

EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2012 AVIANCATACA HOLDING S.A REPORTÓ UNA UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DE COP\$179 MIL MILLONES DE PESOS; UN 164,5% SUPERIOR A LA REPORTADA EN EL MISMO PERIODO DE 2011.

Bogotá, Marzo 08 de 2012 – AviancaTaca Holding S.A (BVC: PFAVTA), presenta los resultados del cuarto trimestre de 2012. La información financiera y operativa se registra en millones de pesos colombianos, excepto donde sea indicado, y está de acuerdo a las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia (COLGAAP). Los resultados presentados están expresados en pesos colombianos a las tasas de cambio promedio para cada periodo. La tasa de cambio promedio presenta una revaluación de 5.95% en el cuarto trimestre 2012 comparado con el mismo periodo de 2011.

AviancaTaca Holding S.A. (“AviancaTaca”, “la Compañía”, “la Entidad Emisora” o “el Emisor”) corresponde a cifras y referencias operativas de la entidad consolidada.

Hechos relevantes del cuarto trimestre de 2012

- AviancaTaca reportó para el cuarto trimestre de 2012 ingresos operacionales por COP\$ 2.04 billones, un incremento del 1.8% respecto al mismo periodo de 2011. Excluyendo los ingresos extraordinarios por concepto de tiquetes caducados reportados en el cuarto trimestre de 2011 y el ingreso extraordinario por reconocimiento de millas para el cuarto trimestre de 2012, los ingresos operacionales crecieron 4.5%.
- La utilidad operacional para el cuarto trimestre alcanzó los COP\$ 171,384 millones la cual se ubica 3.7% por debajo a la registrada en el mismo periodo del año anterior. Eliminando los ingresos no recurrentes y el ajuste por un menor costo en la depreciación, la utilidad operacional generada por el negocio para el cuarto trimestre de 2012 incrementó 28.8%.
- El EBITDAR registrado para el periodo fue de COP\$ 392,459 millones el cual presentó una disminución de 6.8% respecto al mismo periodo del año anterior. En ausencia de los ingresos y costos no recurrentes, en el cuarto trimestre de 2012 el EBITDAR aumentó 8.6%.
- La utilidad neta consolidada para el cuarto trimestre de 2012 fue COP\$ 179,024 millones, 164.5% superior a la registrada en el mismo periodo de 2011.
- La capacidad medida en ASK’s (Sillas disponibles por kilómetro volado) para el trimestre aumentó 7.8% como resultado de la estrategia de consolidación y crecimiento de los cuatro centros de conexión (Bogotá, Lima, San Salvador y San José de Costa Rica). Durante este periodo la compañía fortaleció su presencia en la región con el incrementó en frecuencias de vuelo en rutas operadas en América.
- El tráfico de pasajeros medido en RPK’s (Pasajeros pagos por kilómetro volado) creció 10.7% en el trimestre, en ese orden el factor de ocupación (Load Factor) se ubicó en 79.4%, un incremento de 2.1pp.
- El costo por silla disponible ponderada por kilómetro volado, excluyendo el costo de combustible (CASK ex Fuel), registró una reducción de 6.6% en el cuarto trimestre de 2012.
- Durante el cuarto trimestre, en cumplimiento con el plan de renovación y modernización de flota, la Compañía anunció la firma de un acuerdo de entendimiento con el fabricante europeo ATR para la compra en firme de 15 aviones ATR 72-600 y los derechos de adquisición por 15 aeronaves adicionales del mismo tipo. De igual modo, en el trimestre se incorporaron cuatro aeronaves a la flota jet: tres Airbus A320 y un Airbus A330F carguero.

COMENTARIOS A LOS RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2012

Los resultados financieros presentados por AviancaTaca Holding S.A. correspondientes al cuarto trimestre de 2012 reflejan un crecimiento sostenible a través de la estrategia implementada por la organización al obtener ingresos operacionales por COP\$ 2.0 billones durante el cuarto trimestre de 2012. Esto representa un incremento del 4.5% respecto al mismo periodo de 2011, excluyendo los ingresos extraordinarios por concepto de tiquetes caducados reportados en el cuarto trimestre de 2011 y el ingreso extraordinario por reconocimiento de millas para el cuarto trimestre de 2012.

El incremento que se dio durante el cuarto trimestre de 2012 se explica principalmente por el crecimiento en los ingresos provenientes por la venta de pasajes, los cuales aumentaron 2.8% con respecto al cuarto trimestre de 2011 excluyendo los ingresos no recurrentes. Dicho incremento fue impulsado por: 1. Un aumento del 10.6% en el número de pasajeros, pasando de 5.4 millones en el cuarto trimestre de 2011 a más de 6 millones de pasajeros en el cuarto trimestre de 2012; y 2. Por una reducción en el retorno promedio por pasajero (Yield) como resultado de la estrategia comercial en el mercado doméstico colombiano y el efecto en la tarifa promedio producto de la revaluación sufrida en este periodo.

