

## **AVIANCATACA CONTINÚA CON SU ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO Y CONSOLIDACIÓN EN EL PRIMER TRIMESTRE 2012 LOGRANDO UN CRECIMIENTO DE LAS UTILIDADES EN UN 41,3%**

Bogotá, Mayo 16 de 2012 – A continuación se presentan los resultados del primer 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). Para 2012, las cifras aquí contenidas consolidan los resultados de la operación de Aerogal, en Ecuador, compañía adquirida por AviancaTaca en noviembre de 2010. 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 4% en el primer 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.**

### **Puntos destacados primer trimestre 2012**

- Los ingresos operacionales ascendieron a COP \$1,85 billones, representando un crecimiento del 17,7% respecto al mismo periodo en 2011. Este resultado se produce gracias al aumento del 18,4% en el ingreso de pasajes, dado por el incremento del 16%, en el tráfico de pasajeros transportados durante el primer trimestre de 2012, el cual registró 5.501.092 pasajeros.
- Los ingresos del servicio de carga y mensajería presentaron un incremento del 20,2%, respecto al mismo periodo de 2011, explicado principalmente por un incremento en las toneladas transportadas de 17.1%.
- Por su parte, las actividades conexas presentan una reducción con respecto a 2011 debido al cese de algunas operaciones de charters y de alquiler de aeronaves, como la operación con Cubana de aviación, las cuales se están operando directamente por la compañía.
- La capacidad medida en ASK's (sillas disponibles por kilómetro) aumentó 13,8% a partir del crecimiento de la operación en el centro de conexión de Lima, en el mercado doméstico Perú y Sur América.
- El costo de combustible sufrió un incremento del 24,5% como consecuencia del aumento en el precio del mismo y de los galones consumidos, producto del crecimiento en la operación de la compañía.
- Los gastos y costos operacionales por silla kilometro disponible, excluyendo el combustible, disminuyeron 0.7%, reflejando el impacto de las iniciativas de ahorro y las diferentes eficiencias obtenidas como lo es de la renovación en flota.
- La Utilidad Operacional fue de COP \$86.139 millones, lo que representa un aumento de 49,6% frente a los COP \$57-. 578 millones obtenidos durante el mismo periodo de 2011, resultando en un margen operacional de 4,65%.

- El EBITDA presentó un incremento de 14,1%(COP \$ 173. 093 millones), si se compara con el mismo periodo de 2011, gracias a la optimización del negocio en las unidades de pasajes y servicios de carga y correo. El EBITDAR incrementó 19,3% alcanzando en este trimestre COP \$ 301. 869 millones.
- El gasto de pensiones disminuyó 5% con relación al mismo periodo del año anterior, dado que en la reserva de CAXDAC se generaron rendimientos que disminuyen dicho rubro.
- AviancaTaca registró en el primer trimestre de 2012, una utilidad neta de COP \$62.830 millones, lo cual representa un incremento del 41,3% contra el mismo periodo del año anterior.

## RESULTADOS

Los resultados financieros de AviancaTaca registrados al cierre del primer trimestre de 2012 reflejan la implementación de la estrategia de integración, renovación y crecimiento que se comenzó a implementar desde 2010. En este sentido, la compañía viene trabajando en la consolidación de su operación en el mercado peruano y ecuatoriano. Respecto a este último, gracias a la incorporación de Aerogal, como compañía filial del grupo, el flujo de pasajeros se incrementó un 15%. Por su parte, el volumen de pasajeros transportados en Perú se ha incrementado 218%. Cabe señalar, que también se fortalecieron los mercados internacionales con frecuencias adicionales en las rutas Lima-Caracas y Lima-Santiago.

