

# AEROMÉXICO REPORTA RESULTADOS DEL 3T18

México, Ciudad de México, 16 de octubre de 2018 - Grupo Aeroméxico S.A.B de C.V. ("Aeroméxico") (BMV: AEROMEX) reportó sus resultados no auditados del tercer trimestre del 2018.

## PRINCIPALES RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2018

- Durante el tercer trimestre de 2018, los ingresos de Grupo Aeroméxico alcanzaron \$18,228 millones de pesos, un incremento de 14.4% respecto al mismo período del año anterior. Durante el trimestre el ingreso por ASK (IASK) aumentó 7.4% en comparación con el mismo período del año anterior.
- Los resultados financieros reflejan el impacto negativo del incremento de 45.7% en el precio del combustible en pesos y la depreciación de 6.7% del peso mexicano con respecto al dólar estadounidense.
- Como resultado, el Costo por ASK (CASK) expresado en pesos aumentó 15.0%, mientras que el CASK en dólares se incrementó 7.8% durante el trimestre. Excluyendo combustible, el CASK en pesos aumentó 5.6%, mientras que el CASK en dólares excluyendo combustible disminuyó 1.0%, lo que refleja el compromiso de Grupo Aeroméxico por optimizar sus costos unitarios.
- La UAFIDAR se ubicó en \$3,409 millones de pesos durante el tercer trimestre de 2018. El margen UAFIDAR fue de 18.7%.
- Durante el tercer trimestre de 2018 Grupo Aeroméxico reportó una utilidad de operación de \$235 millones de pesos. El margen operativo fue de 1.3%. Con este resultado, se han alcanzado 34 trimestres consecutivos con resultado de operación positivo.
- Durante el tercer trimestre de 2018 se registró una pérdida neta de \$617 millones de pesos.
- Durante el trimestre, Grupo Aeroméxico incorporó dos aviones bajo el esquema de arrendamiento operativo. La flota operativa de Grupo Aeroméxico al cierre del tercer trimestre de 2018 fue de 130 aviones.

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

### Normatividad Financiera

Todas las cifras presentadas en el reporte están expresadas en millones de pesos históricos a menos que se indique otra unidad. Los reportes financieros están elaborados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés).

La Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1) “Presentación de estados financieros” indica que en el estado de resultados y otros resultados integrales se pueden presentar partidas adicionales, encabezados y subtotales, cuando tal presentación sea relevante para comprender el desempeño financiero de la entidad. A continuación, se muestra un resumen de información financiera y operativa consolidada seleccionada, la cual se deriva de la comparación de los estados financieros consolidados no auditados de la Compañía para el tercer trimestre del año 2018 con los correspondientes al tercer trimestre de 2017.

Grupo Aeroméxico adoptó a partir del 1 de enero de 2018 nuevos estándares de NIIF: NIIF 9 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes. La NIIF 9 comprende guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. Adicionalmente, la Compañía ha adoptado formalmente la contabilidad de coberturas en línea con lo establecido en la NIIF 9.

La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para determinar la naturaleza, el momento y el importe por el que se deben reconocer los ingresos. La Compañía adoptó la NIIF 15 en sus estados financieros consolidados el 1o. de enero de 2018, utilizando el método retrospectivo total.

Los principales impactos de la NIIF 15 se detallan a continuación:

- Un incremento el ingreso pasaje derivado de diversas reclasificaciones del renglón de otros ingresos, como la reclasificación del ingreso por boletos no utilizados (caducidad) y del ingreso por servicios complementarios (exceso de equipaje y otros cargos a pasajeros).
- Esto se compensará parcialmente con una disminución en el ingreso pasaje derivada de la reclasificación de los pagos por compensación a pasajeros (anteriormente reconocidos como un gasto operativo) y por la reclasificación del costo por kilómetros acumulados del programa de viajero frecuente de Grupo Aeroméxico (que anteriormente se presentaban netos de otros ingresos).

Al haber elegido el método retrospectivo de adopción de la NIIF 15 la información financiera seleccionada que se presenta a continuación se ha reformulado por el año 2017 para permitir la comparación entre períodos. Dentro del reporte anual auditado de 2017 se incluyen más detalles de la implementación de estas NIIF.



