

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

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
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 121



## 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 (“el Grupo”), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 y los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen políticas contables materiales 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 2023, 2022 y 2021, así como sus resultados consolidados y otros resultados integrales y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad 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 de 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(c) a los estados financieros consolidados, Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V., presenta en dólares estadounidenses (“\$”, “dólar” o “US”), que es también la moneda funcional del Grupo. Toda la información financiera presentada en dólares estadounidense ha sido redondeada a miles, excepto cuando se indique lo contrario.





*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 Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección 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 el 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 incorrección 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 incorrección material cuando existe. Las incorrecciones 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 incorrección 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 incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección 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 29 de abril de 2024.



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

Estados de situación financiera consolidados

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

(Miles de US dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Activo</b>				
<b>Activo circulante:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	\$ 937,698	842,182	979,078
Instrumentos financieros derivados	11	334	1,893	1,045
Cuentas por cobrar, neto	14	618,212	391,272	196,229
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	1,146	540	494
Pagos anticipados y depósitos	12	48,721	44,568	34,191
Inventarios	13	108,458	96,967	77,648
		<u>1,714,569</u>	<u>1,377,422</u>	<u>1,288,685</u>
<b>Total activo circulante</b>				
<b>Activo no circulante:</b>				
Propiedades y equipo, incluyendo derechos de uso	15	2,787,595	2,643,406	2,426,579
Activos intangibles y crédito mercantil	17	1,071,824	1,063,812	69,480
Pagos anticipados y depósitos	12	148,929	138,009	158,510
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	18	27,120	30,181	10,773
Otros activos no circulantes		6,705	2,272	8,578
Impuestos a la utilidad diferidos	20	335,020	291,064	301,609
		<u>4,377,193</u>	<u>4,168,744</u>	<u>2,975,529</u>
<b>Total activo no circulante</b>				
		<u>\$ 6,091,762</u>	<u>5,546,166</u>	<u>4,264,214</u>
<b>Total activo</b>				

Las notas de las páginas 12 a 121 forman parte integral de los estados financieros consolidados.

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

Estados de situación financiera consolidados (continúa)

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

(Miles de US dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo circulante:</b>				
Vencimiento circulante de la deuda financiera incluyendo				
arrendamientos	21	\$ 523,159	513,976	1,907,163
Cuentas por pagar	25	1,533,586	1,032,236	822,403
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	14,420	445	28,337
Provisiones	24	85,850	32,281	190,767
Transportación vendida no utilizada	8	836,433	784,248	681,542
Programa de pasajero frecuente	8	247,226	234,568	-
Acreedores generales no garantizados	24	-	-	1,228,377
Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en las utilidades		28,751	5,224	4,092
<b>Total del pasivo circulante</b>		<b><u>3,269,425</u></b>	<b><u>2,602,978</u></b>	<b><u>4,862,681</u></b>
<b>Pasivo no circulante:</b>				
Deuda financiera incluyendo arrendamientos	21	2,711,147	2,936,961	1,805,238
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	-	-	54,914
Programa de pasajero frecuente	8	268,247	211,443	-
Provisiones	24	218,890	234,522	-
Beneficios a los empleados	22	235,841	185,400	186,510
Impuestos a la utilidad diferidos	20	121,137	105,694	205
<b>Total del pasivo no circulante</b>		<b><u>3,555,262</u></b>	<b><u>3,674,020</u></b>	<b><u>2,046,867</u></b>
<b>Total del pasivo</b>		<b><u>6,824,687</u></b>	<b><u>6,276,998</u></b>	<b><u>6,909,548</u></b>
<b>Capital contable (déficit):</b>				
Capital social	26	4,326,906	4,598,016	373,578
Prima en emisión de acciones		(2,182,889)	(2,182,889)	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)	(6,577)	(6,962)
Remediación del pasivo por beneficios definidos		13,100	16,351	1,719
Déficit acumulado		(2,939,921)	(3,212,155)	(3,147,608)
<b>Capital Contable (déficit)- Participación controladora</b>		<b><u>(734,928)</u></b>	<b><u>(732,801)</u></b>	<b><u>(2,647,280)</u></b>
<b>Participación no controladora</b>		<b><u>2,003</u></b>	<b><u>1,969</u></b>	<b><u>1,946</u></b>
<b>Total del capital contable (déficit)</b>		<b><u>(732,925)</u></b>	<b><u>(730,832)</u></b>	<b><u>(2,645,334)</u></b>
<b>Total del pasivo y capital contable (déficit)</b>		<b><u>\$ 6,091,762</u></b>	<b><u>5,546,166</u></b>	<b><u>4,264,214</u></b>

Las notas de las páginas 12 a 121 forman parte integral de los estados financieros consolidados.



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

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

(Miles de US dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Ingresos de operación:</b>				
Pasajeros	8	\$ 4,504,157	3,402,409	1,960,599
Carga		269,948	291,340	242,947
Otros		141,992	118,250	34,187
<b>Total de ingresos de operación</b>	9	<u>4,916,097</u>	<u>3,811,999</u>	<u>2,237,733</u>
<b>Gastos de operación:</b>				
Combustible		1,310,242	1,414,763	634,475
Fuerza de trabajo	30	896,128	638,313	496,605
Mantenimiento		232,246	202,688	163,311
Servicios de tráfico, escala y comunicaciones		532,068	445,819	308,561
Servicio a pasajeros		113,576	85,645	49,091
Comisiones a agencias		111,954	73,086	44,718
Ventas y administración general		357,551	287,365	199,629
Renta de equipo de vuelo	16	23,779	143,482	170,046
Depreciación y amortización		579,780	453,543	469,899
Deterioro (reversión)		3,427	(1,180)	(50,658)
(Ingresos) gastos de reestructura, neto	32	-	(114,088)	419,192
Otros (ingresos) gastos, neto	29	36,467	1,382	(14,229)
Participación en los resultados de negocios conjuntos y asociadas, neto de impuestos	18	3,061	(329,648)	(17,901)
<b>Total de gastos de operación</b>		<u>4,200,279</u>	<u>3,301,170</u>	<u>2,872,739</u>
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>		<u>715,818</u>	<u>510,829</u>	<u>(635,006)</u>
<b>Ingresos (costos) financieros:</b>				
Ingresos financieros	31	70,833	15,334	21,478
Costos financieros	31	(498,972)	(465,911)	(519,244)
<b>Costos financieros, neto</b>		<u>(428,139)</u>	<u>(450,577)</u>	<u>(497,766)</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad</b>		287,679	60,252	(1,132,772)
Impuestos a la utilidad (beneficio)	19	14,311	124,477	(113,349)
<b>Utilidad (pérdida) neta del año</b>		<u>\$ 273,368</u>	<u>(64,225)</u>	<u>(1,019,423)</u>

Las notas de las páginas 12 a 121 forman parte integral de los estados financieros consolidados.



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

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales (continúa)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

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

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Utilidad (pérdida) neta del año</b>		\$ <u>273,368</u>	<u>(64,225)</u>	<u>(1,019,423)</u>
<b>Otros resultados integrales (ORI), neto de impuestos (Notas 20(b) y 22)</b>				
<b>Partidas que no se reclasificarán a resultados:</b>				
Remediación del pasivo por beneficios definidos	22	(4,858)	20,885	27,541
Impuestos a la utilidad		1,607	(6,253)	(8,234)
<b>Partidas que pueden reclasificarse a resultados:</b>				
Efecto por cambio en participación en ORI de subsidiaria	18	-	385	(766)
Remediación de beneficios a los empleados por transferencia de personal		<u>(1,100)</u>	<u>(299)</u>	<u>-</u>
<b>Otros resultados integrales, neto de impuestos</b>		<u>(4,351)</u>	<u>14,718</u>	<u>18,541</u>
<b>Total utilidad (pérdida) integral del año</b>		\$ <u>269,017</u>	<u>(49,507)</u>	<u>(1,000,882)</u>
<b>Utilidad (pérdida) neta del año atribuible a:</b>				
Participación controladora		\$ 273,334	(64,248)	(1,019,446)
Participación no controladora		<u>34</u>	<u>23</u>	<u>23</u>
<b>Utilidad (pérdida) neta del año</b>		\$ <u>273,368</u>	<u>(64,225)</u>	<u>(1,019,423)</u>
<b>Total resultado integral del año atribuible a:</b>				
Participación controladora		\$ 268,983	(49,530)	(1,000,905)
Participación no controladora		<u>34</u>	<u>23</u>	<u>23</u>
<b>Total utilidad (pérdida) integral del año</b>		\$ <u>269,017</u>	<u>(49,507)</u>	<u>(1,000,882)</u>
<b>Utilidad (pérdida) por acción por operaciones recurrentes</b>				
Utilidad (pérdida) básica por acción (dólares)	27	\$ <u>2.07</u>	<u>(0.47)</u>	<u>(7.47)</u>
Utilidad (pérdida) diluida por acción (dólares)	27	\$ <u>2.00</u>	<u>(0.47)</u>	<u>(7.47)</u>

Las notas de las páginas 12 a 121 forman parte integral de los estados financieros consolidados.



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

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

(Miles de US dólares)

	Atribuible a accionistas de la Compañía								Participación no controladora	Total capital contable (déficit)
	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	Déficit acumulado	Total		
Saldos al 1 de enero de 2023	\$ 4,598,016	(2,182,889)	24,750	29,703	(6,577)	16,351	(3,212,155)	(732,801)	1,969	(730,832)
Aumento del capital social (Nota 26(a))	4,057	-	-	-	-	-	-	4,057	-	4,057
Disminución del capital social (Nota 26(a))	(275,167)	-	-	-	-	-	-	(275,167)	-	(275,167)
<b>Total de resultado integral del año:</b>										
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	273,334	273,334	34	273,368
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	(3,251)	(1,100)	(4,351)	-	(4,351)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ <u>4,326,906</u>	<u>(2,182,889)</u>	<u>24,750</u>	<u>29,703</u>	<u>(6,577)</u>	<u>13,100</u>	<u>(2,939,921)</u>	<u>(734,928)</u>	<u>2,003</u>	<u>(732,925)</u>

Las notas de las páginas 12 a 121 forman parte integral de los estados financieros consolidados.



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

Estados consolidados de cambios en el capital contable (continúa)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

(Miles de US dólares)

	Atribuible a accionistas de la Compañía								Participación no controladora	Total capital contable (déficit)
	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	Déficit acumulado	Total		
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 - Efectivo (Nota 2(b))	720,000	-	-	-	-	-	-	720,000	-	720,000
Conversión del DIP Financing a capital social (Nota 2(b))	744,393	(72,917)	-	-	-	-	-	671,476	-	671,476
Prima de comisiones comprometidas (Nota 2(b))	108,000	(108,000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión a capital social de acreedores generales no garantizados (Nota 2(b))	2,694,450	(2,079,512)	-	-	-	-	-	614,938	-	614,938
Disminución del capital social (Nota 26(a))	(42,405)	-	-	-	-	-	-	(42,405)	-	(42,405)
<b>Total de resultado integral del año:</b>										
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 121 forman parte integral de los estados financieros consolidados.



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

Estados consolidados de cambios en el capital contable (continúa)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

(Miles de US dólares)

	Atribuible a accionistas de la Compañía								Participación no controladora	Total capital contable (déficit)
	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	Déficit acumulado	Total		
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)
<b>Total de resultado integral del año:</b>										
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 121 forman parte integral de los estados financieros consolidados.



