

The logo for AviancaTACA, featuring the word "AVIANCATACA" in a bold, white, sans-serif font. The letter "A" is stylized with a curved tail that extends to the left. The logo is positioned in the upper left quadrant of the slide.

AVIANCATACA

Presentación Resultados Cuarto Trimestre 2011

Marzo de 2012



AVIANCATACA

En el presente documento se incluyen tendencias a futuro del mercado, de AviancaTaca Holding y sus subsidiarias, acordes con su plan de negocios. Las menciones a futuros comportamientos son indicativas, y no constituyen una garantía de cumplimiento por parte de la Compañía ni de sus accionistas. La información financiera y proyecciones presentadas están basadas en información y cálculos realizados internamente por AviancaTaca Holding, que pueden ser objeto de cambios o ajustes. Cualquier cambio de las circunstancias actuales de la economía, la industria aeronáutica, los precios de los commodities, mercados internacionales y eventos externos puede llegar a afectar la validez de la información o de las conclusiones presentadas.

AviancaTaca Holding no acepta responsabilidad alguna en relación con acciones o decisiones tomadas o no tomadas, con base en el contenido de esta información. AviancaTaca Holding no acepta ningún tipo de responsabilidad por pérdidas que resulten de la ejecución de las propuestas o recomendaciones presentadas. AviancaTaca Holding no es responsable de ningún contenido que sea proveniente de terceros. AviancaTaca Holding podrá realizar modificaciones y actualizaciones a la información aquí presentada.

Información, tablas y logos contenidos en esta presentación no pueden ser utilizados sin el consentimiento de AviancaTaca

Análisis Industria Aérea a diciembre de 2011

Mundo





- ✓ La capacidad, medida en ASK's, durante 2011 creció 6.3% respecto al 2010
- ✓ El Factor de ocupación de la industria a nivel mundial en el 2011 fue de 78.1%, un decrecimiento de -0.3pp (-0.4%) frente al factor de ocupación obtenido por la industria en el año anterior
- ✓ El precio del WTI + crack aumento más del 37% durante el 2011 contra el 2010

Latinoamérica

- ✓ Aumento en pasajeros transportados durante el cuarto trimestre de 2011 del 4.5% frente al mismo periodo de 2010, especialmente en los mercados internacionales fuera de Latinoamérica
- ✓ La capacidad, medida en ASK's, tuvo un crecimiento del 8.2% comparado con el mismo periodo de 2010, principalmente por un incremento de 12.3% en los mercados internacionales dentro de Latinoamérica y un crecimiento del 7.5% en los mercados domésticos
- ✓ Decrecimiento de 2.5% (-1.9pp) en el factor de ocupación ubicándose en 73.5% en el cuarto trimestre de 2011
- ✓ La cantidad de toneladas transportadas por kilómetro durante el cuarto trimestre del 2011 presentó un incremento de 5.0% frente al mismo periodo de 2011, impulsado especialmente por la carga transportada hacia destinos internacionales dentro de la región con un crecimiento de 18.3%

Fundamentales AviancaTaca 4T 2011

El cuarto trimestre continua reflejando el cumplimiento de la estrategia de integración, renovación y crecimiento. Como resultado de esto, la compañía obtuvo:

-  **Ingresos operacionales** de COP\$ 2 billones, un 22.6% más que en el cuarto trimestre del año anterior
-  **EBITDAR** de COP\$ 421,062 millones, el cual se incremento en 10.2% respecto al mismo periodo del año anterior, a pesar del crecimiento en el costo total (cantidad + precio) de combustible que fue del 42.5%
-  **Factor de ocupación** de 74.4% como resultado de un aumento de 11.9% en la capacidad ofrecida, medida en **ASK's**; y un incremento de 14.5% en los **viajeros transportados**, que ascendieron en el trimestre a 5.5 millones
-  **Utilidad Neta** de COP\$ 67,688 millones para el 4T de 2011 y COP\$ 202,217 para el año 2011

Resultados AviancaTaca 4T 2011 y año 2011

(COP\$ Millones)	4T 2011	% VAR 4T 2010	2011	% VAR 2010
Total Ingresos Operacionales	2,014,343	22.6%	7,064,783	21.2%
Pasajes	1,760,433	26.4%	6,188,904	24.4%
Servicio de carga y correo	203,437	6.9%	716,554	7.3%
Actividades conexas	50,473	-15.9%	159,325	-16.1%
Total Gastos y Costos Operativos	1,836,303	23.2%	6,542,933	22.8%
Costos y Gastos excluyendo combustible	1,266,358	16.1%	4,463,186	14.6%
Combustible	569,945	42.5%	2,079,747	45.3%
EBIT *	178,041	17.0%	521,850	3.8%
Margen EBIT	8.8%	-2.6pp	7.4%	-1.6pp
Utilidad Neta	67,687	-16.9%	202,217	220.7%
EBITDAR **	421,063	10.2%	1,365,467	8.4%
Margen EBITDAR	20.9%	-2.4pp	19.3%	- 2.3 pp

