

AVIANCATACA HOLDINGS S.A CONTINÚA CON SU ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO Y CONSOLIDACIÓN EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012 LOGRANDO UN AUMENTO DEL 12.9% EN LOS INGRESOS OPERACIONALES.

Bogotá, Agosto 15 de 2012 – A continuación se presentan los resultados del segundo 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 0,70% en el segundo 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 del segundo trimestre de 2012

- AviancaTaca reportó ingresos operacionales en el segundo trimestre de 2012 por COP\$ 1.8 billones, un incremento del 12.9% respecto al mismo periodo de 2011. Este resultado se explica principalmente por un aumento del 12.6% en el ingreso de pasajes (PAX), impulsado por un crecimiento de 11.6% en el número de viajeros movilizados respecto al segundo trimestre de 2011.
- La capacidad medida en ASK (Sillas disponibles por kilometro) aumentó 9.6% en el segundo trimestre de 2012 como resultado de la continuación de la estrategia de consolidación y crecimiento de los 4 centros de conexión (Bogotá, Lima, San Salvador y San José de Costa Rica). Durante el trimestre, la Compañía realizó la apertura de 5 nuevas rutas así como el aumento de 19 frecuencias semanales en rutas ya existentes.
- El factor de ocupación (Load Factor) para el segundo trimestre de 2012 se ubicó en 77.7% manteniéndose en línea con el mismo periodo del año anterior.
- La utilidad operacional para el segundo trimestre de 2012 ascendió a COP\$ 40,139 millones incrementando la utilidad operacional del semestre a COP\$ 126,278 millones un 19.3% superior a la utilidad del primer semestre del 2011.
- La utilidad neta para el segundo trimestre de 2012 fue de COP\$ 8,790 millones, 334.3% superior a la registrada en el mismo periodo de 2011 incrementando la utilidad del semestre a COP\$ 71,620 millones.
- Los resultados del segundo trimestre de 2012 incluyen el impacto de los ajustes en la estimación del gasto de mantenimiento y la metodología de valoración del pasivo total por millas.
- En cumplimiento con el plan de renovación y modernización de flota, AviancaTaca incorporó 2 aeronaves en su flota durante el segundo trimestre de 2012, un (1) Airbus A319 y un (1) Airbus A320; mientras que retiró un (1) Boeing 757.
- Es de resaltar que el 21 de junio de 2012, Avianca y Taca Airlines ingresaron oficialmente a Star Alliance, la red global de aerolíneas más grande e importante del mundo que pone a disposición de los viajeros 27 aerolíneas con más de 21,500 vuelos diarios a 1,356 destinos en 193 países.

COMENTARIOS A LOS RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2012

Los resultados financieros de AviancaTaca en el segundo trimestre 2012 reflejan la implementación de la estrategia de integración, renovación y crecimiento que se comenzó a implementar desde comienzos de 2010. El año 2012 es un año de consolidación de las estrategias implementadas por AviancaTaca desde la integración para la homologación y simplificación de los procesos, productos y servicios que para este último trimestre han representado inversiones no recurrentes de alrededor de COP\$ 25,000 millones. Adicionalmente durante este trimestre, y acogiendo las prácticas contables internacionales de la industria, se realizaron ajustes en la metodología de estimación de los costos de mantenimiento y valoración de millas.

Durante el segundo trimestre 2012 los ingresos consolidados de AviancaTaca aumentaron 12.9% frente al segundo trimestre 2011. Este incremento se explica principalmente por el crecimiento en el ingreso de pasajes de 12.6%, impulsado por un aumento del 11.6% en el número de viajeros transportados como consecuencia de la implementación de la estrategia de expansión y consolidación de la Compañía en los mercados en los que opera.

Los costos y gastos operativos consolidados para el 2T 2012 incrementaron 13.8%, alcanzando COP\$ 1.7 billones. Este incremento se explica principalmente por el crecimiento de la operación y los programas de expansión (principalmente en Perú Doméstico) y consolidación implementados por la Compañía.

Continuando con la política de coberturas, AviancaTaca cubrió el equivalente al 29% del consumo del segundo trimestre de 2012. Adicionalmente, al 31 de Julio del 2012 se han realizado coberturas por cerca del 32% de los galones estimados a consumir en los siguientes 12 meses.

A pesar de la fuerte inversión en Perú doméstico, AviancaTaca generó utilidad operacional superior a COP\$ 40 mil millones en el periodo, la cual se ubicó por debajo del mismo periodo del año anterior pero en línea con lo esperado para 2012.

