

### EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2012 AVIANCATACA HOLDING S.A. GENERÓ UNA UTILIDAD NETA DE COP\$101,036 MILLONES; UN 14.8% SUPERIOR A LA GENERADA EN EL MISMO PERIODO DEL 2011.

Bogotá, Noviembre 15 de 2012 – AviancaTaca Holding S.A (BVC: PFAVTA), presenta los resultados del tercer 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 0.22% en el tercer 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 tercer trimestre de 2012

- AviancaTaca reportó para el tercer trimestre de 2012 ingresos operacionales por COP\$ 1.98 billones, un incremento del 3.5% respecto al mismo periodo de 2011. Excluyendo ingresos operacionales no recurrentes por concepto del ajuste extraordinario en tiquetes caducados reportados en el tercer trimestre de 2011, los ingresos operacionales crecen un 8.1%.
- La utilidad operacional para el tercer trimestre alcanzó COP\$ 209,223 millones la cual se ubica 12% abajo del mismo periodo del año anterior debido principalmente al incremento en el gasto por combustible. Eliminando el ingreso no recurrente por caducados en el tercer trimestre de 2011, la utilidad operacional para el tercer trimestre de 2012 tuvo un incremento de 21.1%.
- El EBITDAR registrado para el periodo fue de COP\$ 406,119 millones el cual presentó una disminución de 8.6% respecto al mismo periodo del año anterior. En ausencia de los ingresos no recurrentes por caducados en el tercer trimestre de 2011, el EBITDAR aumento un 12.0% en el tercer trimestre de 2012.
- La utilidad neta para el tercer trimestre de 2012 fue COP\$ 101,036 millones, 14.8% superior a la registrada en el mismo periodo del 2011.
- La capacidad medida en ASK (Sillas disponibles por kilómetro), aumentó 10.3% en el tercer trimestre como resultado de la continuación en 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 realizó la apertura de cinco nuevas rutas, así como el aumento de frecuencias adicionales en rutas ya existentes en Sur América.
- Para el tercer trimestre el tráfico de pasajeros medido RPK (Pasajeros pagos por kilómetro) creció 9.1%, donde a su vez el factor de ocupación (Load Factor) para el tercer trimestre de 2012 se ubicó en 81.8%.
- El costo por silla disponible por kilómetro volado, excluyendo el costo de combustible (CASK ex Fuel), tuvo una reducción de 6.0%.
- En cumplimiento con el plan de renovación y modernización de flota, AviancaTaca incorporó cuatro aeronaves en su flota durante el tercer trimestre: un Airbus A330, dos Airbus A319 y dos Airbus A320, y realizó el retiro de dos (2) Airbus A319.
- Durante este tercer trimestre la Compañía anunció que estará adoptando la marca Avianca para comercializar a todas las aerolíneas del grupo a partir del primer trimestre de 2013, excepto Aerogal la cual adoptara el nuevo nombre comercial en el segundo semestre de 2013.

**COMENTARIOS A LOS RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2012**

Los resultados financieros de AviancaTaca en el tercer trimestre de 2012 reflejan la implementación de la estrategia de integración, renovación y crecimiento que se comenzó desde principios de 2010. En línea con la estrategia, durante el tercer trimestre la Compañía incurrió en gastos no recurrentes que afectaron el gasto operacional y que superaron los COP\$ 11,000 millones.

Durante el tercer trimestre los ingresos consolidados de AviancaTaca aumentaron 3.5% frente al mismo periodo de 2011. Cabe anotar que en el tercer trimestre de 2011 se registro un ajuste positivo de COP\$ 81,621 millones por el reconocimiento extraordinario de ingresos de tiquetes caducados en TACA. Para Avianca dicho reconocimiento se dio en el cuarto trimestre de 2011. El incremento que se dio durante el tercer trimestre de 2012 se explica principalmente por el crecimiento en la venta de pasajes, los cuales aumentaron 1.4%. Dicho incremento fue impulsado por: 1. Un aumento del 13.6% en el número de viajeros transportados, pasando de 5.4 millones de pasajeros en el tercer trimestre de 2011 a 6.2 millones de pasajeros y 2. Por una reducción en la tarifa promedio como resultados de la estrategia comercial en Ecuador y en Colombia doméstico.

