

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

Estados financieros intermedios
condensados consolidados (no auditados)

31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023
y por los períodos de tres meses
terminados el 31 de marzo 2024 y 2023



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

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	2 a 3
Estados intermedios de situación financiera condensados consolidados	4
Estados intermedios de resultados y otros resultados integrales condensados consolidados	6
Estados intermedios de cambios en el capital contable condensados consolidados	8
Estados intermedios de flujos de efectivo condensados consolidados	10
Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados	11 a 36



Informe de los auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados

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

Resultados de la Revisión de la Información Financiera Intermedia Condensada Consolidada

Hemos revisado el estado intermedio de situación financiera condensado consolidado de Grupo Aeroméxico, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias (la Compañía) al 31 de marzo de 2024, los estados intermedios de resultados y otros resultados integrales condensados consolidados por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023, los estados intermedios de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo condensados consolidados por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023, y las notas relacionadas (colectivamente, la información financiera intermedia condensada consolidada). Sobre la base de nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de ninguna modificación importante que deba hacerse a la información financiera intermedia condensada consolidada para que esté de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Hemos auditado previamente, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), el estado consolidado de situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, y los estados consolidados de resultados y otros ingresos integrales, cambios en el capital contable y sus flujos de efectivo consolidados por año terminado en esa fecha (no presentado en este documento); y en nuestro informe de fecha 29 de abril de 2024, expresamos una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros consolidados. En nuestra opinión, la información establecida en el estado consolidado de situación financiera adjunto al 31 de diciembre de 2023 se presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, en relación con el estado consolidado de situación financiera del que se ha derivado.

Base para los resultados de la revisión

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios condensados consolidados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 'Información Financiera Intermedia'. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios condensados consolidados con base en nuestra revisión.





Llevamos a cabo nuestras revisiones de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. La revisión de la información financiera intermedia condensada consolidada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y realizar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. Es sustancialmente menos amplia que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y en consecuencia no nos permite obtener la seguridad de que estamos al tanto de todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Consecuentemente, no expresamos una opinión de auditoría.

KPMG Cárdenas Dosal, S.C.

A handwritten signature in black ink that reads 'D. Villa'. The signature is written in a cursive, flowing style.

C.P.C. Demetrio Villa Michel

Ciudad de México, a 17 de mayo de 2024.



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

Estados intermedios de situación financiera condensados consolidados

Al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023

(Miles de US dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activo			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	954,958	937,698
Instrumentos financieros derivados	21	97	334
Cuentas por cobrar, neto	10	694,376	618,212
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6	716	1,146
Pagos anticipados y depósitos		58,926	48,721
Inventarios		116,587	108,458
		<u>1,825,660</u>	<u>1,714,569</u>
Total activo circulante			
Activo no circulante:			
Propiedades y equipo, incluyendo derechos de uso	11	2,793,190	2,787,595
Activos intangibles y crédito mercantil	12	1,071,896	1,071,824
Pagos anticipados y depósitos	9	155,062	148,929
Inversión en negocio conjunto		27,038	27,120
Otros activos no circulantes		5,401	6,705
Impuestos a la utilidad diferidos		341,866	335,020
		<u>4,394,453</u>	<u>4,377,193</u>
Total activo no circulante			
		<u>6,220,113</u>	<u>6,091,762</u>
Total activo			
	\$	<u>6,220,113</u>	<u>6,091,762</u>

Las notas de las páginas 11 a 36 forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.



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

Estados intermedios de situación financiera condensados consolidados (continúa)

Al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023

(Miles de US dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pasivo			
Pasivo circulante:			
Vencimiento circulante de la deuda financiera incluyendo arrendamientos	13	\$ 484,124	523,159
Cuentas por pagar	16	1,528,671	1,533,586
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6	15,021	14,420
Provisiones	15	70,575	85,850
Transportación vendida no utilizada		919,804	836,433
Programa de pasajero frecuente		257,995	247,226
Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en las utilidades		33,836	28,751
		<u>3,310,026</u>	<u>3,269,425</u>
Total del pasivo circulante			
Pasivo no circulante:			
Deuda financiera incluyendo arrendamientos	13	2,659,017	2,711,147
Programa de pasajero frecuente		269,863	268,247
Provisiones	15	227,239	218,890
Beneficios a los empleados	14	243,624	235,841
Impuestos a la utilidad diferidos		122,700	121,137
		<u>3,522,443</u>	<u>3,555,262</u>
Total del pasivo no circulante			
Total del pasivo			
		<u>6,832,469</u>	<u>6,824,687</u>
Capital contable (déficit):			
Capital social	18	4,343,237	4,326,906
Prima en emisión de acciones		(2,182,889)	(2,182,889)
Reserva legal		24,750	24,750
Reserva para recompra de acciones		29,703	29,703
Participación en ORI de subsidiaria		(6,577)	(6,577)
Remediación del pasivo por beneficios definidos		13,100	13,100
Déficit acumulado		(2,835,695)	(2,939,921)
		<u>(614,371)</u>	<u>(734,928)</u>
Capital contable (déficit) - Participación controladora			
Participación no controladora			
		<u>2,015</u>	<u>2,003</u>
Total del capital contable (déficit)			
		<u>(612,356)</u>	<u>(732,925)</u>
Total del pasivo y capital contable			
	\$	<u><u>6,220,113</u></u>	<u><u>6,091,762</u></u>

Las notas de las páginas 11 a 36 forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.