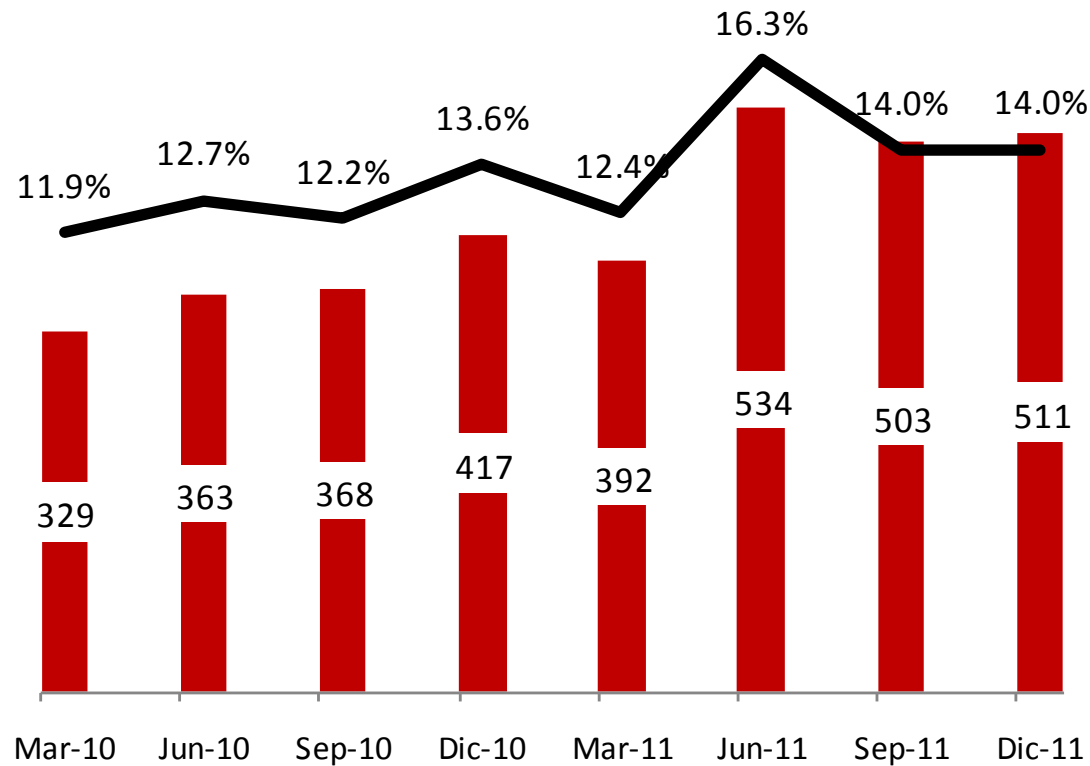
- ✓ Reestimación de los ingresos por tiquetes caducados para el 4T por COP\$ 98,200 millones
- ✓ Gastos extraordinarios por COP\$ 33,800 millones por provisiones por venta de aeronaves en el 2012 y diferencia en cambio
- ✓ Los márgenes operacionales del 4T 2011 están reflejando:
 - ✓ Incremento del 42.5% en el costo total de combustible respecto al cuarto trimestre de 2010
 - ✓ La estrategia de crecimiento en el mercado doméstico Peruano y la consolidación de la operación de Aerogal

•EBIT = Utilidad Operacional

** EBITDAR = Utilidad Operacional + Depreciaciones, Amortizaciones y Provisiones + Arrendamiento de equipo aéreo y otros

•Tasa de Cambio: Promedio: 4T 2011= 1,920.15; 2011= 1,847.14

AviancaTaca continua con una sólida posición de caja



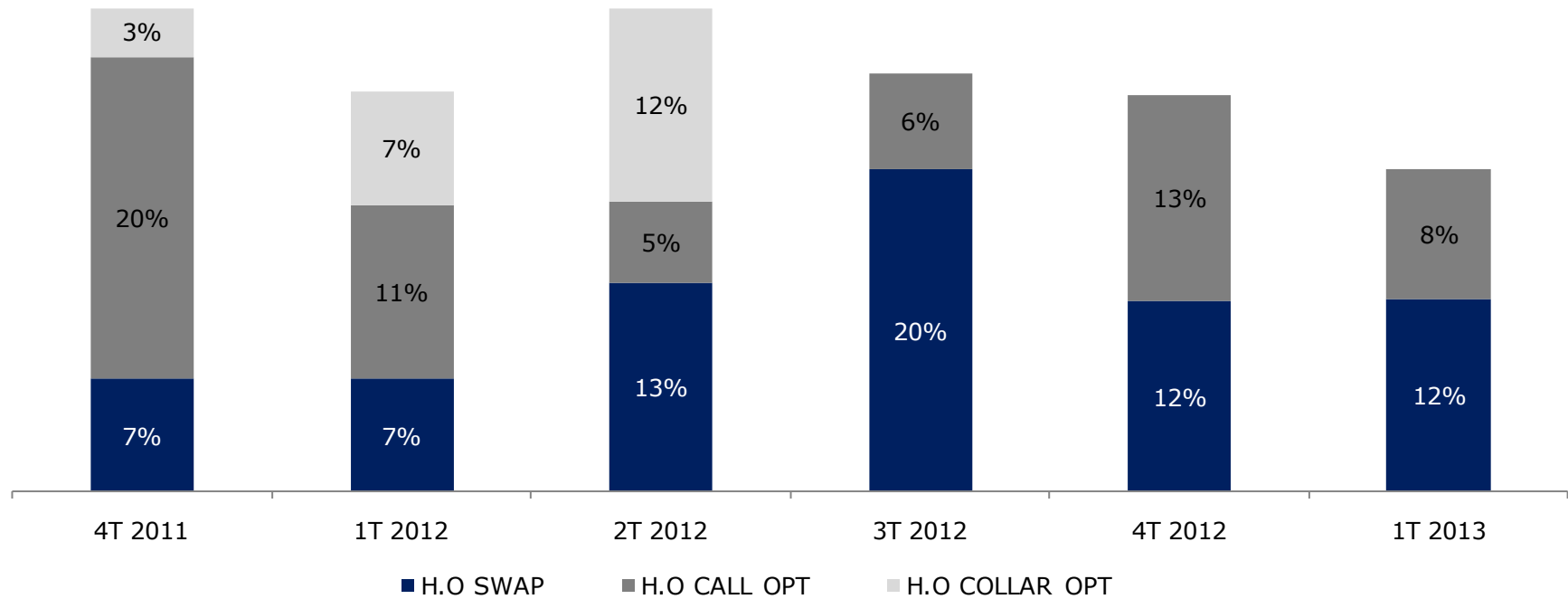
■ Caja US\$MM — Caja / Ingresos Operacionales UDM