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

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

(Miles de US dólares)

	Nota	2023	2022	2021
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>				
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	S	287,679	60,252	(1,132,772)
Ajustes por:				
Depreciación y amortización	15 y 17	579,780	453,543	469,899
Deterioro (reversión)		3,427	(1,180)	(50,658)
Reversión pasivos de arrendamiento		-	(11,567)	(214,058)
Participación en los resultados de negocios conjuntos y asociadas		3,061	(329,648)	(17,901)
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades y equipo		5,067	(5,140)	(32,620)
Otras provisiones por gastos de reestructura, netas		-	(102,521)	633,250
Provisiones, netas		127,888	140,276	60,728
Pérdida (utilidad) por instrumentos financieros derivados		1,758	790	(15,315)
Beneficios a los empleados		17,167	8,307	3,762
Baja de valor de inventarios		18	204	116
Estimación por cuentas incobrables		4,180	4,162	4,046
Intereses pagados, neto		214,379	269,852	304,489
Fluctuación cambiaria no realizada		(12,528)	22,595	110,903
Participación de los trabajadores en las utilidades		16,425	(369)	202
		<u>1,248,301</u>	<u>509,556</u>	<u>124,071</u>
Cuentas por cobrar		(106,394)	(167,363)	(16,493)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		(933)	(46)	(70)
Inventarios		(9,931)	(19,520)	(9,472)
Pagos anticipados y depósitos		2,147	32,788	(15,467)
Cuentas por pagar		312,968	38,376	(87,224)
Cuentas por pagar a partes relacionadas		302	(3,142)	(30,873)
Acreedores generales no garantizados		-	(464,004)	-
Transportación vendida no utilizada		57,636	102,683	249,523
Programa de pasajero frecuente		69,464	24,592	-
Intereses cobrados		<u>64,180</u>	<u>15,334</u>	<u>4,046</u>
<b>Flujos de efectivo generados por actividades de operación</b>		<u>1,637,740</u>	<u>69,254</u>	<u>218,041</u>
Impuesto a la utilidad y participación de los los trabajadores en las utilidades		(16,281)	(33,197)	(5,288)
Intereses pagados	21	<u>(276,342)</u>	<u>(266,365)</u>	<u>(165,604)</u>
<b>Flujos netos de efectivo generados por (utilizados en) actividades de operación</b>		<u>1,345,117</u>	<u>(230,308)</u>	<u>47,149</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>				
Adquisición de propiedades y equipo (incluyendo mantenimiento mayor)	15	(333,208)	(199,867)	(123,625)
Recursos provenientes de la venta de propiedades y equipo	15	159	3,133	52,386
Dividendos cobrados de negocio conjunto	18	-	2,455	21,890
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-	(619)
Adquisición de subsidiarias, neto de efectivo recibido	6	-	(262,949)	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas		14,000	-	-
Activos intangibles	17	(33,237)	(13,700)	(4,461)
Instrumentos financieros derivados cobrados		-	-	1,889
Pagos anticipados y depósitos para mantenimiento y adquisición de propiedades y equipo	12	<u>(53,921)</u>	<u>(50,726)</u>	<u>(70,015)</u>
<b>Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión</b>		<u>(406,207)</u>	<u>(521,654)</u>	<u>(122,555)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>				
Aumento de capital social	2(b) y 26(a)	4,057	720,000	-
Disminución de capital social	26 (a)	(275,167)	(42,405)	-
Préstamos obtenidos		-	762,500	687,175
Pago de préstamos	21	(335,865)	(731,725)	(3,664)
Pago de arrendamientos	21	<u>(302,859)</u>	<u>(112,700)</u>	<u>(37,754)</u>
<b>Flujos de efectivo (requeridos) generados por actividades de financiamiento</b>		<u>(909,834)</u>	<u>595,670</u>	<u>645,757</u>
<b>Incremento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		29,076	(156,292)	570,351
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>66,440</u>	<u>19,396</u>	<u>(3,217)</u>
<b>Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		95,516	(136,896)	567,134
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo:</b>				
Al principio del año		<u>842,182</u>	<u>979,078</u>	<u>411,944</u>
A fin del año	S	<u>937,698</u>	<u>842,182</u>	<u>979,078</u>

Las notas de las páginas 12 a 121 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 2023, 2022 y 2021

(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 2023, 2022 y 2021, 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, así como programas de lealtad, prestación de servicios de capacitación y administración, comercialización de sistemas de franquicias y administración de inversiones en acciones.

#### **(2) Bases de preparación-**

##### **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 26 de abril de 2024, 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. Los estados financieros consolidados adjuntos serán sometidos a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.



## 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-**

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. (de manera conjunta referidos como “Deudores”), 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 enfrentó desafíos sin precedentes debido a la disminución significativa en la demanda de transporte aéreo a nivel mundial derivados de los efectos profundos de la pandemia del COVID-19 que se observaron en el año 2020.

#### Ajuste en flota -

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.

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.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

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

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 el 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).



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

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 Air Lines, Inc. (“Delta”). 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 a continuación:

	<b><u>Capital social</u></b>	<b><u>Prima en emisión de acciones</u></b>
Efectivo	\$ 720,000	-
Conversión del DIP Financing a capital social <sup>(1)</sup>	744,393	(72,917)
Prima de comisiones comprometidas <sup>(2)</sup>	108,000	(108,000)
Conversión a capital social de acreedores generales no garantizados <sup>(3)</sup>	<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.

(3) Corresponde a la capitalización de diversos reclamos de acreedores generales no garantizados del Grupo.



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

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

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).

#### **c) Bases de medición-**

Estos estados financieros consolidados están presentados en dólares estadounidenses (“\$”, “dólar” o “US”), que es también la moneda funcional del Grupo. 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.

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



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

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 material 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 2023, no existieron cambios en el número de entidades incluidas en los estados financieros consolidados (ver Nota 6), 26 compañías al inicio y al final del año.

### **(3) Políticas contables materiales-**

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.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Adicionalmente el Grupo adoptó la *Divulgación de Políticas Contables* (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica de las NIIF 2) a partir del 1o. de enero de 2023. Las modificaciones requieren la divulgación de políticas contables “materiales”, en lugar de “significativas”. Aunque las modificaciones no dieron lugar a ningún cambio en las políticas contables en sí, impactaron en algunos casos cierta información de las políticas contables revelada en esta misma Nota 3 (ver Nota 4 B. para obtener más información).

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 empresa 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 en el año 2022.

### ***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 2023, la participación en compañías reconocidas por el método de participación, se componen de la inversión en un negocio conjunto (AM DL MRO JV, S. A. P. I. de C. V. o “MRO”).

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)

### **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. Durante 2023, 2022 y 2021 el Grupo no tuvo IFD sobre *JF54*



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

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 TIIE. 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 TIIE por una tasa fija.

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 *JF54* 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.

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.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

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

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 adicionalmente 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;
- el enfoque seleccionado es 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. El Grupo adoptó la tasa de financiamiento garantizado a un día o *Secured Overnight Financing Rate* (“SOFR” por su término en inglés) como tasa de referencia desde junio de 2023, para actualizar sus obligaciones financieras referidas a una tasa variable en USD debido a la reforma de la tasa de interés.

### **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 en tesorería)-***

Cuando ciertas acciones del capital social se recompran, 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 en tesorería y se presentan como una deducción del capital contable. Cuando las acciones en 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 presenta como parte de la prima en emisión de acciones. Al 31 de diciembre de 2023, 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.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

### (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.

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% a 8%	7-15
Partes y refacciones de avión	5% a 10%	-
Construcciones	10%	-
Equipo de tierra	10% a 16%	-
Equipo de transporte	10% a 25%	-
Mobiliario	10%	-
Maquinaria y equipo	10% a 33%	-
Equipo de cómputo	25%	-
Mantenimiento mayor	8% a 57%	-

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. Esta tasa comprende supuestos importantes, tales como tasas de referencia, calificaciones crediticias, riesgo país y ajustes específicos a la naturaleza de los activos arrendados.

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.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

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).

### ***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.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

### (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 y relaciones con los clientes se consideran activos de larga duración, de los cuales, algunos de ellos se definen de vida definida y otros de vida indefinida.

Los activos intangibles de vida definida (como por ejemplo la base de miembros de “Aeroméxico Rewards” y algunos contratos con socios) se registran al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro y se amortizan utilizando el método de línea recta durante su vida estimada, típicamente 10 años. El período promedio de amortización remanente de algunos de los contratos con socios más importantes es de 3.5 años. La vida remanente de la base de miembros de Aeroméxico Rewards, se determina basada en la rotación histórica de sus miembros y algunos términos pactados en los contratos con socios.

Los activos intangibles de vida indefinida (como por ejemplo algunos contratos con socios) se registran al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro y no se amortizan, sino que se sujetan anualmente a pruebas de deterioro, o con mayor frecuencia, en caso de existir eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que estos activos intangibles puedan verse deteriorados.

En base en el análisis realizado por el Grupo sobre las disposiciones de la NIC 38 *Activos Intangibles* sobre la determinación de la vida útil de un activo intangible con una vida definida o indefinida, la Administración del Grupo ha determinado que para ciertos contratos con socios celebrados con determinadas tarjetas de marca compartida, otras aerolíneas y otros socios comerciales, la vida útil es indefinida, considerando que el riesgo de no renovación de estos acuerdos comerciales es bajo, derivado de la falta de un costo de renovación asociado, condiciones existentes de renovación automática, y los años de permanencia en que se han mantenido como socios estratégicos y los beneficios económicos y comerciales que se han obtenido de estas relaciones comerciales. Estos activos fueron reconocidos en julio de 2022 como parte de la adquisición de PLM Premier, S. A. P. I. de C. V. (“PLM”) (ver Nota 6).



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

### **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).

### **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.

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.



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

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

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.

#### (h) Pagos anticipados y depósitos-

Los pagos anticipados no circulantes y depósitos de largo plazo representan principalmente depósitos a favor de los arrendadores de equipo de vuelo y grupos aeroportuarios; se presentan con base en la fecha establecida contractualmente relativa a su recuperación, como activo circulante o no circulante.

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, licencias de software 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 2023, el Grupo tiene propiedades y equipo (incluyendo activos por derecho de uso), intangibles, pagos anticipados y depósitos, y algunos 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.

### **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.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

### **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.

## **(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.



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

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

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 “Aeroméxico Rewards” 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.

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.

Las comisiones por la venta de boletos se cargan a resultados dentro de la línea de gastos de comisiones a agencias, cuando los ingresos relacionados se reconocen. El monto de las comisiones a agencias a través de canales de distribución indirectos para el año terminado el 31 de diciembre de 2023 fue de \$56,932 (2022: \$44,025 y 2021: \$23,040).

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 “Aeroméxico Rewards” (ver siguiente inciso) y otros, los cuales se reconocen en el estado de resultados integrales en el período de prestación de los servicios.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

iv. ***Pasivo por programa de pasajero frecuente y reconocimiento de ingresos por “Puntos Aeroméxico Rewards” (anteriormente llamados “Puntos Club Premier”)-***

El programa de viajero frecuente Aeroméxico Rewards permite a los pasajeros acumular Puntos Aeroméxico Rewards o “Puntos AR” (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 AR acumulados por los socios de Aeroméxico Rewards 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 AR 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 AR 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 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.



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

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

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.

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.



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

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

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 y los límites establecidos en la legislación aplicable a sus empleados. La PTU se determina sobre el ingreso fiscal de manera individual por cada entidad legal y no sobre una base consolidada.