En línea con el fortalecimiento de la operación, durante el primer trimestre de 2012, en el centro de conexión de Bogotá:

- Se dio apertura a las rutas Bogotá-La Habana y Bogotá-Florencia con 2 y 7 frecuencias semanales respectivamente.
- La ruta Bogotá-Sao Paulo, incrementó su frecuencia a 3 semanales.
- Las rutas domésticas servidas desde Bogotá hacia Santa Marta, Medellín, Cúcuta, Bucaramanga y Cartagena, incrementaron sus frecuencias de forma importante.
- Por su parte, en los centros de conexión San Salvador/San José se añadieron 3 frecuencias en la ruta San Salvador-Bogotá para ofrecer doble frecuencia diaria en esta ruta, así como una frecuencia adicional en la ruta San Salvador-Orlando (4 semanales).
- En el centro de conexiones de Lima se abrieron nuevas rutas entre Cuzco y Arequipa (3 frecuencias) y Cuzco y Puerto Maldonado (7 frecuencias), así mismo se aumentaron las frecuencias desde Lima a Caracas, Lima, Asunción y Montevideo.

En cumplimiento al plan de renovación y modernización de flota, AviancaTaca introdujo en el primer trimestre de 2012 6 aeronaves:

- a. 1 Airbus A319
- b. 1 Airbus A320
- c. 1 Airbus A330
- d. 1 ATR
- e. 2 Cessna

La adquisición de dichas aeronaves, le permitió a la compañía vender 5 Fokker 100, previamente retirados de la operación.

Los gastos operativos consolidados en este trimestre del año se incrementaron 16,5%, por debajo del incremento en los ingresos, alcanzando los COP \$1,76 billones. Este incremento se debe al alza en los precios internacionales del combustible frente al 2011, gastos administrativos y mantenimiento, los cuales crecieron por encima del crecimiento de los ingresos, como resultado de ajustes no recurrentes en mantenimiento y gastos extraordinarios en compra de equipos no capitalizables, entre otros.

AviancaTaca continuó con su política de cobertura de combustible para el 1 trimestre de 2012 comprando posiciones equivalentes al 24,6% del consumo estimado para el periodo (sin incluir Aerogal). Igualmente se ha cubierto aproximadamente el 25% de los galones esperados a consumir en los siguientes 4 trimestres (sin incluir Aerogal).

Los costos y gastos operacionales diferentes al costo de combustible crecieron 13%, por debajo del crecimiento en los ingresos operacionales, alcanzando COP \$1,18 billones en el periodo referenciado en este reporte. Esto refleja el impacto de las sinergias ya capturadas, producto de la integración y la eficiencia de operar una flota más moderna.

En términos de costos y gasto unitarios por ASK, los costos operacionales -sin incluir el combustible- disminuyeron en 70 puntos básicos como resultado del crecimiento de la compañía, el valor de las sinergias capturadas por la fusión, y el incremento en la eficiencia operativa producto de la implementación del plan de renovación de flota.

A nivel operacional, la compañía reporta una utilidad de COP \$86.139 millones, 49,6% superior, si se compara con el primer trimestre 2011.

## Calculo EBITDAR <sup>1</sup>

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) para AviancaTaca. Estos indicadores resultan de gran utilidad para medir el desempeño operacional de la compañía.

### Primer Trimestre 2012

COP millones	Q1 2011	Q1 2012	Var %
Ingresos Operacionales	1.571.837	1.850.597	17,73%
Costos Operacionales	1.045.475	1.181.049	12,97%
Costo de Combustible	468.784	583.409	24,45%
Utilidad Operacional (EBIT)	57.578	86.139	49,60%
Depreciaciones y Amortizaciones	94.152	86.954	-7,65%
EBITDA	151.730	173.093	14,08%
Margen de EBITDA	9,7%	9,4%	-0.3ppt
Arrendamiento de Aviones	101.379	128.776	27,02%
EBITDAR	253.109	301.869	19,26%
Margen de EBITDAR	16,1%	16,3%	0.2ppt

<sup>1</sup> 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.

Es importante mencionar que el rubro de depreciaciones y amortizaciones durante el primer trimestre de 2012 disminuye en 7,6% frente al mismo trimestre de 2011 debido a un cambio en la política de provisión de servicios mayores de mantenimiento para el presente año. Esto genera un impacto sobre el margen de EBITDA de 30 puntos básicos.