AviancaTaca continuó con su estrategia de incursión en el mercado Peruano y de racionalización en el mercado Ecuatoriano. En Perú, la Compañía evidenció un incremento en el volumen de pasajeros transportados de 34.67% frente al cuarto trimestre de 2011, mientras que en Ecuador se racionalizó la capacidad, ajustándose a las nuevas condiciones de mercado y aumentando la conectividad de este mercado con los centros de conexión operados por la Compañía.

AviancaTaca realizó durante el cuarto trimestre de 2012 un incremento en frecuencias semanales en las rutas internacionales Bogotá-Miami (+7), Bogotá-Orlando (+3), Bogotá-Río de Janeiro (+2), Bogotá-La Paz (+2), Bogotá-Santo Domingo (+1), Bogotá-La Habana (+1), Bogotá-Punta Cana (+1), Bogotá-Nueva York (+1) y Cali-Guayaquil (+3). En los trayectos domésticos se aumentaron frecuencias en las rutas Cusco-Lima (+10), Arequipa-Cusco (+1), entre otros.

Los costos y gastos operacionales consolidados para el cuarto trimestre de 2012 aumentaron 2.4%, alcanzando los COP\$ 1.87 billones, impulsados principalmente por el incremento en el costo de combustible asociado a un mayor consumo de galones en el periodo. Aislado el incremento en el costo de combustible, el total de gastos y costos operativos crece 0.7%; inferior al crecimiento registrado en los ingresos operacionales de la Compañía. Este aumento se explica principalmente por un incremento de 7.8% en la operación medida en ASKs, los programas de expansión (principalmente en el mercado interno de Perú) y por los gastos no recurrentes asociados a proyectos relacionados con la optimización de operaciones y sistemas de la Compañía.

En consecuencia, la utilidad operacional en el cuarto trimestre de 2012, eliminando los ingresos y costos no recurrentes, fue COP\$ 171,385 millones, un 28.8% superior respecto al mismo periodo de 2011.

Continuando con la política de cobertura de combustible, AviancaTaca mantuvo coberturas equivalentes al 27% del consumo estimado para los siguientes 12 meses.

Calculo EBITDAR ¹

A continuación se reconcilian los indicadores de EBITDA (utilidad antes de interés, impuestos, depreciaciones y amortizaciones) y EBITDAR (utilidad antes de interés, impuestos, depreciaciones, amortizaciones y rentas de aviones) **sin ajustes extraordinarios** para AviancaTaca.

Cuarto Trimestre 2012

COP\$ Millones	4T 2011	4T 2012	Var %
Ingresos Operacionales	2,006,693	2,043,100	1.8%
Costos y Gastos Operacionales	1,258,705	1,267,253	0.7%
Costo de Combustible	569,944	604,463	6.1%
Utilidad Operacional (EBIT)	178,044	171,384	-3.7%
Depreciaciones y Amortizaciones	109,797	87,842	-20.0%
EBITDA	287,841	259,226	-9.9%
Margen EBITDA	14.34%	12.69%	-1.7%
Arrendamiento de Aviones	133,224	133,233	0.0%
EBITDAR	421,065	392,459	-6.8%
Margen EBITDAR	20.98%	19.21%	-1.8%

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL CUARTO TRIMESTRE
Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales presentaron un incremento de 1.8% respecto al cuarto trimestre del 2011 alcanzando un valor total de COP\$ 2.04 billones.

Pasajes. El ingreso por concepto de pasajes (PAX) fue de COP\$ 1.7 billones, un 2.0% menor frente al mismo trimestre de 2011, teniendo en cuenta que en dicho período se registró un ajuste extraordinario de COP\$ 82,068 millones relacionados con la estimación del ingreso por tiquetes caducados. Excluyendo dicho efecto, los ingresos de pasajes incrementaron 2.8%, el cual se explica principalmente por un aumento de 10.6% en el número de pasajeros que llevó a la Compañía a transportar más de 6 millones de pasajeros. Para este período los ingresos por concepto de pasajes representan cerca de un 84% de los ingresos totales.

Servicio de Carga & Correo. El ingreso por concepto de carga y correo incrementó 13.2% como consecuencia de un aumento del 6.0% en el volumen de toneladas transportadas y un mejor desempeño en el negocio de correo y mensajería. Los ingresos de carga y correo representan el 11.3% del total de los ingresos del trimestre.

