

**Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V.
y subsidiarias
(antes Grupo Aeroméxico, S. A. B. de C. V. y subsidiarias)**

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero de 2021

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1 a 3
Estados de situación financiera consolidados	4
Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales	6
Estados consolidados de cambios en el capital contable	8
Estados consolidados de flujos de efectivo	11
Notas a los estados financieros consolidados	12 a 131



Informe de los auditores independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias (antes Grupo Aeroméxico, S. A. B. de C. V. y subsidiarias) (“el Grupo”), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero de 2021, los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo, para cada uno de los años del periodo de tres años terminados el 31 de diciembre de 2022, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C.V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero de 2021, así como sus estados consolidados de resultados y otros resultados integrales y sus flujos de efectivo para cada uno de los años del periodo de tres años terminados el 31 de diciembre de 2022, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIA”). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros consolidados, Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. ha cambiado la moneda de reporte de peso mexicano a dólar estadounidense. El cambio en la moneda de presentación de informes es a partir del 1o. de enero de 2021 y es aplicable a partir de la fecha del cambio. Nuestra opinión no ha sido modificada con esta cuestión.





Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar al Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.





- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.

C.P.C. Demetrio Villa Michel

Ciudad de México, a 19 de junio de 2023



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias
(antes Grupo Aeroméxico S. A. B. de C. V. y subsidiarias)

Estados de situación financiera consolidados

Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero de 2021

(Miles de US dólares)

	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2022</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2021</u>	<u>Enero 1o.</u> <u>2021</u>
Activo				
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	\$ 842,182	979,078	411,944
Activos financieros	11	-	-	1,889
Instrumentos financieros derivados	11	1,893	1,045	-
Cuentas por cobrar, neto	14	391,272	196,229	183,621
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	540	494	5,670
Pagos anticipados y depósitos	12	44,568	34,191	18,824
Inventarios	13	96,967	77,648	68,292
		<u>1,377,422</u>	<u>1,288,685</u>	<u>690,240</u>
Total activo circulante				
Activo no circulante:				
Propiedades y equipo, incluyendo derechos de uso	15	2,643,406	2,426,579	2,784,752
Activos intangibles y crédito mercantil	17	1,063,812	69,480	76,256
Pagos anticipados y depósitos	12	138,009	158,510	244,742
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	18	30,181	10,773	15,451
Cuentas por cobrar a largo plazo	14	-	-	33
Otros activos no circulantes		2,272	8,578	23,086
Impuestos a la utilidad diferidos	20	291,064	301,609	195,553
		<u>4,168,744</u>	<u>2,975,529</u>	<u>3,339,873</u>
Total activo no circulante				
Total activo		<u>\$ 5,546,166</u>	<u>4,264,214</u>	<u>4,030,113</u>

Las notas de las páginas 12 a 131 forman parte integral de los estados financieros consolidados.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias
(antes Grupo Aeroméxico S. A. B. de C. V. y subsidiarias)

Estados de situación financiera consolidados (Continúa)

Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero de 2021

(Miles de US dólares)

	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 31 2022</u>	<u>Diciembre 31 2021</u>	<u>Enero 1o. 2021</u>
Pasivo				
Pasivo circulante:				
Vencimiento circulante de la deuda financiera incluyendo arrendamientos	21	\$ 513,976	1,907,163	3,159,721
Cuentas por pagar	25	1,032,236	822,403	1,083,924
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	445	28,337	24,280
Provisiones	24	32,281	190,767	163,061
Transportación vendida no utilizada	8	784,248	681,542	431,996
Programa de pasajero frecuente	8	234,568	-	-
Acreedores generales no garantizados	24	-	1,228,377	-
Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en las utilidades		5,224	4,092	3,938
Total del pasivo circulante		2,602,978	4,862,681	4,866,920
Pasivo no circulante:				
Deuda financiera incluyendo arrendamientos	21	2,936,961	1,805,238	469,698
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	-	54,914	90,921
Instrumentos financieros derivados	11	-	-	27,711
Programa de pasajero frecuente	8	211,443	-	-
Ingresos diferidos		-	-	393
Provisiones	24	234,522	-	-
Beneficios a los empleados	22	185,400	186,510	216,299
Impuestos a la utilidad diferidos	20	105,694	205	2,623
Total del pasivo no circulante		3,674,020	2,046,867	807,645
Total del pasivo		6,276,998	6,909,548	5,674,565
Capital contable (déficit):				
Capital social	26	4,598,016	373,578	373,578
Prima en emisión de acciones		(2,182,889)	77,540	77,540
Reserva legal		24,750	24,750	24,750
Reserva para recompra de acciones		29,703	29,703	29,703
Efecto por cambio en participación en ORI de subsidiaria		(6,577)	(6,962)	(6,196)
Remediación del pasivo por beneficios definidos		16,351	1,719	(17,588)
Utilidades retenidas (déficit)		(3,212,155)	(3,147,608)	(2,128,162)
Capital Contable (déficit)- Participación controladora		(732,801)	(2,647,280)	(1,646,375)
Participación no controladora		1,969	1,946	1,923
Total del capital contable (déficit)		(730,832)	(2,645,334)	(1,644,452)
Total del pasivo y capital contable		\$ 5,546,166	4,264,214	4,030,113

Las notas de las páginas 12 a 131 forman parte integral de los estados financieros consolidados.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias
(antes Grupo Aeroméxico S. A. B. de C. V. y subsidiarias)

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020

(Miles de US dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos de operación:				
Pasajeros	8	\$ 3,402,409	1,960,599	1,137,621
Carga		291,340	242,947	213,517
Otros		<u>118,250</u>	<u>34,187</u>	<u>42,112</u>
Total de ingresos de operación	9	<u>3,811,999</u>	<u>2,237,733</u>	<u>1,393,250</u>
Gastos de operación:				
Combustible		1,414,763	634,475	364,323
Fuerza de trabajo	30	638,313	496,605	482,223
Mantenimiento		202,688	163,311	185,395
Servicios de tráfico, escala y comunicaciones		445,819	308,561	235,516
Servicio a pasajeros		85,645	49,091	35,304
Comisiones a agencias		73,086	44,718	40,090
Ventas y administración general		287,365	199,629	181,104
Renta de equipo de vuelo	16	143,482	170,046	77,549
Depreciación y amortización		453,543	469,899	593,289
Deterioro (reversión)		(1,180)	(50,658)	700,248
(Ingresos) gastos de reestructura, neto	32	(114,088)	419,192	180,859
Otros (ingresos) gastos, neto	29	1,382	(14,229)	3,861
Participación en los resultados de negocios conjuntos y asociada, neto de impuestos	18	<u>(329,648)</u>	<u>(17,901)</u>	<u>(16,262)</u>
Total de gastos de operación		<u>3,301,170</u>	<u>2,872,739</u>	<u>3,063,499</u>
Utilidad (pérdida) de operación		<u>510,829</u>	<u>(635,006)</u>	<u>(1,670,249)</u>
Ingresos (costos) financieros:				
Ingresos financieros	31	15,334	21,478	21,349
Costos financieros	31	<u>(465,911)</u>	<u>(519,244)</u>	<u>(371,047)</u>
Costos financieros, neto		<u>(450,577)</u>	<u>(497,766)</u>	<u>(349,698)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad		60,252	(1,132,772)	(2,019,947)
Impuestos a la utilidad (beneficio)	19	<u>124,477</u>	<u>(113,349)</u>	<u>(22,964)</u>
Pérdida neta del año		<u>\$ (64,225)</u>	<u>(1,019,423)</u>	<u>(1,996,983)</u>

Las notas de las páginas 12 a 131 forman parte integral de los estados financieros consolidados.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias
(antes Grupo Aeroméxico S. A. B. de C. V. y subsidiarias)

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales (Continúa)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020

(Miles de US dólares, excepto por la utilidad por acción)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pérdida neta del año		\$ (64,225)	(1,019,423)	(1,996,983)
Otros resultados integrales, neto de impuestos (Notas 20(b) y 22)				
Partidas que no se reclasificarán a resultados:				
Remediación del pasivo por beneficios definidos	22	20,885	27,541	(2,894)
Impuestos a la utilidad		(6,253)	(8,234)	868
Partidas que pueden reclasificarse a resultados:				
Coberturas de flujo de efectivo - porción efectiva en el valor razonable		-	-	60,696
Efecto por cambio en participación en ORI de subsidiaria	18	385	(766)	367
Remediación de beneficios a los empleados por transferencia de personal		(299)	-	-
Impuestos a la utilidad		-	-	(18,209)
Otros resultados integrales, neto de impuestos		<u>14,718</u>	<u>18,541</u>	<u>40,828</u>
Total pérdida integral del año		\$ <u>(49,507)</u>	<u>(1,000,882)</u>	<u>(1,956,155)</u>
Pérdida neta del año atribuible a:				
Participación controladora		\$ (64,248)	(1,019,446)	(1,997,001)
Participación no controladora		<u>23</u>	<u>23</u>	<u>18</u>
Pérdida neta del año		\$ <u>(64,225)</u>	<u>(1,019,423)</u>	<u>(1,996,983)</u>
Total resultado integral del año atribuible a:				
Participación controladora		\$ (49,530)	(1,000,905)	(1,956,173)
Participación no controladora		<u>23</u>	<u>23</u>	<u>18</u>
Total pérdida integral del año		\$ <u>(49,507)</u>	<u>(1,000,882)</u>	<u>(1,956,155)</u>
Pérdida por acción por operaciones recurrentes				
Pérdida básica y diluida por acción (dólares)	27	\$ <u>(0.47)</u>	<u>(7.47)</u>	<u>(14.64)</u>

Las notas de las páginas 12 a 131 forman parte integral de los estados financieros consolidados.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias
(antes Grupo Aeroméxico S. A. B. de C. V. y subsidiarias)

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020

(Miles de US dólares)

	Atribuible a accionistas de la Compañía									
	Capital social	Prima en emisión de acciones	Reserva legal	Reserva para recompra de acciones	Efecto por cambio en participación en ORI de subsidiaria	Remediación del pasivo por beneficios definidos	Utilidades retenidas (déficit)	Total	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2022	\$ 373,578	77,540	24,750	29,703	(6,962)	1,719	(3,147,608)	(2,647,280)	1,946	(2,645,334)
Aumento del capital social (Notas 2(b) y 26(a))- Efectivo	720,000	-	-	-	-	-	-	720,000	-	720,000
Conversión del DIP Financing a capital social	744,393	(72,917)	-	-	-	-	-	671,476	-	671,476
Prima de comisiones comprometidas	108,000	(108,000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión a capital social de acreedores generales no garantizados	2,694,450	(2,079,512)	-	-	-	-	-	614,938	-	614,938
Disminución del capital social (Nota 26(a))	(42,405)	-	-	-	-	-	-	(42,405)	-	(42,405)
Total de resultado integral del año:										
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	(64,248)	(64,248)	23	(64,225)
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	385	14,632	(299)	14,718	-	14,718
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ <u>4,598,016</u>	<u>(2,182,889)</u>	<u>24,750</u>	<u>29,703</u>	<u>(6,577)</u>	<u>16,351</u>	<u>(3,212,155)</u>	<u>(732,801)</u>	<u>1,969</u>	<u>(730,832)</u>

Las notas de las páginas 12 a 131 forman parte integral de los estados financieros consolidados.



**Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias
(antes Grupo Aeroméxico S. A. B. de C. V. y subsidiarias)**

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020

(Miles de US dólares)

	Atribuible a accionistas de la Compañía									
	Capital social	Prima en emisión de acciones	Reserva legal	Reserva para recompra de acciones	Efecto por cambio en participación en ORI de subsidiaria	Remediación del pasivo por beneficios definidos	Utilidades retenidas (déficit)	Total	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2021	\$ 373,578	77,540	24,750	29,703	(6,196)	(17,588)	(2,128,162)	(1,646,375)	1,923	(1,644,452)
Total de resultado integral del año:										
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	(1,019,446)	(1,019,446)	23	(1,019,423)
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	(766)	19,307	-	18,541	-	18,541
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ <u>373,578</u>	<u>77,540</u>	<u>24,750</u>	<u>29,703</u>	<u>(6,962)</u>	<u>1,719</u>	<u>(3,147,608)</u>	<u>(2,647,280)</u>	<u>1,946</u>	<u>(2,645,334)</u>

Las notas de las páginas 12 a 131 forman parte integral de los estados financieros consolidados.



**Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias
(antes Grupo Aeroméxico S. A. B. de C. V. y subsidiarias)**

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020

(Miles de US dólares)

	Atribuible a accionistas de la Compañía										
	Capital social	Prima en emisión de acciones	Reserva legal	Reserva para recompra de acciones	Efecto por cambio en participación en ORI de subsidiaria	Remediación del pasivo por beneficios definidos	Cobertura de flujos de efectivo - porción efectiva de cambios en el valor razonable	Utilidades retenidas (déficit)	Total	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2020	\$ 373,326	77,070	24,750	30,646	(6,563)	(15,562)	(42,487)	(131,161)	310,019	1,905	311,924
Recompra de acciones	-	-	-	(943)	-	-	-	-	(943)	-	(943)
Aumento del capital social (Notas 26(a))	252	470	-	-	-	-	-	-	722	-	722
Total de resultado integral del año:											
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	-	(1,997,001)	(1,997,001)	18	(1,996,983)
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	367	(2,026)	42,487	-	40,828	-	40,828
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ <u>373,578</u>	<u>77,540</u>	<u>24,750</u>	<u>29,703</u>	<u>(6,196)</u>	<u>(17,588)</u>	<u>-</u>	<u>(2,128,162)</u>	<u>(1,646,375)</u>	<u>1,923</u>	<u>(1,644,452)</u>

Las notas de las páginas 12 a 131 forman parte integral de los estados financieros consolidados.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias
(antes Grupo Aeroméxico S. A. B. de C. V. y subsidiarias)

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020

(Miles de US dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación				
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad		\$ 60,252	(1,132,772)	(2,019,947)
Ajustes por:				
Depreciación y amortización	15 y 17	453,543	469,899	593,289
Deterioro (reversión)		(1,180)	(50,658)	700,247
Reversión pasivos de arrendamiento		(11,567)	(214,058)	(130,066)
Participación en los resultados de negocios conjuntos y asociada		(329,648)	(17,901)	(16,262)
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades y equipo		(5,140)	(32,620)	1,975
Otras provisiones por gastos de reestructura, netas		(102,521)	633,250	310,925
Provisiones, netas		140,276	60,728	180,530
(Utilidad) pérdida por instrumentos financieros derivados		790	(15,315)	119,265
Beneficios a los empleados		8,307	3,762	2,705
Baja de valor de inventarios		204	116	686
Estimación por cuentas incobrables		4,162	4,046	11,009
Intereses pagados, neto		269,852	304,489	167,661
Fluctuación cambiaria no realizada		41,991	107,686	(38,272)
Participación de los trabajadores en las utilidades		(369)	202	275
		<u>528,952</u>	<u>120,854</u>	<u>(115,980)</u>
Cuentas por cobrar		(167,363)	(16,493)	127,680
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		(46)	(70)	340
Inventarios		(19,520)	(9,472)	1,998
Pagos anticipados y depósitos		32,788	(15,467)	(1,814)
Cuentas por pagar		38,376	(87,224)	(142,559)
Cuentas por pagar a partes relacionadas		(3,142)	(30,873)	14,891
Acreedores generales no garantizados		(464,004)	-	-
Transportación vendida no utilizada		102,683	249,523	114,570
Programa de pasajero frecuente		24,592	-	-
Intereses cobrados		15,334	4,046	4,413
Instrumentos financieros derivados		-	-	(657)
		<u>88,650</u>	<u>214,824</u>	<u>2,882</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación				
Impuesto a la utilidad y participación de los los trabajadores en las utilidades		(33,197)	(5,288)	(6,904)
Intereses pagados	21	<u>(266,365)</u>	<u>(165,604)</u>	<u>(103,820)</u>
Flujos netos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de operación		<u>(210,912)</u>	<u>43,932</u>	<u>(107,842)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:				
Adquisición de propiedades y equipo (incluyendo mantenimiento mayor)	15	(199,867)	(123,625)	(87,028)
Recursos provenientes de la venta de propiedades y equipo	15	3,133	52,386	152
Dividendos cobrados de negocio conjunto	18	2,455	21,890	16,357
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	(619)	-
Adquisición de subsidiarias, neto de efectivo recibido	6	(262,949)	-	-
Activos intangibles	17	(13,700)	(4,461)	(3,212)
Instrumentos financieros derivados cobrados (pagados)	3(c), iii	-	1,889	(101,379)
Pagos anticipados y depósitos para mantenimiento y adquisición de propiedades y equipo	12	<u>(50,726)</u>	<u>(70,015)</u>	<u>(88,363)</u>
		<u>(521,654)</u>	<u>(122,555)</u>	<u>(263,473)</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión				
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:				
Aumento de capital social	2(b)ii	720,000	-	252
Disminución de capital social		(42,405)	-	-
Préstamos obtenidos	21	762,500	687,175	750,930
Pago de préstamos	21	(731,725)	(3,664)	(265,716)
Pago de arrendamientos	21	(112,700)	(37,754)	(182,626)
Prima en emisión de acciones		-	-	470
Recompra de acciones		-	-	(943)
		<u>595,670</u>	<u>645,757</u>	<u>302,367</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de financiamiento				
(Disminución) incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(136,896)</u>	<u>567,134</u>	<u>(68,948)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:				
Al principio del año		<u>979,078</u>	<u>411,944</u>	<u>480,892</u>
A fin del año		\$ <u>842,182</u>	\$ <u>979,078</u>	\$ <u>411,944</u>

Las notas de las páginas 12 a 131 forman parte integral de los estados financieros consolidados.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020

(Miles de US dólares)

(1) Entidad que reporta-

Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. (la “Compañía”) es una empresa constituida bajo las leyes de México y tiene su domicilio en Paseo de la Reforma 243 Piso 25, Colonia Cuauhtémoc, 06500 Ciudad de México, México. Los estados financieros consolidados de la Compañía, por los años terminados al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, comprenden a la Compañía y sus subsidiarias (en conjunto el “Grupo” o “Grupo Aeroméxico” y de forma individual como “entidades del Grupo”).

La Compañía hasta el 28 de diciembre 2022 cotizó en la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”). La actividad principal del Grupo es la prestación de servicios de transportación aérea de personas, bienes, correspondencia y carga aérea en general dentro y fuera de la República Mexicana, prestación de servicios de capacitación y administración, comercialización de sistemas de franquicias y administración de inversiones en acciones.

(2) Bases de preparación-

El 28 de marzo 2023, se realizó la transformación de la sociedad y adopción del nuevo régimen de “Sociedad Anónima Promotora de Inversión de Capital Variable (S. A. P. I. de C. V.).

a) Declaración sobre cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Información Financiera (“IASB” por sus siglas en inglés). La designación NIIF incluye todas las normas emitidas por el IASB y sus interpretaciones relacionadas emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas de Información Financiera (“IFRIC” por sus siglas en inglés).

El 19 de junio de 2023, el Director General y el Director Ejecutivo de Finanzas de la Compañía, Andrés Conesa Labastida y Ricardo Sánchez Baker, respectivamente, autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (“LGSM”) y los estatutos de la Compañía, los accionistas tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

b) Reestructura financiera y salida de Capítulo 11-

i *Impacto del COVID-19-*

El brote de la pandemia del COVID-19 impactó significativamente al Grupo en el año 2020, cuya recuperación inició en el 2021.

Debido a los profundos efectos de la pandemia del COVID-19, la Compañía implementó medidas adicionales durante 2020, incluido el anuncio de la Compañía emitido el 30 de junio de 2020, en donde ésta y algunas de sus afiliadas presentaron un proceso voluntario de reestructura financiera bajo el Capítulo 11 de la legislación de los Estados Unidos de América ante la Corte de Quiebras de los Estados Unidos para el Distrito Sur de Nueva York, como se describe en la siguiente sección de esta misma Nota.

Como resultado de la pandemia del COVID-19 y el proceso de reestructuración financiera del Capítulo 11, hubo efectos reconocidos en las siguientes partidas de nuestros estados financieros consolidados:

- El Grupo ha aplicado la solución práctica permitida por la NIIF 16 *Arrendamientos* para aquellos contratos que cumplen con los requisitos establecidos. Este expediente práctico permite al arrendatario contabilizar aquellas concesiones de alquiler relacionadas con la pandemia del COVID-19 como si no fueran modificaciones de arrendamiento y reconocer el impacto de la concesión de la renta en el resultado del período.
- Debido a las disminuciones de capacidad, el Grupo ha suspendido temporalmente su programa de cobertura de combustible para cubrir entre el 40 y el 60% de su consumo anual proyectado para los años fiscales 2022 y 2021.
- Los (ingresos) gastos operativos de reestructura que en opinión de la Administración deben ser revelados por separado en virtud de su importancia o incidencia para permitir un entendimiento completo del desempeño financiero del Grupo, fueron reconocidos por \$(114,088), \$419,192 y \$180,859 por los años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, respectivamente (ver Nota 32).



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

ii Reestructura financiera y salida de Capítulo 11-

El 30 de junio de 2020, la Compañía anunció que había iniciado, junto con sus afiliadas Aerovías de México, S. A. de C. V., Aerolitoral, S. A. de C. V. y Aerovías Empresa de Cargo, S. A. de C. V., el procedimiento voluntario del Capítulo 11 (“Capítulo 11”) ante la Corte de Quiebras de los Estados Unidos de América para el Distrito Sur de Nueva York (la "Corte de Quiebras") para implementar una reestructuración financiera, sin dejar de atender a los clientes.

El Grupo realizó dicha solicitud para utilizar el proceso del Capítulo 11 para fortalecer su posición financiera, obtener nuevos financiamientos y aumentar la liquidez, proteger y preservar sus operaciones y activos y crear una plataforma sostenible, en donde la industria de transportación aérea enfrenta desafíos sin precedentes debido a la disminución significativa en la demanda de transporte aéreo a nivel mundial.

Ajuste en flota -

Con fecha efectiva el 1 de julio de 2020, el Grupo recibió la aprobación de la Corte de Quiebras para modificar que la mayoría de sus arrendamientos de equipo de vuelo se consideren en pago por hora de vuelo (“PBH” por sus siglas en inglés, ver Nota 16 B).

Durante 2021 y 2022 el Grupo reestructuró todos sus contratos de arrendamiento de equipo de vuelo y recibió la autorización de la Corte de Quiebras para modificar la mayoría de sus contratos existentes bajo mejores condiciones técnicas y comerciales y en algunos casos extendiendo la vigencia de los mismos.

DIP Financing –

El 9 de octubre de 2020 Grupo Aeroméxico recibió la aprobación final de la Corte de Quiebras para asegurar el compromiso de una línea preferencial garantizada como parte de su proceso de reestructura (conocida por su término en inglés como “DIP Financing”) por \$1,000 millones con fondos administrados por compañías filiales de Apollo Global Management Inc. (“Apollo”). El DIP Financing consistió en (i) una línea preferencial garantizada del Tramo 1 de \$200 millones, y (ii) una línea preferencial garantizada del Tramo 2 de \$800 millones.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Parte del Tramo 2 del DIP Financing fue convertido, a opción de los acreedores, en acciones de Grupo Aeroméxico una vez reestructurado, sujeto a ciertas condiciones y a las aprobaciones corporativas y regulatorias aplicables, incluyendo la de la asamblea de accionistas de la Compañía, para la emisión de las acciones correspondientes. Debido a que algunos acreedores ejercieron la opción de conversión del Tramo 2 del DIP Financing, después del correspondiente aumento de capital, los anteriores accionistas de la Compañía fueron diluidos por completo.

Plan de Reorganización-

Para que el Grupo pudiera emerger exitosamente del Capítulo 11, obtuvo la aprobación de la Corte de Quiebras de un Plan de Reorganización (“Plan de Reorganización”), que permitió a el Grupo pasar del Capítulo 11 a operaciones de curso ordinario fuera de la quiebra. En relación con su Plan de Reorganización, el Grupo también requirió una nueva línea de crédito o “financiamiento de salida”.

Un Plan de Reorganización determina los derechos y la satisfacción de las reclamaciones de varios acreedores y partes interesadas hasta la fecha en que se confirma el Plan de Reorganización.

El Plan de Reorganización autorizado, proporciona entre otras cosas, mecanismos para la liquidación de reclamaciones contra las propiedades de los Deudores, el tratamiento de los tenedores de acciones y deuda financiera existentes del Grupo, y ciertos asuntos administrativos y de gobierno corporativo relacionados con Grupo Aeroméxico reorganizado.

El 28 de enero de 2022 Grupo Aeroméxico informó que la audiencia para considerar la confirmación del Plan de Reorganización de Grupo Aeroméxico y sus subsidiarias que son deudores en el proceso de reestructuración financiera voluntaria del Capítulo 11 del Grupo concluyó con éxito, y la Corte de Quiebras anunció formalmente la confirmación del Plan de Reorganización.

El 17 de marzo de 2022 (la “Fecha Efectiva”), Grupo Aeroméxico emergió del Capítulo 11 y el Plan de Reorganización del Grupo entró en vigor.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Con el fin de poder hacer efectivo el Plan de Reorganización aprobado por la Corte de Quiebras, el 14 de enero de 2022 se celebró una Asamblea de Accionistas de Grupo Aeroméxico para aprobar, entre otras resoluciones corporativas, un aumento de capital social en la cantidad de pesos mexicanos equivalente a aproximadamente \$4,266.8 millones, resoluciones que entraron en vigor el 17 de marzo de 2022, fecha en la cual las condiciones suspensivas bajo el Plan de Reorganización entraron legalmente en vigor. Tal como se establece en los Plan de Reorganización, únicamente para los fines de las negociaciones del mismo Plan de Reorganización, el "Valor de Capital del Plan" de la Compañía reorganizada ("*Plan Equity Value*" por su denominación en inglés o "*PEV*" por sus siglas en inglés) fue de aproximadamente \$2,564 millones, y las nuevas acciones cotizadas en circulación son 136,423,959 (excluidas las acciones propias entonces pendientes de suscribir de 13,642,396). De acuerdo con lo requerido por la NIC 33, la Compañía calculó retrospectivamente su utilidad (pérdida) por acción como consecuencia de esta modificación en el número de acciones. El monto total autorizado de acciones emitidas por la Compañía es de 150,066,355 acciones. El valor teórico de las nuevas acciones, para efectos del Plan de Reorganización fue de aproximadamente Ps.389.0187 pesos por acción (*PEV* de la Compañía (\$2,564 millones) dividido por las nuevas acciones suscritas (136,423,959)), lo que resulta en aproximadamente un valor teórico de \$18.79 dólares por acción convertido al tipo de cambio oficial (Ps.20.7035 pesos por dólar de los Estados Unidos de América).

Como consecuencia de la entrada en vigor del Plan de Reorganización, los anteriores accionistas de la Compañía fueron diluidos. Los accionistas mayoritarios de Grupo Aeroméxico reestructurado son parte del anterior grupo de acreedores *ad hoc* quienes invirtieron \$720,000 en nuevo capital social, entre los que se encuentran Apollo y Delta Airlines. Esto es adicionalmente a otros montos relacionados con las comisiones devengadas bajo el DIP Financing y las aportaciones al capital social pagaderas en nuevas acciones de conformidad con lo establecido en el Plan de Reorganización, en donde las acciones remanentes fueron distribuidas entre los nuevos inversionistas y acreedores que capitalizaron sus aportaciones y reclamos en las nuevas acciones representativas del actual capital social de Grupo Aeroméxico.

Como resultado del Plan de Reorganización, y con base en la Asamblea de Accionistas celebrada el 14 de enero de 2022, la Compañía aumentó su capital social como se describe en la hoja siguiente.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Prima en emisión de acciones</u>
Efectivo	\$ 720,000	-
Conversión del DIP Financing a capital social ⁽¹⁾	744,393	(72,917)
Prima de comisiones comprometidas ⁽²⁾	108,000	(108,000)
Conversión a capital social de acreedores generales no garantizados	<u>2,694,450</u>	<u>(2,079,512)</u>
Total de aumento de capital social en 2022	\$ <u>4,266,843</u>	<u>(2,260,429)</u>

- (1) Corresponde a la conversión del Tramo 2 del DIP Financing por nuevas acciones del capital social.
- (2) Corresponde a la prima pagada por nuevas acciones con relación a la suscripción y aportación en efectivo de capital social.

