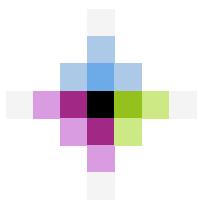


Ejecución: Volando más allá



volaris

Informe Anual 2014



Contenido

- 4 **Datos Relevantes**
- 6 **Cifras Sobresalientes**
- 8 **Mensaje de Nuestro Director General**
- 10 **Quiénes Somos**
 - Misión
 - Visión
 - Pilares
 - Ventajas Competitivas
- 20 **Qué Hacemos**
 - Nuestra Red
 - Nuestra Flota
- 28 **Cómo Operamos**
 - Estrategia Comercial
 - Tarifa Limpia
 - Administración de Riesgos
- 34 **Nuestras Oportunidades de Crecimiento**
- 36 **Gobierno Corporativo**
 - Consejo de Administración
 - Equipo Directivo
 - Comités
- 40 **Responsabilidad Social**
- 42 **Comentarios y Análisis de la Administración**
- 48 **Estados Financieros Consolidados**

Panorama Financiero

En 2014, continuamos **fortaleciendo nuestro modelo de negocio de Ultra-bajo costo**, alcanzando con éxito los siguientes resultados:

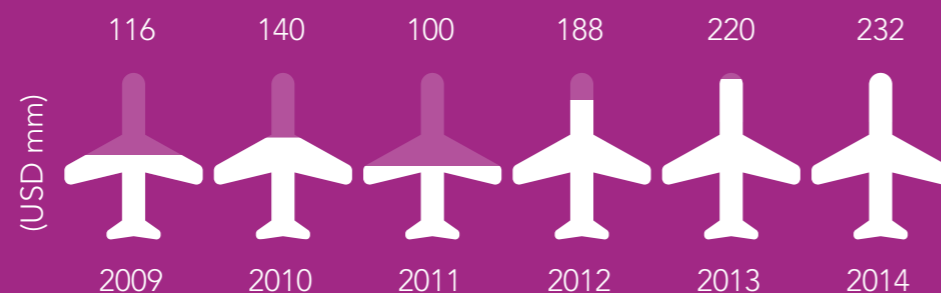
- **El total de asientos milla disponibles** (ASMs por sus siglas en inglés) **incrementó 8.5% en el año**, impulsado principalmente por el incremento de 17.2% en la capacidad internacional que respondió a un ambiente de tarifas más sólidas, en tanto que la capacidad nacional aumentó 5.8% reflejando una gran capacidad de disciplina
- Los ingresos operativos sumaron un monto de **Ps.14,037 millones**, incremento de 8.0% en el año
- Los ingresos operativos por ASM (TRASM) decrecieron 0.5% en el año
- Otros ingresos por servicios subieron 45.0% en el período, en tanto que otros ingresos por servicios para pasajero se incrementaron 32.2% para llegar a **Ps.279 (US\$19)**
- El CASM para 2014 se ubicó en **US\$7.9 centavos**, 10.7% menor en el año
- La UAFIDAR ajustada para el año completo fue Ps.3,081 millones, un **incremento de 9.8% en el período**, con un margen de 22.0% (+0.4 pp) para el año
- El resultado neto para 2014 alcanzó **Ps.605 millones** (Ps.0.60 por acción / US\$0.41 por ADS), y el margen neto de 4.3% para el año completo, **una mejora en el margen neto de 2.3 puntos porcentuales**
- La posición de efectivo fue equivalente a 16% de los ingresos anuales, en tanto que la deuda neta (o posición neta de efectivo) fue de **Ps.1,017 millones**, con lo cual la Compañía se encuentra bien fondeada para su crecimiento futuro

Cifras Sobresalientes

Ingresos Operativos



UAFIDAR Ajustada



No Auditados (Cifras expresadas en pesos mexicanos a menos que se indique lo contrario)	2014 (Dólares de US) *	2014	2013	Variación (%)
Ingresos operativos (millones)	954	14,037	13,002	8.0%
Gastos operativos (millones)	940	13,833	12,685	9.0%
Utilidad operativa (millones)	14	204	317	(35.7%)
Margen utilidad operativa	1.5%	1.5%	2.4%	(0.9) pp
UAFIDA ajustada	37	547	619	(11.7%)
Margen UAFIDA ajustada	3.9%	3.9%	4.8%	(0.9) pp
UAFIDAR (millones)	209	3,081	2,806	9.8%
Margen UAFIDAR ajustada	22.0%	22.0%	21.6%	0.4 pp
Utilidad neta (millones)	41	605	265	>100%
Margen utilidad neta	4.3%	4.3%	2.0%	2.3 pp
Utilidad por acción				
Básica	0.04	0.60	0.31	92.7%
Diluida	0.04	0.60	0.31	92.7%
Utilidad por ADS				
Básica	0.41	5.98	3.10	92.7%
Diluida	0.41	5.98	3.10	92.7%
Promedio ponderado de acciones en circulación				
Básica	-	1,011,876,677	865,579,397	16.9%
Diluida	-	1,011,876,677	865,579,397	16.9%
Millas con asientos disponibles (ASM) (millones)	-	11,830	10,899	8.5%
Nacional	-	8,749	8,270	5.8%
Internacional	-	3,081	2,629	17.2%
Pasajeros por milla (RPM) (millones)	-	9,723	9,003	8.0%
Nacional	-	7,128	6,801	4.8%
Internacional	-	2,595	2,202	17.8%
Factor de ocupación	-	82.2%	82.6%	(0.4) pp
Nacional	-	81.5%	82.2%	(0.7) pp
Internacional	-	84.2%	83.8%	0.4 pp
Ingresos operativos por ASM (TRASM) (centavos)	8.1	118.7	119.3	(0.5%)
Ingresos por pasajero por ASM (RASM) (centavos)	6.5	95.5	102.0	(6.3%)
Ingresos de pasajero por RPM (rendimiento) (centavos)	7.9	116.3	123.5	(5.9%)
Tarifa promedio por pasajero	78.3	1,152	1,243	(7.3%)
Otros ingresos por servicios por pasajero	18.9	279	211	32.2%
Otros ingresos por servicios por pasajero (no incluyendo carga)	17.4	256	170	50.3%
Gastos operativos por ASM (CASM) (centavos)	7.9	116.9	116.4	0.5%
Gastos operativos por ASM (centavos de dólar)	-	7.9	8.9**	(10.7%)
CASM excluyendo combustible (centavos)	4.9	71.6	69.7	2.7%
CASM excluyendo combustible (centavos de dólar)	-	4.9	5.3**	(8.8%)
Pasajeros reservados (miles)	-	9,809	8,942	9.7%
Despegues	-	74,659	68,716	8.6%
Horas bloque	-	196,467	183,211	7.2%
Galones de combustible consumidos (millones)	-	138.5	129.1	7.3%
Costo promedio de combustible por galón	2.6	38.7	39.4	(1.7%)
Aeronaves al término del período	-	50	44	13.6%
Utilización diaria promedio por aeronave (horas bloque)	-	12.4	12.5	(0.3)
Tipo de cambio promedio	-	13.30	12.77	4.2%

*Tipo de cambio de conveniencia al final del periodo entre el Peso mexicano y el Dólar estadounidense de Ps.14.7180.

**Tipo de cambio de conveniencia al final del periodo entre el Peso mexicano y el Dólar estadounidense de Ps.13.0765.

Mensaje de nuestro Director General

A nuestros accionistas e inversionistas



38 nuevas rutas punto a punto y cinco nuevos destinos internacionales

Es un placer compartir nuestros logros de 2014. Tuvimos excelentes resultados e incrementamos nuestros ingresos y márgenes.

Aun así, continuamos esforzándonos en lograr la excelencia en todas las operaciones, para desarrollar más nuestras principales fortalezas.

Seguimos enfocados en proporcionar tarifas bajas, de acuerdo con nuestra estrategia de servicios adicionales, al mismo tiempo que brindamos la mejor experiencia de viaje para nuestros Clientes.

De esta manera, durante 2014 fuimos capaces de mantener el costo por unidad más bajo en América, debido a la mejora continua de nuestra estrategia de servicios adicionales. Con el fin de hacer más agradable la experiencia de viaje de nuestros Clientes, renovamos esta estrategia a través de la nueva Tarifa Limpia ofreciendo a nuestros Clientes una gama más amplia de productos opcionales con tarifas adicionales. De esta manera, nuestros ingresos no relacionados con la venta de boletos, incrementaron significativamente, lo que demuestra el valor de nuestra estrategia.

De igual manera, durante el año, ampliamos y diversificamos nuestra red. Pusimos en

marcha 38 nuevas rutas punto a punto, y comenzamos operaciones a cinco nuevos destinos internacionales: Fort Lauderdale, Reno, Dallas, Portland y Houston. Además, ampliamos nuestra penetración en mercados clave, abriendo más rutas desde Guadalajara a destinos internacionales y desde Monterrey a destinos nacionales.

Nuestra participación de mercado entre los operadores mexicanos aumentó a 23%, reafirmando la preferencia de tarifas bajas combinadas con la mejor experiencia de viaje por parte de nuestros Clientes. En consecuencia, durante 2014, transportamos a 9.8 millones de Clientes, es decir un incremento del 9.7% respecto al año anterior.

En lo que se refiere a nuestra flota, continuamos reemplazando aeronaves A319 por A320, con un mayor número de asientos. Durante el año, recibimos ocho aeronaves con *Sharklets* (dispositivos eco-eficientes que reducen el impacto ambiental de nuestras operaciones). Al 31 de diciembre de 2014, nuestra flota –la más joven en México– se compone de 50 aeronaves, posicionándonos

como la línea aérea líder en cuanto a la flota de fuselaje de un pasillo, entre las aerolíneas mexicanas.

Responsabilidad Social

Estamos conscientes de los retos que nuestro entorno nos presenta, por lo que sabemos que ahora más que nunca tenemos que estar preparados para afrontarlos, siempre un paso adelante, con una actitud flexible y abierta, capaz de responder a las demandas de la sociedad. Por lo tanto, reforzamos nuestro compromiso de mantener los más altos estándares de seguridad y responsabilidad ambiental y de crear un impacto positivo en las comunidades donde operamos.

Hemos logrado estos objetivos a través de nuestro modelo de sustentabilidad “Volando Juntos”, el cual consiste de diversas iniciativas para apoyar el desarrollo de las comunidades y reducir nuestra huella ambiental.

En 2014 llevamos a cabo las auditorías correspondientes a los Sistemas de Gestión Ambiental y de Calidad ISO 14001 y 9001. Además, nos convertimos en *Top Member* en la implementación *The Code* (ECPAT); siendo la primera línea aérea en México y América Latina en recibir esta certificación y la segunda a nivel mundial.

Este año estuvo lleno de éxitos para Volaris. Entregamos excelentes resultados y cumplimos nuestras metas. Continuaremos analizando las oportunidades de expansión de nuestras rutas y conservando la flota más joven, además de mejorar nuestra estrategia y llegar a más clientes, entregando permanentemente servicios de calidad a un público más amplio. Estoy seguro de que a través de nuestro modelo de negocio, y con el apoyo incondicional de nuestros embajadores, inversionistas y clientes, nuestra empresa tendrá las capacidades para tener éxito en cada proyecto que emprendamos.

Enrique Beltranena

Director General

Abril de 2015

Quiénes Somos

La aerolínea de
ultra-bajo costo
líder en México y los
Estados Unidos

Controladora Vuela Compañía de Aviación, S.A.B. de C.V. ("Volaris" o la "Compañía") (NYSE: VLRS y BMV: VOLAR), es una aerolínea de ultra-bajo costo que provee un servicio punto a punto con operaciones en México y los Estados Unidos. A través de nuestro modelo "Ultra-bajo Costo Volaris" ofrecemos tarifas base bajas para desarrollar nuestro mercado, proporcionando un servicio de excelente calidad y gran variedad de opciones para nuestros Clientes.



Total de
130 rutas

9.8 millones
de Clientes
reservados,
un incremento de
9.7%

2,805
Embajadores

74,659
despegues,
incremento de 8.6%

Misión

Con la mejor gente y a bajo costo, hacemos que más personas viajen... ¡bien!

Visión

Trascender al crear y vivir las mejores experiencias de viaje.

Pilares

Seguridad, Atención al Cliente, Rentabilidad Sostenida

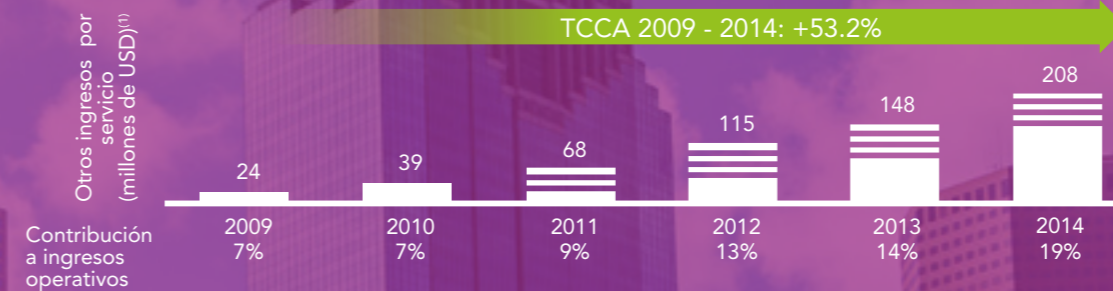
Ventajas competitivas

1. "Tarifa Limpia"

Continuamos mejorando nuestra estrategia de "Tarifa Limpia" al ofrecer una selección más amplia de servicios adicionales, con lo cual incrementamos los ingresos no relacionados con la venta de boletos.

Aceleración de otros ingresos por servicio

Mayor contribución de otros ingresos por servicio a ingresos totales

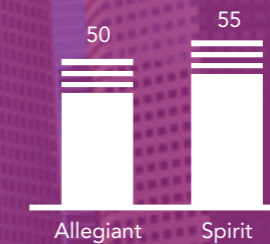


Otros ingresos por servicio por pasajero

Volaris (USD)⁽¹⁾



Mejor categoría en aerolíneas de bajo costo durante 2014 (USD)



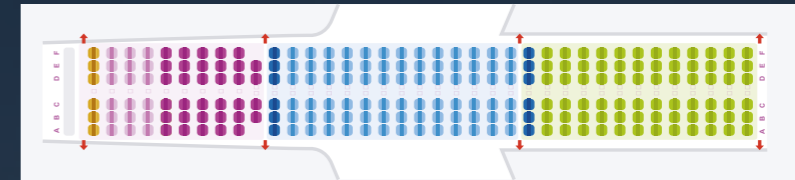
Notas:
 (1) Convertido a dólares estadounidenses con base en tipo de cambio promedio correspondiente al periodo que se indica
 Fuente: Datos de la Compañía, así como información pública de aerolíneas

2. Estructura de costo unitario más bajo

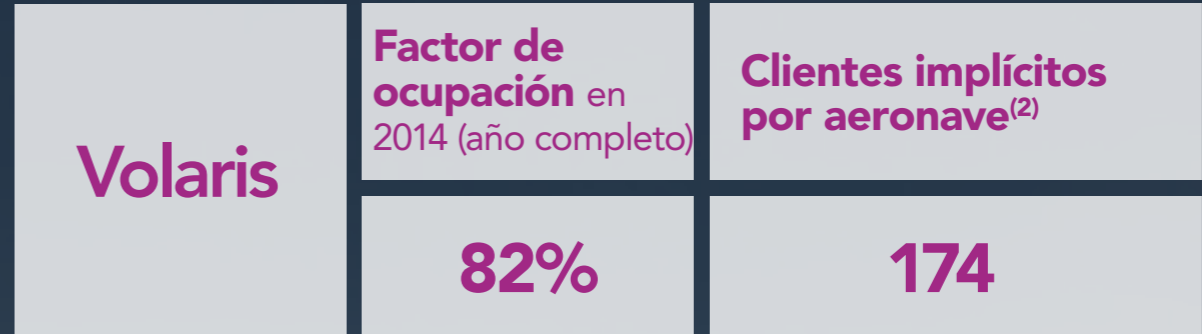
Enfocados en mejor utilización y eficiencia de la flota.

Alta densidad de utilización

Volaris A320
174 asientos por aeronave

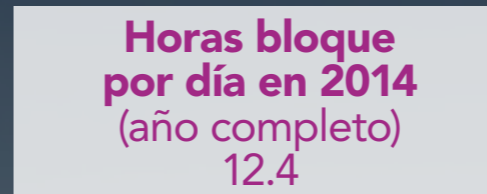


⁽²⁾La cifra es calculada con base en asientos disponibles por aeronave multiplicada por el factor de ocupación

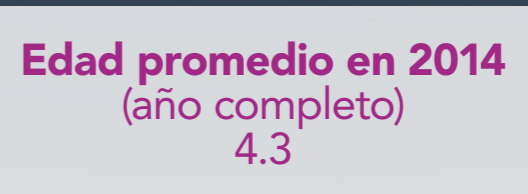


Alta tasa de utilización por día

Las horas bloque por día son calculadas tomando en consideración la razón que resulta de la división de las horas bloque en el período entre el promedio mensual de aeronaves, y la división del factor resultante entre el número de días que comprende el período



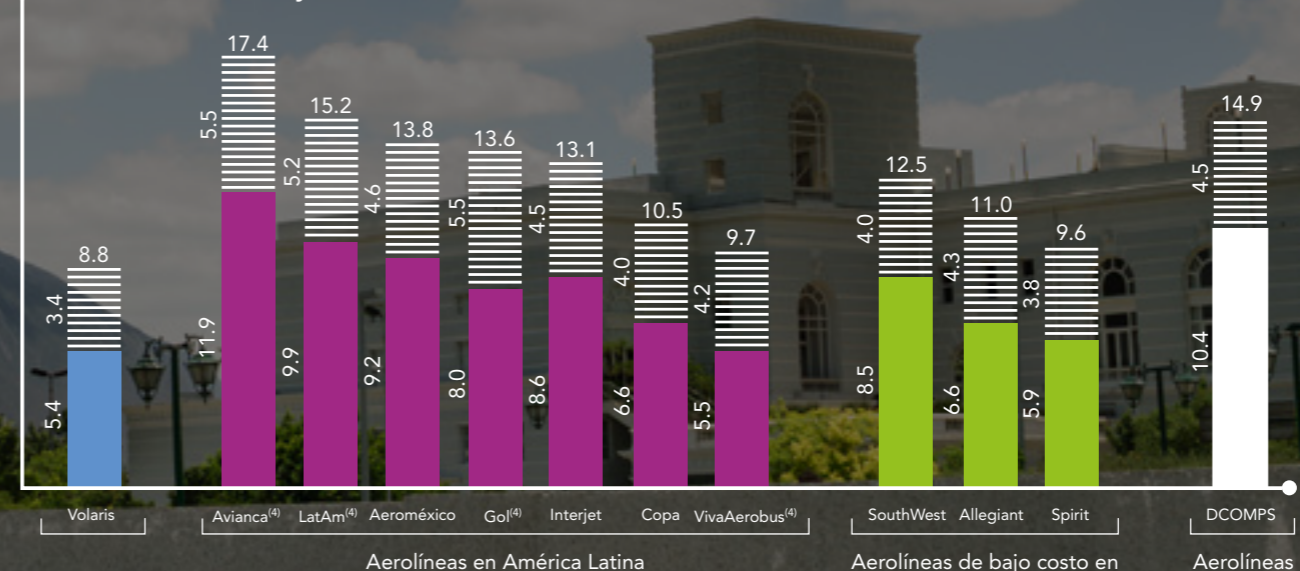
Flota joven de bajo consumo de combustible



Volaris cuenta con la mejor estructura en costo unitario en su categoría

El menor costo unitario en América⁽¹⁾

CASM y CASM sin combustible en 2014 (centavos de USD)⁽³⁾



Denota costo del combustible por ASM

Notas

- (1) Basado en CASM de aerolíneas cuyas acciones son públicas
 - (2) DCOMPS representa CASM y CASM sin combustible promedio entre competidores promedio. Para las aerolíneas estadounidenses se incluyen Delta, United, Alaska Airlines y American Airlines
 - (3) Información convertida a dólares estadounidenses tomando en consideración el tipo de cambio promedio correspondiente al período, Ps.13.2973
 - (4) Basado en CASM entre las aerolíneas cuyas acciones son públicas, al mes de septiembre de 2014
- Fuente: Información de la Compañía, así como información pública de aerolíneas

3. De Clientes de autobús a viajeros de avión

Durante 2014 continuamos trabajando en nuestra estrategia para transformar al Cliente de autobús, la cual obtuvo gran éxito.

- Logramos que nuestros planes de educación y prueba fueran virales
- Alcanzamos 20 millones de impactos en medios sociales, convirtiéndonos en *trending topic* en Twitter con 8.4 millones de impactos

Tiempo de vuelo y ahorro en costos

Ciudad de México - Tijuana

Tiempo de vuelo (horas)

Tarifa en USD^(2,3)

36.5 horas menos

Ahorro del 24%

40.5

4.0

145

110



Autobus⁽¹⁾

Volaris

Autobus⁽¹⁾

Volaris

⁽¹⁾Clase ejecutiva y de lujo



San Francisco

4. Sólida estructura financiera

El efectivo representa el 16% de los ingresos de los últimos doce meses, registrando deuda neta negativa por Ps.1,017 millones; estamos bien posicionados para enfrentar nuestro crecimiento futuro.

- Nuestra Oferta Pública Inicial de acciones en septiembre de 2013 arrojó liquidez suficiente y recursos para lograr el crecimiento esperado en los siguientes años
- Contamos con recursos logrados a través del financiamiento de pagos anticipados para compra de aeronaves, así como obtenidos a través de esquemas de venta y arrendamiento en vía de regreso, para cubrir nuestras necesidades en 2015 y 2016
- Mantenemos una buena posición de liquidez con lo cual hemos fortalecido nuestra estructura financiera
- Al cierre de 2014 contamos con una posición de efectivo no restringido por Ps.2,300 millones

Qué hacemos

Modelo de negocio de Ultra-bajo Costo

Desde nuestros inicios en marzo de 2006, hemos incrementado el número de nuestras rutas al pasar de cinco a más de 130, al tiempo que nuestra flota ha crecido de cuatro aeronaves a 50, lo cual ha sido principalmente gracias a nuestras tarifas bajas, la calidad de nuestros servicios y la preferencia de nuestros Clientes.

Promovemos una mayor demanda en el mercado mexicano mediante una atrevida estrategia de gestión de los ingresos, lo cual conlleva a tarifas más bajas y factores de ocupación más altos.



Nuestra Red

Buscamos atender a personas que visitan a familiares y amigos, viajeros de negocios sensibles al costo y turistas en viajes de placer en México y los Estados Unidos.

Transportamos
9.8 millones
de Clientes
en 2014, 10%
más que el año
anterior



Buscando mayor diversificación, mejoramos nuestra red, lo cual nos ha permitido contar con una estructura más resistente, con mayor capacidad internacional y que permite lograr una cobertura contra la volatilidad en el tipo de cambio. Hoy contamos con más de 130 rutas, las cuales conectan a 36 ciudades en México y 17 ciudades en los Estados Unidos, así como 235 segmentos diarios que conectan ciudades de México con los Estados Unidos, a través de la flota más joven en México.

En 2014 abrimos 38 nuevas rutas de punto a punto, de las cuales 26 son nacionales y 12 internacionales. Asimismo, llegamos a cinco nuevos destinos en los Estados Unidos: Fort Lauderdale, Reno, Dallas, Portland y Houston con un total de 17 destinos en el país. Con esto proporcionamos una excelente alternativa de viaje para Clientes que deseen visitar a familiares y amigos en ambos lados de la frontera de Estados Unidos, y con más y mejores opciones para las comunidades hispanas en dichas regiones.

Nuevas Rutas

Culiacán-Monterrey ■ Mérida-Monterrey ■ **Monterrey-Veracruz** ■ Cancun-Monterrey ■ **Chihuahua-Monterrey** ■ Monterrey-Ciudad Juárez ■ **Monterrey-Puerto Vallarta** ■ Guadalajara-Ontario ■ **Los Mochis-México** ■ México-Oaxaca ■ **México-Villa Hermosa** ■ Denver-Guadalajara ■ **Chihuahua-Denver** ■ Monterrey-Villahermosa ■ **Monterrey-Querétaro** ■ México-Tamaulipas ■ **Monterrey-Puebla** ■ Hermosillo-Monterrey ■ **Guadalajara-Villahermosa** ■ Guadalajara-Portland ■ **Acapulco-México** ■ México-Veracruz ■ **Ciudad Obregón-Guadalajara** ■ Huatulco-México ■ **Morelia-Oakland** ■ Guanajuato- Oakland ■ **Mérida-Tijuana** ■ Guadalajara-Orlando ■ **México-Tapachula** ■ Guadalajara-Chicago ■ **Fort Lauderdale-México** ■ Monterrey-Tuxtla Gutiérrez ■ **Fort Lauderdale-Guadalajara** ■ Monterrey-Oaxaca ■ **Guadalajara-Reno** ■ Cancún-Las Vegas

Los ASM internacionales y nacionales incrementaron 17.2% y 5.8% en 2014, respectivamente

En el segmento doméstico, reajustamos nuestros planes de expansión de capacidad a modo de afrontar cada reto que enfrentamos en un mercado cada vez más competitivo, y ampliamos nuestra penetración en mercados clave, tal como sucedió en destinos internacionales a partir de Guadalajara y viajes domésticos a Monterrey. Factor importante a destacar es la disciplina con la cual manejamos nuestra capacidad doméstica.