✓ Adicionalmente, la compañía a diciembre de 2011 contaba con:

Concepto	US\$ Millones
Depósitos para compra de flota	253
Reservas en efectivo para mantenimiento de aviones	128
Total	381

Nota: Hasta Sep - 2010 suma simple de Estados financieros US GAAP para AV y GTH, A partir de Diciembre Estados Financieros ATH Consolidado COL GAAP.
 *Saldo de coberturas reclasificado de la cuenta de disponible a la cuenta de deudores (cuentas por cobrar) a partir de Sep 2011
 UDM: Últimos Doce Meses

Cobertura de combustible



INSTRUMENTO	4T 2011	1T 2012	2T 2012	3T 2012	4T 2012	1T 2013
H.O WTI SWAP (USD/Barril)	89.10	96.88	98.41	105.51	106.76	110.14
H.O WTI CALL OPT (USD/Barril)	99.44	111.01	105.55	110.13	112.95	108.90
COLLAR WTI OPT CALL-PUT (USD/Barril)	96-84	97-85	98-86			

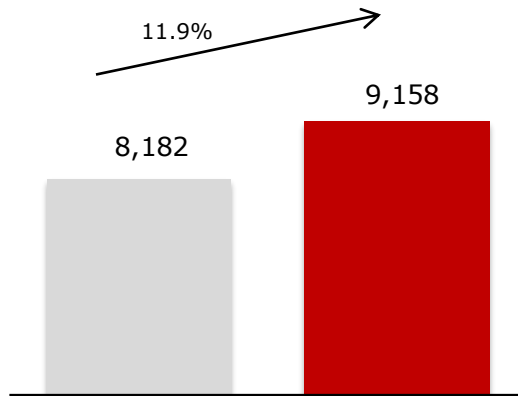
* Cobertura en Heating Oil convertida al equivalente en WTI

Ganancia de COP\$ 3,565 millones en las posiciones ejercidas en el 4T de 2011, 30% de los galones cubiertos para el trimestre

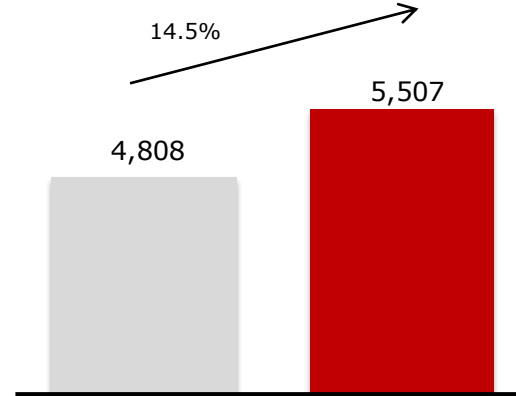
Cerca de 90 millones de galones cubiertos para los siguientes 12 meses a un precio promedio de US\$ 3.06 / Galón

Pasajeros - Principales estadísticas 4T 2011

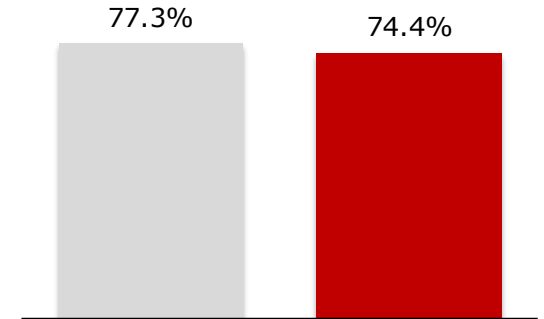
Capacidad (ASK's millones)



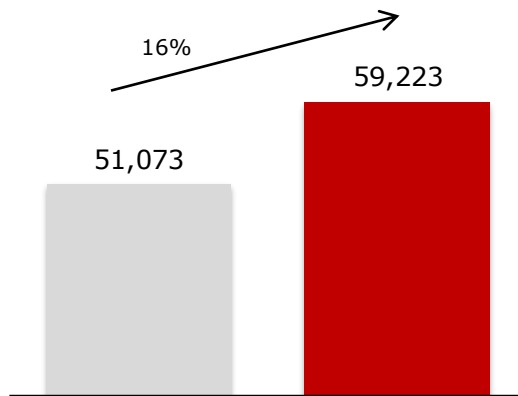
Pasajeros Totales (miles)