Tres meses terminados el 30 de septiembre				
Principales indicadores financieros				
	2018	2017 Reformulado****	Var 2018 vs 2017	2017 Originalmente Reportado****
Ingresos totales (millones de pesos)	18,228	15,936	14.4%	15,940
UAFIDAR (millones de pesos) *	3,409	4,175	(18.3%)	4,140
Margen UAFIDAR (porcentaje de los ingresos) *	18.7%	26.2%	(7.5) p.p.	26.0%
Utilidad de operación (millones de pesos) *	235	1,349	(82.6%)	1,314
Margen de operación (porcentaje de los ingresos) **	1.3%	8.5%	(7.2) p.p.	8.2%
Utilidad neta consolidada (millones de pesos)	(617)	344	NA	339
Margen neto mayoritario (porcentaje de los ingresos)	(3.4)%	2.2%	NA	2.1%
Utilidad por acción (pesos)	(0.89)	0.49	NA	0.48
Principales indicadores operativos				
ASKs totales (millones)	13,694	12,858	6.5%	12,858
RPKs totales (millones)	11,567	10,849	6.6%	10,849
Factor de ocupación itinerario (%)	84.5%	84.4%	0.1 p.p.	84.4%
Pasajeros (miles)	5,739	5,398	6.3%	5,398
Puntualidad de salidas dentro de 15 min (%)	85.6%	78.7%	6.9 p.p.	78.7%
Litros de combustible (miles)	456,562	434,863	5.0 %	434,863
Yield (pesos)***	1.361	1.279	6.5 %	1.279
Ingreso total / ASK (pesos)	1.331	1.239	7.4 %	1.240
Ingreso pasaje/ ASK (pesos)	1.130	1.056	7.0 %	1.056
Costo total / ASK (pesos)	1.319	1.147	15.0 %	1.150
Costo total / ASK (USD)	0.069	0.064	7.8 %	0.065
Costo total / ASK excluyendo combustible (pesos)	0.913	0.865	5.6 %	0.868
Costo total/ASK excluyendo combustible (USD)	0.048	0.049	(1.0) %	0.049

Las cifras podrían no coincidir debido al redondeo. Las cifras operativas se repiten entre 2017 reformulado y 2017 originalmente reportado.

\* Métrica no definida bajo la normatividad NIIF, pero incluida para referencia del lector dada su relevancia. La UAFIDAR se define como Utilidad antes de costos de financiamiento, impuestos, depreciaciones, amortizaciones y rentas.

\*\* Utilidad de Operación.

\*\*\* Calculado como ingresos pasajes dividido entre RPKs de operaciones en vuelos regulares.

\*\*\*\* En el período concluido el 31 de diciembre 2017 se presenta tanto en la manera que originalmente se reportó como reformulado para efectos de comparabilidad por la adopción de la NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", a partir del 1ero de enero de 2018.



Nueve Meses terminados el 30 de septiembre				
Principales indicadores financieros				
	2018	2017 Reformulado****	Var 2018 vs 2017	2017 Originalmente Reportado****
Ingresos totales (millones de pesos)	51,802	44,563	16.2%	44,639
UAFIDAR (millones de pesos) *	10,182	11,048	(7.8%)	11,058
Margen UAFIDAR (porcentaje de los ingresos) *	19.7%	24.8%	(5.1) p.p.	24.8%
Utilidad de operación (millones de pesos) *	911	2,298	(60.4%)	2,308
Margen de operación (porcentaje de los ingresos) **	1.8%	5.2%	(3.4) p.p.	5.2%
Utilidad neta consolidada (millones de pesos)	(1,228)	(538)	NA	(447)
Margen neto mayoritario (porcentaje de los ingresos)	(2.4%)	(1.2%)	NA	(1.0%)
Utilidad por acción (pesos)	(1.76)	(0.76)	NA	(0.63)
Principales indicadores operativos				
ASKs totales (millones)	39,630	35,996	10.1%	35,996
RPKs totales (millones)	32,555	29,373	10.8%	29,373
Factor de ocupación itinerario (%)	82.2%	81.6%	0.5 p.p.	81.6%
Pasajeros (miles)	16,419	15,332	7.1%	15,332
Puntualidad de salidas dentro de 15 min (%)	85.3%	80.7%	4.6 p.p.	80.7%
Litros de combustible (miles)*	1,318,579	1,225,667	7.6 %	1,225,667
Yield (pesos)***	1.361	1.316	3.5 %	1.316
Ingreso total / ASK (pesos)	1.307	1.238	5.6 %	1.240
Ingreso pasaje/ ASK (pesos)	1.099	1.052	4.5 %	1.052
Costo total / ASK (pesos)	1.293	1.211	6.7 %	1.213
Costo total / ASK (USD)	0.068	0.064	5.9 %	0.064
Costo total / ASK excluyendo combustible (pesos)	0.926	0.916	1.0 %	0.918
Costo total/ASK excluyendo combustible (USD)	0.049	0.049	0.3 %	0.049

Las cifras podrían no coincidir debido al redondeo. Las cifras operativas se repiten entre 2017 reformulado y 2017 originalmente reportado.

