a 0,91 en el 4T 2013. Durante 2013 el costo de las operaciones de tierra alcanzó USD\$ 343,8 millones, 6,9% por encima de USD\$ 321,6 millones registrados en 2012.

Renta de aviones. El costo de arrendamiento de aeronaves para el cuarto trimestre de 2013 fue de USD\$ 69,7 millones, 8,0% superior a los USD\$ 64,6 millones registrados en el mismo periodo de 2012, primordialmente relacionado a la incorporación de nueva flota (cuatro A320s y un A330) bajo contrato de arrendamiento operativo, lo cual fue parcialmente compensado por la salida de un A319 y un Cessna 208. En términos del costo unitario por ASK renta de aviones incrementa un 3,2% de 0,69 en el 4T 2012 a 0,71 en el 4T 2013. En el 2013 el costo de arrendamiento de aeronaves fue de USD\$ 273,6 millones, 7,1% superior a los USD\$ 255,6 millones de 2012 principalmente por la incorporación de 5 aeronaves adicional bajo arrendamiento operativo.

Servicios a Pasajeros. El gasto en servicios a pasajeros fue USD\$ 37,6 millones en el 4T 2013, un 6,6% de incremento sobre los USD\$ 35,3 millones correspondientes al 4T 2012, principalmente como resultado del incremento de 5,1% en pasajeros transportados y un mejora de la experiencia a bordo relacionada con el lanzamiento de la nueva marca “Avianca”. El costo unitario de servicio a pasajeros por ASK fue constante desde 0,38 en el 4T 2013. En 2013, el gasto en servicios a pasajeros fue USD\$ 143,5 millones, un 8,0% de incremento sobre los USD\$ 132,8 millones de 2012, principalmente como resultado del incremento de 6,6% en pasajeros transportados

Mantenimiento y reparaciones. El gasto en mantenimiento y reparaciones fue de USD\$ 35,5 millones en

el 4T 2013, una disminución de 47,9% sobre el gasto de USD\$ 68,1 millones en el 4T 2012, esto como consecuencia de la reducción de ciclos de 2,4%, menores consumos de materiales y componentes y menores gastos de mantenimiento en flota regional y menores gasto de mantenimiento en línea. En términos de costo unitario por ASK, el gasto en Mantenimiento y reparaciones disminuyó de 0,72 a 0,36. El gasto en mantenimiento y reparaciones acumulado en 2013 fue de USD\$ 188,7 millones, un decremento de 15,3% sobre el gasto de USD\$ 222,7 millones en 2012.

Tráfico Aéreo. El gasto en tráfico aéreo fue de USD\$ 46,8 millones en el 4T 2013, presentando un incremento de 7,1% sobre USD\$ 43,7 millones en el 4T 2012, principalmente como resultado de un crecimiento de 5,1% en el número de pasajeros transportados y gastos por compensación a pasajeros, el cual fue parcialmente compensado por una disminución de 2,4% en ciclos correspondientes al 4T 2013 comparado con el 4T 2012. En términos de costo unitario por ASK, el gasto en tráfico aéreo se incrementó de 0,46 en el 4T 2012 a 0,48 en el 4T 2013. Durante 2013 el gasto en tráfico aéreo fue de USD\$ 180,1 millones, 6,2% por arriba de USD\$ 169,7 millones en 2012, principalmente como resultado del incremento de 6,6% en pasajeros transportados y el incremento de 2,7% en salidas.

Mercadeo y ventas. El gasto de mercadeo y ventas fue de USD\$ 152,1 millones en el 4T 2013 presentando un aumento de USD\$ 32,6 millones desde el 4T 2012, debido principalmente a un incremento en costos relacionados con venta de tiquetes (comisiones, sistemas globales de distribución, costos de hosting) y mayores gastos de lealtad relacionados a mayor redención y promociones. En términos de costos unitarios por ASK, los gastos de mercadeo y ventas crecieron de 1,27 en 4T 2012 a 1,55 en 4T 2013. El gasto de mercadeo y ventas acumulado en 2013 fue de USD\$ 584,5 millones, presentando un aumento de 11,8% sobre USD\$ 522,6 millones en 2012.