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

Estados intermedios de resultados y otros resultados integrales condensados consolidados

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023

(Miles de US dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos de operación:			
Pasajeros	7	\$ 1,190,323	931,536
Carga		68,644	64,808
Otros		<u>44,057</u>	<u>30,745</u>
Total de ingresos de operación	8	<u>1,303,024</u>	<u>1,027,089</u>
Gastos de operación:			
Combustible		323,535	341,509
Fuerza de trabajo		258,827	186,959
Mantenimiento		54,978	50,447
Servicios de tráfico, escala y comunicaciones		135,688	117,157
Servicio a pasajeros		32,914	24,655
Comisiones a agencias		29,249	20,254
Ventas y administración general		94,099	77,910
Renta de equipo de vuelo	11	6,142	6,166
Depreciación y amortización		156,503	127,343
Otros gastos, neto		8,598	5,417
Participación en los resultados de negocio conjunto, neto de impuestos		<u>82</u>	<u>-</u>
Total de gastos de operación		<u>1,100,615</u>	<u>957,817</u>
Utilidad de operación		<u>202,409</u>	<u>69,272</u>
Ingresos (costos) financieros:			
Ingresos financieros	22	15,841	8,847
Costos financieros	22	<u>(108,432)</u>	<u>(107,157)</u>
Costos financieros, neto		<u>(92,591)</u>	<u>(98,310)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad		109,818	(29,038)
Impuestos a la utilidad (beneficio)	20	<u>5,580</u>	<u>(1,202)</u>
Utilidad (pérdida) neta del período		<u>\$ 104,238</u>	<u>(27,836)</u>

Las notas de las páginas 11 a 36 forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.



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

Estados intermedios de resultados y otros resultados integrales condensados consolidados (continúa)

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023

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

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad (pérdida) neta del período	\$	<u>104,238</u>	<u>(27,836)</u>
Otros resultados integrales (ORI), neto de impuestos			
Otros resultados integrales, neto de impuestos		<u>-</u>	<u>-</u>
Total utilidad (pérdida) integral del período	\$	<u>104,238</u>	<u>(27,836)</u>
Utilidad (pérdida) neta del período atribuible a:			
Participación controladora	\$	104,226	(27,841)
Participación no controladora		<u>12</u>	<u>5</u>
Utilidad (pérdida) neta del período	\$	<u>104,238</u>	<u>(27,836)</u>
Total resultado integral del período atribuible a:			
Participación controladora	\$	104,226	(27,841)
Participación no controladora		<u>12</u>	<u>5</u>
Total utilidad (pérdida) integral del período	\$	<u>104,238</u>	<u>(27,836)</u>
Utilidad (pérdida) por acción por operaciones recurrentes			
Utilidad (pérdida) básica por acción (dólares)	19	\$ <u>0.78</u>	<u>(0.20)</u>
Utilidad (pérdida) diluída por acción (dólares)	19	\$ <u>0.76</u>	<u>(0.20)</u>

Las notas de las páginas 11 a 36 forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.



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

Estados intermedios de cambios en el capital contable condensados consolidados

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023

(Miles de US dólares)

	Atribuible a accionistas de la Compañía									
	Capital social	Prima en emisión de acciones	Reserva legal	Reserva para recompra de acciones	Participación en ORI de subsidiaria	Remediación del pasivo por beneficios definidos	Déficit acumulado	Total	Participación no controladora	Total capital contable (déficit)
Saldos al 1o. de enero de 2024	\$ 4,326,906	(2,182,889)	24,750	29,703	(6,577)	13,100	(2,939,921)	(734,928)	2,003	(732,925)
Aumento del capital social (Nota 17)	16,331	-	-	-	-	-	-	16,331	-	16,331
Total de resultado integral del período:										
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	-	104,226	104,226	12	104,238
Saldos al 31 de marzo de 2024	\$ <u>4,343,237</u>	<u>(2,182,889)</u>	<u>24,750</u>	<u>29,703</u>	<u>(6,577)</u>	<u>13,100</u>	<u>(2,835,695)</u>	<u>(614,371)</u>	<u>2,015</u>	<u>(612,356)</u>

Las notas de las páginas 11 a 36 forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.



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

Estados intermedios de cambios en el capital contable condensados consolidados (continúa)

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023

(Miles de US dólares)

	Atribuible a accionistas de la Compañía									Total capital contable (déficit)
	Capital social	Prima en emisión de acciones	Reserva legal	Reserva para recompra de acciones	Participación en ORI de subsidiaria	Remediación del pasivo por beneficios definidos	Déficit acumulado	Total	Participación no controladora	
Saldos al 1o. 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)
Total de resultado integral del período:										
Pérdida neta del período	-	-	-	-	-	-	(27,841)	(27,841)	5	(27,836)
Saldos al 31 de marzo de 2023	\$ <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>(3,239,996)</u>	<u>(760,642)</u>	<u>1,974</u>	<u>(758,668)</u>

Las notas de las páginas 11 a 36 forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.