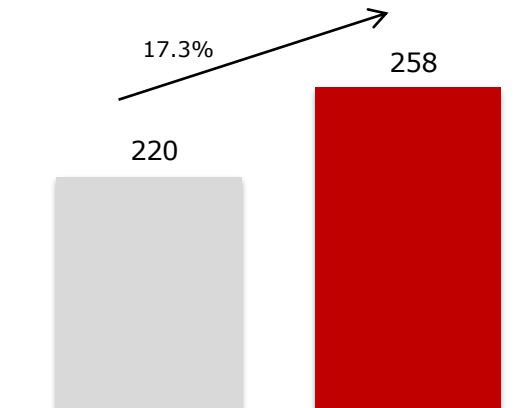
Factor de Ocupación



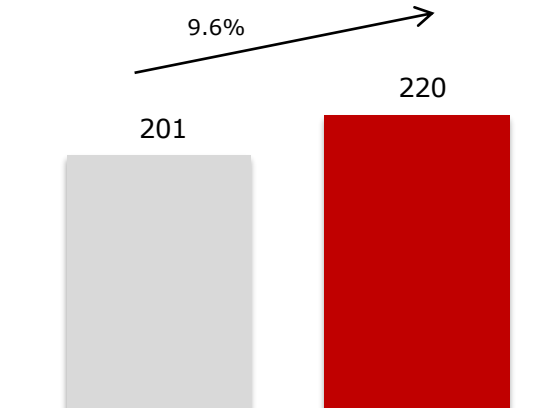
Ciclos



Yield (COP\$)*



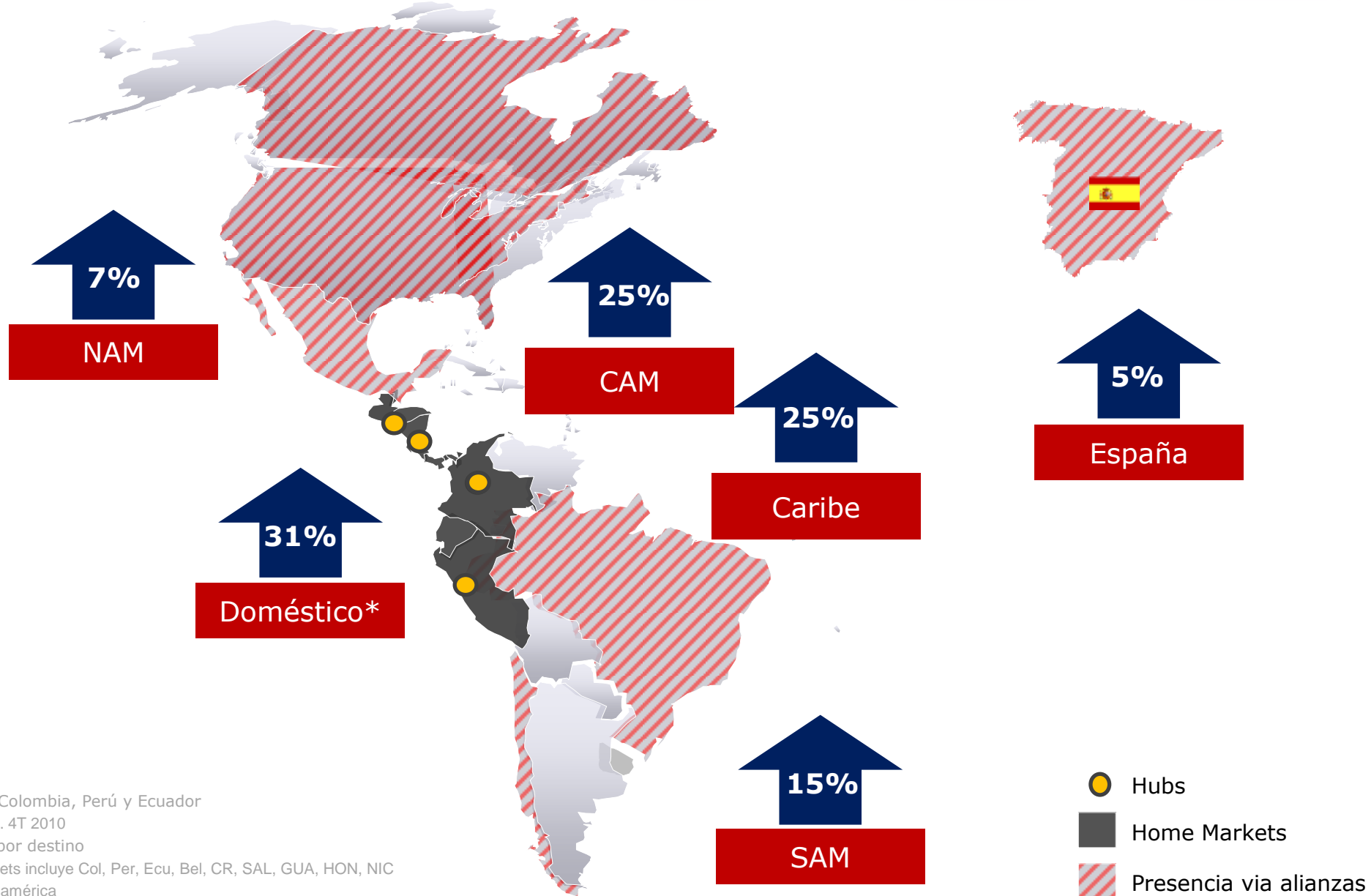
RASK (COP\$)



■ 4T 2010 ■ 4T 2011

* Ingreso de Pasajeros / RPK's
Información gerencial.