Durante el trimestre, AviancaTaca continuó con su estrategia de incursión en los mercados de Perú y Ecuador. En Perú, la Compañía ha incrementado el volumen de pasajeros en 122% frente al segundo trimestre de 2011, mientras que en Ecuador la Compañía ha venido racionalizando su capacidad, ajustándose a las nuevas condiciones de mercado así como ha aumentando la conectividad de este mercado con los 4 centros de conexión operados por la Compañía.

AviancaTaca realizó durante el segundo trimestre de 2012 la apertura de las rutas Bogotá - Brasilia, San Jose - Monterrey, Medellín - Nueva York, Cartagena - Cali, Cúcuta - Medellín y Barranquilla - Cali. Así mismo se incrementaron frecuencias en las rutas Medellín - Panamá, Bogotá - Habana, Cali - Medellín, Barranquilla - Medellín y Bogotá - Rio.

Cálculo EBITDAR ¹

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

Segundo Trimestre 2012

COP \$ millones	2T 2011	2T2012	Var %
Ingresos Operacionales	1.566.646	1.768.543	12,9%
Costos Operacionales	1.233.520	1.367.576	10,9%
Gastos Operacionales	284.828	360.827	26,7%
Utilidad Operacional (EBIT)	48.298	40.140	-16,9%
Depreciaciones y Amortizaciones	84.665	56.663	-33,1%
EBITDA	132.963	96.803	-27,2%
Margen de EBITDA	8,5%	5,5%	-3ppt
Arrendamiento de Aviones	113.920	127.560	12,0%
EBITDAR	246.883	224.363	-9,1%
Margen de EBITDAR	15,8%	12,7%	-3.1ppt

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE

Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales incrementaron 12.9% respecto al segundo trimestre del 2011, alcanzando COP\$ 1.8 billones.

Pasajes. El ingreso por concepto de pasajes (PAX) fue de COP\$ 1.5 billones, un incremento de 12.6% frente al mismo trimestre del 2011. Este incremento se explica por un aumento de 11.9% en el número de viajeros transportados, movilizandando más de 5.4 millones de pasajeros en el segundo trimestre de 2012 y un crecimiento de 1% en la tarifa media. Los ingresos por este concepto representan cerca de 86% de los ingresos totales.

Servicio de Carga & Correo. El ingreso por concepto de carga y correo incrementó 26.8% fundamentalmente por un aumento del 11.4% en el volumen de toneladas transportadas. Los ingresos de carga y correo representan 12% del total de los ingresos del trimestre.

Actividades Conexas. La disminución del 33.8% en el ingreso de actividades conexas se explica principalmente por la cancelación de contratos de vuelos chárter, los cuales fueron reemplazados por una operación entre San Salvador y la Habana operada por AviancaTaca cuyos ingresos se reportan en el concepto de pasajes. Así mismo, los ingresos se ven afectados por la reducción en la prestación de servicios de rampa prestados a terceros para el trimestre comparado con el mismo periodo del año 2011.

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.

INGRESOS COP\$ Millones	2T 2011	2T2012	Var %
INGRESOS OPERACIONALES	1.566.646	1.768.543	12,89%
Pasajes	1.358.397	1.529.618	12,60%
Servicio de carga y correo	166.821	211.513	26,79%
Actividades conexas	41.428	27.412	-33,83%
INGRESOS POR ASK COP\$	2T 2011	2T2012	Var %
TRASK	196	202	2,96%
RASK	170	175	2,70%
Servicio de carga y correo por ASK	21	24	15,64%

Costos y Gastos Operacionales

Los costos y gastos operacionales aumentaron 13.8% en el segundo trimestre del año frente al mismo periodo del año anterior. El incremento se explica principalmente por un aumento en el costo de combustible, los costos relacionados a la fuerza laboral debido a la expansión estratégica en Perú y al incremento en los arrendamientos de equipo aéreo como parte de la estrategia de crecimiento de la Compañía. Este rubro para el cierre del segundo trimestre alcanzó un valor de COP\$ 1.7 billones.

Salarios, prestaciones sociales y otros. En el segundo trimestre de 2012 el gasto de salarios, prestaciones sociales y otros ascendió a COP\$ 210,482 millones, representando un incremento del 16.6%. Este incremento se debe principalmente al crecimiento de 1,152 colaboradores, un aumento de 6.7%, en la planta de personal para soportar el plan de expansión de la Compañía. El crecimiento de la planta de personal se da principalmente en la operación del centro de conexiones de Lima por el incremento en la operación que ha tenido este mercado.