En Guadalajara, somos la aerolínea internacional más grande, sirviendo a 17 destinos internacionales y hasta 126 vuelos semanales, logrando una participación de mercado del 35% en términos de Clientes. Asimismo, hemos operado más de 13.9 millones de Clientes desde los días en que la aerolínea inició sus operaciones en dicho aeropuerto en el año 2006, de los cuales 10.4 millones han sido Clientes nacionales y 3.5 millones viajeros internacionales.

En términos de asientos y destinos somos líderes en Tijuana, ofreciendo 29 destinos nacionales y 340 vuelos semanales. Es importante mencionar que hemos abierto nuestra quinta base en Monterrey, la cual cuenta con 18 rutas punto a punto, con lo que avanzamos en nuestra estrategia de conexión de punto a punto.

Operamos 57 destinos en México y los Estados Unidos

	2008	2014	TCCA
Costo unitario sin combustible (centavos de USD) ⁽¹⁾	5.5	5.4	-0.4%
Demanda de pasajeros (RPMs, miles de millones)	3.2	9.7	+20.5%
Flota (fin del período)	21	50	+15.6%
Clientes (millones) ⁽²⁾	3.5	9.8	+18.7%
Ingresos operativos (millones de USD) ⁽¹⁾	397	1,056	+17.7%
UAFIDAR ajustada (millones de USD) ⁽¹⁾	67	232	+23.0%
Retorno de Capital ajustado antes de impuestos	11.0%	13.5%	+2.5pp

Notas:
⁽¹⁾ Conversión a dólares estadounidenses a partir de un tipo de cambio promedio anual
⁽²⁾ Corresponde al número de Clientes con reservación
⁽³⁾ Con base en el número de Clientes nacionales e internacionales
 Fuente: Información de la Compañía, SCT-DGAC



+ 73% ingresos por pasajeros domésticos en 2014

+ 27% ingresos por pasajeros internacionales en 2014



Colorado

Participación de mercado nacional⁽³⁾

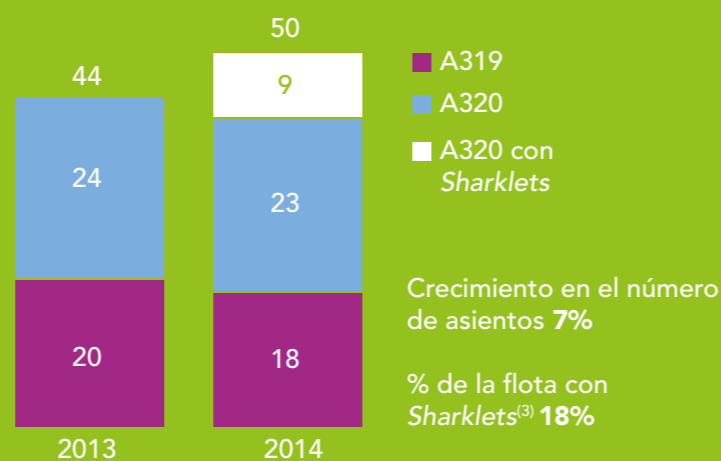


Nuestra Flota

Contamos con la flota más joven de México, con una edad promedio de 4.3 años. Continuamos con nuestra estrategia de alta utilización de aeronaves al operarlos por más de 12 horas al día. A finales de 2014, nuestra flota estaba compuesta por 50 aeronaves, todas ellas operadas por un equipo profesional altamente calificado.

Durante 2014 recibimos ocho aeronaves con dispositivos de alta tecnología eco-eficiente en las alas, denominados *Sharklets*. Entre otras ventajas, reducen el consumo de combustible hasta en un 4%, generando emisiones de CO₂ de alrededor de 1,000 toneladas por año con lo cual se minimiza el impacto ambiental. Al cierre del año, contamos con la flota de fuselaje de un pasillo entre las aerolíneas mexicanas.

Flota bajo contrato actual⁽¹⁾



Notas:
⁽¹⁾ Flota neta después de adiciones y devoluciones
⁽²⁾ Cifra calculada a partir de febrero de 2015
⁽³⁾ Porcentaje de la flota a fin de año con *Sharklets*
 Fuente: Información de la Compañía

Hemos recibido el Distintivo Empresa Socialmente Responsable (ESR) por cinco años consecutivos, mientras que en 2014, el IAE *International Aero Engines AG* nos concedió la designación *Pure-V Puro*, por contar con motores V2500® en todas nuestras aeronaves A320CEO.

Cartera de 60 equipos permiten el crecimiento en 2016⁽²⁾

Nos enfocamos en mejorar la utilización de la flota y en lograr eficiencias que impulsan mayores ingresos y menores costos.

18
aeronaves
A319

32
aeronaves
A320

174
asientos
por
aeronave



Estrategia Comercial

Estamos comprometidos con continuar ofreciendo a nuestros Clientes las tarifas más bajas, además de la oportunidad de adquirir diversos productos y servicios opcionales. Así, durante 2014, mejoramos nuestro enfoque de ingresos adicionales y modificamos su nombre a "Tarifa Limpia", con lo cual ofrecemos a nuestros Clientes una gran variedad de servicios adicionales durante el ciclo de vuelo, con lo que logramos un crecimiento rentable.

Nuestra innovadora administración nos permite maximizar ingresos, aceptables por nuestros Clientes quienes tienen un buen conocimiento de nuestro modelo de negocio y adquieren servicios adicionales de manera anticipada al iniciar el proceso de viaje, dependiendo de sus necesidades.

A partir de nuestra "Tarifa Limpia", ofrecemos a nuestros Clientes la posibilidad de elegir los productos y servicios que requieren cuando viajan con nosotros.



■ **Hotel + avión.**
Cotizaciones de vuelo más hospedaje

■ **Selecciona tu asiento.**
Opción para viajar en el lugar preferido

■ **Cambios de itinerario.**
Posibilidad de cambiar nombre, fecha o destino hasta cuatro horas antes del vuelo

■ **Menú Entre Nubes.**
Opciones de alimentos y bebidas a bordo por el mejor precio

■ **Respalda tu viaje.**
Seguro de viaje

■ **Equipaje adicional.**
La tarifa normal incluye una pieza de máximo 25 kilos y 158 cm; por una tarifa adicional, se pueden agregar hasta 4 piezas adicionales de 25 kilos cada una

■ **Transporte.**
Servicio de transporte terrestre que acerca a nuestros Clientes a su destino final

Cómo operamos

Nuestra estrategia comercial arrojó buenos resultados en 2014 para nuestra Compañía:

Los ingresos operativos por ASM mejoraron como resultado de diversos factores, principalmente por **crecimiento sólido en otros ingresos por servicios del 81%** durante el cuarto trimestre en comparación al mismo período del año anterior.

Registramos el mayor número de Clientes por salida en la industria mexicana: **48% mayor que el promedio de la industria** durante el cuarto trimestre.

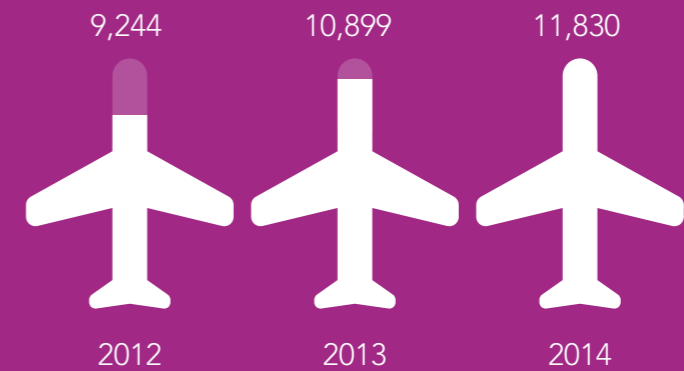
Mantuvimos el factor de 12 horas por día de utilización por aeronave, así como la edad de cuatro años en nuestra flota, al **reemplazar equipos A319 por aeronaves A320 con mayor capacidad de asientos**. Somos la aerolínea de más bajo costo en el continente americano.

Otra iniciativa implementada en 2014 incluye nuestra **nueva aplicación IOS para teléfonos celulares**, la cual ha permitido realizar de manera más eficiente y facilitar el manejo de promociones y ofrecer descuentos a nuestros Clientes.

Ingresos por pasajero por milla (RPMs) (millones)



Millas con asiento disponible (ASM) (millones)



Clientes Reservados (millones)



Gestión de Riesgos

La administración integral de riesgos en Volaris se encuentra cimentada en el compromiso de sus Embajadores respecto a la práctica de los valores y principios éticos, mismos que se encuentran enmarcados en el Código de Ética, así como en el conocimiento, entendimiento y cumplimiento de los componentes y elementos del sistema de control interno.

Con base en ello, logramos obtener mayor integración y participación hacia el proceso de gestión de riesgos, incluyendo al Consejo de Administración y a los líderes de la Compañía (Directores, Gerentes y Jefes).

Hemos adoptado el marco internacional de control "COSO Enterprise Risk Management" (ERM) como el principal lineamiento para la gestión de riesgos empresariales. Éste permite la identificación y desarrollo de un programa sistemático de gestión de riesgos, enfocando sus esfuerzos a las principales estrategias de Volaris.

Reforzamiento a
368
Embajadores
relacionados con la
regulación FCPA

De igual manera, continuamos con el programa de gestión de riesgos para combustible a través de una combinación de instrumentos financieros, incluyendo el intercambio de combustible para jets y la adquisición de opciones de compra. En el cuarto trimestre de 2014 realizamos una transacción de cobertura del 26% de nuestro consumo de combustible a un precio promedio de US\$2.80 por galón. Aunado a 74% de consumo sin cobertura resultó en un costo de combustible promedio de US\$2.42 por galón.

Aunado a ello, todas nuestras operaciones se encuentran alineadas a los requisitos establecidos en la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero (FCPA) con el objetivo de garantizar la transparencia y evitar la corrupción en Volaris.

Contamos con un programa de cumplimiento anticorrupción, con efectos positivos sobre la Cultura Volaris y que busca impedir malas conductas, además de minimizar la falta de cumplimiento.

Oportunidad de crecimiento substancial en el mercado VFR y de placer entre México y los Estados Unidos



Durante el año, incrementamos nuestra participación de mercado dentro del segmento de aerolíneas mexicanas, para llegar a **23% de participación en vuelos nacionales e internacionales**. En diciembre, nuestra participación de mercado se ubicó en 25% en términos de Clientes del segmento, al día de hoy logrando la cuarta posición en el mercado mexicano.

33.7 millones de habitantes de población⁽²⁾ de origen mexicano en Estados Unidos

■ Denota presencia de Volaris⁽¹⁾
 ■ Denota otras ciudades con presencia significativa de población de origen hispano^(1,2)

Notas:
 (1) Representa población de origen mexicano de acuerdo a los datos de población emitidos el 26 de mayo de 2011
 (2) La población de origen mexicano ha sido computada tomando en consideración su ascendencia, linaje, herencia, grupo autodenominado de nacionalidad o país de nacimiento
 Fuente: Pew Research Hispanic Center

Nuestras oportunidades de crecimiento

Gobierno Corporativo

En Volaris seguimos las mejores prácticas internacionales de Gobierno Corporativo, así como las sugeridas por instituciones como la Bolsa Mexicana de Valores.

Nuestros estatutos sociales estipulan que el Consejo de Administración podrá estar compuesto por un máximo de 21 miembros conforme lo resuelva la Asamblea de accionistas. De éstos, por los menos el 25% deben ser independientes, de acuerdo con la Ley del Mercado de Valores de México.

Actualmente, el Consejo está constituido por 11 miembros propietarios, de los cuales cuatro son independientes.

Los miembros del Consejo se eligen anualmente en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. Todos desempeñan su cargo durante un año y pueden ser reelegidos ó revocados sus nombramientos en cualquier momento, de conformidad con lo que establecen los estatutos sociales.

Consejo de Administración

Nombre	Cargo	Suplente
Alfonso González Migoya	Presidente y Miembro Independiente	
Carlos Miguel Mendoza Valencia	Miembro	
Harry F. Krensky	Miembro	Alberto Moreno Ruiz Esparza
Rodolfo Montemayor Garza	Miembro	Dean Donovan
Roberto José Kriete Ávila	Miembro	Rodrigo Salcedo Moore
Jorge Antonio Vargas Díez Barroso	Miembro	Marco Baldocchi Kriete
William A. Franke	Miembro	John R. Wilson
Brian H. Franke	Miembro	Andrew Broderick
John Slowik	Miembro Independiente	José Carlos Silva Sánchez-Gavito
José Luis Fernández Fernández	Miembro Independiente	José Carlos Silva Sánchez-Gavito
Joaquín Alberto Palomo Déneke	Miembro Independiente	José Carlos Silva Sánchez-Gavito

Equipo Directivo

Nombre	Cargo
Enrique Beltranena Mejicano	Director General
Fernando Suárez Gerard	Director de Finanzas
Holger Blankenstein	Director Comercial
Jaime Pous	Director Jurídico



Comités

Conforme a la Ley del Mercado de Valores de México establecimos dos comités para auxiliar al Consejo de Administración con el desempeño de sus funciones.

Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

- Revisión de los resultados del programa para prevenir la corrupción en base a la legislación en México y los Estados Unidos de América incluyendo el *Foreign Corrupt Practices Act* y revisión de las denuncias a la Línea de Escucha.
- Desarrollar las actividades en materia de auditoría y prácticas societarias que la Ley del Mercado de Valores le confiere para apoyar al Consejo de Administración.
- Celebrar reuniones periódicas y continuas con la administración de Volaris, así como con los auditores externos.

Nombre	Cargo	Suplente
José Luis Fernández Fernández	Presidente	José Carlos Silva Sanchez-Gavito
John Slowik	Miembro	José Carlos Silva Sanchez-Gavito
Joaquín Alberto Palomo Deneke	Miembro	José Carlos Silva Sanchez-Gavito

Comité de Compensaciones y Nominaciones

- Proponer los esquemas de remuneración, incluyendo el incremento anual para Embajadores.
- Evaluación del desempeño anual de directivos relevantes.
- Establecimiento de procesos para planear la sucesión de puestos clave.
- Revisión y recomendación para su aprobación por parte del Consejo de planes y programas de incentivos.

Nombre	Cargo
Roberto José Kriete Ávila	Presidente
Brian H. Franke	Miembro
Harry F. Krensky	Miembro
Rodolfo Montemayor Garza	Miembro

Código de Ética

Nuestro Código de Ética establece nuestros valores, normas, conductas y Cultura Volaris. Ha sido adoptado por todos los directores, ejecutivos y Embajadores. En él demostramos nuestra posición a favor de la no discriminación, la igualdad de oportunidades, el servicio al Cliente, la libre competencia de mercado y el cumplimiento normativo, así como las declaraciones de posibles conflictos de interés, obsequios y regalos.

Asimismo, hemos establecido como prioridad, la salud y seguridad en el trabajo, lo que nos ayuda a cumplir con las normas de seguridad más altas dentro de nuestras operaciones. Reafirmamos nuestro compromiso con nuestra Política de inmunidad, donde todos los Embajadores cuentan con el derecho y la responsabilidad de reportar cualquier riesgo de seguridad sin temor a recibir una acción disciplinaria.

Responsabilidad Social

En Volaris estamos comprometidos con la Responsabilidad Social y Desarrollo Sustentable, a través de nuestra participación, en todos los niveles de la Compañía, en proyectos e iniciativas dirigidas a crear valor económico, social y ambiental en las comunidades donde tenemos presencia y para nuestros Embajadores. Si desea obtener más información, favor de consultar nuestro Informe Anual de Sustentabilidad publicado en el website de Relación con Inversionistas de Volaris.

Somos una Empresa Socialmente Responsable.

Como tal, tenemos el firme compromiso de proteger el medio ambiente, así como procurar a nuestros Clientes y Embajadores.

Algunos de nuestros logros más importantes en cuanto a Sustentabilidad son:

- Distintivo Empresa Socialmente Responsable por quinto año consecutivo
- Recaudación de Ps.304,000 en boteo en conjunto con Un Kilo de Ayuda
- Certificación Modelo de Equidad de Género (MEG) por segundo año consecutivo
- Recaudación de Ps.904,000 destinados a la Reserva Ecológica Sierra Gorda de Querétaro
- Top Member en la implementación de The Code (ECPAT)
- Traslado de 101 órganos y tejidos en conjunto con CENATRA
- Certificación en Sistemas de Gestión Ambiental y de Calidad, ISO 14001 e ISO 9001
- Donativo de Ps.216,828.50 para apoyar a los afectados por el huracán Odile



Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de Volaris

Resultados de Operaciones Ingresos operativos 2013 comparado con 2014

	Por los años terminados el 31 de diciembre de			
	2013	2014	Variación	
	(En miles de pesos, excepto por % y la información operativa)			
Ingresos operativos				
Pasajeros	11,117,327	11,303,327	186,000	1.7%
Otros ingresos por servicios	1,885,144	2,733,415	848,271	45.0%
Total ingresos operativos	13,002,471	14,036,742	1,034,271	8.0%
Información operativa				
Capacidad (en miles de ASMs)	10,899,486	11,829,865	930,379	8.5%
Factor de ocupación reservado	83%	82%	(1%)	(1.0%)
Pasajeros reservados (en miles)	8,942	9,809	867	9.7%
Tarifa promedio por pasajero reservado	1,243	1,152	(91)	(7.3%)
Ingresos promedio derivados de otros servicios por pasajero reservado	211	279	68	32.1%
Ingresos de pasajeros por milla (RPMs) (miles)	9,002,831	9,722,538	719,707	8.0%

Ingresos por pasajero. El incremento del 1.7% en el ingreso por pasajeros en 2014 fue consecuencia principalmente del crecimiento en nuestra capacidad de ASMs derivada de nuestras seis nuevas aeronaves. Nuestro tráfico medido en términos de RPMs incrementó en 8.0% en 2014, también como consecuencia del incremento en el tamaño de nuestra flota. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por una disminución en el ingreso promedio por pasajero reservado de 7.3% principalmente atribuible al ambiente competitivo en el que operamos durante la primera mitad del año.

Otros ingresos por servicios. El incremento del 45.0% en otros ingresos por servicios en 2014 fue resultado del aumento en el número de pasajeros reservados de 9.7%, el cual resultó en un mayor número de pasajeros comprando nuestros otros ingresos por servicios. El ingreso promedio derivado de otros ingresos por servicios por pasajero reservado incrementó 32.1%, debido principalmente a una mayor aceptación por parte de nuestros clientes de nuestra estrategia de tarifa desagregada que continuamos aplicando durante 2014. Así mismo, implementamos paquetes adicionales y nuevos productos.

Gastos de operación, neto 2013 comparado con 2014

	Por los años terminados el 31 de diciembre de			
	2013	2014	Variación	
	(En miles de pesos, excepto por %)			
Ingresos operativos				
Otros ingresos operativos	(111,277)	(22,107)	89,170	(80.1%)
Combustible	5,085,829	5,363,864	278,035	5.5%
Renta de equipo de vuelo	2,187,339	2,534,522	347,183	15.9%
Sueldos y beneficios	1,563,239	1,576,517	13,278	0.8%
Gastos de navegación, aterrizaje y despegue	1,923,673	2,065,501	141,828	7.4%
Gastos de venta, mercadotecnia y distribución	704,146	817,281	113,135	16.1%
Gastos de mantenimiento	572,114	664,608	92,494	16.2%
Otros gastos operativos	458,500	489,938	31,438	6.9%
Depreciación y amortización	301,531	342,515	40,984	13.6%
Total gastos operativos, neto	12,685,094	13,832,639	1,147,545	9.0%

El total de gastos de operación neto, se incrementó 9.0% en 2014, principalmente como resultado del crecimiento de nuestras operaciones, medido en términos de despegues y otros factores que se explican más adelante.

Otros ingresos operativos. Los otros ingresos operativos disminuyeron en Ps.89.2 millones, o 80.1% en 2014, principalmente debido a un menor número de operaciones de venta de aeronaves registradas durante 2014, lo que resultó en una disminución en las utilidades comparadas con 2013.

Combustible. El gasto de combustible se incrementó 5.5% en 2014, como resultado de un incremento del 7.3% en nuestro consumo de galones de combustible debido a un mayor número de aeronaves en operación y al incremento en nuestros despegues de 8.6%. Adicionalmente, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014

y 2013, celebramos contratos de instrumentos financieros derivados que generaron una pérdida de Ps.85.7 millones y una ganancia de Ps.6.7 millones, respectivamente. Dichos instrumentos calificaron como coberturas para efectos contables, por lo que los resultados fueron presentados como parte del costo del combustible. Dichos incrementos fueron parcialmente compensados por una disminución en el precio promedio del combustible de 1.7%.

Renta de equipo de vuelo. Los gastos por renta de equipo de vuelo en 2014 incrementaron 15.9%. Dicho incremento de debió principalmente a un incremento de: (i) Ps.229.2 millones en los gastos de la renta de las ocho aeronaves nuevas A-320 incorporadas durante 2014, (ii) Ps.209.8 millones en relación con la operación del año completo de las siete aeronaves nuevas A-320 recibidas durante 2013, (iii) la renta

de aeronaves y motores en término de pesos de Ps.53.8 millones, resultado de la depreciación del 4.2% en el tipo de cambio promedio del peso frente al dólar durante 2014. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por una disminución de Ps.115.4 millones relacionados con la devolución de dos aeronaves a nuestros arrendadores.

Sueldos y beneficios. El incremento del 0.8% en sueldos y beneficios en 2014, se debió principalmente al crecimiento en nuestras operaciones de 8.6%, lo que incrementó la compensación variable de nuestros empleados. Adicionalmente, incrementamos el número de pilotos y sobrecargos requeridos para operar las seis aeronaves netas recibidas durante 2014 (Ver "Administración – Recursos Humanos"). Este incremento fue parcialmente compensado por una disminución en nuestros gastos de viaje, derivados de nuestro nuevo plan de pagos de viáticos adoptado durante 2014.

Gastos de navegación, aterrizaje y despegue. El incremento del 7.4% en gastos de navegación, aterrizaje y despegue en 2014, se debió principalmente a un aumento de 8.6% en nuestras operaciones (medidas en términos de despegues) durante 2014. Adicionalmente, el número de aeropuertos servidos incrementó 15.2% durante 2014. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por los incentivos recibidos de los grupos aeroportuarios generados por el crecimiento en nuestras operaciones.

Gastos de venta, mercadotecnia y distribución. El incremento de 16.1% en el gasto de venta, mercadotecnia y distribución se debió principalmente al incremento del 8.0% en nuestros ingresos

operativos, así como de los esfuerzos adicionales de mercadotecnia para promover nuestras nuevas rutas.

Gastos de mantenimiento. El incremento en un 16.2% en gastos de mantenimiento en 2014, fue resultado de un incremento del 13.6% en el tamaño de nuestra flota debido a la adición de seis aeronaves netas en 2014. Adicionalmente, los gastos de mantenimiento también incrementaron como resultado del aumento en la edad de nuestra flota (4.3 años al 31 de diciembre de 2014), lo cual requiere de un trabajo más exhaustivo durante los trabajos de mantenimiento de rutina programados, así como la periodicidad de las revisiones de mantenimiento realizadas durante 2014 en comparación con el 2013. Adicionalmente, durante 2014 nuestros costos de mantenimiento en una base de peso mexicano incrementaron aproximadamente 42% debido a la depreciación del peso frente al dólar registrada durante 2014.

Otros gastos operativos. Otros gastos operativos incremento 6.9% en 2014. Lo anterior se debió principalmente a: (i) gastos adicionales administrativos de soporte relacionados con la expansión de las operaciones de vuelo y, (ii) el requerimiento de soporte técnico y de comunicación por el crecimiento de las operaciones.

Depreciación y amortización. La depreciación y amortización incremento 13.6% en 2014, principalmente como resultado de la amortización de eventos mayores de mantenimiento asociados con la edad de nuestra flota, registrada bajo el método de diferimiento. Durante 2014 y 2013, registramos como amortización de eventos mayores de mantenimiento costos de mejoramiento por Ps.253.4 millones y Ps.210.5 millones, respectivamente.

Resultados operativos

2013 comparado con 2014

	Al 31 de diciembre de			
	2013	2014	Variación	
(En miles de pesos, excepto por %)				
Resultados operativos				
Total ingresos operativos	13,002,471	14,036,742	1,034,271	8.0%
Total gastos operativos, neto	12,685,094	13,832,639	1,147,545	9.0%
Utilidad de operación	317,377	204,103	(113,274)	(35.7%)

Utilidad operativa. Como resultado de los factores antes mencionados, obtuvimos una utilidad operativa de Ps.204.1 en 2014, lo que representó un decremento del 35.7%

comparado con nuestro ingreso operativo de Ps.317.4 millones durante el mismo periodo de 2013.