## PERSPECTIVAS 2012

AviancaTaca junto con sus filiales, buscará:

- Continuar con la estrategia de desarrollo de la operación doméstica en Ecuador y Perú. Así mismo, propenderá por el fortalecimiento de los mercados dentro de Sur América, el tráfico entre Sur y Norte América y mantener su participación en el mercado doméstico de Colombia
- Seguir el proyecto de renovación y estandarización de flota con miras a satisfacer las necesidades de los clientes y optimizar los costos operacionales.
- Mantener los planes de mejora operacional y de costos con el fin de contrarrestar el efecto negativo del incremento en los precios internacionales del petróleo.

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

### Ingresos Operacionales

Los pasajeros fueron transportados entre enero y marzo de 2012 ascendieron a 5.501.092, representando un crecimiento del 16% respecto al mismo periodo del año anterior, lo cual se traduce en el incremento registrado en el ingreso de pasajes correspondiente a 18,4%.

Los resultados positivos en el servicio de carga y correo, se derivan del plan de expansión y diversificación de la compañía; el incremento de 20,2% se debe al aumento en el volumen de las toneladas métricas transportadas por kilómetro en 10%, gracias a la optimización del volumen disponible en los compartimientos de carga de la flota de aviones de pasajeros.

La disminución del 17% en actividades conexas se explica principalmente por la cancelación del contrato de arrendamiento con Cubana de aviación, el cual fue compensado parcialmente por el aumento en ingresos diversos por manejo de carga nacional de Avianca Services, servicio de recargas celulares en los puntos de venta de Avianca, servicio abordó y salas VIP, entre otros.

INGRESOS- COP Millones	Q1 2011	Q1 2012	Var %
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>1.571.837</b>	<b>1.850.597</b>	<b>17,73%</b>
Pasajes	1.365.818	1.617.345	18,42%
Servicio de carga y correo	167.301	201.156	20,24%
Actividades conexas	38.718	32.096	-17,10%
INGRESOS POR ASK	Q1 2011	Q1 2012	Var %
<b>TRASK</b>	<b>202</b>	<b>208</b>	<b>3,47%</b>
RASK	175	182	4,07%
Servicio de carga y correo por ASK	21	23	5,67%
Actividades conexas por ASK	5	4	-27,15%

## Costos y Gastos Operacionales

Los **costos y gastos operacionales** aumentaron un 16,5% en el primer trimestre del año, por el incremento en los precios del combustible, costos relacionados a la fuerza laboral de AviancaTaca y arrendamientos de equipo aéreo como parte de la estrategia de renovación de flota.

**Salarios, prestaciones sociales y otros.** En el primer trimestre de 2012 este rubro ascendió a COP \$210.136 millones representando un incremento del 10,7%. A su vez, la fuerza laboral se incrementó en 10,4%, lo cual representa 1.655 nuevos puestos de trabajo, que a la fecha apalancan el incremento operativo de la compañía y soportan el fortalecimiento de la estrategia de expansión y crecimiento.

**Arrendamientos de equipo aéreo y otros.:** Durante el primer trimestre este rubro se incrementó 27% con respecto al mismo periodo en 2011 por la incorporación de 21 aviones arrendados que remplazaron algunos aviones propios como los F100.

**Seguros:** Este rubro alcanzó COP \$9.807 millones en el periodo, registrando una disminución de 5,4% frente al mismo periodo 2011, este comportamiento se explica por los cambios de proveedor, mitigado por un aumento en valor de las primas de las pólizas aeronáuticas por incremento de ciclos, pasajeros e incorporación de aeronaves.

**Facilidades aeroportuarias y otros:** En el primer trimestre de 2012 este rubro ascendió a COP \$ 160.054 millones, 8,3% superior en comparación al mismo periodo en 2011, esto explicado por el crecimiento de pasajeros y ciclos en 16% y 11,1% respectivamente, este comportamiento incluye el efecto de los programas de optimización de la operación realizados.