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 un 47.2% frente al tercer trimestre de 2011, mientras que en Ecuador se ha racionalizado la capacidad, ajustándose a las nuevas condiciones de mercado y aumentando la conectividad de este mercado con los cuatro centros de conexión operados por la Compañía.

AviancaTaca realizó durante el tercer trimestre de 2012 la apertura de las rutas Bogotá-Yopal (14 frecuencias semanales), Salvador-Cali, Salvador-Guayaquil, Lima-Cali, Lima-Medellín; así mismo se incrementaron frecuencias semanales en las rutas internacionales Bogotá-Madrid (+3), Lima-Santa Cruz (+4), Lima-Caracas (+3) y Bogotá-Lima (+1). En los trayectos domésticos se aumentaron frecuencias en las rutas Medellín-Cartagena (+28), Medellín-Cúcuta (+7), Bogotá-Medellín (+10), Medellín-Cali (+7), Cali-Cartagena (+5), entre otros.

Los costos y gastos operativos consolidados para el tercer trimestre de 2012 incrementaron 5.7%, alcanzando COP\$ 1.77 billones jalonados principalmente por el incremento en los costos de combustible. Aislado el incremento en los costos de combustible, el total de gastos y costos operativos crecen solo el 3.7%, en línea con el crecimiento de los ingresos totales de la Compañía. Este incremento se explica principalmente por un crecimiento de 10.3% de la operación medida en ASKs, los programas de expansión (principalmente en el mercado interno de Perú) y por los gastos no recurrentes en proyectos para optimizar los gastos de mantenimiento y de operación de la Compañía.

Continuando con la política de cobertura de combustible, AviancaTaca cubrió el equivalente al 30% del consumo del tercer trimestre de 2012. Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2012 se han cubierto cerca del 28% de los galones estimados a consumir en los siguientes 12 meses.

AviancaTaca generó para el tercer trimestre del 2012 una utilidad operacional de COP\$209,223 millones.

**Calculo EBITDAR <sup>1</sup>**

<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.

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.

**Tercer Trimestre 2012**

<b>COP\$ Millones</b>	<b>3T 2011</b>	<b>3T 2012</b>	<b>Var %</b>
Ingresos Operacionales	1,919,607	1,986,581	3.5%
Costos y Gastos Operacionales	1,138,611	1,180,750	3.7%
Costo de Combustible	543,066	596,608	9.9%
Utilidad Operacional (EBIT)	237,930	209,223	-12.1%
Depreciaciones y Amortizaciones	88,519	68,514	-22.6%
EBITDA	326,449	277,737	-14.9%
Margen EBITDA	17.01%	13.98%	-3.0%
Arrendamiento de Aviones	117,960	128,381	8.8%
EBITDAR	444,409	406,118	-8.6%
Margen EBITDAR	23.15%	20.44%	-2.7%

**RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL TERCER TRIMESTRE**
**Ingresos Operacionales**

Los ingresos operacionales presentaron un incremento de 3.5% respecto al tercer trimestre del 2011 alcanzando un valor total de COP\$ 1.98 billones.

**Pasajes.** El ingreso por concepto de pasajes (PAX) fue de COP\$ 1.7 billones, un incremento de 1.4% frente al mismo trimestre de 2011, teniendo en cuenta que en dicho período se registró un ajuste extraordinario de COP\$ 81,621 millones relacionados con la restimación del ingreso por tiquetes caducados. Excluyendo dicho efecto, los ingresos de pasajes incrementaron 6.5%, el cual se explica principalmente por un aumento de 13.6% en el número de viajeros transportados, que llevo a la Compañía a transportar a más de 6.1 millones de pasajeros. Para este período los ingresos por concepto de pasajes representan cerca de un 87% de los ingresos totales.

**Servicio de Carga & Correo.** El ingreso por concepto de carga y correo tuvo un incremento del 21.1% fundamentalmente por un aumento del 13.7% en el volumen de las toneladas transportadas. Los ingresos de carga y correo representan el 11% del total de los ingresos del trimestre.