Generales, administrativos y otros. Los gastos generales, administrativos y otros fueron de USD\$ 65,9 millones en el 4T 2013, un 27,2% de incremento comparado con el 4T 2012, debido principalmente a la provisión en gastos relacionada a Valorem, la cual fue asignada favorablemente al personal de tierra de Avianca en Diciembre de 2001, fecha en que los accionistas de ACES (la entidad que controladora de Avianca en el pasado) acordó en el marco de un contrato de integración e las dos compañías. Además de gastos legales incrementales asociados a la incorporación de la nueva flota y perdidas asociadas a la salida y venta de 4 aeronaves (1 ATR72, 1 CESSNA and 2 B767F). El gasto de Generales administrativos y otros acumulado en 2013 fue de USD\$ 257,3 un incremento de 15,5% por encima del excluyendo perdida o ganancia por venta de activos.

Salarios, sueldos y beneficios. El gasto en salarios y beneficios fue de USD\$ 172,9 millones en el 4T 2013, presentando un disminución de 3,5% sobre USD\$ 179,1 millones en el 4T 2012, principalmente por un decremento en el costo de provisión de pensiones por cambios en el cálculo actuarial, lo cual estuvo parcialmente compensado por un crecimiento de 4,6% en personal debido al incremento en la operación y mayores costos asociados a los nuevos uniformes con el lanzamiento de la marca "Avianca". Además de un incremento por el ajuste promedio de salarios basado en la inflación derivado de un acuerdo contractual. En términos de costo unitario por ASK, el gasto en salarios y beneficios disminuyeron 7,7% de 1,90 en el 4T 2012 a 1,76 en el 4T 2013. Durante 2013 el gasto en salarios y beneficios fue de USD\$ 674,9 millones, un incremento de 4,7% sobre USD\$ 644,9 millones en 2012.

Depreciación y amortización. Los gastos en depreciaciones y amortizaciones fueron de USD\$ 61,3 millones en el 4T 2013, un incremento de USD\$ 37,1 millones primordialmente relacionado con dos factores: (1) cambio en metodología de depreciación para la familia de aeronaves A320 como resultado de la utilización, consistente en pasar el valor residual de 15% a 20%, (2) cambio en la vida útil bajo de 30 a 25 años. En términos de costo unitario por ASK, los gastos en depreciaciones y amortizaciones pasaron de 0,26 en el 4T 2012 a 0,62 en el 4T 2013. Durante 2013 los gastos en depreciaciones y amortizaciones fueron de USD\$ 169,5 millones, un incremento de USD\$ 47,5 millones comparado con los USD\$ 122,1 millones registrados en 2012.

Avianca Holdings S.A.

Cálculos EBITDAR

Cifras en US\$ Millones	4T-12	4T-13	Var %
Ingresos Operacionales	1.112,5	1.204,4	
Costos y Gastos Operacionales	692,5	753,6	
Combustible de Aviones	333,0	336,1	
Utilidad Operacional - EBIT	87,0	114,7	31,8%
Margen	7,8%	9,5%	
(+) Depreciación y amortización	24,2	61,3	
EBITDA	111,2	176,0	58,3%
Margen	12,5%	14,7%	
(+) Arrendamiento de Aviones	64,6	69,7	
EBITDAR	175,8	245,8	39,8%
Margen	15,8%	20,4%	

Avianca Holdings S.A.