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

Estados intermedios de flujos de efectivo condensados consolidados

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023

(Miles de US dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad (pérdida) neta del período		\$ 104,238	(27,836)
Ajustes por:			
Impuestos a la utilidad (beneficio)		5,580	(1,202)
Depreciación y amortización		156,503	127,343
Participación en los resultados de negocio conjunto		82	-
Pérdida en venta de propiedades y equipo	11	1,403	696
Provisiones, netas		29,523	17,477
Pérdida por instrumentos financieros derivados		237	292
Beneficios a los empleados		4,647	2,453
Baja de valor de inventarios		10	22
Estimación por cuentas incobrables		1,095	993
Intereses devengados, neto		48,372	61,470
Fluctuación cambiaria no realizada		10,619	18,009
Participación de los trabajadores en las utilidades		3,769	-
Asignaciones del plan de pagos basados en acciones	17	16,331	-
		<u>382,409</u>	<u>199,717</u>
Cuentas por cobrar		(76,049)	(37,932)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		430	(178)
Inventarios		(7,795)	(5,702)
Pagos anticipados y depósitos		(9,639)	(20,431)
Cuentas por pagar		(58,695)	(25,415)
Cuentas por pagar a partes relacionadas		601	84
Transportación vendida no utilizada		83,371	87,895
Programa de pasajero frecuente		12,385	18,650
Intereses cobrados		<u>15,841</u>	<u>8,847</u>
		<u>342,859</u>	<u>225,535</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación			
Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en las utilidades		(1,210)	(12,726)
Intereses pagados		<u>(64,812)</u>	<u>(67,914)</u>
		<u>276,837</u>	<u>144,895</u>
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación			
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades y equipo (incluyendo mantenimiento mayor)	11	(102,782)	(64,067)
Recursos provenientes de la venta de propiedades y equipo		8	7
Activos intangibles	12	(5,151)	(4,916)
Pagos anticipados y depósitos para mantenimiento y adquisición de propiedades y equipo		<u>(4,907)</u>	<u>(18,361)</u>
		<u>(112,832)</u>	<u>(87,337)</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión			
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Pago de préstamos	13	(66,763)	(51,336)
Pago de arrendamientos	13	<u>(73,347)</u>	<u>(74,336)</u>
		<u>(140,110)</u>	<u>(125,672)</u>
Flujos de efectivo requeridos por actividades de financiamiento			
Incremento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo			
		23,895	(68,114)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(6,635)</u>	<u>20,983</u>
		17,260	(47,131)
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Al principio del período		<u>937,698</u>	<u>842,182</u>
A fin del período		\$ <u>954,958</u>	\$ <u>795,051</u>

Las notas de las páginas 11 a 36 forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados consolidados.



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023
y por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023

(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. Estos estados financieros intermedios condensados consolidados (“estados financieros intermedios”) al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre 2023 y por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023, comprenden a la Compañía y sus subsidiarias (en conjunto el “Grupo” o “Grupo Aeroméxico” y de forma individual como “entidades del Grupo”).

Estos estados financieros intermedios han sido preparados para cumplir con ciertas obligaciones de reportar información financiera del Grupo.

La actividad principal del Grupo es la prestación de servicios de transportación aérea de personas, bienes, correspondencia y carga aérea en general, así como programas de lealtad dentro y fuera de la República Mexicana, prestación de servicios de capacitación y administración, comercialización de sistemas de franquicias y administración de inversiones en acciones.

(2) Bases de preparación-

a) Declaración sobre cumplimiento

Estos estados financieros intermedios se prepararon de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 *Estados Financieros Intermedios* (“NIC 34”) y deben leerse en conjunto con los últimos estados financieros consolidados anuales del Grupo al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 y por los años terminados en esas fechas (los “últimos estados financieros consolidados anuales”). Por lo tanto, estos estados financieros intermedios no incluyen toda la información requerida por un conjunto completo de estados financieros. Sin embargo, se han seleccionado e incluido notas condensadas para explicar eventos y transacciones que son importantes para entender los cambios en la posición financiera del Grupo y su desempeño desde los últimos estados financieros auditados anuales.

El 17 de mayo 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 estos estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos y sus notas.



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

b) Bases de medición

El Grupo utiliza el dólar estadounidense (“\$”, “dólar” o “US”) como moneda de presentación de estos estados financieros intermedios condensados consolidados, 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. Los totales y porcentajes podrían no reflejar con precisión las cifras absolutas en este documento, debido al redondeo.

c) Alcance de consolidación

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

Los saldos y operaciones entre partes relacionadas consolidadas han sido eliminados.

(3) Empleo de estimaciones y juicios–

La preparación de estos estados financieros intermedios condensados 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. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los juicios significativos hechos por la Administración en la aplicación de las políticas contables del Grupo y de las fuentes clave de incertidumbre en la estimación, fueron los mismos que los descritos en los últimos estados financieros consolidados anuales.

Medición de los valores razonables-

El Grupo cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables, el cual tiene la responsabilidad de realizar todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente al Director Ejecutivo de Finanzas.

El Grupo revisa regularmente los datos de entrada no observables significativos y los ajustes de valuación. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, el Grupo evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo el nivel de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

Los asuntos de valuación significativos son informados al Comité de Auditoría del Grupo.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usados en las técnicas de valuación, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Grupo reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el período que ocurrió el cambio.