Actividades Conexas. El crecimiento del 89.1% en el ingreso de actividades conexas se explica principalmente por un aumento en los ingresos del programa de viajero frecuente LifeMiles. A diciembre 31 de 2012, la unidad de negocio cerró el año con cerca de 4.9 millones de socios.

¹ EBITDAR y EBITDA no son medidas contables y no deben ser consideradas aisladamente en lugar de la Utilidad Neta calculada de acuerdo a las normas contables vigentes. Adicionalmente debido a particularidades propias de cada empresa estos cálculos pueden no ser comparables por completo a cálculos similares realizados por otras Compañías.

REPORTE DE RESULTADOS – CUARTO TRIMESTRE 2012

Ingresos COP\$ Millones	4T 2011	4T 2012	Var %
INGRESOS OPERACIONALES:	2,006,693	2,043,100	1.8%
Pasajes	1,752,782	1,717,287	-2.0%
Servicio de carga y correo	203,438	230,358	13.2%
Actividades conexas	50,473	95,455	89.1%
Ingresos por ASK COP\$	4T 2011	4T 2012	Var %
TRASK	230	217	-5.5%
RASK	201	183	-9.1%
Servicio de carga y correo por ASK	21	23	12.4%

Costos y Gastos Operacionales

Los costos y gastos operacionales aumentaron 2.4% en el cuarto trimestre de 2012 frente al mismo periodo del año anterior. El incremento se explica principalmente por un aumento en el consumo de combustible, los costos relacionados a la fuerza laboral debido a la expansión estratégica en Perú y el incremento de costos relacionados a la expansión de la operación así como los costos no recurrentes asociados al desarrollo de proyectos dirigidos a la eficiencia operacional y a la implementación de sistemas de reservas. Este rubro para el cierre del cuarto trimestre alcanzó un valor de COP\$ 1.87 billones.

COP\$ Millones	4T 2011	4T 2012	Var %
Costos y Gastos Operacionales (Ex Combustible)	1,258,705	1,267,253	0.7%
Costo de Combustible	569,944	604,463	6.1%
Total	1,828,649	1,871,716	2.4%

Salarios, prestaciones sociales y otros. En el cuarto trimestre de 2012, el gasto de salarios, prestaciones sociales y otros ascendió a COP\$ 222,696 millones representando un incremento del 10.1% comparado con el cuarto trimestre de 2011. Este incremento se debe principalmente a la contratación de personal para soportar el crecimiento en la operación.

Arrendamientos de equipo aéreo y otros. El costo de arrendamientos de equipo aéreo y otros durante el cuarto trimestre de 2012 fue de COP\$ 133,233 millones, manteniéndose en línea respecto al mismo periodo de 2011.

Seguros. En el cuarto trimestre de 2012 el gasto de seguros se ubicó en COP\$ 9,142 millones, registrando una disminución del 40.3% frente al mismo periodo del año anterior, explicado por una mejora en las tarifas y un cambio en la metodología de estimación para el calculo de primas de responsabilidad civil.

Facilidades aeroportuarias y otros. En el cuarto trimestre de 2012 el rubro de facilidades aeroportuarias y otros ascendió a COP\$ 177,297 millones, un crecimiento de 3.7% en comparación al mismo periodo de 2011, explicado por el incremento de pasajeros y ciclos de 10.6% y 7.9%, respectivamente.

Combustible. El costo de combustible para el periodo ascendió a COP\$ 604,463 millones, un aumento de 6.1% frente al cuarto trimestre de 2011, debido a un aumento del 7.9% en el volumen de galones consumidos producto de una mayor operación y una disminución del 1.8% en el precio unitario que incorpora el efecto positivo del diferencial cambiario.

Mantenimiento de equipo de vuelo y aeroportuario. Para el cuarto trimestre de 2012, el costo de mantenimiento de equipo de vuelo y aeroportuario presentó un aumento de 10.3%, alcanzando los COP\$ 93,929 millones. Este Incremento se explica por un menor costo asociado a recuperaciones de seguros y reservas durante el cuarto trimestre de 2011.

Depreciaciones, amortizaciones y provisiones. Para el cuarto trimestre de 2012 los costos de depreciaciones, amortizaciones y provisiones presentaron una disminución de 20% respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por un ajuste en la homologación de vidas útiles e incremento en el valor residual de los activos acorde con las prácticas generalmente aceptadas para la industria.