Resultados financieros

2013 comparado con 2014

	Al 31 de diciembre de			
	2013	2014	Variación	
(En miles de pesos, excepto por %)				
Resultados financieros				
Ingresos financieros	24,774	23,464	(1,310)	(5.3)%
Costos financieros	(125,737)	(32,335)	93,402	(74.3%)
Utilidad cambiaria, neta	66,428	448,672	382,244	>100%
Total resultados financieros	(34,535)	439,801	474,336	N.A.

Resultados financieros. La variación en los resultados financieros, se debió principalmente a registro de la utilidad cambiaria de Ps.448.7 millones. Esta ganancia se debió a la significativa depreciación del 12.6% del peso frente al dólar y de nuestra posición neta activa en dólares de U.S.\$339.0 millones. Dicha posición neta activa en dólares resultó

principalmente de los depósitos de mantenimiento pagados a nuestros arrendadores.

Adicionalmente, nuestros costos financieros disminuyeron 74.3% durante 2014, debido a que registramos prima de prepago de deuda por un monto de Ps.65.2 millones durante 2013.

Impuesto sobre la utilidad y utilidad neta

2013 comparado con 2014

	Al 31 de diciembre de			
	2013	2014	Variación	
(En miles de pesos, excepto por %)				
Utilidad neta				
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	282,842	643,904	361,062	>100%
Impuestos a la utilidad	(17,550)	(38,720)	(21,170)	>100%
(Pérdida) Utilidad neta del periodo atribuible a:				
Propietarios de la controladora	268,678	604,184	336,506	>100%
Participación no controladora	(3,386)	–	3,386	N.A.
Utilidad neta	265,292	605,184	339,892	>100%

Registramos una utilidad neta de Ps.605.2 millones en 2014, en comparación con la utilidad neta de Ps.265.3 en 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, tuvimos pérdidas fiscales por Ps.1,736.9 millones y Ps.2,071.2 millones, respectivamente. Estas pérdidas se encuentran relacionadas con nuestras operaciones, las cuales de conformidad con la actual Ley del Impuesto sobre la Renta pueden ser acumuladas y

usarse para compensar el ingreso gravable generado durante los siguientes 10 años. La tasa efectiva impositiva durante 2013 y 2014 fue de 6.2% y 6.0%, respectivamente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, utilizamos Ps.424.5 millones y Ps.204.4 millones, respectivamente, de nuestras pérdidas fiscales disponibles.

Controladora Vuela Compañía de Aviación, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
(Operando bajo el nombre comercial VOLARIS)

Estados Financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

Contenido:

- 50 Dictamen de los auditores independientes
- Estados financieros consolidados auditados:
- 52 Estados consolidados de posición financiera
- 54 Estados consolidados de resultados
- 55 Estados consolidados de resultados integrales
- 56 Estados consolidados de cambios en el patrimonio
- 58 Estados consolidados de flujo de efectivo
- 60 Notas de los estados financieros consolidados

Al Consejo de Administración y Asamblea General de Accionistas Controladora Vuela Compañía de Aviación, S.A.B. de C.V. y subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Controladora Vuela Compañía de Aviación, S.A.B. de C.V. y subsidiarias, que comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por cada uno de los tres años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración 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 Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la Compañía de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar los 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 de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestras auditorías proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Controladora Vuela Compañía de Aviación, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo por cada uno de los tres años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Luis F. Ortega Sinencio

México, D.F.
27 de abril de 2015

Estados consolidados de posición financiera

(Miles de pesos mexicanos)

	(Miles de dólares*)		Al 31 de diciembre de	
	2014	2014	2014	2013
Activos				
Activos circulantes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	US\$ 153,883	Ps. 2,264,857	Ps. 2,450,773	
Cuentas por cobrar:				
Partes relacionadas (Nota 7)	–	–	885	
Otras cuentas por cobrar, neto (Nota 8)	14,547	214,103	269,795	
Impuestos por recuperar	15,930	234,457	331,479	
Inventarios (Nota 9)	9,490	139,673	113,835	
Pagos anticipados y otros activos circulantes (Nota 10)	15,471	227,708	322,971	
Instrumentos financieros (Notas 3 y 5)	4,259	62,679	11,133	
Depósitos en garantía (Nota 11)	37,043	545,192	499,089	
Total del activo circulante	250,623	3,688,669	3,999,960	
Activos no circulantes:				
Refacciones rotables, mobiliario y equipo, neto (Nota 12)	151,061	2,223,312	1,341,323	
Activos intangibles, neto (Nota 13)	4,930	72,566	79,282	
Instrumentos financieros (Notas 3 y 5)	371	5,454	–	
Impuesto a la utilidad diferido (Nota 19)	22,271	327,785	304,525	
Depósitos en garantía (Nota 11)	240,588	3,540,969	2,603,481	
Otros activos	3,144	46,285	49,213	
Total del activo no circulante	422,365	6,216,371	4,377,824	
Total del activo	US\$ 672,988	Ps. 9,905,040	Ps. 8,377,784	

	(Miles de dólares*)		Al 31 de diciembre de	
	2014	2014	2014	2013
Pasivo y patrimonio				
Pasivos a corto plazo:				
Ventas de transportación no utilizada	US\$ 96,544	Ps. 1,420,935	Ps. 1,393,469	
Proveedores	34,353	505,604	533,555	
Partes relacionadas (Nota 7)	39	567	3,036	
Pasivos acumulados (Nota 15a)	76,202	1,121,541	1,032,682	
Impuestos y contribuciones por pagar (Nota 1q)	46,002	677,094	598,976	
Instrumentos financieros (Nota 3)	14,312	210,650	31,845	
Deuda financiera (Nota 5)	55,923	823,071	268,468	
Otros pasivos (Nota 15c)	605	8,905	9,498	
Total del pasivo a corto plazo	323,980	4,768,367	3,871,529	
Pasivos a largo plazo:				
Instrumentos financieros (Nota 3)	2,885	42,468	74,306	
Deuda financiera (Nota 5)	28,863	424,799	293,824	
Pasivos acumulados (Nota 15b)	9,788	144,061	137,584	
Otros pasivos (Nota 15c)	1,426	20,986	11,381	
Beneficios a empleados (Nota 16)	526	7,737	5,260	
Impuestos a la utilidad diferido (Nota 19)	1,824	26,842	21,530	
Total del pasivo a largo plazo	45,312	666,893	543,885	
Total del pasivo	369,292	5,435,260	4,415,414	
Patrimonio (Nota 18):				
Capital social	202,036	2,973,559	2,973,559	
Acciones en tesorería	(7,799)	(114,789)	(107,730)	
Aportaciones para futuros aumentos de capital	–	1	1	
Reserva legal	2,599	38,250	38,250	
Pérdida en suscripción de acciones	121,402	1,786,790	1,785,744	
Pérdidas acumuladas	(3,790)	(55,783)	(660,967)	
Otras partidas de pérdida integral acumuladas	(10,752)	(158,248)	(66,487)	
Total del patrimonio	303,696	4,469,780	3,962,370	
Total del pasivo y patrimonio	US\$ 672,988	Ps. 9,905,040	Ps. 8,377,784	

* Conversión de conveniencia a dólares americanos (Ps.14.7180)–Nota 1y.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Estados consolidados de resultados

(Miles de pesos mexicanos, excepto utilidad por acción)

	(Miles de dólares*, excepto por utilidad por acción)		Por los años terminados el 31 de diciembre de		
	2014		2014	2013	2012
Ingresos operativos (Notas 1d y 24):					
Pasajeros	US\$ 767,993		Ps. 11,303,327	Ps. 11,117,327	Ps. 10,176,747
Servicios adicionales	185,719		2,733,415	1,885,144	1,509,668
	953,712		14,036,742	13,002,471	11,686,415
Otros ingresos operativos (Nota 20)	(1,502)		(22,107)	(111,277)	(68,800)
Combustible	364,442		5,363,864	5,085,829	4,730,089
Renta de equipo de vuelo (Nota 14c)	172,206		2,534,522	2,187,339	1,885,696
Gastos de navegación, aterrizaje y despegue	140,338		2,065,501	1,923,673	1,639,945
Salarios y beneficios	107,115		1,576,517	1,563,239	1,302,971
Gastos de venta, mercadotecnia y distribución	55,529		817,281	704,146	751,919
Gastos de mantenimiento	45,156		664,608	572,114	498,836
Otros gastos operativos (Nota 20)	33,288		489,938	458,500	356,517
Depreciación y amortización (Notas 12 y 13)	23,272		342,515	301,531	211,002
Utilidad de operación	13,868		204,103	317,377	378,240
Ingresos financieros (Nota 21)	1,594		23,464	24,774	13,611
Costos financieros (Nota 21)	(2,197)		(32,335)	(125,737)	(89,731)
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	30,485		448,672	66,428	(95,322)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	43,750		643,904	282,842	206,798
Impuestos a la utilidad (Nota 19)	(2,631)		(38,720)	(17,550)	(3,481)
Utilidad neta consolidada	US\$ 41,119	Ps. 605,184	Ps. 265,292	Ps. 203,317	
Utilidad neta del año atribuible a:					
Propietarios de la controladora	US\$ 41,119	Ps. 605,184	Ps. 268,678	Ps. 215,239	
Participación no controladora	-	-	(3,386)	(11,922)	
Utilidad neta consolidada	US\$ 41,119	Ps. 605,184	Ps. 265,292	Ps. 203,317	
Utilidad por acción básica:	US\$ 0.041	Ps. 0.598	Ps. 0.310	Ps. 0.294**	
Utilidad por acción diluida:	US\$ 0.041	Ps. 0.598	Ps. 0.310	Ps. 0.294**	

* Conversión de conveniencia a dólares americanos (Ps.14.7180) Nota 1y.

** Los montos por acción de los estados financieros auditados históricos de la Compañía han sido expresados después del split de acciones efectuado el 11 de junio de 2013 (Nota 18).

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Estados consolidados de resultados integrales

(Miles de pesos mexicanos)

	(Miles de dólares*)		Por los años terminados el 31 de diciembre de		
	2014		2014	2013	2012
Utilidad neta del año	US\$ 41,119	Ps. 605,184	Ps. 265,292	Ps. 203,317	
Otras partidas de la utilidad integral:					
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral que serán reclasificadas a ser reclasificadas a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes:					
(Pérdida) utilidad en instrumentos financieros derivados (Nota 22)	(8,799)	(129,506)	47,819	16,325	
Efecto de impuestos a la utilidad	2,640	38,852	(14,346)	(4,900)	
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral que no serán reclasificadas a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes:					
(Pérdida) utilidad por remediones de obligaciones laborales (Nota 16)	(107)	(1,581)	11,026	(235)	
Efecto de impuestos a la utilidad	32	474	(3,076)	(101)	
(Pérdida) utilidad integral del año, neta de impuestos a la utilidad	US\$ (6,234)	Ps. (91,761)	Ps. 41,423	Ps. 11,089	
Utilidad total integral del año, neta de impuestos a la utilidad	US\$ 34,885	Ps. 513,423	Ps. 306,715	Ps. 214,406	
Utilidad integral atribuible a:					
Propietarios de la controladora	US\$ 34,885	Ps. 513,423	Ps. 310,101	Ps. 216,449	
Participación no controladora	-	-	(3,386)	(2,043)	
	US\$ 34,885	Ps. 513,423	Ps. 306,715	Ps. 214,406	

* Conversión de conveniencia a dólares americanos (Ps.14.7180) Nota 1y.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Estados consolidados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012
(Miles de pesos mexicanos)

	Capital social	Acciones en tesorería	Aportaciones para futuros aumentos de capital	Reserva legal	Pérdida en suscripción de acciones	Pérdidas acumuladas	Remediones de beneficios a empleados	Cobertura de flujos de efectivo	Total	Participación no controladora	Total del patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2012	Ps. 1,966,313	Ps. –	Ps. 1	Ps. 38,250	Ps. –	Ps. (1,144,884)	Ps. (7,983)	Ps. (101,137)	Ps. 750,560	Ps. 109,179	Ps. 859,739
Incremento de capital social (Nota 18 c)	498,632	–	–	–	–	–	–	–	498,632	–	498,632
Acciones en tesorería no pagadas (Nota 17)	–	(133,723)	–	–	–	–	–	–	(133,723)	–	(133,723)
Capital no pagado y acciones en tesorería (Nota 18 c)	(88,847)	–	–	–	–	–	–	–	(88,847)	–	(88,847)
Adquisición de participación no–controladora (Nota 18c)	–	–	–	–	(190,850)	–	–	–	(190,850)	(84,690)	(275,540)
Utilidad neta del periodo	–	–	–	–	–	215,239	–	–	215,239	(11,922)	203,317
Otras partidas de (pérdida) utilidad integral	–	–	–	–	–	–	(342)	1,552	1,210	9,879	11,089
Total de utilidad integral	–	–	–	–	–	215,239	(342)	1,552	216,449	(2,043)	214,406
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2,376,098	(133,723)	1	38,250	(190,850)	(929,645)	(8,325)	(99,585)	1,052,221	22,446	1,074,667
Recursos netos de la oferta pública inicial (Nota 18b)	508,614	–	–	–	2,044,313	–	–	–	2,552,927	–	2,552,927
Incremento de capital social (Nota 1a)	88,847	–	–	–	–	–	–	–	88,847	–	88,847
Adquisición de participación no–controladora (Nota 1a)	–	–	–	–	(69,787)	–	–	–	(69,787)	(19,060)	(88,847)
Acciones ejercidas del plan de incentivos para ejecutivos de la Compañía (Nota 17)	–	25,993	–	–	–	–	–	–	25,993	–	25,993
Costo del plan de incentivos para ejecutivos de la Compañía (Nota 17)	–	–	–	–	2,068	–	–	–	2,068	–	2,068
Utilidad neta del periodo	–	–	–	–	–	268,678	–	–	268,678	(3,386)	265,292
Otras partidas de pérdida integral	–	–	–	–	–	–	7,950	33,473	41,423	–	41,423
Total de utilidad integral	–	–	–	–	–	268,678	7,950	33,473	310,101	(3,386)	306,715
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2,973,559	(107,730)	1	38,250	1,785,744	(660,967)	(375)	(66,112)	3,962,370	–	3,962,370
Acciones de tesorería	–	(7,059)	–	–	–	–	–	–	(7,059)	–	(7,059)
Costo del plan de incentivos para ejecutivos de la Compañía a largo plazo (Nota 17)	–	–	–	–	1,046	–	–	–	1,046	–	1,046
Utilidad neta del periodo	–	–	–	–	–	605,184	–	–	605,184	–	605,184
Otras partidas de pérdida integral	–	–	–	–	–	–	(1,107)	(90,654)	(91,761)	–	(91,761)
Total de utilidad integral	–	–	–	–	–	605,184	(1,107)	(90,654)	513,423	–	513,423
Saldos al 31 de diciembre de 2014	Ps. 2,973,559 US\$ 202,036	Ps. (114,789) US\$ (7,799)	Ps. 1 US\$ –	Ps. 38,250 US\$ 2,599	Ps. 1,786,790 US\$ 121,402	Ps. (55,783) US\$ (3,790)	Ps. (1,482) US\$ (101)	Ps. (156,766) US\$ (10,651)	Ps. 4,469,780 US\$ 303,696	Ps. – US\$ –	Ps. 4,469,780 US\$ 303,696

* Conversión de conveniencia a dólares americanos (Ps.14.7180) Nota 1y.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Estados consolidados de flujo de efectivo

(Miles de pesos mexicanos)

	Miles de dólares*		Por los años terminados el 31 de diciembre de			
	2014		2014	2013	2012	
Actividades de operación						
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	US\$	43,750	Ps. 643,904	Ps. 282,842	Ps. 206,798	
Ajustes que no requirieron el uso de efectivo para conciliar la utilidad antes de impuestos a los flujos netos de efectivo de actividades de operación:						
Depreciación y amortización (Notas 12 y 13)		23,272	342,515	301,531	211,002	
Estimación para cuentas incobrables (Nota 8)		677	9,964	8,515	3,442	
Ingresos financieros (Nota 21)		(1,594)	(23,464)	(24,774)	(13,611)	
Costos financieros (Nota 21)		2,197	32,335	125,737	89,731	
Fluctuación cambiaria		(20,041)	(294,966)	(56,652)	(70,292)	
Instrumentos financieros (Notas 3 y 4)		8,516	125,339	30,075	16,590	
Utilidad en venta y arrendamiento en vía de regreso; ganancia en venta de refacciones rotables, mobiliario y equipo (Nota 20)		(945)	(13,908)	(94,968)	(46,683)	
Beneficios a empleados (Nota 16)		120	1,764	1,527	1,208	
Beneficios por extensión de contratos de arrendamiento de aeronaves y otros beneficios por servicios (Nota 1j y 15b)		(2,734)	(40,234)	(45,376)	(26,738)	
Plan de acciones para ejecutivos (Nota 17)		71	1,046	2,068	-	
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación antes de los cambios en el capital de trabajo		53,289	784,295	530,525	371,447	
Cambios en activos y pasivos de operación:						
Partes relacionadas		(108)	(1,584)	2,371	755	
Otras cuentas por cobrar		2,825	41,570	(41,113)	(80,609)	
Impuestos por recuperar		6,610	97,276	(181,562)	(70,919)	
Inventarios		(1,756)	(25,838)	(16,685)	(17,140)	
Pagos anticipados		3,753	55,234	(86,007)	(80,767)	
Otros activos		199	2,928	4,832	(2,543)	
Depósitos en garantía		(47,192)	(694,566)	(619,663)	(311,255)	
Proveedores		(1,136)	(16,717)	13,210	(15,119)	
Pasivos acumulados		9,167	134,915	226,171	146,375	
Impuestos por pagar		4,972	73,185	44,722	124,595	
Venta de transportación no utilizada		1,866	27,466	134,799	433,280	
Instrumentos financieros		(11,202)	(164,877)	(32,585)	(16,719)	
Otros pasivos		552	8,144	49,837	13,797	
		21,839	321,431	28,852	495,178	
Intereses recibidos		1,597	23,490	24,774	8,084	
Impuestos a la utilidad pagados		(757)	(11,138)	(14,869)	(5,814)	
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación		22,679	333,783	38,757	497,448	

	Miles de dólares*		Por los años terminados el 31 de diciembre de			
	2014		2014	2013	2012	
Actividades de inversión						
Adquisiciones de refacciones rotables, mobiliario y equipo (Nota 12)		(106,953)	(1,574,137)	(1,119,442)	(830,305)	
Adquisiciones de activos intangibles (Nota 13)		(1,933)	(28,457)	(41,558)	(25,900)	
Reembolso de pagos anticipados para compra de aeronaves		26,881	395,639	698,233	874,529	
Cobros por venta de refacciones rotables, mobiliario y equipo (Nota 12)		1,494	21,987	150,841	168,837	
Flujos netos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de inversión		(80,511)	(1,184,968)	(311,926)	187,161	
Actividades de financiamiento						
Recursos netos de la oferta pública inicial (Nota 18)		-	-	2,578,161	-	
Costos de emisión de acciones		-	-	(38,352)	-	
Recursos de las acciones en tesorería ejercidas (Nota 17)		-	-	25,993	-	
Acciones en tesorería		(480)	(7,059)	-	-	
Intereses pagados		(1,574)	(23,151)	(65,468)	(119,113)	
Otros gastos de financiamiento (Nota 21)		(762)	(11,216)	-	(8,262)	
Prima por prepago de deuda (Nota 5)		-	-	(65,206)	-	
Pago de deuda financiera		(27,165)	(399,815)	(1,018,722)	(694,292)	
Recursos obtenidos de deuda financiera		65,630	965,945	444,098	549,769	
Flujos netos de efectivo generados por (utilizados en) actividades de financiamiento		35,649	524,704	1,860,504	(271,898)	
(Decremento) incremento de efectivo y equivalentes de efectivo		(22,183)	(326,481)	1,587,335	412,711	
Efecto por tipo de cambio en el efectivo, neto		9,551	140,565	41,362	(31,703)	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		166,515	2,450,773	822,076	441,068	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	153,883	Ps. 2,264,857	Ps. 2,450,773	Ps. 822,076	
Transacciones de inversión y financiamiento que no requieren el uso de efectivo:						
Reestructura corporativa	US\$	-	Ps. -	Ps. -	Ps. 276,062	
Adquisición de participación no-controladora		-	-	69,787	-	

* Conversión de conveniencia a dólares americanos (Ps.14.7180) Nota 1y.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

(Miles de pesos mexicanos "Ps." y miles de dólares de los Estados Unidos de América "US\$", excepto cuando se indique lo contrario)

1. Descripción del negocio y resumen de las principales políticas contables

Controladora Vuela Compañía de Aviación, S.A.B. de C.V. ("Controladora"), fue constituida de acuerdo con las Leyes Mexicanas el 27 de octubre de 2005.

Controladora y sus subsidiarias (la "Compañía") están ubicadas en la Ciudad de México, en Av. Antonio Dovali Jaime No. 70, Piso 13, Torre B, Colonia Zedec Santa Fe, México D.F., México.

La Compañía, a través de su subsidiaria Concesionaria Vuela Compañía de Aviación, S.A.P.I. de C.V. ("Concesionaria") cuenta con una concesión para prestar el servicio público de transporte aéreo de pasajeros, carga y de correo en los Estados Unidos Mexicanos y en el extranjero.

La concesión fue otorgada por el gobierno federal mexicano a través de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes ("SCT") el 9 de mayo de 2005, por un periodo inicial de cinco años y fue prorrogada el 17 de febrero de 2010 por un periodo adicional de diez años.

Concesionaria realizó su primer vuelo comercial como aerolínea de bajo costo el 13 de marzo de 2006. La Compañía opera bajo el nombre comercial de "Volaris". El 11 de junio de 2013, Controladora Vuela Compañía de Aviación, S.A.P.I. de C.V. cambió su nombre corporativo a Controladora Vuela Compañía de Aviación, S.A.B. de C.V.

El 23 de Septiembre de 2013, la Compañía completó su oferta pública inicial en la Bolsa de Nueva York y en la Bolsa Mexicana de Valores, y el 18 de Septiembre de 2013, comenzó a operar bajo la clave de pizarra de "VLRS" y "VOLAR", respectivamente (Nota 18b).

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y sus notas fueron aprobados para su emisión por el Director General de la Compañía, Enrique Beltranena y por el Director de Finanzas, Fernando Suárez, el 18 de Marzo de 2015. Estos estados financieros consolidados y sus notas fueron aprobados por el Consejo de Administración y por la Asamblea de accionistas el 27 de abril de 2015. Los eventos subsecuentes fueron considerados hasta esa fecha (ver Nota 25).

a) Eventos relevantes

Adquisición de participación adicional en Concesionaria

El 21 de diciembre de 2012, los accionistas de la Sociedad a través de resoluciones unánimes, aprobaron la emisión de un total de 16,719,261 acciones Serie A (las "acciones Swap de la Compañía"), que se conservarán en tesorería hasta que se ejerza el intercambio a un precio total de Ps.88,847.

A pesar de la creación de la figura de intercambio y de que la emisión de las acciones susceptibles de intercambio de la Compañía fueron aprobadas el 21 de diciembre de 2012, la implementación del fideicomiso fue celebrada hasta el 22 de Febrero de 2013. La Compañía formó parte de dicho fideicomiso (Fideicomiso Irrevocable de Administración y Custodia denominado "DAIIMX/VOLARIS", identificado administrativamente con el número F/1405, en lo sucesivo el "Fideicomiso") hasta el 10 de Abril de 2013.

La opción del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles F/262374 ("FICAP"), para recibir pago en especie se ejerció el 19 de abril de 2013 y las transacciones fueron liquidadas con patrimonio (acciones) el 22 de abril 2013.

La Compañía no es legalmente propietaria de las acciones de Concesionaria, ya que estas son propiedad del Fideicomiso; sin embargo, es beneficiaria de dichas acciones con base en NIIF 10 a partir del 22 de abril de 2013. Para efectos contables, la Compañía tiene el control sobre las acciones de Concesionaria con base en el acuerdo de Fideicomiso mencionado, por lo que de conformidad con NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, la Compañía aumentó el 2.04% en su tenencia directa sobre las acciones en circulación de Concesionaria, incrementando su tenencia al 99.9%, con la disminución correspondiente en el interés minoritario.

En Abril de 2013, la Compañía reconoció un incremento en capital de Ps.88,847, y la diferencia entre la contraprestación pagada y el valor en libros de la participación adquirida se reconoció en el rubro pérdida en suscripción de acciones, dentro del patrimonio y se atribuyó a los accionistas de la Compañía por un monto de Ps.69,787.

b) Bases de preparación de los estados financieros consolidados

Bases de cumplimiento

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y por cada uno de los tres años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el Consejo Internacional de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés), utilizando el peso mexicano como moneda funcional y de reporte.