\* Métrica no definida bajo la normatividad NIIF, pero incluida para referencia del lector dada su relevancia. La UAFIDAR se define como Utilidad antes de costos de financiamiento, impuestos, depreciaciones, amortizaciones y rentas.

\*\* Utilidad de Operación.

\*\*\* Calculado como ingresos pasajes dividido entre RPKs de operaciones en vuelos regulares.

\*\*\*\* En el período concluido el 31 de diciembre 2017 se presenta tanto en la manera que originalmente se reportó como reformulado para efectos de comparabilidad por la adopción de la NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", a partir del 1ero de enero de 2018.



## Entorno de Mercado

Grupo Aeroméxico operó durante el tercer trimestre de 2018 en un entorno que se caracterizó por los siguientes factores:

- **Depreciación de la paridad cambiaria.** En comparación con el tercer trimestre de 2017, la paridad del peso frente al dólar estadounidense se depreció 6.7%, al pasar de un tipo de cambio promedio de \$17.79 pesos por dólar en el tercer trimestre de 2017 a un promedio de \$18.98 pesos por dólar en tercer trimestre de 2018. El tipo de cambio de cierre del trimestre registró una depreciación frente al dólar de 3.0% con relación al cierre del tercer trimestre de 2017, al pasar de \$18.18 pesos por dólar al cierre del tercer trimestre del 2017 a \$18.72 pesos al cierre del tercer trimestre de 2018.
- **Incremento en los precios de combustible.** Derivado de mayores precios del combustible en dólares americanos y el impacto de la depreciación cambiaria, el costo de mercado del combustible en pesos aumentó 45.7% año con año.
- **Inflación:** La inflación anual a septiembre 2018 fue 5.02%<sup>1</sup>, lo que generó presiones en diversos rubros de costos.
- **Desempeño moderado de la actividad económica.** El Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) registró una tasa de crecimiento año contra año del 2.0% a julio de 2018<sup>2</sup>. Sin embargo, el IGAE se contrajo en 0.2% en el 2T18 en comparación con el 1T18, indicando una contracción en la actividad económica.
- **Crecimiento del tráfico de pasajeros en la industria mexicana.** De acuerdo con cifras publicadas por la Dirección General de Aeronáutica Civil, durante el periodo enero-agosto 2018, el tráfico de pasajeros de la industria mexicana aumentó 6.5%<sup>3</sup>. El tráfico de pasajeros domésticos creció 8.6%, mientras que los pasajeros en vuelos internacionales aumentaron 7.5%, ambas cifras respecto a enero-agosto 2017.

## Ingresos

En el tercer trimestre de 2018, los ingresos totales de la Compañía alcanzaron \$18,228 millones de pesos, cifra que representó un incremento de 14.4% respecto a los ingresos registrados en el mismo periodo de 2017. Esto como resultado del incremento en ingresos pasaje e ingresos complementarios.

La capacidad de la Compañía, medida en ASKs, se expandió 6.5% debido fundamentalmente a nuestra estrategia de optimización de capacidad de la flota, la cual nos permite incorporar aviones que tienen una mayor eficiencia en costos unitarios y que ofrecen una mejor experiencia a nuestros clientes. En el segmento internacional se observó un crecimiento en ASKs de 6.4%, mientras que en el segmento nacional se registró un incremento de ASKs de 6.8%, ambas cifras respecto al tercer trimestre de 2017.

La expansión en ASKs fue resultado de los siguientes movimientos en la flota operativa: la incorporación de tres Boeing 787-9s, cuatro Boeing 737-8 MAX y cuatro Embraer-190s. Estos cambios fueron parcialmente compensados por la suspensión de operaciones de tres Boeing 777s y cuatro Boeing 737-700s, para un incremento neto de cuatro aeronaves respecto al cierre del mismo trimestre del año anterior. Los ASKs internacionales representaron el 71.4% del total de la oferta de Grupo Aeroméxico en el período, la misma proporción que en el tercer trimestre de 2017.

El total del ingreso pasaje por tarifa se ubicó en \$15,472 millones de pesos, un incremento de 14.0%, compuesto por ingresos por pasajes nacionales por tarifa de \$6,170 millones de pesos e ingresos por pasajes internacionales por tarifa de \$9,302 millones de pesos. En el tercer trimestre de 2018, el ingreso pasaje por tarifa en vuelos internacionales representó 60.1% del ingreso pasaje



1 BANXICO. Octubre 2018

2 Fuente: INEGI. Octubre 2018

3 DGAC Octubre 2018

por tarifa total, mientras que el ingreso por pasajeros en vuelos domésticos representó el 39.9% restante.