**Actividades Conexas.** El crecimiento del 19.2% en el ingreso de actividades conexas se explica principalmente por un aumento en los ingresos del programa de viajero frecuente LifeMiles y el aumento en los cánones de arrendamiento de propiedades en la terminal Puente Aéreo en Bogotá.

Ingresos COP\$ Millones	3T 2011	3T 2012	Var %
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>	1,919,607	1,986,581	3.5%
Pasajes	1,711,907	1,735,601	1.4%
Servicio de carga y correo	178,994	216,769	21.1%
Actividades conexas	28,706	34,211	19.2%
Ingresos por ASK COP\$	3T 2011	3T 2012	Var %
TRASK	222	209	-6.2%
RASK	198	182	-8.1%
Servicio de carga y correo por ASK	21	23	9.8%

### Costos y Gastos Operacionales

Los costos y gastos operacionales aumentaron en el tercer trimestre del año 5.7% 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, al cambio de modelo de contratación de personal en Colombia 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 tercer trimestre alcanzó un valor de COP\$ 1.77 billones.

COP\$ Millones	3T 2011	3T 2012	Var %
Costos y Gastos Operacionales (Ex Combustible)	1,138,611	1,180,750	3.7%
Costo de Combustible	543,066	596,608	9.9%
Total	1,681,677	1,777,358	5.7%

**Salarios, prestaciones sociales y otros.** En el tercer trimestre de 2012 el gasto de salarios, prestaciones sociales y otros ascendió a COP\$ 218,509 millones representando un incremento del 8% comparado con el tercer trimestre de 2011. Este incremento se debe principalmente a la contratación de personal para soportar el crecimiento en la operación y al cambio en la metodología de contratación en Colombia por el cambio de personal de cooperativas a personal directo.

**Arrendamientos de equipo aéreo y otros.** El costo de arrendamientos de equipo aéreo y otros durante el tercer trimestre de 2012 incrementó 8.8% respecto al mismo periodo de 2011. El crecimiento se explica por la incorporación durante los últimos 12 meses de seis aeronaves que ingresaron bajo la figura de arrendamiento operacional que a su vez remplazaron dos aviones retirados.

**Seguros.** En el tercer trimestre de 2012 el gasto de seguros se ubicó en COP\$ 10,190 millones, registrando una disminución de 4.1% frente al mismo periodo del año anterior, explicado por mejoras en las tarifas principalmente en la póliza de seguros de fuselaje.

**Facilidades aeroportuarias y otros.** En el tercer trimestre de 2012 el rubro de facilidades aeroportuarias y otros ascendió a COP\$ 176,155 millones, un crecimiento de 6.6% en comparación al mismo periodo de 2011, explicado por el incremento de pasajeros y ciclos de 13.6% y 9.8% respectivamente.

**Combustible.** El costo de combustible para el periodo ascendió a COP\$ 596,608 millones, un aumento de 9.9% frente al tercer trimestre de 2011, debido a un aumento del 13.2% en el número de galones consumidos producto de una mayor operación y una disminución del 2.6% en el precio unitario del subyacente.

**Mantenimiento de equipo de vuelo y aeroportuario.** Para el tercer trimestre de 2012, el costo de mantenimiento de equipo de vuelo y aeroportuario presentó una disminución de 5.2% registrando un valor de COP\$ 78,363 millones. Esta disminución se explica por recuperaciones de seguros y reservas.

**Depreciaciones, amortizaciones y provisiones.** Para el tercer trimestre de 2012 los costos de depreciaciones, amortizaciones y provisiones presentaron una disminución de 22.6% respecto al mismo periodo del año anterior, correspondiente al 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 tercer trimestre de 2012 ascendió a COP\$ 64,216 millones, un incremento de 8.4% respecto al mismo trimestre de 2011. El aumento se explica principalmente por el crecimiento en el volumen de pasajeros transportados de 13.6%, así como las compras realizadas de equipos de servicio a bordo y atención a vuelos chárter.