#### **(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.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

### (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.

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

#### Cambios en las políticas contables materiales -

##### A. Impuesto Diferido Relacionado con Activos y Pasivos que Surgen de una Transacción Única

El Grupo ha adoptado el *Impuesto Diferido Relacionado con Activos y Pasivos que Surgen de una Transacción Única* (Modificaciones a la NIC 12) a partir del 1o. de enero de 2023. Las modificaciones reducen el alcance de la exención de reconocimiento inicial para excluir transacciones que dan lugar a diferencias temporales iguales y compensables. – i.e. arrendamientos y obligaciones por desmantelamiento. Para arrendamientos y pasivos por desmantelamiento, se requiere que una entidad reconozca los activos por impuestos diferidos asociados y pasivos desde el comienzo del primer período comparativo presentado, con cualquier efecto acumulativo reconocido como un ajuste a los resultados acumulados u otros componentes del patrimonio en esa fecha. Para todas las demás transacciones, una entidad aplica las modificaciones a las transacciones que ocurren en o después del comienzo 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)

Anteriormente, el Grupo contabilizaba el impuesto diferido sobre arrendamientos y pasivos por desmantelamiento aplicando el enfoque “integralmente vinculado”, lo que generó un resultado similar al de las modificaciones, excepto que el activo o pasivo por impuestos diferidos se reconoció sobre una base neta. Tras las modificaciones, el Grupo ha reconocido un activo por impuesto diferido separado en relación con sus pasivos por arrendamiento y un pasivo por impuesto diferido en relación con sus activos por derecho de uso. Sin embargo, no hubo impacto en el estado de situación financiera porque los saldos califican para compensación según el párrafo 74 de la NIC 12. Tampoco hubo impacto en los resultados acumulados de apertura al 1o. de enero de 2022 como efecto del cambio.

### **B. Información sobre Políticas Contables Materiales**

El Grupo también adoptó la *Divulgación de Políticas Contables* (Modificaciones a la NIC 1 y la Declaración Práctica NIIF 2) a partir del 1o. de enero de 2023. Aunque las modificaciones no resultaron en ningún cambio en las políticas contables en sí, impactaron la información de la política contable revelada en los estados financieros.

Las modificaciones requieren la divulgación de políticas contables “materiales”, en lugar de “significativas”. Las modificaciones también proporcionan orientación sobre la aplicación de la materialidad a la divulgación de políticas contables, ayudando a las entidades a proporcionar información útil y específica de políticas contables que los usuarios necesitan para comprender otra información en los estados financieros.

La Administración revisó en ciertos casos las políticas contables y realizó actualizaciones a la información revelada en la Nota 3 “*Políticas Contables Materiales*” (2022 y 2021: “*Políticas Contables Significativas*”), de acuerdo con las modificaciones.

### **Normas emitidas aún no adoptadas-**

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comenzarán después del 1o. de enero de 2023 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.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

### **A. Clasificación de Pasivos como Circulantes o No Circulantes (Modificaciones a la NIC 1)**

Las modificaciones, emitidas en 2020 y 2022, tienen como objetivo aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es circulante o no circulante, y requieren nuevas revelaciones para pasivos no circulantes que están sujetos a obligaciones futuras. Las modificaciones se aplican a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1o. de enero de 2024.

### **B. Acuerdos de Financiamiento con Proveedores (Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7)**

Las modificaciones introducen nuevas revelaciones relacionadas con acuerdos de financiamiento con proveedores que ayudan a los usuarios de los estados financieros a evaluar los efectos de estos acuerdos en los pasivos y flujos de efectivo de una entidad y su exposición al riesgo de liquidez. Las modificaciones aplican para períodos anuales que comiencen a partir del 1o. de enero de 2024.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, el Grupo no participa en este tipo de acuerdos de financiamiento con proveedores para los cuales se aplicarán las nuevas revelaciones.

### **C. Otras normas**

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

- *Obligaciones en una Venta y Arrendamiento de Regreso* (Modificaciones a la NIIF 16)
- *Falta de Intercambiabilidad* (Modificaciones a la NIC 21)

### **(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.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

### (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.

### (e) Intangibles-

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



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

### (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 al 31 de diciembre 2023, 2022 y 2021 se muestran a continuación:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>País</u>	<u>Participación %</u>		
			<u>2023</u>	<u>2022</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.	Arrendamiento de 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>2023</u>	<u>2022</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	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>2023</u>	<u>2022</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	100	-
<b>Inversiones en negocios conjuntos y asociadas:</b>					
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



## 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 “Aeroméxico Rewards”, que permite a los viajeros frecuentes acumular Puntos Aeroméxico Rewards o “Puntos AR” que les dan derecho a elegir entre varios premios. Además, PLM vende Puntos AR a socios comerciales para utilizarlos en actividades promocionales. El valor razonable atribuido a todos los Puntos AR acumulados por los socios, es contabilizado por PLM como un pasivo y reconocido como ingreso al redimir los Puntos AR 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 determinó que, en conjunto, los insumos y procesos adquiridos contribuyen significativamente a la capacidad de generar ingresos. El Grupo concluyó que el conjunto adquirido constituye un negocio.

El tomar el control de PLM permite al Grupo convertir el programa de coalición de PLM en un programa de pasajero frecuente moderno con una mayor participación de sus miembros. También con la adquisición, se ha promovido una mayor actividad de los miembros del programa “Aeroméxico Rewards”.

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 1o. de enero de 2022, la Administración estimó 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 asumió 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>



## 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	<u>(307,680)</u>
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 personal clave:

La remuneración del personal clave de la Administración, incluidos consejeros y miembros de la dirección (directores ejecutivos, vicepresidentes y otros directores) de Grupo Aeroméxico durante los años terminados el 31 de diciembre fue como sigue:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Beneficios a corto plazo	\$	17,573	13,504	9,648
Compensación variable		8,258	38,535	671
Pagos basados en acciones		<u>16,742</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$	<u>42,573</u>	<u>52,039</u>	<u>10,319</u>
		=====	=====	=====

### Operaciones y saldos con partes relacionadas-

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, 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>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<i>Ingresos:</i>				
Boletos premio (2)	\$	-	29,193	45,389
Arrendamientos (4)		75	-	-
Servicios administrativos (1) y (2)		12	50	100
Publicidad, neto (2)		-	455	889
Interlineales (4)		2,472	-	-
Uso de Salones Premier (2) y (4)		1,292	1,170	889
Otros servicios (1), (2), (3), (4) y (5)		<u>13</u>	<u>1,974</u>	<u>788</u>
	\$	<u>3,864</u>	<u>32,842</u>	<u>48,055</u>
		=====	=====	=====



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

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Gastos:</u>			
Compra de Puntos Aeroméxico Rewards y Sky Miles (2) y (4)	\$ 6,686	32,464	51,245
Combustible (4)	84,204	84,854	19,009
Interlineales (4)	-	39,353	30,278
Servicios de rampa, neto (4)	32,143	26,959	10,778
Mantenimiento (3) y (4) (a)	1,345	717	2
Costo redenciones pasajero frecuente (2)	-	771	867
Servicios de personal (4)	381	382	373
Manejo de carga (2) y (4)	1,353	1,296	903
Intereses, neto (1) y (2)	22	1,636	3,573
Otros servicios (1)	<u>174</u>	<u>-</u>	<u>177</u>
	<u>\$ 126,308</u>	<u>188,432</u>	<u>117,205</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 1o. 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 Air Lines, Inc. (“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 \$294, \$21,123 y \$24,390 en 2023, 2022 y 2021, respectivamente.

#### *ii. Saldos pendientes*

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 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>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
MRO	\$ -	434	470
Loyalty Servicios Profesionales Mundiales, S. A. de C. V.	-	-	24
Delta	<u>1,146</u>	<u>106</u>	<u>-</u>
	\$ <u>1,146</u>	<u>540</u>	<u>494</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
PLM (1)	\$ -	-	21,270
MRO (2)	13,695	-	-
Aeromexpress	714	436	7,037
Delta	-	-	21
AM BD	<u>11</u>	<u>9</u>	<u>9</u>
Total circulante	14,420	445	28,337
PLM – no circulante (1)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>54,914</u>
	\$ <u>14,420</u>	<u>445</u>	<u>83,251</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) Anteriormente esta parte relacionada era un negocio conjunto no consolidado. Dentro del saldo al 31 de diciembre de 2021 se encontraban operaciones pactadas que establecían una tasa de interés del 6% con vencimiento en 2023.
- (2) Dentro de este saldo se incluye una operación que estipula el pago de un interés anual del 5.82%.



## 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 " Aeroméxico Rewards" de Grupo Aeroméxico.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pasajeros	\$ 4,042,806	3,073,462	1,827,313
Ingresos complementarios	<u>461,351</u>	<u>328,947</u>	<u>133,286</u>
	<u>\$ 4,504,157</u>	<u>3,402,409</u>	<u>1,960,599</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 2023, 2022 y 2021, el Grupo reconoció \$256,167, \$147,765 y \$55,936, 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 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 en el año 2021.



## 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 Aeroméxico Rewards permite a los pasajeros acumular Puntos AR (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 AR acumulados por los socios de Aeroméxico Rewards 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 AR 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 AR 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.

Desde la fecha de adquisición de PLM el 15 de julio de 2022, la subsidiaria contribuyó con ingresos de \$106,365 (incluidos \$19,701 de caducidad) a los resultados del Grupo para el período finalizado el 31 de diciembre de 2022.

### **(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>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Doméstico	\$ 2,036,773	1,529,434	1,023,230
Internacional	<u>2,879,324</u>	<u>2,282,565</u>	<u>1,214,503</u>
	\$ <u>4,916,097</u>	<u>3,811,999</u>	<u>2,237,733</u>

Prácticamente todos los activos están ubicados en México.



## 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-

		<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo en bancos	\$	557,228	538,780	940,635
Depósitos a la vista		355,642	216,385	6,268
Efectivo restringido		<u>24,828</u>	<u>87,017</u>	<u>32,175</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	<u>937,698</u>	<u>842,182</u>	<u>979,078</u>

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 2023, 2022 y 2021, el Grupo mantenía efectivo restringido por \$24,828, \$87,017 y \$32,175, 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-

		<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Derivados circulantes (activos)	\$	<u>334</u>	<u>1,893</u>	<u>1,045</u>

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 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 de efectivo asociados a una tasa de interés flotante, incluyendo los certificados bursátiles emitidos.

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, licencias de software y prepagos de combustible.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Anticipos para operaciones de renovación de flota, incluyendo motores y estandarización de interiores (1)	\$ 9,108	7,448	59,562
Depósitos:			
Para renta de equipo de vuelo y motores	40,229	35,525	40,694
Con grupos aeroportuarios	43,073	30,819	25,175
Reservas de mantenimiento	32,416	29,564	7,073
Otros	<u>24,103</u>	<u>34,653</u>	<u>27,115</u>
	148,929	138,009	159,619
Deterioro (2)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,109)</u>
	\$ <u>148,929</u>	<u>138,009</u>	<u>158,510</u>

(1) Hasta el 31 de diciembre de 2021 el Grupo realizó contratos para continuar con la renovación de su flota; para estos propósitos se hicieron anticipos al fabricante que fueron aplicados conforme se realizaron las operaciones de incorporación a la flota de nuevas aeronaves.

(2) 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.

Las aportaciones incrementales en efectivo para depósitos para mantenimiento y adquisición de propiedades y equipos ascendieron a \$53,921 para 2023, \$50,726 para 2022 y \$70,015 para 2021.

**(13) Inventarios-**

Los inventarios al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se integran como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Refacciones y accesorios (1)	\$ 109,964	98,878	82,335
Materiales diversos	<u>12,039</u>	<u>11,634</u>	<u>8,858</u>
	122,003	110,512	91,193
Deterioro	<u>(13,545)</u>	<u>(13,545)</u>	<u>(13,545)</u>
	\$ <u>108,458</u>	<u>96,967</u>	<u>77,648</u>



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

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

En el año 2023, se reconocieron como gasto del ejercicio inventarios por \$47,070 (2022: \$39,104 y 2021: \$29,485) incluidos en diferentes líneas de gastos operativos.