Los ingresos complementarios ascendieron a \$1,386 millones de pesos, un incremento de 27.5% respecto al tercer trimestre de 2017. Esto como resultado de la estrategia de la Compañía de continuar impulsando los ingresos complementarios a través de mejores opciones de personalización de servicios, tales como ascensos y selección de asientos.

El ingreso pasaje total se reformuló de acuerdo con la NIIF 15, incluyendo ingreso pasaje por tarifa e ingresos pasaje complementarios. Durante el tercer trimestre de 2018, el ingreso pasaje total se ubicó en \$16,858 millones de pesos, un incremento de 15.0%. Durante el trimestre Grupo Aeroméxico transportó 5 millones 739 mil pasajeros, 6.3% más que en el tercer trimestre de 2017. Los pasajeros en rutas internacionales crecieron 5.5%, mientras que los pasajeros en rutas domésticas aumentaron un 6.8%.

Los ingresos por carga del tercer trimestre se ubicaron en \$1,113 millones de pesos, un incremento del 0.2%.

Otros ingresos no relacionados con transportación de pasajeros totalizaron \$256 millones de pesos, un incremento de 57.4% respecto al tercer trimestre de 2017, derivado del incremento de ingresos por servicios prestados a terceros por parte de Aeroméxico.

El ingreso por ASK (IASK) y el Yield aumentaron 7.4% y 6.5%, respectivamente, respecto al tercer trimestre de 2017, esto debido al atractivo de nuestra red de destinos y a la continua mejora de nuestra propuesta comercial como el único operador de servicio completo de México.

Durante los primeros nueve meses de 2018, los ingresos totales de la Compañía ascendieron a \$51,802 millones de pesos, 16.2% por encima de lo registrado en el mismo periodo de 2017, debido principalmente al incremento en ingresos pasaje e ingresos complementarios.

## Gastos de Operación

Los gastos totales de operación en el tercer trimestre de 2018, incluyendo renta de equipo y depreciación, sumaron \$17,992 millones de pesos, lo que representó un incremento de 23.3% con relación a lo registrado en el mismo periodo de 2017. Lo anterior como resultado de mayores precios del combustible en pesos, la depreciación cambiaria y el incremento en capacidad.

Grupo Aeroméxico mantiene su política de gestión de riesgos en los precios de combustible para 2019, la cual utiliza opciones tipo "Call" y "Call Spread" para cubrir alrededor del 50% del consumo estimado de combustible.

El gasto total de combustible alcanzó \$5,553 millones de pesos, cifra que representa un incremento de 53.0% respecto al tercer trimestre de 2017, como consecuencia del incremento en el precio del combustible en pesos y del crecimiento de la operación en 6.5%.

En el tercer trimestre, el costo unitario por ASK (CASK) en pesos aumentó 15.0% respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, el CASK en dólares se incrementó 7.8% año con año. En el tercer trimestre del 2018 el CASK en pesos, excluyendo combustible, aumentó 5.6% respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que el CASK expresado en dólares, excluyendo combustible, disminuyó 1.0%.

El gasto de fuerza de trabajo aumentó 14.5% respecto al tercer trimestre del 2017, derivado principalmente del crecimiento en capacidad del 6.5%, así como por los efectos macroeconómicos generados por una depreciación del peso mexicano de 6.7% y una inflación anualizada de 5.02%.

En el tercer trimestre de 2018, los gastos de mantenimiento aumentaron 5.2% respecto al mismo periodo de 2017, derivado principalmente de la depreciación del peso y el incremento en operaciones.

El rubro de servicios de tráfico y escala aumentó 15.1% respecto al tercer trimestre de 2017, reflejando el incremento de operaciones internacionales y la depreciación cambiaria. Durante el tercer trimestre de 2018 los gastos de administración y ventas aumentaron 13.9% respecto al tercer trimestre de 2017, debido principalmente al incremento en ventas y al crecimiento de la operación.

Los ingresos por participaciones en compañías asociadas ascendieron a \$94 millones de pesos durante el trimestre.

El gasto en renta de equipo de vuelo en el tercer trimestre de 2018 se ubicó en \$1,957 millones de pesos, un incremento del 9.7% respecto al mismo periodo de 2017. El rubro de depreciaciones y amortizaciones sumó un total de \$1,217 millones de pesos, un incremento del 16.8% respecto al tercer trimestre del año anterior debido a la depreciación cambiaria y a la estrategia de la Compañía de incorporar gradualmente aeronaves adicionales bajo el esquema de propiedad directa.