La Nota 21 incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(4) Cambios en las políticas contables materiales—

Las políticas contables aplicadas por el Grupo en estos estados financieros intermedios son las mismas que las aplicadas por el Grupo en los últimos estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre 2023, con excepción de los cambios descritos en estos estados financieros.



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

Cambios en las políticas contables materiales-

El Grupo ha adoptado la clasificación de pasivos como pasivos circulantes o no circulantes y no circulantes con compromisos – modificaciones a la NIC 1, emitida en 2020 y 2022, por primera vez en sus estados financieros intermedios condensados de 2024. Las modificaciones se aplican retroactivamente para los períodos anuales de presentación de informes que comienzan a partir del 1 de enero de 2024. Aclaran ciertos requisitos para determinar si un pasivo debe clasificarse como circulante o no circulante y requieren nuevas revelaciones para los pasivos no circulantes que están sujetos a compromisos dentro de los 12 meses siguientes al período sobre el que se informa. Los pasivos del Grupo no se vieron afectados por las modificaciones.

El Grupo no ha tenido operaciones que hayan sido afectadas por otras nuevas normas contables o modificaciones a las mismas.

Normas emitidas aún no adoptadas-

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que inician a partir del 1o. de enero de 2024 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, el Grupo no ha adoptado anticipadamente estas modificaciones o nuevas normas en la preparación de estos estados financieros intermedios.

(5) Entidades del Grupo-

Subsidiarias significativas-

Durante el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo 2024, no hubo cambios en el número de entidades incluidas en los estados financieros intermedios, mismas que ascienden a 26 al final del período referido.

(6) Operaciones y saldos 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 intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

Operaciones y saldos con partes relacionadas-

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023, son como se muestra a continuación:

i. Operaciones

	Tres meses terminados el 31 de marzo	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<i>Ingresos:</i>		
Arrendamientos (2)	\$ 40	-
Interlineales (3)	23,942	1,027
Compra de Sky Miles, neto (3)	11	-
Uso de Salones Premier (3)	345	301
Manejo de carga, neto (3)	-	28
Otros servicios (1) y (2)	<u>8</u>	<u>18</u>
	\$ 24,346	1,374
	=====	=====
<i>Gastos:</i>		
Compra de Sky Miles, neto (3)	\$ -	1,106
Combustible (3)	19,554	25,941
Servicios de rampa, neto (1) y (3)	7,856	7,812
Manejo de carga, neto (3)	420	-
Servicios de personal (3)	440	94
Intereses, neto (2)	<u>206</u>	<u>-</u>
	\$ 28,476	34,953
	=====	=====

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

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

(3) Delta Air Lines, Inc. (“Delta”)



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

ii. Saldos pendientes

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas, al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre 2023, se integran como se indica a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Delta	\$ <u>716</u>	<u>1,146</u>
	\$ <u>716</u>	<u>1,146</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
MRO (1)	\$ 14,230	13,695
Aeromexpress	780	714
AM BD GP JV, S.A.P.I. de C.V.	<u>11</u>	<u>11</u>
	\$ <u>15,021</u>	<u>14,420</u>

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

(1) Dentro de este saldo existe una transacción que estipula un interés anual del 5.82%.

Remuneración a consejeros y miembros de la alta dirección:

	Tres meses terminados el 31 de marzo	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Beneficios a corto plazo	\$ 3,799	3,379
Compensación variable	20,674	7,497
Pagos basados en acciones	<u>3,364</u>	<u>458</u>
	\$ <u>27,837</u>	<u>11,334</u>



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

(7) Reconocimiento del ingreso-

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”.

Nuestra red de rutas y negocio primario están sujetos a fluctuaciones por temporadas en el año. De esta manera, nuestros resultados intermedios de cualquier período no son necesariamente un indicativo de los resultados de un año calendario, debido a que experimentamos mayores volúmenes de pasajeros y por lo tanto de ingresos y resultados de operación en ciertos períodos del año en comparación con otros.

La demanda por nuestros servicios es usualmente de forma comparativa mayor en los meses de julio y agosto (debido a una mayor demanda de viajes por el período vacacional del verano), marzo y abril (correspondiente a la Semana Santa) y diciembre (relacionada a las vacaciones de Navidad), mientras que la demanda es comparativamente menor durante los meses de febrero, septiembre y octubre. En virtud de que nuestro enfoque está orientado a pasajeros de negocios, creemos que este segmento de negocios parcialmente compensa estas fluctuaciones por temporadas que caracterizan los viajes vacacionales y de visitas a familiares.