Adicionalmente, ciertos inversionistas aportaron \$762.5 millones a Grupo Aeroméxico de nueva deuda (“Financiamiento de Salida”) a través de Notas Garantizadas. El 17 de junio de 2022, Grupo Aeroméxico concluyó el listado de estas Notas en el mercado de la República de Singapur emitidas originalmente el 17 de marzo de 2022, con una tasa de interés anual del 8.50% (ver Nota 21).

A partir del 17 de marzo de 2022, que corresponde a la fecha de salida del Grupo de su proceso de Capítulo 11, al 31 de diciembre de 2022, el Grupo ha mejorado sus condiciones operativas y financieras, las cuales incluyen entre otros: (i) el número de equipo vuelo en uso es mayor al utilizado en 2019 (prepandemia del COVID-19); (ii) el Grupo ha reabierto con éxito la mayoría de sus rutas prepandemia y ha transportado 21.7 millones de pasajeros al cierre del año 2022, lo que representa un incremento del 31.2% en comparación con el año anterior, así como ha incrementado su factor de ocupación; (iii) el Grupo ha mantenido su posición en efectivo y equivalentes de efectivo, de manera suficiente para cubrir sus necesidades operativas; y (iv) el Grupo está en cumplimiento con todas sus obligaciones contractuales de deuda financiera.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

c) Bases de medición-

La Compañía utiliza el dólar estadounidense (“\$”, “dólar” o “US”) como moneda de presentación de estos estados financieros consolidados, que es también la moneda funcional del Grupo. El Grupo ha cambiado el reporte de peso mexicano (“Ps.”) a dólar estadounidense. El cambio de moneda de presentación es a partir del 1 de enero de 2021, y se aplica desde la fecha del cambio. Estos estados financieros consolidados son el primer conjunto que consideró el dólar estadounidense como moneda de presentación.

La Administración del Grupo cree que el uso del dólar estadounidense como moneda de presentación para reportar su información financiera consolidada mejorará y facilitará el análisis para una amplia gama de usuarios. Así, el uso del dólar estadounidense como moneda de presentación mejorará la comparabilidad de la información financiera consolidada de Grupo Aeroméxico con otras compañías internacionales, que comúnmente reportan en dólares estadounidenses. Toda la información financiera presentada en dólares estadounidenses ha sido redondeada a miles, excepto cuando se indique lo contrario.

A menos que se indique lo contrario, los totales y porcentajes podrían no reflejar con precisión las cifras absolutas en este documento, debido al redondeo.

d) Empleo de estimaciones y juicios-

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración efectúe juicios, estimaciones y suposiciones que afectan la aplicación de políticas contables y los importes reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Nosotros basamos nuestros juicios, estimaciones y suposiciones en información histórica e información proyectada, así como las condiciones económicas regionales y de la industria en la que nosotros o nuestros clientes operan, dichos cambios podrían afectar negativamente nuestras estimaciones. Aunque, nosotros creemos que hacemos estimaciones razonables, sobre la resolución final de las incertidumbres presentadas, no se puede asegurar que el resultado final de estos asuntos sea coherente con lo que se refleja en nuestros activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y las suposiciones correspondientes se revisan de manera continua. Los cambios derivados de las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período en el cual se revisan y en períodos futuros que sean afectados.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

En las notas a los estados financieros consolidados que se mencionan a continuación se incluye la información sobre estimaciones y suposiciones críticas en la aplicación de políticas contables que tienen efectos significativos en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados.

Notas 3(a) iv y 18 – inversiones en negocios conjuntos

Notas 3(e) y 15 – vidas útiles de propiedades y equipo

Nota 3(i) – deterioro

Nota 3(l) – reconocimiento de ingresos: determinación de si el ingreso procedente de los servicios proporcionados por el Grupo es reconocido a lo largo del tiempo o en un momento determinado

Nota 24 – provisión para la devolución de aviones

En las notas siguientes se incluye información sobre supuestos e incertidumbre de estimaciones que tienen un riesgo significativo de dar por resultado, un ajuste importante dentro del próximo ejercicio:

Nota 3(l) – transportación vendida no utilizada y programa de viajero frecuente

Nota 20 – activos y pasivos por impuestos diferidos

Nota 24 – provisiones

Nota 28 – medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales y activos del contrato: supuestos clave para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

Nota 33 – contingencias y compromisos

e) Alcance de consolidación-

Los estados financieros consolidados incluyen Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y todas las entidades que están controladas directa o indirectamente por Grupo Aeroméxico.

Todas las entidades de Grupo Aeroméxico preparan sus estados financieros al 31 de diciembre. Todos los estados financieros han sido preparados aplicando los mismos principios de contabilidad y valuación de NIIF. Los saldos y operaciones entre partes relacionadas consolidadas han sido eliminados.

Durante el año terminado el 31 de diciembre 2022, existió el cambio por tres entidades incluidas en los estados financieros consolidados (ver Nota 6), 26 compañías al final del año.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(3) Principales políticas contables-

Las políticas contables siguientes se han aplicado a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados, a excepción que así se indique en específico.

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente por las entidades del Grupo.

(a) Bases de consolidación-

i. Combinación de negocios-

El Grupo contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando el conjunto de actividades y activos adquiridos cumple la definición de un negocio y el control se transfiere al Grupo (ver ii). Al determinar si un determinado conjunto de actividades y activos es un negocio, el Grupo evalúa si el conjunto de activos y actividades adquiridos incluye, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo, y si el conjunto adquirido tiene la capacidad de elaborar productos.

El Grupo tiene la opción de aplicar una 'prueba de concentración' que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y activos adquiridos no es un negocio. La prueba opcional de concentración se cumple si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un solo activo identificable o grupo de activos identificables similares.

La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía o crédito mercantil resultante es sometida a pruebas anuales de deterioro (ver Nota 3 (i) ii). Cualquier ganancia por compra en condiciones muy ventajosas se reconoce de inmediato en resultados. Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de capital.

La contraprestación transferida no incluye los importes relacionados con la liquidación de relaciones pre-existentes. Dichos importes generalmente se reconocen en resultados.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Cualquier contraprestación contingente es medida al valor razonable a la fecha de adquisición. Si una obligación para pagar la contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumentos financieros está clasificada como capital no deberá medirse nuevamente y su liquidación posterior deberá contabilizarse dentro del capital. De no ser así, la otra contraprestación contingente se mide nuevamente al valor razonable en cada fecha de presentación y los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se reconocen en resultados.

Si se requiere intercambiar las concesiones de pago basado en acciones (concesiones de reemplazo) por concesiones mantenidas por los empleados de la empresa adquirida (concesiones de la empresa adquirida), una parte o todo el monto de las concesiones de reemplazo de la adquirente se incluyen en la medición de la contraprestación transferida en la combinación de negocios. Esta determinación se basa en el valor basado en el mercado de las concesiones de reemplazo comparado con el valor basado en el mercado de las concesiones de la adquirida y el nivel hasta el que las concesiones de reemplazo se relacionan con el servicio previo a la combinación.

Una adquisición incremental ocurre cuando un accionista obtiene el control de una entidad mediante la adquisición de una participación adicional en esa entidad. De acuerdo con las NIIF, el Grupo volvió a medir su participación previamente mantenida a valor razonable.

ii. Subsidiarias-

Las compañías subsidiarias son entidades controladas por el Grupo (ver Nota 6). El Grupo controla otra entidad, cuando se expone a, o tiene derecho a, rendimientos variables procedentes de su involucramiento con la entidad y tiene la capacidad de afectar a los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Los estados financieros de las compañías subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados del Grupo desde la fecha en que comienza el control y hasta la fecha en que termina dicho control. Las políticas contables de las compañías subsidiarias han sido adecuadas cuando ha sido necesario para alinearlas con las políticas adoptadas por el Grupo. Todas las subsidiarias del Grupo prepararon sus estados financieros al 31 de diciembre.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

iii. Pérdida de control-

En caso de pérdida de control, el Grupo deja de reconocer los activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controlada y cualquier componente del capital contable de la subsidiaria. Cualquier superávit o déficit resultante de la pérdida de control se reconoce en resultados.

Si el Grupo retiene una participación en la subsidiaria anterior, dichos intereses se miden por su valor razonable en la fecha en que se pierde el control.

iv. Inversiones en compañías reconocidas por el método de participación-

Al 31 de diciembre de 2022, la participación en compañías reconocidas por el método de participación, se componen de la inversión en dos negocios conjuntos (AM DL MRO JV, S. A. P. I. de C. V. o “MRO” y AM BD GP JV, S. A. P. I. de C. V. o “AM BD”) y en una asociada (Aeromexpress, S. A. de C. V.).

Las compañías asociadas son aquellas entidades en las cuales el Grupo ejerce influencia significativa, pero no control o control conjunto, sobre las políticas financieras y de operación. Los negocios conjuntos son aquellas entidades sobre cuyas actividades el Grupo ejerce control conjunto, mediante el cual el Grupo tiene derecho a los activos netos del acuerdo, en lugar de derechos a sus activos y obligaciones por sus pasivos.

Las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se registran por el método de participación y se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, incluido los costos ejercidos en la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los estados financieros consolidados incluyen la participación del Grupo en los resultados y otros resultados integrales de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas contabilizadas por el método de la participación, hasta la fecha en que cese la influencia significativa en el control conjunto.

MRO hasta el 30 de noviembre de 2022 realizó el mantenimiento pesado de punta a punta al fuselaje de las aeronaves especialmente para sus partes relacionadas Aerovías de México, S. A. de C. V., Aerolitoral, S. A. de C. V. y Delta. A partir del 1 de diciembre de 2022, el MRO renta sus activos a terceros.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

AM BD hasta el primer semestre del 2021, realizaba la promoción de los paquetes turísticos anteriormente llamados “Gran Plan”, con la experiencia y convenios de Best Day. Al cierre del año 2021, este negocio conjunto finalizó sus operaciones, por lo que el nuevo producto “Aeroméxico Vacations” es ahora promovido a través de otros canales de comercialización.

v. *Transacciones eliminadas en la consolidación-*

Los saldos y operaciones importantes entre las compañías del Grupo, así como los ingresos y gastos no realizados, se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. Las utilidades no realizadas derivadas de transacciones entre entidades del Grupo en las que se tienen inversiones contabilizadas bajo el método de participación se eliminan contra la inversión en la medida de la participación del Grupo en la asociada o negocio conjunto. Las pérdidas no realizadas se eliminan de igual manera que las utilidades no realizadas, pero solamente en la medida en que no exista evidencia de deterioro.

(b) **Moneda extranjera-**

i. *Operaciones en moneda extranjera-*

Las operaciones en moneda extranjera se convierten a las respectivas monedas funcionales de las entidades del Grupo al tipo de cambio vigente en las fechas de las operaciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha de reporte se vuelven a convertir a la moneda funcional al tipo de cambio a esa fecha.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera que se miden a valor razonable se vuelven a convertir a la moneda funcional al tipo de cambio en la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico en una moneda extranjera se convierten utilizando el tipo de cambio en la fecha de la transacción. Las diferencias cambiarias derivadas de la reconversión se reconocen en resultados.

(c) **Instrumentos financieros-**

Instrumentos financieros no derivados-

Los instrumentos financieros no derivados incluyen inversiones en títulos de deuda, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden saldos de efectivo y depósitos a la vista con un vencimiento original de tres meses o menos.

El efectivo restringido comprende los saldos de efectivo del Fideicomiso F/1748, fideicomiso emisor consolidado utilizado por el Grupo para bursatilizar los flujos de efectivo procedentes de la venta de boletos por tarjetas de crédito a través de oficinas y agencias de viaje en México, que se pagará a los tenedores de los certificados bursátiles fiduciarios emitidos por el Fideicomiso. Adicionalmente en el año 2022 el efectivo restringido incluye también un fideicomiso para cubrir los pagos de acciones a liquidar en relación con la oferta pública de adquisición de acciones, como se explica en la Nota 26.

El Grupo reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Otros activos financieros (incluyendo los activos designados a valor razonable a través de resultados) se reconocen inicialmente en la fecha de contratación en la cual el Grupo se convierte en integrante de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Grupo elimina un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes del activo, o transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la titularidad sobre el activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creado o conservado por parte del Grupo se reconoce como un activo o pasivo por separado.

Compensación-

Los activos y pasivos financieros se deben compensar y presentarse netos en los estados financieros, sólo si el Grupo tiene el derecho legal de compensar los montos y pretende ya sea liquidar sobre una base neta de activos y pasivos financieros o bien, realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea.

Activos financieros no derivados-

El Grupo clasifica sus activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de resultados, costo amortizado, y valor razonable a través de otros resultados integrales (“ORI”).

La clasificación de los activos financieros se basa tanto en el modelo de negocios como en las características de los flujos contractuales de los mismos.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

i. Activos financieros a valor razonable a través de resultados-

Un activo financiero se presenta y es clasificado a su valor razonable a través de resultados si su intención es mantenerlo con fines de negociación, o no ha cumplido con la prueba de solo pago de principal e intereses (“SPPI”), o si se designa como tal en su reconocimiento inicial. Los activos financieros se designan a su valor razonable a través de resultados si el Grupo administra dichas inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en su valor razonable y de acuerdo con la política de inversión o de administración de riesgos del Grupo.

En su reconocimiento inicial, los costos atribuibles a la transacción se reconocen en resultados conforme se incurran. Los activos financieros a valor razonable a través de resultados se valúan a su valor razonable, y los cambios en el valor razonable, incluyendo cualquier interés o ingreso por dividendo, se reconocen en resultados. El valor razonable es obtenido de contrapartes financieras que actúan como agentes valuadores.

ii. Costo amortizado-

Un activo financiero se presenta y es clasificado a su costo amortizado siempre que el objetivo de su modelo de negocio sea el cobro del principal e interés, así como haber cumplido con la prueba SPPI. Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Dichos activos se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos pérdidas por deterioro. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

iii. Activos financieros a valor razonable a través de ORI-

Un activo financiero se presenta y es clasificado a su valor razonable a través de ORI siempre que el objetivo de su modelo de negocio sea tanto el cobro como la venta de sus flujos contractuales de principal e intereses, así como haber cumplido con la prueba SPPI. Los activos financieros a valor razonable a través del ORI se valúan a su valor razonable, y los cambios en el valor razonable, incluyendo cualquier interés, se reconocen en el ORI. El valor razonable es obtenido de contrapartes financieras que actúan como agentes valuadores, o se determinan con base en modelos de valuación utilizando datos observados en el mercado.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Pasivos financieros no derivados-

Los pasivos financieros del Grupo se reconocen inicialmente en la fecha de contratación en la que el Grupo se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. El Grupo elimina un pasivo financiero cuando se satisfacen, cancelan, o expiran sus obligaciones contractuales.

Una subsidiaria del Grupo ("Fideicomiso F/1748" o "Fideicomiso") ha colocado Certificados Bursátiles Fiduciarios ("CEBURES") emitidos en la Bolsa Mexicana de Valores, de acuerdo a su programa autorizado hasta por un monto de Ps.7,000 millones, a través de distintas series con un vencimiento de cinco años. Los CEBURES devengan un interés variable a una Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIIE") + un rango entre 138 a 168 puntos base.

Los CEBURES están garantizados por los flujos de efectivo obtenidos de la venta de boletos con tarjetas de crédito a través de oficinas y agencias de viaje en México, transferidos al Fideicomiso.

El Grupo determinó que tiene control sobre el Fideicomiso, ya que está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento con el Fideicomiso y tiene la capacidad de afectar a los rendimientos a través de su poder de decisión sobre el Fideicomiso, por lo que la deuda y efectivo restringido del Fideicomiso, se incluyen en los estados financieros consolidados del Grupo (ver Notas 10 y 21).

El Grupo cuenta con los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar.

Dichos pasivos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

El Grupo deja de reconocer un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cumplen, se cancelan o expiran. El Grupo también da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus términos y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente diferentes, en cuyo caso se reconoce un nuevo pasivo financiero basado en los términos actualizados a su valor razonable.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Al dar de baja un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros cancelado y la contraprestación pagada (incluidos los activos transferidos que no sean en efectivo o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Reforma a la tasa de interés de referencia-

Cuando la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de un activo o pasivo financiero medido a costo amortizado cambió como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia, el Grupo actualiza la tasa de interés efectiva del activo o pasivo financiero para reflejar el cambio que es requerido por la reforma. La reforma de la tasa de interés de referencia requiere un cambio en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales si las condiciones se dan como se muestra a continuación:

- el cambio es necesario como consecuencia directa de la reforma; y
- la nueva base para determinar los flujos de efectivo contractuales es económicamente equivalente a la base anterior, es decir, la base inmediatamente anterior al cambio.

Cuando se realizan cambios en un activo o pasivo financiero además de modificaciones en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales requeridos por la reforma de la tasa de interés de referencia, el Grupo primero actualiza la tasa de interés efectiva del activo o pasivo financiero para reflejar el cambio que exige la reforma de la tasa de interés. Posteriormente, el Grupo aplica las políticas contables para modificaciones a los cambios adicionales.

Instrumentos financieros derivados (“IFD”) y contabilidad de coberturas-

Para gestionar los riesgos derivados de las fluctuaciones en los precios del combustible o Turbosina, el Grupo utiliza selectivamente instrumentos financieros derivados tales como opciones asiáticas sobre el precio del *Jet Fuel 54* (“JF54”). El valor razonable de las opciones se obtiene mediante modelos de valuación que dependen del precio promedio del subyacente de referencia durante un período observado de tiempo.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Al inicio de las opciones o combinaciones de las mismas, éstas se reconocen en el estado de situación financiera consolidado como activo y/o pasivo, de conformidad con su valor razonable. Debido a que el Grupo sólo tiene opciones largas (“*Calls*” y “*Call spreads*”), se limita la pérdida del Grupo a la prima pagada por los instrumentos, ya que éstos no generan ninguna obligación adicional. Estos instrumentos financieros derivados, al cumplir con todos los requisitos que marca la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, son formalmente asignados a una relación de cobertura contable, por lo tanto, durante la vigencia de las opciones, éstas se valúan a su valor razonable y los efectos se contabilizan como una partida temporal dentro del ORI.

Adicionalmente, en relación con su exposición de tasas de interés a largo plazo proveniente de deuda financiera contratada a tasas variables, el Grupo tiene establecidas algunas estrategias que buscan mitigar los riesgos adversos sobre sus flujos de efectivo que podrían presentarse ante fluctuaciones importantes en los niveles de las tasas de interés de referencia, en específico para la TIE y la *London InterBank Offered Rate* (“LIBOR”). Los IFD que el Grupo ha contratado al respecto son *swaps* de tasa de interés que le han permitido cambiar su perfil de tasa variable en los financiamientos a largo plazo con TIE por una tasa fija.

Con el fin de evaluar si existe una relación económica entre las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura, el Grupo asume que la tasa de interés de referencia no se altera como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia. Al cierre del año 2022, no se ha tenido confirmación de los bancos respecto a algún cambio derivado de la reforma de la tasa de interés de referencia.

Para una cobertura de flujos de efectivo de una transacción prevista, el Grupo supone que la tasa de interés de referencia no se verá alterada como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia para efectos de evaluar si la transacción prevista es altamente probable y presenta una exposición a variaciones en los flujos de efectivo que finalmente podrían afectar los resultados. Al determinar si una transacción prevista previamente designada en una cobertura de flujo de efectivo discontinuada aún se espera que ocurra, el Grupo supone que los flujos de efectivo de la tasa de interés de referencia designados como una cobertura no se verán alterados como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia. El Grupo sigue la guía de la NIC 7 que establece que cuando un contrato se contabiliza como una cobertura de una posición identificable, los flujos de efectivo del contrato se clasifican de la misma manera que los flujos de efectivo de la posición cubierta.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

El Grupo dejará de aplicar la política específica para evaluar la relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura (i) a una partida cubierta o un instrumento de cobertura cuando la incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia deje de estar presente con respecto al calendario y al importe de los flujos de efectivo de la partida cubierta o instrumento respectivo basados en la tasa de interés de referencia o (ii) cuando se discontinúe la relación de cobertura. Para su evaluación de altamente probable de la partida cubierta, el Grupo dejará de aplicar la política específica cuando la incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia acerca del calendario y el importe de los flujos de efectivo futuros de la partida cubierta basados en la tasa de interés de referencia ya no esté presente, o cuando se discontinúe la relación de cobertura.

Durante la vigencia de los *swaps*, éstos se valúan a su valor razonable y en caso de no cumplir con los requisitos de asignación de cobertura contable, los efectos se registran inmediatamente en los resultados del ejercicio al ser clasificadas como instrumentos con fines de negociación. Cualquier cobertura inefectiva relacionada a *JF 54* e instrumentos derivados de tasas de interés se reconocen en las líneas de combustible e ingresos (costos) financieros, respectivamente, en los estados consolidados de resultados. Durante 2021 el Grupo no tuvo IFD sobre *JF54*.

Antes de entrar en estos contratos de instrumentos derivados, la Administración deberá de obtener la aprobación del Comité de Finanzas, quien es el responsable de determinar los volúmenes requeridos para mitigar, así como de los precios de las mismas. El propósito de estas operaciones es el de mitigar el riesgo relacionado con el precio del combustible y/o tasas de interés.

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable se determinan con base en precios de mercado reconocidos y cuando no cotizan en un mercado observable, se determinan con base en modelos de valuación utilizando datos observados en el mercado. Asimismo, puede ser obtenido de las contrapartes financieras que actúan como agentes valuadores.

Coberturas directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia-

El Grupo ha adoptado las Modificaciones de la Fase 2 y las ha aplicado retroactivamente desde el 1o. de enero de 2021.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Cuando la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de la partida cubierta o del instrumento de cobertura cambia como resultado de la reforma de las Tasas de Oferta Interbancaria (“IBOR” por su término en inglés) y, por lo tanto, ya no existe incertidumbre sobre los flujos de efectivo de la partida cubierta o del instrumento de cobertura, el Grupo modifica la documentación de cobertura de esa relación de cobertura para reflejar los cambios requeridos por la reforma IBOR (como se define en esta misma Nota). Para este propósito, la designación de cobertura se modifica solo para hacer uno o más de los siguientes cambios:

- designar una tasa de referencia alternativa como riesgo cubierto;
- actualizar la descripción de la partida cubierta, incluida la descripción de la parte designada de los flujos de efectivo o el valor razonable que se cubre; o
- actualizar la descripción del instrumento de cobertura.

El Grupo modifica la descripción del instrumento de cobertura únicamente si se cumplen las siguientes condiciones:

- realiza un cambio requerido por la reforma IBOR cambiando la base para determinar los flujos de efectivo contractuales del instrumento de cobertura o usando otro enfoque que sea económicamente equivalente a cambiar la base para determinar los flujos de efectivo contractuales del instrumento de cobertura original; y
- el instrumento de cobertura original no se da de baja.

El Grupo modifica la documentación formal de cobertura al final del período durante el cual se realiza un cambio requerido por la reforma IBOR al riesgo cubierto, elemento cubierto o instrumento de cobertura. Estas modificaciones en la documentación formal de cobertura no constituyen la interrupción de la relación de cobertura ni la designación de una nueva relación de cobertura.

Si se realizan cambios además de aquellos requeridos por la reforma IBOR descrita anteriormente, entonces el Grupo primero considera si esos cambios adicionales dan como resultado la interrupción de la relación de contabilidad de coberturas. Si los cambios adicionales no resultan en la interrupción de la relación de contabilidad de coberturas, entonces el Grupo modifica la documentación de cobertura formal para los cambios requeridos por la reforma IBOR como se mencionó anteriormente.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Cuando la tasa de interés de referencia en la que se habían basado los flujos de efectivo futuros cubiertos se cambia según lo requiere la reforma IBOR, con el fin de determinar si se espera que ocurran los flujos de efectivo futuros cubiertos, el Grupo considera que la reserva de cobertura reconocida en ORI para esa relación de cobertura se basa en la tasa de referencia alternativa en la que se basarán los flujos de efectivo futuros cubiertos.

Capital social-

Acciones ordinarias-

Las acciones ordinarias se clasifican como capital. Los costos incrementales que sean directamente atribuibles a la emisión de acciones ordinarias y opciones sobre acciones se reconocen como una deducción del capital contable, neto de efectos de impuestos.

Recompra de acciones (acciones de tesorería)-

Cuando el capital social reconocido como capital contable se recompra, el monto de la contraprestación pagada, que incluye los costos directamente atribuibles, neto de efecto de impuestos, se reconoce como una reducción del capital contable. Las acciones que se recompran se clasifican como acciones de tesorería y se presentan como una deducción del capital contable. Cuando las acciones de tesorería se venden o re-emiten con posterioridad, el monto recibido se reconoce como un incremento en el capital contable, y el excedente o déficit resultante de la transacción se transfiere a utilidades retenidas. Esta reserva se encuentra en espera de uso hasta que un nuevo registro bursátil ocurra en el futuro.

(d) Inventarios-

Los inventarios de refacciones, accesorios, materiales y suministros se registran al costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en la fórmula de costos promedio y son reconocidos en resultados conforme se consumen.

(e) Propiedades y equipo-

i. Reconocimiento y medición-

El equipo de vuelo y otros elementos de propiedades y equipo están registrados a su costo de adquisición menos depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos para uso propio incluye el costo de los materiales y mano de obra directa, y otros costos directamente atribuibles que se requieran para poner el activo en condiciones de uso. Los costos relacionados con equipo arrendado según las especificaciones contractuales y los costos financieros para activos calificables son capitalizados.

Las partes y refacciones reparables de equipo de vuelo son clasificadas como propiedades y equipo si son esperados utilizar en más de un período.

Cuando las partes de una partida de propiedades y equipo tienen diferentes vidas útiles, se registran como componentes separados (componentes mayores) de propiedades y equipo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de una partida de propiedades y equipo se determinan comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor en libros de propiedades y equipo, y se reconocen netos dentro de “otros ingresos” en el resultado del ejercicio.

En caso de que el Grupo reciba créditos de los fabricantes en relación con la adquisición de determinadas aeronaves y motores con base a los términos y condiciones individuales de cada acuerdo de dichos créditos, estos últimos se registran como una reducción del costo de las correspondientes aeronaves y motores.

ii. Costos subsecuentes-

El costo de reemplazo de una partida de propiedades y equipo se reconoce a su valor en libros, si es probable que los beneficios económicos futuros comprendidos en dicha parte sean recuperables para el Grupo y su costo se puede determinar de manera confiable. El valor en libros de la parte reemplazada se elimina. Los costos de la operación del día a día de propiedades y equipo se reconocen en resultados conforme se incurren.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

iii. Depreciación-

La depreciación se calcula sobre el monto que corresponde al costo de un activo, menos su valor residual. La depreciación se reconoce en resultados usando el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada de cada componente de las partidas de propiedades y equipo, la cual es determinada por la Administración teniendo en cuenta el trabajo de peritos valuadores externos, que se revisa periódicamente y se registra desde que dichos activos están disponibles para entrar en operación. Los activos arrendados a través de arrendamiento financiero se deprecian durante la vigencia del contrato de arrendamiento o la vida útil de los activos, lo que resulte menor, salvo que haya certeza razonable de que el Grupo vaya a adquirir la propiedad de los activos arrendados al término del contrato de arrendamiento. Los terrenos no se deprecian.

A continuación se indican las tasas de depreciación y valores residuales para cada clase de activo:

	<u>Tasa</u>	<u>% valor residual</u>
Equipo de vuelo bajo arrendamiento financiero	3.3% y 8%	7-15
Partes y refacciones de avión	5% a 20%	-
Construcciones	5% a 16.7%	5-16
Equipo de tierra	10% a 16%	-
Equipo de transporte	25%	-
Mobiliario	10%	-
Maquinaria y equipo	10% a 33%	-
Equipo de cómputo	30%	-
Mantenimiento mayor	12.5% a 66.7%	-

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales se revisan al cierre de cada año, y se ajustan en caso de ser necesario.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

iv. *Costos de mantenimiento-*

Mantenimiento mayor-

Los costos de mantenimiento y reparación mayor de equipos de vuelo propios y arrendados (es decir, el mantenimiento mayor de grandes componentes de aeronaves, como por ejemplo motores y trenes de aterrizaje) se contabilizan por el método de refacción reparada ("*built-in-overhaul*"). El método de refacción reparada consiste en que el Grupo reconoce el costo estimado para dichos mantenimientos mayores como un componente separado de propiedades y equipo (mantenimiento mayor). Estos costos de mantenimiento mayor se deprecian en el período más corto entre el tiempo que transcurrirá hasta el siguiente mantenimiento mayor o el período remanente en los términos del contrato de arrendamiento, y se presenta en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales como parte de los gastos de operación (depreciación y amortización). Los costos de mantenimiento mayor subsecuentes se capitalizan y amortizan en el período más corto entre el tiempo que transcurrirá hasta el siguiente mantenimiento mayor o el período remanente en los términos del contrato de arrendamiento. Los desembolsos de efectivo relacionados a dicho mantenimiento mayor se presentan en los estados consolidados de flujos de efectivo bajo la línea de "adquisiciones de propiedades y equipo" como parte de los "flujos de efectivo por actividades de inversión" y la depreciación relacionada se reporta como parte de los ajustes al flujo de actividades de operación.