Durante los primeros nueve meses del año, los gastos de operación, incluyendo renta de equipo y depreciación, ascendieron a \$50,891 millones de pesos, cifra que representó un incremento de 20.4% año con año. El costo unitario por ASK en dólares aumentó 5.9% respecto al primeros nueve meses de 2017, mientras que el CASK excluyendo combustible en dólares se incrementó 0.3% año contra año. Por su parte, el CASK expresado en pesos aumentó 6.7%, mientras que el CASK excluyendo combustible expresado en pesos se incrementó 1.0% en comparación con el mismo período del año anterior.

## UAFIDAR

La UAFIDAR<sup>4</sup> del tercer trimestre del año totalizó \$3,409 millones de pesos. El margen UAFIDAR alcanzó 18.7%.

## Utilidad de Operación

En el trimestre, la utilidad de operación se ubicó en \$235 millones de pesos con un margen de 1.3%.

## Utilidad Neta

Durante el tercer trimestre de 2018, se reportó una pérdida neta de \$617 millones de pesos. En este periodo, la compañía registró \$305 millones de pesos en pérdidas cambiarias netas debido a que los impactos negativos de la moneda funcional fueron superiores a los impactos positivos por ajustes por fluctuación cambiaria operativa. El peso mexicano se apreció con respecto del dólar estadounidense durante el tercer trimestre de 2018 al pasar de 19.87 el 30 de junio de 2018 a 18.72 al 30 de septiembre de 2018.



<sup>4</sup> UAFIDAR: Utilidad antes de financiamiento, impuestos, depreciaciones, amortizaciones y rentas.



## Comentarios al Estado de Situación Financiera y Flujo de Efectivo

El saldo en caja al 30 de septiembre de 2018, incluyendo inversiones a corto plazo, se ubicó en \$11,153 millones de pesos. Este total representó un índice de 16.2% sobre los ingresos totales de la Compañía en los últimos 12 meses.

El flujo neto de efectivo generado por actividades de operación de Grupo Aeroméxico fue negativo en (\$1,942) millones de pesos, reflejando principalmente el impacto de la disminución estacional en la transportación no utilizada.

Por su parte, el flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión se ubicó en \$769 millones de pesos. El capital contable mayoritario se ubicó en \$12,283 millones de pesos.

### Resumen de flujo de efectivo (cifras en millones de pesos)

Descripción	3T18	Acumulado 2018
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	14,899	11,401
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	(1,942)	1,314
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(769)	(1,723)
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	(1,074)	129
Incremento de efectivo y equivalentes de efectivo	(3,785)	(280)
Efectos por cambio en el valor de efectivo y equivalentes de efectivo	39	32
Incremento /(Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(3,746)	(248)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	11,153	11,153

Al 30 de septiembre de 2018 Grupo Aeroméxico contaba con 691,881,228 acciones en circulación, y 48,546,272 acciones recompradas como parte del programa de recompras de la Compañía. Adicionalmente, se cuenta con 25,422,593 acciones no suscritas en tesorería.





## Flota

Durante el tercer trimestre de 2018, Grupo Aeroméxico retiró cinco aviones de su flota: dos Boeing 737-700s, dos Boeing 737-800s y un Embraer 190, adicionalmente se añadieron dos aviones Boeing 737-8 MAX a la flota, bajo el esquema de arrendamiento operativo.

La flota operativa de Grupo Aeroméxico al cierre del tercer trimestre de 2018 fue de 130 aviones. Al 30 de septiembre de 2018, la edad promedio de la flota operativa de Grupo Aeroméxico fue de 8.4 años.

**Incidente Aéreo en Durango.** El 31 de julio de 2018 ocurrió un incidente aéreo en la ciudad de Durango en el vuelo AM-2431 en la ruta Durango - Ciudad de México, lo que generó la pérdida del equipo que operaba el servicio (Embraer 190). No hubo pérdidas humanas en el incidente.