	Tres meses terminados	
	<u>el 31 de marzo</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pasajeros	\$ 1,070,954	839,471
Ingresos complementarios	<u>119,369</u>	<u>92,065</u>
Total ingreso pasajeros	\$ <u>1,190,323</u>	<u>931,536</u>

(8) Segmentos operativos-

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



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

La información geográfica de ingresos por segmento por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023 se presenta a continuación:

	Tres meses terminados el 31 de marzo	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Doméstico	\$ 537,229	419,597
Internacional	<u>765,795</u>	<u>607,492</u>
	\$ 1,303,024	1,027,089
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(9) Pagos anticipados y depósitos-

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

Los pagos anticipados y depósitos no circulantes al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre 2023, se analizan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Anticipos para operaciones de renovación de flota, incluyendo motores y estandarización de interiores	\$ 11,543	9,108
Depósitos:		
Para renta de equipo de vuelo y motores	40,743	40,229
Con grupos aeroportuarios	42,208	43,073
Reservas de mantenimiento	35,866	32,416
Otros	<u>24,702</u>	<u>24,103</u>
	\$ 155,062	148,929
	<u>=====</u>	<u>=====</u>



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

(10) Cuentas por cobrar, neto-

Las cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre 2023, se analizan como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Líneas aéreas y agencias de viajes	\$ 7,730	7,272
Tarjetas de crédito y clientes (1)	305,682	271,005
Impuestos por recuperar	370,404	333,032
Otros	<u>17,958</u>	<u>14,871</u>
	701,774	626,180
Menos estimación para cuentas incobrables	<u>(7,398)</u>	<u>(7,968)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>\$ 694,376</u>	<u>618,212</u>

- (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.

(11) Propiedades y equipo, incluyendo derechos de uso-

(a) Adiciones y bajas de activo-

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023, el Grupo adquirió activos al costo, excluyendo deuda asociada, por \$102,782 y \$64,067, respectivamente.

Por el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024, las adquisiciones de propiedades y equipo fueron principalmente en equipo de vuelo por \$9,134, mantenimiento mayor \$90,257 y otros activos por \$3,391 (en 2023 relacionados a equipo de vuelo por \$4,156, mantenimiento mayor \$57,006 y otros activos \$2,905).

Propiedades y equipo con un valor neto en libros de \$779 fueron dados de baja durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024, (\$2,628 por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023), con una pérdida neta en venta de propiedades y equipo por \$1,403 y \$696, respectivamente en los mismos períodos, los cuales se registran en el renglón de otros ingresos y gastos, neto.



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

(b) Depreciación, amortización-

La depreciación acumulada de propiedades y equipo al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre 2023 fue de \$1,717,656 y \$1,645,139, respectivamente.

(c) Arrendamientos-

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.

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

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 marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 por \$2,106,164 y \$2,164,582, 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.

ii. Montos reconocidos en resultados-

El gasto total de rentas durante los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023, son como se muestra en la hoja siguiente.



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

		Tres meses terminados el 31 de marzo	
		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Equipo de vuelo	\$	6,142	6,166
Inmuebles		<u>1,689</u>	<u>1,672</u>
Total	\$	<u>7,831</u>	<u>7,838</u>

iii. Condiciones de arrendamientos-

Los principales arrendamientos operativos son los siguientes:

Por el periodo de tres meses, terminado el 31 de marzo de 2024, el Grupo arrendó 139 aviones y 39 motores (al 31 de diciembre de 2023: 139 aviones y 40 motores;) con diferentes periodos de renta; venciendo el último en 2035.

(d) Propiedades y equipo en construcción-

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre 2023 el Grupo estimó costos para concluir proyectos y construcciones en proceso por \$9,824 y \$11,340, respectivamente.

(e) Pérdida por deterioro-

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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*.

(12) Activos intangibles y crédito mercantil-

		Derechos Fiduciarios (1)		Contratos con Socios y Relaciones con Clientes (2)		Marcas Vida Indefinida	Crédito Mercantil	Total
		Software	Vida Indefinida	Vida Indefinida	Vida Definida			
<u>Costo</u>								
Saldo al 1o. enero 2024	\$	86,594	63,280	375,512	47,294	61,895	503,573	1,138,148
Adiciones		5,151	-	-	-	-	-	5,151
Bajas		<u>(25,312)</u>	-	-	-	-	-	<u>(25,312)</u>
Saldo al 31 marzo 2024	\$	<u>66,433</u>	<u>63,280</u>	<u>375,512</u>	<u>47,294</u>	<u>61,895</u>	<u>503,573</u>	<u>1,117,987</u>



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

	Software	Derechos Fiduciarios (1)		Contratos con Socios y Relaciones con Clientes (2)		Marcas Vida Indefinida	Crédito Mercantil	Total
		Vida Indefinida	Vida Indefinida	Vida Indefinida	Vida Definida			
Saldo al 1o. 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	
<u>Amortización</u>								
Saldo al 1o. enero 2024	\$ 29,808	-	-	19,236	-	-	49,044	
Amortización del periodo	1,873	-	-	3,206	-	-	5,079	
Bajas	(25,312)	-	-	-	-	-	(25,312)	
Saldo al 31 marzo 2024	\$ 6,369	-	-	22,442	-	-	28,811	
Saldo al 1o. 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	
<u>Deterioro</u>								
Saldo al 1o. enero 2024	\$ -	17,280	-	-	-	-	17,280	
Deterioro del periodo	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 marzo 2024	\$ -	17,280	-	-	-	-	17,280	
Saldo al 1o. enero 2023	\$ -	13,853	-	-	-	-	13,853	
Deterioro del año	-	3,427	-	-	-	-	3,427	
Saldo al 31 diciembre 2023	\$ -	17,280	-	-	-	-	17,280	
<u>Saldo en libros</u>								
Al 31 marzo 2024	\$ 60,064	46,000	375,512	24,852	61,895	503,573	1,071,896	
Al 31 diciembre 2023	\$ 56,786	46,000	375,512	28,058	61,895	503,573	1,071,824	