**Honorarios, servicios generales y diversos.** Los honorarios, servicios generales y diversos contratados por la Compañía alcanzaron COP\$ 79,582 millones, una disminución de 0.7% frente el mismo periodo del 2011. La disminución se explica por un menor gasto de honorarios técnicos de inspección de aviones y consultorías respecto al tercer trimestre de 2011.

**Gastos de ventas.** Para el tercer trimestre de 2012, el gasto de ventas ascendió a COP\$ 247,353 millones, un crecimiento de 4.2% respecto al tercer trimestre de 2011 como resultado de un incremento en los honorarios de Amadeus y una modificación en el modelo de contratación de Avianca.

**Gastos de administración.** Los gastos de administración ascienden a COP\$ 109,487 millones en el tercer trimestre de 2012, un incremento de 15.8% respecto al mismo periodo de 2011. Este crecimiento se da principalmente por mayores gastos en seguros generales, impuestos y honorarios profesionales, reclasificación del impuesto al turismo (1% de las comisiones a través de agencias a partir del 2012), y aumentos en gastos extraordinarios no recurrentes por proyectos como la homologación de condiciones en contratos de financiamiento de aviones, estudio de la flota regional y el proyecto de unificación y optimización en las áreas de Operaciones y Mantenimiento.

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 caen 4.2% en el periodo.

<b>COSTOS DE OPERACIÓN POR ASK COP\$</b>	<b>3T 2011</b>	<b>3T 2012</b>	<b>Var %</b>
Combustibles	62.9	62.7	-0.4%
Salarios, prestaciones sociales y otros	23.5	23.0	-2.1%
Facilidades aeroportuarias y otros	19.1	18.5	-3.3%
Arrendamiento equipo aéreo y otros	13.7	13.5	-1.3%
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	10.3	7.2	-29.8%
Honorarios, servicios generales y diversos	9.3	8.4	-9.9%
Mantenimiento equipo de vuelo y aeroportuario	9.6	8.2	-14.0%
Servicios a pasajeros	6.9	6.7	-1.8%
Seguros	1.2	1.1	-13.1%
Ventas	27.5	26.0	-5.5%
Administración	11.0	11.5	5.0%
<b>Total CASK</b>	<b>194.8</b>	<b>186.7</b>	<b>-4.2%</b>
<b>Total CASK Ex Fuel</b>	<b>131.9</b>	<b>124.0</b>	<b>-6.0%</b>

**ESTADISTICAS OPERACIONALES PARA EL TERCER TRIMESTRE DE 2012**

<b>ESTADISTICAS OPERACIONALES</b>	<b>3T 2011</b>	<b>3T 2012</b>	<b>Var %</b>
ASK	8,630,920	9,518,975	10.3%
RPK	7,141,112	7,790,122	9.1%
Ciclos	58,234	63,951	9.8%
Horas Bloque	109,903	120,089	9.3%
Pasajeros Totales	5,420,473	6,159,330	13.6%
Factor de Ocupación	82.74%	81.84%	-1.1%
Tasa de Cambio Promedio	1,793.49	1797.36	0.2%

En resumen, los resultados para el tercer 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 tercer trimestre de 2011, donde se registro un ajuste extraordinario no recurrente en los ingresos de TACA afectando positivamente las utilidades de ese trimestre. A continuación se presenta un resumen proforma ausencia de ese ajuste.

**Proforma tercer trimestre 2012 (Ex Ítems)\***

<b>COP\$ Millones</b>	<b>3T 2011</b>	<b>3T 2012</b>	<b>Var %</b>
Ingresos Operacionales	1,837,986	1,986,581	8.1%
Costos y Gastos Operacionales	1,138,611	1,200,750	5.5%
Costo de Combustible	543,066	596,608	9.9%
Utilidad Operacional (EBIT)	156,309	189,223	21.1%
Depreciaciones y Amortizaciones	88,519	88,514	0.0%
EBITDA	244,828	277,737	13.4%
Margen EBITDA	13.32%	13.98%	0.7%
Arrendamiento de Aviones	117,960	128,381	8.8%
EBITDAR	362,788	406,118	11.9%
Margen EBITDAR	19.74%	20.44%	0.7%

