

VOLARA: Crecimiento en capacidad, pero altos costos

19 de marzo de 2026

Elaborado por: Janneth Quiroz
Brian Rodríguez O.
analisis@monex.com.mx

2026: Tras presentar sus cifras al 4T25, **Volaris** presentó una guía de crecimiento para el presente año que contempla un aumento en términos de capacidad de ~7.0%, con un margen UAFIDAR de ~33.0% y un CAPEX de ~\$350 mdd. Tomando en cuenta lo anterior, anticipamos un crecimiento a nivel de Ingresos y UAFIDAR de 9.7%-10.7% y 11.3%-12.3%, respectivamente, sin embargo, dada la coyuntura actual en el precio del petróleo, el cual ha avanzado +50.0% desde el comienzo del conflicto entre EE. UU. e Irán, reconocemos que dicha guía podría presentar ajustes con un sesgo bajista.

Adicionalmente, nos mantendremos atentos a la evolución de las noticias relacionadas con la propuesta de integración con Viva bajo una mismo *holding*, con ambas marcas operando de forma independiente, lo cual consideramos que debería representar un catalizador estratégico tanto para el sector, pero particularmente para la emisora, reforzando la competitividad del modelo de ultra bajo costo y expandiendo el acceso a otros mercados en el largo plazo.

Técnicamente, desde mediados de febrero, **VOLARA** ha experimentado una contundente caída en donde ha llegado a acumular una baja del -31.7% (\$18.56-\$12.67), colocándose sobre la parte inferior del canal alcista proyectado y descontando un poco más del 50.0% (\$12.75) del alza registrada entre mayo 2025 y febrero del presente año, nivel crítico para mantener la tendencia del canal alcista, además de converger con la media de largo plazo (200 días) en \$12.69 pesos. Con base en la última caída, consideramos que las probabilidades seguirán favoreciendo el sesgo bajista en tanto se mantenga por debajo de los \$14.13 pesos, por lo que el siguiente soporte se ubicaría cerca del rango de los \$11.34 (61.8% Fibonacci). Por el contrario, para revertir la tendencia actual, será importante que el precio de la acción supere los \$14.13, con un siguiente objetivo cerca de los \$15.8, nivel donde se ubica la media de 50 días. Por el momento, nuestra Recomendación es de Compra con un PO de \$22.0 para finales de 2026, pero estaremos realizando una actualización tras conocer las cifras al 1T26.

BMV	VOLARA
Características	
Sector	Aerolíneas
Expectativas 2026	
Ingresos	4.7%
UAFIDAR	15.3%
Valuación	
FV/Ebitdar	4.8x
vs 3 años	-34.5%
vs 5 años	-28.9%

Información de Bloomberg

La fotografía Monex no constituye una recomendación de inversión, sino un comentario fundamental sobre el activo.

Gráfica Técnica de Volaris (VOLARA)



Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg

Disclaimer

Los reportes compartidos contienen ciertas declaraciones e información actual y a futuro que se basan en información pública, obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que MONEX no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad.

La información que se presenta pudiera estar sujeta a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre la misma.

El público que tenga acceso a estos reportes debe ser consciente de que el contenido de este NO constituye una oferta o recomendación de MONEX para comprar o vender valores o divisas, o bien para la realización de operaciones específicas. Asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor.