Estado De Resultados Consolidados para los trimestres terminados el 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2013

La siguiente tabla expresa el estado de resultados de los periodos indicados:

			% de los Ingresos		Cambio YOY (%)
	2012	2013	2012	2013	2013
Ingresos Operacionales:					
Pasajeros	3,550,559	3,862,397	83.2%	83.8%	8.8%
Carga y Otros	719,097	747,207	16.8%	16.2%	3.9%
Total ingresos operacionales	4,269,656	4,609,604	100.0%	100.0%	8.0%
Costos y Gastos Operacionales:					
Operaciones de Vuelo	84,774	82,872	2.0%	1.8%	-2.2%
Combustible de aeronaves	1,305,396	1,325,763	30.6%	28.8%	1.6%
Operaciones en Tierra	321,552	343,812	7.5%	7.5%	6.9%
Renta de aviones	255,566	273,643	6.0%	5.9%	7.1%
Servicio de Pasajeros	132,823	143,512	3.1%	3.1%	8.0%
Mantenimiento y reparaciones	222,705	188,659	5.2%	4.1%	-15.3%
Tráfico Aéreo	169,650	180,140	4.0%	3.9%	6.2%
Mercadeo y Ventas	522,645	584,468	12.2%	12.7%	11.8%
Generales Administrativos y Otros	206,666	257,273	4.8%	5.6%	24.5%
Salarios sueldos y beneficios	644,901	674,951	15.1%	14.6%	4.7%
Depreciación y amortización	122,080	169,580	2.9%	3.7%	38.9%
Total Gastos Operacionales	3,988,758	4,224,673	93.4%	91.6%	5.9%
Utilidad Operacional	280,898	384,931	6.6%	8.4%	37.0%
Otros Ingresos (Gastos) no operacionales:					
Gastos financieros	-122,112	-113,330	-2.9%	-2.5%	-7.2%
Ingresos Financieros	25,006	11,565	0.6%	0.3%	-53.8%
Instrumentos Derviados	-24,042	-11,402	-0.6%	-0.2%	52.6%
Diferencia en Cambio	-56,788	23,517	-1.3%	0.5%	141.4%
Total otros ingresos no operacionales (gastos)	-177,936	-89,650	-4.2%	-1.9%	49.6%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	102,962	295,278	2.4%	6.4%	186.8%
Provisión impuesto de renta	-64,705	-46,460	-1.5%	-1.0%	-28.2%
Utilidad neta	\$38,257	\$248,821	0.9%	5.4%	550.4%
Net Income Ex. FOREX and Derivative instruments & Gain	\$100,704	\$234,148	2.43%	5.13%	98.8%

Avianca Holdings S.A.

	Notas	Al 31 de diciembre 2013	Al 31 de diciembre de 2012
Activo			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 735.577	\$ 402.997
Efectivo restringido	7	23.538	6.547
Inversiones disponibles para la venta		—	19.460
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso	8	276.963	202.962
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	9	26.425	29.427
Repuestos no reparables y suministros, neto de provisión por obsolescencia	10	53.158	48.796
Gastos pagados por anticipado	11	46.745	54.512
Activos mantenidos para la venta	12	7.448	9.832
Depósitos y otros activos	13	125.334	105.028
Total activos corrientes		1.295.188	879.561
Activos no corrientes:			
Inversiones disponibles para la venta		14.878	13.165
Depósitos y otros activos	13	189.176	221.558
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso	8	32.441	64.540
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	9	—	24.001
Activos intangibles	15	363.103	344.908
Impuesto diferido activo	30	50.893	73.644
Propiedades y equipo, neto	14	3.233.358	2.699.546
Total activos no corrientes		3.883.849	3.441.362
Total activos		\$ 5.179.037	\$ 4.320.923