Los inventarios se presentan netos de estimaciones por obsolescencia. Las disminuciones totales por obsolescencia en 2023, 2022 y 2021 fueron de \$6,498, \$7,094 y \$8,067, respectivamente.

(1) Durante el 2023, 2022 y 2021, estos inventarios garantizan el contrato de suministro de combustible utilizado en México.

#### (14) Cuentas por cobrar, neto-

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se analizan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Líneas aéreas y agencias de viajes	\$ 7,272	9,825	10,017
Tarjetas de crédito y clientes (1)	271,005	167,538	113,026
Impuestos por recuperar	333,032	212,603	70,289
Otros	<u>14,871</u>	<u>10,388</u>	<u>11,995</u>
	626,180	400,354	205,327
Menos estimación para cuentas incobrables	<u>(7,968)</u>	<u>(9,082)</u>	<u>(9,098)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>\$ 618,212</u>	<u>391,272</u>	<u>196,229</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 el Grupo, así como también la cobranza por ventas hechas con ciertas tarjetas de crédito en Estados Unidos (ver Nota 21).



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

(15) Propiedades y equipo-

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 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
<b>Costo o costo asumido</b>																
Saldo al 1o. de enero de 2023	\$ 560,717	2,159,617	457,612	187,204	89,674	69,550	46,145	87,092	23,019	22,443	16,828	10,039	30,156	9,377	13,269	3,782,742
Adquisiciones (2)	-	409,887	278,152	-	18,283	18,859	1,040	6,377	2,627	-	729	692	2,638	3,813	-	743,097
Bajas (3)	-	(42,886)	(650)	-	(6,575)	(16,506)	(400)	(24,811)	(978)	(39)	(164)	(83)	(13)	-	-	(93,105)
Transferencias	(25,248)	-	-	25,248	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ <u>535,469</u>	<u>2,526,618</u>	<u>735,114</u>	<u>212,452</u>	<u>101,382</u>	<u>71,903</u>	<u>46,785</u>	<u>68,658</u>	<u>24,668</u>	<u>22,404</u>	<u>17,393</u>	<u>10,648</u>	<u>32,781</u>	<u>13,190</u>	<u>13,269</u>	<u>4,432,734</u>
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>
<b>Depreciación</b>																
Saldo al 1o. de enero de 2023	\$ 176,650	379,721	226,927	92,041	43,424	41,984	36,489	66,148	18,942	13,095	9,872	7,563	26,480	-	-	1,139,336
Depreciación del año	19,523	353,623	154,216	5,527	4,607	6,066	2,383	6,764	1,131	515	1,106	746	1,775	-	-	557,982
Bajas (3)	-	(15,583)	(203)	-	(1,625)	(10,901)	(381)	(23,573)	362	(39)	(152)	(71)	(13)	-	-	(52,179)
Transferencias	(16,430)	-	-	16,430	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ <u>179,743</u>	<u>717,761</u>	<u>380,940</u>	<u>113,998</u>	<u>46,406</u>	<u>37,149</u>	<u>38,491</u>	<u>49,339</u>	<u>20,435</u>	<u>13,571</u>	<u>10,826</u>	<u>8,238</u>	<u>28,242</u>	-	-	<u>1,645,139</u>
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>
<b>Valor neto en libros</b>																
Al 31 de diciembre de 2023	\$ <u>355,726</u>	<u>1,808,857</u>	<u>354,174</u>	<u>98,454</u>	<u>54,976</u>	<u>34,754</u>	<u>8,294</u>	<u>19,319</u>	<u>4,233</u>	<u>8,833</u>	<u>6,567</u>	<u>2,410</u>	<u>4,539</u>	<u>13,190</u>	<u>13,269</u>	<u>2,787,595</u>
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>

(1) Valor neto en libros de derechos de uso totales por \$2,164,583, \$2,163,963 y \$2,009,521 al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, respectivamente.

(2) Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades y equipo durante 2023, 2022 y 2021 por \$333,208, \$199,867 y \$123,625, respectivamente.

(3) Efectivo obtenido en la venta de propiedades y equipo durante 2023, 2022 y 2021 por \$159, \$3,133 y \$52,386, 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 2023 incluyen dos aeronaves Boeing B787-8 (mismo número en 2022 y 2021) con último vencimiento en 2029; ocho aviones Boeing B737 NG (nueve en 2022 y 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 2022 y 2021). Adicionalmente al 31 de diciembre de 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 E190, 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 2023 el valor neto de los equipos bajo arrendamiento financiero es de \$355,726 (2022: \$384,067 y 2021: \$404,254). Durante los años 2023 y 2022, el Grupo no adquirió activos en este esquema (adquisiciones en 2021: \$26,890). 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 2023, 2022 y 2021, el Grupo estimó costos para concluir proyectos y construcciones en proceso, por un importe de \$11,340, \$9,376 y \$5,426, respectivamente.

#### **Pérdida por deterioro y reversión posterior-**

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 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*.

#### **(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.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

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 al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 por \$1,808,857, \$1,779,896 y \$1,605,267, 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 2023, 2022 y 2021 relacionados a arrendamientos de corto plazo o bajo valor (se incluyen también arrendamientos de equipo por hora de vuelo o "PBH" por su término en inglés – ver Nota 16 B ii), son como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Equipo de vuelo	\$ 23,779	143,482	170,046
Inmuebles	<u>6,424</u>	<u>5,158</u>	<u>3,361</u>
	\$ <u>30,203</u>	<u>148,640</u>	<u>173,407</u>

### iii. Condiciones de los arrendamientos-

A continuación se mencionan los arrendamientos operativos más significativos:

- (a) En 2023, el Grupo arrendó 139 aviones y 40 motores (2022: 133 aviones y 39 motores; 2021: 118 aviones y 36 motores) con diferentes períodos de renta; venciendo el último en 2035.

Durante 2023, 2022 y 2021, 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).



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

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 2023, 2022 y 2021 fueron por \$302,859, \$112,700 y \$37,754, respectivamente.

### **B) Arrendamientos bajo Capítulo 11-**

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

#### **i. 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, venciendo el último en diciembre de 2023 (ver Nota 32).

#### **ii. 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)	Software	Derechos Fiduciarios (2) Vida Indefinida	Contratos con Socios y Relaciones con Clientes (3)		Marcas Vida Indefinida	Crédito Mercantil	Total
				Vida Indefinida	Vida Definida			
<b>Costo</b>								
Saldo al 1 enero 2023	\$ -	53,548	63,280	375,512	47,294	61,895	503,573	1,105,102
Adiciones	-	33,237	-	-	-	-	-	33,237
Bajas	-	(191)	-	-	-	-	-	(191)
Saldo al 31 diciembre 2023	\$ -	86,594	63,280	375,512	47,294	61,895	503,573	1,138,148
Saldo al 1 enero 2022	\$ 9,769	53,842	63,280	-	-	-	-	126,891
Adiciones PLM - combinación de negocios (ver Nota 6)	-	13,700	-	-	-	-	-	13,700
Bajas	(9,769)	(19,026)	-	375,512	47,294	61,895	503,573	993,306
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
<b>Amortización</b>								
Saldo al 1 enero 2023	\$ -	21,025	-	-	6,412	-	-	27,437
Amortización del año	-	8,974	-	-	12,824	-	-	21,798
Bajas	-	(191)	-	-	-	-	-	(191)
Saldo al 31 diciembre 2023	\$ -	29,808	-	-	19,236	-	-	49,044
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



## 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 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
<b><u>Deterioro</u></b>								
Saldo al 1 enero 2023	\$ -	-	13,853	-	-	-	-	13,853
Deterioro del año (4)	-	-	3,427	-	-	-	-	3,427
Saldo al 31 diciembre 2023	\$ -	-	17,280	-	-	-	-	17,280
Saldo al 1 enero 2022	\$ 9,769	-	13,853	-	-	-	-	23,622
Deterioro del año	-	-	-	-	-	-	-	-
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 (4)	-	-	4,387	-	-	-	-	4,387
Saldo al 31 diciembre 2021	\$ 9,769	-	13,853	-	-	-	-	23,622
<b><u>Valor en libros, neto</u></b>								
Al 31 diciembre 2023	\$ -	56,786	46,000	375,512	28,058	61,895	503,573	1,071,824
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



## 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 propietario de 9,000 metros cuadrados del espacio futuro.
- (3) Incluye contratos celebrados con terceros respecto al programa de pasajero frecuente "Aeroméxico Rewards", incluida la base de datos de los miembros del programa.
- (4) Por los años terminados el 31 de diciembre 2023 y 2021 el Grupo reconoció \$3,427 y \$4,387, respectivamente, de pérdidas por deterioro, relacionadas a 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 2023, 2022 y 2021, se compone como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Participación en negocios conjuntos	\$ 27,120	30,181	10,773
	=====	=====	=====

#### (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-*

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)

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 de 2022, el MRO renta sus activos remanentes a terceros.

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Porcentaje de participación	50.0%	50.0%	50.0%
Activos circulantes	\$ 79,220	103,544	70,120
Activos no circulantes	16,723	24,927	29,152
Pasivos circulantes	-	(61,141)	(40,634)
Pasivos no circulantes	<u>(41,703)</u>	<u>(6,968)</u>	<u>(13,249)</u>
Activos netos (100%)	\$ 54,240	60,362	45,389
Valor en libros de la participación en el negocio conjunto	\$ 27,120	30,181	22,694
Ingresos	\$ 16,456	147,001	120,521
Gastos de operación	<u>5,393</u>	<u>128,407</u>	<u>125,171</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio (100%)	<u>11,063</u>	<u>18,594</u>	<u>(4,650)</u>
Participación del Grupo sobre el resultado del ejercicio	5,532	9,297	(2,325)
Participación adicional sobre resultados de años anteriores	<u>(8,593)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Participación del Grupo	\$ (3,061)	9,297	(2,325)

Por los años terminados el 31 de diciembre 2022 y 2021, el Grupo reconoció a través de ORI \$385 y \$(766), 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)

### ii. *Negocio conjunto “Aeroméxico Rewards”-*

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

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.

El Grupo reconoció a PLM como un negocio conjunto hasta el 15 de julio de 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 de 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 1o. de enero al 15 de julio de 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:

	<b><u>2021</u></b>
Porcentaje de tenencia accionaria	51.14% =====
Activos circulantes	\$ 216,249
Activos no circulantes	396,428
Pasivos circulantes	(339,694)
Pasivos no circulantes	<u>(263,488)</u>
Activos netos (100%)	\$ 9,495 =====
Participación del Grupo sobre activos netos	\$ 4,856
Eliminación de crédito mercantil y otros activos intangibles, neto de impuestos diferidos	<u>(16,777)</u>
Valor en libros de la participación en el negocio conjunto	\$ (11,921) =====



**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>
Ingresos	\$ 39,930	74,811
Gastos de operación	16,690	29,546
Ingresos financieros	3,126	4,568
Impuestos a la utilidad	<u>1,592</u>	<u>16,780</u>
Utilidad del ejercicio (100%)	<u>24,774</u>	<u>33,053</u>
Participación del Grupo sobre el resultado del ejercicio	12,671	16,905
Participación por distribución de utilidades de años anteriores	<u>-</u>	<u>3,321</u>
Participación del Grupo (a)	<u>\$ 12,671</u>	<u>20,226</u>

- (a) Adicionalmente por el año terminado el 31 de diciembre de 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).