Bases de medición y presentación

Los estados financieros consolidados de la Compañía fueron elaborados bajo la práctica común de costo histórico, salvo por los instrumentos financieros derivados que se midieron a su valor razonable y las inversiones en valores que se miden a valor razonable con cambios en resultados ("VRCR").

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos en la valuación de algunos renglones en los estados financieros y sus notas. Los resultados que finalmente se obtengan pueden diferir de las estimaciones realizadas.

c) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y sus Subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, para propósitos contables las Compañías incluidas en el Grupo son las siguientes:

Nombre	Actividades	País	% de participación	
			2014	2013
Concesionaria	Servicios de transporte aéreo, carga y de correo en los Estados Unidos Mexicanos y en el extranjero	México	100.00%	100.00%
Comercializadora Volaris, S.A. de C.V.	Servicios de transporte terrestre en México	México	100.00%	100.00%
Servicios Corporativos Volaris, S.A. de C.V. ("Servicios Corporativos")	Servicio de nómina	México	100.00%	100.00%
Servicios Administrativos Volaris, S.A. de C.V. ("Servicios Administrativos")	Servicio de nómina	México	100.00%	100.00%

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

Nombre	Actividades	País	% de participación	
			2014	2013
Deutsche Bank México, S.A., Trust 1462*	Financiamiento de anticipos para compra de aeronaves (Nota 5)	México	–	100.00%
Deutsche Bank México, S.A., Trust 1484*	Financiamiento de anticipos para compra de aeronaves (Nota 5)	México	–	100.00%
Deutsche Bank México, S.A., Trust 1498*	Financiamiento de anticipos para compra de aeronaves (Nota 5)	México	–	100.00%
Deutsche Bank México, S.A., Trust 1710	Financiamiento de anticipos para compra de aeronaves (Nota 5)	México	100.00%	100.00%
Deutsche Bank México, S.A., Trust 1711	Financiamiento de anticipos para compra de aeronaves (Nota 5)	México	100.00%	100.00%
Fideicomiso irrevocable de administración número F/307750 "Fideicomiso de Administración"	Fideicomiso de administración de acciones (Nota 17)	México	100.00%	100.00%
Fideicomiso irrevocable de administración y custodia denominado "DAIIMX/VOLARIS" identificado administrativamente con el número F/1405	Fideicomiso de administración de acciones (Nota 18)	México	100.00%	100.00%
Fideicomiso irrevocable de administración número F/745291	Fideicomiso de administración de acciones (Nota 17)	México	100.00%	–

* Durante 2014, los contratos de fideicomiso fueron terminados debido a que todas las aeronaves bajo esta estructura fueron entregados a la Compañía.

Los estados financieros de las subsidiarias fueron preparados por el mismo periodo en el que reporta la Compañía, aplicando políticas contables consistentes.

Se obtiene control cuando la Compañía está expuesta o tiene derecho a los rendimientos variables derivados de su implicación en una participada, y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través del ejercicio de su poder sobre la misma. Específicamente, la Compañía controla a una participada si, y solo si, tiene:

- (i) Poder sobre la participada (es decir, derechos existentes que le otorgan la facultad de dirigir las actividades relevantes de la participada).
- (ii) Exposición, o derecho, a los rendimientos variables derivados de su implicación en la participada; y.
- (iii) Capacidad para influir en los rendimientos, mediante el ejercicio de su poder sobre la participada.

En el caso de que la Compañía no disponga de la mayoría de los derechos de voto o derechos similares sobre una participada, la Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si tiene poder sobre una participada, lo que incluye:

- (i) Acuerdos contractuales con otros propietarios de los derechos de voto de la participada.
- (ii) Derechos surgidos de otros acuerdos contractuales, y
- (iii) Derechos de voto potenciales de la Compañía.

La Compañía realiza una reevaluación sobre si tiene o no tiene control en una participada y si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los elementos que determinan el control. La consolidación de una subsidiaria comienza cuando la empresa adquiere el control de la subsidiaria y termina cuando pierde el control de la misma. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria que se ha adquirido o enajenado durante el ejercicio, se incluyen en los estados financieros consolidados de la Compañía desde la fecha en la que la Compañía obtiene control o hasta la fecha en la que la Compañía pierde el control.

La utilidad o pérdida, y cada componente de la utilidad integral se atribuyen a la participación controladora de la Compañía y a la participación no controladora, incluso si el resultado dentro de la participación no controladora tiene un saldo deficitario.

La participación no controladora representa la parte de las utilidades o pérdidas y activos netos, que corresponde a la participación accionaria en las subsidiarias que no pertenece a la Compañía. La participación no controladora se presenta por separado en el estado consolidado de resultados de operaciones, estado consolidado de resultados integrales, y en el estado consolidado de cambios en el patrimonio de la Compañía, separado del capital atribuible a los propietarios de la controladora.

Las adquisiciones de participación no controladora se reconocen como transacciones de capital (transacciones con propietarios en su calidad de propietarios). El valor neto en libros de la participación controladora y no controladora se ajusta para reflejar los cambios en su respectiva participación en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajusta la participación no controladora y el valor razonable de la contraprestación pagada, se reconoce directamente en el patrimonio y se atribuye a los propietarios de la controladora (Nota 1a).

Todos los saldos y operaciones intercompañías han sido eliminados en los estados financieros consolidados.

d) Reconocimiento de ingresos

Ingresos pasajeros:

Los ingresos por servicios de transportación aérea de pasajeros y por comisiones derivados de servicio de transporte terrestre se reconocen cuando se presta el servicio o cuando los boletos vendidos no utilizados expiran, lo que suceda primero conforme al itinerario.

Las ventas de boletos por vuelos a realizar son inicialmente reconocidas en el pasivo dentro del rubro de ventas de transportación no utilizada. En el momento en que se proporciona el servicio de transportación correspondiente o cuando el boleto no reembolsable expira en la fecha de itinerario, se reconoce el ingreso devengado y la cuenta de pasivo es reducida por el mismo monto. Todos los boletos de la Compañía son no reembolsables y están sujetos a cambios mediante el pago de un cargo adicional. La Compañía no cuenta con un programa de viajero frecuente.

Otros ingresos por servicios adicionales:

Los otros ingresos por servicios adicionales más importantes, incluyen ingresos generados de: i) servicios relacionados con el de transporte aéreo, ii) ingresos no relacionados con el servicio de transporte aéreo y iii) servicios de carga. Los servicios relacionados con el transporte aéreo incluyen, pero no se limitan a, exceso de equipaje, reservaciones

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

a través del centro de atención telefónica o agencias de terceros, selección de asientos anticipada, cambios de itinerario, charters y tarifa de uso aeroportuario por los boletos de pasajeros no presentados. Estos son reconocidos como ingreso cuando el servicio de transportación es proveído por la Compañía.

Los ingresos no relacionados con los servicios de transportación aérea incluyen comisiones cargadas a terceros por la venta de habitaciones de hotel, seguros de viaje y renta de autos. Estos son reconocidos como ingreso en la fecha en la que el servicio se provee. Adicionalmente, los servicios no relacionados directamente con la transportación incluyen la venta de las membresías Club Volaris ("VClub") y la venta de espacios publicitarios a terceros. El ingreso por las membresías Club Volaris es reconocido como ingreso durante la vida de la membresía, mientras que el ingreso por la venta de espacios publicitarios es reconocido durante el período en el cual el espacio es proveído.

Los ingresos por servicios de cargo son reconocidos cuando el servicio de transportación ha sido prestado.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y sus equivalentes están representados por depósitos bancarios e inversiones en instrumentos de alta liquidez, con vencimientos menores a 90 días, o menos de la fecha original de contratación.

Para fines del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo, consisten en efectivo e inversiones a corto plazo como se define anteriormente.

f) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar al reconocimiento de un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

Adopción anticipada NIIF 9 (2013)

El 1 de Octubre de 2014, la Compañía decidió adoptar anticipadamente NIIF 9 (2013) Instrumentos Financieros, la cual comprende aspectos relacionados con la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, así como el tratamiento de coberturas de instrumentos financieros derivados. Esta adopción anticipada de IFRS 9 (2013) no requirió ajustes retrospectivos para la Compañía. Revelaciones adicionales son presentadas en la Nota 3.

De acuerdo con la NIIF 9 (2013), la categoría de VRCCR usada bajo la NIF 39 es permitida, aunque se han introducido nuevas categorías de activos financieros. Estas nuevas categorías se basan en las características de los instrumentos y el modelo de negocios bajo el cual se mantienen, y son medidas a valor razonable o a costo amortizado. Para pasivos financieros, las categorías consideradas bajo la NIIF 39 se mantienen. Debido a lo anterior, no existió diferencia en valuación y reconocimiento de los activos financieros bajo la NIIF 9 (2013), debido a que dichas categorías de activos financieros reconocidos bajo NIIF 39, tales como VRCCR, se mantienen bajo la NIIF 9 (2013). En el caso de las cuentas por cobrar, el modelo de valuación no fue modificado en la versión de la NIIF 9 (2013), por lo que continúan siendo contabilizadas a costo amortizado.

Adicionalmente, la sección de contabilización de coberturas bajo la NIIF 9 (2013) requiere para opciones que son calificadas y formalmente designadas como instrumentos de cobertura, definir el valor intrínseco de la opción como instrumento de cobertura, lo que permite la exclusión de los cambios en el valor razonable atribuibles al valor extrínseco (valor del tiempo y la volatilidad), para ser contabilizada bajo el método de transacción relacionada por separado y como un costo de la cobertura que debe ser inicialmente reconocido como parte de la utilidad integral y acumulado en un componente separado de capital. Esto, debido a que la partida cubierta es una partida del consumo de combustible proyectado. El valor extrínseco es reconocido en resultados cuando la partida cubierta es reconocida en los resultados.

i) Activos financieros

Clasificación de los activos financieros

La Compañía determina la clasificación y medición de los activos financieros, de acuerdo con las nuevas categorías introducidas bajo la NIIF 9 (2013), las cuales se basan en las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos y en el objetivo del modelo de negocio considerado para mantenerlos.

Los activos financieros incluyen aquellos contabilizados a VRCCR, cuyo objetivo es mantenerlos para propósitos de negociación (inversiones a corto plazo) o a costo amortizado para cuentas por cobrar mantenidas para recolectar flujos de efectivo contractuales, los cuales son caracterizados por únicamente pago de principal e intereses ("UPPI"). Los instrumentos financieros derivados también son considerados activos financieros cuando representan derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros.

Reconocimiento inicial

Todos los activos financieros de la Compañía son reconocidos inicialmente a valor razonable, incluyendo los instrumentos financieros derivados.

Reconocimiento posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación inicial de la siguiente manera:

- Activos financieros a VRCCR, los cuales incluyen activos mantenidos para negociación.
- Activos financieros a costo amortizado, cuyas características cumplen el criterio ("UPPI") y fueron originados para ser mantenidos para cobranza del principal e intereses de acuerdo con el modelo de negocios de la Compañía.
- Los instrumentos financieros derivados son designados con propósitos de cobertura bajo el modelo contable de coberturas de flujo de efectivo ("CFE") y son medidas a valor razonable.

Bajas de activos financieros

Un activo financiero (o cuando sea aplicable, una parte de algún activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se deja de reconocer cuando:

- El derecho para recibir los flujos de efectivo del activo ha expirado;
- La Compañía transfirió su derecho para recibir flujos de efectivo o asumió la obligación de pagar flujos de efectivo recibidos en su totalidad y prácticamente de inmediato a un tercero; bajo un acuerdo "de transferencia": (i) la Compañía transfirió prácticamente todos los riesgos y beneficios del activo; (ii) la Compañía no ha transferido ni retenido todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo; o
- Cuando la Compañía transfirió su derecho para recibir flujos de efectivo de un activo o celebró un acuerdo "de transferencia". En este caso la Compañía debe evaluar hasta qué grado ha retenido los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Si la Compañía no ha transferido ni retenido prácticamente todos los riesgos y beneficios del activo, o transferido el control del activo, el activo se reconoce en proporción a la participación de la Compañía en el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

ii) Deterioro de activos financieros

En cada fecha de presentación de la información, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros se han deteriorado. Se considera que un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida" incurrida), y que el evento de pérdida tenga un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o el grupo de activos financieros, siempre que este impacto pueda estimarse de manera confiable.

La evidencia de deterioro podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores han tenido dificultades financieras substanciales, incumplimiento o morosidad en el pago de los intereses o capital, una alta probabilidad de que se declaren en bancarota o de que inicien otro tipo de reorganización financiera. La evidencia de deterioro también incluye datos observables que indiquen una reducción medible en los flujos de efectivo futuro estimados, como por ejemplo, cambios en las condiciones económicas o de morosidad, que son indicios de incumplimiento de pago.

Otras revelaciones relacionadas con el deterioro de los activos financieros también se proporcionan en la Nota 2 vi) y la Nota 8.

Activos financieros reconocidos a su costo amortizado

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no califican en mercados activos y cumplen con las características de UPPI mantenidos para cobrar sus flujos de efectivo. Por lo tanto, después del reconocimiento inicial a valor razonable, dichos activos financieros son subsecuentemente medidos a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva ("MTIE"), menos deterioro. El costo amortizado es calculado tomando en cuenta descuentos o primas de adquisición y cuotas u otros costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva es incluida en el ingreso financiero en el estado consolidado de resultados. Dichas pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado consolidado de operaciones dentro del rubro de gastos de venta, mercadotecnia y distribución (Nota 8).

Para las cuentas por cobrar, la Compañía primero evalúa si la evidencia objetiva de deterioro existe para las cuentas por cobrar que son individualmente significativas, o colectivamente para las cuentas por cobrar que no son individualmente significativas. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para una cuenta por cobrar evaluada individualmente, sea significativo o no, esta incluye la cuenta por cobrar en un grupo con características de riesgo similares y evalúa colectivamente el deterioro. Las cuentas por cobrar que son evaluadas individualmente por deterioro y para las cuales una pérdida por deterioro es, o sigue siendo reconocida, no son incluidas en la evaluación colectiva de deterioro. Si existe evidencia objetiva de que una pérdida por deterioro se ha incurrido, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor contable de la cuenta por cobrar y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (con exclusión de las pérdidas crediticias futuras esperadas que aún no se haya incurrido).

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, la Compañía registró una pérdida por deterioro en el valor de sus activos financieros por Ps.9,964, Ps.8,515 y Ps.3,442, respectivamente (Nota 8).

iii) Pasivos financieros

Clasificación de pasivos financieros

Los pasivos financieros bajo IFRS 9 (2013) son clasificados a costo amortizado o a VRCCR.

Los instrumentos financieros derivados también son considerados pasivos financieros cuando estos representan obligaciones contractuales de entregar efectivo u otro activo financiero.

Reconocimiento inicial

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar a proveedores, venta de transportación no utilizada, otras cuentas por pagar, deuda financiera e instrumentos financieros.

Reconocimiento posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de la clasificación que se presenta a continuación:

Pasivos financieros a costo amortizado

Las cuentas por pagar son medidas subsecuentemente a costo amortizado y no devengan intereses o resultan en ganancias o pérdidas debido a su naturaleza de corto plazo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable (consideración recibida), los préstamos y créditos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el MTIE. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados del ejercicio al momento en que los pasivos se dejan de reconocer, utilizando el método de costo amortizado.

El costo amortizado se calcula tomando en consideración cualquier descuento o prima de emisión sobre la adquisición, así como las cuotas y costos que forman una parte integral de la TIE. La amortización de la TIE se presenta en el estado consolidado de resultados. Esta categoría de costo amortizado generalmente se aplica a los préstamos que devengan intereses (Nota 5).

Pasivos financieros a VRCCR

El VRCCR incluye los pasivos financieros designados a la fecha del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos financieros bajo la opción de valor razonable son clasificados como mantenidos para negociación, si son adquiridos con el propósito de venderlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye instrumentos financieros derivados en relaciones de cobertura definidas bajo NIIF 9 (2013). Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha designado pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Bajas de pasivos financieros

Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando la obligación se cumple, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja de un pasivo original y da lugar al reconocimiento de un pasivo nuevo. La diferencia en los valores netos en libros correspondientes se reconoce en el estado consolidado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son compensados y el monto neto es reconocido en el estado consolidado de posición financiera si:

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

- (i) Existe actualmente un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y
- (ii) Se tiene la intención de liquidarlos, por el importe neto o de realizar los activos y pagar los pasivos simultáneamente.

g) Otras cuentas por cobrar y estimación para cuentas de cobro dudoso

Las otras cuentas por cobrar se integran principalmente por los procesadores de tarjetas de crédito relacionados con la venta de boletos. Dichas cuentas son valuadas a su costo menos las estimaciones reconocidas para las cuentas de cobro dudoso, lo cual es similar a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

La estimación para cuentas de cobro dudoso se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar todos los montos por cobrar de acuerdo con los términos originales de la cuenta por cobrar a través del análisis de riesgos y considerando el análisis histórico del cobro de los montos adeudados.

h) Inventarios

Los inventarios consisten principalmente en refacciones, accesorios, materiales y suministros de equipo de vuelo, y se reconocen a su costo de adquisición. Los inventarios se valúan a su costo de adquisición o a su valor neto de realización, el menor de los dos. El costo de los inventarios se determina sobre la base del método de identificación específica, y se registra en el estado consolidado de resultados conforme es usado en las operaciones.

i) Activos intangibles

El costo relacionado con la compra o el desarrollo de software que se identifica por separado del hardware relacionado, se capitaliza y se amortiza mediante el método de línea recta durante el periodo en el cual se generarán los beneficios, el cual no excede de cinco años. La Compañía revisa anualmente las vidas útiles estimadas y los valores residuales de los activos intangibles. Todos los cambios resultantes de este análisis se reconocen en forma prospectiva.

La Compañía reconoce pérdidas por deterioro en el valor de los activos intangibles utilizados en sus operaciones, cuando ciertos eventos y cambios en las circunstancias indican que los activos pudieran estar deteriorados, y cuando el valor neto en libros de un activo de larga duración o unidad generadora de efectivo, excede su valor recuperable. El valor recuperable es: (i) el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas, y (ii) su valor de uso.

El cálculo del valor de uso se basa en el modelo de flujos de efectivo descontados, utilizando las proyecciones de la Compañía sobre sus resultados de operación para el futuro cercano. El monto recuperable de los activos de larga duración es sensible a las incertidumbres inherentes en la elaboración de proyecciones y la tasa de descuento utilizada en el cálculo.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, la Compañía no registró ninguna pérdida por deterioro en el valor de sus activos intangibles.

j) Depósitos en garantía

Los depósitos en garantía consisten principalmente en depósitos para el mantenimiento de equipo de vuelo pagados a los arrendadores, depósitos para renta de equipo de vuelo y otros depósitos en garantía. Los depósitos relacionados con el equipo de vuelo están denominados en dólares y se encuentran en poder de los arrendadores de equipo de vuelo y motores. Estos depósitos se presentan en el estado consolidado de posición financiera como activo circulante y no circulante, con base en la fecha establecida contractualmente para su recuperación (Nota 11).

Depósitos para mantenimiento de equipo de vuelo pagados a los arrendadores

Los contratos de arrendamiento de la Compañía estipulan la obligación de pagar depósitos para mantenimiento a los arrendadores de las aeronaves, con la finalidad de garantizar los trabajos de mantenimiento mayor. Estos contratos de arrendamiento establecen que los depósitos de mantenimiento son reembolsables para la Compañía al momento en que se concluya el evento de mantenimiento mayor por un monto equivalente a: (i) el depósito para mantenimiento en poder del arrendador asociado al evento específico de mantenimiento, o (ii) los costos que califiquen relacionados con el evento de mantenimiento específico.

Los depósitos de mantenimiento mayor generalmente se calculan con base en el uso de las aeronaves y motores arrendados (horas de vuelo o ciclos de operación). El único fin de estos depósitos es garantizar ante el arrendador la ejecución de los trabajos de mantenimiento mayor de las aeronaves y motores.

Los depósitos de mantenimiento mayor que la Compañía espera recuperar de los arrendadores se presentan como depósitos en garantía en el estado consolidado de posición financiera. La porción de los depósitos de mantenimiento mayor que se consideran de cobro dudoso, determinada principalmente con base en el diferencial entre los pagos de reservas de mantenimiento y el costo esperado para el próximo evento de mantenimiento mayor relacionado, es reconocida como renta suplementaria en los estados consolidados de resultados. Por lo tanto, cualquier exceso de los depósitos de mantenimiento mayor, determinado con base en el costo esperado de los eventos de mantenimiento, se reconoce como renta suplementaria a partir del ejercicio en que dicha determinación es realizada.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, la Compañía reconoció en sus resultados operativos Ps.42,961, Ps.38,426 and Ps.27,216, respectivamente, como renta suplementaria.

Cualquier depósito de mantenimiento pagado al arrendador relacionado con un evento de mantenimiento mayor que (i) no se espera que sea realizado antes de la terminación del contrato de arrendamiento, (ii) no es reembolsable a la Compañía y (iii) no está sustancialmente relacionado con el mantenimiento del activo arrendado, es contabilizado como renta contingente en el estado consolidado de resultados. La Compañía registra los pagos al arrendador como renta contingente cuando es probable y puede estimarse razonablemente que los pagos de los depósitos de mantenimiento no serán reembolsados.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, la renta contingente cargada a resultados ascendió a Ps.110,736 Ps.102,740 y Ps.99,390, respectivamente.

La Compañía realiza ciertos supuestos al inicio de un arrendamiento y a cada fecha del estado consolidado de posición financiera, con el fin de determinar la probabilidad de recuperación de los depósitos por concepto de mantenimiento. Estos supuestos se basan en diversos factores, tales como, el tiempo estimado entre los eventos de mantenimiento, la fecha de devolución de la aeronave al arrendador y el número de horas de vuelo que se estima que las aeronaves y los motores serán utilizados antes de ser devueltos al arrendador.

En el caso de que la Compañía negocie extensiones a los contratos de arrendamiento de las aeronaves por los que pudiera obtener algún beneficio, este será reconocido como una reducción al gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, salvo cuando alguna otra base sistemática sea más representativa para los periodos en los cuales los beneficios económicos sobre el activo arrendado son consumidos.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014, y 2013 la Compañía extendió el periodo de arrendamiento de una aeronave y dos motores de repuesto, respectivamente. Dichas extensiones permitieron que los depósitos de mantenimiento, previamente reconocidos como renta contingente en el estado consolidado de resultados durante 2014 y 2013, por un monto de Ps.47,353 y Ps.22,911, respectivamente, pudieran considerarse como depósitos

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

recuperables. El evento de mantenimiento mayor, por el cual los depósitos se cargaron previamente a resultados, estaba programado para ocurrir después del plazo del arrendamiento original, por lo que dichos pagos de mantenimiento mayor fueron registrados como gasto cuando no estaban sustancial y contractualmente relacionados con un evento mantenimiento mayor. Sin embargo, cuando los contratos de arrendamiento fueron modificados por la extensión del plazo del arrendamiento, dichos depósitos de mantenimiento se convirtieron en depósitos recuperables, por lo que fueron considerados como un activo.

El efecto de estas extensiones fue reconocido como depósitos en garantía y pasivo diferido en el estado consolidado de posición financiera en la fecha de la extensión de los contratos de arrendamiento.

Debido a que los beneficios de la extensión de los contratos de arrendamiento son considerados como incentivos derivados de los arrendamientos, dichos beneficios son diferidos en el rubro de otros pasivos y se amortizan en línea recta dentro del período restante para el término del arrendamiento. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, la Compañía amortizó Ps.26,938, Ps.25,627 y Ps.23,254, respectivamente, en el estado consolidado de resultados.

k) Mantenimiento de aeronaves y motores

La Compañía está obligada a llevar acabo diferentes tareas de mantenimiento para las aeronaves. Las tareas de mantenimiento dependen de la edad, tipo y utilización de las aeronaves.

Los requerimientos de mantenimiento de la flota pueden incluir revisiones de ingeniería de ciclo corto, por ejemplo, revisiones de componentes, revisiones mensuales, revisiones anuales de fuselaje y pruebas de mantenimiento y de motor periódicas, entre otras.

El mantenimiento y reparación de aeronaves consiste en mantenimiento rutinario y no rutinario, y los trabajos realizados se dividen en tres categorías generales: (i) mantenimiento rutinario, (ii) mantenimiento mayor y (iii) servicios a componentes.

(i) Mantenimiento rutinario. Los requerimientos de mantenimiento rutinario consisten en inspecciones programadas a las aeronaves de la Compañía, incluyendo revisiones previas al vuelo diarias, semanales y nocturnas, diagnósticos generales y cualquier trabajo no programado, según se requiera. Este tipo de mantenimiento en línea es realizado actualmente por los mecánicos de la Compañía y en su mayoría se llevan a cabo en los principales aeropuertos en los que la Compañía presta servicios. Las tareas de mantenimiento adicionales son subcontratadas con partes relacionadas y empresas independientes de mantenimiento, reparación y reacondicionamiento calificadas. El mantenimiento rutinario también incluye trabajos programados cuya realización puede tomar de 7 a 14 días y que por lo general se requieren aproximadamente cada 22 meses. Estos costos de mantenimiento se registran en el estado consolidado de resultados conforme se incurren.