Avianca Holdings S.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de 2013	Al 31 de diciembre de 2012
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de deuda a largo plazo	17	\$ 314.165	\$ 282.145
Cuentas por pagar	18	509.129	488.568
Cuentas por pagar con partes relacionadas	9	7.553	7.309
Gastos acumulados	19	134.938	181.802
Provisión para litigios	31	14.984	7.903
Provisión para condiciones de retorno	20	33.033	7.598
Beneficios de empleados	21	52.392	57.241
Ingresos diferidos por transporte no devengado	22	564.605	468.789
Otros pasivos		27.432	29.470
Total pasivos corrientes		1.658.231	1.530.825
Pasivos no corrientes:			
Deuda a largo plazo	17	1.951.330	1.572.299
Cuentas por pagar	18	2.735	3.041
Provisión para condiciones de retorno	20	56.065	59.297
Beneficios de empleados	21	276.284	400.831
Pasivo por impuesto diferido	30	7.940	2.528
Otros pasivos no corrientes		11.706	—
Total pasivos no corrientes		2.306.060	2.037.996
Total pasivos		3.964.291	3.568.821
Patrimonio:			
Acciones comunes	24	83.225	92.675
Acciones preferentes		41.398	19.473
Capital adicional pagado en acciones comunes		236.342	263.178
Capital adicional pagado en acciones preferentes		467.498	270.061
Utilidades retenidas		351.102	68.153
Revaluación y otras reservas		28.857	25.418
Total de patrimonio atribuible a la Compañía		1.208.422	738.958
Participación no controladora		6.324	13.144
Total patrimonio		1.214.746	752.102
Total pasivos y patrimonio		\$ 5.179.037	\$ 4.320.923

Avianca Holdings S.A.

RECONCILIACION DE METRICAS FINANCIERAS NO IFRS

Reconciliación de utilidad neta sin incluir elementos especiales

Cifras en USD\$ Millones	4T-12	4T-13	Var %
Utilidad neta reportada	\$ 27,8	\$ 65,4	135,8%
Ítems especiales (ajustes):			
(-) Ganancia en venta de propiedad y equipo	\$ 0,9	\$ 4,9	
(-) Instrumentos derivados	\$ (6,0)	\$ (2,2)	
(-) Ganancia (perdida) diferencia en cambio	\$ 0,8	\$ (0,7)	
Utilidad neta ajustada	\$ 32,0	\$ 63,5	98,3%

Reconciliación de costos operacionales por ASK excluyendo elementos especiales

Cifras en USD\$ Centavos	4T-12	4T-13	Var %
Total CASK reportado	10,9	11,1	1,6%
Combustible aviones	3,5	3,4	
Total CASK sin combustible reportado	7,4	7,7	4,0%
Ganancia en venta de propiedad y equipo	0,0	0,0	
Total CASK sin Combustible e ítems especiales	7,4	7,7	4,5%

Cálculo EBITDAR sin elementos especiales

Cifras en USD\$ Millones	4T-12	4T-13	Var %
Ingresos operacionales reportados	1.112,4	1.204,4	
Costos y gastos operacionales	692,5	753,6	
Combustible aviones	333,0	336,1	
Utilidad operacional reportada	87,0	114,7	31,8%
(-) Ganancia en venta de propiedad y equipo	0,9	4,9	
Utilidad operacional ajustada	86,4	109,8	27,5%
(+) Depreciación y amortización	24,2	61,3	
EBITDA Ajustado	110,3	171,1	55,2%
Margen	9,9%	14,2%	
(+) Arrendamiento de aviones	64,6	69,7	
EBITDAR Ajustado	174,9	240,9	37,8%
Margen	15,7%	20,0%	

Nota sobre las declaraciones de expectativas futuras

Este reporte contiene declaraciones sobre expectativas futuras.

Estas pueden incluir palabras como "espera", "estima", "anticipa", "proyecta", "planea", "cree" y expresiones similares. Estas declaraciones y las declaraciones sobre creencias y expectativas de la Compañía no representan hechos históricos, y se basan en los planes, proyectos actuales, estimaciones, proyecciones y por lo tanto no deben ser sobrevaloradas. Las declaraciones sobre expectativas futuras conllevan ciertos riesgos e incertidumbres. Avianca Holdings S.A advierte que un número importante de factores pueden causar que los resultados actuales difieran materialmente de aquellos contenidos en cualquier declaración sobre expectativas futuras. Las declaraciones de este tipo hacen relación sólo a la fecha en que son hechas, y la Compañía no se hace responsable de actualizar públicamente ninguna de ellas, por la ocurrencia de eventos futuros u otros.

