

VOLARIS: REPORTE MENSUAL DE ENERO

9 de febrero de 2026

Elaborado por: J Janneth Quiroz Z.
Brian Rodríguez O.
J. Roberto Solano
analisis@monex.com.mx

- En Enero, Volaris presentó un avance en el tráfico de 4.7% a/a.
- Durante los U12m, el Tráfico de Pasajeros presentó un aumento de 5.3%.
- Nuestra Recomendación es Compra con un PO de \$16.5 para finales de 2026.

Tráfico de Pasajeros en el Mes de Enero de 2026

En Enero, Volaris presentó un crecimiento en el Tráfico Total de Pasajeros de 7.2% vs Enero 2024, ubicándose en ~2.7 millones de pasajeros. Lo anterior, ha sido resultado de un crecimiento en el segmento nacional e internacional de 3.6% y 7.5%, respectivamente. Desde nuestra perspectiva, lo anterior ha sido resultado de una mayor conectividad hacia destinos en EE.UU. y Centroamérica, cierta recuperación del turismo internacional y viajes por temporada alta.

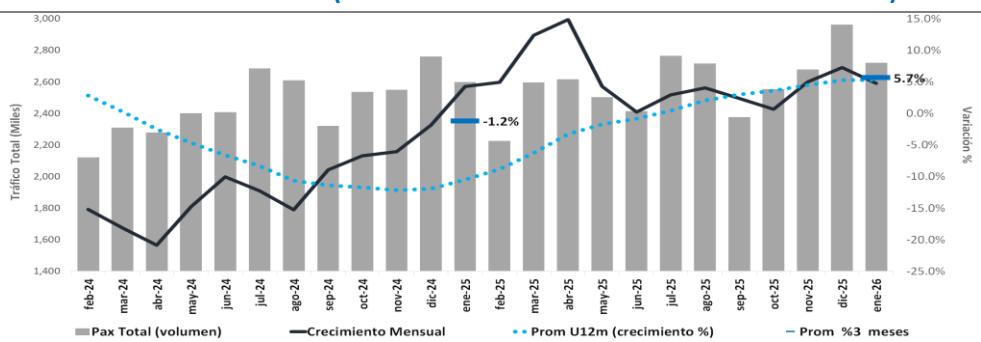
Se mantiene un menor factor de ocupación

Durante Enero, la empresa presentó un aumento en la Demanda Pasajeros-Milla (RPM's) de 2.1%, el cual considera un aumento a nivel internacional de 6.7%, parcialmente contrarrestado por el segmento doméstico con un ajuste de -1.1%. En cuanto a la Oferta de Pasajeros-Milla (ASM's), la emisora reportó un avance de 4.3%, dichos resultados contemplan un ajuste a nivel nacional de -0.8%, pero un avance en el segmento internacional de 11.2%. El factor de ocupación se ubicó en 84.8%, nivel que resulta inferior respecto al periodo comparable en -1.8 pps.

Atentos a la recuperación de Aeronaves en Revisión

Consideramos que el desempeño del Tráfico de Volaris durante el primer mes del año fue positivo, ya que, pese a efectos económicos adversos, así como políticas migratorias retadoras, la emisora mantiene un efecto operativo favorable. Para el 2026, nos mantendremos atentos al comportamiento en el precio del petróleo, el cumplimiento de la guía de crecimiento por parte de la emisora, las aeronaves en inspección/mantenimiento preventivo, así como al desempeño económico tanto a nivel local como internacional. Tomando en cuenta lo anterior, Nuestra Recomendación es de Compra con un PO de \$16.5 para finales de 2026.

Tráfico Total de Volaris U2a (Var Mensual % - Prom U12m – Prom 3 Meses)



Fuente: Elaboración propia con datos 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.