### Flota Operativa

Flota	3T18	3T17	4T17
<b>B-777</b>	0	3	3
<b>B-787</b>	17	14	15
<b>B-737-700</b>	13	17	16
<b>B-737-800</b>	36	36	38
<b>B-737-8 MAX</b>	4	0	0
<b>Aeroméxico</b>	<b>70</b>	<b>70</b>	<b>72</b>
<b>E-170</b>	13	13	13
<b>E-190</b>	47	43	46
<b>Aeroméxico Connect</b>	<b>60</b>	<b>56</b>	<b>59</b>
<b>Grupo Aeroméxico</b>	<b>130</b>	<b>126</b>	<b>131</b>



## Datos Conferencia Telefónica de Resultados

---

<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>FECHA</b></li></ul>	17 de octubre de 2018 11:30 AM EST (10:30 AM Ciudad de México/10:30 AM Tiempo Central) MEX	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>PARTICIPANTES</b></li></ul>	Andrés Conesa Labastida <b>Director General</b>  Ricardo Sánchez Baker <b>Director Ejecutivo de Finanzas</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>TELÉFONOS</b></li></ul>	USA: <b>+1 877-407-9124</b>  International: <b>+1 201-689-8584</b>		

---



## Cobertura de Analistas de Instituciones Financieras

Empresa	Analista	E-mail
Actinver	Ramon Ortíz	<a href="mailto:rortiz@actinver.com.mx">rortiz@actinver.com.mx</a>
Barclays	Pablo Monsivais	<a href="mailto:gilberto.garcia@barclays.com">gilberto.garcia@barclays.com</a>
Bradesco	Victor Mizusaki	<a href="mailto:victor.mizusaki@bradescobbi.com.br">victor.mizusaki@bradescobbi.com.br</a>
Deutsche Bank	Michael Linenberg	<a href="mailto:michael.linenberg@db.com">michael.linenberg@db.com</a>
GBM	Mauricio Martínez Vallejo	<a href="mailto:mmartinez@gbm.com.mx">mmartinez@gbm.com.mx</a>
HSBC	Ronnie Berger	<a href="mailto:ronny.berger@us.hsbc.com">ronny.berger@us.hsbc.com</a>
Morgan Stanley	Josh Milberg	<a href="mailto:Josh.Milberg@morganstanley.com">Josh.Milberg@morganstanley.com</a>
Santander	Rubén López	<a href="mailto:rlopezro@santander.com.mx">rlopezro@santander.com.mx</a>
Vector	Marco Montañez	<a href="mailto:mmontane@vector.com.mx">mmontane@vector.com.mx</a>



## Estado Consolidado de Utilidad Integral

Cifras en millones de pesos	Tres Meses Terminados el 30 de septiembre						
	2018	%	2017 Reformulado	%	VAR	2017 Originalmente Reportado	%
<b>Total Ingresos</b>	<b>18,228</b>	<b>100.0%</b>	<b>15,936</b>	<b>100.0%</b>	<b>14.4%</b>	<b>15,940</b>	<b>100.0%</b>
Pasajes Nacionales por Tarifa	6,170	33.9%	5,610	35.2%	10.0%	5,610	35.2%
Pasaje Internacionales por Tarifa	9,302	51.0%	7,965	50.0%	16.8%	7,965	50.0%
Ingresos Complementarios	1,386	7.6%	1,087	6.8%	27.5%	0	0.0%
<b>Total Ingreso Pasaje</b>	<b>16,858</b>	<b>92.5%</b>	<b>14,662</b>	<b>92.0%</b>	<b>15.0%</b>	<b>13,574</b>	<b>85.2%</b>
Ingresos por Carga	1,113	6.1%	1,111	7.0%	0.2%	1,111	7.0%
Ingresos por Charter	0	0.0%	1	0.0%	(100.0%)	1	0.0%
<b>Otros Ingresos</b>	<b>256</b>	<b>1.4%</b>	<b>163</b>	<b>0.9%</b>	<b>57.4%</b>	<b>1,253</b>	<b>7.9%</b>
<b>Gastos de Operación</b>	<b>13,059</b>	<b>71.6%</b>	<b>10,261</b>	<b>64.4%</b>	<b>27.3%</b>	<b>10,323</b>	<b>64.8%</b>
Fuerza de Trabajo	3,538	19.4%	3,090	19.4%	14.5%	3,090	19.4%
Combustible	5,553	30.5%	3,630	22.8%	53.0%	3,630	22.8%
Mantenimiento	1,152	6.3%	1,095	6.9%	5.2%	1,097	6.9%
Servicios de Tráfico y Escala	2,342	12.8%	2,034	12.8%	15.1%	2,092	13.1%
Servicio a Pasajeros	475	2.6%	413	2.6%	15.0%	413	2.6%
<b>Venta y Administración General</b>	<b>1,854</b>	<b>10.2%</b>	<b>1,627</b>	<b>10.2%</b>	<b>13.9%</b>	<b>1,604</b>	<b>10.1%</b>
Participación en (utilidades ) / pérdida en asociadas y negocios conjuntos	(94)	(0.5%)	(127)	(0.8%)	(25.4%)	(127)	(0.8%)
<b>Total Gastos de Operación</b>	<b>14,819</b>	<b>81.3%</b>	<b>11,762</b>	<b>73.8%</b>	<b>26.0%</b>	<b>11,800</b>	<b>74.0%</b>
<b>UAFIDAR</b>	<b>3,409</b>	<b>18.7%</b>	<b>4,175</b>	<b>26.2%</b>	<b>(18.3%)</b>	<b>4,140</b>	<b>26.0%</b>
Renta de Equipo de Vuelo	1,957	10.7%	1,784	11.2%	9.7%	1,784	11.2%
<b>UAFIDA</b>	<b>1,452</b>	<b>8.0%</b>	<b>2,391</b>	<b>15.0%</b>	<b>(39.3%)</b>	<b>2,356</b>	<b>14.8%</b>
Depreciación y Amortización	1,217	6.7%	1,042	6.5%	16.8%	1,042	6.5%
<b>Total gastos</b>	<b>17,992</b>	<b>98.7%</b>	<b>14,588</b>	<b>91.5%</b>	<b>23.3%</b>	<b>14,626</b>	<b>91.8%</b>
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>235</b>	<b>1.3%</b>	<b>1,349</b>	<b>8.5%</b>	<b>(82.6%)</b>	<b>1,314</b>	<b>8.2%</b>
(Ingresos) y Gastos Financieros	782	4.3%	768	4.8%	1.9%	738	4.6%
Diferencias Cambiarias, neto	305	1.7%	54	0.3%	460.5%	54	0.3%
Costo Financiero Neto	1,087	6.0%	822	5.2%	32.2%	792	5.0%
<b>Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>(852)</b>	<b>(4.7%)</b>	<b>527</b>	<b>3.3%</b>	<b>(261.7%)</b>	<b>522</b>	<b>3.3%</b>
Impuesto a la Utilidad	(235)	(1.3%)	183	1.1%	(228.3%)	183	1.1%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>(617)</b>	<b>(3.4%)</b>	<b>344</b>	<b>2.2%</b>	<b>(279.4%)</b>	<b>339</b>	<b>2.1%</b>