**Combustible:** El aumento de COP \$ 114,6 mil millones en el costo de combustible se explica por el incremento de 15,8% en los galones consumidos y en un 7,4% por la variación de precios internacionales de referencia en pesos (West Texas intermediate (WTI) + costo de conversión (crack)).

**Mantenimiento de equipo de vuelo y aeropuerto:** La variación de este rubro para el primer trimestre 2012 se ve impactado por la amortización acelerada de la reparación del avión B767 que estaba en la flota de Aerogal y que actualmente está a la venta, al igual como un ajuste especial en 2011 producto del cambio de política adoptado en la flota de TACA para las provisiones de reparaciones estructurales. Excluyendo estos dos efectos la variación es 15%, esto producto del crecimiento de la operación en ciclos (11,1%) y horas bloque (12,4%) y la compra de componentes para reparaciones de flota nueva.

**Depreciaciones, amortizaciones y provisiones:** Para el primer trimestre de 2012 este gasto presenta una disminución de 7,6%, debido al cambio en la estimación de gasto para cheques de 12 años en la flota Airbus que en 2011 se registraba bajo provisión y se amortizaba mes a mes, excluyendo este impacto la cuenta se mantiene al nivel del mismo periodo de 2011.

**Servicios a pasajeros:** Este costo ascendió a COP \$ 57.297 millones, un incremento de 24 debido al crecimiento en volumen de pasajeros transportados durante el primer trimestre 2012 (16%), adicionalmente refleja las mejoras a los servicios a bordo prestados en Centro América, así como una mayor utilización de salones VIP por el cambio en el modelo del programa de viajero frecuente LifeMiles a mediados de 2011.

**Honorarios, servicios generales y diversos:** Los servicios contratados por la compañía alcanzaron COP \$82. 895 millones, 11,4% superior contra el mismo periodo de 2011 dado el aumento en el gasto de personal temporal, la cuenta de vigilancia y mayores costos en servicio de asistencia técnica que soportaron iniciativas de mejora de servicio al cliente, mejoras al programa de lealtad LifeMiles y optimización de ingresos.

**Gastos de Ventas:** Este rubro para el primer trimestre ascendió a COP \$ 246.291 millones, resultando 6,8% más que en el mismo periodo de 2011. Esto se explica por los aumentos en las comisiones de ventas e incentivos otorgados a clientes corporativos por cumplimiento de metas de productividad, así mismo publicidad, promoción de tarifas, y mayor costo de sistemas de reservaciones y distribución. Estos rubros se ven compensados en ahorros generados por optimización de costos comerciales fijos.

**Gastos de administración:** Los gastos de administración ascienden a COP \$100.764 millones, 26,5% superior con respecto al mismo periodo de 2011. Esta variación se explica con el aumento en 4,7 mil millones de inversión en activos fijos que en el primer trimestre de 2011 se consideraban capitalizables. Así mismo se reportó un aumento en el gasto de sistemas de comunicación por crecimiento de la operación por COP \$ 2.400 millones y aumento en el gasto de personal temporal por COP \$ 2.300 millones. Adicionalmente hubo un impacto de COP \$ 3.000 millones por cambios en la reglamentación tributaria de algunos países donde operan las aerolíneas, especialmente en Colombia donde se redujeron las excepciones al cobro del impuesto de transacciones bancarias:4 por 1000.

COSTOS DE OPERACIÓN POR ASK COP	Q1 2011	Q1 2012	Var %
Combustibles	60	66	9,4%
Salarios, prestaciones sociales y otros	24	24	-2,8%
Facilidades aeroportuarias y otros	19	18	-4,8%
Arrendamiento equipo aéreo y otros	13	15	11,6%
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	12	10	-18,8%
Honorarios, servicios generales y diversos	10	9	-2,1%
Mantenimiento equipo de vuelo y aeroportuario	9	11	21,0%
Servicios a pasajeros	6	6	9,2%
Seguros	1	1	-16,9%
Ventas	30	28	-6,1%
Administración	10	11	11,2%
<b>Total CASK</b>	<b>194</b>	<b>199</b>	<b>2,4%</b>
<b>Total CASK ex fuel</b>	<b>134</b>	<b>133</b>	<b>-0,7%</b>