Mantenimiento directo o en línea-

Los pagos hechos en relación con el mantenimiento directo fuera de los mantenimientos mayores programados para aeronaves propias y arrendadas (inspecciones de rutina de toda la aeronave, incluyendo fuselaje y remplazo de partes rotables menores) se registran en resultados al incurrirse y son reportados en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales como parte de la línea de gasto por "mantenimiento" en los gastos de operación. Los desembolsos de efectivo por estos conceptos se reportan en los estados consolidados de flujos de efectivo como parte de "flujos por actividades de operación".

Si el Grupo se compromete contractualmente a devolver el equipo de vuelo en un estado determinado o para compensar al arrendador sobre la base de la condición real del equipo de vuelo al final del plazo del arrendamiento, el Grupo reconoce durante el plazo del contrato una provisión para devoluciones de aeronaves arrendadas (ver Nota 3(j)).



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(f) Arrendamientos-

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Como arrendatario-

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. No obstante, en el caso de los arrendamientos de propiedades y equipo, el Grupo ha escogido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no lo son como un componente de arrendamiento único.

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos futuros al desmantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método en línea recta desde la fecha de inicio y hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente al Grupo al final del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Grupo va a ejercer una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que la de las propiedades y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos descontados por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de inicio, utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa incremental por préstamos del Grupo. Por lo general, el Grupo utiliza su tasa incremental por préstamos como tasa de descuento.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

El Grupo determina su tasa incremental por préstamos obteniendo tasas de interés de diversas fuentes de financiamiento externas y realiza ciertos ajustes para reflejar los plazos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento se incluyen a continuación:

- pagos fijos, incluyendo en esencia los pagos fijos;
- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos empleando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual; y
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el Grupo está razonablemente seguro de ejercer esa opción, los pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si el Grupo tiene certeza razonable de ejercer dicha extensión, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación anticipada del arrendamiento a menos que el Grupo tenga certeza razonable de no finalizar el arrendamiento anticipadamente.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se realiza una nueva medición cuando existe un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de un cambio en un índice o tasa, si existe un cambio en la estimación del Grupo del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá o no una opción de compra, ampliación o terminación, o si existe un pago por arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

A partir del 1o. de enero de 2021, cuando la base para determinar los pagos de arrendamiento futuros cambian según lo requiera la reforma de la tasa de interés de referencia (ver Nota 3(c)), el Grupo vuelve a medir el pasivo por arrendamiento descontando los pagos revisados de arrendamiento, utilizando la tasa de descuento revisada que refleja el cambio a una tasa de interés de referencia alternativa.

El Grupo presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedades de inversión en “propiedades y equipo, incluyendo derechos de uso” y pasivos por arrendamiento en “deuda financiera incluyendo arrendamientos” en el estado de situación financiera (ver Notas 15 y 21).



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor-

El Grupo ha escogido no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por los arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo, incluyendo el equipo de TI. El Grupo reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

(g) Activos intangibles-

Los activos intangibles corresponden principalmente a programas de cómputo o software, derechos fiduciarios, contratos con socios y relaciones con clientes, marcas y crédito mercantil.

i. Contratos con socios y relaciones con clientes -

Los contratos con socios por acumulación y las relaciones con clientes (incluida la base de miembros de “Club Premier”) se consideran activos de larga duración, algunos de ellos con vida definida y otros con vida indefinida. Los activos intangibles de vida definida se registran al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro y se amortizan utilizando el método de línea recta durante sus vidas estimadas, típicamente 10 años (para intangibles con vida definida). El período medio de amortización remanente de los contratos de socios por acumulación individualmente significativos es de 4.5 años. Los activos intangibles de vida indefinida se registran al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro y no se amortizan, sino que se realizan anualmente pruebas de deterioro, o con mayor frecuencia, si los eventos o cambios en las circunstancias indican que estos intangibles pueden deteriorarse.

Los contratos con socios y relaciones con clientes de vida indefinida no tienen fecha de vencimiento ni costo de renovación, y estos ajustes fueron reconocidos en julio de 2022 como parte de la adquisición de PLM.

ii. Marcas-

Las marcas registradas que se consideran activos intangibles con vida indefinida se registran al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro y no se amortizan, sino que se realiza anualmente una prueba por deterioro, o con mayor frecuencia, si los eventos o cambios en las circunstancias indican que las marcas pueden deteriorarse. Estos activos intangibles tienen una vida útil indefinida ya que no existe un límite previsible al período durante el cual se espera que el activo genere flujos de efectivo. Véase para las pruebas de deterioro la Nota 3(i).



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

iii. *Crédito mercantil-*

El crédito mercantil representa el exceso del costo de una adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la subsidiaria adquirida a la fecha de adquisición y se mide neto de las pérdidas acumuladas por deterioro. El crédito mercantil no se amortiza, sino que se prueba anualmente, o con mayor frecuencia, si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el crédito mercantil pudiera deteriorarse.

iv. *Otros activos intangibles -*

Aquellos activos intangibles con vida útil definida se amortizan con base en la mejor estimación de su vida útil determinada de acuerdo con la expectativa de sus beneficios futuros. Esta política contable aplica a software.

Los derechos fiduciarios representan la contribución a un fideicomiso para la construcción de un nuevo proyecto denominado “Torre Aeroméxico” y están registrados a su costo de aportación menos reservas de deterioro.

v. *Amortización-*

La amortización se reconoce en resultados usando el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos intangibles y se calcula sobre el costo del activo, menos su valor residual.

La amortización se reconoce a partir de la fecha en que los activos intangibles con vida útil definida se encuentran disponibles para su uso, ya que esto refleja de la mejor manera el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros incorporados en el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos en curso y anteriores son las siguientes:

Software	4 - 7 años
Contratos con socios y relaciones con clientes	10 años

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales de los activos intangibles se revisan al cierre de cada año y se ajustan en caso de ser necesario.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(h) Pagos anticipados y depósitos-

Los pagos anticipados no circulantes y depósitos de largo plazo representan principalmente depósitos en dólares a favor de los arrendadores de equipo de vuelo; se presentan con base en la fecha establecida contractualmente relativa a su recuperación, como activo circulante o no circulante; en algunos casos generan intereses a favor del Grupo, a una tasa equivalente a los rendimientos de las cuentas de mercado de dinero vigentes en los Estados Unidos de América.

Los depósitos por mantenimiento son reconocidos como un activo en el momento en el que se realiza el pago correspondiente al proveedor. Estos depósitos son considerados como reservas de mantenimiento y son calculados generalmente sobre la base de horas voladas. Estas reservas de mantenimiento son reclasificadas a propiedades y equipo (mantenimiento mayor) una vez que se realiza el servicio de mantenimiento y reconocido en resultados a través de la depreciación con base en las políticas de mantenimiento del Grupo.

Los pagos anticipados de corto plazo representan principalmente publicidad, seguros y prepagos de combustible. Los pagos anticipados se reconocen como gasto en el estado de resultados cuando el servicio o el bien es recibido.

(i) Deterioro-

i. Activos financieros no derivados-

El Grupo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- los activos financieros medidos al costo amortizado;
- las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otros resultados integrales; y
- activos del contrato.

El Grupo mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales y activos del contrato siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas-

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, el Grupo evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene “deterioro crediticio” cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el Grupo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. El Grupo hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. El Grupo no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos del Grupo para la recuperación de los importes adeudados.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

ii. Activos no financieros-

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, distintos a inventarios y activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. El Grupo realiza una evaluación de deterioro de los activos de larga duración en la unidad generadora de efectivo (“UGE”) cuando existen indicadores de que el valor en libros de dichos activos puede no ser recuperable. Esto implica estimar el monto recuperable de la UGE entre el mayor de su valor razonable menos los costos de venta, o su valor de uso utilizando un modelo de flujo de efectivo descontado. Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo tiene propiedades y equipo (incluyendo activos por derecho de uso), intangibles, pagos anticipados y depósitos, y ciertos otros activos a largo plazo, que representan la UGE.

Para los activos intangibles que tienen vidas indefinidas, tales como los derechos fiduciarios, el monto recuperable se estima cada año en las mismas fechas.

Los contratos de socios y relaciones con clientes de vida indefinida no tienen fecha de vencimiento ni costo de renovación, y estos ajustes fueron reconocidos en julio de 2022 dentro de la adquisición de PLM.

Los activos corporativos del Grupo no generan entradas de efectivo por separado. Si hay alguna indicación de que un activo corporativo pudiera estar deteriorado, entonces se determina el valor de recuperación de la UGE a la cual pertenece el activo corporativo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su UGE es superior a su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Las pérdidas por deterioro registradas con relación a las UGE, se distribuyen primero para reducir el valor en libros de los activos en la unidad (grupo de unidades) sobre la base de prorateo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se evalúan a la fecha de reporte para identificar indicios de que la pérdida se haya reducido o que ya no exista. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro sólo se revierte en la medida que el valor en libros del activo no supere el valor en libros que hubiera determinado, neto de depreciación o amortización, si ninguna pérdida por deterioro se hubiera reconocido anteriormente.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

El crédito mercantil que forma parte del valor en libros de una inversión que se reconoce por el método de participación, no se reconoce por separado y, por lo tanto, no se prueba por separado para deterioro. En lugar de ello, el monto total de la inversión reconocida por el método de participación se prueba en cuanto a posible deterioro como un solo activo cuando existe evidencia objetiva de que dicha inversión reconocida por el método de participación pudiera estar deteriorada.

(j) Provisiones-

Se reconoce una provisión si, como consecuencia de un evento pasado, el Grupo tiene una obligación legal o asumida presente que se pueda estimar de manera confiable, y es probable que requiera una salida de beneficios económicos para liquidar esa obligación. Las provisiones se determinan conforme a los flujos futuros de efectivo descontados a una tasa antes de impuestos que refleja las evaluaciones de mercado actual del valor del dinero atribuible al factor tiempo y los riesgos específicos del pasivo. El efecto del descuento por el paso del tiempo se reconoce como costo financiero.

Provisión para devolución de aviones-

En relación a los arrendamientos operativos donde el Grupo está obligado a devolver una aeronave en ciertas condiciones, se registra una provisión durante el término del arrendamiento. Esta provisión se hace en relación al valor presente de los costos futuros esperados para cumplir las condiciones de devolución tomando en consideración el plan de flota actual y la programación de mantenimientos a largo plazo. El valor presente de las condiciones de devolución se determina a la fecha de inicio del arrendamiento y está sujeto a revisiones anuales.

(k) Beneficios a los empleados-

i. Planes de beneficios definidos-

El Grupo tiene planes de pensiones de beneficio definido para algunos de sus empleados. En adición, la prima de antigüedad se proporciona a todos los empleados bajo la Ley Federal del Trabajo. La Ley establece que las primas de antigüedad son pagaderas, basada en el salario y años de servicio para los empleados que renuncien después de por lo menos quince años de servicio o sean despedidos.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Las obligaciones netas del Grupo respecto a los planes de pensiones de beneficios definidos se calculan por separado para cada plan, estimando el monto del beneficio futuro devengado por los empleados a cambio de sus servicios en los períodos en curso y pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente y el valor razonable de los activos del plan se deducen. La tasa de descuento es el rendimiento a la fecha de reporte de los bonos gubernamentales que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones del Grupo y que están denominados en la misma moneda en la cual se espera que se paguen los beneficios. El cálculo se realiza anualmente por un actuario calificado utilizando el método de crédito unitario proyectado de acuerdo con la NIC 19 (ver Nota 22). Cuando el cálculo resulta en un beneficio para el Grupo, el activo que se reconoce se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles, en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en futuras contribuciones al plan. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se toman en consideración los requerimientos mínimos de fondeo que se apliquen a cualquier plan del Grupo.

Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos, que comprenden las pérdidas y ganancias actuariales, el rendimiento de los activos del plan (excluidos los intereses) y el efecto del techo financiero (si lo hay, excluyendo los intereses), se reconocen inmediatamente en los otros resultados integrales. El Grupo determina el gasto (ingreso) neto por intereses, sobre la obligación por beneficios definidos (activo) del período, aplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación por beneficios definidos al inicio del período anual sobre la obligación por beneficios definidos neta (activo), como resultado de las contribuciones y los pagos realizados en los planes. Los gastos netos por intereses y otros gastos relacionados con los planes de beneficios definidos se reconocen en el resultado del año.

Cuando se modifican los beneficios o se reduce un plan, se reconoce inmediatamente el cambio que se produzca en los resultados del año. El Grupo reconoce las pérdidas y ganancias relativas a la compensación de un plan de beneficios definidos cuando ésta se produce.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

ii. Beneficios por terminación-

Los beneficios por terminación se reconocen como un gasto cuando el Grupo está comprometido de manera demostrable, sin posibilidad real de dar marcha atrás, con un plan formal detallado ya sea para terminar la relación laboral antes de la fecha de retiro normal, o bien, para proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta que se realice para estimular el retiro voluntario. Los beneficios por terminación para los casos de retiro voluntario se reconocen como un gasto sólo si el Grupo ha realizado una oferta de retiro voluntario, es probable que la oferta sea aceptada, y el número de aceptaciones se puede estimar de manera confiable. Si los beneficios son pagaderos a más de 12 meses después del período de reporte, entonces se descuentan a su valor presente.

iii. Beneficios a corto plazo-

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se valúan sobre una base sin descuento y se cargan a resultados conforme se prestan los servicios respectivos.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar bajo los planes de bonos en efectivo a corto plazo o reparto de utilidades, si el Grupo tiene una obligación legal o asumida de pagar dichos montos como resultado de servicios anteriores prestados por el empleado, y la obligación se puede estimar de manera confiable.

iv. Pagos basados en acciones-

El Grupo ha concedido ciertos beneficios liquidables mediante pagos basados en acciones a cierto personal ejecutivo clave de la Administración, sujetos a ciertos servicios y condiciones de desempeño. El costo de pagos otorgados se reconoce como un gasto de los empleados, con el correspondiente incremento en el patrimonio neto, en el período de adquisición de derechos. El importe reconocido como gasto se ajusta para reflejar únicamente el número de primas para los que se prevé que se cumplan las condiciones de los servicios relacionados, de tal manera que la cantidad finalmente reconocida como un gasto se basa en el número de primas que cumplan con las condiciones de los servicios relacionados a la fecha de adquisición de derechos.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(I) Reconocimiento de ingresos-

i. *Transportación vendida no utilizada y reconocimiento de ingresos por vuelo de pasajeros y servicios complementarios-*

Las ventas de pasajes son inicialmente reconocidas en pasivo como transportación vendida no utilizada (obligación contractual conforme a la NIIF 15), y se reconocen como ingreso por pasajeros, netas de cargos aeroportuarios, cuando se presta el servicio. La cuenta de pasivo es también disminuida por los servicios prestados por otras aerolíneas (en donde la Compañía no mantiene control antes de que los boletos son transferidos al cliente, por lo tanto, en este caso se actúa como un agente debido a que solamente se transfiere el servicio de transportación aérea a ser otorgado por otras aerolíneas), previamente vendidos a través de Aerovías de México, S. A. de C. V. (“Aeroméxico”) y por los boletos reembolsados.

Las ventas antes mencionadas donde Aeroméxico actúa como agente, resultan en cargos por servicios interlineales que forman parte de otros ingresos por comisiones, reconocidos en resultados cuando se presta el servicio.

Los ingresos por pasajeros, en virtud de que no representan una obligación de desempeño a la prestación de servicios de transportación aérea, agrupan tanto aquellos que incluyen la tarifa aérea, así como los servicios complementarios como pueden ser el exceso de equipaje y otros cargos a pasajeros, la caducidad de boletos no utilizados y el efecto por la disminución de los pagos por compensación a pasajeros y el costo por la acumulación de puntos del programa de pasajero frecuente “Club Premier” de Aeroméxico.

El Grupo valúa la transportación vendida no utilizada, convirtiendo a la moneda funcional la venta de pasajes de los diferentes tipos de cambio vigentes a la fecha de estas operaciones.

Los boletos no utilizados (caducidad o “*breakage*”) se reconocen como un ingreso complementario de pasajeros, utilizando la fecha programada de los vuelos, revisando posteriormente los términos y condiciones de dichos boletos en los que el Grupo utiliza su experiencia histórica con boletos reembolsables y no reembolsables y otros patrones de uso.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Al momento de realizar una venta a un pasajero, el Grupo debe cobrar ciertos impuestos y cargos de otras tarifas como parte de los boletos de transportación aérea. Estos impuestos y cargos relacionados con los pasajeros incluyen, por ejemplo, el impuesto al valor agregado, tarifas por el uso de salida y/o llegada de aeropuertos, cargos por el uso de instalaciones aeroportuarias, etc. Dado que el Grupo tiene la obligación legal de actuar como agente en el cobro con respecto a estos impuestos y cargos, estos montos no forman parte de los ingresos por vuelo de pasajeros. El Grupo registra un pasivo cuando se cobran estos montos y da de baja el pasivo cuando se realizan los pagos a la agencia gubernamental o aeropuerto correspondiente.

ii. ***Ingresos por carga-***

El ingreso por transportación de carga se reconoce cuando el servicio ha sido prestado.

iii. ***Otros ingresos-***

Los otros ingresos incluyen principalmente diversos servicios como capacitación, vuelos de fletamento (“*Charter*”), redención de puntos de “*Club Premier*” (ver siguiente inciso) y otros, los cuales se reconocen en el estado de resultados integrales en el período de prestación de los servicios.

iv. ***Pasivo por programa de pasajero frecuente y reconocimiento de ingresos por Puntos “Club Premier”-***

El programa de viajero frecuente Club Premier permite a los pasajeros acumular Puntos Premier (principalmente por volar en las aerolíneas del Grupo o con socios de su alianza y por utilizar los servicios de los socios del programa para tarjetas de crédito de marca compartida, estancias en hoteles, alquiler de autos y otros) que les dan derecho a elegir entre varios premios. Todos los Puntos Premier acumulados por los socios de Club Premier se contabilizan como un pasivo (programa de pasajero frecuente) y se reconocen como ingresos cuando se redimen los premios. El monto de los ingresos reconocidos por el Grupo se basa en la cantidad de Puntos Premier redimidos en un período en relación con el número total que se espera redimir, lo que considera la estimación de caducidad del Grupo.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

La caducidad representa los Puntos Premier estimados que se espera no sean redimidos por los socios del programa. La Administración estima la caducidad en función de los términos y condiciones de la membresía y la acumulación histórica y los patrones de redención, ajustados por los cambios en los términos y condiciones que pueden afectar las prácticas de redención de los miembros. Los cambios en la caducidad se contabilizan de la siguiente manera: en el período del cambio, el saldo del ingreso diferido (pasivo del programa de pasajero frecuente) se ajusta como si la estimación revisada se hubiera utilizado en períodos anteriores con el monto de compensación registrado como un ajuste a los ingresos; y para períodos subsiguientes se utiliza la estimación revisada. La caducidad rotura se registra como parte de otros ingresos.

(m) Ingresos y costos financieros-

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre fondos invertidos, cambios en el valor razonable de activos financieros y utilidades cambiarias netas, que son reconocidas directamente en resultados. Los ingresos por intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, utilizando el método de interés efectivo. Los ingresos por dividendos se reconocen en resultados en la fecha en que está establecido el derecho del Grupo a recibir el pago, que en el caso de títulos que cotizan en bolsa, es la fecha ex-dividendo.

Los costos financieros comprenden gastos por intereses sobre préstamos, efecto del descuento por el paso del tiempo sobre provisiones o dividendos, cambios en el valor razonable de activos financieros, pérdidas cambiarias netas, comisiones por tarjetas de crédito; pérdidas por deterioro sobre activos financieros, intereses por arrendamientos y pérdidas sobre instrumentos financieros son reconocidas directamente en resultados. Los costos de préstamos que no sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable, se reconocen en resultados utilizando el método de interés efectivo.

(n) Impuesto sobre la renta (“ISR”)-

El gasto por impuestos a la utilidad incluye el impuesto causado y el impuesto diferido. El impuesto causado y el impuesto diferido se reconocen en resultados excepto que correspondan a una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en el capital contable o en la cuenta de otros resultados integrales.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

El gasto por impuestos causados es el impuesto que se espera pagar o recibir. El ISR a cargo por el ejercicio se determina de acuerdo con los requerimientos legales y fiscales para las compañías en México, aplicando las tasas de impuestos promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del reporte, y cualquier ajuste al impuesto a cargo respecto a años anteriores.

El ISR diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, el cual compara los valores contables y fiscales de los activos y pasivos de la Compañía y se reconocen impuestos diferidos (activos o pasivos) respecto a las diferencias temporales entre dichos valores. No se reconocen impuestos por las siguientes diferencias temporales: el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no sea una adquisición de negocios y que no afecte al resultado contable ni fiscal, y diferencias relativas a inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos en la medida en que es probable que no se revertirán en un futuro previsible. Adicionalmente, no se reconocen impuestos diferidos por diferencias temporales gravables derivadas del reconocimiento inicial del crédito mercantil. Los impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas que se espera se aplicarán a las diferencias temporales cuando se reviertan, con base en las leyes promulgadas o que se han sustancialmente promulgado a la fecha del reporte. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si existe un derecho legalmente exigible para compensar los activos y pasivos fiscales causados, y corresponden a impuesto sobre la renta gravado por la misma autoridad fiscal y a la misma entidad fiscal, o sobre diferentes entidades fiscales, pero pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales causados sobre una base neta o sus activos y pasivos fiscales se materializan simultáneamente.

Se reconoce un activo diferido por pérdidas fiscales por amortizar, créditos fiscales y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que en el futuro se disponga de utilidades gravables contra las cuales se puedan aplicar. Los activos diferidos se revisan a la fecha de reporte y se reducen en la medida en que la realización del correspondiente beneficio fiscal ya no sea probable.

(o) Participación de los trabajadores en la utilidad (“PTU”)-

La PTU causada en el año se determina de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes. Conforme la legislación fiscal vigente, las empresas están obligadas a compartir el 10% de sus utilidades gravables a sus empleados y se registra como un gasto de operación. La PTU se determina sobre el ingreso fiscal de manera individual por cada entidad lega y no sobre una base consolidada.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(p) Utilidad por acción-

El Grupo presenta información sobre la utilidad por acción (“UPA”) básica correspondiente a sus acciones ordinarias. La UPA básica se calcula dividiendo la utilidad o pérdida atribuible a los accionistas poseedores de acciones ordinarias de la Compañía entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, ajustado por las acciones propias que se poseen. La UPA diluida se determina ajustando la utilidad o pérdida atribuible a los accionistas poseedores de acciones ordinarias y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación ajustada por las acciones propias que se poseen, por los efectos del potencial de dilución de todas las acciones ordinarias.

(q) Concentración del negocio-

Los servicios se comercializan con un gran número de clientes, sin que exista concentración importante en algún cliente específico.

El principal proveedor de combustible utilizado por las aeronaves en territorio nacional es World Fuel Services México, S. de R. L. de C. V.

(r) Información de segmentos-

La Compañía reporta información por segmentos de conformidad con lo establecido por la NIIF 8 *Información por segmentos*. Un segmento operativo es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en gastos incluidos los ingresos de las actividades ordinarias y los gastos por transacciones con otros componentes de la misma entidad. Los resultados operativos de los segmentos son revisados y analizados regularmente por la Dirección General del Grupo para la toma de decisiones acerca de los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento, y para el cual la información financiera segmentada está disponible.

La Compañía determinó que cuenta con un segmento operativo: transportación aérea. La Compañía secciona este segmento en las siguientes áreas geográficas conforme a sus destinos: (1) Doméstico, (2) Internacional. El Grupo asigna los ingresos por área geográfica según el destino de vuelo del pasajero.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(4) Cambios en las políticas contables significativas y pronunciamientos normativos emitidos recientemente aún no adoptados-

Cambios en las políticas contables significativas -

El Grupo ha adoptado la normativa de *Contratos Onerosos – Costo de Cumplimiento de un Contrato (modificaciones a la NIC 37)*, a partir del 1o. de enero de 2021. Esta adopción resultó en un cambio en la política contable para realizar una evaluación de contratos onerosos. Anteriormente, el Grupo incluía solo los costos incrementales para cumplir un contrato al determinar si ese contrato era oneroso. La política revisada incluye tanto los costos incrementales como una asignación de otros costos directos.

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva a los contratos existentes en la fecha en que se aplican por primera vez las modificaciones. El Grupo analizó todos los contratos existentes el 1 de enero de 2022 y determinó que ninguno de ellos se identifica como oneroso aplicando la política contable revisada, es decir, no hay impacto en los saldos iniciales en el capital al 1 de enero de 2022 como resultado de este cambio.

Normas emitidas aún no adoptadas-

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comenzarán después del 1o. de enero de 2022 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Grupo en la preparación de estos estados financieros consolidados.

A. Impuesto Diferido Relacionado con Activos y Pasivos que Surgen de una Transacción Única (Modificaciones a la NIC 12)

Las modificaciones reducen el alcance de la exención del reconocimiento inicial para excluir transacciones que dan lugar a diferencias temporales iguales y compensatorias, i.e. arrendamientos y pasivos por desmantelamiento. Las modificaciones se aplican a los períodos anuales que comiencen a partir del 1o. de enero de 2023. Para arrendamientos y pasivos por desmantelamiento, los activos y pasivos por impuestos diferidos asociados deberán reconocerse desde el comienzo del primer período comparativo presentado, con cualquier efecto acumulativo reconocido como un ajuste a utilidades acumuladas u otros componentes del patrimonio a esa fecha. Para todas las demás transacciones, las modificaciones se aplican para aquellas operaciones que ocurran después del inicio del primer período presentado.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

El Grupo contabiliza el impuesto diferido sobre arrendamientos y pasivos por desmantelamiento aplicando el enfoque de "integralmente vinculado", lo que resulta similar a las modificaciones, excepto que el activo o pasivo por impuestos diferidos se reconoce sobre una base neta. Según las modificaciones, el Grupo reconocerá un activo por impuestos diferidos y un pasivo por impuestos diferidos por separado. Al 31 de diciembre de 2022, la diferencia temporal a cargo con relación al activo por derecho de uso es de \$556,061 (Nota 20 (b)) y la diferencia temporal a favor con relación al pasivo por arrendamiento es de \$475,139 (Nota 20 (b)), resultando en un pasivo por impuesto diferido neto de \$80,922 (Nota 20 (b)). Según las modificaciones, el Grupo reconocerá un pasivo por impuestos diferidos por separado de \$166,818 y un activo por impuestos diferidos de \$142,542. No habrá impacto en las utilidades retenidas en la adopción de estas modificaciones.

B. Clasificación de Pasivos como Circulantes o No Circulantes (Modificaciones a la NIC 1)

Las modificaciones, tal como se emitieron en 2020, tienen como objetivo aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es circulante o no circulante, y se aplican a los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Sin embargo, el IASB propuso posteriormente enmiendas adicionales a NIC 1 y el aplazamiento de la fecha de vigencia de las modificaciones de 2020 a no antes del 1 de enero de 2024. Debido a estas adecuaciones en curso, el Grupo no puede determinar el impacto de estas modificaciones en los estados financieros consolidados en el período de aplicación inicial.

El Grupo está siguiendo de cerca el desarrollo de este tema.

C. Otras normas

No se espera que las siguientes normas nuevas y enmiendas tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo:

- NIIF 17 *Contratos de Seguros* y Modificaciones a la NIIF 17 *Contratos de Seguros*
- *Información Revelar sobre Políticas Contables* (Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF 2)
- *Definición de Estimaciones Contables* (Modificaciones a la NIC 8)



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(5) Determinación de valores razonables-

Varias políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la determinación del valor razonable de los activos y pasivos tanto financieros como no financieros. Los valores razonables para efectos de medición y de revelación se han determinado con base en los siguientes métodos. Cuando procede, se revela en las notas a los estados financieros mayor información sobre los supuestos realizados en la determinación de los valores razonables específicos de ese activo o pasivo.