**(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 2023, 2022 y 2021 se integra por lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sobre base fiscal	\$ 41,217	12,896	3,359
Gasto (beneficio) por impuestos diferidos	<u>(26,906)</u>	<u>111,581</u>	<u>(116,708)</u>
Total impuestos a la utilidad (beneficio)	<u>\$ 14,311</u>	<u>124,477</u>	<u>(113,349)</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:

	2023		2022		2021	
	%	\$	%	\$	%	\$
Resultado del ejercicio		273,368		(64,225)		(1,019,423)
Total impuestos a la utilidad (beneficio)	5%	14,311	(207%)	124,477	(10%)	(113,349)
Resultado, excluyendo impuesto sobre la renta		287,679		60,252		(1,132,772)
Impuesto a la utilidad usando la tasa aplicable	30%	86,304	30%	18,076	(30%)	(339,832)
Participación en los resultados de compañías asociadas no sujetas a impuestos	-	918	(164%)	(98,894)	-	(5,370)
Gastos no deducibles	7%	21,167	45%	27,402	2%	18,617
Efecto de inflación	(7%)	(21,709)	(25%)	(15,266)	-	(1,209)
Cancelación de impuesto diferido activo (previamente reconocido) (1)	8%	21,754	278%	167,375	15%	166,069
Efectos de movimientos en tipos de cambio	(27%)	(77,433)	-	(128)	3%	32,569
Otros, principalmente efecto por cambios en impuesto a la utilidad	(6%)	(16,690)	43%	25,912	-	15,807
	5%	14,311	207%	124,477	(10%)	(113,349)

- (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 2023, 2022 y 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>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Activos diferidos:</b>			
Estimación para cuentas incobrables	\$ -	-	2,267
Provisiones	126,810	88,198	53,827
Transportación no utilizada	96,832	158,153	143,837
Pasivos por arrendamiento	499,655	484,507	538,131
Pérdidas fiscales por amortizar	19,924	-	-
Anticipo de clientes	179,132	136,020	17,294
Beneficios a los empleados	59,633	47,253	47,664
Otras reservas (principalmente reserva de devolución de aviones)	<u>132,353</u>	<u>130,880</u>	<u>126,472</u>
<b>Total de activos diferidos</b>	<u>1,114,339</u>	<u>1,045,011</u>	<u>929,492</u>
<b>Pasivos diferidos:</b>			
Inventarios	37,266	33,301	27,290
Propiedades y equipo, incluyendo derechos de uso	557,793	565,803	526,713
Pagos anticipados	11,094	13,210	9,178
Gastos por amortizar	127,750	89,478	47,730
Otros	<u>166,553</u>	<u>157,849</u>	<u>17,177</u>
<b>Pasivo diferido</b>	<u>900,456</u>	<u>859,641</u>	<u>628,088</u>
<b>Activo diferido neto, registrado en estados de situación financiera</b>	<u>\$ 213,883</u>	<u>185,370</u>	<u>301,404</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 2023, las pérdidas fiscales por amortizar expiran como se muestra a continuación:

<u>Año</u>	<u>Importe actualizado al 31 de diciembre de 2023</u>	
2024	\$	102,142
2025		126,437
2026		167,471
2027		104,087
2028		224,253
2029		231,857
2030		709,807
2031		209,468
2032		960,028
2033		47,512
		=====

### **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>2023</u>		<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Bruto</u>	<u>Efecto ISR</u>	<u>Bruto</u>	<u>Efecto ISR</u>	<u>Bruto</u>	<u>Efecto ISR</u>
Pérdidas fiscales	\$ 2,816,651	844,995	2,687,013	806,104	1,658,768	497,630
Otros activos	<u>514,743</u>	<u>154,423</u>	<u>514,743</u>	<u>154,423</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ <u>3,331,394</u>	<u>999,418</u>	<u>3,201,756</u>	<u>960,527</u>	<u>1,658,768</u>	<u>497,630</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-

	<u>1 enero</u> <u>de 2023</u>	<u>Reconocimiento</u> <u>en resultados</u>	<u>Reconocimiento</u> <u>en capital</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>de 2023</u>
Propiedades y equipo (incluyendo derechos de uso)	\$ (556,061)	(1,732)	-	(557,793)
Activos intangibles	(218,946)	(40,689)	-	(259,635)
Inventarios	(32,653)	(4,613)	-	(37,266)
Transportación no utilizada	150,475	(53,643)	-	96,832
Arrendamientos	475,139	24,516	-	499,655
Provisiones	41,730	17,903	-	59,633
Otros (incluyendo pérdidas fiscales por amortizar)	<u>325,686</u>	<u>85,164</u>	<u>1,607</u>	<u>412,457</u>
	<u>\$ 185,370</u>	<u>26,906</u>	<u>1,607</u>	<u>213,883</u>

	<u>1 enero</u> <u>2022</u>	<u>Reconocimiento</u> <u>en resultados</u>	<u>Reconocimiento</u> <u>en capital</u>	<u>Combinación de</u> <u>negocios</u> <u>con</u> <u>PLM</u>	<u>Al 31</u> <u>diciembre</u> <u>2022</u>
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)	<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>



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

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

		<u>1 enero de 2021</u>	<u>Reconocimiento en resultados</u>	<u>Reconocimiento en capital</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
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>

### (21) Deuda Financiera, incluyendo arrendamientos-

Las características y en su caso las garantías otorgadas por el Grupo relativas a deuda financiera, incluyendo arrendamientos que integran este rubro al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se describen a continuación:

Descripción	Moneda	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	2023	2022	2021
<i>Crédito garantizado por la cobranza de ventas con tarjetas de crédito en Estados Unidos (2)</i>	US	<i>Tasa SOFR más 325 puntos base</i>	2024	\$63,076	\$147,176	\$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 TIE más un rango entre 138 a 168 puntos base</i>	2025	143,930	215,222	251,921



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

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Descripción	Moneda	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	2023	2022	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%	2023	-	549	4,815
Créditos simples con la garantía del Ex-Im Bank de los Estados Unidos de América	US	Tasa anual fija de 2.34%	2023	-	1,146	5,665
Créditos simples con la garantía del Ex-Im Bank de los Estados Unidos de América	US	Tasa anual fija de 2.33%	2024	2,102	10,390	18,487
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
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
Notas garantizadas emitidas en la República de Singapur (antes Financiamiento de Salida de Capítulo 11) (1) (4)	US	Tasa anual fija 8.5%	2027	662,530	762,500	-
<b>Total Préstamos</b>				<b>871,638</b>	<b>1,136,983</b>	<b>1,688,721</b>
Arrendamientos financieros de equipo de vuelo y otros equipos, con garantía del Ex-Im Bank de los Estados Unidos de América (1)	US	Tasa anual fija 2.33%	2029	87,143	102,571	110,151
Arrendamientos financieros de equipo de vuelo y otros equipos, con garantía del Ex-Im Bank de los Estados Unidos de América (1)	US	Tasa anual fija 2.54%	2027	35,458	45,794	55,873
Arrendamientos financieros de equipo de vuelo y otros equipos, con garantía del Ex-Im Bank de los Estados Unidos de América (1) (3)	US	Tasa anual fija 1.37%	2026	19,503	27,680	35,745
Arrendamiento financiero de equipos de vuelo	US	Tasas anuales fijas entre 3.16% a 3.57%	2024	1,547	10,378	18,650
Arrendamiento financiero de simulador de vuelo	US	Tasa anual fija 6.88%	2029	7,032	7,949	9,986
<b>Total Arrendamientos Financieros</b>				<b>150,683</b>	<b>194,372</b>	<b>230,405</b>



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

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Descripción	Moneda	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	2023	2022	2021
<b>Pasivos por Arrendamientos (NIIF 16)</b>				<b>2,216,859</b>	<b>2,125,995</b>	<b>1,793,275</b>
<b>Total Pasivos por Arrendamientos</b>				<b>2,367,542</b>	<b>2,320,367</b>	<b>2,023,679</b>
<b>Total Deuda Financiera, incluyendo Arrendamientos</b>				<b>3,239,180</b>	<b>3,457,350</b>	<b>3,712,401</b>
<b>Total Gastos por Amortizar</b>				<b>(4,874)</b>	<b>(6,413)</b>	<b>-</b>
<b>Total Deuda Financiera, incluyendo Arrendamientos, neta</b>				<b>3,234,306</b>	<b>3,450,937</b>	<b>3,712,401</b>
<i>Menos vencimientos circulantes de la deuda financiera</i>				<i>(183,572)</i>	<i>(228,090)</i>	<i>(1,381,384)</i>
<i>Menos vencimientos circulantes de arrendamientos</i>				<i>(339,587)</i>	<i>(285,886)</i>	<i>(525,779)</i>
<b>Vencimientos circulantes, neto</b>				<b>523,159</b>	<b>513,976</b>	<b>1,907,163</b>
<i>Deuda a largo plazo</i>				<i>2,716,021</i>	<i>2,943,374</i>	<i>1,805,238</i>
<i>Gastos por amortizar a largo plazo</i>				<i>(4,874)</i>	<i>(6,413)</i>	<i>-</i>
<b>Deuda Financiera, incluyendo Arrendamientos a largo plazo, neta</b>				<b>\$2,711,147</b>	<b>\$2,936,961</b>	<b>\$1,805,238</b>

- (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 2023, 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) Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, el Grupo contrató *Swaps* sobre tasa de interés, lo que le permite pagar una tasa fija (ver Nota 28).
- (4) Notas no garantizadas emitidas por Grupo Aeroméxico con el aval de Aeroméxico, Aerolitoral y Aerovías Empresa de Cargo, S. A. de C. V.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

- (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. 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)).

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.

Todos los préstamos tienen vencimientos a lo largo del año. Al 31 de diciembre de 2023, 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 – 2024	\$ 146,363	37,209	339,587	523,159
No circulante:				
2025	62,745	36,488	279,273	378,506
2026	-	31,628	272,728	304,356
2027	657,656	20,966	259,895	938,517
2028	-	18,616	253,051	271,667
2029 y posterior	-	5,776	812,325	818,101
Total no circulante	<u>720,401</u>	<u>113,474</u>	<u>1,877,272</u>	<u>2,711,147</u>
Total deuda financiera	\$ <u>866,764</u>	<u>150,683</u>	<u>2,216,859</u>	<u>3,234,306</u>

- (a) Los préstamos se presentan netos de gastos por amortizar por \$4,874.



## 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 2023	\$ 1,324,942	2,125,995	3,450,937
Pago de préstamos	<u>(335,865)</u>	<u>(302,859)</u>	<u>(638,724)</u>
Cambios totales provenientes de actividades de financiamiento	(335,865)	(302,859)	(638,724)
Efectos por cambios en tipo de cambio	27,155	-	27,155
Otros cambios –			
Nuevos arrendamientos	-	393,723	393,723
Gastos por intereses	101,039	177,520	278,559
Intereses pagados	(104,591)	(171,751)	(276,342)
Otros intereses provisionados (cancelados), neto	<u>4,767</u>	<u>(5,769)</u>	<u>(1,002)</u>
Saldo al 31 diciembre 2023	\$ <u>1,017,447</u>	<u>2,216,859</u>	<u>3,234,306</u>

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. El Grupo no ha fondeado sus obligaciones por prima de antigüedad, la cual asciende a \$21,924, \$16,187, \$16,864 al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 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-

		<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Inversiones en acciones	\$	52	51	38
Bonos gubernamentales		<u>844</u>	<u>630</u>	<u>589</u>
	\$	<u>896</u>	<u>681</u>	<u>627</u>

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

		<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
OBD al lo. de enero	\$	186,081	187,137	216,902
Beneficios pagados por el plan		(7,753)	(7,893)	(22,686)
Costo laboral del servicio actual		7,555	3,175	12,047
Costo financiero		18,061	14,097	13,645
Costo por transferencia de personal (1)		331	250	18
OBD de PLM al 15 de julio 2022		-	407	-
Variaciones por tipos de cambio		27,028	10,948	(5,386)
Otros, incluyendo efecto por reducción y ajustes a la prima de antigüedad		<u>76</u>	<u>(1,198)</u>	<u>42</u>
A la hoja siguiente	\$	<u>231,379</u>	<u>206,923</u>	<u>214,582</u>



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
De la hoja anterior	\$ <u>231,379</u>	<u>206,923</u>	<u>214,582</u>
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas en la cuenta de otros resultados integrales:			
Supuestos financieros	6,477	(16,461)	(22,218)
Supuestos demográficos	777	115	200
Ajustes por experiencia	<u>(1,896)</u>	<u>(4,496)</u>	<u>(5,427)</u>
OBD al 31 de diciembre	\$ <u>236,737</u>	<u>186,081</u>	<u>187,137</u>

El Grupo estima aportar en el año 2024 \$3,268 a sus planes de contribución definida.