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

- (1) 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.
- (2) Incluye contratos celebrados con terceros respecto al programa de pasajero frecuente "Aeroméxico Rewards", incluida la base de datos de los miembros del programa.
- (13) Créditos y préstamos, incluyendo arrendamientos-**

Las características y en su caso las garantías otorgadas por el Grupo relativas a los adeudos, incluyendo arrendamientos que integran este rubro al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre 2023, se describen a continuación:

Descripción	Moneda	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	2024	2023
Crédito garantizado por la cobranza de ventas con tarjetas de crédito en Estados Unidos de América (2)	US	Tasa SOFR más 325 puntos base	2024	\$42,050	\$63,076
Certificados bursátiles ("CEBURES") emitidos en México, garantizados por la cobranza de ventas con tarjetas de crédito en México (2) (3)	Ps.	Tasa THIE más un rango entre 138 a 168 puntos base	2025	111,715	143,930
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
Notas garantizadas emitidas en la República de Singapur (1) (4)	US	Tasa anual fija de 8.5%	2027	662,530	662,530
Total Préstamos				816,295	871,638
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	83,230	87,143
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	32,833	35,458
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 1.37%	2026	17,441	19,503
Arrendamiento financiero de equipos de vuelo	US	Tasas anuales fijas entre 3.16% a 3.57%	2024	-	1,547
Arrendamiento financiero de simulador de vuelo	US	Tasa anual fija 6.88%	2029	6,793	7,032



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

Descripción	Moneda	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	2024	2023
Total arrendamientos financieros				140,297	150,683
Pasivos por arrendamientos (NIF 16)				2,191,038	2,216,859
Total pasivos por arrendamientos				2,331,335	2,367,542
Total deuda financiera, incluyendo arrendamientos				3,147,630	3,239,180
Total gastos por amortizar				(4,489)	(4,874)
Total deuda financiera, incluyendo arrendamientos, neta				3,143,141	3,234,306
<i>Menos vencimientos circulantes de la deuda financiera</i>				(144,264)	(183,572)
<i>Menos vencimientos circulantes de arrendamientos</i>				(339,860)	(339,587)
Vencimientos circulantes, neto				484,124	523,159
<i>Deuda financiera no circulante</i>				2,663,506	2,716,021
<i>Gastos por amortizar a largo plazo</i>				(4,489)	(4,874)
Deuda financiera, incluyendo arrendamientos a largo plazo, neta				\$2,659,017	\$2,711,147

- (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 marzo 2024, 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 marzo de 2024 y 31 de diciembre 2023, el Grupo contrató *Swaps* sobre tasa de interés, lo que le permite pagar una tasa fija.
- (4) Notas no garantizadas emitidas por Grupo Aeroméxico, y garantizadas por Aerovías de México, S. A. de C. V., Aerolitoral, S. A. de C. V. y Aerovías Empresa de Cargo, S. A. de C. V.

Todos los préstamos tienen pagos a lo largo del año, al 31 de marzo de 2024, los vencimientos futuros de deuda financiera, neta de gastos prepagados se muestran en la hoja siguiente.



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

<u>Año</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Arrendamientos financieros</u>	<u>Arrendamientos</u>	<u>Total</u>
Circulante:				
31 de marzo 2025	\$ <u>106,100</u>	<u>35,867</u>	<u>342,157</u>	<u>484,124</u>
No-circulante:				
31 de marzo 2026	47,665	36,698	286,462	370,825
31 de marzo 2027	658,041	29,695	276,509	964,245
31 de marzo 2028	-	18,253	265,658	283,911
31 de marzo 2029	-	18,740	251,486	270,226
31 de marzo 2030 y posterior	<u>-</u>	<u>1,044</u>	<u>768,766</u>	<u>769,810</u>
Total no circulante	<u>705,706</u>	<u>104,430</u>	<u>1,848,881</u>	<u>2,659,017</u>
Total deuda financiera	\$ <u>811,806</u>	<u>140,297</u>	<u>2,191,038</u>	<u>3,143,141</u>

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

	<u>Deuda financiera</u>	<u>Arrendamientos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1o. de enero 2024	\$ 1,017,447	2,216,859	3,234,306
Pago de préstamos	(66,763)	(73,347)	(140,110)
Efectos por cambios en tipo de cambio	1,231	-	1,231
Otros cambios -			
Nuevos arrendamientos	-	47,526	47,526
Gastos por intereses	20,713	43,500	64,213
Intereses pagados	(21,280)	(43,532)	(64,812)
Otros intereses provisionados (cancelados), neto	<u>755</u>	<u>32</u>	<u>787</u>
Saldo al 31 de marzo 2024	\$ <u>952,103</u>	<u>2,191,038</u>	<u>3,143,141</u>



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

(14) 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.

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.

Los cargos a resultados derivados de las obligaciones de beneficios definidos del Grupo durante los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023, ascendieron a \$8,375 y \$6,915, respectivamente.

