Volaris: Reporte mensual de Septiembre

07 de octubre de 2025

Elaborado por:
Janneth Quiroz Z.
Brian Rodríguez O.
J. Roberto Solano

- **En Septiembre, Volaris presentó un crecimiento en el Tráfico de Pasajeros de 2.4% a/a.**
- **Volaris se encuentra en una etapa de inspección/mantenimiento preventivo de sus aeronaves con motores GTF.**
- **Nuestra Recomendación es de Compra con un PO de $13.0 para finales de 2025.**

VOLAR A	
PO 2025	**$13.0**
Precio Actual	**$12.4**
% Estimado	**4.8%**
Recomendación	**Compra**

Tráfico de Pasajeros al mes de Septiembre

En Septiembre, Volaris presentó un crecimiento en el Tráfico Total de Pasajeros de 2.4% vs Septiembre 2024, ubicándose en ~2.4 millones de pasajeros. Lo anterior, ha sido resultado de un incremento en el segmento Nacional de 2.8%, así como un avance en el Tráfico Internacional de 1.2%. Como lo hemos comentado en ocasiones previas, para este año se esperan bases comparables más normalizadas que contemplan un ajuste en términos de capacidad, derivado de la inspección - mantenimiento preventivo de sus aeronaves con motor GTF.

Recuperación en Términos de Capacidad

Durante Septiembre, la empresa presentó un aumento en la Demanda Pasajeros–Milla (RPM´s) de 1.0%, el cual considera un avance a nivel nacional de 2.2%, parcialmente contrarrestado por el segmento internacional con un decremento de -0.9%. En cuanto a la Oferta de Pasajeros-Milla (ASM´s), la emisora reportó un avance de 2.9%, dichos resultados contemplan un incremento a nivel nacional e internacional de 2.4% y 3.7%, respectivamente. Tomando en cuenta lo anterior, el factor de ocupación se ubicó en 83.4%, inferior respecto al periodo comparable en -1.6 pps.

Atentos a la recuperación de Aeronaves en Revisión

Consideramos que el desempeño del Tráfico de Volaris durante el noveno mes del año fue neutral, ya que pese a contemplar la inspección/mantenimiento preventivo de sus aeronaves con motores GTF, efectos económicos adversos, así como políticas migratorias retadoras, la emisora presentó un efecto operativo resiliente. Adicionalmente, destacamos la eficiente reasignación de aeronaves (rutas) en el segmento internacional, pero con ciertos retos que implicaron menor demanda. Para el 2025, nos mantendremos atentos a la evolución del Tráfico de Pasajeros Doméstico, el comportamiento en el precio del petróleo, los avances en la revisión de motores, la guía de crecimiento por parte de la emisora, así como en el desempeño económico tanto a nivel local como internacional. Tomando en cuenta lo anterior, Nuestra Recomendación es de Compra con un PO de $13.0 para finales de 2025.

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

Fuente: Volaris Reporte Mes de Septiembre de 2025.

Nota: *Este reporte es elaborado con información de la emisora, de Monex y del consenso de Bloomberg.*

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL			
Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguezo1@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el ± 5% el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con 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. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.