Pasajeros – Incremento de capacidad 4T 2011 (ASK's)



* Incluye Colombia, Perú y Ecuador

4T 2011 Vs. 4T 2010

Regiones por destino

Home Markets incluye Col, Per, Ecu, Bel, CR, SAL, GUA, HON, NIC

NAM: Norteamérica

SAM: Suramérica

CAM: Centroamérica

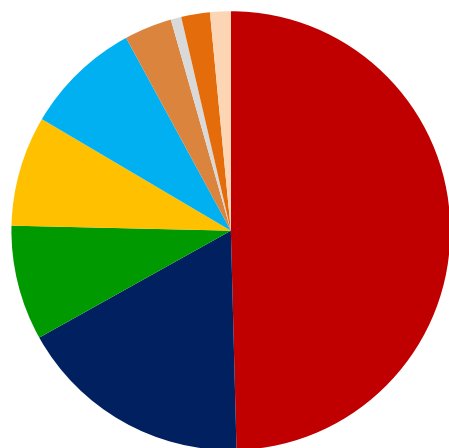
● Hubs

■ Home Markets

▨ Presencia via alianzas

Pasajeros - Crecimiento pasajeros transportados 4T 2011

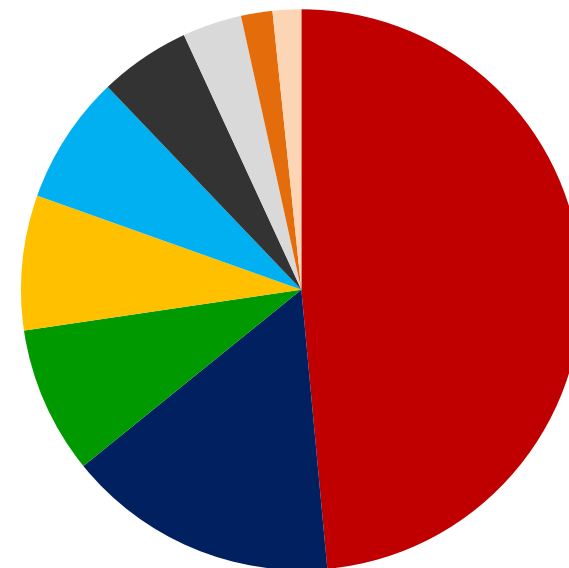
4T 2010



Región	Participación
Colombia DOM	49.6%
NAM	17.3%
SAM	8.5%
Entre HM	8.1%
CAM	8.6%
Ecuador DOM	3.5%
Peru DOM	0.8%
ESP	2.1%
CAR	1.5%
Total Pasajeros	4,807,680

+14.5%

4T 2011



Región	Crecimiento
Colombia DOM	12.1%
NAM	3.6%
SAM	14.9%
Entre HM	9.6%
CAM	-1.1%
Ecuador DOM	71.5%
Peru DOM	403.3%
ESP	-1.7%
CAR	23.8%
Total Pasajeros	14.5%

Región	Participación
Colombia DOM	48.5%
NAM	15.7%
SAM	8.5%
Entre HM	7.8%
CAM	7.4%
Ecuador DOM	5.3%
Peru DOM	3.4%
ESP	1.8%
CAR	1.6%
Total Pasajeros	5,506,626