(a) Propiedad-

El valor de mercado de una propiedad es el monto estimado por el cual una propiedad se podría intercambiar en la fecha de valuación entre un comprador y un vendedor que estén dispuestos a ello en una transacción con base en precios equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables después de la debida labor de comercialización en la que cada una de las partes habría actuado voluntariamente y con conocimiento de causa.

(b) Instrumentos financieros derivados-

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados “*Over the Counter*” (“*OTC*”) se obtiene de las contrapartes financieras con quienes se opera, y se les hacen pruebas de razonabilidad descontando los flujos futuros de efectivo estimados con base en los términos y vencimiento de cada contrato y el uso de los insumos del mercado. Los valores razonables reflejan el riesgo de crédito del instrumento e incluyen ajustes para tener en cuenta nuestro propio riesgo de crédito cuando sea apropiado.

(c) Pasivos financieros no derivados-

El valor razonable, que se determina para fines de revelación, se calcula con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo del principal e intereses, descontados a la tasa de interés de mercado en la fecha del reporte. En el caso de arrendamientos financieros, la tasa de interés de mercado se determina por referencia a contratos de arrendamiento similares.

(d) Títulos de deuda-

El valor razonable de los títulos de deuda, que se determina para fines de revelación, es determinado por su valor de cotización con respecto a la fecha de cierre del balance más un ajuste para reflejar el precio de la oferta. Si no cotizan, el valor razonable se estima utilizando una técnica de flujo de efectivo descontado utilizando flujos de caja esperados y una tasa de descuento de mercado relacionado.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(e) Intangibles-

El valor razonable de los contratos de socios y relaciones con clientes, y la marca se explican en la Nota 6B.

(f) Pagos basados en acciones-

El valor razonable de los pagos basados en acciones que son otorgados a personal ejecutivo, se determina por referencia de los precios públicos cotizados para dichas acciones.

(6) Entidades del Grupo-

Subsidiarias significativas-

Las subsidiarias significativas se muestran a continuación:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Pais</u>	<u>Participación %</u>		
			<u>31 de diciembre</u> <u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>1 de enero</u> <u>2021</u>
<i>Entidades consolidadas:</i>					
I. Aerovías de México, S. A. de C. V. y subsidiarias (“Aeroméxico”)	Servicio de transporte aéreo de pasajeros y carga	México	100	100	100
a Aerolitoral, S. A. de C. V. (“Aerolitoral”) (1)	Servicio de transporte aéreo de pasajeros y carga	México	99.99	99.99	99.99
b Inmobiliaria Avenida Fuerza Aérea Mexicana 416, S. A. de C. V.	Arrendamiento de inmuebles	México	99.99	99.99	99.99
c Inmobiliaria Boulevard Aeropuerto 161, S. A. de C. V.	inmuebles	México	99.99	99.99	99.99
d Operadora de Franquicias y Productos Aéreos, S. A. de C. V. (“Operadora”)	Comercialización de sistemas de franquicias	México	99.99	99.99	99.99



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

<u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>País</u>	<u>Participación %</u>		
			<u>31 de diciembre</u> <u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>1 de enero</u> <u>2021</u>
e Sistemas Integrados de Soporte Terrestre en México, S. A. de C. V., compañía tenedora de AM Formación Interna, S. A. de C. V.	Prestación de servicios	México	99.99	99.99	99.99
f Aerosys, S. A. de C. V.	Administración de inversiones en acciones	México	50.01	50.01	50.01
g Fundación Aeroméxico, A. C.	Obtención y proporción de apoyos a diversas causas altruistas	México	99.99	99.99	99.99
h Centro de Capacitación Alas de América, S. A. de C. V.	Servicios de capacitación de personal	México	99.99	99.99	99.99
i Administradora Especializada en Negocios, S. A. de C. V. (“Adensa”)	Servicios de asistencia en tierra en aeropuertos	México	99.99	99.99	99.99
j Estrategias Especializadas en Negocios, S. A. de C. V. (“Esensa”)	Servicios de asistencia en tierra en aeropuertos	México	50	50	50
k Aerovías Empresa de Cargo, S. A. de C. V.	Servicios de transporte de carga	México	100	100	100
l Fideicomiso Aeromexico Servicios	Arrendamiento de equipo	México	100	100	100
m Fideicomiso F/1748	Administración	México	100	100	100
n Empresa de Mantenimiento Aéreo S. A. de C. V.	Servicios de mantenimiento a equipo de vuelo	México	100	100	100
o Fideicomiso CIB/4021	Administración	México	100	-	-
II. Integración y Supervisión de Recursos Corporativos, S. A. de C. V.	Prestación de servicios	México	100	100	100



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

<u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>País</u>	<u>Participación %</u>		
			<u>31 de diciembre</u> <u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>1 de enero</u> <u>2021</u>
III. Servicios Corporativos Aeroméxico, S. A. de C. V.	Prestación de servicios	México	99.99	99.99	99.99
IV. Corporación Nadmin, S. A. de C. V.	Administración de inversiones en acciones	México	100	100	100
V. Aeroméxico Cargo, S. A. P. I. de C. V. (1)	Servicios de transporte de carga	México	100	100	100
VI. Premium Alliance Services, LLP	Prestación de servicios	Reino Unido	100	100	100
VII.T2 Servicios Aeroportuarios, S. A. de C. V.	Servicios aeroportuarios	México	100	100	100
VIII. PLM Premier, S. A. P. I. de C. V. ("PLM"), compañía Tenedora de Loyalty Servicios Profesionales Mundiales, S. A. de C. V. (2)	Diseño y desarrollo de programas de lealtad	México	100	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas:					
I. Aeromexpress, S. A. de C. V.	Servicios de transporte de carga	México	50	50	50
II. AM DL MRO JV, S. A. P. I. de C. V. ("MRO") (3)	Servicios de mantenimiento a equipo de vuelo	México	50	50	50
III. AM BD GP JV, S. A. P. I. de C. V. ("AM BD") (3)	Venta de paquetes vacacionales	México	51	51	51
IV. PLM Premier, S. A. P. I. de C. V. ("PLM"), compañía tenedora de Loyalty Servicios Profesionales Mundiales, S. A. de C. V. (2)	Diseño y desarrollo de programas de lealtad	México	-	51.14	51.14



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

- (1) Estas empresas a su vez tienen participación directa en Esensa, con lo que constituyen a nivel consolidado una tenencia total del 100% en esta última.
- (2) A partir del 15 de julio de 2022, el Grupo consolida a estas subsidiarias (ver siguiente inciso y Nota 18).
- (3) El Grupo mantiene un control conjunto en estas compañías.

Adquisición de subsidiaria -

Ver política contable en Nota 3 (a) *i - ii*.

El 15 de julio de 2022, el Grupo adquirió el 48,86% de las acciones y derechos de voto de PLM. Como resultado, la participación del Grupo en PLM aumentó del 51.14 al 100%, otorgándole el control de PLM (ver Nota 18 (a) *ii*).

PLM opera el programa de pasajero frecuente llamado “Club Premier”, que permite a los viajeros frecuentes acumular “Puntos Premier” que les dan derecho a elegir entre varios premios. Además, PLM vende Puntos Premier a socios comerciales para utilizarlos en actividades promocionales. El valor razonable atribuido a todos los Puntos Premier acumulados por los socios, es contabilizado por PLM como un pasivo y reconocido como ingreso al redimir los Puntos Premier por parte de los participantes del programa a quienes se les emiten. El valor razonable asignado se determina en función de los precios a los que se venden las recompensas a los socios comerciales.

Como parte de los activos y pasivos identificables adquiridos a la fecha de adquisición de PLM, se encuentran los insumos (contratos de socios y relaciones con clientes, marca comercial y crédito mercantil) y una fuerza laboral organizada. El Grupo ha determinado que, en conjunto, los insumos y procesos adquiridos contribuyen significativamente a la capacidad de generar ingresos. El Grupo ha concluido que el conjunto adquirido constituye un negocio.

El tomar el control de PLM permitirá al Grupo convertir el programa de coalición de PLM en un programa de pasajero frecuente moderno con una mayor participación de sus miembros. También se espera que la adquisición promueva una mayor actividad de los miembros del programa “Club Premier”.

Desde la fecha de adquisición, PLM aportó ingresos por \$43,636 y una utilidad neta de \$21,236 a los resultados del Grupo por el período terminado el 31 de diciembre de 2022. Si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2022, la Administración estima que los ingresos consolidados hubieran sido de \$83,835, y la utilidad neta consolidada del año hubiera sido de \$46,010. Al determinar estos importes, la Administración ha asumido que los ajustes de valor razonable, determinados provisionalmente, que surgieron en la fecha de adquisición habrían sido los mismos si la adquisición hubiera ocurrido el 1o. de enero de 2022.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

A. Contraprestación pagada –

Grupo Aeroméxico pagó \$430,359 por esta transacción y existe una contraprestación contingente adicional de hasta \$24,000 sobre ciertas provisiones de desempeño.

Contraprestación contingente

El Grupo acordó pagar a la parte vendedora en un plazo de tres años (años naturales 2022 a 2024) una contraprestación variable adicional ("*Earn Out*" por su término en inglés) si los ingresos brutos acumulados de PLM durante este período supera el 97.5% de los ingresos brutos proyectados. El Grupo ha incluido \$24,000 como una contraprestación contingente relacionada con el *Earn Out* estimado (ver Nota 24).

B. Activos identificables adquiridos y pasivos asumidos-

La siguiente tabla resume los importes reconocidos por los activos identificables y los pasivos asumidos a la fecha de la adquisición:

	<u>Nota</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 167,410
Cuentas por cobrar		35,508
Propiedades y equipo, incluyendo derechos de uso	15	315
Intangibles y crédito mercantil	17	143,353
Activos por impuestos a la utilidad diferidos	19	109,117
Cuentas por pagar		(43,912)
Ingreso diferido (programa de pasajero frecuente)		(421,419)
Beneficios a los empleados	22	<u>(407)</u>
Total pasivos asumidos netos identificables		\$ <u>(10,035)</u>

i. Medición de valores razonables-

Las técnicas de valuación empleadas para medir el valor razonable de los activos adquiridos, son las que se mencionan en la hoja siguiente.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Activos adquiridos	Técnica de valuación
Intangibles	<p>El valor razonable de las Relaciones con Clientes se determinó con base en la metodología denominada por su término en inglés como “<i>Multi-period Excess Earnings Method</i>” (“<i>MPEEM</i>”), que consiste en exigir una rentabilidad a cada uno de los activos, tangibles e intangibles, que contribuyen a la generación de ingresos por el activo intangible objeto de la valuación. Se considera que una vez que se deduce el valor presente de dichos retornos del valor presente de la utilidad operativa después de impuestos proyectada del negocio, el excedente resultante corresponderá al valor del activo intangible sujeto de valuación.</p> <p>Para estimar el valor razonable de la Marca, se empleó la metodología de Ingresos de Ahorro de Regalías o “<i>Relief from Royalty</i>” por su término en inglés (“<i>RfR</i>”) comúnmente utilizado para estimar el valor razonable de este tipo de activos intangibles. La aplicación de esta metodología se sustenta en el escenario del ahorro hipotético de una regalía que no es pagada a un tercero independiente, dado que el propietario es dueño del activo intangible y no requiere licenciarlo de alguien más. En la aplicación del <i>RfR</i> rara vez se encuentran transacciones de regalías sobre productos idénticos a los que se están valuando, ya que por su misma naturaleza éstos tienen características muy particulares.</p> <p>Adicionalmente, estas transacciones comúnmente reportan un rango de regalías y queda a discreción y con base en la experiencia del valuador, ajustar el porcentaje de regalías más adecuado en función de las características de la marca valuada y de la cual se obtiene la información.</p>

Si nueva información obtenida dentro de un año de la fecha de adquisición sobre hechos y circunstancias que existieron en la fecha de adquisición identifica ajustes a los montos anteriores, o cualquier provisión adicional que existió en la fecha de adquisición, entonces la contabilización de la adquisición será revisada.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

C. Crédito mercantil-

El crédito mercantil surgido por la adquisición que ha sido reconocido se muestra a continuación:

	<u>Nota</u>	
Contraprestación pagada	A	\$ 430,359
Valor razonable de intangibles identificados (relaciones con clientes y marca) de PLM	17	346,380
Contraprestación contingente adicional	24	24,000
Valor en libros de la participación preexistente en PLM como inversión en negocio conjunto		479
Valor razonable sobre pasivos netos asumidos identificables	B	10,035
Participación en los resultados de negocios conjuntos	18	(307,680)
Crédito mercantil	17	\$ 503,573
		=====

La nueva medición al valor razonable de la participación existente del 51.14 % del Grupo en PLM dio como resultado una ganancia de \$307,680 reconocida en la participación en los resultados de negocios conjuntos contabilizada por el método de participación en la fecha de adquisición. Para estimar esta ganancia se utilizó un enfoque de ingresos basado en la metodología de flujos de efectivo descontados.

El crédito mercantil se atribuye principalmente a las sinergias esperadas a ser alcanzadas al integrar a PLM dentro del negocio actual del Grupo. No se espera que el crédito mercantil sea una partida deducible para efectos fiscales.

D. Segmento operativo-

PLM forma actualmente parte de los estados financieros consolidados de Grupo Aeroméxico, La Administración considera que también es parte del segmento operativo de transportación aérea, tal y como se indica en la Nota 9.

(7) Operaciones con partes relacionadas-

Compañía controladora-

Grupo Aeroméxico es la última instancia y la empresa controladora final.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Remuneración a consejeros y miembros de la alta dirección:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Beneficios a corto plazo	\$ 3,876	2,630	1,870
Compensación variable	26,857	472	3,773
Pagos basados en acciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>958</u>
	<u>\$ 30,733</u>	<u>3,102</u>	<u>6,601</u>

Operaciones y saldos con partes relacionadas-

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, fueron efectuadas con base en precios equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables, y son como se muestra a continuación:

i. Operaciones

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Ingresos:</i>			
Boletos premio (2)	\$ 29,193	45,389	37,918
Ingreso por acuerdo de colaboración conjunta, neto (4)	-	-	1,045
Servicios administrativos (2)	50	100	100
Publicidad, neto (2)	455	889	1,272
Uso de Salones Premier (2) y (4)	1,170	889	740
Otros servicios (1), (2), (3), (4) y (5)	<u>1,974</u>	<u>788</u>	<u>392</u>
	<u>\$ 32,842</u>	<u>48,055</u>	<u>41,467</u>



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Gastos:</u>			
Compra de Puntos Premier y Sky Miles (2) y (4)	\$ 32,464	51,245	34,365
Combustible (4)	84,854	19,009	7,516
Interlineales (4)	39,353	30,278	17,229
Servicios de rampa, neto (4)	26,959	10,778	3,934
Mantenimiento (3) y (4) (a)	717	2	493
Costo redenciones pasajero frecuente (2)	771	867	725
Servicios de personal (4)	382	373	1,778
Manejo de carga (2) y (4)	1,296	903	779
Intereses, neto (1) y (2)	1,636	3,573	2,618
Otros servicios (1)	<u>-</u>	<u>177</u>	<u>167</u>
	<u>\$ 188,432</u>	<u>117,205</u>	<u>69,604</u>

(1) Aeromexpress, S. A. de C. V. (“Aeromexpress”)

(2) PLM Premier, S. A. P. I. de C. V. (“PLM”). Los montos indicados por el año 2022 corresponden al período del 1 de enero 2022 al 15 de julio 2022 en donde esta parte relacionada era un negocio conjunto no consolidado.

(3) AM DL MRO JV, S. A. P. I. de C. V. (“MRO”)

(4) Delta Airlines (“Delta”)

(5) AM BD GP JV, S.A.P.I. de C.V. (“AM BD”)

(a) En adición a los montos mostrados, el Grupo realizó operaciones de mantenimiento que conforme a las políticas respectivas fueron capitalizadas por un monto de \$21,123, \$24,390 y \$16,075 en 2022, 2021 y 2020, respectivamente.

ii. Saldos pendientes

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 enero 2021, se integran como se indica en la hoja siguiente.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

		<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>				
MRO	\$	434	470	506
Fideicomiso SEAT		-	-	4,253
Loyalty Servicios Profesionales Mundiales, S. A. de C. V.		-	24	25
Delta		<u>106</u>	<u>-</u>	<u>886</u>
	\$	<u>540</u>	<u>494</u>	<u>5,670</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>				
PLM (1)	\$	-	21,270	17,726
Aeromexpress		436	7,037	6,545
Delta		-	21	-
AM BD		<u>9</u>	<u>9</u>	<u>9</u>
Total circulante		445	28,337	24,280
PLM – no circulante (1)		<u>-</u>	<u>54,914</u>	<u>90,921</u>
	\$	<u>445</u>	<u>83,251</u>	<u>115,201</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar que se tienen con empresas relacionadas, se refieren a operaciones de cuenta corriente que no generan intereses, sin vencimiento específico y por su naturaleza se presentan a corto plazo.

- (1) Dentro de este saldo, se encuentran operaciones pactadas que establecen una tasa de interés del 6% con vencimiento en 2023.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(8) Reconocimiento de ingresos-

i. Ingreso Pasajeros -

Los ingresos por pasajeros agrupan tanto aquellos que incluyen la tarifa aérea, así como los servicios complementarios que no representan una obligación de desempeño por separado a los asociados a la prestación de servicios de transportación aérea como pueden ser el exceso de equipaje y otros cargos a pasajeros, la caducidad de boletos no utilizados y el efecto por la disminución de los pagos por compensación a pasajeros y el costo por la acumulación de puntos del programa de viajero frecuente "Club Premier" de Grupo Aeroméxico.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pasajeros	\$ 3,073,462	1,827,313	1,039,804
Ingresos complementarios	<u>328,947</u>	<u>133,286</u>	<u>97,817</u>
	<u>\$ 3,402,409</u>	<u>1,960,599</u>	<u>1,137,621</u>

ii. Transportación no utilizada -

Las ventas de pasajes son inicialmente reconocidas en pasivo como transportación vendida no utilizada, y se reconocen como ingreso por pasajeros, netas de cargos aeroportuarios, cuando se presta el servicio. La cuenta de pasivo es también disminuida por los boletos reembolsados o los no utilizados y los servicios prestados por otras aerolíneas, previamente vendidos a través de Aeroméxico, en donde el Grupo no mantiene control antes de que los boletos son transferidos al cliente, por lo tanto, en este caso se actúa como un agente debido a que solamente se transfiere el servicio de transportación aérea a ser otorgado por otras aerolíneas.

Por los años terminados el 31 de diciembre 2022, 2021 y 2020, el Grupo reconoció \$147,765, \$55,936 y \$193,323, respectivamente, de ingreso pasaje por boletos que fueron incluidos en el saldo de transportación no utilizada al inicio de los mismos períodos. El saldo de la cuenta de transportación no utilizada en general se espera será reconocido en los próximos doce meses, sin embargo, por la situación actual generada por la pandemia del COVID-19, el Grupo modificó sus políticas de utilización de boletos, por lo que los términos regulares para completar un vuelo sin caducidad de éstos, fueron extendidos durante los años 2020, 2021 y hasta marzo 2022.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

iii. Programa de pasajero frecuente-

El programa de viajero frecuente Club Premier permite a los pasajeros acumular Puntos Premier (principalmente por volar en las aerolíneas del Grupo o con socios de su alianza y por utilizar los servicios de los socios del programa para tarjetas de crédito de marca compartida, estadías en hoteles, alquiler de autos y otros) que les dan derecho a elegir entre varios premios. Todos los Puntos Premier acumulados por los socios de Club Premier se contabilizan como un pasivo (programa de pasajero frecuente) y se reconocen como ingresos cuando se redimen los premios. El monto de los ingresos reconocidos por el Grupo se basa en la cantidad de Puntos Premier redimidos en un período en relación con el número total que se espera redimir, lo que considera la estimación de caducidad del Grupo. La caducidad representa los Puntos Premier estimados que se espera no sean redimidos por los socios del programa. La Administración estima la caducidad en función de los términos y condiciones de la membresía y la acumulación histórica y los patrones de redención, ajustados por los cambios en los términos y condiciones que pueden afectar las prácticas de redención de los miembros.

(9) Segmentos operativos-

El Grupo tiene un segmento operativo – transportación aérea. El segmento se basa en la estructura de informes internos para el Director General del Grupo, quien es el tomador de decisiones. El criterio principal de los resultados por segmento es la utilidad (pérdida) de operación.

La información geográfica de ingresos por segmento se presenta a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Doméstico	\$ 1,529,434	1,023,230	581,779
Internacional	<u>2,282,565</u>	<u>1,214,503</u>	<u>811,471</u>
	<u>\$ 3,811,999</u>	<u>2,237,733</u>	<u>1,393,250</u>



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(10) Efectivo y equivalentes de efectivo-

		31 de diciembre		1 de enero
		2022	2021	2021
Saldo en bancos	\$	538,780	940,635	370,131
Depósitos a la vista		216,385	6,268	653
Efectivo restringido		87,017	32,175	41,160
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	842,182	979,078	411,944

La exposición del Grupo al riesgo de tipo de interés y un análisis de sensibilidad de los activos y pasivos financieros se describen en la Nota 28.

Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero de 2021, el Grupo mantenía efectivo restringido por \$87,017, \$32,175 y \$41,160, respectivamente. El saldo principal comprende el fideicomiso emisor consolidado para garantizar los flujos de efectivo de la venta de boletos con tarjetas de crédito a través de oficinas y agencias de viajes en México. Adicionalmente en el año 2022 el efectivo restringido incluye también un fideicomiso para cubrir los pagos de acciones a liquidar en relación con la oferta pública de adquisición de acciones, como se explica en la Nota 26.

(11) Instrumentos financieros derivados-

		31 de diciembre		1 de enero
		2022	2021	2021
Activos financieros	\$	-	-	1,889
Derivados circulantes (activos)		1,893	1,045	-
Derivados no circulantes (pasivos)		-	-	(27,711)

Al 1 de enero 2021, el Grupo mantenía inversiones en pesos mexicanos mediante instrumentos de Mercado de Dinero, con vencimiento mayor a 90 días, tipo corporativo a tasa fija, los cuales han sido clasificados como instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados.

Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 el Grupo contaba con *swaps* de tasas de interés (“*interest rate swaps*”) vigentes en los cuales el Grupo paga tasa fija recibiendo una tasa flotante indexada a TIIE 28 días. Mediante estos instrumentos el Grupo realiza la gestión de parte de su riesgo generada por la variabilidad de los flujos a tasa de interés flotante, incluyendo los certificados bursátiles emitidos.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Los instrumentos financieros derivados usados por el Grupo y su exposición a riesgos de crédito, tipo de cambio y tasas de interés se revelan en la Nota 28.

(12) Pagos anticipados y depósitos-

Los pagos anticipados circulantes, consisten principalmente en anticipos de publicidad, seguros y pago de combustible.

Los pagos anticipados y depósitos no circulantes, se analizan a continuación:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
Anticipos para operaciones de renovación de flota (1)	\$ 7,448	59,562	259,654
Depósitos:			
Para renta de equipo de vuelo y motores	35,525	40,694	79,557
Con grupos aeroportuarios	30,819	25,175	23,817
Reservas de mantenimiento	29,564	7,073	386,182
Otros	<u>34,653</u>	<u>27,115</u>	<u>21,569</u>
	138,009	159,619	770,779
Deterioro (2)	<u>-</u>	<u>(1,109)</u>	<u>(526,037)</u>
	\$ <u>138,009</u>	<u>158,510</u>	<u>244,742</u>

(1) El Grupo ha efectuado contratos para continuar con la renovación de su flota; para estos propósitos se han hecho anticipos a los fabricantes (ver Nota 33) que se aplicarán conforme se realicen las operaciones de incorporación a la flota de nuevas aeronaves.

(2) Por el año terminado el 31 de diciembre 2020, el Grupo reconoció \$526,037 de pérdida por deterioro asociada a ciertos anticipos para renovación de flota y reservas de mantenimiento pagados, sobres las negociaciones a que se llevaron a cabo con fabricantes y arrendadores de equipo de vuelo, relacionados con el proceso de reestructura financiera del Capítulo 11. Por el año terminado el 31 de diciembre 2021, el Grupo reversó \$55,045 de pérdida por deterioro previamente reconocida, y en el año terminado el 31 de diciembre 2022 \$1,180.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Las aportaciones incrementales en efectivo para depósitos para mantenimiento y adquisición de propiedades y equipos ascendieron a \$50,726 para 2022, \$70,015 para 2021 y \$88,363 para 2020.

(13) Inventarios-

Los inventarios al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, se integran como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
Refacciones y accesorios (1)	\$ 98,878	82,335	76,442
Materiales diversos	<u>11,634</u>	<u>8,858</u>	<u>5,395</u>
	110,512	91,193	81,837
Deterioro (2)	<u>(13,545)</u>	<u>(13,545)</u>	<u>(13,545)</u>
	\$ <u>96,967</u>	<u>77,648</u>	<u>68,292</u>

En el año 2022, se reconocieron como gasto del ejercicio inventarios por \$39,104 (2021: \$29,485 y 2020: \$22,901) incluidos en diferentes líneas de gastos operativos.

Los inventarios se presentan netos de estimaciones por obsolescencia. Las disminuciones totales por obsolescencia 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 fueron de \$7,094, \$8,067 y \$7,864, respectivamente.

- (1) Durante el 2022, 2021 y 2020, estos inventarios garantizan el contrato de suministro de combustible utilizado en México.
- (2) Por el año terminado el 31 de diciembre 2020, la Compañía reconoció \$13,545 de deterioro asociado a la incertidumbre del uso futuro de refacciones y accesorios, relacionado al ajuste de las necesidades de flota bajo las condiciones actuales de mercado.

(14) Cuentas por cobrar, neto-

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, se analizan en la hoja siguiente.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
Líneas aéreas y agencias de viajes	\$ 9,825	10,017	3,317
Tarjetas de crédito y clientes (1)	167,538	113,026	112,743
Impuestos por recuperar	212,603	70,289	73,735
Otros	<u>10,388</u>	<u>11,995</u>	<u>14,138</u>
	400,354	205,327	203,933
Menos estimación para cuentas incobrables	<u>(9,082)</u>	<u>(9,098)</u>	<u>(20,312)</u>
Total de cuentas por cobrar a corto plazo	<u>391,272</u>	<u>196,229</u>	<u>183,621</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo (2)	-	-	121,000
Menos deterioro de cuentas por cobrar largo plazo (3)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(120,967)</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo, neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33</u>
Total de cuentas por cobrar	\$ <u>391,272</u>	<u>196,229</u>	<u>183,654</u>

Para el análisis de antigüedad de cartera y otras cuentas por cobrar, ver Nota 28.