## ESTADO DE RESULTADOS PARA PRIMER TRIMESTRE 2012

### AVIANCATACA HOLDING S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS

#### ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2012

(Con cifras comparativas por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2011)

(En millones de pesos colombianos)

	1Q 2011	1Q 2012	Variación	%
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>				
Pasajes	1.365.818	1.617.345	251.527	18,4%
Servicio de carga y correo	167.301	201.156	33.855	20,2%
Actividades conexas	38.718	32.096	(6.622)	-17,1%
	1.571.837	1.850.597	278.760	17,7%
<b>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:</b>				
<b>COSTOS DE OPERACIÓN:</b>				
Combustibles	468.784	583.409	114.625	24,5%
Salarios, prestaciones sociales y otros	189.897	210.136	20.239	10,7%
Facilidades aeroportuarias y otros	147.735	160.054	12.319	8,3%
Arrendamiento equipo aéreo y otros	101.379	128.776	27.397	27,0%
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	94.152	86.954	(7.198)	-7,6%
Honorarios, servicios generales y diversos	74.379	82.895	8.516	11,4%
Mantenimiento equipo de vuelo y aeroportuario	71.250	98.075	26.825	37,6%
Servicios a pasajeros	46.125	57.297	11.172	24,2%
Seguros	10.371	9.807	(564)	-5,4%
Total costos de operación	1.204.072	1.417.403	213.331	17,7%
UTILIDAD BRUTA	367.765	433.194	65.429	17,8%
<b>GASTOS OPERACIONALES DE:</b>				
Ventas	230.558	246.291	15.733	6,8%
Administración	79.629	100.764	21.135	26,5%
Total gastos operacionales	310.187	347.055	36.868	11,9%
Utilidad operacional	57.578	86.139	28.561	49,6%
<b>PENSIONES DE JUBILACION</b>				
	18.958	18.016	(942)	-5,0%
Utilidad operacional después de pensiones de jubilación	38.620	68.123	29.503	76,4%
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES:</b>				
Utilidad en negociaciones, recuperaciones y otros	85.667	34.421	(51.246)	-59,8%
Financieros - diferencias de cambio - Neto	14.894	36.879	21.985	147,6%
Financieros - Intereses y otros	7.315	11.733	4.418	60,4%
Total ingresos no operacionales	107.876	83.033	(24.843)	-23,0%
<b>GASTOS NO OPERACIONALES:</b>				
Financieros - intereses y comisiones	95.761	76.387	(19.374)	-20,2%
Impuesto al patrimonio	3.196	2.887	(309)	-9,7%
Total gastos no operacionales	98.957	79.274	(19.683)	-19,9%
Utilidad antes de impuesto de renta e interés minoritario	47.539	71.882	24.343	51,2%
<b>IMPUESTOS:</b>				
Corriente y otros	2.576	7.767	5.191	201,5%
Diferido	(1.088)	714	1.802	-165,6%
Total impuesto	1.488	8.481	6.993	470,0%
Utilidad antes de interés minoritario	46.051	63.401	17.350	37,7%
<b>INTERÉS MINORITARIO</b>				
	(1.592)	(571)	1.021	-64,1%
Resultados del período	44.459	62.830	18.371	41,3%

## ESTADISTICAS OPERACIONALES PARA PRIMER TRIMESTRE 2012

ESTADISTICAS OPERACIONALES	Q1 2011	Q1 2012	Var %
ASK	7.800.589.217	8.876.176.630	13,8%
RPK	6.248.421.917	7.012.023.475	12,2%
Ciclos	54.395	60.449	11,1%
Horas Bloque	102.237	114.938	12,4%
Pasajeros Totales	4.742.975	5.501.092	16,0%
Load factor	80,10%	79,00%	-1,4%
Tasa de Cambio promedio	1.877,09	1.800,79	-4,1%

### 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.**