## Estado Consolidado de Utilidad Integral

Cifras en millones de pesos	Nueve meses terminados el 30 de septiembre						
	2018	%	2017 Reformulado	%	VAR	2017 Originalmente Reportado	%
<b>Total Ingresos</b>	<b>51,802</b>	<b>100.0%</b>	<b>44,563</b>	<b>100.0%</b>	<b>16.2%</b>	<b>44,639</b>	<b>100.0%</b>
Pasajes Nacionales por Tarifa	17,706	34.2%	16,070	36.1%	10.2%	16,070	36.0%
Pasaje Internacionales por Tarifa	25,847	49.9%	21,767	48.8%	18.7%	21,767	48.8%
Ingresos Complementarios	3,753	7.2%	2,928	6.6%	28.2%	0	0.0%
<b>Total Ingreso Pasaje</b>	<b>47,306</b>	<b>91.3%</b>	<b>40,765</b>	<b>91.5%</b>	<b>16.0%</b>	<b>37,837</b>	<b>84.8%</b>
Ingresos por Carga	3,524	6.8%	3,146	7.1%	12.0%	3,146	7.0%
Ingresos por Charter	28	0.1%	46	0.1%	(40.3%)	46	0.1%
<b>Otros Ingresos</b>	<b>944</b>	<b>1.8%</b>	<b>606</b>	<b>1.2%</b>	<b>55.9%</b>	<b>3,610</b>	<b>8.1%</b>
<b>Gastos de Operación</b>	<b>36,628</b>	<b>70.7%</b>	<b>29,996</b>	<b>67.3%</b>	<b>22.1%</b>	<b>30,135</b>	<b>67.5%</b>
Fuerza de Trabajo	10,284	19.9%	8,969	20.1%	14.7%	8,969	20.1%
Combustible	14,543	28.1%	10,615	23.8%	37.0%	10,615	23.8%
Mantenimiento	3,527	6.8%	3,315	7.4%	6.4%	3,320	7.4%
Servicios de Tráfico y Escala	6,883	13.3%	5,943	13.3%	15.8%	6,076	13.6%
Servicio a Pasajeros	1,391	2.7%	1,153	2.6%	20.6%	1,153	2.6%
<b>Venta y Administración General</b>	<b>5,351</b>	<b>10.3%</b>	<b>3,852</b>	<b>8.6%</b>	<b>38.9%</b>	<b>3,780</b>	<b>8.5%</b>
Participación en (utilidades ) / pérdida en asociadas y negocios conjuntos	(359)	(0.7%)	(333)	(0.7%)	7.7%	(334)	(0.7%)
<b>Total Gastos de Operación</b>	<b>41,620</b>	<b>80.3%</b>	<b>33,514</b>	<b>75.2%</b>	<b>24.2%</b>	<b>33,581</b>	<b>75.2%</b>
<b>UAFIDAR</b>	<b>10,182</b>	<b>19.7%</b>	<b>11,048</b>	<b>24.8%</b>	<b>(7.8%)</b>	<b>11,058</b>	<b>24.8%</b>
Renta de Equipo de Vuelo	5,773	11.1%	5,698	12.8%	1.3%	5,698	12.8%
<b>UAFIDA</b>	<b>4,409</b>	<b>8.5%</b>	<b>5,350</b>	<b>12.0%</b>	<b>(17.6%)</b>	<b>5,360</b>	<b>12.0%</b>
Depreciación y Amortización	3,499	6.8%	3,052	6.8%	14.6%	3,053	6.8%
<b>Total gastos</b>	<b>50,891</b>	<b>98.2%</b>	<b>42,265</b>	<b>94.8%</b>	<b>20.4%</b>	<b>42,332</b>	<b>94.8%</b>
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>911</b>	<b>1.8%</b>	<b>2,298</b>	<b>5.2%</b>	<b>(60.4%)</b>	<b>2,308</b>	<b>5.2%</b>
(Ingresos) y Gastos Financieros	2,511	4.8%	2,274	5.1%	10.4%	2,193	4.9%
Diferencias Cambiarias, neto	105	0.2%	697	1.6%	(85.0%)	697	1.6%
Costo Financiero Neto	2,616	5.0%	2,971	6.7%	(12.0%)	2,890	6.5%
<b>Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>(1,705)</b>	<b>(3.3%)</b>	<b>(674)</b>	<b>(1.5%)</b>	<b>153.1%</b>	<b>(582)</b>	<b>(1.3%)</b>
Impuesto a la Utilidad	(478)	(0.9%)	(135)	(0.3%)	253.0%	(135)	(0.3%)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>(1,228)</b>	<b>(2.4%)</b>	<b>(538)</b>	<b>(1.2%)</b>	<b>128.0%</b>	<b>(447)</b>	<b>(1.0%)</b>