Servicios a pasajeros. El costo por concepto de servicios a pasajeros para el cuarto trimestre de 2012 fue COP\$ 66,051 millones, una reducción de 0.8% respecto al mismo trimestre de 2011. Esta disminución se explica principalmente por una mejora en el desempeño operativo que disminuyó los costos asociados a la compensación a viajeros por cancelación de vuelos.

Honorarios, servicios generales y diversos. Los honorarios, servicios generales y diversos contratados por la Compañía fueron COP\$ 94,537 millones, representando una disminución de 11.4% frente al mismo periodo de 2011. La disminución por este concepto se explica principalmente por una reclasificación de costos relacionados con honorarios que pasaron a contabilizarse como gastos administrativos.

Gastos de ventas. Para el cuarto trimestre de 2012, el gasto de ventas fue COP\$ 249,620 millones, en línea con lo reportado en el cuarto trimestre de 2011.

Gastos de administración. Los gastos de administración ascienden a COP\$ 132,906 millones en el cuarto trimestre de 2012, un incremento de 11.4% respecto al mismo periodo de 2011. Este crecimiento se explica principalmente por una reclasificación de costos que se registraban anteriormente como honorarios.

A pesar de los gastos extraordinarios, el incremento en los costos de combustible y el incremento en personal para atender la mayor actividad de la Compañía, los costos totales unitarios ponderados por distancia caen 5.0% en el periodo.

COSTOS DE OPERACIÓN POR ASK COP\$	4T 2011	4T 2012	Var %
Combustibles	65.3	64.3	-1.6%
Salarios, prestaciones sociales y otros	23.2	23.7	2.1%
Facilidades aeroportuarias y otros	19.6	18.9	-3.7%
Arrendamiento equipo aéreo y otros	15.3	14.2	-7.2%
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	12.6	9.3	-25.8%
Honorarios, servicios generales y diversos	12.2	10.1	-17.7%
Mantenimiento equipo de vuelo y aeroportuario	9.8	10.0	2.3%
Servicios a pasajeros	7.6	7.0	-8.0%
Seguros	1.8	1.0	-44.6%
Ventas	28.6	26.5	-7.1%
Administración	13.7	14.1	3.4%
Total CASK	209.6	199.1	-5.0%
Total CASK Ex Fuel	144.3	134.8	-6.6%

ESTADISTICAS OPERACIONALES PARA EL CUARTO TRIMESTRE DE 2012

ESTADISTICAS OPERACIONALES	4T 2011	4T 2012	Var %
ASK	8,725,415	9,402,163	7.8%
RPK	6,745,752	7,469,292	10.7%
Ciclos	59,555	64,261	7.9%
Horas Bloque	111,932	120,182	7.4%
Pasajeros Totales	5,445,812	6,022,275	10.6%
Factor de Ocupación	77.31%	79.44%	2.8%
Tasa de Cambio Promedio	1,920.15	1805.97	-5.9%

En resumen, los resultados para el cuarto trimestre de 2012 están en línea con lo esperado por la Compañía para el periodo y mejoran en términos de rentabilidad y eficiencia con respecto al cuarto trimestre de 2011, donde se registró un ajuste extraordinario no recurrente en los ingresos de Avianca S.A. afectando positivamente las utilidades de ese trimestre a pesar de la revaluación del peso Colombiano que es la moneda de reporte bajo la metodología COLGAAP. A continuación se presenta un resumen proforma excluyendo los ajustes extraordinarios.

Proforma cuarto trimestre 2012 (Ex Ítems)*

COP\$ Millones	4T 2011	4T 2012	Var %
Ingresos Operacionales	1,924,625	2,010,670	4.5%
Costos y Gastos Operacionales	1,258,705	1,282,597	1.9%
Costo de Combustible	569,944	604,463	6.1%
Utilidad Operacional (EBIT)	95,976	123,610	28.8%
Depreciaciones y Amortizaciones	109,797	109,507	-0.3%
EBITDA	205,773	233,117	13.3%
Margen EBITDA	10.69%	11.59%	0.9%
Arrendamiento de Aviones	133,224	133,233	0.0%
EBITDAR	338,997	366,350	8.1%
Margen EBITDAR	17.61%	18.22%	0.6%

PERSPECTIVAS 2013

Para el 2013, AviancaTaca a través de sus compañías subsidiarias operativas buscará:

- Continuar con la estrategia de desarrollo de la operación doméstica en Perú, así como fortalecer los mercados dentro de Sur América, el tráfico entre Sur y Norte América y mantener su participación y liderazgo en el mercado doméstico colombiano.
- Seguir el proyecto de renovación y estandarización de flota buscando la satisfacción de nuestros clientes y mejoras en costos operacionales con la introducción de aviones mas eficientes en el consumo de combustible, la mejora en los procesos de mantenimiento y operaciones de vuelo entre otras estrategias.
- Mantener los planes de mejora operacional y de costos con miras a contrarrestar el efecto negativo de un posible incremento en los precios internacionales del petróleo.