- (1) La cobranza por ventas hechas con ciertas tarjetas de crédito en México está garantizando los bonos (“CEBURES”) emitidos por la Compañía, así como también la cobranza por ventas hechas con ciertas tarjetas de crédito en Estados Unidos (ver Nota 21).
- (2) Incluye cuentas por cobrar en dólares con vencimiento en 2022. La exposición del Grupo a riesgos de crédito y de tipo de cambio y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar del Grupo se revelan en la Nota 28.
- (3) Por el año terminado el 31 de diciembre 2020, el Grupo reconoció \$120,967 de deterioro (incobrabilidad), en donde el Grupo redujo sus expectativas razonables de cobranza, al no contar con un programa definido de cobro de principal e intereses. Durante el año 2021, el saldo se canceló debido a que la probabilidad de recuperación se desvaneció durante los procedimientos del Capítulo 11.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. L. de C. V. y subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(15) Propiedades y equipo-

Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1o. de enero de 2021, el rubro de propiedades y equipo, incluyendo derechos de uso se analiza como sigue:

		Derechos de uso (1)															
		Equipo de vuelo bajo arrendamientos financieros	Equipo de vuelo y otros bajo arrendamientos	Mantenimiento mayor	Equipo de vuelo	Refacciones y accesorios rotables	Mejoras en el equipo de vuelo	Maquinaria y equipo	Mejoras a locales arrendados	Mobiliario y equipo de cómputo	Construcciones (4)	Equipo de tierra y plataforma	Equipo de transporte	Otros equipos	Construcciones en proceso	Terrenos	Total
Costo o costo asumido																	
Saldo al 1o. de enero de 2022	\$	560,717	2,138,111	411,452	178,704	86,188	60,364	74,076	92,618	36,929	22,808	18,793	10,248	33,226	5,427	13,269	3,742,930
Adquisiciones (2)		-	878,967	158,058	12,000	8,512	12,164	2,994	-	980	-	9	859	340	3,950	-	1,078,833
Bajas (3)		-	(857,461)	(111,898)	(3,500)	(5,026)	(2,978)	(30,925)	(5,737)	(14,994)	(365)	(1,974)	(1,068)	(3,410)	-	-	(1,039,336)
Efectos por adquisición de PLM (Nota 6)		-	-	-	-	-	-	-	211	104	-	-	-	-	-	-	315
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$	<u>560,717</u>	<u>2,159,617</u>	<u>457,612</u>	<u>187,204</u>	<u>89,674</u>	<u>69,550</u>	<u>46,145</u>	<u>87,092</u>	<u>23,019</u>	<u>22,443</u>	<u>16,828</u>	<u>10,039</u>	<u>30,156</u>	<u>9,377</u>	<u>13,269</u>	<u>3,782,742</u>
Saldo al 1o. de enero de 2021	\$	1,634,901	1,643,232	554,386	178,704	85,578	66,883	76,362	96,655	36,831	23,170	14,546	11,412	32,088	7,178	13,337	4,475,263
Adquisiciones (2)		26,890	1,205,664	60,881	36,441	5,937	6,163	809	122	477	-	4,554	182	1,164	-	-	1,349,284
Bajas (3)		(1,101,074)	(710,785)	(203,815)	(36,441)	(5,327)	(12,682)	(3,095)	(4,159)	(379)	(362)	(307)	(1,346)	(26)	(1,751)	(68)	(2,081,617)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$	<u>560,717</u>	<u>2,138,111</u>	<u>411,452</u>	<u>178,704</u>	<u>86,188</u>	<u>60,364</u>	<u>74,076</u>	<u>92,618</u>	<u>36,929</u>	<u>22,808</u>	<u>18,793</u>	<u>10,248</u>	<u>33,226</u>	<u>5,427</u>	<u>13,269</u>	<u>3,742,930</u>
Saldo al 1o. de enero de 2020	\$	1,593,188	1,701,566	731,628	218,704	84,395	93,388	76,072	115,013	36,438	26,450	14,356	10,822	32,404	9,634	13,337	4,757,395
Adquisiciones (2)		1,713	68,871	76,993	-	4,964	2,883	333	596	435	-	190	590	30	14	-	157,612
Bajas (3)		-	(127,205)	(254,235)	-	(3,781)	(29,388)	(43)	(18,954)	(115)	(3,280)	-	-	(273)	(2,470)	-	(439,744)
Traspasos		40,000	-	-	(40,000)	-	-	-	-	73	-	-	-	(73)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$	<u>1,634,901</u>	<u>1,643,232</u>	<u>554,386</u>	<u>178,704</u>	<u>85,578</u>	<u>66,883</u>	<u>76,362</u>	<u>96,655</u>	<u>36,831</u>	<u>23,170</u>	<u>14,546</u>	<u>11,412</u>	<u>32,088</u>	<u>7,178</u>	<u>13,337</u>	<u>4,475,263</u>
Depreciación																	
Saldo al 1o. de enero de 2022	\$	156,463	532,844	239,450	90,059	40,715	36,908	64,189	63,303	32,707	13,087	10,486	7,579	28,561	-	-	1,316,351
Depreciación del año		20,187	295,959	89,482	5,482	4,341	8,054	3,023	8,610	1,463	370	1,329	786	1,329	-	-	440,415
Bajas (3)		-	(449,082)	(102,005)	(3,500)	(1,632)	(2,978)	(30,723)	(5,765)	(15,228)	(362)	(1,943)	(802)	(3,410)	-	-	(617,430)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$	<u>176,650</u>	<u>379,721</u>	<u>226,927</u>	<u>92,041</u>	<u>43,424</u>	<u>41,984</u>	<u>36,489</u>	<u>66,148</u>	<u>18,942</u>	<u>13,095</u>	<u>9,872</u>	<u>7,563</u>	<u>26,480</u>	-	-	<u>1,139,336</u>
Saldo al 1o. de enero de 2021	\$	375,411	593,331	349,759	84,946	38,281	37,409	64,031	58,215	31,366	12,928	9,571	8,094	27,169	-	-	1,690,511
Depreciación del año		50,526	288,194	86,534	6,390	4,330	9,367	3,041	9,247	1,687	390	1,100	825	1,418	-	-	463,049
Bajas (3)		(269,474)	(348,681)	(196,843)	(1,277)	(1,896)	(9,868)	(2,883)	(4,159)	(346)	(231)	(185)	(1,340)	(26)	-	-	(837,209)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$	<u>156,463</u>	<u>532,844</u>	<u>239,450</u>	<u>90,059</u>	<u>40,715</u>	<u>36,908</u>	<u>64,189</u>	<u>63,303</u>	<u>32,707</u>	<u>13,087</u>	<u>10,486</u>	<u>7,579</u>	<u>28,561</u>	-	-	<u>1,316,351</u>
Saldo al 1o. de enero de 2020	\$	299,835	363,429	307,534	93,472	35,081	48,904	61,038	67,168	29,719	15,846	8,788	7,256	25,686	-	-	1,363,756
Depreciación del año		61,913	326,792	198,464	5,137	4,355	15,123	3,042	10,001	1,762	365	783	838	1,539	-	-	630,114
Traspasos		13,663	-	-	(13,663)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas (3)		-	(96,890)	(156,239)	-	(1,155)	(26,618)	(49)	(18,954)	(115)	(3,283)	-	-	(56)	-	-	(303,359)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$	<u>375,411</u>	<u>593,331</u>	<u>349,759</u>	<u>84,946</u>	<u>38,281</u>	<u>37,409</u>	<u>64,031</u>	<u>58,215</u>	<u>31,366</u>	<u>12,928</u>	<u>9,571</u>	<u>8,094</u>	<u>27,169</u>	-	-	<u>1,690,511</u>
Valor neto en libros																	
Al 31 de diciembre de 2022	\$	<u>384,067</u>	<u>1,779,896</u>	<u>230,685</u>	<u>95,163</u>	<u>46,250</u>	<u>27,566</u>	<u>9,656</u>	<u>20,944</u>	<u>4,077</u>	<u>9,348</u>	<u>6,956</u>	<u>2,476</u>	<u>3,676</u>	<u>9,377</u>	<u>13,269</u>	<u>2,643,406</u>
Al 31 de diciembre de 2021	\$	<u>404,254</u>	<u>1,605,267</u>	<u>172,002</u>	<u>88,645</u>	<u>45,473</u>	<u>23,456</u>	<u>9,887</u>	<u>29,315</u>	<u>4,222</u>	<u>9,721</u>	<u>8,307</u>	<u>2,669</u>	<u>4,665</u>	<u>5,427</u>	<u>13,269</u>	<u>2,426,579</u>
Al 1o. de enero 2021	\$	<u>1,259,490</u>	<u>1,049,901</u>	<u>204,627</u>	<u>93,758</u>	<u>47,297</u>	<u>29,474</u>	<u>12,331</u>	<u>38,440</u>	<u>5,465</u>	<u>10,242</u>	<u>4,975</u>	<u>3,318</u>	<u>4,919</u>	<u>7,178</u>	<u>13,337</u>	<u>2,784,752</u>

(1) Valor neto en libros de derechos de uso totales por \$2,163,963, \$2,009,521 and \$2,309,391 al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero de 2021, respectivamente.

(2) Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades y equipo durante 2022, 2021 y 2020 por \$199,867, \$123,625 y \$87,028, respectivamente.

(3) Efectivo obtenido en la venta de propiedades y equipo durante 2022, 2021 y 2020 por \$3,133, \$52,386 y \$152, respectivamente.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

- (4) Los contratos de arrendamiento de los terrenos sobre los que están construidas las bases de mantenimiento y en donde el Grupo tiene otras instalaciones, establecen que éstas pasarán a ser propiedad del Gobierno Federal al término de los mismos, sin compensación alguna para el Grupo. Los contratos más importantes tienen diferentes fechas de vencimiento.

Arrendamientos financieros-

Los arrendamientos financieros en 2022 incluyen dos aeronaves Boeing B787-8 (mismo número en 2021) con último vencimiento en 2029; nueve aviones Boeing B737 NG (mismo número en 2021) con vencimiento en algunos casos hasta 2027 y un simulador de vuelo para el Boeing B-737 MAX con vencimiento en 2029 (mismo número en 2021). Adicionalmente al 31 de diciembre 2021, cinco aeronaves Boeing B787-9 bajo el esquema conocido como JOLCO (*Japanese Operating Lease with Call Option* por sus siglas en inglés) y diez aviones Embraer EMB-190, todos ellos previamente reconocidos como arrendamientos financieros, modificaron sus condiciones contractuales para ahora ser considerados como arrendamientos operativos. Los vencimientos de los arrendamientos financieros referidos se presentan conforme a los términos pactados con los arrendadores, como parte de las negociaciones acordadas bajo la reestructura financiera de Capítulo 11.

Los equipos bajo arrendamiento financiero aseguran las obligaciones de arrendamiento. Al 31 de diciembre 2022 el valor neto de los equipos bajo arrendamiento financiero es de \$384,067 (2021: \$404,254 y al 1 de enero 2021: \$1,259,490). Durante el año 2022, el Grupo no adquirió activos en este esquema (adquisiciones en 2021: \$26,890 y en 2020: \$1,713). Para los compromisos con respecto a los pagos futuros de arrendamientos financieros, ver Nota 21.

Propiedades y equipo en construcción-

Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero 2020, el Grupo estimó costos para concluir proyectos y construcciones en proceso, por un importe de \$9,376, \$5,426 y \$7,177, respectivamente.

Pérdida por deterioro y reversión posterior-

Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero 2021, el Grupo no presenta pérdidas por deterioro en el valor de sus activos, dicha evaluación la realizó conforme a lo estipulado en la NIC 36 *Deterioro del valor de los activos*.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(16) Arrendamientos-

Nuestra política contable está descrita en la Nota 3(f).

Arrendamientos en donde el Grupo es arrendatario-

El Grupo arrienda equipo de vuelo y ciertos inmuebles. Los términos de los arrendamientos típicamente son por períodos de 2 a 12 años con opciones de renovación después de dichos vencimientos. Para algunos de estos arrendamientos, existen restricciones para que el Grupo pueda subarrendar estos bienes.

Los contratos de renta de equipo de vuelo e inmuebles fueron en su mayoría pactados en años pasados.

El Grupo renta equipo de vuelo bajo diversos tipos de arrendamiento, en donde algunos fueron clasificados como arrendamientos financieros bajo la NIC 17 (ver Nota 15).

El Grupo renta equipo informático bajo contratos que se extienden entre uno a tres años. Estos arrendamientos son considerados de corto plazo o de bajo valor. El Grupo optó por no reconocer activos por derechos de uso y pasivos por arrendamientos para este tipo de bienes.

La información sobre arrendamientos en donde el Grupo es arrendatario, se presenta a continuación.

i. Activos por derecho de uso-

Activos por derecho de uso en 2022, 2021 y 1 de enero 2021 por \$1,779,896, \$1,605,267 y \$1,049,901, respectivamente, relacionados a equipo de vuelo e inmuebles que no cumplen con la definición de inversiones en activos fijos, se presentan como propiedades y equipo (ver Nota 15).

ii. Montos reconocidos en resultados-

El gasto total de rentas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 relacionados a arrendamientos de corto plazo o bajo valor (se incluyen también arrendamientos de PBH para equipo de vuelo – ver Nota 16 B ii), son como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Equipo de vuelo	\$ 143,482	170,046	77,549
Inmuebles	<u>5,158</u>	<u>3,361</u>	<u>2,153</u>
	\$ <u>148,640</u>	<u>173,407</u>	<u>79,702</u>



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

iii. Condiciones de los arrendamientos-

A continuación se mencionan los arrendamientos operativos más significativos:

- (a) En 2022, el Grupo arrendó 133 aviones y 39 motores (2021: 118 aviones y 36 motores; 2020: 77 aviones y 18 motores) con diferentes períodos de renta; venciendo el último en 2034.

Durante 2022, 2021 y 2020, el Grupo renovó ciertos contratos de arrendamiento extendiendo el plazo de los vencimientos originales, los cuales se presentan como una obligación al cierre de esos años (ver Nota 33).

Los contratos de estos arrendamientos están parcialmente garantizados con depósitos en garantía en efectivo. Asimismo, las obligaciones asumidas más importantes son:

- Tener durante todo el período de arrendamiento los registros, licencias y autorizaciones requeridas por la autoridad de aviación competente, efectuando los pagos correspondientes.
- Dar mantenimiento a los equipos arrendados de acuerdo con el programa respectivo.
- Mantener asegurado el equipo de acuerdo con los montos y riesgos estipulados en cada contrato.
- Hacer entrega de información financiera al arrendador respectivo de cada contrato.
- Cumplir con las condiciones técnicas para la devolución de las aeronaves.

Al final del año 2021, e inicio del año 2022, el Grupo finalizó las negociaciones con todos sus arrendadores, bajo el proceso de reestructura financiera voluntaria de Capítulo 11 (ver Nota 21).

- (b) El Grupo cuenta con espacios en aeropuertos contratados en arrendamiento operativo, donde algunos contratos están en proceso de renovación.
- (c) Los pagos de arrendamientos realizados en 2022, 2021 y 2020 fueron por \$112,700, \$37,754 y \$182,626, respectivamente.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

B) Arrendamientos bajo Capítulo 11-

Los siguientes son las principales acciones tomadas bajo la reestructura financiera de Capítulo 11:

i. Flota rechazada-

El 3 de julio de 2020 el Grupo solicitó autorización a la Corte de Quiebras para repudiar o rechazar algunos contratos de arrendamiento de 19 aeronaves a sus respectivos arrendadores. Estos aviones no formaban parte del plan estratégico de la flota del Grupo en las condiciones actuales del mercado (el "Equipo").

En la Audiencia de Quiebras se aprobó la terminación de dichos contratos de acuerdo con la solicitud del Grupo. Grupo Aeroméxico siguió los lineamientos autorizados por la Corte de Quiebras y los aspectos logísticos acordados con los arrendadores para la devolución ordenada del Equipo.

ii. Acuerdos de pago por hora-

El 21 de septiembre de 2020, el Grupo recibió la aprobación de la Corte de Quiebras para modificar temporalmente la mayoría de sus arrendamientos de equipos de vuelo existentes para convertirlos en acuerdos de pagos por hora de vuelo ("Acuerdos PBH" por sus siglas en inglés). Los Acuerdos PBH permiten que Grupo Aeroméxico restablezca los costos de arrendamiento mensuales en función de la utilización del equipo a las tarifas del mercado actual, con ahorros mensuales significativos, en comparación con las tarifas contratadas originalmente por Grupo Aeroméxico. Dichos Acuerdos PBH se celebraron entre Grupo Aeroméxico y 27 diferentes empresas de arrendamiento que cubren 82 aeronaves y 14 motores de repuesto (ver Nota 32).

iii. Contratos reestructurados de arrendamientos-

Durante el año 2021, e inicio del año 2022 el Grupo reestructuró todos sus contratos de arrendamiento y recibió la aprobación de la Corte de Quiebras para modificar y lograr mejores condiciones técnicas y comerciales en la mayoría de sus arrendamientos de equipo de vuelo existentes, incluyendo en algunos casos la extensión de sus plazos originales (ver Nota 33 párrafo e).



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(17) Activos intangibles y crédito mercantil-

	Propiedad Intelectual (1)	Derechos Fiduciarios (2)		Contratos con Socios y Relaciones con Clientes (3)		Marcas Vida Indefinida	Crédito Mercantil	Total
		Software	Vida Indefinida	Vida Indefinida	Vida Definida			
Costo								
Saldo al 1 enero 2022	\$ 9,769	53,842	63,280	-	-	-	-	126,891
Adiciones	-	13,700	-	-	-	-	-	13,700
PLM - combinación de negocios (ver Nota 6)	-	5,032	-	375,512	47,294	61,895	503,573	993,306
Bajas	(9,769)	(19,026)	-	-	-	-	-	(28,795)
Saldo al 31 diciembre 2022	\$ -	53,548	63,280	375,512	47,294	61,895	503,573	1,105,102
Saldo al 1 enero 2021	\$ 9,769	71,677	63,280	-	-	-	-	144,726
Adiciones	-	4,461	-	-	-	-	-	4,461
Bajas	-	(22,296)	-	-	-	-	-	(22,296)
Saldo al 31 diciembre 2021	\$ 9,769	53,842	63,280	-	-	-	-	126,891
Saldo al 1 enero 2020	\$ 9,769	81,477	63,280	-	-	-	-	154,526
Adiciones	-	3,212	-	-	-	-	-	3,212
Bajas	-	(13,012)	-	-	-	-	-	(13,012)
Saldo al 31 diciembre 2020	\$ 9,769	71,677	63,280	-	-	-	-	144,726
Amortización								
Saldo al 1 enero 2022	\$ -	33,789	-	-	-	-	-	33,789
Amortización del año	-	6,718	-	-	6,412	-	-	13,130
Bajas	-	(19,482)	-	-	-	-	-	(19,482)
Saldo al 31 diciembre 2022	\$ -	21,025	-	-	6,412	-	-	27,437
Saldo al 1 enero 2021	\$ -	49,235	-	-	-	-	-	49,235
Amortización del año	-	6,850	-	-	-	-	-	6,850
Bajas	-	(22,296)	-	-	-	-	-	(22,296)
Saldo al 31 diciembre 2021	\$ -	33,789	-	-	-	-	-	33,789



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

	Propiedad Intelectual (1)	Derechos Fiduciarios (2)		Contratos con Socios y Relaciones con Clientes (3)		Marcas Vida Indefinida	Crédito Mercantil	Total
		Software	Vida Indefinida	Vida Indefinida	Vida Definida			
Saldo al 1 enero 2020	\$ -	52,080	-	-	-	-	-	52,080
Amortización del año	-	10,165	-	-	-	-	-	10,165
Bajas	-	(13,010)	-	-	-	-	-	(13,010)
Saldo al 31 diciembre 2020	\$ -	49,235	-	-	-	-	-	49,235
Deterioro								
Saldo al 1 enero 2022	\$ 9,769	-	13,853	-	-	-	-	23,622
Deterioro del año (3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilización	(9,769)	-	-	-	-	-	-	(9,769)
Saldo al 31 diciembre 2022	\$ -	-	13,853	-	-	-	-	13,853
Saldo al 1 enero 2021	\$ 9,769	-	9,466	-	-	-	-	19,235
Deterioro del año (3)	-	-	4,387	-	-	-	-	4,387
Saldo al 31 diciembre 2021	\$ 9,769	-	13,853	-	-	-	-	23,622
Saldo al 1 enero 2020	\$ -	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro del año (3)	9,769	-	9,466	-	-	-	-	19,235
Saldo al 31 diciembre 2020	\$ 9,769	-	9,466	-	-	-	-	19,235
Valor en libros, neto								
Al 31 diciembre 2022	\$ -	32,523	49,427	375,512	40,882	61,895	503,573	1,063,812
Al 31 diciembre 2021	\$ -	20,053	49,427	-	-	-	-	69,480
Al 1 enero 31 2021	\$ -	22,442	53,814	-	-	-	-	76,256



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

- (1) Propiedad intelectual recibida como pago parcial inicial por la venta de las acciones de PLM.
- (2) Corresponde a los derechos que se tienen por la aportación a un fideicomiso, del inmueble que ocuparon anteriormente las oficinas corporativas del Grupo ubicado en la Ciudad de México, a manera que el mismo pueda ser considerado en el desarrollo de un nuevo inmueble, por el que otros fideicomitentes aportarán las construcciones necesarias para el desarrollo del proyecto denominado "Torre Aeroméxico", en donde el Grupo será propietaria de 9,000 metros cuadrados del espacio futuro.
- (3) Incluye contratos celebrados con terceros respecto al programa de pasajero frecuente "Club Premier", incluida la base de datos de los miembros del programa.
- (4) Por los años terminados el 31 de diciembre 2021 y 2020 el Grupo reconoció \$4,387 y \$19,235, respectivamente, de pérdidas por deterioro, incluida la baja en el valor de mercado de oficinas corporativas.

(18) Inversiones en negocios conjuntos y asociadas-

La participación en otras entidades al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero de 2021, se compone como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
Participación en negocios conjuntos	\$ 30,181	10,773	15,451
	=====	=====	=====

(a) Negocios conjuntos-

El Grupo clasifica su participación en acuerdos conjuntos, como negocios conjuntos, derivado de que el Grupo tiene derechos solamente sobre los activos netos de dichos acuerdos.

El Grupo tiene los siguientes acuerdos conjuntos:

i. *Negocio conjunto con Delta Airlines ("Delta") –*

Grupo Aeroméxico y Delta han establecido el negocio conjunto AM DL MRO JV, S. A. P. I. de C. V. ("MRO") para prestar servicios de reparación y mantenimiento (incluyendo mantenimiento mayor) a aeronaves dentro de sus instalaciones en Querétaro, México. El MRO presta los servicios mencionados a Grupo Aeroméxico, Delta y otras aerolíneas terceras.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

A continuación se presenta información financiera resumida del valor en libros de la participación del Grupo en MRO:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
Porcentaje de participación	50.0%	50.0%	50.0%
Activos circulantes	\$ 103,544	70,120	34,549
Activos no circulantes	24,927	29,152	28,458
Pasivos circulantes	(61,141)	(40,634)	(3,893)
Pasivos no circulantes	<u>(6,968)</u>	<u>(13,249)</u>	<u>(10,410)</u>
Activos netos (100%)	\$ 60,362	45,389	48,704
Valor en libros de la participación en el negocio conjunto	\$ 30,181	22,694	24,352
Ingresos	\$ 147,001	120,521	86,209
Gastos de operación	<u>128,407</u>	<u>125,171</u>	<u>79,793</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio (100%)	18,594	(4,650)	6,416
Participación del Grupo sobre el resultado del ejercicio	9,297	(2,325)	3,208
Participación por distribución de utilidades de años anteriores	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>234</u>
Participación del Grupo	\$ 9,297	(2,325)	3,442

Por los años terminados el 31 de diciembre 2022, 2021 y 2020, el Grupo reconoció a través de ORI \$385, \$(766) y \$367, respectivamente, sobre ciertos efectos relacionados a algunos ajustes informados por el MRO en su capital contable, manteniendo su participación en el negocio conjunto.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

El 30 de noviembre 2022, el MRO dejó de realizar servicios de mantenimiento y transfirió su personal y la mayoría de sus activos a un tercero durante diciembre 2022 y el primer trimestre del 2023. A partir del 1 de diciembre 2022, el MRO renta sus activos remanentes a terceros.

ii. *Negocio conjunto “Club Premier”-*

El Grupo mantuvo hasta el 15 de julio 2022 un negocio conjunto con Aimia Inc., Montreal - Canada - (Aimia). Dicho negocio conjunto (“PLM”) administra el programa de lealtad de viajero frecuente llamado “Club Premier”.

Grupo Aeroméxico y Aimia efectuaron varios acuerdos para administrar PLM conjuntamente. Algunos de los acuerdos más significativos incluyeron los de participación comercial, servicios de administración, líneas de crédito y pre-compra de asientos.

Durante el año 2020, Grupo Aeroméxico acordó con Aimia realizar ciertos cambios a su Acuerdo de Accionistas, para otorgarle a Grupo Aeroméxico una opción a 7 años para comprar la participación accionaria del 48.86% de Aimia en PLM, con un piso mínimo de \$400 millones o un múltiplo de EBITDA Ajustado de 7.5x, el que sea mayor, más la participación proporcional de Aimia en el efectivo neto de deuda financiera con terceros.

El Grupo reconoció a PLM como un negocio conjunto hasta el 15 de julio 2022, aún y cuando mantenía el 51.14% de participación accionaria, ya que todas las actividades relevantes requerían la aprobación unánime entre las dos partes.

El 15 de julio 2022, el Grupo incrementó su participación accionaria del 51.14% al 100% en PLM, con lo que PLM se convirtió en una subsidiaria consolidada a partir de esa fecha (ver Nota 6).

A continuación, se presenta la información financiera de PLM, incluida en sus propios estados financieros, ajustada a su valor razonable al momento de la adquisición y por diferencias en políticas contables.

De igual forma, se presenta la información resumida y su conciliación con el valor en libros de la participación del Grupo en PLM. La información relacionada a los resultados de operación por el año 2022, corresponden al período transcurrido entre el 1 de enero al 15 de julio 2022, cuando PLM se convirtió en una subsidiaria consolidada a partir de esa fecha.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

La tabla también concilia la información financiera resumida con el valor en libros de la participación del Grupo en PLM:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
Porcentaje de tenencia accionaria	51.14%	51.14%	51.14%
Activos circulantes	\$	216,249	160,197
Activos no circulantes		396,428	347,761
Pasivos circulantes		(339,694)	(494,048)
Pasivos no circulantes		(263,488)	(363)
Activos netos (100%)	\$	9,495	13,547
Participación del Grupo sobre activos netos	\$	4,856	6,929
Eliminación de crédito mercantil y otros activos intangibles, neto de impuestos diferidos		(16,777)	(15,830)
Valor en libros de la participación en el negocio conjunto	\$	-	(8,901)



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos	\$ 39,930	74,811	63,401
Gastos de operación	16,690	29,546	39,020
Ingresos (costos) financieros	3,126	4,568	(11,653)
Impuestos a la utilidad (beneficio)	<u>1,592</u>	<u>16,780</u>	<u>(1,895)</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio (100%)	<u>24,774</u>	<u>33,053</u>	<u>14,623</u>
Participación del Grupo sobre el resultado del ejercicio	12,671	16,905	7,479
Participación por distribución de utilidades de años anteriores	<u>-</u>	<u>3,321</u>	<u>5,436</u>
Participación del Grupo (a)	\$ <u>12,671</u>	<u>20,226</u>	<u>12,915</u>

(a) Adicionalmente por el año terminado el 31 de diciembre 2022, el Grupo reconoció una utilidad por \$307,680 como resultado de la remediación a su valor razonable de su participación en PLM (ver Nota 6).

iii. *Negocio conjunto “Gran Plan”-*

El Grupo mantuvo un negocio conjunto con Viajes Beda, S. A. de C. V. para administrar el programa de paquetes vacacionales llamado “Gran Plan”, a través de la compañía denominada AM BD GP JV, S. A. P. I. de C. V. (“AM BD”).

En la hoja siguiente se presenta información financiera resumida del valor en libros de la participación del Grupo en AM BD.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

		<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
Porcentaje de tenencia accionaria		51.0%	51.0%	51.0%
		=====	=====	=====
Activos circulantes	\$	-	1,866	1,947
Activos no circulantes		-	237	26,709
Pasivos circulantes		<u>-</u>	<u>(669)</u>	<u>(3,305)</u>
Activos netos (100%)	\$	<u>-</u>	<u>1,434</u>	<u>25,351</u>
		=====	=====	=====
Participación del Grupo sobre activos netos		-	-	11,138
Deterioro (1)		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(11,138)</u>
Valor en libros de la participación en el negocio conjunto	\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		=====	=====	=====
		<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado del ejercicio (100%)	\$	<u>-</u>	<u>605</u>	<u>(1,058)</u>
Participación del Grupo sobre el resultado del ejercicio		-	-	(540)
Participación por distribución de utilidades de años anteriores		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>75</u>
Participación del Grupo	\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(465)</u>
		=====	=====	=====



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

- (1) Por el año terminado el 31 de diciembre 2020, el Grupo reconoció \$11,138 de pérdidas por deterioro relacionados a la incertidumbre de que AM BD continúe como negocio en marcha. Al cierre del año 2021, este negocio conjunto dejó de operar, por lo que el producto “Gran Plan” es ahora ofrecido a través de un canal comercial distinto.

(b) Asociada-

La participación en compañía asociada al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero 2021 se compone de la participación en Aeromexpress (cesó operaciones regulares).

A continuación se presenta la información financiera en libros en la asociada, con una participación del 50%:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
			(Cifras en pesos <u>mexicanos</u>)
Valor en libros de la participación en la asociada al inicio del año	\$ -	-	8,956
Participación en resultados	-	-	370
Deterioro	-	-	(9,326)
Saldo al final del año	\$ -	-	-

(19) Impuesto sobre la renta (“ISR”)-

La ley del ISR vigente establece una tasa del 30%.