- (1) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo reconoció adicionalmente costos por \$769 y \$49, respectivamente, por transferencias de empleados, a través de utilidades retenidas.

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Valor razonable de los activos del plan al 1o. de enero	\$ 681	627	603
Rendimiento esperado de los activos del plan	<u>215</u>	<u>54</u>	<u>24</u>
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	\$ <u>896</u>	<u>681</u>	<u>627</u>



**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>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Monto acumulado al 1o. de enero	\$	23,359	2,456	(25,126)
Costo por transferencia de personal		769	43	96
Reconocidas durante el ejercicio (1)		(5,358)	20,842	27,445
Variaciones por tipos de cambio		<u>(270)</u>	<u>18</u>	<u>41</u>
Monto acumulado al 31 diciembre	\$	<u>18,500</u>	<u>23,359</u>	<u>2,456</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>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Tasa esperada de rendimiento de los activos del plan	9.00%	9.40%	7.20%
Tasa de descuento	9.00%	9.40%	7.20%
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	14 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 2023 en las cantidades que se muestran a continuación:

		<u>Incremento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (0.5% variación)	\$	<u>(7,442)</u>	<u>7,861</u>
Tasa de incremento en sueldos (0.5% variación)	\$	<u>7,449</u>	<u>(7,104)</u>



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

### (23) Pagos basados en acciones-

#### A. Descripción de acuerdos de pagos basados en acciones

Al 31 de diciembre 2023 el Grupo tiene los siguientes acuerdos de pagos basados en acciones.

##### i. Programas de acciones restringidas-

En 2021 el Grupo no otorgó acciones a su personal clave.

El 22 de diciembre de 2022, el Grupo otorgó 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.

Al 31 de diciembre de 2022, la Administración estimó que la obtención de resultados de desempeño financieros para el otorgamiento de 2,269,985 acciones se cumplirían. Durante 2023, la Administración revisó su estimación y por lo tanto incrementó el número de acciones para las cuales finalmente se cumplirán las condiciones de desempeño financiero por otras 1,360,895 acciones, llevando el número total de sus estimados a 3,630,880 acciones. El aumento en el costo por el cambio de estimación fue reconocido en el ejercicio 2023.

El 20 de febrero de 2023, el Grupo estableció un nuevo plan, por el cual otorgó adicionalmente 354,850 acciones restringidas a cierto personal clave y empleados de alto nivel sujeto a ciertas condiciones de servicio con períodos de adjudicación de hasta 4 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
<b>Acciones asignadas a personal clave y empleados de alto nivel -</b>		
22 de diciembre de 2022	909,090	6 meses a 3 años de servicios a partir de la fecha de asignación.
22 de diciembre de 2022	De 0 a 2,721,790 (número inicial estimado de acciones sujetas a cumplimiento: 1,360,895; número revisado 2,721,790)	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).
28 de febrero de 2023	354,850	6 meses a 4 años de servicios a partir de la fecha de asignación.
	(495,522)	Número acumulado de acciones ejercidas o perdidas.
Total acciones restringidas	3,490,208	



## 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 por el plan asignado en 2022, 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).

En relación con el segundo plan otorgado el 20 de febrero de 2023, el valor razonable de las acciones restringidas a la fecha de su asignación asciende a Ps.184.78 pesos por acción.

### C. Conciliación de acciones restringidas en circulación –

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

	<u>2023</u>	
	<u>Número de acciones</u>	<u>Ps. Promedio del valor razonable por acción a la fecha de asignación</u>
Saldo al 1o. de enero	2,269,985	184.78
Incremento debido a cambio en estimación	1,360,895	184.78
Asignadas durante el año	354,850	184.78
Ejercidas durante el año	(345,502)	184.78
Pérdidas durante el año	<u>(150,020)</u>	<u>184.78</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>3,490,208</u>	<u>184.78</u>
Disponibles al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>2022</u>	
	<u>Número de acciones</u>	<u>Ps. Promedio del valor razonable por acción a la fecha de asignación</u>
Saldo al 1o. de enero	-	-
Asignadas durante el año	2,269,985	184.78
Ejercidas 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>



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

### D. Gasto registrado en resultados-

En el año 2023, el monto reconocido en resultados fue de \$19,304 (2022: \$0 y 2021: \$0).

#### (24) Provisiones-

		<u>Devolución de aviones (1)</u>	<u>Reestructura empleados (2)</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Contraprestación Contingente (a)</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1o. de enero 2023	\$	235,728	-	7,075	24,000	266,803
Adiciones		50,000	-	3,090	-	53,090
Utilización		<u>(14,739)</u>	<u>-</u>	<u>(414)</u>	<u>-</u>	<u>(15,153)</u>
		270,989	-	9,751	24,000	304,740
Menos porción no circulante		<u>(218,890)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(218,890)</u>
Saldo circulante al 31 de diciembre 2023	\$	<u>52,099</u>	<u>-</u>	<u>9,751</u>	<u>24,000</u>	<u>85,850</u>
Saldo al 1o. 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 1o. 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>

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

En adición, al 1o. de enero de 2022, 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), 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 1o. de enero de 2022 (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 incluye \$5,319 de 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>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Proveedores	\$ 1,262,092	842,227	686,968
Otros impuestos	244,680	174,815	123,767
Sueldos y prestaciones por pagar	26,814	15,194	11,286
Ingresos diferidos (1)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>382</u>
Total cuentas por pagar	<u>\$ 1,533,586</u>	<u>1,032,236</u>	<u>822,403</u>

- (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.

### (26) Capital contable-

#### (a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre 2021, el capital social estaba 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.



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

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

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.

Como parte de las obligaciones bajo el contrato conocido como *Registration Rights Agreement* fechado el 17 de marzo 2022, la Compañía debía cancelar la inscripción de sus acciones ante el Registro Nacional de Valores (“*RNV*”) y su correspondiente cotización en la Bolsa Mexicana de Valores (“*BMV*”). Como consecuencia, y de conformidad con la Fracción II del Artículo 108 de la Ley del Mercado de Valores (“*LMV*”), el 11 de octubre de 2022, la Compañía lanzó una oferta pública de adquisición de acciones en efectivo (“*OPA*”) la cual expiró el 8 de noviembre de 2022, a un precio de compra por acción de Ps.184.78 pesos (“*Precio por Acción*”).

El 16 de noviembre de 2022, la Compañía liquidó la OPA comprando la totalidad de las 4,751,255 acciones participantes, representativas de aproximadamente el 3.48% de las acciones en circulación, a Ps.184.78 pesos por acción (el cual fue calculado de conformidad con el Artículo 108, Fracción I, Inciso (b) de la LMV).

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.



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

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Conforme a lo establecido en la LMV, la Compañía constituyó un fideicomiso irrevocable de administración (el “Fideicomiso de Desliste”) para adquirir al Precio por Acción aquellas acciones que no fueron inicialmente adquiridas por la Compañía durante el período de la OPA inicial. El período durante el cual los accionistas que no participaron en la OPA pudieron vender sus acciones al Fideicomiso de Desliste al Precio por Acción, expiró el 14 de julio de 2023. Al vencimiento de dicho período, la Compañía adquirió, a través del Fideicomiso de Desliste 243,352 acciones adicionales al Precio por Acción (\$2,319 en total). Dicha adquisición tuvo un efecto neutro, ya que (i) dichas 243,352 acciones adquiridas por el Fideicomiso de Desliste fueron transferidas a la Compañía y posteriormente colocadas como acciones en tesorería y (ii) un número equivalente de 243,352 acciones fueron inmediatamente suscritas y pagadas por un Fideicomiso en México, el cual administra el plan de compensación basado en acciones de la Compañía, resultando en que dichas 243,352 acciones recién suscritas y pagadas se agregaron a dicho Fideicomiso.

El 13 de diciembre de 2023, los Accionistas de la Sociedad resolvieron a favor de (i) realizar una reducción y consecuente reembolso de capital, sin cancelación de acciones, a favor de los accionistas por un monto de \$2.00 dólares por acción, representativas del capital social de la Compañía (\$272,848 en total); y (ii) no cancelar las 13,642,396 acciones propias en tesorería y utilizarlas, además de apoyar un MIP, en una potencial oferta primaria de acciones.

Adicionalmente, el 13 de diciembre de 2023, los accionistas aprobaron modificaciones a los estatutos sociales de la Compañía para adoptar un régimen de sociedad anónima bursátil e implementar ciertos requisitos de conformidad con la Ley de Inversión Extranjera. Las modificaciones incluyeron la conversión de las acciones de la Compañía en una Serie A y una Serie B. Las acciones Serie A son acciones ordinarias con plenos derechos de voto que deben representar al menos el 10% del total de acciones en circulación de la Compañía y sólo pueden ser propiedad de inversionistas mexicanos. Las acciones Serie B, que pueden representar hasta el 90% del total de acciones en circulación, consisten en una inversión neutra en el capital social de la Compañía. Las acciones Serie B son acciones especiales con derechos corporativos limitados y pueden ser propiedad tanto de inversionistas mexicanos o extranjeros. Los estatutos reformados están sujetos a las autorizaciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, así como de la Comisión Nacional de Inversión Extranjera.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 se asignaron 425,791 acciones a determinado personal clave de la Administración (incluyendo 80,289 a ciertos Consejeros), equivalente a \$4,057.

Al 31 de diciembre de 2023 y 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.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

Durante febrero 2024, 1,710,074 acciones fueron asignadas a cierto personal ejecutivo clave de la Administración como parte del programa de pagos basados en acciones de la Compañía.

### **(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 2023 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.

### **(c) Administración de capital-**

Durante el período en el que el Grupo cotizaba en bolsa, y de vez en cuando el Grupo compraba sus propias acciones en el mercado; el momento de estas compras dependía de los precios del mercado (ver Nota 3(c) último párrafo). Las decisiones de compra y venta se tomaron sobre la base de transacciones específicas y el Grupo no tenía un plan de compra-venta de acciones definido.

### **(d) Utilidades retenidas-**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, Grupo Aeroméxico tiene un déficit en su patrimonio de \$2,915,171 (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.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

El cálculo de la pérdida básica por acción al 31 de diciembre de 2023 se basó en el resultado del año por \$273,368 (2022: \$(64,225) y 2021: \$(1,019,423)), y con un promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 136,423,959 (mismo número para los años 2022 y 2021). La Compañía tiene 4,568,816 potenciales acciones ordinarias diluidas en 2023.

