

## VOLARIS: REPORTE MENSUAL DE FEBRERO

10 de marzo de 2026

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

- En febrero, Volaris presentó un avance en el tráfico de 4.1% a/a.
- Durante los U12m, el Tráfico de Pasajeros presentó un aumento de 5.4%.
- Recomendamos Compra con un PO de \$22.0 para finales de 2026.

### Tráfico de Pasajeros - Febrero 2026

En febrero, Volaris presentó un crecimiento de 4.1% en su Tráfico Total de Pasajeros vs febrero 2024, alcanzando ~2.3 millones de viajeros. Esto se explicó por un ligero avance en el segmento nacional de 0.4%, pero con un sólido avance en el tráfico internacional de 14.7%. Desde nuestra perspectiva, este desempeño refleja una mayor conectividad hacia destinos en EE.UU. y Centroamérica, junto con una recuperación gradual del turismo internacional.

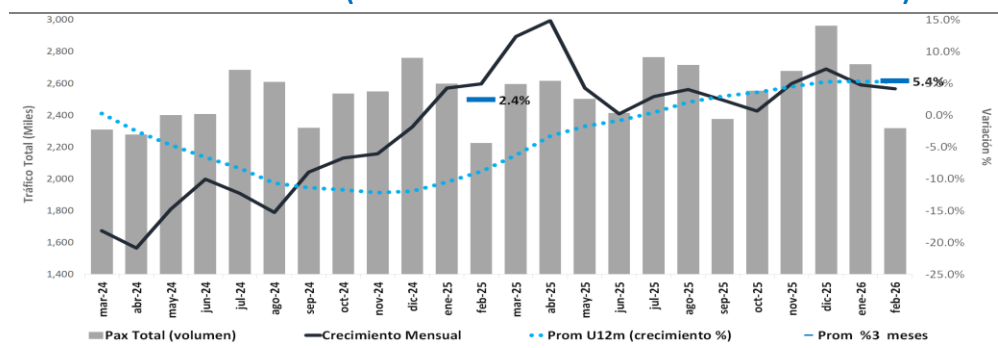
### Factor de Ocupación Atractivo

Durante el mes, la empresa presentó un aumento de 1.5% en la Demanda Pasajeros-Milla (RPM's), el cual considera un aumento a nivel internacional de 12.6%, parcialmente compensado por el segmento doméstico con un ajuste de -5.4%. En cuanto a la Oferta de Pasajeros-Milla (ASM's), la emisora reportó un avance de 1.0%, dichos resultados contemplan un ajuste a nivel nacional de -5.2%, pero un avance en el segmento internacional de 9.9%. El factor de ocupación se ubicó en 85.7%, superando al periodo comparable en 0.5 pps.

### Seguimiento a Aeronaves en Revisión

Consideramos que el desempeño del Tráfico de Volaris durante el segundo 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 (por el conflicto geopolítico entre EE. UU, Israel e Irán), 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, Reiteramos Nuestra Recomendación de **Compra con un PO de \$22.0 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.