El gasto (beneficio) por impuestos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 se integra por lo siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sobre base fiscal	\$ 12,896	3,359	2,986
Gasto (beneficio) por impuestos diferidos	<u>111,581</u>	<u>(116,708)</u>	<u>(25,950)</u>
Total impuestos a la utilidad (beneficio)	\$ <u>124,477</u>	<u>(113,349)</u>	<u>(22,964)</u>



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(a) Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:

	2022		2021		2020	
	%	\$	%	\$	%	\$
Resultado del ejercicio		(64,225)		(1,019,423)		(1,996,983)
Total impuestos a la utilidad (beneficio)	(207%)	124,477	(10%)	(113,349)	(1%)	(22,964)
Resultado, excluyendo impuesto sobre la renta		60,252		(1,132,772)		(2,019,947)
Impuesto a la utilidad usando la tasa aplicable	30%	18,076	(30%)	(339,832)	(30%)	(605,984)
Participación en los resultados de compañías asociadas no sujetas a impuestos	(164%)	(98,894)	-	(5,370)	-	(4,879)
Gastos no deducibles	45%	27,402	2%	18,617	1%	18,231
Efecto de inflación	(25%)	(15,266)	-	(1,209)	-	6,183
Cancelación de impuesto diferido activo (previamente reconocido) (1)	278%	167,375	15%	166,069	27%	537,719
Efectos de movimientos en tipos de cambio	-	(128)	3%	32,569	-	5,767
Otros, principalmente efecto por cambios en impuesto a la utilidad	43%	25,912	-	15,807	1%	19,999
	207%	124,477	(10%)	(113,349)	(1%)	(22,964)

- (1) Se relacionan al efecto sobre la cancelación de pérdidas fiscales por amortizar, previamente reconocidas por el Grupo, al considerar que dichas pérdidas fiscales no podrán ser recuperadas en el futuro.

(20) Activos y pasivos por impuestos diferidos-

(a) Reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos-

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos diferidos, al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero 2021, se detallan en la hoja siguiente.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
Activos diferidos:			
Estimación para cuentas incobrables	\$ -	2,267	5,617
Provisiones	88,198	53,827	83,918
Transportación no utilizada	158,153	143,837	95,952
Pasivos por arrendamiento	484,507	538,131	562,065
Pérdidas fiscales por amortizar	-	-	67,994
Anticipo de clientes	136,020	17,294	26,516
Beneficios a los empleados	47,253	47,664	56,313
Otras reservas (principalmente reserva de devolución de aviones)	<u>130,880</u>	<u>126,472</u>	<u>91,351</u>
Total de activos diferidos	<u>1,045,011</u>	<u>929,492</u>	<u>989,726</u>
Pasivos diferidos:			
Inventarios	33,301	27,290	24,525
Propiedades y equipo, incluyendo derechos de uso	565,803	526,713	567,907
Pagos anticipados	13,210	9,178	5,998
Gastos por amortizar	89,478	47,730	85,530
Otros	<u>157,849</u>	<u>17,177</u>	<u>112,836</u>
Pasivo diferido	<u>859,641</u>	<u>628,088</u>	<u>796,796</u>
Activo diferido neto, registrado en estados de situación financiera	\$ <u>185,370</u>	<u>301,404</u>	<u>192,930</u>

Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la Administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Al 31 de diciembre de 2022, las pérdidas fiscales por amortizar expiran como se muestra a continuación:

<u>Año</u>	<u>Importe actualizado al 31 de diciembre de 2022</u>
2023	\$ 97,883
2024	144,721
2025	105,014
2026	139,111
2027	86,797
2028	186,905
2029	192,711
2030	629,964
2031	225,760
2032	878,147
	=====

Pérdidas fiscales por amortizar y otros activos no reconocidos por impuestos diferidos-

No se han reconocido activos por impuestos diferidos con respecto a las siguientes pérdidas fiscales por amortizar y otros activos debido a que no es probable que se generen utilidades fiscales futuras contra las cuales ciertas subsidiarias del Grupo pudieran compensar los beneficios derivados de las mismas:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Bruto</u>	<u>Efecto ISR</u>	<u>Bruto</u>	<u>Efecto ISR</u>	<u>Bruto</u>	<u>Efecto ISR</u>
Pérdidas fiscales	\$ 2,687,013	806,104	1,658,768	497,630	1,103,450	331,035
Otros activos	<u>514,743</u>	<u>154,423</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ <u>3,201,756</u>	<u>960,527</u>	<u>1,658,768</u>	<u>497,630</u>	<u>1,103,450</u>	<u>331,035</u>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(b) Movimientos en diferencias temporales durante el año-

	1 enero 2022	Reconocimiento en resultados	Reconocimiento en capital	Combinación de negocios con PLM	Al 31 diciembre 2022
Propiedades y equipo (incluyendo derechos de uso)	\$ (547,001)	(9,060)	-	-	(556,061)
Activos intangibles	(68,861)	(42,768)	-	(107,317)	(218,946)
Inventarios	(28,176)	(4,477)	-	-	(32,653)
Transportación no utilizada	144,339	6,136	-	-	150,475
Arrendamientos	559,966	(84,827)	-	-	475,139
Provisiones	45,755	(4,025)	-	-	41,730
Otros (incluyendo pérdidas fiscales por amortizar) (1)	<u>195,382</u>	<u>27,440</u>	<u>(6,253)</u>	<u>109,117</u>	<u>325,686</u>
	\$ <u>301,404</u>	<u>(111,581)</u>	<u>(6,253)</u>	<u>1,800</u>	<u>185,370</u>

	1 enero de 2021	Reconocimiento en resultados	Reconocimiento en capital	Al 31 de diciembre de 2021
Propiedades y equipo (incluyendo derechos de uso)	\$ (572,922)	25,921	-	(547,001)
Activos intangibles	(101,264)	32,403	-	(68,861)
Inventarios	(24,711)	(3,465)	-	(28,176)
Transportación no utilizada	93,395	50,944	-	144,339
Arrendamientos	568,638	(8,672)	-	559,966
Provisiones	131,348	(85,593)	-	45,755
Otros (incluyendo pérdidas fiscales por amortizar)	<u>98,446</u>	<u>105,170</u>	<u>(8,234)</u>	<u>195,382</u>
	\$ <u>192,930</u>	<u>116,708</u>	<u>(8,234)</u>	<u>301,404</u>



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

	<u>1o. de enero de 2020</u>	<u>Reconocimiento en resultados</u>	<u>Reconocimiento en capital</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>
Propiedades y equipo (incluyendo derechos de uso)	\$ (634,581)	61,659	-	(572,922)
Activos intangibles	(220,966)	119,702	-	(101,264)
Inventarios	(26,995)	2,284	-	(24,711)
Transportación no utilizada	61,959	31,436	-	93,395
Arrendamientos	649,465	(80,827)	-	568,638
Provisiones	60,864	70,484	-	131,348
Otros (incluyendo pérdidas fiscales por amortizar)	<u>276,366</u>	<u>(178,788)</u>	<u>868</u>	<u>98,446</u>
	<u>\$ 166,112</u>	<u>25,950</u>	<u>868</u>	<u>192,930</u>

(21) Créditos y préstamos-

Las características y en su caso las garantías otorgadas por el Grupo relativas a los adeudos (incluyendo arrendamientos) que integran este rubro al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 enero 2021, se describen a continuación:

Miles de \$	Moneda	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	31 de diciembre 2022	31 de diciembre 2021	1 de enero 2021
<i>Crédito garantizado por la cobranza de ventas con tarjetas de crédito en Estados Unidos (2)</i>	US	<i>Tasa LIBOR más 325 puntos base</i>	2024	\$147,176	\$225,490	\$225,490
<i>Certificados bursátiles ("CEBURES") emitidos en México, garantizados por la cobranza de ventas con tarjetas de crédito en México (2) (3)</i>	Ps.	<i>Tasa TIIE más un rango entre 138 a 168 puntos base</i>	2025	215,222	251,921	259,191
<i>Financiamiento de anticipos sobre derechos de compra de aviones</i>	US	<i>Tasa LIBOR más 300 puntos base</i>	2020	-	-	33,541
<i>Certificados bursátiles ("CEBURES") emitidos en México, no garantizados (6)</i>	Ps.	<i>Tasa TIIE más un rango entre 75 a 150 puntos base y tasa anual fija de 9%</i>	2021	-	-	58,366
<i>Préstamo (6)</i>	US	<i>Tasa anual fija 5.62%</i>	2022	-	-	4,348



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Miles de \$	Moneda	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	31 de diciembre 2022	31 de diciembre 2021	1 de enero 2021
Crédito simple con la garantía del Ex-Im Bank de los Estados Unidos de América	US	Tasa anual fija entre 0.97% y 1.03% (tasa LIBOR más rangos entre 60 a 65 puntos base en 2020)	2023	549	4,815	4,815
Préstamo (6)	Ps.	TIE más 253 puntos base	2020	-	-	9,041
Crédito simple con la garantía de la Agencia Alemana de Créditos a la Exportación (6)	US	LIBOR más 150 puntos base	2024	-	-	25,532
Créditos simples con la garantía del Ex-Im Bank de los Estados Unidos de América	US	Tasa anual fija de 2.34% (denominados en pesos a tasa TIE más 50 puntos base en 2020)	2023	1,146	5,665	5,674
Créditos simples con la garantía del Ex-Im Bank de los Estados Unidos de América	US	Tasa anual fija de 2.33% (denominados en pesos a tasa TIE más 35 puntos base en 2020)	2022	10,390	18,487	19,307
Financiamiento de anticipos sobre derechos de compra de aviones (6)	US	LIBOR más 450 puntos base	2021	-	-	61,881
Notas no garantizadas emitidas en Estados Unidos de América bajo la Regla 144 A de la Ley de Valores de 1933 de los Estados Unidos de América y fuera de dicho país bajo la Regulación S de la Ley de Valores (4) (6)	US	Tasa anual fija 7.00%	2025	-	-	400,000
Línea de crédito garantizada con la cobranza del BSP y las ventas con tarjeta de crédito en Estados Unidos (2)	US	Tasa LIBOR más 350 puntos base	2023	-	68,300	6,124
Financiamiento preferencial y garantizado ("DIP Financing" por su concepto en Inglés) (5)	US	Tasa LIBOR más 800 puntos base para el Tranche 1 y tasa LIBOR más 1450 puntos base para el Tranche 2	2022	-	1,114,043	377,414



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Miles de \$	Moneda	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	31 de diciembre 2022	31 de diciembre 2021	1 de enero 2021
<i>Notas garantizadas emitidas en la República de Singapur (antes Financiamiento de Salida de Capítulo 11) (1) (4)</i>	US	<i>Tasa anual fija 8.5%</i>	2027	762,500	-	-
Total Préstamos				1,136,983	1,688,721	1,490,724
<i>Arrendamientos financieros (JOLCO) de equipo de vuelo y otros equipos (7)</i>	US	<i>Tasas anuales fijas en rangos de 3.78% a 4.75%</i>	2029	-	-	604,694
<i>Arrendamientos financieros de equipo de vuelo y otros equipos, con garantía del Ex-Im Bank de los Estados Unidos de América (1)</i>	US	<i>Tasa anual fija 2.33%</i>	2029	102,571	110,151	110,151
<i>Arrendamientos financieros de equipo de vuelo y otros equipos, con garantía de BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Económico y Social) (1) (7)</i>	US	<i>Tasas anuales fijas en un rango de 3.21% a 4.12% y/o tasas variables LIBOR más 200 puntos base</i>	2024	-	-	97,314
<i>Arrendamientos financieros de equipo de vuelo y otros equipos, con garantía del Ex-Im Bank de los Estados Unidos de América (1)</i>	US	<i>Tasa anual fija 2.54%</i>	2027	45,794	55,873	55,873
<i>Arrendamientos financieros de equipo de vuelo y otros equipos, con garantía del Ex-Im Bank de los Estados Unidos de América (1) (3)</i>	US	<i>Tasa anual fija 1.37% (denominados en pesos a tasa TIE más 65 puntos base en 2020)</i>	2026	27,680	35,745	35,283
<i>Arrendamiento financiero de equipos de vuelo</i>	US	<i>Tasas anuales fijas entre 3.16% a 3.57%</i>	2024	10,378	18,650	18,375
<i>Arrendamiento financiero de simulador de vuelo</i>	US	<i>Tasa anual fija 6.88%</i>	2029	7,949	9,986	9,986
Total Arrendamientos Financieros				194,372	230,405	931,676



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Miles de \$	Moneda	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	31 de diciembre 2022	31 de diciembre 2021	1 de enero 2021
Pasivos por Arrendamientos (NIIF 16)				2,125,995	1,793,275	1,266,643
Total Pasivos por Arrendamientos				2,320,267	2,023,679	2,198,319
Total Deuda Financiera				3,457,350	3,712,401	3,689,043
Total Gastos por Amortizar				(6,413)	-	(59,624)
Total Deuda Financiera, neta				3,450,937	3,712,401	3,629,419
<i>Menos vencimientos circulantes de la deuda financiera</i>				(228,090)	(1,381,384)	(1,932,332)
<i>Menos vencimientos circulantes de arrendamientos</i>				(285,886)	(525,779)	(1,266,643)
<i>Vencimientos circulantes de los gastos por amortizar</i>				-	-	39,254
Vencimientos circulantes, neto				513,976	1,907,163	3,159,721
<i>Deuda a largo plazo</i>				2,943,374	1,805,238	490,069
<i>Gastos por amortizar a largo plazo</i>				(6,413)	-	(20,371)
Deuda Financiera a largo plazo, neta				\$2,936,961	\$1,805,238	\$469,698

- (1) En algunos de estos contratos se establecen entre otros, compromisos para el Grupo de hacer y no hacer ciertas actividades; de entregar cierta información financiera; presentar reportes de variaciones en flota; de cumplir con las condiciones y términos acordados con terceros, principalmente en cuanto a pagos de compromisos documentados, entre otros; y se estipulan restricciones para que el Grupo pueda vender o transferir la totalidad o parte substancial de sus activos.

Al 31 de diciembre 2022, el Grupo está en cumplimiento con sus compromisos de deuda.

- (2) Este préstamo establece compromisos financieros relacionados con razones de cobranza, que representan la garantía de repago del mismo.
- (3) 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero 2021, el Grupo contrató *Swaps* sobre tasa de interés, lo que le permite pagar una tasa fija (ver Nota 28).



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

- (4) Notas no garantizadas emitidas por Aeroméxico con el aval de Grupo Aeroméxico.
- (5) El 9 de octubre de 2020 Grupo Aeroméxico recibió la aprobación final de la Corte de Quiebras para asegurar el compromiso del DIP Financing por \$1,000 millones con fondos administrados por compañías filiales de Apollo Global Management Inc. (“Apollo”). El DIP Financing consiste en (i) una línea senior garantizada del Tramo 1 de \$200 millones, y (ii) una línea senior garantizada del Tramo 2 de \$800 millones (ver Nota 2(b)).

Parte del Tramo 2 del DIP Financing fue convertido, a opción de los acreedores, en acciones de Grupo Aeroméxico una vez reestructurado. Debido a que algunos acreedores ejercieron la opción de conversión del Tramo 2 del DIP Financing, después del correspondiente aumento de capital, los anteriores accionistas de la Compañía fueron diluidos por completo (ver Nota 2 (b)).

- (6) Por el año concluido el 31 de diciembre 2021, un total de \$559,168 se reclasificó como un pasivo a corto plazo dentro de la cuenta de acreedores generales no garantizados, como parte de las acciones tomadas en torno a la reestructura financiera del Capítulo 11 (ver Nota 24), el cual fue reconocido hasta dicha fecha a su costo amortizado.
- (7) Como parte de la reestructura financiera del Capítulo 11 durante el 2021, \$702,008 previamente reconocidos como arrendamientos financieros de equipo de vuelo, se transformaron en arrendamientos operativos, como resultado de los nuevos contratos acordados por el Grupo con sus arrendadores.

Asimismo, existe la obligación, en algunos contratos, de notificar los cambios de accionistas y situaciones adversas en la situación financiera. Por otra parte, en algunos contratos están previstos los casos en que se presentaría un vencimiento anticipado y las circunstancias para obtener dispensas temporales.

Al 1 de enero de 2021, el Grupo estuvo llevando a cabo su proceso de reestructuración financiera voluntaria a través del Capítulo 11, lo que significó que no cumpliera con varias de las condiciones pactadas con sus acreedores. Por este motivo, la mayoría de las cifras de su deuda financiera se presentaron como un pasivo circulante al 1 de enero de 2021, con excepción de aquellos saldos para los que el Grupo hubiera alcanzado nuevas condiciones durante dicho año.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Todos los préstamos tienen vencimientos a lo largo del año. Al 31 de diciembre de 2022, los vencimientos futuros de deuda financiera neta son las que se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Arrendamientos</u>			<u>Total</u>
	<u>Préstamos (a)</u>	<u>financieros</u>	<u>Arrendamientos</u>	
Circulante – 2023	\$ <u>184,401</u>	<u>43,689</u>	<u>285,886</u>	<u>513,976</u>
No circulante:				
2024	135,420	37,209	269,880	442,509
2025	54,662	36,488	257,746	348,896
2026	-	31,628	238,219	269,847
2027	756,087	20,966	228,181	1,005,234
2028 y posterior	<u>-</u>	<u>24,392</u>	<u>846,083</u>	<u>870,475</u>
Total no circulante	<u>946,169</u>	<u>150,683</u>	<u>1,840,109</u>	<u>2,936,961</u>
Total deuda financiera	\$ <u>1,130,570</u>	<u>194,372</u>	<u>2,125,995</u>	<u>3,450,937</u>

(a) Los préstamos se presentan netos de gastos por amortizar por \$6,413.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiamiento-

	<u>Deuda financiera</u>	<u>Arrendamientos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1o. enero 2022	\$ 1,919,126	1,793,275	3,712,401
Préstamos obtenidos	762,500	-	762,500
Pago de préstamos	(731,725)	(112,700)	(844,425)
Cambios totales provenientes de actividades de financiamiento	30,775	(112,700)	(81,925)
Conversión del DIP Financing a capital social (ver Nota 2 (b))	(671,476)	-	(671,476)
Intereses y otros costos capitalizados	33,407	-	33,407
Efectos por cambios en tipo de cambio	12,568	-	12,568
Otros cambios –			
Nuevos arrendamientos	-	445,420	445,420
Gastos por intereses	139,672	145,845	285,517
Intereses pagados	(148,381)	(117,984)	(266,365)
Otros intereses provisionados (cancelados), neto	9,251	(27,861)	(18,610)
Saldo al 31 diciembre 2022	\$ 1,324,942	2,125,995	3,450,937

Existen ciertas condiciones establecidas para la renovación de flota del Grupo (ver Nota 33).

(22) Beneficios a los empleados-

El Grupo tiene establecidos planes de retiro y jubilación para parte de sus empleados. Los beneficios de los planes establecidos son determinados con base en los niveles de sueldos, años de servicio prestados, índices de mortalidad y las expectativas de incrementos salariales. El Grupo realiza periódicamente aportaciones a fondos en fideicomiso irrevocable, establecidos para este propósito con base en cálculos actuariales para financiar el costo de los planes. Los fondos en fideicomiso se invierten principalmente en valores de renta fija. Todos los cálculos actuariales de estos planes tienen como resultado obligaciones por beneficios acumulados en exceso de los activos del plan.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

La prima de antigüedad es otorgada a todos los empleados de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo. La Ley establece que la prima de antigüedad debe pagarse con base en los sueldos y años de servicio de los empleados que se retiran después de 15 años de servicio o cuando son liquidados. La Compañía no ha fondeado sus obligaciones por prima de antigüedad, la cual asciende a \$16,187, \$16,864 y \$12,870 al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero 2021, respectivamente, los cuales se incluyen dentro de los totales de beneficios a los empleados que se presentan a dichas fechas.

(a) Composición de los activos del plan-

		31 de diciembre		1 de enero
		2022	2021	2021
Inversiones en acciones	\$	51	38	38
Bonos gubernamentales		630	589	565
	\$	681	627	603

(b) Movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)-

		2022	2021	2020
OBD al lo. de enero	\$	187,137	216,902	222,790
Beneficios pagados por el plan		(7,893)	(22,686)	(18,213)
Costo laboral del servicio actual		3,175	12,047	5,093
Costo financiero		14,097	13,645	13,215
Costo por transferencia de personal (1)		250	18	-
OBD de PLM al 15 de julio 2022		407	-	-
Variaciones por tipos de cambio		10,948	(5,386)	(8,918)
Otros, incluyendo efecto por reducción y ajustes a la prima de antigüedad		(1,198)	42	41
A la hoja siguiente	\$	206,923	214,582	214,008



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
De la hoja anterior	\$ 206,923	214,582	214,008
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas en la cuenta de otros resultados integrales:			
Supuestos financieros	(16,461)	(22,218)	9,881
Supuestos demográficos	115	200	106
Ajustes por experiencia	<u>(4,496)</u>	<u>(5,427)</u>	<u>(7,093)</u>
OBD al 31 de diciembre	\$ 186,081	187,137	216,902
	=====	=====	=====

El Grupo estima aportar en el año 2023 \$5,092 a sus planes de contribución definida.

- (1) Por el año terminado el 31 de diciembre 2022, el Grupo reconoció adicionalmente un costo por \$49 de transferencias de empleados, a través de utilidades retenidas.

(c) Movimiento en el valor presente de los activos del plan-

	2022	2021	2020
Valor razonable de los activos del plan al 1o. de enero	\$ 627	603	563
Rendimiento esperado de los activos del plan	<u>54</u>	<u>24</u>	<u>40</u>
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	\$ 681	627	603
	====	====	====



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(d) Remediación del pasivo por beneficios definidos, ganancias y (pérdidas) reconocidas en otros resultados integrales-

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Monto acumulado al 1o. de enero	\$ 2,456	(25,126)	(22,232)
Costo por transferencia de personal	43	96	-
Reconocidas durante el ejercicio (1)	20,842	27,445	(2,894)
Variaciones por tipos de cambio	<u>18</u>	<u>41</u>	<u>-</u>
Monto acumulado al 31 diciembre	\$ <u>23,359</u>	<u>2,456</u>	<u>(25,126)</u>

(1) Los efectos presentados en ORI se presentan neto de impuestos.

(e) Supuestos actuariales-

Los principales supuestos actuariales a la fecha del informe, se muestran a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Tasa esperada de rendimiento de los activos del plan	9.40%	7.20%	6.83%
Tasa de descuento	9.40%	7.20%	6.83%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.54%	4.54%	4.54%
Promedio restante de la vida laboral (aplicables a beneficios de retiro)	14 años	13 años	13 años

Las tasas de descuento asumidas se derivan de tarifas existentes en bonos del gobierno para que la oportunidad y montos de los pagos coincidan con el momento y los importes de los pagos de pensiones proyectadas.

(f) Análisis de sensibilidad-

Las variaciones razonablemente posibles a la fecha del informe, en uno de los supuestos actuariales más significativos, y asumiendo que el resto de las variables hubieran permanecido constantes, habrían afectado las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2022 en las cantidades que se muestran en la hoja siguiente.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

	<u>Incremento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (0.5% variación)	\$ (40,341) =====	5,965 =====
Tasa de incremento en sueldos (0.5% variación)	\$ (5,529) =====	5,788 =====

(23) Pagos basados en acciones-

A. Descripción de acuerdos de pagos basados en acciones

Al 31 de diciembre 2022 el Grupo tiene los siguientes acuerdos de pagos basados en acciones.

i. Programas de acciones restringidas-

Durante al año 2020, el Grupo otorgó 981,420 acciones en forma de acciones gratuitas a cierto personal clave, sujeto a ciertas condiciones de servicio definidos caso por caso (típicamente tres años). El valor razonable de estas acciones gratuitas otorgadas ascendió a \$722 en 2020 (en 2021 el Grupo no otorgó acciones a su personal clave). Debido al proceso del Capítulo 11, este plan fue cancelado como parte del proceso de reestructuración. Al 31 de diciembre de 2022 no existen acciones vigentes para este plan.

El 22 de diciembre de 2022, el Grupo otorgó 2,269,985 acciones restringidas a cierto personal clave y empleados de alto nivel sujeto a ciertas condiciones de servicio y resultados de desempeño (no de mercado de la acción) con períodos de adjudicación de 6 meses a 3 años.

Los términos y condiciones clave relacionados con las asignaciones bajo este programa son los siguientes: todos los acuerdos de pago se liquidarán mediante la entrega física de acciones

Fecha de asignación / empleados con derecho	Número de instrumentos	Condiciones de adquisición
Acciones asignadas a personal clave y empleados de alto nivel -		
22 de diciembre 2022	907,994	6 meses a tres años de servicios a partir de la fecha de asignación.
22 de diciembre 2022	1,361,991	2-3 años de servicios a partir de la fecha de asignación, sujeto al cumplimiento de resultados de desempeño (no de mercado de la acción).
Total acciones restringidas	2,269,985	



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

B. Medición a valores razonables –

El valor razonable de las acciones restringidas antes mencionadas a la fecha de su asignación asciende a Ps.184.78 pesos por acción. Las acciones han sido depositadas y forman parte de un Fideicomiso en México (ver Nota 26).

C. Conciliación de acciones restringidas en circulación –

El número de acciones restringidas en circulación bajo el programa (ver A i) es el siguiente:

	<u>2022</u>	
	<u>Número de opciones</u>	<u>Ps. Por Valor razonable en acción a la fecha de asignación</u>
Saldo al 1 de enero	-	-
Asignadas durante el año	2,269,985	184.78
Adquiridas durante el año	-	-
Pérdidas durante el año	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,269,985</u>	<u>184.78</u>
Disponibles al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>-</u>

D. Gasto registrado en resultados–

En el año 2022, el monto reconocido en resultados fue de \$0 (2021: \$0 y 2020: \$958).



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(24) Provisiones-

		Devolución de aviones (1)	Reestructura empleados (2)	Contingencias	Contraprestación Contingente (a)	Total
Saldo al 1 de enero 2022	\$	171,690	11,923	7,154	-	190,767
Adiciones		67,967	-	-	24,000	91,967
Utilización		<u>(3,929)</u>	<u>(11,923)</u>	<u>(79)</u>	<u>-</u>	<u>(15,931)</u>
		235,728	-	7,075	24,000	266,803
Menos porción no circulante		<u>(210,522)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(24,000)</u>	<u>(234,522)</u>
Saldo circulante al 31 de diciembre 2022	\$	<u>25,206</u>	<u>-</u>	<u>7,075</u>	<u>-</u>	<u>32,281</u>
Saldo al 1 de enero 2021	\$	119,454	35,633	7,974	-	163,061
Adiciones (cancelaciones)		58,095	8,300	(820)	-	65,575
Utilización		<u>(5,859)</u>	<u>(32,010)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(37,869)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2021	\$	<u>171,690</u>	<u>11,923</u>	<u>7,154</u>	<u>-</u>	<u>190,767</u>
Saldo al 1 de enero 2020	\$	87,314	-	6,782	-	94,096
Adiciones		269,043	63,623	1,453	-	334,119
Utilización		<u>(236,903)</u>	<u>(27,990)</u>	<u>(261)</u>	<u>-</u>	<u>(265,154)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2020	\$	<u>119,454</u>	<u>35,633</u>	<u>7,974</u>	<u>-</u>	<u>163,061</u>

(a) Ver Nota 6A., en relación con la adquisición de PLM.