### (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

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.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

### ***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.

### **(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 1o. de enero y el 31 de diciembre de 2023. 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.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

### 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 es:

	<b>Valor en libros</b>		
	<b><u>2023</u></b>	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 937,698	842,182	979,078
Instrumentos financieros, incluyendo derivados	334	1,893	1,045
Cuentas por cobrar a clientes y otras	<u>618,212</u>	<u>391,272</u>	<u>196,229</u>
	<u>\$ 1,556,244</u>	<u>1,235,347</u>	<u>1,176,352</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 localmente AAA por alguna agencia calificadora 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.

### **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.



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

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

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 2023, 2022 y 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 es como sigue:

	2023			2022			2021		
	Bruto	Deterioro	%	Bruto	Deterioro	%	Bruto	Deterioro	%
No vencidas	\$ 243,858	259	(0.1)	148,536	1,182	(0.8)	105,864	758	(0.7)
Vencidas de 0 a 30 días	24,807	293	(1.2)	18,395	400	(2.2)	6,558	412	(6.3)
Vencidas de 31 a 120 días	4,579	2,383	(52)	6,007	3,075	(52)	3,234	676	(20.9)
Más de un año	<u>5,033</u>	<u>5,033</u>	(100)	<u>4,425</u>	<u>4,425</u>	(100)	<u>7,387</u>	<u>7,252</u>	(98.2)
	\$ <u>278,277</u>	<u>7,968</u>		<u>177,363</u>	<u>9,082</u>		<u>123,043</u>	<u>9,098</u>	

\* Los porcentajes reflejan la tasa promedio ponderada de incobrabilidad.

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

	2023	2022	2021
Saldo al 1o. de enero	\$ 9,082	9,098	20,312
Reversión por deterioro reconocida	<u>(1,114)</u>	<u>(16)</u>	<u>(11,214)</u>
Saldo al 31 de diciembre	\$ <u>7,968</u>	<u>9,082</u>	<u>9,098</u>

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



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

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

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.

#### (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 2023, 2022 y 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, 2023</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>
<b>Préstamos en dólares (SOFR-Spread)</b>	\$ 63,076	65,398	7,482	57,916	-	-	-
<b>Préstamos en dólares (Tasa fija)</b>	\$ 666,791	856,193	2,471	57,383	57,738	737,184	1,417



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

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

<u>Diciembre 31, 2023</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>
<b>Arrendamientos financieros en dólares</b>	\$ 143,650	151,323	9,444	29,728	35,397	72,333	4,421
<b>CEBURES - Garantizados en Ps.</b>	\$ 143,930	155,558	24,423	65,261	65,874	-	-
<b>Arrendamientos – Pasivo</b>	\$ 2,216,859	2,864,793	96,137	385,100	413,316	1,061,416	908,824
<b><u>Diciembre 31, 2022</u></b>							
<b>Préstamos en dólares (Libor-Spread)</b>	\$ 147,176	178,143	19,513	89,522	69,108	-	-
<b>Préstamos en dólares (Tasa fija)</b>	\$ 768,172	880,640	-	49,943	22,828	807,869	-
<b>Arrendamientos financieros en dólares</b>	\$ 194,371	207,920	17,891	38,915	40,936	89,659	20,519
<b>CEBURES - Garantizados en Ps.</b>	\$ 215,223	242,913	19,745	92,665	73,025	57,448	-
<b>Arrendamientos – Pasivo</b>	\$ 2,125,995	2,766,733	84,498	348,458	399,852	974,724	959,201
<b><u>Diciembre 31, 2021</u></b>							
<b>Préstamos en dólares (Libor-Spread)</b>	\$ 1,407,834	1,507,117	29,279	1,326,099	87,774	63,965	-
<b>Préstamos en dólares (Tasa fija)</b>	\$ 28,967	29,638	2,898	14,462	10,163	2,116	-
<b>Arrendamientos financieros en dólares</b>	\$ 230,405	248,847	16,670	34,764	39,037	111,420	46,957
<b>CEBURES - Garantizados en Ps.</b>	\$ 251,921	285,424	2,823	61,512	95,605	125,475	-
<b>Arrendamientos – Pasivo</b>	\$ 1,793,274	2,158,576	54,000	230,091	331,479	826,492	716,514



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

### (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 otras monedas, principalmente pesos mexicanos. En 2023, 2022 y 2021, alrededor del 36%, 29% y 30% de los gastos y 2%, 5% y 6%, de los ingresos del Grupo, respectivamente, se denominaron en otras monedas.

#### *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 a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activos monetarios	\$ 1,020,451	616,574	197,618
Pasivos monetarios	<u>(999,418)</u>	<u>(770,546)</u>	<u>(848,198)</u>
<b>Exposición neta del estado de situación financiera</b>	<b>\$ <u>21,033</u></b>	<b><u>(153,972)</u></b>	<b><u>(650,580)</u></b>

Durante el año se aplicaron los siguientes tipos de cambio con respecto al dólar estadounidense:

	<b>Tipo de cambio promedio</b>			<b>Tipo de cambio spot a la fecha de presentación</b>		
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Peso mexicano	17.78	20.14	20.27	16.89	19.36	20.47



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

### Análisis de sensibilidad-

El fortalecimiento del dólar, como se indica más adelante, respecto al peso mexicano al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 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>
<b>31 de diciembre de 2023</b>	
Dólar de los EE.UU. (fortalecimiento del 10%)	\$ (1,912)
	=====
<b>31 de diciembre de 2022</b>	
Dólar de los EE.UU. (fortalecimiento del 10%)	\$ 13,997
	=====
<b>31 de diciembre de 2021</b>	
Dólar de los EE.UU. (fortalecimiento del 10%)	\$ 59,144
	=====

### 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.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

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

<b>(Miles de galones)</b>	<b><u>2023</u></b>	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Consumo Anual (Gal <i>JF54</i> )	433,727	390,818	297,367
Derivados en <i>JF54</i> (Gal <i>JF54</i> )	-	-	-
Monto de la cobertura (%)	-	-	-

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 2023, 2022 y 2021, el Grupo tuvo un consumo de 433.7, 390.8, y 297.4 millones de galones de turbosina, que compró a un precio promedio de 3.05, 3.65 y 2.12 USD/Gal., respectivamente. Estos precios incluyen cargos adicionales por transportación y suministro.

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 2023, 2022 y 2021.

### **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 USD/Gal., el Grupo habría pagado/(ahorrado) los siguientes montos:

<b><u>Cambio en turbosina</u></b>	<b><u>0.5 (+)</u></b>	<b><u>0.5 (-)</u></b>	<b><u>0.75 (+)</u></b>	<b><u>0.75 (-)</u></b>
Compra directa de <i>JF54</i>	216,864	(216,864)	325,295	(325,295)

**Cifras en miles de 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.

### **iii. Riesgo de tasas de interés-**

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



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

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

A nivel mundial se está llevando a cabo una reforma fundamental de las tasas de interés de referencia, incluida la sustitución de algunas Tasas de Oferta Interbancaria (“IBOR” por su término en inglés) por tasas alternativas casi libres de riesgo (denominada “Reforma IBOR”). En 2021, el Grupo ha llevado a cabo modificaciones en la mayoría de los instrumentos financieros con términos contractuales indexados al IBOR para incorporar nuevos tipos de tasas de referencia. Al 31 de diciembre de 2023, la exposición IBOR restante no reformada del Grupo está indexada al *London Interbank Offered Rate* (“LIBOR” por su término en inglés) en USD. La tasa de referencia alternativa para el LIBOR en dólares es la tasa de financiamiento garantizado a un día o *Secured Overnight Financing Rate* (“SOFR” por su término en inglés). El Grupo finalizó el proceso de implementación de cláusulas alternativas apropiadas para todas las exposiciones indexadas al USD LIBOR en 2022. Estas cláusulas cambian automáticamente el instrumento de USD LIBOR a SOFR cuando cesa el USD LIBOR. Como anunció a principios de 2022 la *Financial Conduct Authority* (“FCA” por su término en inglés), las presentaciones de los bancos del panel para el LIBOR en USD a un día y a 12 meses cesaron el 30 de junio de 2023. Además, la FCA anunció que obligaría a la *Ice Benchmark Administration* (“IBA” por su término en inglés) a publicar una configuración sintética no representativa de LIBOR en USD, para su uso hasta el 30 de septiembre de 2024, en contratos legados.

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo tiene un préstamo referido a la SOFR por \$63,076.

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 2023, 2022 y 2021, 80%, 73% y 14%, respectivamente, de la deuda financiera del Grupo se encontraba sujeta a tasa fija.

El Grupo está expuesto a cambios en la tasa SOFR (activos y pasivos denominados en dólares) y TIIE (activos y pasivos denominados en pesos).



## 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 2023, 2022 y 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 2023, 2022 y 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 de 2023 ascendió a \$334 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. 530 millones	7.72%	17/06/2024

La siguiente tabla representa la posición de riesgo para el Grupo al 31 de diciembre de 2023:

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
<b>Corto plazo</b>		
<b>Inversiones:</b>		
Inversiones US\$	\$ 355,642	-
Transacciones de reporto	-	-
<b>(Vencimientos a más de 3 meses):</b>		
Instrumentos de deuda	-	-
<b>Deuda:</b>		
Préstamos US\$		
SOFR + Spread	-	63,076
Arrendamientos financieros	-	36,227
Tasa fija	-	3,084
Préstamos Ps.		
TIIE + Spread	-	81,185
Tasa Fija	-	-
Arrendamientos financieros	-	-
	\$ 355,642	183,572



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

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
<b>Largo plazo</b>		
<b>Deuda:</b>		
Préstamos US\$		
SOFR + Spread	\$ -	657,656
Tasa fija	-	6,051
Arrendamientos financieros	-	107,423
Préstamos Ps.		
TIIE + Spread	-	62,745
Arrendamientos financieros	-	-
	\$ -	833,875
	=====	=====

La tabla que se muestra a continuación representa la posición de riesgo para el Grupo al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 correspondiente a los instrumentos financieros derivados de tasas de interés (montos en millones de pesos):

	<u>Monto del nominal</u>		
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Instrumentos Financieros Derivados</b>			
<b>Instrumentos de tasa fija</b>			
<i>Swaps</i> de tasa de interés	(530)	(1,590)	(5,449)
	====	====	====
<b>Instrumentos de tasa variable</b>			
<i>Swaps</i> de tasa de interés	530	1,590	5,449
	====	====	====
<b>Coberturas de combustible-</b>			

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, el Grupo canceló temporalmente sus *call spreads* de combustible para cubrir su exposición por sus compras de turbosina, 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.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

### Análisis de sensibilidad-

#### Deuda-

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

La tasa de interés objetivo de Banco de México incrementó 75 puntos base en 2023, pasando de 10.50% a 11.25%. En la misma línea, la FED incrementó la tasa de referencia en 100 puntos base. Adicionalmente a los cambios referidos, si las tasas de interés respectivas hubieran cambiado en promedio anual en la magnitud indicada, el impacto en resultados habría sido el que se muestra a continuación:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>+50 BP</u>	<u>-50 BP</u>	<u>+50 BP</u>	<u>-50 BP</u>	<u>+50 BP</u>	<u>-50 BP</u>
Préstamos en US\$ SOFR (LIBOR en 2022 y 2021) + Spread	\$ 550	(550)	988	(988)	1,444	(1,444)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Préstamos en Ps.TIIE + Spread	\$ 1,052	(1,052)	1,250	(1,250)	1,276	(1,276)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

### Instrumentos financieros derivados-

El siguiente análisis de sensibilidad es sobre el valor razonable de los instrumentos que tiene el Grupo 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.