Proyecciones Financieras y Operacionales	2013
PAX	11% - 13%
ASK	8% - 10%
LOAD FACTOR	77% - 79%
% EBIT	6.5% - 7.5%

Nota sobre las declaraciones de expectativas futuras

Este reporte contiene declaraciones sobre expectativas futuras.

Éstas 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. AviancaTaca Holding 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.

FIN.

REPORTE DE RESULTADOS – CUARTO TRIMESTRE 2012

AVIANCATACA HOLDING S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(En millones de pesos colombianos)

	2012 (No auditado)	2011 (No auditado)	Variaciones	%
INGRESOS OPERACIONALES:				
Pasajes	\$ 1,717,287	\$ 1,752,782	\$ (35,495)	-2.0%
Servicio de carga y correo	230,358	203,438	26,920	13.2%
Actividades conexas	95,455	50,473	44,982	89.1%
	<u>2,043,100</u>	<u>2,006,693</u>	<u>36,407</u>	<u>1.8%</u>
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:				
COSTOS DE OPERACIÓN:				
Combustibles	604,463	569,944	34,519	6.1%
Salarios, prestaciones sociales y otros	222,696	202,356	20,340	10.1%
Facilidades aeroportuarias y otros	177,297	170,905	6,392	3.7%
Arrendamiento de equipo aéreo y otros	133,233	133,224	9	0.0%
Honorarios, servicios generales y diversos	94,537	106,642	(12,105)	-11.4%
Depreciaciones y amortizaciones	43,705	79,944	(36,239)	-45.3%
Mantenimiento de equipo de vuelo y aeronáutico	93,929	85,175	8,754	10.3%
Servicios a pasajeros	66,051	66,610	(559)	-0.8%
Seguros	9,142	15,309	(6,167)	-40.3%
Provisiones	44,137	29,853	14,284	47.8%
Total costos de operación	<u>1,489,190</u>	<u>1,459,962</u>	<u>29,228</u>	<u>2.0%</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>553,910</u>	<u>546,731</u>	<u>7,179</u>	<u>1.3%</u>
GASTOS OPERACIONALES DE:				
Ventas	249,620	249,364	256	0.1%
Administración	132,906	119,323	13,583	11.4%
Total gastos operacionales	<u>382,526</u>	<u>368,687</u>	<u>13,839</u>	<u>3.8%</u>
Utilidad operacional	<u>171,384</u>	<u>178,044</u>	<u>(6,660)</u>	<u>-3.7%</u>
PENSIONES DE JUBILACION	<u>(1,051)</u>	<u>17,043</u>	<u>(18,094)</u>	<u>-106.2%</u>
Utilidad operacional después de pensiones de jubilación	<u>172,435</u>	<u>161,001</u>	<u>11,434</u>	<u>7.1%</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES:				
Utilidad en negociaciones, recuperaciones y otros	115,574	73,229	42,345	57.8%
Diferencias de cambio, neto	6,750	(13,699)	20,449	-149.3%
Financieros - Intereses y otros	12,960	11,061	1,899	17.2%
Otros ingresos no operativos	—	—	—	—
Total ingresos no operacionales	<u>135,284</u>	<u>70,591</u>	<u>64,693</u>	<u>91.6%</u>
GASTOS NO OPERACIONALES:				
Financieros - intereses y comisiones	107,455	86,634	20,821	24.0%
Impuesto al patrimonio	2,887	2,888	(1)	0.0%
Total gastos no operacionales	<u>110,342</u>	<u>89,522</u>	<u>20,820</u>	<u>23.3%</u>
Utilidad antes de impuesto de renta e interés minoritario	<u>197,377</u>	<u>142,070</u>	<u>55,307</u>	<u>38.9%</u>
IMPUESTOS:				
Corriente y otros	26,050	47,136	(21,086)	-44.7%
Diferido	(6,957)	22,402	(29,359)	-131.1%
Impuesto de renta	19,093	69,538	(50,445)	-72.5%
Utilidad antes de interés minoritario	<u>178,284</u>	<u>72,532</u>	<u>105,752</u>	<u>145.8%</u>
INTERÉS MINORITARIO	<u>740</u>	<u>(4,842)</u>	<u>5,582</u>	<u>-115.3%</u>
Resultados del período	<u>\$ 179,024</u>	<u>\$ 67,690</u>	<u>\$ 111,334</u>	<u>164.5%</u>