En adición, por el año terminado el 31 de diciembre 2021, el Grupo presenta \$1,228,377 como un pasivo con acreedores no garantizados, que es el resultado de la reconciliación de las diversas reclamaciones que se generaron para solventar disputas de los acreedores con los registros del Grupo. Este saldo se relaciona al Plan de Reorganización descrito en la Nota 2(b) ii, e incluye los siguientes conceptos:

Deuda financiera, incluyendo arrendamientos e instrumentos financieros derivados (4)	\$	561,710
Convenios relacionados a equipo de flota (3)		480,582
Cuentas por pagar (4)		113,335
Convenios sindicales sobre contratos colectivos de trabajo (3)		<u>72,750</u>
Saldo al 31 de diciembre 2021 (5)	\$	<u>1,228,377</u>



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

- (1) Se estima que la salida económica de la porción circulante de la provisión para devolución de aviones se lleve a cabo en los próximos 12 meses, con base en lo establecido en el plan de flota. El plan de flota se revisa anualmente y los nuevos términos de devolución pueden ser negociados con los arrendadores, lo cual afecta la clasificación de las provisiones a corto y largo plazo.
 - (2) En 2021 y 2020 incluye \$5,319 y \$53,091, respectivamente por costos incrementales de reestructura bajo Capítulo 11 (ver Nota 32).
 - (3) Estos pasivos financieros han sido reconocidos a su valor esperado.
 - (4) Estos pasivos financieros se valúan a su costo amortizado.
 - (5) Este saldo se ajustó adicionalmente durante el año 2022 a su valor esperado sobre acuerdos adicionales acordados con diversos acreedores, cuyo balance final fue liquidado en efectivo o a través de la conversión de acciones.
- (25) Cuentas por pagar-**

Las cuentas por pagar del Grupo se presentan como se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
Proveedores	\$ 842,227	686,968	977,211
Impuesto al valor agregado y otros	174,815	123,767	97,953
Sueldos y prestaciones por pagar	15,194	11,286	7,184
Ingresos diferidos (1)	<u>-</u>	<u>382</u>	<u>1,576</u>
Total cuentas por pagar	\$ 1,032,236	822,403	1,083,924

- (1) Este ingreso diferido se relaciona con la contraprestación anticipada recibida de clientes por lo cual se reconocerá un ingreso a lo largo del tiempo.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(26) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social está integrado por 741,766,520 acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal, correspondiendo a la parte fija 5,000 acciones y a la parte variable 741,761,520 acciones.

Durante 2020, 981,420 acciones fueron asignadas a cierto personal clave de la Dirección, equivalentes a \$722.

Al 31 de diciembre de 2021 y 1 de enero 2021, el capital social está integrado por 742,747,940 acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal, correspondiendo a la parte fija 5,000 acciones y a la parte variable 742,742,940 acciones.

El 17 de marzo de 2022, la Compañía informó que había concluido su Plan de Reorganización, completó con éxito su proceso de reestructuración financiera y salió de su proceso de reestructuración de Capítulo 11. En consecuencia, y el 17 de marzo de 2022 (a) ciertos aumentos de capital social acordados durante el proceso, que incluyeron nuevas aportaciones en efectivo, incluyendo prima de comisiones comprometidas, conversión del DIP Financing a capital social y conversión de reclamaciones de acreedores a capital social, (b) la dilución de las acciones anteriores representativas del capital social de la Compañía para representar menos del 0.01% del nuevo capital social de Grupo Aeroméxico, y (c) la concentración (“*reverse split*” por su término en inglés) de todas las acciones anteriores y nuevas utilizando un factor de conversión de una nueva acción por cada 5,000,000 de acciones existentes en ese momento emitidas por la Compañía, en donde todos estos acuerdos entraron en vigor. En consecuencia, las nuevas acciones cotizadas en circulación de la Compañía ascendieron a 136,423,959 (excluyendo 13,642,396 acciones en tesorería pendientes de suscripción), resultando un total autorizado de nuevas acciones por 150,066,355.

El 28 de abril de 2022, los Accionistas de la Compañía resolvieron a favor de la utilización de las acciones en tesorería para ser utilizadas en un Programa de Incentivos Gerenciales (“*MIP*” por su término en inglés), según lo aprobado por el Comité de Compensaciones.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

El 10 de octubre de 2022, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorizó a la Compañía el lanzar una oferta pública de adquisición acciones (“OPA”) por hasta 11,535,328 acciones representativas de aproximadamente el 8.46% del total de acciones en circulación de la Compañía, con el propósito de deslistar la totalidad de sus acciones de la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”) y posteriormente cancelar la inscripción de sus acciones en el Registro Nacional de Valores (“RNV”). El 16 de noviembre de 2022, la Compañía liquidó y compró la totalidad de las 4,751,255 acciones que participaron en la OPA y que representaban aproximadamente el 3.48% de las acciones en circulación, a un precio de Ps.184.78 pesos por acción (que se calculó de conformidad con el artículo 108, fracción I, inciso (b), de la Ley del Mercado de Valores.

El 8 de diciembre de 2022, el Comité de Compensaciones aprobó utilizar 4,751,255 acciones propias en tesorería para efectos del *MIP*. Estas 4,751,255 acciones fueron suscritas y pagadas a través de un Fideicomiso en México, y van a ser distribuidas entre los beneficiarios del *MIP* según lo determine el Comité de Compensaciones. La utilización de las 4,751,255 acciones para tales efectos, neutralizó cualquier efecto dilutivo de las 4,751,255 acciones adquiridas a través de la OPA.

Al 31 de diciembre de 2022, el capital social de la Compañía está integrado por 136,423,959 acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal, correspondiendo a la parte fija 5,000 acciones y a la parte variable 136,418,959 acciones.

(b) Restricciones al capital contable-

De conformidad con la LGSM, la utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2021 la reserva legal asciende a \$24,750 cifra que no ha alcanzado el monto requerido.

El importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

Las utilidades sobre las que no se ha cubierto el ISR, y las otras cuentas del capital contable, originarán un pago de ISR a cargo de la Compañía, en caso de distribución, a la tasa de 30%, por lo que los accionistas solamente podrán disponer del 70% restantes.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(c) Administración de capital-

De vez en cuando el Grupo compra sus propias acciones en el mercado; el momento de estas compras depende del precio de mercado (ver último párrafo de la Nota 3(c)). Las decisiones de compra y venta son tomadas en base a una transacción específica y el Grupo no cuenta con un plan de compra-venta de acciones definido.

(d) Utilidades retenidas-

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, Grupo Aeroméxico tiene un déficit en su patrimonio de \$3,187,405 (neto de reserva legal) lo que significa que ha perdido más de dos terceras partes de su capital social y, de acuerdo con la ley mexicana, esto puede ser causa de disolución, a solicitud legal de cualquier acreedor interesado.

(27) Utilidad / pérdida por acción-

Presentamos la utilidad / pérdida básica por acción. La utilidad / pérdida básica por acción se determina dividiendo el resultado después de impuestos atribuible a los accionistas de Grupo Aeroméxico, por el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año respectivo. La utilidad diluida por acción refleja la dilución potencial si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales. El valor promedio de mercado de las acciones de la Compañía para efecto de calcular el efecto dilutivo de las opciones sobre acciones se basa en el precio de mercado por el período en el cual las opciones estuvieron en circulación.

El cálculo de la pérdida básica por acción al 31 de diciembre de 2022 se basó en el resultado del año por \$(64,225) (2021: \$(1,019,423) y 2020: \$(1,996,983)), y con un promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 136,423,959 (136,423,959 acciones tanto para los años 2021 y 2020). La Compañía no tiene acciones ordinarias diluidas.

(28) Instrumentos financieros y administración de riesgos-

(a) Descripción general-

El Grupo está expuesto a diferentes riesgos financieros que son comunes en la industria y que podrían tener un impacto en los resultados financieros; dichos riesgos financieros se agrupan de la siguiente forma:

- a) Riesgo de crédito
- b) Riesgo de liquidez
- c) Riesgos de mercado
 - Fluctuaciones en el tipo de cambio
 - Fluctuaciones en el precio de la turbosina
 - Fluctuaciones en las tasas de interés



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

El programa de administración de riesgos del Grupo revisa periódicamente las exposiciones a los riesgos antes mencionados y busca minimizar los efectos adversos potenciales sobre el margen bruto a través de diferentes iniciativas, incluyendo el uso selectivo de instrumentos financieros derivados. El Grupo utiliza diferentes métodos para evaluar y gestionar los diferentes tipos de riesgos a los cuales está expuesto, incluyendo análisis de sensibilidad y estadísticos.

Esta Nota presenta información acerca de la exposición del Grupo a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos, políticas y procesos del Grupo para medir y administrar los riesgos, así como la gestión de capital del Grupo. De igual forma, a lo largo de estos estados financieros consolidados se incluyen revelaciones cuantitativas adicionales.

Grupo Aeroméxico contrata instrumentos financieros derivados (“*OTC*” por sus siglas en inglés) en diversos mercados, a fin de mantener la exposición a niveles aceptables para su apetito de riesgo. Todos los instrumentos financieros derivados en la cartera del Grupo se contratan con fines de cobertura, aunque algunos de ellos y debido a los cambios en las variables económicas no han cumplido con los requisitos para ser considerados contablemente como instrumentos de cobertura. El Grupo no adquiere o emite instrumentos financieros derivados con fines de negociación.

Marco de administración de riesgos-

Las políticas de administración de riesgos del Grupo se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta éste, establecer límites y controles apropiados para ellos, así como monitorear los riesgos y la observancia de los límites fijados. Las políticas y los sistemas de administración de riesgos se revisan con regularidad a fin de reflejar los cambios en las condiciones de mercado y las actividades del Grupo. El Grupo, mediante normas y procedimientos de capacitación y administración, busca desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan las funciones y obligaciones que les corresponden.

Los Comités de Auditoría y Finanzas del Grupo vigilan la forma en que la Administración supervisa el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgos; asimismo, revisan la suficiencia del marco de administración de riesgos en relación con los riesgos que éste enfrenta. El Comité de Auditoría del Grupo recibe la ayuda en su función de supervisión del área de Auditoría Interna, la cual emprende revisiones regulares y ad hoc de los controles y procedimientos de administración de riesgos, cuyos resultados se informan al Comité de Auditoría. El Comité de Finanzas revisa periódicamente la ejecución de las políticas de administración de riesgos aprobadas por el Consejo referentes a riesgos de mercado (fluctuaciones en tasas de interés, tipo de cambio y precio de la turbosina), así como riesgos crediticios y de liquidez.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(b) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que el Grupo sufra pérdidas financieras si un cliente o la contraparte de un instrumento financiero no cumpliera con sus obligaciones contractuales; deriva principalmente de las cuentas por cobrar a clientes e instrumentos de inversión del Grupo.

Los importes en libros de los activos y pasivos financieros del contrato representan la máxima exposición al riesgo de crédito.

La evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes individuales se presenta al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021. El Grupo utiliza una matriz de provisiones para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, que incluye un gran número de saldos pequeños.

i. Exposición a riesgo de crédito

El valor en libros de los activos financieros representa la exposición máxima al riesgo crediticio.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación fue:

	<u>Valor en libros</u>		
	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 842,182	979,078	411,944
Instrumentos financieros, incluyendo derivados	1,893	1,045	1,889
Cuentas por cobrar a clientes y otras	<u>391,272</u>	<u>196,229</u>	<u>183,654</u>
	<u>\$ 1,235,347</u>	<u>1,176,352</u>	<u>597,487</u>

Para reducir el riesgo crediticio que resulta de depósitos en bancos e inversiones en instrumentos financieros, el Grupo realiza operaciones exclusivamente con instrumentos financieros con alta calificación crediticia otorgada AAA por alguna agencia calificadoradora de valores. Asimismo, el Grupo reduce este riesgo mediante la diversificación de sus inversiones con varias contrapartes de acuerdo con la política de aprobación del Consejo.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Cuentas por cobrar a clientes y otras-

Los servicios del Grupo se prestan a un gran número de clientes sin que exista concentración importante con alguno de ellos.

El Grupo establece una reserva para deterioro que representa su estimación de las pérdidas incurridas respecto a cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar e inversiones. Adicionalmente, como muchas otras aerolíneas, realiza sus actividades de venta a través de los mecanismos de la *International Air Transport Association* (“IATA”) que regulan las operaciones financieras entre aerolíneas y agencias de viaje. De igual forma, se lleva a cabo un alto volumen de operaciones de venta con tarjetas de crédito donde las cuentas por cobrar son las instituciones financieras.

Además de los clientes antes mencionados, el Grupo tiene algunas ventas directas a grandes compañías y organismos gubernamentales.

La exposición máxima a riesgo crediticio por cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero 2021 se muestra en la Nota 14, que incluye impuestos por recuperar sobre los cuales el Grupo hasta la fecha no ha experimentado pérdidas por el deterioro.

Pérdidas por deterioro-

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes a la fecha de presentación fue como sigue:

	31 de diciembre						1 de enero		
	2022			2021			2021		
	Bruto	Deterioro	%	Bruto	Deterioro	%	Bruto	Deterioro	%
No vencidas (a)	\$ 148,536	1,182	(0.8)	105,864	758	(0.7)	99,221	9,655	(9.7)
Vencidas de 0 a 30 días	18,395	400	(2.2)	6,558	412	(6.3)	3,830	712	(18.6)
Vencidas de 31 a 120 días	6,007	3,075	(52)	3,234	676	(20.9)	3,752	688	(18.3)
Más de un año	<u>4,425</u>	<u>4,425</u>	(100)	<u>7,387</u>	<u>7,252</u>	(98.2)	<u>9,257</u>	<u>9,257</u>	(100)
	<u>\$ 177,363</u>	<u>9,082</u>		<u>123,043</u>	<u>9,098</u>		<u>116,060</u>	<u>20,312</u>	

* Los porcentajes reflejan la tasa promedio ponderada de incobrabilidad.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

- (a) Durante el año 2020 como consecuencia de los efectos económicos adversos por la pandemia del COVID19, la industria de transportación aérea se vio severamente afectada, razón por la cual el Grupo decidió reconocer el riesgo inherente en las transacciones y eventos futuros que pueden afectar nuestras cuentas por cobrar, lo cual se refleja en la reserva de deterioro. En 2020 y parcialmente en 2021, la Administración consideró los riesgos relacionados con el cobro de algunos de sus clientes corporativos y los contracargos incrementales de tarjetas de crédito asociados a las interrupciones de viaje por el COVID-19. Estas estimaciones se revisan y ajustan en consecuencia en el año siguiente.

El movimiento en la reserva para deterioro en cuentas por cobrar a clientes durante el ejercicio fue la siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al 1o. de enero	\$	9,098	20,312	13,829
(Reversión) pérdida por deterioro reconocida, neta		<u>(16)</u>	<u>(11,214)</u>	<u>6,483</u>
Saldo al 31 de diciembre	\$	<u>9,082</u>	<u>9,098</u>	<u>20,312</u>

No hay garantías u otras mejoras de crédito para los préstamos que presentan deterioro.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de “tasa móvil” basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo. Las tasas de deterioro se calculan por separado para las exposiciones en distintos segmentos con base en las siguientes características comunes de riesgo de crédito – región geográfica, antigüedad de la relación con el cliente y tipo de producto adquirido.

Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 12 meses. Adicionalmente el Grupo integra información sobre perspectivas futuras (*forward-looking*) reservando al 100% las cuentas vencidas con 120 días o más en donde la contraparte sea una entidad Gubernamental.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(c) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es aquel de que el Grupo enfrente dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que se liquidan entregando efectivo u otros activos financieros. El enfoque del Grupo para gestionar la liquidez es asegurar, tanto como sea posible, que siempre tenga liquidez suficiente para cumplir con sus pasivos al vencimiento, tanto bajo condiciones normales como de restricción, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgarse a dañar el prestigio del Grupo.

Operamos un negocio global con actividades internacionales que están sujetas a eventos económicos y políticos fuera de nuestro control.

El Grupo monitorea sus requerimientos de flujo de efectivo en forma constante. El Grupo asegura que tiene suficiente efectivo disponible para hacer frente a los gastos operativos esperados, incluido el servicio de las obligaciones financieras (ver Nota 21).

Exposición al riesgo de liquidez-

Los siguientes son los vencimientos contractuales restantes de los pasivos financieros a la fecha de balance, 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero 2021. Los importes en libros se presentan netos de gastos pagados por anticipado y no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses.

<u>Diciembre 31, 2022</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>	<u>2 meses o menos</u>	<u>2-12 meses</u>	<u>1-2 años</u>	<u>2-5 años</u>	<u>Mas 5 años</u>
Préstamos en dólares (Libor-Spread)	\$ 147,176	178,143	19,513	89,522	69,108	-	-
Préstamos en dólares (Tasa fija)	\$ 768,172	880,640	-	49,943	22,828	807,869	-



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Diciembre 31, 2022	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	2 meses o menos	2-12 meses	1-2 años	2-5 años	Mas 5 años
Arrendamientos financieros en dólares	\$ 194,371	207,920	17,891	38,915	40,936	89,659	20,519
CEBURES - Garantizados en Ps.	\$ 215,223	242,913	19,745	92,665	73,025	57,448	-
Arrendamientos – Pasivo	\$ 2,125,995	2,766,733	84,498	348,458	399,852	974,724	959,201
Diciembre 31, 2021	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	2 meses o menos	2-12 meses	1-2 años	2-5 años	Mas 5 años
Préstamos en dólares (Libor-Spread)	\$ 1,407,834	1,507,117	29,279	1,326,099	87,774	69,965	-
Préstamos en dólares (Tasa fija)	\$ 28,967	29,638	2,898	14,462	10,163	2,116	-
Arrendamientos financieros en dólares	\$ 230,405	248,847	16,670	34,764	39,037	111,420	46,957
CEBURES - Garantizados en Ps.	\$ 251,921	285,424	2,823	61,512	95,605	125,475	-
Arrendamientos – Pasivo	\$ 1,793,274	2,158,576	54,000	230,091	331,479	826,492	716,514
Enero 1, 2021	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	2 meses o menos	2-12 meses	1-2 años	2-5 años	Mas 5 años
Préstamos en dólares (Libor-Spread)	\$ 695,250	781,423	44,001	504,509	71,983	90,684	70,246
Préstamos en Ps. (THIE-Spread)	\$ 33,504	34,945	15,769	19,176	-	-	-
Préstamos en dólares (Tasa fija)	\$ 398,547	532,400	16,122	516,278	-	-	-



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

<u>Enero 1, 2021</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>	<u>2 meses o menos</u>	<u>2-12 meses</u>	<u>1-2 años</u>	<u>2-5 años</u>	<u>Mas 5 años</u>
Arrendamientos financieros en Ps.	\$ 33,182	38,763	3,998	34,765	-	-	-
Arrendamientos financieros en dólares	\$ 884,735	853,719	31,776	821,943	-	-	-
CEBURES - Garantizados en Ps.	\$ 259,191	300,840	2,539	8,409	63,754	226,138	-
CEBURES - No Garantizados en Ps.	\$ 58,366	59,592	18,062	41,530	-	-	-
Arrendamientos - Pasivo	\$ 1,266,643	1,310,879	61,277	1,249,602	-	-	-

(d) Riesgo de mercado-

El Grupo está expuesto a diferentes riesgos de mercado que podrían tener un impacto en los resultados financieros.

i. Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio se origina cuando el Grupo lleva a cabo operaciones y mantiene activos y pasivos monetarios en monedas distintas a la moneda funcional del Grupo. La mayor parte de la exposición del Grupo se asocia con fluctuaciones en el US. En 2022, 2021 y 2020, alrededor del 29%, 30% y 28% de los gastos y 5%, 6% y 8%, de los ingresos del Grupo, respectivamente, se denominaron en monedas distintas a US. El Grupo considera que esta estructura de ingresos y costos entre dólares y otras monedas reduce considerablemente el riesgo de tipo de cambio.

Exposición al riesgo de moneda

El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición del Grupo a riesgos en moneda extranjera y que fue informada a la Administración fue la que se muestra en la hoja siguiente.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
Activos monetarios	\$ 616,574	197,618	156,840
Pasivos monetarios	(770,546)	(848,198)	(1,206,022)
Exposición neta del estado de situación financiera	\$ (153,972)	(650,580)	(1,049,182)
	=====	=====	=====

Durante el año se aplicaron los siguientes tipos de cambio significativos para el dólar estadounidense:

	<u>Tipo de cambio promedio</u>			<u>Tipo de cambio spot a la fecha de presentación</u>		
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Peso mexicano	20.14	20.27	21.53	19.36	20.47	19.91
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Análisis de sensibilidad-

El fortalecimiento del dólar, como se indica más adelante, respecto al peso mexicano al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero 2020 habría afectado las ganancias o pérdidas por los montos que se muestran más adelante. Este análisis se basa en las variaciones en el tipo de cambio que el Grupo consideró razonablemente posibles al final del período de presentación. El análisis supone que el resto de las variables permanecen constantes, en particular, las tasas de interés.

	<u>Efecto</u>
31 de diciembre de 2022	
Dólar de los EE.UU. (fortalecimiento del 10%)	\$ 13,997
	=====



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

	<u>Efecto</u>
31 de diciembre de 2021	
Dólar de los EE.UU. (fortalecimiento del 10%)	\$ 59,144
	=====
1 de enero de 2021	
Dólar de los EE.UU. (fortalecimiento del 10%)	\$ 95,380
	=====

ii. *Fluctuaciones en el precio de la turbosina-*

El principal riesgo de mercado asociado con la industria es la variación en los precios del combustible. El Grupo reduce este riesgo a través de instrumentos financieros derivados, generalmente opciones y combinaciones de opciones. Adicionalmente, dependiendo de las condiciones del mercado, el Grupo aplica aumentos en las tarifas o cargos adicionales por combustible a los boletos de avión a fin de reducir parcialmente el impacto de precios más altos del combustible.

Las fluctuaciones en los precios de la turbosina dependen en gran medida de las condiciones económicas y políticas, tanto locales como mundiales; entre estas condiciones se encuentra la oferta y la demanda mundial de petróleo, las decisiones de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (“OPEP”), la capacidad de refinación mundial, los niveles de existencias de petróleo crudo, así como factores climáticos y geopolíticos.

El Grupo utiliza principalmente opciones tipo *call* y estrategias con opciones del tipo *call spread* sobre petróleo crudo y combustóleo para cubrir la exposición a movimientos en el precio de la turbosina. En nuestra opinión, estos instrumentos nos permiten obtener protección contra aumentos repentinos e importantes en los precios de la turbosina, asegurando simultáneamente que el Grupo no esté desfavorecido en términos competitivos en caso de una disminución importante en el precio de la turbosina. La cobertura se realiza de acuerdo con la “Política de Cobertura de Turbosina” del Grupo, la cual es aprobada por el Consejo. Actualmente, la política establece que se debe proteger como mínimo el 40% y hasta el 60% del consumo estimado de combustible para los próximos 12 a 18 meses, requiriendo cualquier cobertura fuera de estos parámetros la aprobación del Comité de Finanzas. El Comité de Finanzas en sus reuniones periódicas supervisa el estricto cumplimiento de la Política establecida por el Consejo y monitorea el desempeño del portafolio de cobertura.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Dado que la intención de Grupo Aeroméxico al usar instrumentos financieros derivados es reducir su exposición a los diferentes factores de riesgo, todos los *call spreads* que se utilizan tienen prima neta pagada lo que significa que la pérdida máxima que el Grupo podría sufrir se limita a la prima pagada, sin enfrentar obligaciones adicionales.

Nuestro consumo anual de turbosina se muestra en la siguiente tabla, así como el monto cubierto durante el año:

(Miles de galones)	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Consumo Anual (Gal <i>JF54</i>)	390,818	297,367	221,616
Derivados en <i>JF54</i> (Gal <i>JF54</i>)	-	-	261,495
Monto de la cobertura (%)	-	-	118.0%

Una reducción en el precio de la turbosina afecta positivamente al Grupo mediante una reducción en costos, en tanto que un aumento tiene un efecto adverso en su desempeño.

Durante 2022, 2021 y 2020, el Grupo tuvo un consumo de 390.8, 297.4 y 221.6 millones de galones de turbosina, que compró a un precio promedio de \$3.65, \$2.12 y \$1.54 USD/Gal., respectivamente. Estos precios incluyen cargos adicionales por transportación y suministro.

Durante 2020, el Grupo cubrió 100% de su consumo anual de turbosina con instrumentos financieros derivados sobre *JF54*, los cuales cumplieron con los requisitos para ser considerados contablemente como instrumentos de cobertura.

Debido a los recortes en su capacidad, el Grupo ha suspendido temporalmente su programa de cobertura de combustible para cubrir entre el 40% y el 60% de su consumo anual proyectado para los años 2022 y 2021, dado el tiempo incierto de su recuperación.

Análisis de sensibilidad-

El siguiente análisis muestra las posiciones anuales donde si el precio de la turbosina hubiere aumentado o disminuido 50 centavos o 75 centavos de dólar /Gal., el Grupo habría pagado/(ahorrado) los siguientes montos:

<u>Cambio en turbosina</u>	<u>0.5 (+)</u>	<u>0.5 (-)</u>	<u>0.75 (+)</u>	<u>0.75 (-)</u>
Compra directa de <i>JF54</i>	195,409	(195,409)	293,114	(293,114)

Cifras en miles de dólares



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Si el precio de turbosina aumentara, el Grupo recibiría más pagos provenientes de sus opciones de cobertura para compensar parte del costo asociado con el incremento en el combustible. Si el precio de la turbosina disminuyera, entonces la Compañía podría ahorrar recursos porque su posición natural es corta en turbosina.

Para el año 2020 el Grupo registró en otros resultados integrales \$7,513 como efecto de valuación de derivados (en 2022 y 2021 el Grupo no mantuvo instrumentos financieros derivados en *JF54*).

iii. Riesgo de tasas de interés-

Administración de la reforma de la tasa de interés y riesgos asociados.

El Grupo está expuesto a cambios en la tasa LIBOR y TIE (instrumentos financieros denominados en dólares y pesos, respectivamente) que serán reemplazados o reformados después del 30 de junio de 2023, con previo aviso.

Para reducir el riesgo e incertidumbre de los contratos con tasa LIBOR existentes, así como evitar posibles consecuencias adversas tras el reemplazo de las tasas de interés de referencia LIBOR y TIE, el Grupo modificará sus contratos LIBOR existentes ya sea:

1. Convirtiendo contratos con referencia a LIBOR o TIE, a una tasa de referencia alternativa antes del cese de LIBOR y TIE; y/o ambos.
2. Incorporando un lenguaje que incluya una tasa de referencia alternativa definida después del cese de LIBOR y TIE, para brindar certeza contractual de las nuevas tasas de interés ante el cese de LIBOR y TIE.

El Grupo utilizará productos que brinden tasas de referencia alternativas a LIBOR, tales como tasas de financiamiento garantizadas a un día (*Secured Overnight Financing Rate* o "SOFR" por su término en inglés) y TIE por fondeo a TIE. Con el fin de utilizar estas tasas de referencia alternativas en nuevos contratos y modificar proactivamente las tasas de referencia en los contratos actuales antes de la discontinuación de LIBOR y TIE como tasas de referencia.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, el Grupo tiene tres préstamos referidos a LIBOR (por un monto al 31 de diciembre de 2022 de \$147,176). El Grupo finalizó el proceso de implementación de cláusulas alternativas apropiadas para todas las exposiciones indexadas a LIBOR durante 2022. Estas cláusulas cambian automáticamente los instrumentos de LIBOR a SOFR cuando cese la tasa de referencia a LIBOR.

El riesgo de tasa de interés se refiere al riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La fluctuación de las tasas de interés depende en gran medida del estado de la economía mundial. Una mejora en las perspectivas económicas a largo plazo tiende a hacer subir las tasas a largo plazo, mientras que una caída tiende a estar asociada con períodos de lento crecimiento económico.

El Grupo mitiga el riesgo de tasa de interés gestionando la proporción de deuda a tasa variable y tasa fija. Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero de 2021, 73%, 14% y 54%, respectivamente, de la deuda financiera del Grupo se encontraba sujeta a tasa fija.

La Compañía está expuesta a cambios en la tasa LIBOR (activos y pasivos denominados en dólares) y TIIE (activos y pasivos denominados en pesos).

Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero de 2021 el Grupo cuenta con *swaps* sobre tasa de interés vigentes en los cuales el Grupo paga tasa fija recibiendo una tasa flotante indexada a la TIIE 28 días. Mediante estos instrumentos el Grupo realiza la gestión de parte de su riesgo generada por la variabilidad de los flujos a tasa de interés flotante, a través del Fideicomiso F/1748 cuyo fideicomitente es el Grupo, tiene vigente al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero 2021 estrategias de cobertura con *swaps* de tasas de interés en sus dos series vigentes (AERMXCB 19 y AERMXCB 17).