Arrendamientos de equipo aéreo y otros. El costo de arrendamientos de equipo aéreo y otros durante el segundo trimestre de 2012 incrementó 12% con respecto al mismo periodo del 2011. El crecimiento se explica por la incorporación de 15 aviones que ingresaron bajo arrendamiento operacional y reemplazaron aviones que se retiran de la flota que se encontraban bajo la figura de leasing financiero o eran de propiedad de la Compañía.

Seguros. En el segundo trimestre de 2012 el gasto de seguros se ubicó en COP\$ 9,394 millones, registrando un incremento de 6.8% frente al mismo periodo del año anterior, explicado por un incremento en la operación y menores tarifas negociadas a finales de 2011.

Facilidades aeroportuarias y otros. En el segundo trimestre de 2012 el rubro de facilidades aeroportuarias y otros ascendió a COP\$ 162,360 millones, un crecimiento de 13.3% en comparación al mismo periodo de 2011, explicado por el incremento de pasajeros y ciclos de 11.6% y 5.1%, respectivamente. Adicionalmente se presentó un incremento en las tarifas de rentas, principalmente en las estaciones de Estados Unidos.

Combustible. El costo de combustible para el periodo ascendió a COP\$ 562,000 millones, un aumento de 13% frente al segundo trimestre de 2011. El incremento se explica por un aumento del 12.1% en el número de galones consumidos producto de una mayor operación y un incremento del 1% en el precio unitario del subyacente.

Mantenimiento de equipo de vuelo y aeroportuario. Para el segundo trimestre de 2012 el costo de mantenimiento de equipo de vuelo y aeroportuario incrementó 7.5% alcanzando COP\$ 87,819 millones. A pesar de la mayor eficiencia de la flota, este incremento se explica por actualización de amortizaciones como consecuencia de un cambio en la estimación de los gastos de mantenimiento y provisiones por devolución de flota.

Depreciaciones, amortizaciones y provisiones. Para el segundo trimestre de 2012 los costos de depreciaciones, amortizaciones y provisiones disminuyeron 33.1% respecto al mismo periodo del año anterior, correspondiente al ajuste por el cambio en la metodología de estimación de costos de mantenimiento de motores.

Servicios a pasajeros. El costo por concepto de servicios a pasajeros para el segundo trimestre 2012 ascendió a COP\$ 57,317 millones, un incremento de 16.7% respecto al mismo trimestre del año anterior. El aumento se explica principalmente por el crecimiento de 11.6% en el volumen de pasajeros transportados, así como las mejoras en el servicio a bordo prestado en Centro América y una mayor utilización de salones VIP producto de la mayor cantidad de viajeros frecuentes usando los mismos.

Honorarios, servicios generales y diversos. Los honorarios, servicios generales y diversos contratados por la Compañía alcanzaron COP\$ 93,315 millones, un crecimiento de 26.9% frente el mismo periodo del 2011. El incremento se explica por un mayor gasto de personal temporal, contratación de honorarios profesionales para proyectos de optimización en la operación y mantenimiento y mayores costos en servicio de asistencia técnica que soportaron las iniciativas de mejora en la experiencia del cliente, mejoras operacionales y crecimiento de la operación. El gasto presentado en el segundo trimestre de 2012 incluye gastos no recurrentes por COP\$ 8,000 millones de pesos

Gastos de Ventas. Para el segundo trimestre de 2012, el gasto de ventas ascendió a COP\$ 254,785 millones, un crecimiento de 24.2% respecto al segundo trimestre de 2011 como resultado de un incremento en el número de reservas así como en el aumento en la provisión por el uso de millas en otras aerolíneas. Igualmente, este gasto se ve afectado por una reclasificación de las comisiones de venta de Tampa Cargo las cuales se registraban, en el segundo trimestre de 2011, como un menor valor del ingreso. Excluyendo esta reclasificación, los gastos de ventas crecen 13.4%, en línea con el crecimiento de los ingresos.

Gastos de administración. Los gastos de administración ascienden a COP\$ 106,042 millones en el segundo trimestre de 2012, un incremento de 33% con respecto al mismo periodo del 2011. Este crecimiento se explica por un aumento en los gastos de personal y honorarios profesionales que para este periodo incluyen COP\$ 6,500 millones de gastos no recurrentes, contratados para adelantar programas de reducción de costos especialmente. A pesar de los gastos extraordinarios no recurrentes, el costo por silla kilometro solo crece el 3.8%.