(ii) Mantenimiento mayor. Las inspecciones de mantenimiento mayor de motores y fuselaje consisten en una serie de tareas más complejas, cuya realización puede tomar de una hasta ocho semanas y que por lo general se requieren aproximadamente cada cinco a seis años.

El mantenimiento mayor se reconoce utilizando el método de diferimiento, a través del cual los costos de mantenimiento exhaustivo y de reacondicionamiento y reparaciones mayores se capitalizan (mejoras a equipos de vuelo arrendados) y se amortizan durante el periodo más corto entre el próximo evento de mantenimiento mayor y la vigencia restante del contrato de arrendamiento. La fecha del próximo evento de mantenimiento mayor se estima bajo ciertos supuestos, que incluyen, entre otros, el tiempo de uso estimado del activo arrendado. La *United States Federal Aviation Administration* ("FAA") y la *Dirección General de Aeronáutica*

Civil ("DGAC") establecen intervalos entre los trabajos de mantenimiento y tiempos de remoción promedio siguiendo las recomendaciones del fabricante.

Estos supuestos podrían modificarse con base en los cambios en el uso de las aeronaves, cambios en los reglamentos del gobierno y cambios en los intervalos entre los trabajos de mantenimiento recomendados por el fabricante. Además, estos supuestos pueden verse afectados por incidentes no planeados que pudieran dañar el fuselaje, motor o componente principal de una aeronave de tal grado de que se requiriera un servicio de mantenimiento mayor antes del servicio de mantenimiento programado. En la medida en que se incremente el uso real en comparación con lo planeado, se reduce el tiempo que transcurrirá antes del próximo evento de mantenimiento, lo que podría dar lugar a un gasto adicional durante un periodo más corto.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía capitalizó eventos de mantenimiento mayor por Ps.585,696 y Ps.309,382, respectivamente (Nota 12).

Por los años terminados el 31 diciembre de 2014, 2013 y 2012, el gasto por amortización de los costos de mantenimiento mayor ascendió a Ps.253,381, Ps.210,495 y Ps.126,302, respectivamente (Nota 12). La amortización de los costos de mantenimiento diferidos es registrada como parte de la depreciación y amortización en el estado consolidado de resultados.

(iii) La Compañía cuenta con un contrato de pago por hora vuelo para servicios a sus componentes, el cual garantiza que las piezas de las aeronaves de su flota estén disponibles cuando sean requeridas. Dicho contrato también garantiza el acceso a componentes que cumplen con las condiciones de devolución establecidas en el contrato de arrendamiento de las aeronaves, sin que esto constituya un costo adicional al momento de la devolución de los equipos. El costo de mantenimiento relacionado con este contrato se registra mensualmente en el estado consolidado de resultados.

La Compañía cuenta con un contrato de pago por hora vuelo para los servicios de mantenimiento mayor de sus motores, el cual garantiza un costo fijo por hora de vuelo por reacondicionamiento, proporciona coberturas diversas a los motores, fija un límite máximo para el costo de eventos por daños provocados por objetos extraños "FOD" (*foreigner objects damages* por sus siglas en inglés), proporciona protección contra escalaciones en precio del costo anual y otorga un crédito anual para materiales de desecho. El costo de esta cobertura para eventos misceláneos se reconoce mensualmente en el estado consolidado de resultados conforme se incurre.

l) Refacciones rotables, mobiliario y equipo, neto

Las refacciones rotables, mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición. La depreciación está calculada por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos.

Los anticipos para la compra de aeronaves, se refieren a los montos pagados por anticipado, con base en los contratos celebrados con los fabricantes de motores y aeronaves.

Los costos por préstamos relacionados con la adquisición o construcción de los activos calificables se capitalizan como parte del costo del activo.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, la Compañía capitalizó costos por préstamos relacionados a la adquisición de aeronaves que ascendieron a Ps.42,572, Ps.25,197 y Ps.64,452, respectivamente. La tasa utilizada para determinar el monto capitalizado de los costos por préstamos fue 2.82%, 2.93% y 3.12%, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

Las tasas de depreciación son como sigue:

	Tasa de depreciación anual
Refacciones para aeronaves y refacciones rotables	8.3–16.7%
Estandarización	Vigencia remanente del contrato de arrendamiento
Equipo de computo	25%
Equipo de comunicaciones	10%
Mobiliario y equipo de oficina	10%
Equipo de fuerza eléctrica	10%
Maquinaria y equipo de taller	10%
Carros de servicios abordo	20%
Mejoras a equipos de vuelo arrendados	El menor entre: (i) vigencia remanente del contrato de arrendamiento, o (ii) el próximo evento de mantenimiento mayor

La Compañía revisa anualmente las vidas útiles y los valores residuales de los activos. El efecto de cualquier cambio en estas estimaciones se reconoce de forma prospectiva.

La Compañía registra las pérdidas por deterioro en las refacciones rotables, mobiliario y equipo utilizadas en las operaciones cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que los activos pudieran estar deteriorados, o cuando el valor neto en libros de un activo de larga duración o unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable, que es el mayor entre (i) el valor razonable menos el costo de venta y (ii) su valor en uso.

El cálculo del valor en uso se basa en el modelo de flujos de efectivo descontados, utilizando las proyecciones de la Compañía sobre sus resultados de operación para el futuro cercano. El monto recuperable de los activos de larga duración es sensible a las incertidumbres inherentes en la elaboración de proyecciones y la tasa de descuento utilizada en el cálculo.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, no existieron indicios de deterioro, por lo que la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro en las refacciones rotables, mobiliario y equipo.

m) Transacciones en moneda extranjera y diferencias cambiarias

El peso mexicano es la moneda funcional de la Compañía y de sus subsidiarias.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la Compañía utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de la fecha del estado consolidado de posición financiera. Las diferencias cambiarias derivadas de la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera se aplican en el estado consolidado de resultados.

Los activos y pasivos no monetarios que se valúan en función del valor histórico original en una moneda extranjera no están sujetas a medición posterior después de la fecha del reconocimiento inicial.

n) Provisiones y pasivos

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera la salida de recursos económicos que incorporan beneficios económicos para

liquidar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Cuando el efecto del valor del dinero a través del tiempo es significativo, el importe de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación. La tasa de descuento aplicada es determinada antes de impuestos y refleja las condiciones de mercado a la fecha del estado consolidado de posición financiera, y en su caso, el riesgo específico del pasivo correspondiente. En estos casos, el incremento en la provisión se reconoce como costo de financiamiento.

Para los arrendamientos operativos, la Compañía está contractualmente obligada a devolver la aeronave en condiciones específicas. La Compañía reconoce los costos relacionados con la devolución de las aeronaves recibidas bajo arrendamientos operativos a lo largo de la duración del contrato de arrendamiento, con base en el costo estimado de cumplir con las condiciones de devolución para cada aeronave.

La Compañía registra una reserva para devolución de aeronaves que es calculada con base en la mejor estimación de los costos de devolución de los equipos, de acuerdo a cada contrato de arrendamiento. Dichas obligaciones de devolución son calculadas con base en los posibles costos de reconfiguración de cada equipo (interior y exterior), pintura, alfombras y otros gastos adicionales, los cuales son estimados con base en los costos actuales ajustados por la inflación. La reserva de devolución de aeronaves se estima al inicio de cada contrato de arrendamiento y es reconocida durante el plazo del arrendamiento (Nota 15c).

o) Beneficios a empleados

i) Vacaciones del personal

La Compañía reconoce una reserva para los costos derivados de ausencias pagadas, como lo son las vacaciones, y se reconocen conforme se devengan.

ii) Beneficios por terminación

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando ya no pueda retirar la oferta de dichos beneficios; y
- Cuando se reconocen los costos de una reestructuración que está dentro del alcance de la NIC 37, *Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes*, referentes al pago de beneficios por terminación.

La Compañía está comprometida de forma demostrable a una terminación cuando, y sólo cuando, cuenta con un plan formal detallado de terminación y no tiene posibilidad realista de retirarla.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, no se ha reconocido ninguna provisión referente a beneficios por terminación.

iii) Prima de antigüedad

De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, la Compañía otorga primas de antigüedad a sus empleados en determinadas circunstancias. Estos beneficios consisten en un pago único equivalente a 12 días de salario por cada año de servicio (de acuerdo al último sueldo del empleado, limitado al doble del salario mínimo legal), pagado a todos los empleados con 15 o más años de servicio, así como a ciertos empleados que sean despedidos involuntariamente antes de la adquisición de derechos de su beneficio prima de antigüedad.

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

Las primas de antigüedad, diferentes a las que surgen de reestructuras, se reconocen con base en cálculos actuariales. Los costos de los planes de beneficios se determinan utilizando el método de crédito unitario proyectado.

La valuación actuarial más reciente se realizó al 31 de diciembre de 2014.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en el periodo en que ocurren dentro de otras partidas de utilidad integral. Dichas ganancias y pérdidas actuariales no son reclasificadas a resultados en periodos posteriores.

El activo o pasivo por beneficios definidos comprende el valor presente de la obligación por beneficios definidos, usando una tasa de descuento con base en bonos de gobierno (Certificados de la Tesorería de la Federación o "CETES") menos el valor razonable de los activos del plan fuera de los cuales las obligaciones deben ser liquidadas.

iv) Incentivos

La Compañía tiene implementado un plan de incentivos trimestrales para cierto personal, mediante el cual se otorgan bonos en efectivo por cumplimiento de objetivos de desempeño. Estos incentivos se reconocen como un beneficio a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19. La provisión es reconocida con base en el monto estimado del pago del incentivo.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012 la Compañía reconoció Ps.18,424 and Ps.29,978 y Ps.34,336, respectivamente, como bonos trimestrales, registrados dentro del renglón de salarios y beneficios.

v) Plan de retención a largo plazo

Durante 2010, la Compañía adoptó un plan de retención de empleados, cuya finalidad es retener a los empleados con el mejor desempeño dentro de la organización al pagar incentivos basados en los resultados de la Compañía. Los incentivos bajo este plan fueron pagaderos en tres exhibiciones anuales. El costo del plan se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Durante 2014, este plan fue reestructurado como un plan de incentivos para ejecutivos de la Compañía a largo plazo, el cual consiste un plan de compra de acciones (liquidable en capital) y un plan de derechos de apreciación sobre acciones (liquidable en efectivo).

vi) Pagos basados en acciones

a) Plan de incentivos a largo plazo

– Plan de compra de acciones (liquidable en capital)

Ciertos ejecutivos clave de la Compañía reciben beneficios adicionales a través de planes de compra de acciones, los cuales han sido clasificados como transacciones liquidables en capital (pagos basados en acciones). El costo de esta compensación liquidable en capital es reconocido en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de salarios y beneficios, durante el período de servicios requerido (Nota 17).

– Derechos de apreciación sobre acciones (liquidable en efectivo)

La Compañía otorgó derechos de apreciación sobre acciones a ciertos ejecutivos clave, los cuales les dan el derecho de pagos en efectivo después de un período de servicios. El monto del pago en efectivo es determinado con base en el incremento en el precio de las acciones de la Compañía generado en el período que va desde la fecha de concesión de derechos y la fecha de ejercicio. El costo de la compensación en reconocido en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de sueldos y beneficios, durante el período de servicios requerido (Nota 17).

b) Plan de incentivos para ejecutivos de la Compañía

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben beneficios adicionales a través de un plan de compraventa de acciones, sujeto a ciertas condiciones, los cuales se clasifican como pagos basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio. El costo de la compensación liquidable con patrimonio se reconoce en el estado consolidado de resultados bajo el rubro de sueldos y beneficios, durante el periodo de servicios requerido (Nota 17).

vi) Participación de los trabajadores en la utilidades

La nueva Ley del Impuesto sobre la Renta ("LISR") establece que a partir de 2014, la base para el cálculo de la distribución de las utilidades a los trabajadores será la renta gravable para efectos de impuesto sobre la renta, incluyendo ciertos ajustes establecidos en la LISR, a la tasa de 10 %. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la PTU se calculó a la tasa del 10 % sobre la renta gravable de la Compañía en forma individual, excepto por la depreciación sobre valores históricos, las ganancias y pérdidas cambiarias, así como otros efectos inflacionarios. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades causada, se presenta como gasto en el estado consolidado de resultados (Nota 16).

p) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en la sustancia del acuerdo a la fecha de inicio; ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo o activos específicos o el acuerdo transfiera el derecho de uso del activo, incluso si ese derecho no se especifica explícitamente en un acuerdo.

Los contratos de arrendamiento de inmuebles y equipo se reconocen como arrendamientos financieros, si los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado son transferidos a la Compañía, cuando: (i) el contrato transfiere al arrendatario la propiedad del bien arrendado al término del arrendamiento, (ii) el contrato contiene una opción de compra a precio reducido, (iii) el periodo del arrendamiento comprende la mayor parte de la vida económica del bien arrendado, (iv) el valor presente de los pagos mínimos es sustancialmente igual al valor razonable del bien arrendado, neto de cualquier beneficio o valor de desecho, o (v) el activo arrendado es de naturaleza especializada para uso de la Compañía.

Cuando los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado permanecen sustancialmente con el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos; por lo que los pagos relacionados con el arrendamiento se cargan a los resultados de operación durante la vigencia del contrato de arrendamiento.

Los contratos de arrendamiento que ha celebrado la Compañía para las aeronaves, motores y componentes se clasifican como arrendamientos operativos.

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

Venta y arrendamiento en vía de regreso

La Compañía ha celebrado contratos de venta y arrendamiento en vía de regreso mediante los cuales ciertas aeronaves y motores son vendidos al arrendador en el momento de la entrega. El arrendador en forma simultánea acepta celebrar contratos de arrendamiento con la Compañía, sobre los mismos equipos. Estos contratos cumplen con las condiciones de arrendamiento operativo.

Las utilidades o pérdidas relacionadas con las transacciones de venta y de arrendamiento en vía de regreso seguidas por un arrendamiento operativo, se reconocen de la siguiente forma:

- (i) La utilidad o pérdida se reconoce en el estado consolidado de resultados de forma inmediata cuando está claro que la transacción se ha celebrado a su valor razonable.
- (ii) Si el precio de venta es igual o menor al valor razonable, cualquier utilidad o pérdida se reconoce inmediatamente, excepto si la pérdida resulta compensada por el pago de rentas futuras por debajo de los precios de mercado, en cuyo caso dicha pérdida se registra como un activo en el estado consolidado de posición financiera y es amortizada en proporción a las rentas pagadas durante la vigencia del contrato de arrendamiento.
- (iii) Si el precio de venta se encuentra por encima del valor razonable, dicho exceso se difiere y se amortiza en el estado consolidado de resultados durante la vigencia del contrato de arrendamiento, incluyendo probables renovaciones con la amortización registrada como una reducción en gastos de renta.

q) Impuestos y contribuciones por pagar

La Compañía debe cobrar ciertos impuestos y contribuciones a los pasajeros a nombre de las agencias gubernamentales y los aeropuertos, mismos que son enterados a las entidades gubernamentales o aeropuertos correspondientes de forma periódica. Estos impuestos y contribuciones incluyen impuestos al transporte público federal, cargos federales por revisión de seguridad, cargos por uso del pasajero de las instalaciones del aeropuerto e impuestos vinculados con las llegadas y salidas internacionales. Estos conceptos son cobrados a los clientes al momento de comprar sus boletos, pero no se reconocen como parte de ingresos por servicios. La Compañía registra un pasivo al momento del cobro al pasajero y cancela el pasivo cuando los pagos se enteran a la entidad gubernamental o al aeropuerto correspondiente.

r) Impuesto sobre la renta

Impuesto sobre la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente por el periodo actual se miden con base en el monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales. La legislación y tasas fiscales utilizadas para calcular dichos importes son aquellas que están promulgadas o cuyo procedimiento de promulgación se encuentra próximo a completarse en la fecha de presentación de información.

El gasto por impuesto sobre la renta corriente relacionado con los conceptos reconocidos directamente en el patrimonio es registrado en el mismo patrimonio y no en los resultados de la Compañía.

Periódicamente, la administración de la Compañía evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en donde las regulaciones fiscales aplicables están sujetas a interpretación, y crea las provisiones que resulten necesarias.

Impuesto diferido

El impuesto sobre la renta diferido se determina utilizando el método de pasivos, con base en las diferencias temporales entre los valores fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de presentación de la información.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales gravables.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no amortizadas. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que existan utilidades fiscales futuras, contra las cuales se podrán aplicar las diferencias temporales deducibles, los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales por amortizar.

El valor neto en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de presentación de información y se reduce en la medida en que ya no sea probable que existan utilidades fiscales futuras suficientes para permitir que se apliquen todos o una parte de los activos por impuestos diferidos. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se valúan en cada fecha de presentación de información y se comienzan a reconocer en la medida en que sea probable que existan utilidades fiscales futuras suficientes para permitir la recuperación del activo por impuestos diferidos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden con base en las tasas fiscales que estarán vigentes en el ejercicio en que se espera que el activo se materialice o el pasivo se liquide, con base en las tasas fiscales (y legislación fiscal) que estén aprobadas, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse en la fecha de presentación de información.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas fuera de utilidad o pérdida se reconoce fuera de utilidad o pérdida. Las partidas por impuestos diferidos se reconocen en correlación con la utilidad integral.

Los impuestos por activos y pasivos diferidos son compensables si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos con los pasivos por impuesto corriente relacionados con la misma entidad y la misma autoridad fiscal.

s) Instrumentos financieros derivados y tratamiento contable de las coberturas

La Compañía mitiga ciertos riesgos financieros, relacionados con la volatilidad en los precios del combustible para las aeronaves, cambios adversos en las tasas de interés y fluctuaciones en los tipos de cambio, a través de un programa controlado de administración de riesgos que incluye la utilización de instrumentos financieros derivados.

De acuerdo con la NIIF 9 (2013), los instrumentos financieros derivados son reconocidos en el estado consolidado de posición financiera a valor razonable. Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía designa y documenta formalmente la relación de cobertura en la cual desea aplicar contabilidad de coberturas, así como el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia de la cobertura. La documentación incluye la estrategia y objetivo de la cobertura, la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza de los riesgos cubiertos y la forma en que la entidad evaluará la efectividad de los cambios en el valor razonable del instrumento para compensar la exposición a los cambios en valores o los flujos de efectivo asociados al riesgo o riesgos cubiertos. Sólo si se espera que tales coberturas sean efectivas para compensar cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida o partidas cubiertas y, se evalúan de forma continua para determinar si realmente han sido eficaces durante los periodos de presentación de informes financieros en los que fueron designadas, se puede utilizar el tratamiento contable de coberturas.

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

De acuerdo con el modelo contable de cobertura de flujo de efectivo ("CFE") la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura es reconocida en la utilidad o pérdida integral, mientras que la porción inefectiva es reconocida en las utilidades del período. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existió inefectividad con respecto a los instrumentos financieros derivados. Los montos reconocidos en la utilidad integral son transferidos a las utilidades del período en el cual la transacción cubierta afecta las utilidades.

Las utilidades o pérdidas realizadas de los instrumentos financieros derivados que califican como CFE son reconocidas en la misma línea en que se registra la partida cubierta en el estado consolidado de resultados.

Contabilidad del valor en el tiempo de las opciones

La Compañía registra el valor en el tiempo de las opciones de acuerdo con la NIIF 9 (2013), bajo la cual todos los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable. La medición posterior de las opciones compradas y designadas como CFE, requiere que los cambios su valor razonable sean segregados en el valor intrínseco (el cual se considerará parte efectiva de los instrumentos de cobertura dentro de las utilidades integrales) y los cambios correspondientes al valor extrínseco (valor en el tiempo y volatilidad). Los cambios en los valores extrínsecos son considerados como un costo de cobertura (reconocido en otras partidas de utilidad integral como un componente separado del patrimonio neto) y se contabilizan en los resultados de la Compañía cuando la partida cubierta también es reconocida en resultados.

Los instrumentos financieros derivados vigentes de la Compañía pueden requerir de colateral para garantizar parte de la pérdida pendiente de liquidación antes de sus fechas de vencimiento. La suma de colateral otorgada como garantía se presenta en el estado consolidado de posición financiera como parte de los activos no circulantes bajo el rubro depósitos en garantía. El monto de colateral se revisa y ajusta de forma diaria de acuerdo al valor razonable de la posición de los instrumentos financieros derivados (Nota 11).

t) Instrumentos financieros – Revelaciones

La NIIF 7 requiere una jerarquía de tres niveles para las revelaciones relacionadas con la medición del valor razonable y requiere que las entidades incluyan revelaciones adicionales acerca de la confiabilidad relativa de las mediciones del valor razonable (Notas 4 y 5).

u) Acciones en tesorería

Los instrumentos de patrimonio propios readquiridos (acciones en tesorería) se reconocen a su costo y se deducen del patrimonio. No se reconoce ninguna pérdida o ganancia en el resultado derivada de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía. Cualquier diferencia entre el valor en libros y la contraprestación recibida, es reconocida como utilidad (pérdida) en suscripción de acciones.

Las opciones de ejercidas del plan de acciones durante el período de reporte son liquidadas con acciones en tesorería (Nota 17).

v) Operación por segmentos

La Compañía es considerada como una unidad de negocio individual que provee servicios de transportación aérea. La Compañía tiene dos áreas geográficas identificadas como vuelos domésticos (México) y vuelos internacionales Estados Unidos de América). Todos los activos de la Compañía se localizan en México (ver Nota 24).

w) Clasificación circulante contra clasificación no circulante

La Compañía presenta activos y pasivos en el estado consolidado de posición financiera basados en la clasificación de activos circulantes y no circulantes. Un activo es circulante cuando: (i) se espera que sea realizado o destinado a ser vendido o consumido en el ciclo normal de la operación, (ii) se espera que sea realizado dentro de los doce meses después del período de presentación del informe, o (iii) se trata de efectivo o equivalente de efectivo a menos que se trate de efectivo restringido para ser intercambiado o utilizado para cancelar un pasivo por al menos doce meses después del período de presentación del informe. Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se considera circulante cuando: (i) se espera que sea liquidado en el ciclo normal de operación, es destinado a ser liquidado dentro de los doce meses después del período de presentación del informe, o (iii) no existe un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos doce meses después del período de reporte. La Compañía clasifica todos los demás pasivos como no circulantes. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no circulantes.

x) Impacto de los nuevos pronunciamientos contables

Pronunciamientos nuevos, enmiendas e interpretaciones a los mismos

La Compañía aplicó, por primera vez, ciertas normas y enmiendas que son vigentes para periodos anuales que inician a partir del 1 de enero de 2014.

A continuación se describen la naturaleza y el impacto de cada una de las normas nuevas y sus modificaciones:

Entidades de Inversión (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIF 27)

Estas modificaciones constituyen una excepción al requerimiento de consolidación para entidades que cumplen la definición de sociedad de inversión de conformidad con la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y deberá aplicarse retroactivamente, sujeto a cierta exención durante la transición. La excepción a la consolidación requiere que las sociedades de inversión contabilicen a sus subsidiarias a valor razonable con cambios en resultados. Estas modificaciones no tienen impacto alguno en la Compañía, debido a que ninguna de las entidades de la misma califica como entidad de inversión de conformidad con la NIIF 10.

Compensación de activos Financieros y Pasivos Financieros – Enmienda a la NIC 32

Estas modificaciones aclaran el significado de 'cuando se posee un derecho legal aplicable a compensar' y el criterio para determinar el tipo de mecanismo de las cámaras de compensación que no surge de forma simultánea y que podría calificar para su compensación. Estas modificaciones no tienen impacto alguno en la Compañía, debido a que ninguna de las entidades de la misma tiene arreglos de compensación.

Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas – Modificaciones a la NIIF 9 (2013)

Los reglamentos relacionados con derivados a nivel mundial están obligando a que los participantes del mercado migren desde negociaciones privadas (que se conocen como transacciones de venta libre o "OTC" por las siglas en inglés de "Over-the-counter") a plataformas comerciales de intercambio (que se conocen como plataforma para operaciones con swaps, "swap execution facilities" o "SEFs") con contrapartes centrales.

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

Estas modificaciones contables proveen una exención para no discontinuar la relación de contabilidad de coberturas existentes cuando la novación de un derivado designado como instrumento de cobertura cumple ciertos criterios, y se requiere la aplicación retroactiva. Estas modificaciones no tienen impacto alguno en la Compañía debido a que ésta no ha novado sus derivados a estas nuevas plataformas de comercio durante el periodo actuales o anteriores.

Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera IFRIC 21 Gravámenes

La interpretación 21 del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (IFRIC por sus siglas en inglés) aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad conlleva el pago del mismo, tal como se identifica en la legislación pertinente. Para un gravamen que es exigible si se alcanza un importe determinado, la interpretación aclara que el pasivo no debe registrarse hasta que se alcance el límite fijado. Se requiere aplicación retroactiva para la Interpretación 21 del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera.

Esta interpretación no tiene impacto alguno en la Compañía, debido a que ha aplicado los principios de reconocimiento conforme a la NIC 37 "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, acorde con los requerimientos de la Interpretación 21 del IFRIC en años previos.

NIIF 9 (2013) Instrumentos Financieros

El 1 de octubre de 2014 la Compañía adoptó anticipadamente la NIIF 9 (2013) *Instrumentos Financieros*, la cual comprende aspectos relacionados con la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros, así como el tratamiento contable de coberturas. Al 1 de octubre de 2014, la totalidad de clases de activos y pasivos financieros tienen los mismos valores en libros de conformidad con la NIC 39 y la NIIF 9 (2013). Las categorías de medición de cada clase significativa de activos y pasivos financieros fueron las mismas de conformidad con la NIC 39 y la NIIF 9 (2013). Todas las relaciones de cobertura designadas conforme a las directrices de la NIC 39 previa continúan siendo relaciones válidas de contabilidad de coberturas de conformidad con la NIIF 9 (2013). En la Nota 3 se presentan revelaciones adicionales.

Ciclo Anual de Mejoras 2010–2012

En el ciclo anual de mejoras 2010–2012, el IASB emitió siete modificaciones a seis normas, las cuales incluyeron una enmienda a la NIIF 13 *Medición del Valor Razonable*. La modificación a la NIIF 13 entra en vigor de forma inmediata y, por lo tanto, para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2014, y aclara en la Base para Conclusiones, que las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo en las que no se haya indicado la tasa de interés, podrán medirse a las cantidades facturadas, siempre y cuando el efecto de descuento sea irrelevante. Esta modificación a la NIIF 13 no tiene impacto alguno en la Compañía.

Normas emitidas pero aún no vigentes

A continuación se revelan las normas e interpretaciones que se emiten, pero aún no están vigentes, hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. La Compañía pretende adoptar estas normas, en su caso, cuando éstas entren en vigor.

NIIF 9 (2014) Instrumentos financieros

Después de haber introducido tres versiones anteriores de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013), en julio de 2014, el IASB emitió la versión final (2014) de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros (dejando la sección de macro cobertura fuera del proyecto). Esta Norma sustituye a la NIC 39 *Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición de Valoración* y todas las versiones anteriores de la NIIF 9.

La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. NIIF 9 (2014) es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018, permitiéndose la aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retrospectiva en ciertos casos, pero la información comparativa no es obligatoria.

Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados

La NIC 19 requiere que una entidad considere las aportaciones de los empleados o terceros al contabilizar los planes de beneficios definidos. Cuando las aportaciones estén vinculadas al servicio, deberán atribuirse a periodos de servicio como beneficio negativo. Estas modificaciones aclaran que, si la cantidad de las aportaciones es independiente del número de años de servicio, permite reconocer dichas aportaciones como una reducción en el costo del servicio, en el periodo en el que se presta el servicio, en lugar de asignar o distribuir las aportaciones en los periodos de servicio. Esta modificación tiene vigencia para periodos anuales que inicien a partir del 1 de Julio de 2014. No se prevé que esta modificación sea relevante para la Compañía, debido a que ésta no tiene un plan de beneficios definidos con aportaciones de empleados o terceros.

Ciclo Anual de Mejoras 2010–2012

Estas mejoras tienen vigencia para periodos anuales que inicien a partir del 1 de Julio de 2014 y no se prevé que tengan impacto material alguno en la Compañía. Incluyen:

– IFRS 2 Pagos basados en acciones

Esta mejora se aplica prospectivamente y aclara diversas cuestiones en relación con las definiciones de desempeño y condiciones de servicio que son condiciones de irrevocabilidad, que incluyen:

- (i) Una condición de rendimiento deberá contener una condición de servicio.
- (ii) Un objetivo de rendimiento se deberá cumplir mientras la contraparte presta el servicio.
- (iii) Un objetivo de rendimiento puede relacionarse con las operaciones o actividades de una entidad, o con las de otra entidad del mismo grupo.
- (iv) Una condición de rendimiento podrá ser una condición de mercado o distinta de una condición de mercado.
- (v) Si la contraparte, por la razón que sea, deja de proporcionar el servicio durante el periodo de irrevocabilidad, la condición de servicio no se cumple.

– NIIF 8 Segmentos de Operación

Las modificaciones se aplican retroactivamente y aclaran qué:

- i) Una entidad debe revelar los juicios de la administración al aplicar los criterios de agregación del párrafo 12 de la NIIF 8, incluyendo una breve descripción de los segmentos de operación que se han agregado y de las características económicas (por ejemplo ventas y márgenes brutos) que se usaron para evaluar si los segmentos son "similares".
- ii) La conciliación de activos del segmento con respecto a los activos totales solamente se requiere revelar si la conciliación se reporta a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, similar a la revelación que se requiere para los pasivos del segmento.

– NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles

Esta modificación se aplica retroactivamente y aclara, en las NIC 16 y 38, que un activo se puede revaluar mediante referencia a datos observables ya sea en el importe bruto o en el importe en libros. Además, la depreciación o amortización acumulada es la diferencia entre el importe bruto y el importe en libros del activo.

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

– NIC 24 Información a revelar sobre Partes Relacionadas

La modificación se aplica retrospectivamente y aclara que una entidad de gestión (entidad que proporciona servicios de personal clave de la gerencia) es una parte relacionada sujeta a las revelaciones de la parte relacionada. Además, una entidad que utilice a una entidad de gestión debe revelar los gastos en que incurre por servicios de gestión.

Ciclo Anual de Mejoras 2011–2013

Estas mejoras tienen vigencia para periodos anuales que inicien a partir del 1 de Julio de 2014 y no se prevé que tengan impacto importante alguno en la Compañía. Incluyen

– NIIF 13 Medición del Valor Razonable

La modificación se aplica prospectivamente y aclara que la excepción de cartera de la NIIF 13 se puede aplicar no solo a los activos y pasivos financieros, sino también a otros contratos dentro del alcance de la NIIF 9 (2013).

– NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Conforme a la NIIF 15, los ingresos se reconocen por una cantidad que refleja la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de bienes o servicios que transfiera a un cliente. Los principios de la NIIF 15 ofrecen un enfoque más estructurado para la medición y reconocimiento de los ingresos.

La nueva norma de ingresos aplica a todas las entidades y sustituirá a la totalidad de los requerimientos actuales sobre ingresos conforme a las NIIF. Se requiere ya sea una aplicación retroactiva total o modificada para periodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2017, permitiéndose la adopción anticipada. Actualmente, la Compañía evalúa el impacto de la NIIF 15 y planea adoptar la nueva norma en la fecha de vigencia requerida.

Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos: Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas

Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que la contabilización por parte de un operador conjunto de una participación en una operación conjunta, en la que la actividad de la operación conjunta constituye un negocio debe aplicarse la NIIF 3 relevante, principios para la contabilización de combinaciones de negocios. Las modificaciones también aclaran que una participación conjunta previa en una operación conjunta no se vuelve a medir en la adquisición de una participación adicional en la misma operación conjunta mientras se conserve el control conjunto. Además, se ha agregado una exclusión de alcance a la NIIF 11, especificando que las modificaciones no aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo a la entidad que informa, están bajo control común de la misma parte controladora.

Las modificaciones aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta como a la adquisición de cualquier participación adicional en la misma operación conjunta y tienen vigencia prospectiva para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada.

No se prevé que estas modificaciones tengan impacto importante alguno en la Compañía.

Modificaciones a las NIC 16 e IAS 38: Aclaración de Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones aclaran el principio de las NIC 16 y 38 en el sentido que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que se generan a partir de la operación de un negocio (del que es parte el activo) más que los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Por consiguiente, un método con base en ingresos no puede ser utilizado para depreciar propiedades, planta y equipo y solamente se puede utilizar en algunas circunstancias para amortizar activos intangibles.

Las modificaciones tienen vigencia prospectiva para periodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada. No se prevé que estas modificaciones tengan impacto alguno en la Compañía, debido a que la misma no ha usado un método con base en ingresos para depreciar sus activos no circulantes.

y) Conversión de conveniencia

Al 31 de diciembre de 2014 los montos mostrados en dólares en los estados financieros consolidados, han sido incluidos únicamente para conveniencia del lector, convertidos a un tipo de cambio de Ps.14.7180 por dólar americano. Este tipo de cambio fue publicado por el Banco de México como el tipo de cambio para el pago de obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en México el 31 de diciembre de 2014. Dicha conversión no deberá ser tomada como una aseveración de que los montos en pesos han sido o pudieran ser convertidos en dólares al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2014 u otro tipo de cambio. La información referida en dólares se incluye sólo para fines informativos y no pretende manifestar que los montos se presentan de acuerdo con las NIIF o el equivalente en dólares en los cuales se realizaron las transacciones o en los que los montos presentados en pesos podrían convertirse o realizarse.

2. Supuestos, estimaciones y criterios contables significativos

La elaboración de los estados financieros requiere que la administración realice estimaciones, supuestos y juicios que afectan los montos registrados de activos y pasivos, ingresos y gastos, y las revelaciones relacionadas de los activos y pasivos contingentes a las fechas de los estados financieros consolidados de la Compañía. La Nota 1 a los estados financieros consolidados de la Compañía proporciona un análisis detallado de las políticas contables significativas.

Algunas de las políticas contables de la Compañía reflejan los juicios, supuestos o estimaciones significativas acerca de los asuntos que son inherentemente inciertos y materiales para la posición financiera y resultados de las operaciones de la Compañía.

Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones. Los efectos de los cambios en las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el que se modifica la estimación. Las estimaciones y supuestos que conllevan un riesgo significativo y pueden dar lugar a un ajuste material a los valores netos en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente ejercicio contable, se describen a continuación:

i) Depósitos para mantenimiento de equipo de vuelo pagados a arrendadores

La Compañía realiza ciertos supuestos al inicio de un arrendamiento y en cada fecha del estado consolidado de posición financiera con el fin de determinar la recuperabilidad de los depósitos por concepto de mantenimiento. Estos supuestos se basan en diversos factores, tales como el tiempo estimado entre los eventos de mantenimiento, la fecha en que se debe devolver la aeronave al arrendador y el número de horas de vuelo que se estima que la aeronave será utilizada antes de ser devuelta al arrendador (Nota 11).

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

ii) Plan de incentivos a largo plazo y plan de incentivos para ejecutivos de la Compañía

La Compañía mide el costo de sus transacciones liquidable con patrimonio a su valor razonable a la fecha en que los beneficios son otorgados en forma condicional a los empleados.

El costo de las transacciones liquidables con patrimonio se reconoce en resultados junto con el correspondiente incremento en otras reservas de capital, dentro del patrimonio, durante el periodo en el cual se cumplen las condiciones de servicio y/o desempeño. Para otorgamientos cuyas adjudicaciones dependen del cumplimiento de condiciones de desempeño, el costo de la remuneración se reconoce cuando es probable que la condición de desempeño se cumpla. El gasto acumulado reconocido para las transacciones liquidables con patrimonio en cada fecha de presentación de información hasta la fecha de adjudicación, refleja el grado en el cual el periodo de adjudicación ha expirado, así como la mejor estimación de la Compañía referente al número de instrumentos de patrimonio que al final se adjudicarán.

La Compañía mide el costo de las transacciones liquidables con patrimonio con los empleados con base en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio a la fecha en la que se otorgan. Para estimar el valor razonable de las transacciones de pagos basados en acciones es necesario determinar cuál sería el modelo de valuación más adecuado, lo que depende de los términos y condiciones del otorgamiento. Esta estimación también requiere la determinación de los datos más adecuados para el modelo de valuación, incluyendo la vida esperada de la opción de acciones, la volatilidad y el rendimiento de los dividendos, así como realizar supuestos sobre los mismos. Los supuestos y los modelos utilizados para estimar el valor razonable para las transacciones de pagos basados en acciones se revelan en la Nota 17.

Derechos de apreciación sobre acciones (liquidable en efectivo)

El costo del plan de derechos de apreciación sobre acciones es medido inicialmente a su valor razonable a la fecha de concesión; un mayor detalle se provee la Nota 17. Este valor razonable es cargado a resultados, con su correspondiente registro en pasivo durante el período que concluye en la fecha en la que las acciones cumplen con todas las condiciones de irrevocabilidad. El valor razonable es revaluado a cada fecha de reporte y a la fecha de liquidación, con cambios en el valor razonable reconocidos dentro del rubro de sueldos y beneficios, junto con registro inicial a la fecha de otorgamiento del plan.

iii) Impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las pérdidas fiscales no amortizadas, en la medida en que sea probable que existan utilidades fiscales futuras contra las cuales se puedan amortizar las pérdidas fiscales no utilizadas. Es necesario que la administración aplique juicios significativos para determinar el monto de los activos por impuestos diferidos a ser reconocidos, con base en el momento en que sea posible amortizarlas, el nivel de las utilidades gravables futuras y las estrategias de planeación fiscal de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014, las pérdidas fiscales de la Compañía ascendieron a Ps.1,736,853 (Ps.2,071,195 al 31 de diciembre de 2013). Estas pérdidas fiscales corresponden a la Compañía y sus subsidiarias de forma individual. De acuerdo con la Ley de Impuesto sobre la Renta, estas pérdidas pueden amortizarse contra la utilidad gravable generada en los próximos diez años y no pueden ser aplicadas contra la utilidad fiscal de otra empresa del grupo consolidado de la Compañía (Nota 19).

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 and 2012, la Compañía amortizó pérdidas fiscales por Ps.424,463, Ps.204,403 y Ps.256,589, respectivamente, del saldo de las pérdidas fiscales por amortizar (Nota 19).

iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado consolidado de posición financiera no puede determinarse de mercados activos, su valor razonable se determina utilizando técnicas de valuación que incluyen el modelo de flujos de efectivo descontados. Cuando es posible, los datos de estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando esto no es factible, la administración debe aplicar juicios para establecer los valores razonables. Los juicios incluyen consideraciones de datos, tales como riesgo de liquidez, riesgo de crédito y volatilidad. Los cambios en los supuestos relativos a estos factores podrían afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros (Nota 4).

v) Deterioro de activos de larga duración

La Compañía evalúa anualmente si existen indicios de deterioro en sus activos de larga duración y con mayor frecuencia cuando existen dichos indicios. Existe deterioro cuando el valor neto en libros de un activo de larga duración o unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable, que es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de venta y el valor en uso. El cálculo del valor en uso se basa en el modelo de flujos de efectivo descontados, utilizando las proyecciones de la Compañía sobre sus resultados de operación para el futuro cercano. El monto recuperable de los activos de larga duración es sensible a las incertidumbres inherentes en la elaboración de proyecciones y la tasa de descuento utilizada en el cálculo.

vi) Estimación para cuentas de cobro dudoso

La estimación para cuentas de cobro dudoso se calcula cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos debidos de acuerdo con los términos originales de la cuenta por cobrar.

3. Instrumentos financieros y gestión de riesgos

Gestión de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía están expuestas a diferentes riesgos financieros derivados de riesgos variables externas que no están bajo su control, pero cuyos efectos podrían ser potencialmente adversos: (i) riesgo de mercado, (ii) riesgo de crédito, y (iii) riesgo de liquidez. El programa global de administración de riesgos de la Compañía se enfoca en la incertidumbre existente en los mercados financieros, e intenta minimizar los efectos adversos potenciales de estos riesgos sobre la utilidad neta de la Compañía y en las necesidades de capital de trabajo. La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir parte de estos riesgos y no para propósitos especulativos.

Las fuentes de estas exposiciones a riesgos financieros están incluidas tanto en el balance general como en los contratos que se encuentran fuera de balance con transacciones pronosticadas altamente esperadas. Estas exposiciones dentro y fuera del balance, dependen de sus perfiles, representan exposiciones potenciales de variabilidad en los flujos de efectivo, en término de recibir menos flujos de entrada o frente a la necesidad de cumplir con las salidas que pudieran ser más altas de lo esperado, por lo que, incrementarían los requerimientos de capital de trabajo. Debido a que los movimientos adversos erosionan el valor de los activos y pasivos financieros reconocidos, e impactan otros riesgos financieros fuera de balance, tales como arrendamientos operativos, existe necesidad de preservar el valor, mediante la transformación de los perfiles del valor razonable de las exposiciones.

La Compañía tiene una unidad de Financiamiento y Administración de Riesgo, la cual identifica y mide la exposición a riesgos financieros, así como también diseña estrategias para mitigar o transformar el perfil de ciertas exposiciones al riesgo, las cuales son consideradas dentro de los niveles de aprobación de Gobierno Corporativo.

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

Riesgo de mercado

a) Riesgo de precio de combustible

Derivado de los acuerdos con los proveedores de combustible para aeronaves, cuyo valor está indexado al "jet fuel", la Compañía está expuesta al riesgo de fluctuación en el precio del combustible de sus consumos proyectados. La política de administración del riesgo de combustible tiene como fin proporcionar protección a la Compañía contra aumentos en los precios del combustible. Para cumplir este objetivo, el programa de administración de riesgos de combustible permite el uso de instrumentos financieros derivados que se encuentren disponibles en mercados extrabursátiles (*Over The Counter "OTC"*) con contrapartes aprobadas y dentro de los límites permitidos. El combustible consumido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012 representó el 39%, 40% y 42%, respectivamente, sobre el total de los gastos operativos de la Compañía.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, la Compañía contrató swaps de combustible *US Gulf Coast Jet Fuel 54* para cubrir aproximadamente el 20%, 11% y 4%, respectivamente, de su consumo de combustible; y fueron contabilizados como CFE generando una pérdida de Ps.85,779 y una ganancia de Ps.6,694 y Ps.19,984, respectivamente. Estos instrumentos fueron formalmente designados y calificados bajo contabilidad de coberturas, por lo que la porción efectiva se presenta como parte de otras partidas de utilidad integral, mientras que los efectos del cambio a los precios fijos del combustible son presentados como parte del costo del combustible en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, el valor razonable de estos instrumentos ascendió a (Ps.169,622) y Ps.11,133, respectivamente, y fue reconocido como instrumentos financieros derivados como parte de los pasivos circulantes y los activos circulantes, respectivamente.

Adicionalmente, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía contrató opciones asiáticas de compra designadas para cubrir 54,148 miles de galones, los cuales representan una porción del consumo proyectado de 2015 y 2016. Debido a que la Compañía eligió adoptar anticipadamente la NIIF 9 (2013), la cual requiere la segregación de los cambios en el valor razonable de dichas opciones atribuible al valor intrínseco, de los cambios de valor extrínseco, en donde estos últimos se consideran como costo de la cobertura asociados a una partida cubierta relacionada con la transacción (la cobertura de una porción de las compras futuras de combustible para aeronaves), la Compañía reclasificará los montos reconocidos, como un componente separado del capital a resultados. Por lo tanto, será reconocido un ajuste por reclasificación en el mismo período en el cual se espera que dichos volúmenes de combustible sean consumidos y dentro de la línea de combustible en el estado consolidado de resultados a partir de Enero de 2015. Al 31 de diciembre de 2014, el valor razonable de las opciones asiáticas de compra resultaron en una ganancia de Ps.68,133, la cual fue presentada como parte de los activos financieros dentro del estado consolidado de posición financiera.

El monto del costo de las coberturas derivadas de los cambios en el valor extrínseco de dichas opciones al 31 de diciembre de 2014, reconocido dentro de la utilidad integral, ascendió a un monto de Ps.26,934, el cual será reciclado al costo de combustible durante 2015 y hasta 2016, en la misma forma en que expiren las opciones sobre una base mensual.

La siguiente tabla muestra el valor notional y los precios de ejercicio de los instrumentos financieros derivados contratados al cierre del año:

Riesgo de combustible	Posición al 31 de diciembre de 2014		
	Vencimiento de los contratos de swaps de combustible		
	1Q15	2Q15	Total 2015
Volumen nacional en galones (miles)*	6,504	2,045	8,549
Precio de ejercicio acordado por galón (US\$)**	US\$ 2.7009	US\$ 2.4623	US\$ 2.6439
Total en miles de pesos ***	Ps. 258,546	Ps. 74,111	Ps. 332,667
Porcentaje aproximado de cobertura (del valor esperado de consume)	19%	5%	12%

* US Gulf Coast Jet 54 como activo subyacente

** Promedio ponderado

*** El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2014 fue Ps.14.7180

Riesgo de combustible	Posición al 31 de diciembre de 2014			
	Vencimiento de las opciones asiáticas de compra de combus			
	1Q15	2Q15 al 4Q15	2015 Total	1Q16
Volumen nacional en galones (miles)*	3,450	48,800	52,250	1,898
Precio de ejercicio acordado por galón (US\$)**	US\$ 2.2050	US\$ 2.1113	US\$ 2.1174	US\$ 1.9700
Porcentaje aproximado de cobertura (del valor esperado de consume)	10%	40%	33%	5%

* US Gulf Coast Jet 54 como active subyacente

** Promedio ponderado

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de las opciones de combustible de US Gulf Coast Jet Fuel 54 ante un cambio razonablemente posible en los precios del combustible cuando todas las demás variables permanecen constantes. Al 31 de diciembre de 2014, los cálculos fueron realizados considerando movimientos paralelos del 5% en la curva del forward de US Gulf Coast Jet 54:

	Posición al 31 de diciembre de 2014	
	Efecto en el patrimonio (Miles de US\$)	
<i>US Gulf Coast Jet Fuel 54</i>		
Curva del forward		
+5%	US\$	734
-5%		-734

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

b) Riesgo cambiario

El riesgo cambiario es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo fluctúe debido a variaciones en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio se relaciona principalmente con sus actividades de operación; es decir, cuando sus ingresos o gastos se denominan en una moneda diferente a su moneda funcional (incluyendo los montos por pagar provenientes de gastos y pagos vinculados a dólares y denominados en dólares). Para mitigar este riesgo, la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados con divisas extranjeras como activo subyacente.

La mayoría de los ingresos de la Compañía se generan en pesos; sin embargo, el 27% de sus ingresos provienen de operaciones en los Estados Unidos de América por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (26% al 31 de diciembre de 2013) y la cobranza denominada en dólares representó el 31% de la cobranza total de la Compañía para el ejercicio del 2014 y 2013, respectivamente, está denominada en dólares. Sin embargo, ciertos gastos, particularmente los que están relacionados con el arrendamiento y adquisición de aeronaves, están denominados en dólares. El combustible de las aeronaves de los vuelos originados en México es pagado el pesos, sin embargo, el precio es impactado por el tipo de cambio del peso mexicano frente al dólar. La exposición al riesgo cambiario de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	Miles de US\$	
	2014	2013
Activo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 89,563	US\$ 152,459
Otras cuentas por cobrar	3,613	10,337
Depósitos para mantenimiento de equipo de vuelo parado a los arrendadores	233,875	199,385
Pagos anticipados*	105,056	67,237
Depósitos para renta de equipo de vuelo	37,796	30,902
Garantía colateral de instrumentos financieros derivados	2,290	3,060
Instrumentos financieros derivados	4,630	851
Total de activos	476,823	464,231
Pasivos:		
Deuda financiera (Nota 5)	84,786	43,001
Proveedores extranjeros	30,179	33,968
Impuestos y contribuciones por pagar	5,587	2,624
Instrumentos financieros derivados	17,264	8,117
Total de pasivos	137,816	87,710
Posición en moneda extranjera, neta	US\$ 339,007	US\$ 376,521

* Estos activos se incluyen como parte de refacciones rotables, mobiliario y equipo y por lo tanto no están sujetos a revaluación.

El tipo de cambio utilizado para convertir los montos en pesos arriba presentados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron Ps.14.7180 y Ps.13.0765, respectivamente, por cada dólar. Al 27 de Abril de 2015, la fecha de la opinión de auditoría sobre estos estados financieros fue de Ps.15.3539 por dólar.

	Miles de US\$	
	2014	2013
Exposición del riesgo fuera de la posición financiera:		
Arrendamientos operativos de aeronaves (Nota 14)	US\$ 1,131,064	US\$ 988,408
Compromisos para compra de aeronaves y motores (Nota 23)	406,347	473,967
Total moneda extranjera	US\$ 1,537,411	US\$ 1,462,375

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no contrató instrumentos financieros derivados de tipo de cambio.

c) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de variaciones en las tasas de interés de mercado se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo y arrendamientos operativos de equipo de vuelo de la Compañía con tasas de interés variables.