## Estado de Posición Financiera

DESCRIPCIÓN	Al 30 de septiembre		VAR 2018 vs 2017 Reformulado		Diciembre 2017 Originalmente Reportado
	2018	Diciembre 2017 Reformulado	\$	%	
<b>Activo</b>					
Efectivo e Inversiones Temporales	8,921	9,344	(423)	(4.5)	9,344
Efectivo Restringido	1,433	842	591	70.2	842
Activos Financieros e Inversiones a Corto Plazo	799	1,214	(415)	(34.2)	1,214
Instrumentos Financieros Derivados	207	462	(255)	(55.2)	462
Cuentas por Cobrar	7,753	5,841	1,912	32.7	5,841
Partes Relacionadas	447	221	226	102.3	221
Pagos Anticipados	748	749	(1)	(0.1)	749
Inventarios	1,526	1,493	33	2.2	1,493
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>21,834</b>	<b>20,166</b>	<b>1,668</b>	<b>8.3</b>	<b>20,166</b>
Activo Fijo	39,508	39,607	(99)	(0.2)	39,607
Otros	15,614	17,124	(1,510)	(8.8)	17,124
<b>Total Activo</b>	<b>76,956</b>	<b>76,897</b>	<b>59</b>	<b>0.1</b>	<b>76,897</b>
<b>Pasivo</b>					
<b>Corto Plazo</b>					
Financieros	8,311	7,377	934	12.7	7,377
Operativos	24,092	23,583	509	2.2	25,814
<b>Total Corto Plazo</b>	<b>32,403</b>	<b>30,960</b>	<b>1,443</b>	<b>4.7</b>	<b>33,191</b>
<b>Largo Plazo</b>					
Financieros	28,248	26,988	1,260	4.7	26,988
Operativos	4,022	4,482	(460)	(10.3)	3,726
<b>Total Largo Plazo</b>	<b>32,270</b>	<b>31,470</b>	<b>800</b>	<b>2.5</b>	<b>30,714</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>64,673</b>	<b>62,430</b>	<b>2,243</b>	<b>3.6</b>	<b>63,905</b>
Capital Contable	12,283	14,467	(2,184)	(15.1)	12,992
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>76,956</b>	<b>76,897</b>	<b>59</b>	<b>0.1</b>	<b>76,897</b>