4T 2011 Vs. 4T 2010

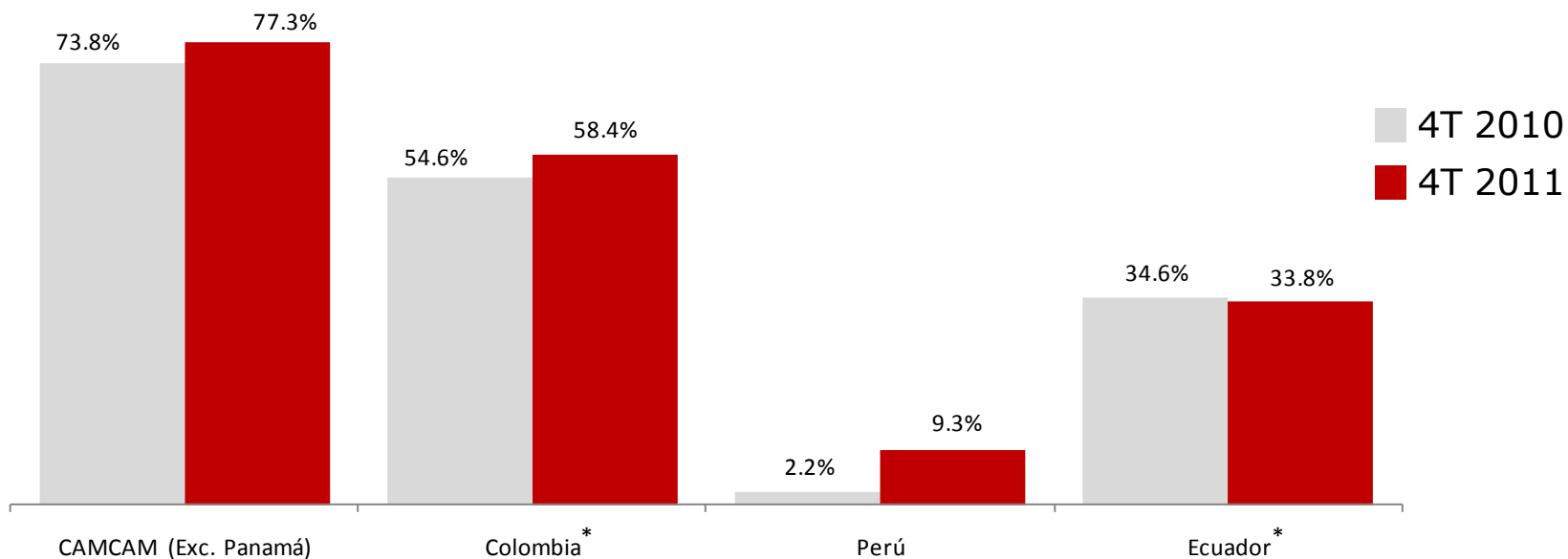
HM: Home Markets incluye Col, Per, Ecu, Bel, CR, SAL, GUA, HON, NIC; NAM: Norteamérica; SAM: Suramérica; DOM: Doméstico; CAM: Centroamérica; ESP: España; CAR: Caribe

Regiones por destino

Información gerencial

AviancaTaca mantiene el liderazgo en mercados clave

Participación Mercado Doméstico



- ✓ Incremento de 3.8 puntos porcentuales (p.p.) en la participación de mercado doméstico colombiano, fortaleciendo la posición de liderazgo
- ✓ La penetración en Perú sigue arrojando un crecimiento significativo en la participación en dicho mercado para AviancaTaca, con un crecimiento de 1 p.p. respecto al tercer trimestre de 2011
- ✓ Con un incremento de 3.5 p.p. en el mercado centroamericano, AviancaTaca sigue consolidándose en sus mercados de origen

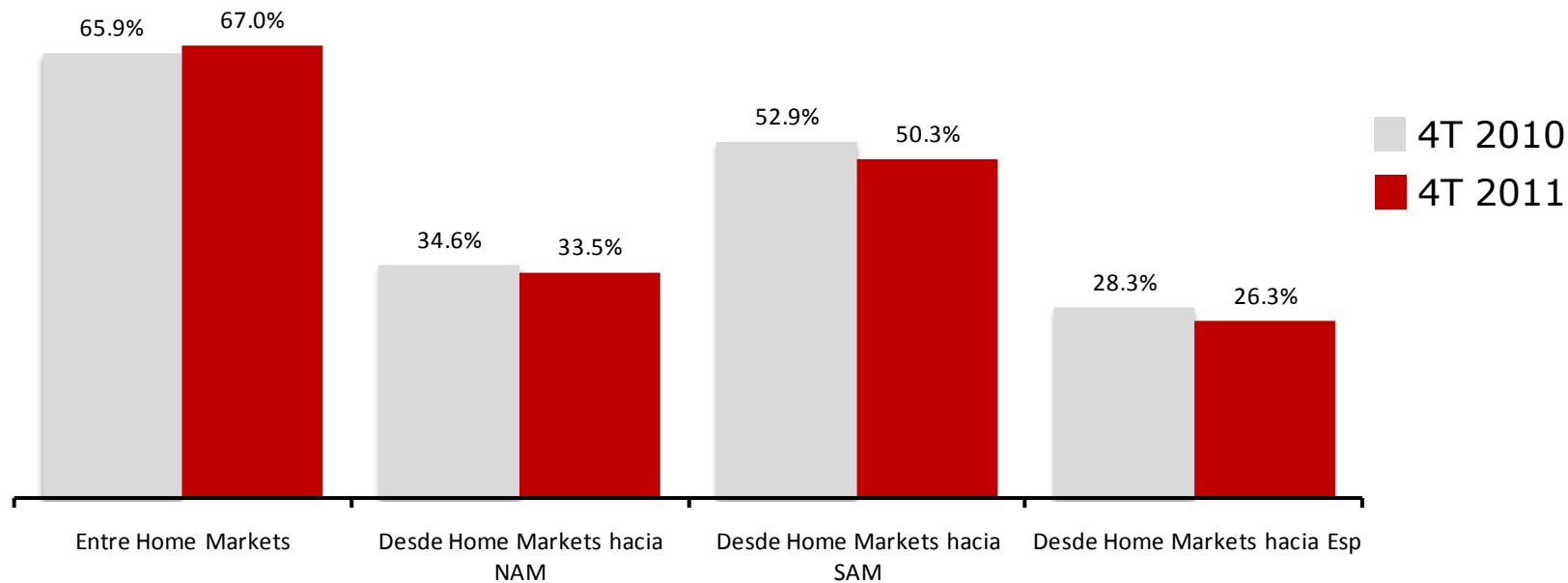
Fuente: Colombia: Aerocivil.
Perú, Ecuador y CAMCAM: MIDT
Información a Octubre, 2011