\*Excluyendo ingresos operacionales no recurrentes por concepto del ajuste extraordinario en tiquetes caducados reportados en el tercer trimestre de 2011

### PERSPECTIVAS 2012

Para el cuarto trimestre 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 colombiano.
- 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 consecuencias de lo anterior AviancaTaca ratifica sus proyecciones:

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

*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 – TERCER TRIMESTRE 2012

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

#### ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2012

(En millones de pesos colombianos)

	30 de Septiembre de 2011	30 de Septiembre de 2012	Variaciones	%
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>				
Pasajes	1,711,907	1,735,601	23,694	1.4%
Servicio de carga y correo	178,994	216,769	37,775	21.1%
Actividades conexas	28,706	34,211	5,505	19.2%
	<u>1,919,607</u>	<u>1,986,581</u>	<u>66,974</u>	<u>3.5%</u>
<b>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:</b>				
<b>COSTOS DE OPERACIÓN:</b>				
Combustibles	543,066	596,608	53,542	9.9%
Salarios, prestaciones sociales y otros	202,406	218,509	16,103	8.0%
Facilidades aeroportuarias y otros	165,185	176,155	10,970	6.6%
Arrendamiento equipo aéreo y otros	117,960	128,381	10,421	8.8%
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	88,519	68,514	(20,005)	-22.6%
Honorarios, servicios generales y diversos	80,120	79,582	(538)	-0.7%
Mantenimiento equipo de vuelo y aeroportuario	82,649	78,363	(4,286)	-5.2%
Servicios a pasajeros	59,267	64,216	4,949	8.4%
Seguros	10,629	10,190	(439)	-4.1%
Total costos de operación	<u>1,349,801</u>	<u>1,420,518</u>	<u>70,717</u>	<u>5.2%</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>569,806</u>	<u>566,063</u>	<u>(3,743)</u>	<u>-0.7%</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES DE:</b>				
Ventas	237,351	247,353	10,002	4.2%
Administración	94,525	109,487	14,962	15.8%
Total gastos operacionales	331,876	356,840	24,964	7.5%
Utilidad operacional	237,930	209,223	(28,707)	-12.1%
<b>PENSIONES DE JUBILACION</b>				
Utilidad operacional después de pensiones de jubilación	<u>21,266</u>	<u>5,710</u>	<u>(15,556)</u>	<u>-73.1%</u>
	<u>216,664</u>	<u>203,513</u>	<u>(13,151)</u>	<u>-6.1%</u>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES:</b>				
Utilidad en negociaciones, recuperaciones y otros	(31,197)	16,085	47,282	-151.6%
Financieros - Intereses y otros	10,292	5,016	(5,276)	-51.3%
Financieros - diferencias de cambio - Neto	(28,345)	(11,974)	16,371	-57.8%
Total ingresos no operacionales	<u>(49,250)</u>	<u>9,127</u>	<u>58,377</u>	<u>-118.5%</u>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES:</b>				
Financieros - intereses y comisiones	72,393	81,906	9,513	13.1%
Impuesto al patrimonio	2,887	2,888	1.0	0.0%
Total gastos no operacionales	<u>75,280</u>	<u>84,794</u>	<u>9,514</u>	<u>12.6%</u>
Utilidad antes de impuesto de renta e interés minoritario	<u>92,134</u>	<u>127,846</u>	<u>35,712</u>	<u>38.8%</u>
<b>IMPUESTOS:</b>				
Corriente y otros	2,987	26,762	23,775	795.9%
Diferido	773	(657)	(1,430)	-185.0%
Impuesto de renta	<u>3,760</u>	<u>26,105</u>	<u>22,345</u>	<u>594.3%</u>
Pérdida antes de interés minoritario	88,374	101,741	13,367	15.1%
<b>INTERÉS MINORITARIO</b>	<u>(330)</u>	<u>(705)</u>	<u>(375)</u>	<u>113.6%</u>
Resultados del período	<u>\$ 88,044</u>	<u>\$ 101,036</u>	<u>\$ 12,992</u>	<u>14.8%</u>