ESTADISTICAS OPERACIONALES PARA EL SEGUNDO TRIMESTRE 2012

ESTADISTICAS OPERACIONALES	2T 2011	2T2012	Var %
ASK	7.978.603.152	8.748.031.970	9,6%
RPK	6.232.783.945	6.801.022.614	9,1%
Ciclos	55.872	58.704	5,1%
Horas Bloque	105.639	111.230	5,3%
Pasajeros Totales	4.845.664	5.409.836	11,6%
Load factor	78,12%	77,74%	-0,5%
Tasa de Cambio promedio	1.798,98	1.786,69	-0,7%

PERSPECTIVAS 2012

Para el segundo semestre de 2012, AviancaTaca a través de sus compañías subsidiarias operativas buscará:

- Continuar con la estrategia de desarrollo de la operación doméstica en Ecuador y Perú, así como fortalecer 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 buscando la satisfacción de nuestros clientes y mejoras en costos operacionales.
- Mantener sus planes de mejora operacional y de costos con miras a contrarrestar el efecto negativo de un posible incremento en los precios internacionales del petróleo.
- Como consecuencia de lo anterior AviancaTaca ratifica sus proyecciones para el año 2012:

Proyecciones Financieras y Operacionales	2012
PAX	10% - 14%
ASK	8% - 12%
LOAD FACTOR	77% - 79%
% EBIT	6% - 8%

Nota sobre las declaraciones de expectativas futuras

FIN

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.

AVIANCATACA HOLDING S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012

(Con cifras comparativas por el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2011)

(En millones de pesos colombianos)

	2Q 2011	2Q 2012	Variación	%
INGRESOS OPERACIONALES:				
Pasajes	1,358,397	1,529,618	171,221	12.6%
Servicio de carga y correo	166,821	211,513	44,692	26.8%
Actividades conexas	41,428	27,412	(14,016)	-33.8%
	1,566,646	1,768,543	201,897	12.9%
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:				
COSTOS DE OPERACIÓN:				
Combustibles	497,953	562,666	64,713	13.0%
Salarios, prestaciones sociales y otros	180,448	210,482	30,034	16.6%
Facilidades aeroportuarias y otros	143,352	162,360	19,008	13.3%
Arrendamiento equipo aéreo y otros	113,920	127,560	13,640	12.0%
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	84,665	56,663	(28,002)	-33.1%
Honorarios, servicios generales y diversos	73,560	93,315	19,755	26.9%
Mantenimiento equipo de vuelo y aeroportuario	81,710	87,819	6,109	7.5%
Servicios a pasajeros	49,116	57,317	8,201	16.7%
Seguros	8,796	9,394	598	6.8%
Total costos de operación	1,233,520	1,367,576	134,056	10.9%
UTILIDAD BRUTA	333,126	400,967	67,841	20.4%
GASTOS OPERACIONALES DE:				
Ventas	205,094	254,785	49,691	24.2%
Administración	79,734	106,042	26,308	33.0%
Total gastos operacionales	284,828	360,827	75,999	26.7%
Utilidad operacional	48,298	40,140	(8,158)	-16.9%
PENSIONES DE JUBILACION				
	17,702	9,807	(7,895)	-44.6%
Utilidad operacional después de pensiones de jubilación	30,596	30,333	(263)	-0.9%
INGRESOS NO OPERACIONALES:				
Utilidad en negociaciones, recuperaciones y otros	34,062	72,086	38,024	111.6%
Financieros - diferencias de cambio - Neto	21,801	(1,478)	(23,279)	-106.8%
Financieros - Intereses y otros	8,342	10,637	2,295	27.5%
Total ingresos no operacionales	64,205	81,245	17,040	26.5%
GASTOS NO OPERACIONALES:				
Financieros - intereses y comisiones	87,471	65,331	(22,140)	-25.3%
Impuesto al patrimonio	2,578	2,887	309	12.0%
Total gastos no operacionales	90,049	68,218	(21,831)	-24.2%
Utilidad antes de impuesto de renta e interés minoritario	4,752	43,360	38,608	812.5%
IMPUESTOS:				
Corriente y otros	1,167	26,121	24,954	2138.3%
Diferido	2,160	5,611	3,451	159.8%
Total impuesto	3,327	31,732	28,405	853.8%
Utilidad antes de interés minoritario	1,425	11,628	10,203	716.0%
INTERÉS MINORITARIO				
	599	(2,837)	(3,436)	-573.6%
Resultados del período	2,024	8,791	6,767	334.3%