Los resultados de la Compañía se ven afectados por fluctuaciones en las tasas del mercado de referencia debido al impacto de dichos cambios sobre los montos pagados bajo los contratos de arrendamiento operacionales calculados en base a la tasa London Interbank Offered Rate ("LIBOR"). La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para reducir su exposición a fluctuaciones en las tasas de mercado y estos instrumentos son registrados como instrumentos de cobertura. En general, cuando un instrumento financiero derivado puede vincularse con los términos y flujos de efectivo de un contrato de arrendamiento, éste podrá designarse como "cobertura de flujos de efectivo", en donde la porción efectiva de las variaciones en el valor razonable se debe registrar en el patrimonio hasta la fecha en la que el flujo de efectivo del contrato de arrendamiento es reconocido en resultados.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía contaba con contratos de cobertura en la modalidad de swaps de tasas de interés, cuyo valor notional asciende a US\$70,000 y su valor razonable asciende a Ps.83,496 y Ps.106,151, respectivamente, registrados como parte de pasivos por instrumentos financieros derivados. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, la pérdida sobre los instrumentos reportada ascendió a Ps.39,610, Ps.36,769 y Ps.36,574, respectivamente, la cual fue reconocida como parte del gasto por arrendamiento en el estado consolidado de resultados.

La tabla siguiente muestra la sensibilidad de la posición en otras partidas de utilidad integral acumuladas de la Compañía, por los instrumentos financieros ante un cambio razonablemente posible en las tasas de interés LIBOR (debido a cambios en el valor razonable de los contratos forward). Los cálculos toman en cuenta los instrumentos financieros mantenidos a la fecha de cada estado de posición financiera consolidado y están basados en un aumento o disminución en la curva LIBOR de 100 puntos base. Todas las demás variables se mantuvieron constantes:

Posición al 31 de diciembre de 2014	
Efecto en el patrimonio (Miles de US\$)	
Aumento (disminución) en curva	
+100 puntos base	1.41
-100 puntos base	-1.48

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

d) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no cuente con fondos suficientes para cubrir sus obligaciones.

Debido a la naturaleza cíclica del negocio, las operaciones y los requerimientos en cuanto a las inversiones y financiamientos relacionados con la adquisición de aeronaves y la renovación de su flota, la Compañía requiere fondos líquidos para cumplir con sus obligaciones.

La Compañía intenta administrar su efectivo y equivalentes de efectivo y sus activos financieros relacionando los plazos de sus inversiones con los de sus obligaciones. Su política indica que el plazo promedio de sus inversiones no debe exceder el plazo promedio de sus obligaciones. Esta posición de efectivo y equivalentes se invierte en instrumentos a corto plazo y de alta liquidez a través de entidades financieras.

La Compañía tiene obligaciones futuras relacionadas con los vencimientos de los préstamos bancarios y contratos de instrumentos financieros derivados. La exposición fuera del estado consolidado de posición financiera de la Compañía está representada por las obligaciones futuras relacionadas con contratos de arrendamiento operativo y contratos de compra de aeronaves. La Compañía concluyó que tiene una baja concentración de riesgo, ya que tiene acceso a diferentes alternativas de financiamiento.

La siguiente tabla muestra los pagos contractuales que la Compañía tiene requeridos como pasivos financieros y el valor razonable de los instrumentos financieros derivados:

	Al 31 de diciembre de 2014		
	Plazo de un año	Uno a cinco años	Total
Préstamos que devengan intereses:			
Anticipos para la compra de aeronaves (Nota 5)	Ps. 818,393	Ps. 424,799	Ps. 1,243,192
Instrumentos financieros derivados:			
Swaps de combustible	169,622	–	169,622
Swaps de tasa de interés	41,028	42,468	83,496
Total	Ps. 1,029,043	Ps. 467,267	Ps. 1,496,310

	Al 31 de diciembre de 2013		
	Plazo de un año	Uno a cinco años	Total
Préstamos que devengan intereses:			
Anticipos para la compra de aeronaves (Nota 5)	Ps. 266,121	Ps. 293,824	Ps. 559,945
Instrumentos financieros derivados:			
Swaps de combustible	(11,133)	–	(11,133)
Swaps de tasas de interés	31,845	74,306	106,151
Total	Ps. 286,833	Ps. 368,130	Ps. 654,963

e) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa el riesgo de que alguna contraparte no cumpla con sus obligaciones bajo un contrato comercial o de instrumentos financieros generando una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito derivado de sus actividades de operación (principalmente por cuentas por cobrar) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos con bancos e instituciones financieras, operaciones con divisas y otros instrumentos financieros, incluyendo los instrumentos financieros derivados.

Los instrumentos financieros que exponen a la Compañía a algún riesgo de crédito se refieren principalmente a equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar. El riesgo de crédito sobre los equivalentes de efectivo se relaciona con los montos invertidos con las principales instituciones financieras.

El riesgo de crédito sobre las cuentas por cobrar se relaciona principalmente con los montos por cobrar a las principales compañías de tarjetas de crédito internacionales. La Compañía tiene una alta rotación en sus cuentas por cobrar, por lo que la administración considera que el riesgo de crédito es mínimo debido a la naturaleza de sus operaciones, ya que una gran parte de sus ventas se liquida con tarjetas de crédito.

El riesgo de crédito de los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados de la Compañía es limitado porque las contrapartes son bancos con altas calificaciones crediticias asignadas por agencias de calificación de riesgo internacionales.

Algunos de los instrumentos financieros derivados vigentes exponen a la Compañía a pérdidas crediticias en caso de incumplimiento de los contratos por sus contrapartes. El monto de dicha exposición al riesgo crediticio por lo general es la ganancia no realizada, si la hubiere, por dichos contratos. Para administrar este riesgo, la Compañía selecciona contrapartes con base en evaluaciones de crédito y evita que su exposición global recaiga en una sola contraparte. También monitorea su posición de mercado con cada contraparte. La Compañía no compra ni mantiene instrumentos financieros derivados para fines de negociación. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía concluyó que su riesgo de crédito relacionado con sus instrumentos financieros derivados es bajo, esto debido a que no mantiene una concentración significativa con alguna contraparte y solo celebra contratos de instrumentos financieros con bancos con una alta calificación crediticia por agencias de calificación de crédito internacionales.

f) Administración de capital

La administración considera que los recursos disponibles para la Compañía son suficientes para cubrir sus requerimientos financieros actuales y serán suficientes para cumplir sus requerimientos esperados de capital y sus otros requerimientos de efectivo para el ejercicio fiscal 2015.

El objetivo principal de la administración de capital de la Compañía es asegurar que mantenga sanos índices de capital que ayuden a sostener su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se realizaron modificaciones a los objetivos, las políticas ni a los procesos relacionados con la administración de capital de la Compañía.

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente, con excepción de la reserva legal (Nota 18).

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

4. Medición del valor razonable

Los únicos activos financieros y pasivos reconocidos a valor razonable sobre una base recurrente son los instrumentos financieros derivados.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua, entre partes interesadas y debidamente informadas. La medición del valor razonable se basa en los supuestos de que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- (i) En el mercado principal del activo o del pasivo; o
- (ii) En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser un mercado accesible para la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se calcula utilizando los supuestos que los participantes de mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes del mercado actúan en su propio interés económico.

La medición del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo, o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas bajo ciertas circunstancias y con la suficiente información disponible para el cálculo del valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos para los cuales el valor razonable es medido o revelado en los estados financieros son categorizados dentro de una jerarquía, descritas como sigue, basada en el nivel más bajo que es importante para la medición del valor razonable en su conjunto:

Nivel 1 – Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 – Técnicas de valuación para las cuales los datos de entrada de nivel más bajo que sean relevantes para la medición del valor razonable son directa o indirectamente observables.

Nivel 3 – Técnicas de valuación para las cuales los datos de entrada del nivel más bajo que sean relevantes para la medición del valor razonable no son observables.

Para los activos y los pasivos que se reconocen en los estados financieros de manera recurrente, la Compañía determina si han existido traspasos entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización (basada en la variable de menor nivel, que es significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto) al final de cada ejercicio.

Para los propósitos de revelación sobre el valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos en función de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de jerarquía de valor razonable, tal y como se ha explicado anteriormente.

A continuación, se presenta una comparación del valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía, excepto aquellos en los que el valor en libros es aproximadamente similar al valor razonable:

	Valor en libros		Valor razonable	
	2014	2013	2014	2013
Activos:				
Instrumentos financieros derivados	Ps. 68,133	Ps. 11,133	Ps. 68,133	Ps. 11,133
Pasivos:				
Deuda financiera*	(1,243,192)	(559,945)	(1,247,713)	(562,739)
Instrumentos financieros derivados	(253,118)	(106,151)	(253,118)	(106,151)
Neto	Ps. (1,428,177)	Ps. (654,963)	Ps. (1,432,698)	Ps. (657,757)

* Préstamos a tasa variable

Al 31 de diciembre de 2014, la medición del valor razonable se muestra a continuación:

	Medición del valor razonable			
	Precios cotizados en mercados activos Nivel 1	Datos significativos observables Nivel 2	Datos significativos no observables Nivel 3	Total
Activos				
Instrumentos financieros derivados:				
Opciones de compra asiáticas sobre combustible*	Ps. –	Ps. 68,133	Ps. –	Ps. 68,133
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados				
Referentes a:				
Swaps de combustible*	–	(169,622)	–	(169,622)
Swap de tasa de interés**	–	(83,496)	–	(83,496)
Pasivos cuyos valores razonables son revelados:				
Deuda financiera**	–	(1,247,713)	–	(1,247,713)
Neto	Ps. –	Ps. (1,432,698)	Ps. –	Ps. (1,432,698)

* Niveles de Jet Fuel y curva LIBOR.

** Curva LIBOR.

No existieron transferencias entre los niveles 1 y 2 durante el periodo.

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

Al 31 de diciembre de 2013, la medición del valor razonable se muestra a continuación:

	Medición del valor razonable						
	Precios cotizados en mercados activos Nivel 1		Datos significativos observables Nivel 2		Datos significativos no observables Nivel 3		Total
Activos							
Instrumentos financieros derivados:							
Opciones de compra asiáticas sobre combustible *	Ps.	-	Ps.	11,133	Ps.	-	Ps. 11,133
Pasivos							
Instrumentos financieros derivados:							
Swap de tasa de interés**		-		(106,151)		-	(106,151)
Pasivos para los cuales los valores son conocidos:							
Intereses devengados de deuda y préstamos **		-		(562,739)		-	(562,739)
Neto	Ps.	-	Ps.	(657,757)	Ps.	-	Ps. (657,757)

* Nivel de Jet fuel y curva LIBOR.

** Curva LIBOR.

No existieron transferencias entre los niveles 1 y 2 durante el periodo.

La siguiente tabla resume la (pérdida) ganancia de los instrumentos financieros derivados reconocidos en los estados consolidados de resultados al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012:

Estados consolidados de resultados

Instrumento	Rubro en estados financieros	2014	2013	2012
Swaps de combustible	Combustible	Ps. (85,729)	Ps. 6,694	Ps. 19,984
Swaps de tasa de interés	Gastos por arrendamiento de aeronave y motor	(39,610)	(36,769)	(36,574)
Total		Ps. (125,339)	Ps. (30,075)	Ps. (16,590)

La siguiente tabla resume la (pérdida) ganancia en cobertura de flujo de efectivo después de impuestos reconocida en el estado consolidado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012:

Estados consolidados de resultados integrales

Instrumento	Rubro en estados financieros	2014	2013	2012
Swaps de combustible	Utilidad integral	Ps. (125,228)	Ps. 6,257	Ps. 1,288
Opciones de compra sobre combustible (costo de la cobertura)	Utilidad integral	(26,934)	-	-
Swaps de tasa de interés	Utilidad integral	22,656	41,562	15,037
Total		Ps. (129,506)	Ps. 47,819	Ps. 16,325

5. Activos y pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos financieros de la Compañía están representados por efectivo y equivalentes de efectivo, clientes y otras cuentas por cobrar cuyos valores se aproximan a su valor razonable.

a) Activos financieros

	2014	2013
Instrumentos financieros derivados designados como coberturas de flujos de efectivo (parte efectiva reconocida en utilidad integral)		
Swaps de combustible	Ps. -	Ps. 11,133
Opciones de compra asiáticas sobre combustible	68,133	-
Total de instrumentos financieros derivados a valor razonable	Ps. 68,133	Ps. 11,133
Total de activos financieros	Ps. 68,133	Ps. 11,133
Presentados en el estado consolidado de posición financiera de la siguiente manera:		
Circulante	Ps. 62,679	Ps. 11,133
No circulante	Ps. 5,454	Ps. -

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

b) Deuda financiera

(i) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la deuda a corto plazo y largo plazo se integra como sigue:

	2014		2013	
I. Contrato de crédito revolvente con Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander ("Santander") y Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. ("Bancomext") en dólares, para cubrir el pago de los anticipos para compras de aeronaves, con vencimiento el 1 de diciembre de 2016, devengando intereses a la tasa LIBOR de tres meses más 2.50 puntos porcentuales, a partir del 28 de febrero de 2014 (2.65 puntos porcentuales antes de Febrero 28, 2014)	Ps.	1,243,192	Ps.	559,945
II. Intereses devengados		4,678		2,347
		1,247,870		562,292
Menos: vencimientos a corto plazo		823,071		268,468
Total a largo plazo	Ps.	424,799	Ps.	293,824

(ii) En septiembre de 2013, la Compañía pagó por adelantado préstamos existente con Banco Inbursa S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa ("Inbursa") y Pasprot, S.A. de C.V. ("Pasprot") un monto total de Ps.260,386. Derivado de esto, la Compañía incurrió en una prima del 25% por pago anticipado de deuda de Ps.65,156, de acuerdo con las condiciones establecidas en cada crédito respectivo. Por lo tanto al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no tiene ninguna deuda financiera con Inbursa y Pasprot. La prima por pago anticipado de deuda fue registrada como costo financiero en el estado consolidado de resultados.

En septiembre de 2013, el préstamo C contratado con el International Finance Corporation ("IFC"), fue pagado de forma anticipada por un monto de US\$10,000 (Ps.130,119) con un costo por terminación de Ps.50 debido a que el pago no fue realizado en la fecha de liquidación de intereses. Por lo tanto al 31 de diciembre de 2013 la Compañía no tiene ninguna deuda financiera con IFC. El monto total de liquidación del contrato fue registrado como parte del costo financiero en el estado consolidado de resultados.

(iii) Al 31 de diciembre de 2014 las obligaciones de pago de deuda a corto y largo plazo y los intereses devengados, son como sigue:

	2015		2016		Total
Moneda extranjera:					
Santander/Bancomext	Ps.	823,071	Ps.	424,799	Ps. 1,247,870
Total	Ps.	823,071	Ps.	424,799	Ps. 1,247,870

(iv) A partir de 2011 la Compañía financia los anticipos para la adquisición de aeronaves a través de deuda financiera. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía tenía financiado el 100% de los anticipos para la compra de aeronaves con Santander y Bancomext por siete aeronaves A320 a ser entregados en 2013 y 2014. Al 31 de diciembre de 2014, las siete aeronaves fueron entregadas a la Compañía.

El 1 de agosto de 2013, la Compañía firmó una modificación al contrato de préstamo para financiar los anticipos para la compra de 8 aeronaves adicionales A320 Classic Engine Option ("CEO"), a ser entregadas en 2015 y 2016.

El 28 de Febrero y 27 de Noviembre de 2014, la Compañía firmó una modificación al contrato de préstamo para financiar los anticipos para la compra de 2 y 4 A-320 adicionales, respectivamente, a ser entregadas entre 2014 y 2016. Una de dichas aeronaves fue entregada en Noviembre de 2014.

Este crédito limita la capacidad de la Compañía de, entre otras cosas:

- Incurrir en deuda adicional por encima de un nivel específico de deuda, a menos que se cumpla con determinadas razones financieras.
- Crear gravámenes.
- La fusión o adquisición de cualquier otra entidad sin la autorización previa de los Bancos.
- Disponer de ciertos activos.
- Declarar y pagar dividendos, o hacer alguna distribución del capital de la Compañía, a menos que se cumpla con determinadas razones financieras.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía se encuentra en cumplimiento con las obligaciones arriba mencionadas.

Con el propósito de financiar los anticipos para la compra de aeronaves, se estructuraron contratos de fideicomisos mediante los cuales la Compañía asignó sus derechos y obligaciones en virtud del contrato de compra con Airbus S.A.S. ("Airbus"), incluyendo su obligación de realizar anticipos para la compra de aeronaves a los fideicomisos. La Compañía garantiza las obligaciones de los fideicomisos referentes a los acuerdos de financiamiento.

(v) Al 31 de diciembre de 2014, el monto disponible de las líneas de crédito otorgadas asciende a Ps.2,007,571, de los cuales Ps.1,420,287 se relacionan con deuda financiera y Ps.587,284 se relacionan con cartas de crédito (Ps.365,677 no han sido dispuestos).

c) Otros pasivos financieros

	2014		2013	
Instrumentos financieros derivados designados como CFE (porción efectiva reconocida en utilidad integral):				
Swaps de tasa de interés	Ps.	83,496	Ps.	106,151
Swaps de combustible asiáticos		169,622		-
Total pasivos financieros	Ps.	253,118	Ps.	106,151
Total circulante	Ps.	210,650	Ps.	31,845
Total no circulante	Ps.	42,468	Ps.	74,306

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

6. Efectivo y equivalente de efectivo

A continuación se muestra un análisis de la cuenta:

	2014		2013	
Efectivo en caja	Ps.	4,206	Ps.	3,840
Efectivo en bancos		837,319		2,007,566
Inversiones temporales		1,423,332		439,367
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	Ps.	2,264,857	Ps.	2,450,773

7. Partes relacionadas

a) A continuación se presenta un análisis de los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Todas las Compañías son consideradas como afiliadas, ya que los principales accionistas o directores de la Compañía son directa o indirectamente accionistas de las partes relacionadas:

	Tipo de transacción	País de origen	2014		2013	Términos
Por cobrar:						
ARSA Asesoría Integral Profesional, S.A. de C.V.*	Comisión por servicios de transportación	México	Ps.	–	Ps.	885
						30 días
			Ps.	–	Ps.	885
Por pagar:						
Aeromantenimiento, S.A.	Mantenimiento de aeronaves y motores	El Salvador	Ps.	559	Ps.	2,796
						30 días
Human Capital International HCl, S.A. de C.V.	Honorarios profesionales	México		8		240
						30 días
			Ps.	567	Ps.	3,036

* El 7 de febrero de 2014 ARSA dejó de ser una parte relacionada.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 and 2012, la Compañía no reconoció deterioro alguno en las cuentas por cobrar de partes relacionadas. Esta evaluación se realiza cada ejercicio financiero con base en un análisis de la situación financiera de la parte relacionada y el mercado en el que ésta opera.

b) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes operaciones con partes relacionadas:

Operaciones de partes relacionadas	País de origen	2014		2013		2012	
Ingresos:							
Otras comisiones	México	Ps.	3,663	Ps.	42,206	Ps.	44,205
Publicidad	México		–		–		2,500
Otros	México		–		5		–
Gastos:							
Mantenimiento	El Salvador		162,687		124,281		135,640
Honorarios	México		1,038		–		–
Otros	México/El Salvador		617		1,845		857

c) Servprot

Servprot S.A. de C.V. ("Servprot") es una parte relacionada debido a que Enrique Beltranena Mejicano, Director General de la Compañía, y Rodolfo Montemayor Garza, miembro de la junta directiva, son accionistas de Servprot. Servprot ofrece servicios de seguridad para el señor Beltranena y su familia, así como para el señor Montemayor. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 la Compañía registró un gasto por Ps.900 por este concepto.

d) Directores y funcionarios

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, el monto total de la remuneración que en su conjunto recibió el cuerpo directivo de la Compañía, como parte de los beneficios de corto y largo plazo, ascendió a Ps.64,387, Ps.65,452 y Ps.63,003, respectivamente. Adicionalmente, el costo del plan de incentivos a largo plazo por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fue por Ps.3,037 (Nota 17).

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 la remuneración que recibieron el presidente y los miembros independientes del Consejo de Administración de la Compañía fue por un monto aproximado de Ps.6,524 y Ps.4,996, respectivamente. El resto de los consejeros recibieron una remuneración de Ps.4,669 y Ps.775, respectivamente.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, la remuneración que recibieron el presidente y los miembros independientes del Consejo de Administración de la Compañía fue por un monto aproximado de Ps.5,775, el resto de los consejeros no recibieron remuneración alguna.

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

8. Otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las otras cuentas por cobrar de la Compañía se integran de la siguiente manera:

	2014		2013	
Tarjetas de crédito	Ps.	103,596	Ps.	126,307
Clientes de cargo		41,268		57,938
Agencias de viaje y comisiones por venta de seguros		40,919		45,683
Otros puntos de venta		18,910		22,077
Empleados		6,601		5,663
Servicios de publicidad		6,350		12,736
Servicios aeroportuarios		3,682		2,203
Notas de crédito de proveedores (Nota 12)		–		9,956
Beneficios por servicios de depósitos de valor		–		7,323
Otras cuentas por cobrar		20,563		9,684
Estimación para cuentas de cobro dudoso		(27,786)		(29,775)
	Ps.	214,103	Ps.	269,795

Las cuentas por cobrar de la Compañía tienen los siguientes vencimientos:

Días	2014		Total 2014	2013		Total 2013
	Deteriorada	No deteriorada		Deteriorada	No deteriorada	
00–30	Ps. –	Ps. 190,117	Ps. 190,117	Ps. 12,497	Ps. 233,807	Ps. 246,304
31–60	–	9,615	9,615	–	25,316	25,316
61–90	–	14,371	14,371	–	10,672	10,672
91–120	27,786	–	27,786	17,278	–	17,278
	Ps. 27,786	Ps. 214,103	Ps. 241,889	Ps. 29,775	Ps. 269,795	Ps. 299,570

Los movimientos de la estimación para cuentas de cobro dudoso del 1 de enero de 2012 al 31 de diciembre de 2014 se muestran a continuación:

Saldos al 1 de enero de 2012	Ps.	(21,297)
Cancelaciones		3,017
Incrementos en la estimación		(3,442)
Saldos al 31 de diciembre de 2012		(21,722)
Cancelaciones		462
Incrementos de la estimación		(8,515)
Saldos al 31 de diciembre de 2013		(29,775)
Cancelaciones		11,953
Incrementos en la estimación		(9,964)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	Ps.	(27,786)

9. Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se analizan a continuación:

	2014		2013	
Refacciones de aeronaves y accesorios de equipo de vuelo	Ps.	133,375	Ps.	105,642
Alimentos, bebidas y utensilios de servicio a bordo		6,298		8,193
	Ps.	139,673	Ps.	113,835

Los inventarios de la Compañía se utilizan principalmente durante la prestación de servicios de vuelo y para los eventos de mantenimiento realizados por la Compañía. Los inventarios se reconocen al valor menor entre su costo de adquisición o el valor de reemplazo.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, los inventarios de consumo, registrados como parte de los gastos de mantenimiento, ascendieron a Ps.108,580, Ps.139,519 y Ps.114,521, respectivamente.