	Valor en libros	Sensibilidad	
		+ 50 BP	- 50 BP
<i>Swaps</i> sobre tasa de interés TIE	\$ 334	31	(31)
	===	==	==

### (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 2023, 2022 y 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 2023, 2022 y 2021, respectivamente.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

**Activos financieros medidos a valor razonable  
Al 31 de diciembre de 2023**

	<u>Nota</u>		<b>Otros swaps de tasas de interés</b>
<b><u>Valor en libros:</u></b>			
Valor razonable	11	\$	334 =====
<b><u>Valor razonable:</u></b>			
Nivel 1		\$	-
Nivel 2			334
Nivel 3			- -----
<b>Total</b>		<b>\$</b>	<b>334</b> =====

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

	<u>Nota</u>		<b>Otros swaps de tasas de interés</b>
<b><u>Valor en libros:</u></b>			
Valor razonable	11	\$	1,893 =====
<b><u>Valor razonable:</u></b>			
Nivel 1		\$	-
Nivel 2			1,893
Nivel 3			- -----
<b>Total</b>		<b>\$</b>	<b>1,893</b> =====

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

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



# 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 2023

	Nota	Préstamos en US (SOFR - Spread)	Préstamos en Ps- (THE - Spread)	Préstamos en US (Tasa fija)	Préstamos en Ps. (Tasa fija)	Arrendamiento financiero de equipo de vuelo en Ps.	Arrendamiento financiero de equipo de vuelo en US
<b><u>Valor en libros:</u></b>							
Otros pasivos financieros	21	\$ 63,076	143,930	666,791	-	-	143,650
<b><u>Valor razonable:</u></b>							
Nivel 1		-	-	-	-	-	-
Nivel 2		61,748	130,674	597,059	-	-	132,575
Nivel 3		-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>\$ 61,748</b>	<b>130,674</b>	<b>597,059</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>132,575</b>

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

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

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

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



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

### (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:

<b>Tipo</b>	<b>Técnica de valuación</b>
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:

<b>Tipo</b>	<b>Técnica de valuación</b>
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 entre el Nivel 2 al Nivel 1 (así como tampoco entre el Nivel 1 al 2) en 2023, 2022 y 2021.

### iii. *Valores razonables de nivel 3*

El Grupo no presentó ninguno de los valores razonables de sus instrumentos financieros como Nivel 3 durante 2023, 2022 y 2021.

## (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-

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<i>Otros ingresos:</i>			
Utilidad neta en venta de propiedades y equipo y/o material obsoleto	\$ -	9,880	4,932
Recuperación de impuestos	934	1,456	628
Recuperación de rentas	3,634	3,505	2,697
Notas de crédito de proveedores	-	-	3,596
Otros	<u>-</u>	<u>4,890</u>	<u>1,556</u>
Total otros ingresos, a la hoja siguiente	<u>4,568</u>	<u>19,731</u>	<u>13,409</u>



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Total otros ingresos, de la hoja anterior	4,568	19,731	13,409
<i>Otros gastos:</i>			
Contingencias laborales y otras (cancelación)	1,040	-	(820)
Pérdida neta en venta de propiedades y equipo y/o material obsoleto	4,508	-	-
Impuesto al valor agregado no acreditable	27,390	21,113	-
Gasto por Derechos Contingentes (1)	7,500	-	-
Otros	<u>597</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total otros gastos	<u>41,035</u>	<u>21,113</u>	<u>(820)</u>
Otros (ingresos) gastos, neto	\$ <u>36,467</u>	<u>1,382</u>	<u>(14,229)</u>

- (1) Contraprestación denominada por su término en inglés como “*Contingent Value Rights*” ofrecida a acreedores generales no garantizados que poseen uno o más reclamos clasificados en la Clase 3(c) y/o Clase 3(d) en relación con Plan de Reorganización del Grupo.

**(30) Fuerza de trabajo-**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sueldos y salarios	\$ 793,824	567,459	414,269
Contribuciones sociales	94,749	67,679	70,289
Gastos relacionados con planes de beneficios definidos	<u>7,555</u>	<u>3,175</u>	<u>12,047</u>
	\$ <u>896,128</u>	<u>638,313</u>	<u>496,605</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>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por intereses en depósitos bancarios y otras inversiones	\$ 64,180	15,334	4,046
Utilidad por valuación en instrumentos financieros derivados, neta	-	-	15,315
Otros ingresos financieros	<u>6,653</u>	<u>-</u>	<u>2,117</u>
Ingresos financieros	<u>70,833</u>	<u>15,334</u>	<u>21,478</u>
Gastos por intereses en pasivos financieros	99,433	125,913	181,818
Comisiones de cartas de crédito	66	3,782	-
Comisiones de tarjetas de crédito (a)	98,969	85,237	53,936
Intereses por derecho de uso	177,520	145,764	23,659
Intereses en obligaciones laborales	18,061	14,097	13,645
Pérdida por valuación en instrumentos financieros derivados, neta	1,758	790	-
Pérdida cambiaria, neta	88,385	58,433	113,928
Comisiones bancarias	6,390	5,863	26,173
Intereses pagados a partes relacionadas	23	1,624	3,553
Otros gastos financieros, principalmente comisiones del DIP Financing en 2021 y 2022	<u>8,367</u>	<u>24,408</u>	<u>102,532</u>
Costos financieros	<u>498,972</u>	<u>465,911</u>	<u>519,244</u>
Costos financieros netos, reconocidos en resultados	\$ <u>(428,139)</u>	<u>(450,577)</u>	<u>(497,766)</u>

(a) 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-

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 2023, 2022 y 2021, en referencia a los gastos de reestructura del Grupo asociados al Capítulo 11, como se indica a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Plan de reestructura de empelados	\$ -	-	21,930
Utilidad por el equipo de vuelo rechazado y otros efectos por reestructura de equipo arrendado	-	(59,962)	(18,856)
Contracargos en el uso de tarjetas de crédito	-	-	13,905
Honorarios profesionales asociados a consultores del Capítulo 11	-	65,365	179,371
Acuerdos con acreedores no garantizados	-	(107,924)	436,900
Crédito relacionado a la cancelación de pasivos de arrendamientos	<u>-</u>	<u>(11,567)</u>	<u>(214,058)</u>
(Ingresos) gastos de reestructura, netos, reconocidos en el estado de resultados como parte de los gastos de operación	\$ -	(114,088)	419,192
	=====	=====	=====



## 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 empelados

Como resultado del COVID-19, Grupo Aeroméxico emprendió una reducción de empleados desde abril 2020, que continuó 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 relacionada con estas medidas. Se efectuaron pagos por \$11,923 en el año 2022 (2021: \$32,010). 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.

### Efectos de la reestructura de 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 tuvo 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 representó 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 fue 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), el cual es reconocido como una partida especial dentro de los resultados de operación.

### Otros cargos por deterioro

Adicionalmente, el Grupo reversó parcialmente efectos de deterioro anteriormente reconocidos, durante 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.



## 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 2023, el Grupo tiene los siguientes asuntos contingentes de importancia:

#### Contingencias:

- a. Están en proceso juicios laborales por aproximadamente \$20.7 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 \$9.8 millones se considera suficiente para cubrir posibles resultados adversos, mismo que ha sido provisionado.
- b. En junio de 2023, la Asociación Sindical de Pilotos Aviadores de México (“ASPA”) presentó una demanda contra Aeroméxico argumentando que ciertas disposiciones de los correspondientes contratos colectivos de trabajo (“CCT”) celebrados con ellos para el período comprendido entre 2020 y 2024 deben ser nulos, porque establecen un trato diferenciado respecto de ciertas condiciones laborales aplicables a los pilotos de Aeroméxico según su fecha de contratación, lo que podría considerarse discriminatorio. El CCT proporciona dos regímenes, uno aplicable a los pilotos contratados antes de 2010 y el otro, aplicable a los pilotos contratados después de 2010. Como tal, ASPA argumentó que tener dos regímenes basados en la fecha de contratación de los pilotos es discriminatorio. En octubre de 2023, el tribunal laboral rechazó el reclamo de ASPA y declaró que las disposiciones del convenio colectivo impugnadas por ASPA son aplicables y no arbitrarias. El tribunal también declaró que las disposiciones del convenio colectivo son razonables y siguen los términos acordados en el momento de sus negociaciones. A la fecha de la emisión de estos estados financieros consolidados, ASPA ha apelado esta decisión y el caso continúa pendiente. No establecimos una reserva contingente en relación con este caso.
- c. 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 Ps.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 11 de abril de 2022, la COFECE presentó un recurso de revisión impugnando la decisión del tribunal de distrito. El 7 de marzo de 2023, la COFECE solicitó a la Suprema Corte de Justicia de la Nación (“SCJN”) atrajera el caso bajo el argumento de que era necesario que la SCJN estableciera jurisprudencia concluyente sobre el asunto. El 3 de abril de 2023, la SCJN acordó ejercer competencia sobre el caso y, el 18 de mayo de 2023, la SCJN acusó recibo de los expedientes. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, el caso se encuentra pendiente ante la SCJN.



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

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

- d. 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.
- 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 adquirido 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.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

- 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, entre otras actividades comerciales, 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 (ver Nota 34 c)).

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 2023:

- (i) Durante 2023 se incorporaron a la flota seis Boeing B737 MAX y un B787-9.
- (ii) Durante el año terminado el 31 de diciembre 2023, el Grupo ha continuado con su programa de renovación de flota. En 2023 el Grupo firmó compromisos de arrendamiento operativo incrementales para seis B737 MAX y dos B787-9 que se recibirán durante 2024-2025.
- (iii) Una parte de los contratos renovados de los Embraer E190, se estructurarán como arrendamientos financieros.



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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de US dólares)

### (34) Eventos subsecuentes-

Al 29 de abril de 2024, 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 29 de abril de 2024, el precio es de 2.92 dólares por galón y al 31 de diciembre de 2023, era de 2.82 dólares por galón, mientras que el promedio para 2023, fue de 3.05 dólares por galón.
- b) El 6 de enero de 2024, el Grupo suspendió temporalmente la operación de sus diecinueve aviones Boeing B737 MAX9, como consecuencia de la inmovilización mundial de estos equipos, tras un reciente incidente en un vuelo de Alaska Airlines. Tras las correspondientes inspecciones de seguridad concluidas por el Grupo, los reguladores de seguridad aérea concedieron a finales de enero de 2024 la recertificación para el B737 MAX9 y el Grupo reincorporó a servicio a este tipo de aeronave durante el mismo mes.
- c) El 26 de enero de 2024, el Departamento de Transporte de los Estados Unidos (“DOT” por sus siglas en inglés) emitió una Orden Tentativa para Demostrar Causa (la “Orden”) a Delta y Aeroméxico, poniendo tentativamente fin a la inmunidad antimonopolio (“ATI” por sus siglas en inglés) otorgada a su Acuerdo de Cooperación Conjunta (“JCA” por sus siglas en inglés) el 26 de octubre de 2024. En lugar de evaluar los posibles beneficios tanto para la competencia como para los consumidores finales que se generarían con la renovación del ATI y equilibrarlos contra posibles daños, la Orden alega que el Gobierno Mexicano ha tomado ciertas acciones en violación de los acuerdos bilaterales de transporte aéreo entre EE.UU. - México (como por ejemplo, con la reubicación de las operaciones exclusivas de carga al Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles o “AIFA” y las reducciones de capacidad en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México o “AICM”) que – en opinión del DOT – les impide otorgar inmunidad antimonopolio al JCA. Delta y Aeroméxico presentaron oportunamente objeciones conjuntas a la Orden el 23 de febrero de 2024. La Orden dejará de ser tentativa y pasará a ser definitiva una vez que el DOT emita la orden final correspondiente.
- d) El Grupo ha firmado contratos de prestación de servicios dentro del curso normal de sus operaciones.