AviancaTaca mantiene su liderazgo en mercados clave

La integración de la red de rutas de AviancaTaca ha impulsado el flujo de pasajeros entre los home markets y ha generado una conectividad importante en las Américas. Esto ha permitido:

- ✓ Un aumento en el tráfico de pasajeros en los mercados domésticos
- ✓ Ofrecer un mejor servicio desde los home markets a destinos internacionales
- ✓ Ocupar de manera eficiente la capacidad incorporada en los diferentes mercados

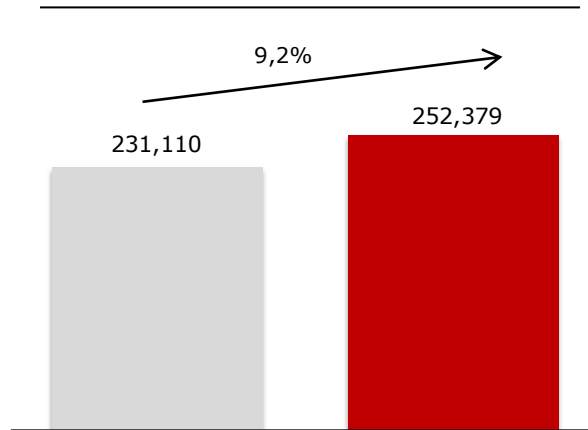
Participación Mercado Internacional



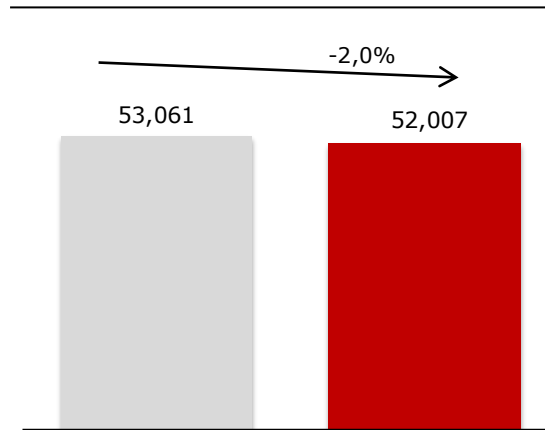
Nota: Home Markets incluye Col, Per, Ecu, Bel, CR, SAL, GUA, HON, NIC; NAM: Norteamérica; SAM: Suramérica.
Fuente: MIDT

Carga - Principales estadísticas 4T 2011

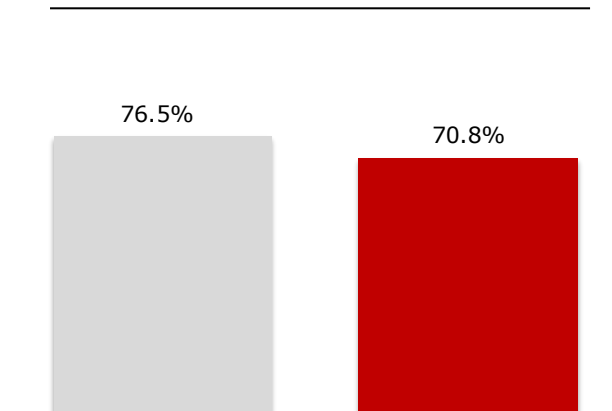
Capacidad (ATK's miles)



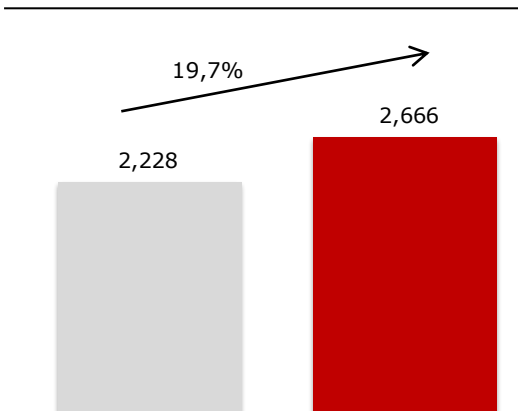
Toneladas Transportadas



Factor de Ocupación



Tarifa Media (COP\$)

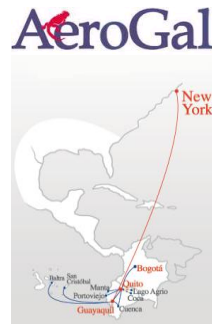


■ 4T 2010 ■ 4T 2011

Hechos relevantes 4T 2011

4T 2011**AVIONES
INCORPORADOS****6****38****AVIONES
RETIRADOS****6****34****RUTAS
INAGURADAS****2****11**

Hechos relevantes 4T 2011



- ✓ Se continúa con la estrategia de penetración en los mercados de Perú y Ecuador:
 - ✓ Se termina el año con una participación de mercado del 10% en el mercado doméstico Peruano
 - ✓ Homologación de estándares operacionales y de reporte en entre Aerogal y AviancaTaca

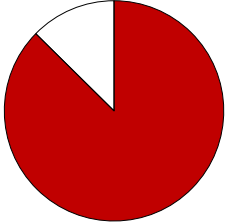
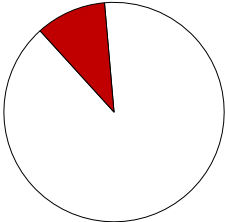
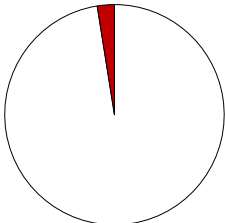