(15) Provisiones-

		Devolución de aviones	Litigios	Consideración contingente	Total
Saldo al 1o. de enero 2024	\$	270,989	9,751	24,000	304,740
Adiciones		15,000	396	-	15,396
Utilización		<u>(22,322)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(22,322)</u>
		263,667	10,147	24,000	297,814
Menos porción no circulante		<u>(227,239)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(227,239)</u>
Saldo circulante al 31 de marzo de 2024	\$	<u>36,428</u>	<u>10,147</u>	<u>24,000</u>	<u>70,575</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>(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>(218,890)</u>
Saldo circulante al 31 de diciembre 2023	\$	<u>52,099</u>	<u>9,751</u>	<u>24,000</u>	<u>85,850</u>



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

(16) Cuentas por pagar-

Las cuentas por pagar del Grupo al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre 2023 se presentan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Proveedores	\$ 1,220,540	1,262,092
Otros impuestos	264,538	244,680
Sueldos y prestaciones por pagar	<u>43,593</u>	<u>26,814</u>
Total cuentas por pagar	\$ 1,528,671	1,533,586

(17) Pagos basados en acciones-

A. Descripción de acuerdos de pagos basados en acciones

Al 31 de marzo de 2024 el Grupo tiene los siguientes acuerdos de pagos basados en acciones.

i. Programas de acciones restringidas-

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.

El 28 de febrero de 2023 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 4 años.

Los términos y condiciones clave relacionados con las asignaciones bajo estos programas al 31 de marzo de 2024 son los siguientes: todos los acuerdos de pago se liquidarán mediante la entrega física de acciones.



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

Fecha de asignación / empleados con derecho	Número de acciones	Condiciones de adquisición
Acciones asignadas a personal clave y empleados de alto nivel -		
22 de diciembre de 2022	909,090	6 meses a tres años de servicios a partir de la fecha de asignación.
22 de diciembre de 2022	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 cuatro años de servicios a partir de la fecha de asignación.
	(2,205,596)	Número acumulado de acciones restringidas ejercidas o perdidas
Total acciones restringidas	1,780,134	

B. Medición a valores razonables—

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

C. Conciliación de acciones restringidas en circulación –

El número de acciones restringidas en circulación bajo el programa es el siguiente:

	31 de Marzo 2024	
	Número de acciones	Ps. Promedio del valor razonable por acción a la fecha de asignación
Saldo al 1o. de enero	3,490,208	184.78
Asignadas durante el período	-	-
Ejercidas durante el período	(1,710,074)	184.78
Perdidas durante el período	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2024	1,780,134	184.78

El monto total de las acciones ejercidas y entregadas en el período de tres meses concluido el 31 de marzo de 2024 fue de \$16,331.



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

	<u>31 de diciembre 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
Perdidas durante el año	<u>(150,020)</u>	<u>184.78</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>3,490,208</u>	<u>184.78</u>

En adición a las acciones ejercidas y entregadas en el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Grupo otorgó 80,289 acciones a ciertos miembros del Consejo de Administración.

(18) Capital contable-

Estructura del capital social-

Al 31 de marzo de 2024, y 31 de diciembre de 2023, el capital social estaba 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.

(19) Utilidad (pérdida) por acción-

El cálculo de la utilidad (pérdida) básica por acción al 31 de marzo de 2024 se basó en la utilidad (pérdida) atribuible a los accionistas ordinarios por el periodo de tres meses de \$104,238 (31 de marzo de 2023: \$(27,836)) y con un promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 136,423,959 (31 de marzo de 2023: 136,423,959). La Compañía tiene 2,858,742 acciones ordinarias diluidas al 31 de marzo de 2024.



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

(20) Impuesto sobre la renta (ISR)-

El impuesto sobre la renta se determina multiplicando la utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad por la mejor estimación de la Administración de la tasa efectiva de impuestos esperada para el año completo, ajustada por los efectos fiscales de algunas partidas reconocidas en el período intermedio. De esta forma, la tasa efectiva determinada en la preparación de estos estados intermedios, podrían diferir de la estimación de la Administración de su tasa efectiva en la preparación de sus estados financieros anuales.

La tasa efectiva consolidada del Grupo por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024, fue 5% (2023: 4%).

(21) Instrumentos financieros, valor razonable y administración de riesgos-

A. Clasificaciones contables y valores razonables

Las tablas siguientes presentan el valor razonable de los activos y pasivos financieros, y su respectivo valor en libros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable y considerando 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, sí el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable:

Al 31 de marzo de 2024

		Otros swaps de tasas de interés
<u>Valor en libros:</u>		
Valor razonable de instrumentos de negociación a valor razonable	\$	97 ==
<u>Valor razonable:</u>		
Nivel 1	\$	-
Nivel 2		97
Nivel 3		-
Total	\$	97 ==



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

Al 31 de diciembre de 2023

		Otros swaps de tasas de interés
<u>Valor en libros:</u>		
Valor razonable de instrumentos de negociación a valor razonable	\$	334 ==
<u>Valor razonable:</u>		
Nivel 1	\$	-
Nivel 2		334
Nivel 3		-
Total	\$	334 ==

Al 31 de marzo de 2024

		Préstamos en US (SOFR - Spread)	Préstamos en Ps- (TIE - Spread)	Préstamos en Ps. (Tasa fija)	Arrendamiento financiero de equipo de vuelo en US
<u>Valor en libros:</u>					
Préstamos no medidos a valor razonable	\$	42,050	111,715	662,530	140,297
<u>Valor razonable:</u>					
Nivel 1		-	-	-	-
Nivel 2		41,407	101,509	585,873	128,645
Nivel 3		-	-	-	-
Total	\$	41,407 ==	101,509 ==	585,873 ==	128,645 ==