El importe del valor razonable del portafolio de derivados sobre tasa de interés al 31 de diciembre 2022 ascendió a \$1,893 millones y procedían de los siguientes instrumentos derivados:

Swaps sobre tasa de interés

<u>Contraparte</u>	<u>Nocional (\$)</u>	<u>Tasa pactada</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
Citibanamex	Ps. 1,590 millones	7.72%	17/06/2024



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

La siguiente tabla representa la posición de riesgo para el Grupo al 31 de diciembre de 2022:

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Corto plazo		
Inversiones:		
Inversiones US\$	\$ 228	-
Transacciones de reporto	-	-
(Vencimientos a más de 3 meses):		
Instrumentos de deuda	-	-
Deuda:		
Préstamos US\$		
Libor + Spread	-	84,101
Arrendamientos financieros	-	43,689
Tasa fija	-	9,983
Préstamos \$		
TIIE + Spread	-	90,318
Tasa Fija	-	-
Arrendamientos financieros	-	-
	\$ 228	228,091
	====	=====
Largo plazo		
Deuda:		
Préstamos US\$		
Libor + Spread	\$ -	63,076
Tasa fija	-	758,189
Arrendamientos financieros	-	150,683
Préstamos \$		
TIIE + Spread	-	124,905
Arrendamientos financieros	-	-
	\$ -	1,096,853
	====	=====



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

La tabla que se muestra a continuación representa la posición de riesgo para el Grupo al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero 2021 correspondiente a los instrumentos financieros derivados de tasas de interés (montos en miles de pesos):

	<u>Monto del nominal</u>		
	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
Instrumentos Financieros Derivados			
Instrumentos de tasa fija			
<i>Swaps</i> de tasa de interés	(1,590)	(5,449)	(6,924)
	=====	=====	=====
Instrumentos de tasa variable			
<i>Swaps</i> de tasa de interés	1,590	5,449	6,924
	=====	=====	=====

Coberturas de combustible-

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo mantenía *swaps* para cubrir su exposición a la tasa de interés Libor y canceló temporalmente sus *call spreads* de combustible para cubrir su exposición por sus compras de turbosina de 2022 y 2021. Para más información sobre estas coberturas ver la Nota 3(c) y el inciso (ii) *Fluctuaciones en el precio de la turbosina* de esta Nota.

Durante 2020, el Grupo reclasificó \$41,122 del ORI a la línea de combustible.

Análisis de sensibilidad-

Deuda-

El siguiente análisis de sensibilidad considera exclusivamente la posición expuesta a tasas de interés variable.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

La tasa de interés objetivo de Banco de México incrementó 500 BP en 2022, pasando de 5.50% a 10.50%. En la misma línea, la FED incrementó la tasa de referencia en 400 BP. Adicionalmente a los cambios referidos, si las tasas de interés respectivas hubieran cambiado en promedio anual en la magnitud que se muestra, el impacto en resultados habría sido el que se muestra a continuación:

		2022		2021		2020	
		+50 BP	-50 BP	+50 BP	-50 BP	+50 BP	-50 BP
Préstamos en US\$ Libor + Spread	\$	988	(988)	1,444	(1,444)	39,237	(39,237)
Préstamos en \$ TIIE + Spread	\$	1,250	(1,250)	1,276	(1,276)	2,512	(2,512)

Grupo Aeroméxico no contabiliza pasivos a tasa fija a valor razonable a través de resultados ni se asignan éstos con relaciones de cobertura de valor razonable, por lo que no se realiza ningún análisis de sensibilidad de valor razonable.

Inversiones-

El Grupo también está expuesto a movimientos en las tasas de interés que resultan de su cartera de activos sensibles a las tasas de interés. Este riesgo se reduce a través de la política de inversión aprobada por el Comité de Finanzas, donde se establecen límites a activos a largo plazo y tasa fija.

Con base en la calificación crediticia, no es posible obtener sensibilidad sobre el precio actual del portafolio de inversiones.

Instrumentos financieros derivados-

El siguiente análisis de sensibilidad es sobre el valor razonable de los instrumentos que tiene la Compañía y los cuales utiliza para gestionar el riesgo de tasa de interés, y los cuales son reconocidos a su valor razonable directamente en los resultados del período.

		Sensibilidad		
		Valor en libros	+ 50 BP	- 50 BP
Swaps sobre tasa de interés TIIE	\$	1,893	243	(245)



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(e) Jerarquía del valor razonable-

Los instrumentos financieros contabilizados a valor razonable deben presentarse agrupados de acuerdo con el método de valuación empleado. Se han definido tres niveles diferentes que dan la máxima prioridad a precios cotizados no ajustados en mercados activos, tanto para activos o pasivos idénticos (medidos a Nivel 1) y la prioridad mínima a mediciones que implican insumos no observables en el mercado y que generan un mayor grado de subjetividad en la valuación (medidos a Nivel 3).

Los diferentes niveles se definen como sigue:

- Nivel 1: Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: Entradas distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Los insumos no se basan en datos de mercado observables (insumos no observables).

(f) Clasificaciones contables y valores razonables-

Las siguientes tablas presentan el valor razonable de los activos y pasivos financieros, y su respectivo valor en libros mostrado en el estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero 2021, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable y con base en los modelos de negocio determinados por el Grupo. Las tablas no incluyen información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos a valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

Las tablas mostradas a continuación presentan el valor razonable de los activos y pasivos financieros, y sus respectivos valores en libros mostrados en los estados de posición financiera al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 1 de enero 2021, respectivamente.

Activos financieros medidos a valor razonable **Al 31 de diciembre de 2022**

	<u>Nota</u>		<u>Otros swaps de tasas de interés</u>
<u>Valor en libros:</u>			
Valor razonable	11	\$	1,893 <u><u> </u></u>



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

	<u>Nota</u>	Otros swaps de tasas de interés
<u>Valor razonable:</u>		
Nivel 1		\$ -
Nivel 2		1,893
Nivel 3		<u>-</u>
Total		\$ 1,893 <u><u>=====</u></u>

**Activos financieros medidos a valor razonable
Al 31 de diciembre de 2021**

	<u>Nota</u>	Otros swaps de tasas de interés
<u>Valor en libros:</u>		
Valor razonable	11	\$ 1,045 <u><u>=====</u></u>
<u>Valor razonable:</u>		
Nivel 1		\$ -
Nivel 2		1,045
Nivel 3		<u>-</u>
Total		\$ 1,045 <u><u>=====</u></u>

**Activos financieros medidos a valor razonable
Al 1 de enero de 2021**

	<u>Nota</u>	Otros swaps de tasas de interés
<u>Valor en libros:</u>		
Valor razonable	11	\$ - <u><u>=====</u></u>
<u>Valor razonable:</u>		
Nivel 1		\$ -
Nivel 2		-
Nivel 3		<u>-</u>
Total		\$ - <u><u>=====</u></u>



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Pasivos financieros no medidos a valor razonable Al 31 de diciembre de 2022

	<u>Nota</u>	<u>Préstamos en US (Libor - Spread)</u>	<u>Préstamos en Ps- (THE - Spread)</u>	<u>Préstamos en US (Tasa fija)</u>	<u>Préstamos en Ps. (Tasa fija)</u>	<u>Arrendamiento financiero de equipo de vuelo en Ps.</u>	<u>Arrendamiento financiero de equipo de vuelo en US</u>
<u>Valor en libros:</u>							
Otros pasivos financieros	21	\$ 147,176	215,223	768,172	-	-	194,371
<u>Valor razonable:</u>							
Nivel 1		-	-	-	-	-	-
Nivel 2		145,007	169,808	908,501	-	-	197,654
Nivel 3		-	-	-	-	-	-
Total		\$ 145,007	169,808	908,501	-	-	197,654

Pasivos financieros no medidos a valor razonable Al 31 de diciembre de 2021

	<u>Nota</u>	<u>Préstamos en US (Libor - Spread)</u>	<u>Préstamos en Ps. (THE - Spread)</u>	<u>Préstamos en US (Tasa fija)</u>	<u>Préstamos en Ps. (Tasa fija)</u>	<u>Arrendamiento financiero de equipo de vuelo en Ps.</u>	<u>Arrendamiento financiero de equipo de vuelo en US</u>
<u>Valor en libros:</u>							
Otros pasivos financieros	21	\$ 1,407,834	251,921	28,967	-	-	230,405
<u>Valor razonable:</u>							
Nivel 1		-	-	-	-	-	-
Nivel 2		1,418,880	208,675	26,094	-	-	177,695
Nivel 3		-	-	-	-	-	-
Total		\$ 1,418,880	208,675	26,094	-	-	177,695

Préstamos y préstamos no valuados a su valor razonable Al 1 de enero de 2021

	<u>Nota</u>	<u>Préstamos en dólares (Libor - Spread)</u>	<u>Préstamos en \$ (THE - Spread)</u>	<u>Préstamos en dólares (Tasa fija)</u>	<u>Préstamos en pesos (Tasa fija)</u>	<u>Arrendamiento financiero de equipo de vuelo en \$</u>	<u>Arrendamiento financiero de equipo de vuelo en dólares</u>
<u>Valor en libros:</u>							
Otros pasivos financieros	21	\$ 695,250	351,062	398,547	-	33,182	884,735
<u>Valor razonable:</u>							
Nivel 1		\$ -	-	-	-	-	-
Nivel 2		716,205	360,343	398,547	-	33,182	884,735
Nivel 3		-	-	-	-	-	-
Total		\$ 716,205	360,343	398,547	-	33,182	884,735



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Para 2020 la deuda clasificada como corto y largo plazo se determina como valor razonable, considerando préstamos en USD (LIBOR-Spread) y préstamos en pesos (TIIE-Spread), por lo tanto para pasivos a corto plazo no incluye información de valor razonable. Los activos y pasivos financieros no son medidos a valor razonable si el importe en libros se aproxima a su valor razonable.

(g) Medición de valores razonables

i. Técnicas de valuación y datos de entrada no observables significativos

Las siguientes tablas muestran las técnicas de valuación usadas para medir los valores razonables Nivel 2 y Nivel 3 para los instrumentos financieros medidos a valor razonable en el estado de situación financiera, así como también los datos de entrada no observables significativos usados.

Instrumentos financieros medidos a valor razonable:

Tipo	Técnica de valuación
Instrumentos de deuda corporativa	Comparación de mercado/flujo de efectivo descontado: El valor razonable se estima considerando el valor presente de los flujos esperados calculados, usando tasas de descuento derivadas de precios cotizados de instrumentos con un vencimiento similar, cotizados en mercados activos.

Instrumentos financieros no medidos a valor razonable:

Tipo	Técnica de valuación
Swaps de tasa de interés	Modelos de swaps de tasas: El valor razonable se calcula como el valor presente de los flujos de efectivo netos futuros estimados. Las estimaciones de los flujos de efectivo de tasa flotante futuros se basan en tasas swaps cotizadas, precios futuros o tasas deudoras interbancarias. Los flujos de efectivo son descontados usando una curva de rendimiento creada a partir de fuentes similares y que refleja la tasa interbancaria de referencia correspondiente usada por los participantes del mercado para este propósito cuando fijan los precios de los swaps de tasa de interés, así como colateral otorgado o recibido. La estimación del valor razonable está sujeta a un ajuste por riesgo de crédito que refleja el riesgo de crédito del Grupo y de la contraparte; este ajuste se calcula con base en diferenciales de crédito derivados de precios de bonos o permutas de incumplimiento crediticio.
Otros pasivos financieros *	Flujos de efectivo descontados: El modelo de valuación considera el valor presente del pago esperado y descontado, usando una tasa de descuento ajustada por riesgo.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

* Los otros pasivos financieros incluyen préstamos bancarios garantizados y no garantizados, emisiones de bonos no garantizados, pagarés convertibles-componente de pasivo, acciones preferentes rescatables, préstamos de asociadas y obligaciones por arrendamiento financiero.

ii. *Transferencias entre los niveles 1 y 2*

No hubo transferencias del Nivel 2 al Nivel 1 en 2022 y no hubo transferencias en ninguna dirección en 2021 y 2020.

iii. *Valores razonables de nivel 3*

El Grupo no presentó ninguno de los valores razonables de sus instrumentos financieros como Nivel 3 durante 2022, 2021 y 2020.

(h) Administración de capital

De vez en cuando el Grupo compra sus propias acciones en el mercado; el momento de estas compras depende del precio de mercado. Las decisiones de compra y venta son tomadas en base a una transacción específica y el Grupo no cuenta con un plan de compra-venta de acciones definido.

(29) Otros (ingresos) gastos, neto-

	2022	2021	2020
<i>Otros ingresos:</i>			
Utilidad neta en venta de propiedades y equipo y/o material obsoleto	\$ 9,880	4,932	-
Recuperación de impuestos	1,456	628	27
Recuperación de rentas	3,505	2,697	3,990
Notas de crédito de proveedores	-	3,596	-
Otros	4,890	<u>1,556</u>	<u>5,460</u>
Total otros ingresos, a la hoja siguiente	<u>19,731</u>	<u>13,409</u>	<u>9,477</u>



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Total otros ingresos, de la hoja anterior	<u>19,731</u>	<u>13,409</u>	<u>9,477</u>
<i>Otros gastos:</i>			
Contingencias laborales y otras (cancelación)	-	(820)	1,453
Pérdida neta en venta de propiedades y equipo y/o material obsoleto	-	-	1,975
Impuesto al valor agregado no acreditable	21,113	-	-
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,910</u>
Total otros gastos	<u>21,113</u>	<u>(820)</u>	<u>13,338</u>
Otros (ingresos) gastos, neto	\$ <u>1,382</u>	<u>(14,229)</u>	<u>3,861</u>

(30) Fuerza de trabajo-

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sueldos y salarios	\$ 567,459	414,269	410,410
Contribuciones sociales	67,679	70,289	66,720
Gastos relacionados con planes de beneficios definidos	<u>3,175</u>	<u>12,047</u>	<u>5,093</u>
	\$ <u>638,313</u>	<u>496,605</u>	<u>482,223</u>



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(31) Ingresos y costos financieros-

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos por intereses en depósitos bancarios y otras inversiones	\$ 15,334	4,046	4,413
Utilidad por valuación en instrumentos financieros derivados, neta	-	15,315	-
Otros ingresos financieros	-	2,117	-
Utilidad cambiaria, neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,936</u>
Ingresos financieros	<u>15,334</u>	<u>21,478</u>	<u>21,349</u>
Gastos por intereses en pasivos financieros	125,913	181,818	100,339
Comisiones de cartas de crédito	3,782	-	24,522
Comisiones de tarjetas de crédito (a)	85,237	53,936	28,200
Intereses por derecho de uso	145,764	23,659	47,213
Intereses en obligaciones laborales	14,097	13,645	13,215
Pérdida por valuación en instrumentos financieros derivados, neta	790	-	119,265
Pérdida cambiaria, neta	58,433	113,928	-
Comisiones bancarias	5,863	26,173	13,638
Intereses pagados a partes relacionadas	1,624	3,553	2,660
Otros gastos financieros, principalmente comisiones del DIP Financing	<u>24,408</u>	<u>102,532</u>	<u>21,995</u>
Costos financieros	<u>465,911</u>	<u>519,244</u>	<u>371,047</u>
Costos financieros netos, reconocidos en resultados	\$ <u>(450,577)</u>	<u>(497,766)</u>	<u>(349,698)</u>
Total de reservas de cobertura de instrumentos financieros derivados reconocidos en otros resultados integrales	\$ <u> </u>	<u>-</u>	<u>42,487</u>

- Representa el costo financiero asociado a la cobranza de manera oportuna de las transacciones de ventas hechas a través de tarjetas de crédito. Todas las demás comisiones de tarjetas de crédito referidas a incentivar promociones comerciales son consideradas como gastos de venta.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(32) Gastos de reestructura y otros relacionados-

El 20 de marzo de 2020, el Grupo anunció que como respuesta a la crisis mundial del COVID-19 tomó decisiones importantes orientadas a preservar el efectivo y las fuentes de empleo. El 30 de junio de 2020, la Compañía anunció que junto con algunas de sus afiliadas iniciaba la presentación de solicitudes voluntarias del Capítulo 11 ante la Corte de Quiebras para implementar una reestructura financiera, sin dejar de atender a los clientes, con la intención de utilizar el proceso del Capítulo 11 para fortalecer su posición financiera y liquidez, proteger y preservar sus operaciones y activos, e implementar los cambios operativos necesarios para enfrentar el impacto de la pandemia del COVID-19 en curso (ver Nota 2 (b)).

La Administración considera que algunas partidas especiales deben ser presentadas por separado en virtud de su importancia o incidencia, a manera de permitir una comprensión completa del desempeño financiero del Grupo.

Diversas partidas especiales fueron registradas como parte de los costos de operación por los años terminados el 31 de diciembre 2022, 2021 y 2020 como se indica a continuación:

	2022	2021	2020
Plan de reestructura de empelados	\$ -	21,930	53,091
Costo incremental para devolución anticipada de equipo de flota arrendada	-	-	130,062
Depreciación y amortización acelerada asociada a la devolución anticipada de equipo de vuelo	-	-	46,992
(Utilidad) pérdida por el equipo de vuelo rechazado y otros efectos por reestructura de equipo arrendado	(59,962)	(18,856)	21,900
Contracargos en el uso de tarjetas de crédito	-	13,905	-
Honorarios profesionales asociados a consultores del Capítulo 11	65,365	179,371	58,880
Acuerdos con acreedores no garantizados	(107,924)	436,900	-
Crédito relacionado a la cancelación de pasivos de arrendamientos	<u>(11,567)</u>	<u>(214,058)</u>	<u>(130,066)</u>
(Ingresos) gastos de reestructura, netos, reconocidos en el estado de resultados como parte de los gastos de operación	\$ <u>(114,088)</u>	<u>419,192</u>	<u>180,859</u>



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Plan de reestructura de empleados

Como resultado del COVID-19, Grupo Aeroméxico emprendió una reducción de empleados desde abril 2020, y se espera continúe hasta el año 2022, lograda a través de recortes, terminaciones, jubilaciones anticipadas y licencias por ausencias especiales. Se registró una provisión para reducción de personal en 2021 de \$21,930 (2020: \$53,091) relacionada con estas medidas. Se han efectuado pagos por \$11,923 en el año 2022 (2021: \$32,010 y 2020: \$27,990). La provisión incluye los costos de indemnización estimados bajo la Ley Federal del Trabajo, cuyo monto se ajustará en función de la duración y número de empleados que permanecen en situación temporal de ausencias especiales. Por el año 2021 se reconocieron adicionalmente \$17.2 millones de gastos por única vez relacionados a costo de personal.

Costo incremental para devolución anticipada de equipo de flota arrendado

En respuesta a las reducciones de capacidad relacionadas con el impacto de la pandemia del COVID-19, el Grupo actualizó sus estimaciones de costos relacionados a la aceleración por el retiro de parte de su flota actual para el año 2021, para poder cumplir con las condiciones contractuales de devolución de su equipo de vuelo arrendado.

Parte de este costo incremental de devolución está asociado a los gastos de mantenimiento y reparación mayor capitalizados que se acelerarán en función de las fechas anticipadas de las devoluciones.

Durante el año 2020, se registró un gasto de \$21.9 millones que refleja la cancelación de los activos por derecho de uso para equipo de vuelo arrendado. En 2021 como resultado de los correspondientes acuerdos alcanzados con los arrendadores, un crédito por \$18.9 millones fue registrado para reflejar los efectos de los convenios finales celebrados durante el año.

En 2022, los plazos de arrendamiento restantes para tres aviones se redujeron, creando pasivos a corto plazo, por lo tanto, la reducción de los saldos por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento respectivo, generó una utilidad sobre dicha cancelación.

Contracargos en el uso de tarjetas de crédito

Costos incrementales relacionados con contracargos adicionales a través de transacciones con tarjetas de crédito.

Honorarios profesionales asociados a consultores del Capítulo 11

En relación con la reestructura financiera bajo Capítulo 11, el Grupo tiene gastos administrativos incrementales relacionados a honorarios a ser pagados a sus asesores externos.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Acuerdos con acreedores no garantizados

Como se explica en la Nota 24 y siendo parte de su Plan de Reorganización, el Grupo reconoció \$(107.9) millones y \$436.9 millones en 2022 y 2021, respectivamente (a su valor esperado) diversas reclamaciones promovidas por distintos acreedores. Este gasto estimado representa el valor esperado de los pasivos generales no garantizados con acreedores, calculado de manera anticipada sobre las estimaciones a efectuarse sobre el Plan de Reorganización propuesto. Esta estimación es el resultado del proceso de reconciliación de diversas reclamaciones recibidas y los registros contabilizados por el Grupo, así como la forma en que se resolvieron dichas reclamaciones, por las cuales el Grupo ha sido capaz de reconocer una estimación confiable del monto final agregado de reclamaciones a su valor esperado. Los montos principales que generan estos efectos se relacionan a reclamaciones de arrendadores y sindicatos de empleados.

Crédito relacionado a la cancelación de pasivos de arrendamientos

Como se explica en la Nota 16, el Grupo modificó la mayoría de sus contratos existentes de arrendamiento de equipo de vuelo a acuerdos bajo PBH. Este gasto de PBH es parte del gasto de renta de equipo de vuelo al cierre del año, que temporalmente sustituye los pagos de arrendamientos contractuales. La cancelación del pasivo por arrendamientos representa un efecto que no genera flujo en 2022 por \$11.6 millones (2021: \$214.1 millones y 2020: \$130.1 millones), el cual es reconocido como una partida especial dentro de los resultados de operación.

Otros cargos por deterioro

En adición, el Grupo registró gastos por deterioro por \$700.2 millones en el año terminado el 31 de diciembre 2020, relacionado a diversos activos, que parcialmente fueron reversados en los años 2021 y 2022 por \$50.7 millones y \$1.2 millones, respectivamente.

(33) Contingencias y compromisos-

Los pasivos por contingencias se reconocen cuando es probable que un pasivo se ha incurrido y su importe puede estimarse razonablemente. Cuando una estimación razonable no se puede hacer, se hace una revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos no se contabilizan hasta que existe certeza de su realización.

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo tiene los siguientes asuntos contingentes de importancia:



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Contingencias:

- a. Están en proceso juicios laborales por aproximadamente \$14.1 millones. Este importe representa las pretensiones de los demandantes y no consideran salarios caídos eventualmente acumulables en caso de que los resultados de los laudos correspondientes sean adversos al Grupo. El Grupo y sus asesores han establecido que un monto de \$7.1 millones se considera suficiente para cubrir posibles resultados adversos, mismo que ha sido provisionado.
- b. En 2015 la Comisión Federal de Competencia Económica o “COFECE” inició una investigación en contra de Aeroméxico, alegando prácticas monopólicas en el mercado de servicios de transportación aérea. Al respecto la COFECE impuso una multa a Aeroméxico de \$86.2 millones en 2019. El 25 de abril 2019, la Compañía objetó la resolución de la COFECE a través de un juicio de amparo. El 28 de marzo 2022, el Tribunal de Circuito en Materia Administrativa (“Tribunal”), resolvió el presente caso, dejando sin efecto la determinación emitida por la COFECE incluyendo la multa impuesta por la COFECE contra Aeroméxico. El 20 de octubre 2022, la COFECE presentó un recurso de apelación impugnando la resolución del Tribunal, en donde la resolución final de este caso permanece como pendiente a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados.
- c. En adición, el Grupo tiene juicios y reclamaciones que se derivan del curso normal de sus operaciones, en algunos casos es demandada y en otros demandante. El Grupo con apoyo de sus asesores legales considera que las resoluciones finales de estos asuntos no tendrán, en su caso, repercusiones adversas de importancia en su situación financiera y resultados.

Compromisos:

- a. En relación con arrendamientos y préstamos documentados, los compromisos adquiridos están revelados en las Notas 15 y 21.
- b. El Grupo tiene contratos por proveeduría y abastecimiento de servicios (adicionales a los revelados expresamente en esta Nota), materiales y accesorios, siendo los más importantes los relativos a combustible. Los importes están limitados a lo que se establezca en los pedidos. Adicionalmente, el Grupo tiene varios contratos de servicios relacionados con servicio de mantenimiento para su flota.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

- c. La Compañía como miembro de “Sky Team” (“alianza”), debe operar de acuerdo con lo establecido en el contrato respectivo, principalmente en lo relativo a:
- I. Cumplimiento con los requerimientos de la alianza que incluyen entre otros el apego a estándares de seguridad, servicio y valor de marca, el permitir accesos a programas de viajero frecuente, etc.,
 - II. Cumplimiento con las condiciones para operar a las cuales están sometidos los participantes, quienes son sujetos de rendición de cuentas y supervisión periódica por parte de la alianza,
 - III. Contribuir en la parte proporcional correspondiente para fondear anualmente el presupuesto de promoción, administración y operación de la alianza.

En el contrato están previstos diversos supuestos para su terminación anticipada sin responsabilidad alguna para sus miembros, como son insolvencia y liquidación. Adicionalmente, puede haber terminación para el participante en caso de incumplimiento con lo establecido; estando previsto como causas de terminación el que el Grupo sea adquirida por una línea aérea ajena a la alianza o por venta de activos. Salvo en el caso de terminación por mandato de autoridad que se considera una causa sin responsabilidad para cualquiera de los participantes, otros motivos atribuibles a el Grupo que produzcan su salida de la alianza, darían lugar al pago de una pena convencional a cargo del Grupo, equivalente a 10.5 millones de euros. El acuerdo expiró el 21 de junio de 2020, y fue renovado por períodos de cinco años adicionales.

- d. En 2015, el Grupo celebró un Acuerdo de Cooperación Conjunta (“JCA” por sus siglas en inglés) con Delta, el cual ha recibido inmunidad antimonopolio de los reguladores de EE.UU. y México. El JCA con Delta, y la inmunidad antimonopolio que ha otorgado el Departamento de Transporte de EE.UU. (“DOT” por sus siglas en inglés) y los reguladores mexicanos en relación con el mismo, es de importancia estratégica para la Compañía ya que permite que ambas compañías coordinen precios, redes y programación de rutas transfronterizas México - EE.UU., asegurando el poder brindar un servicio similar y sin interrupciones a nuestros pasajeros.

La inmunidad antimonopolio es efectiva desde el 8 de mayo 2017, y fue limitada a una duración de cinco años, sujeta a revisiones periódicas por parte de las autoridades gubernamentales, incluida, por ejemplo, la autorización pendiente por parte del DOT de la solicitud conjunta de Delta y Grupo Aeroméxico para la renovación de la autorización del JCA luego de la expiración del plazo inicial de cinco años. La aprobación de la DOT y la concesión de inmunidad antimonopolio permanecen vigentes en espera de la resolución de la DOT sobre la solicitud de renovación, para la cual no hay un plazo de procedimiento definido.



Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Adicionalmente, el Grupo ha firmado acuerdos de código compartido y viajero frecuente con otras aerolíneas.

e. Modernización de la flota

El Grupo tiene los siguientes acuerdos al 31 de diciembre de 2022:

- (i) Adquirir del fabricante (desde 2018 hasta 2022), veintiséis Boeing B737 MAX de cabina angosta, en donde las últimas diez aeronaves de esta orden han sido ya incorporadas a la flota en abril 2022. Estos compromisos fueron financiados a través de esquemas de venta y arrendamiento de regreso, al ser adquiridos de arrendadores extranjeros.
- (ii) Durante el año terminado el 31 de diciembre 2022, el Grupo ha continuado con su programa de renovación de flota, más sin embargo, considera la extensión de ciertos contratos de arrendamiento para garantizar el plan comercial. En 2022, el Grupo extendió sus contratos de arrendamiento por tres Embraer E190 y dos Boeing B787-8. Al 31 de diciembre 2022, diecinueve B737 MAX y un B787-9 han sido incorporados a la flota durante el año 2022 (bien sea de nuestra orden con el fabricante o a través de arrendadores). Adicionalmente, se han firmado compromisos de arrendamientos operacionales por veinticuatro nuevos B737 MAX (la mayoría del tipo -9) y cuatro nuevos B787-9, los cuales serán recibidos en los próximos meses.

(34) Eventos subsecuentes-

Al 19 de junio de 2023, fecha de emisión de los estados financieros consolidados, los eventos subsecuentes más significativos se muestran a continuación:

- a) Inestabilidad en los precios del combustible consumido por el Grupo. Al 19 de junio de 2023, el precio es de 2.60 dólares por galón y al 31 de diciembre de 2022, era de 3.19 dólares por galón, mientras que el promedio para 2022, fue de 3.65 dólares por galón.
- b) El 28 de marzo 2023, se realizó la transformación de la sociedad y adopción del nuevo régimen de “Sociedad Anónima Promotora de Inversión de Capital Variable (S. A. P. I. de C. V.).
- c) El Grupo ha firmado contratos de prestación de servicios dentro del curso normal de sus operaciones.