- ✓ Firma del Acuerdo Compartido con Sky Airline, segunda aerolínea en participación de mercado en Chile, lo que permitirá distribuir y recoger pasajeros al interior de Chile y conectarlos con nuestros hubs en Bogotá y Lima



- ✓ Sinergias obtenidas durante el cuarto trimestre de 2011 por un valor superior a COP\$ 59,082 millones, un 34.2% más que las sinergias presupuestadas para el periodo. El acumulado para el año es de más de COP\$ 222,082 millones

Análisis de ingresos operacionales 4T 2011









CATEGORIA	PARTICIPACIÓN	CRECIMIENTO	CAUSAS
Pasajes	 <p>87.4%</p>	26.4%	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Crecimiento en el número de pasajeros en un 14.5% con respecto al mismo periodo de 2010 con un incremento del 10.4% en la tarifa media ✓ Reestimación del reconocimiento de los ingresos de tiquetes caducados
Carga	 <p>10.1%</p>	6.9%	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Incremento en la tarifa media de 19.7% contrarrestado con una disminución en las toneladas transportadas de 2.0%
Actividades Conexas	 <p>2.5%</p>	-15.9%	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Disminución en la operación Charter ✓ Menor ingreso por arrendamiento de aeronaves por venta de flota F-100 y consolidación de Aerogal

Análisis de costos operacionales 4T 2011

COSTOS DE OPERACIÓN (COP\$ Millones)	4T 2010	4T 2011	Var %	CAUSAS
Salarios, prestaciones sociales y otros	176,760	202,356	14.5%	Incremento de personal para apoyar el crecimiento en Perú y Ecuador . Costos de Entrenamiento. Consolidación Aerogal
Arrendamiento equipo aéreo y otros	88,823	133,224	50.0%	Mayor número de aviones en leasing operacional por el programa de renovación de flota. Consolidación Aerogal
Seguros	10,761	15,309	42.3%	Mayor número de aviones y mayor valor comercial. Incremento en el volumen de pasajeros transportados
Facilidades aeroportuarias, servicios a pasajeros y otros	210,136	244,090	16.2%	Incremento en ciclos de 16.0% y pasajeros de 14.5%. Consolidación de Aerogal. Contrarestado por mejores tarifas consecuencia de la integración
Combustibles	399,982	569,945	42.5%	Incremento de 9% en el consumo de galones y de 33% en el precio del WTI + crack
Mantenimiento equipo de vuelo y aeroportuario	56,714	83,980	48.1%	Incremento explicado por un 17.4% más de horas bloque y provisión extraordinaria por salida de flota en 2012
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	141,200	109,798	-22.2%	Salida de flota F-100 y B-757
Honorarios, servicios generales y diversos	102,652	101,261	-1.4%	Reducción como consecuencia de los ahorros generados por la integración
Gastos de ventas	216,898	257,016	18.5%	Incremento explicado por las mayores ventas de la compañía
Gastos de administración	86,758	119,322	37.5%	Nuevas líneas de negocio como lifemiles y Perú doméstico. Gastos relacionados con la integración
Total costos y gastos operacionales	1,490,685	1,836,303	23.19%	

AviancaTaca consolida su estrategia de crecimiento en 2011

Los resultados financieros de 2011 están en línea con el plan trazado por la compañía para el año

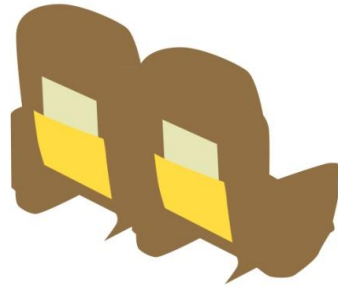
-  Ingresos operacionales de COP\$ 7.1 billones, un 21.2% más que en el año 2010, incluyendo una reestimación de los ingresos por tiquetes vencidos por valor de COP\$ 180,300 millones
-  Un EBITDAR de COP\$ 1.4 billones, el cual se incremento en 8.4% respecto al mismo periodo del año anterior, a pesar del crecimiento en el costo total de combustible que fue del 45%
-  Un ingreso por silla disponible por kilometro (RASK) de COP\$ 201.4, representando un incremento de 5.7% respecto al año anterior
-  Una disminución en el costo por silla disponible por kilometro excluyendo los costos de combustible (CASK ex-fuel) de 0.1% en comparación con el 2010 y ubicándose en COP\$ 127.2
-  Un aumento de 14.7% en la capacidad ofrecida, medida en ASK's, y un incremento de 17.8% en los viajeros transportados, movilizandoo 20.8 millones. Como consecuencia de esto el factor de ocupación fue de 76.8%
-  Una mejora en la participación de mercado en todos los mercados domésticos y entre los home markets
-  Sinergias en términos anualizados que superan los COP\$ 220,000 millones durante el 2011
-  Como resultado de lo anterior la compañía obtuvo una Utilidad Neta de COP\$ 202,217 millones

PAX



+ 10% - 14%

ASK



+ 8% - 12%

LF



77% - 79%

EBIT %

6% - 8%





Gracias