GLOSARIO DE TÉRMINOS DE LA INDUSTRIA Para los efectos de la interpretación del presente reporte, los términos que a continuación se definen tendrán el significado y alcance que se les asigna a continuación:

1. CONFIABILIDAD TÉCNICA DE DESPACHO:

Representa el porcentaje de vuelos que por itinerario no se retrasaron más de 15 minutos por motivos técnicos.

2. COSTO POR SILLA KILÓMETRO DISPONIBLE O “CASK”:

Representa los costos y gastos operacionales divididos por las sillas kilómetro disponible.

3. CUMPLIMIENTO:

Representa el número de vuelos que salen de la puerta de embarque a más tardar 15 minutos después del itinerario original, como lo determina mensualmente la Unidad Administrativa Especial de Aeronáutica Civil.

4. DISTANCIA PROMEDIO:

Representa el promedio de kilómetros recorridos por vuelo.

5. FACTOR DE OCUPACIÓN:

Representa el porcentaje de capacidad que es utilizado en las aeronaves (se calcula dividiendo los pasajeros pago kilómetro por las sillas kilómetro disponibles).

6. HORAS BLOQUE:

Se refiere al tiempo que transcurre entre la salida de la aeronave de la puerta de embarque y la llegada de la misma a la puerta de embarque de su destino final.

7. HORAS VUELO:

Se refiere al tiempo que transcurre entre el despegue de la aeronave y su aterrizaje.

8. HUB:

Centro de Conexiones de vuelos.

9. INGRESO DE PASAJERO POR SILLA KILÓMETRO DISPONIBLE O “PRASK”:

Representa el ingreso de pasajeros dividido por las sillas kilómetro disponible.

10. INGRESO OPERACIONAL POR SILLAS KILÓMETRO DISPONIBLES O “RASK”:

Representa el ingreso operacional dividido por las sillas kilómetro disponible.

11. PASAJEROS PAGO:

Representa el total de pasajeros pago que vuelan en cada ruta.

12. PASAJERO PAGO KILÓMETRO O “RPKs”:

Representa el producto de: (i) el número de kilómetros volados y (ii) los pasajeros pagos.

13. PASAJEROS TOTALES:

Representa el total de pasajeros transportados pagos y no pagos que vuelan en cada ruta.

Conferencia de Resultados 4Q 2013

Fecha: Marzo 3rd 2014

Llamada en Español

Registration Link:

<http://www.yourconferencecenter.com/r.aspx?p=1&a=UzthQsRoRNXjrl>

Hora: 8:00 am. Bogota

Numero de Teléfono Colombia: 01 800 9 156 930

Número de Teléfono US: 1 (888) 771-4384

Numero de Teléfono Brasil: 0800 761 0711

Passcode: 6311 105#

PIN: Se proporcionará una vez que se envía el registro en línea

Este evento se llevará a cabo a través de una llamada de conferencia de audio y una presentación en línea. Para seguir correctamente la presentación en tiempo real por favor vaya al siguiente

<https://www.livemeeting.com/cc/tuno/join?id=5BFZ6R&role=attend&pw=2LF5A2>

Llamada en Ingles

Hora: 9:00 . NY time

Numero de teléfono Colombia: 01 800 9 156 930

Numero de teléfono US: 1 (888) 771-4384

Numero de teléfono Brasil: 0800 761 0711

Passcode: 8771333#

PIN: Se proporcionará una vez que se envía el registro en línea

Este evento se llevará a cabo a través de una llamada de conferencia de audio y una presentación en línea. Para seguir correctamente la presentación en tiempo real por favor vaya al siguiente

enlace: <https://www.livemeeting.com/cc/tuno/join?id=N2S9DT&role=attend&pw=GOW583>