Al 31 de diciembre de 2023

		Préstamos en US (SOFR - Spread)	Préstamos en Ps- (TIE - Spread)	Préstamos en US (Tasa fija)	Arrendamiento financiero de equipo de vuelo en US
<u>Valor en libros:</u>					
Préstamos no medidos a valor razonable	\$	63,076	143,930	666,791	143,650
<u>Valor razonable:</u>					
Nivel 1		-	-	-	-
Nivel 2		61,748	130,674	597,059	132,575
Nivel 3		-	-	-	-
Total	\$	61,748 ==	130,674 ==	597,059 ==	132,575 ==



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

B. 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 3 para los instrumentos financieros medidos a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, así como también los datos de entrada no observables significativos usados.

Instrumentos financieros medidos a valor razonable:

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

Instrumentos financieros no medidos a valor razonable:

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

* 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.



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

II. Transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2

No se han efectuado transferencias del Nivel 2 al Nivel 1, ni viceversa.

III. Valores razonables Nivel 3

El Grupo no ha presentado ninguno de los valores razonables de sus instrumentos financieros como Nivel 3.

(22) Ingresos y costos financieros-

Los ingresos y costos financieros del Grupo por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023 se presentan como sigue:

	Tres meses terminados el 31 de marzo	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por intereses en depósitos bancarios y otras inversiones	\$ <u>15,841</u>	<u>8,847</u>
Ingresos financieros	<u>15,841</u>	<u>8,847</u>
Gastos por intereses en pasivos financieros	20,241	26,742
Comisiones de cartas de crédito	20	-
Comisiones de tarjetas de crédito (a)	26,529	22,411
Intereses por derecho de uso	43,500	43,189
Intereses en obligaciones laborales	5,084	4,264
Pérdida por valuación en instrumentos financieros derivados, neta	237	292
Pérdida cambiaria, neta	9,593	7,007
Comisiones bancarias	1,209	1,321
Intereses pagados a partes relacionadas	206	-
Otros gastos financieros	<u>1,813</u>	<u>1,931</u>
Costos financieros	<u>108,432</u>	<u>107,157</u>
Costos financieros netos, reconocidos en resultados	\$ <u>(92,591)</u>	<u>(98,310)</u>



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

(23) 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 intermedios. Los ingresos, utilidades o activos no se contabilizan hasta que existe certeza de su realización.

Al 31 de marzo de 2024 el Grupo tiene las siguientes contingencias significativas:

Contingencias:

- a) Al 31 de marzo de 2024, están en proceso juicios laborales por aproximadamente \$22.1 millones. Este importe representa las pretensiones de los demandantes y no consideran salarios caídos eventualmente acumulables en caso de que los resultados de los laudos correspondientes sean adversos al Grupo. El Grupo y sus asesores han establecido que un monto de \$10.1 millones se considera suficiente para cubrir posibles resultados adversos.
- 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.



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

- 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 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.
- d) 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.
- e) 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 demandantes. 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.



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

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Miles de US dólares)

Compromisos:

Al 31 de marzo de 2024, no existen compromisos significativos adicionales a los mencionados en los últimos estados financieros anuales.

(24) Eventos subsecuentes-

Al 17 de mayo de 2024, fecha de publicación de los estados financieros intermedios, los eventos subsecuentes más significativos se muestran a continuación:

- a. Inestabilidad en los precios del combustible consumido por el Grupo. Al 17 de mayo de 2024, el precio alcanzó \$2.84 dólares por galón, y al 31 de marzo de 2024 era de \$2.96 dólares por galón.
- b. El 26 de abril de 2024, el Tribunal Colegiado encargado de resolver el recurso de apelación promovido por ASPA en contra la declaración judicial de que son aplicables las disposiciones del Contrato Colectivo y no de manera arbitraria, falló a favor de Aeroméxico, confirmando las sentencias de los tribunales anteriores.
- c. El 30 de abril de 2024, a través de una Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas se aprobó la transformación y adopción del nuevo régimen de Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (S. A. B. de C. V.). Este cambio fue previamente autorizado por el Registro Nacional de Inversión Extranjera. Una vez que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores apruebe estas modificaciones a los estatutos de la Compañía, así como la inscripción de sus acciones en el Registro Nacional de Valores, la transformación a una S. A. B de C. V. será efectiva. La Compañía espera que esto ocurra antes del 31 de mayo de 2024.
- d. El 13 de mayo de 2024, la Compañía presentó una declaración de registro bajo la Forma F-1 ante la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América (“SEC” por sus siglas en inglés) con el propósito de llevar a cabo – cuando las condiciones del mercado lo permitan – una oferta pública inicial secundaria (“OPI”) en los Estados Unidos de América de sus *American Depositary Shares* (“ADS” por sus siglas en inglés), representativos de sus acciones ordinarias. La OPI tiene por objeto permitir a los accionistas de la Compañía vender parte de sus acciones en la oferta. La Compañía no emitirá ni venderá ADS ni acciones ordinarias en la OPI y no recibirá fondos ni recursos adicionales como resultado de la OPI.