10. Pagos anticipados y otros activos circulantes

Los pagos anticipados y otros activos circulantes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se analizan como sigue:

	2014		2013	
Renta de equipo de vuelo	Ps.	91,351	Ps.	67,884
Comisión a agencias por venta de boletos		46,017		43,589
Mantenimiento mayor		40,131		165,581
Gastos pagados por anticipado para la construcción de aeronaves y motores		23,148		7,007
Anticipo a proveedores		17,869		10,985
Seguros pagados por anticipado		6,145		24,878
Pérdida por operaciones de venta y arrendamiento en vía de regreso por amortizar (Nota 14)		3,047		3,047
	Ps.	227,708	Ps.	322,971

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

11. Depósitos en garantía

Las cuentas que integran este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se analizan a continuación:

	2014		2013	
Activos circulantes:				
Depósitos para mantenimiento de equipo de vuelo pagados a los arrendadores (Nota 1j)	Ps.	505,744	Ps.	459,531
Otros depósitos en garantía		39,448		39,558
		545,192		499,089
Activo no circulante:				
Depósitos para mantenimiento de equipo de vuelo (Nota 1j)		2,936,428		2,147,720
Depósitos para renta de equipo de vuelo		556,275		404,096
Garantía colateral para instrumentos financieros (Nota 1s)		33,710		40,017
Otros depósitos en garantía		14,556		11,648
		3,540,969		2,603,481
	Ps.	4,086,161	Ps.	3,102,570

12. Refacciones rotables, mobiliario y equipo, neto

a) El detalle y los movimientos de las diferentes categorías de las refacciones rotables, mobiliario y equipo se muestran a continuación:

	Inversión		Depreciación acumulada		Valor neto	
	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Refacciones rotables	Ps. 241,190	Ps. 181,676	Ps. (89,247)	Ps. (69,436)	Ps. 151,943	Ps. 112,240
Construcción y mejoras	79,481	69,056	(55,377)	(40,810)	24,104	28,246
Estandarización	97,181	71,371	(49,559)	(31,259)	47,622	40,112
Equipo de cómputo	24,106	22,323	(20,233)	(17,439)	3,873	4,884
Mobiliario y equipo						
de oficina	27,798	27,014	(12,056)	(8,398)	15,742	18,616
Equipo de fuerza eléctrica	15,491	15,491	(8,144)	(6,281)	7,347	9,210
Equipo de transporte						
motorizado en plataforma	4,597	4,597	(4,358)	(4,267)	239	330
Equipo de comunicaciones	8,054	7,545	(3,981)	(3,200)	4,073	4,345
Maquinaria y equipo						
de taller	6,775	6,776	(2,197)	(1,526)	4,578	5,250
Carros de servicio a bordo	5,367	4,505	(2,698)	(1,810)	2,669	2,695
Pagos anticipados para la compra de aviones	1,396,008	879,001	–	–	1,396,008	879,001
Herramientas de taller	11,883	10,395	(9,811)	(8,796)	2,072	1,599
Construcciones y mejoras en procesos	4,760	8,828	–	–	4,760	8,828
Mejoras a equipos arrendados	1,187,914	601,845	(629,632)	(375,878)	558,282	225,967
Total	Ps. 3,110,605	Ps. 1,910,423	Ps. (887,293)	Ps. (569,100)	Ps. 2,223,312	Ps. 1,341,323

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

	Refacciones rotables	Construcciones y mejoras	Estandarización	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de fuerza eléctrica	Herramientas de taller	Equipo motorizado en plataforma	Equipo de comunicaciones	Maquinaria y equipo de taller	Carros de servicio a bordo	Reserva para baja de activo fijo	Pagos anticipados para compra de aeronaves y motores	Construcción y mejoras en proceso	Mejoras a equipos arrendados	Total
Valor neto al																
31 de diciembre de 2012	Ps. 108,561	Ps. 20,357	Ps. 10,312	Ps. 6,084	Ps. 19,489	Ps. 8,341	Ps. 10,395	Ps. 540	Ps. 4,148	Ps. 2,311	Ps. 3,629	Ps. (619)	Ps. 861,052	Ps. 13,639	Ps. 127,080	Ps. 1,195,319
Altas	25,267	7,425	37,688	176	982	2,703	-	-	169	2,651	876	-	719,157	18,575	309,382	1,125,051
Bajas y transferencias	(3,344)	-	-	-	(44)	-	-	(13)	-	-	-	-	(698,233)	(5,086)	-	(706,720)
Costos por préstamos																
capitalizados, neto*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,975)	-	-	(2,975)
Otros movimientos	-	13,657	-	1,353	1,711	-	(419)	-	755	824	(200)	619	-	(18,300)	-	-
Depreciación	(18,244)	(13,193)	(7,888)	(2,729)	(3,522)	(1,834)	(8,377)	(197)	(727)	(536)	(1,610)	-	-	-	(210,495)	(269,352)
Al 31 de diciembre de 2013	112,240	28,246	40,112	4,884	18,616	9,210	1,599	330	4,345	5,250	2,695	-	879,001	8,828	225,967	1,341,323
Costo	181,676	69,056	71,371	22,323	27,014	15,491	10,395	4,597	7,545	6,776	4,505	-	879,001	8,828	601,845	1,910,423
Depreciación acumulada	(69,436)	(40,810)	(31,259)	(17,439)	(8,398)	(6,281)	(8,796)	(4,267)	(3,200)	(1,526)	(1,810)	-	-	-	(375,878)	(569,100)
Valor neto al																
31 de diciembre de 2013	112,240	28,246	40,112	4,884	18,616	9,210	1,599	330	4,345	5,250	2,695	-	879,001	8,828	225,967	1,341,323
Altas	60,083	223	25,809	970	427	-	1,488	-	308	-	862	-	906,120	12,324	585,696	1,594,310
Bajas y transferencias	(283)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(395,639)	(4,822)	-	(400,744)
Costos por préstamos																
capitalizados, neto*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,526	-	-	6,526
Otros movimientos	-	10,203	-	812	355	-	-	-	200	-	-	-	-	(11,570)	-	-
Depreciación	(20,097)	(14,568)	(18,299)	(2,793)	(3,656)	(1,863)	(1,015)	(91)	(780)	(672)	(888)	-	-	-	(253,381)	(318,103)
Al 31 de diciembre de 2014	151,943	24,104	47,622	3,873	15,742	7,347	2,072	239	4,073	4,578	2,669	-	1,396,008	4,760	558,282	2,223,312
Costo	241,190	79,481	97,181	24,106	27,798	15,491	11,883	4,597	8,054	6,775	5,367	-	1,396,008	4,760	1,187,914	3,110,605
Depreciación acumulada	(89,247)	(55,377)	(49,559)	(20,233)	(12,056)	(8,144)	(9,811)	(4,358)	(3,981)	(2,197)	(2,698)	-	-	-	(629,632)	(887,293)
Valor neto al																
31 de diciembre de 2014	Ps. 151,943	Ps. 24,104	Ps. 47,622	Ps. 3,873	Ps. 15,742	Ps. 7,347	Ps. 2,072	Ps. 239	Ps. 4,073	Ps. 4,578	Ps. 2,669	Ps. -	Ps. 1,396,008	Ps. 4,760	Ps. 558,282	Ps. 2,223,312

* Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, estos montos incluyen costo por préstamos capitalizados por Ps.42,572 y Ps.25,197, respectivamente. Esta línea también incluye bajas de costos por préstamos capitalizados relacionadas con operaciones de venta y arrendamiento en vía de regreso por Ps.36,046 y Ps.28,172, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

- b) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, ascendió a Ps.318,103, Ps.269,352 y Ps.187,133, respectivamente. Los cargos por depreciación del año son reconocidos como componentes de los gastos operativos en el estado consolidado de resultados.
- c) En octubre de 2005 y diciembre de 2006, la Compañía celebró contratos con Airbus e International Aero Engine (IAE) para la compra de aeronaves y motores, respectivamente. Con base en dichos contratos y previo a la entrega de cada aeronave y motor, la Compañía acordó realizar anticipos que fueron calculados con base en el precio de referencia de cada aeronave y motor, utilizando una fórmula establecida en el contrato. De acuerdo al calendario de entregas, la Compañía recibió un total de 16 aeronaves y 5 motores al 31 de Diciembre de 2011.

Adicionalmente, según el acuerdo de compra original de Airbus, la Compañía tuvo la opción de adquirir 20 aeronaves adicionales bajo los mismos términos de negocio, por lo que el 22 de junio de 2007, la Compañía ejerció su opción y negoció la conversión de 14 aeronaves (de las 20 mencionadas anteriormente) a órdenes en firme. El 4 de enero de 2011, la Compañía modificó el calendario de entrega de estas 14 aeronaves adicionales, acordado la entrega de siete en 2012, cinco en 2013 y dos en 2014. En la misma fecha, la Compañía modificó estas 14 órdenes nuevas, sustituyendo el modelo A319 por A320.

En 2011, la Compañía modificó el acuerdo con Airbus para la compra de 44 aeronaves A320 para ser entregados entre 2015 y 2020. La nueva orden incluye 14 aeronaves CEO y 30 aeronaves New Engine Option ("NEO"). Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los montos pagados de anticipos para la compra de aeronaves fue de Ps.906,120 (US\$67.6 millones) y Ps.719,157 (US\$55.6 millones), respectivamente.

El 16 de agosto de 2013, la Compañía entró en ciertos acuerdos, los cuales incluían la compra de motores para 14 A320CEO y 30 A320NEO respectivamente, para ser entregados entre 2014 y 2020. Una aeronave fue incorporada a la flota de la Compañía durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014. La Compañía también entró en acuerdos para proveer los servicios de mantenimiento mayor relacionados con estos motores, y la compra de siete motores de repuesto, uno de ellos para la flota A320CEO y los seis restantes, para la flota A320NEO. En Noviembre 2013, la Compañía modificó el acuerdo con Airbus para anticipar la entrega de uno de los 14 A320CEO programados para entrega en 2016, a Noviembre 2014.

El 27 de agosto de 2012, la Compañía celebró un contrato de soporte global con Lufthansa Technik AG ("LHT") con una vigencia de seis años a partir de la fecha de la firma este contrato. El acuerdo incluye un contrato de servicio total a componentes (pago por hora de operación) y garantiza que las piezas de las aeronaves de la flota de la Compañía estén disponibles cuando sean requeridas. El costo total de este acuerdo de componentes se reconoce en el estado consolidado de resultados.

Adicionalmente, el acuerdo de soporte total incluye un acuerdo de venta y arrendamiento en vía de regreso de ciertos componentes.

Como parte del contrato de servicios con LHT, la Compañía recibió notas de crédito por un monto de Ps.46,461 (US\$3.5 millones), que están siendo amortizadas mediante el método de línea recta, y en forma prospectiva durante la vigencia del contrato. Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, la Compañía amortizó parte del beneficio correspondiente a estas notas de crédito por Ps.9,292, Ps.9,292 y Ps.3,485, respectivamente, en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía aplicó Ps.21,151 y Ps.11,195 de las notas de crédito pendientes de pago con LHT. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía también registró una cuenta por cobrar de Ps.9,956 para la porción no utilizada de las notas de crédito, que fue utilizada durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

Los compromisos con respecto a las adquisiciones de refacciones rotables, mobiliario y equipo se incluyen en la Nota 23.

13. Intangibles

La integración de la cuenta y los movimientos de activos intangibles son como siguen::

	Tasa de amortización anual	Valor Bruto		Amortización acumulada Al 31 de diciembre de		Valor neto	
		2014	2013	2014	2013	2014	2013
Software	20%	Ps. 199,964	Ps. 182,268	Ps. (127,398)	Ps. (102,986)	Ps. 72,566	Ps. 79,282
Saldos al 1 de enero 2013							
Altas						Ps. 60,235	60,235
Bajas							(9,450)
Amortización							(32,179)
Saldos al 31 de diciembre de 2013							
Altas							28,457
Bajas							(10,761)
Amortización							(24,412)
Saldos al 31 de diciembre de 2014							
						Ps. 72,566	72,566

Por los años terminados el 31 diciembre de 2014, 2013 y 2012 el gasto por amortización de software fue de Ps.24,412, Ps.32,179 y Ps.23,869, respectivamente. Estos montos fueron reconocidos en depreciación y amortización en los estados consolidados de resultados.

14. Arrendamientos operativos

A continuación se mencionan los arrendamientos operativos más significativos:

- a) Renta de equipo de vuelo. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene contratados 50 aeronaves (44 en 2013) y seis motores de repuesto en arrendamiento operativo con vencimiento máximo en 2026. Las rentas se encuentran garantizadas con depósitos en efectivo y/o cartas de crédito

Los contratos de arrendamiento establecen ciertas obligaciones para la Compañía. Las más importantes se mencionan a continuación:

- Mantener los registros, licencias y autorizaciones requeridas por la autoridad de aviación competente al efectuar los pagos correspondientes.
- Dar mantenimiento al equipo de acuerdo con el programa respectivo.
- Mantener asegurado el equipo de acuerdo con los montos y riesgos estipulados en cada contrato.
- Entregar periódicamente información financiera y operativa al arrendador.
- Cumplir con las condiciones técnicas para la devolución de las aeronaves.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha cumplido con las obligaciones descritas en los acuerdos de arrendamiento de aeronaves mencionados anteriormente.

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, la flota de la Compañía se compone de la siguiente forma*:

Avión	Modelo	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013	Al 31 de diciembre de 2012
A319	132	6	7	11
A319	133	12	13	13
A320	233	28	20	13
A320	232	4	4	4
		50	44	41

* Ciertos contratos de arrendamiento de aeronaves y motores de la Compañía incluyen una opción para extender el plazo de arrendamiento. Los términos y condiciones dependen de las condiciones de mercado en el momento de la renegociación.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía incorporó ocho aeronaves a su flota (tres de las cuales se basaron en los términos del contrato original de compra con Airbus y cinco de los pedidos a los arrendadores). Estos nuevos contratos de arrendamiento fueron contabilizados como arrendamientos operativos. Adicionalmente, dos aeronaves fueron regresadas a los arrendadores.

El 13 de febrero de 2014, la Compañía entró en 16 nuevos contratos de arrendamiento (10 A320NEO y 6 A321NEO), todos derivados de los pedidos a los arrendadores. Los A320NEO serán incorporados a la flota de la Compañía durante 2016, 2017 y 2018, y los A321NEO serán incorporados a la flota de la Compañía durante 2017 y 2018.

El 8 de abril de 2014, la Compañía entre en un nuevo contrato de arrendamiento (aeronave A320CEO) que forma parte de los pedidos a los arrendadores. Esta aeronave fue incorporada a la flota de la Compañía durante 2014, y fue contabilizada como arrendamiento operativo.

Durante octubre 2014, la Compañía entró en 14 nuevos contratos de arrendamiento (todos A320CEO). Estas aeronaves forman parte de la enmienda a la orden de Airbus. En noviembre de 2014 la Compañía recibió una de dichas aeronaves, la cual fue contabilizada como un arrendamiento operativo. Las 13 aeronaves restantes serán incorporadas a la flota de la Compañía durante 2015 y 2016.

Adicionalmente, durante octubre de 2014, la Compañía extendió el término de arrendamiento de una aeronave.

El 26 de noviembre de 2014, la Compañía entró en dos nuevos contratos de arrendamiento (A321CEO), ambos derivados de los pedidos a los arrendadores. Estas aeronaves serán incorporadas a la flota de la Compañía durante 2015.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía incorporó siete aeronaves a su flota (cinco de ellos del acuerdo original con Airbus) y devolvió cuatro aeronaves a los arrendadores. Estos acuerdos de aeronaves fueron registradas como arrendamientos operativos.

El 5 de junio de 2013, la Compañía firmó cuatro contratos nuevos de arrendamiento de aeronaves A320 clasificados como arrendamientos operativos. Dos de estas aeronaves fueron incorporadas a la flota durante el cuarto trimestre de 2013 y las dos restantes fueron incorporadas durante el primer semestre de 2014.

El 12 de agosto de 2013, la Compañía firmó dos contratos nuevos de arrendamiento de aeronaves A320 clasificados como arrendamientos operativos. Estas aeronaves fueron incorporadas a la flota durante el año de 2014.

El 7 de noviembre de 2013, la Compañía firmó un contrato nuevo de arrendamiento de un motor de repuesto clasificado como arrendamiento operativo. Con la incorporación de este motor la Compañía cuenta con seis motores de repuesto.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los arrendamientos de todas las aeronaves de la Compañía y motores de repuesto fueron clasificados como arrendamientos operativos.

Un análisis de los pagos mínimos en dólares y su equivalente en pesos por concepto de renta de aeronaves en los próximos años se presenta a continuación:

	Arrendamientos operativos denominados en:	
	US\$	pesos
2015	US\$ 177,015	Ps. 2,605,309
2016	163,316	2,403,682
2017	137,627	2,025,598
2018	119,700	1,761,749
2019	107,624	1,584,004
2020 y posteriores	425,782	6,266,660
Total	US\$ 1,131,064	Ps. 16,647,002

Estos importes están determinados con base en el monto de las rentas, tipo de cambio y tasa de interés vigentes que se conocen al 31 de diciembre de 2014.

b) Renta de terrenos e inmuebles. La Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento de terrenos e inmuebles con terceros para la prestación de sus servicios y establecimiento de sus oficinas. Estos arrendamientos son reconocidos como arrendamientos operativos.

Un análisis de los pagos mínimos en dólares y su equivalente en pesos por concepto de renta de terrenos e inmuebles en los próximos años se presenta a continuación:

	Arrendamientos operativos denominados en:	
	US\$	Pesos
2015	US\$ 5,547	Ps. 81,636
2016	4,916	72,352
2017	4,218	62,074
2018	2,433	35,804
2019	2,434	35,830
2020 y posteriores	9,635	141,810
Total	US\$ 29,183	Ps. 429,506

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

c) El gasto total de rentas cargado a resultados es como sigue:

	2014		2013		2012	
Aeronaves y motores (Nota 1p)	Ps.	2,534,522	Ps.	2,187,339	Ps.	1,885,696
Inmuebles:						
Aeropuertos		36,113		41,643		49,277
Oficinas, bodega de mantenimiento y hangar (Nota 20)		20,055		22,431		20,227
Total del costo por arrendamiento de inmuebles		56,168		64,074		69,504
Total del costo por arrendamientos operativos	Ps.	2,590,690	Ps.	2,251,413	Ps.	1,955,200

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012 la Compañía realizó operaciones de venta y arrendamiento en vía de regreso, generando una ganancia de Ps.14,192, Ps.106,607 y Ps.61,269, respectivamente, la cual se encuentra registrada en el estado consolidado de resultados en el rubro otros ingresos (Nota 20).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía realizó operaciones de venta y arrendamiento en vía de regreso que generaron una pérdida total de Ps.30,706. Esta pérdida se encuentra registrada en el estado consolidado de posición financiera y será amortizada durante la vigencia del contrato de arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la porción circulante de la pérdida pendiente de amortizar asciende a Ps.3,047 y Ps.3,047, respectivamente, y ha sido reconocida en el rubro gastos pagados por anticipado y otros activos circulantes (Nota 10) y la porción no circulante asciende a Ps.20,554 y Ps.23,601, respectivamente, y se presenta como parte del rubro de otros activos.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 and 2012, la Compañía amortizó pérdidas por Ps.3,047, Ps.3,047 y Ps.3,047, como gasto adicional en el rubro de renta de equipo de vuelo.

15. Pasivos acumulados

a) Los movimientos de pasivos acumulados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

	2014		2013	
Gastos de combustible y servicios de tráfico	Ps.	548,851	Ps.	563,156
Reservas de mantenimiento		109,083		85,535
Gastos de mantenimiento y refacciones de equipo de vuelo		96,531		38,693
Salarios y beneficios		89,234		74,518
Gastos de venta, publicidad y distribución		101,790		79,889
Gastos administrativos		54,847		30,992
Servicios de membresías		29,939		14,925
Beneficios por extensión de contrato de arrendamiento de aeronaves y motores (Nota 1j)		34,985		27,095
Gastos informáticos y de comunicación		19,508		93,080
Acuerdo de servicios de proveedores		9,292		9,292
Beneficios por servicios de depósitos de valores		2,068		2,068
Otros		25,413		13,439
	Ps.	1,121,541	Ps.	1,032,682

b) Pasivos acumulados a largo plazo:

	2014		2013	
Beneficio por extensión de contrato de arrendamiento de aeronaves y motores (Nota 1j)	Ps.	112,057	Ps.	99,531
Acuerdo de servicios de proveedores		15,099		24,394
Beneficio por servicios de depósitos de valores		5,614		7,682
Otros		11,291		5,977
	Ps.	144,061	Ps.	137,584

c) Los movimientos de otros pasivos son los siguientes:

	Saldos al 1 de enero de 2014		Incremento del año		Pagos		Saldos al 31 de diciembre de 2014	
Participación de los trabajadores en las utilidades	Ps.	7,934	Ps.	6,273	Ps.	7,674	Ps.	6,533
Pasivo para devolución de aeronaves arrendadas		12,945		12,815		2,402		23,358
	Ps.	20,879	Ps.	19,088	Ps.	10,076	Ps.	29,891
Menos: Vencimientos a corto plazo							Ps.	8,905
Largo plazo								20,986

	Saldos al 1 de enero de 2013		Incremento del año		Pagos		Saldos al 31 de diciembre de 2013	
Participación de los trabajadores en las utilidades	Ps.	7,230	Ps.	79,182	Ps.	78,478	Ps.	7,934
Pasivo para devolución de aeronaves arrendadas		8,805		8,058		3,918		12,945
	Ps.	16,035	Ps.	87,240	Ps.	82,396	Ps.	20,879
Menos: Vencimientos a corto plazo							Ps.	9,498
Largo plazo								11,381

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

16. Beneficios a los empleados

Los componentes del costo neto del periodo reconocidos en el estado consolidado de resultados, y las obligaciones por concepto de primas de antigüedad al 31 de diciembre de, 2014, 2013 y 2012, se muestran a continuación:

	2014	2013	2012
Análisis del costo neto del periodo:			
Costo laboral del servicio actual	Ps. 1,384	Ps. 1,251	Ps. 1,006
Costo financiero	380	276	202
Costo neto del periodo	Ps. 1,764	Ps. 1,527	Ps. 1,208

Los cambios en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan a continuación:

	2014	2013	2012
Obligación por beneficios definidos al 1 de enero	Ps. 5,260	Ps. 4,111	Ps. 2,813
Costo neto del periodo con cargo a la utilidad o pérdida:			
Costo laboral del servicio actual	1,384	1,251	1,006
Costo financiero de las obligaciones por beneficios	380	276	202
Ganancias (pérdidas) actuariales en utilidad integral:			
Cambios actuariales resultantes de modificaciones a los supuestos financieros	1,581	332	436
Pagos efectuados	(868)	(710)	(346)
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre	Ps. 7,737	Ps. 5,260	Ps. 4,111

A continuación se presentan las principales hipótesis económicas utilizadas en el cálculo del valor presente actuarial de la obligación:

	2014	2013	2012
Financieros:			
Tasa de descuento anual	7.15%	7.50%	7.00%
Tasa esperada de incrementos salariales	5.50%	5.50%	5.50%
Incremento anual en el salario mínimo	4.00%	4.00%	4.00%
Biométricos:			
Mortalidad ⁽¹⁾	EMSSA 97	EMSSA 97	EMSSA 82-89
Discapacidad ⁽²⁾	IMSS-97	IMSS-97	IMSS-97

(1) EMSSA. Experiencia Mexicana del Seguro Social.

(2) IMSS. Experiencia Mexicana del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Los beneficios a empleados a corto plazo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, se analizan a continuación:

	2014	2013
Participación de los trabajadores en las utilidades	Ps. 6,533	Ps. 7,934

El personal clave de la Compañía incluye a miembros del Consejo de Administración (Nota 7).

17. Plan de incentivos para ejecutivos de la Compañía

a) Plan de retención a largo plazo

Durante 2010, la Compañía adoptó un plan de retención a largo plazo, el propósito del cual es retener a los empleados clave en la organización, pagando incentivos dependiendo del desempeño de la Compañía. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía incurrió en Ps.6,327 y Ps.6,453, respectivamente, como parte de un bono registrado en el renglón de sueldos y beneficios.

El 6 de noviembre de 2014, los accionistas de la Compañía y los accionistas de la subsidiaria Servicios Corporativos, aprobaron una enmienda al plan actual de retención para ejecutivos de la Compañía para el beneficio de ciertos ejecutivos clave; esto basado en las recomendaciones del Consejo de Administración de la Compañía de fecha julio 24 y agosto 29 de 2014. Para dichos propósitos en 10 de noviembre de 2014, un fideicomiso irrevocable de administración fue creado para Servicios Corporativos y sus ejecutivos clave. El nuevo plan fue estructurado como un plan de compra de acciones (liquidable en capital) y un plan de derechos de apreciación sobre acciones (liquidable en efectivo).

b) Plan de incentivos a largo plazo

– Plan de compra de acciones (liquidable en capital)

Con base en el plan de compra de acciones (liquidable en capital), a ciertos ejecutivos clave de la Compañía les fue otorgado un bono especial por un monto de Ps.10,831 para ser utilizado en la compra de acciones de la Compañía. El plan consistió en:

- (i) Servicios Corporativos otorgó un bono a cada ejecutivo clave;
- (ii) El bono por un monto de Ps.7,059, neto de impuestos, fue transferido el 11 de Noviembre de 2014, de acuerdo a las instrucciones de cada ejecutivo, al fideicomiso administrativo para la adquisición de acciones Serie A de la Compañía a través de un intermediario autorizado por la Bolsa Mexicana de Valores basado en las instrucciones del Comité Técnico de dicho fideicomiso.
- (iii) Sujeto a términos y condiciones específicos establecidos por el fideicomiso administrativo, las acciones adquiridas fueron depositadas en el fideicomiso para su administración hasta la fecha en que no existan condiciones de irrevocabilidad para cada uno de los ejecutivos, que es la fecha en la que dichos ejecutivos pueden disponer totalmente de las acciones.

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

(iv) El plan de compra de acciones establece que si los términos y condiciones no se cumplen en el período que termina en la fecha en la que no existan condiciones de irrevocabilidad, entonces las acciones serán vendidas a la BMV, y Servicios Corporativos podrá recibir los recursos de la venta de las acciones.

(v) El balance contable de cada uno de los ejecutivos será monitoreado por el fideicomiso administrativo. Los objetivos del fideicomiso administrativo son, adquirir acciones Serie A a nombre de los ejecutivos y administrar dichas acciones con base en las instrucciones del Comité Técnico.

Debido a que el fideicomiso administrativo es controlado y por lo tanto consolidado por Controladora, las acciones adquiridas en el Mercado y mantenidas por el fideicomiso administrativo son presentadas para propósitos contables como acciones en tesorería en el estado consolidado de cambios en el capital. El fideicomiso administrativo mantiene disponibles efectivo por un monto de Ps.440, los cuales serán usados para adquirir el resto de las acciones.

Al 31 de diciembre de 2014, el número de acciones mantenidas por el fideicomiso administrativo asociadas con el plan de compra de acciones se presenta a continuación:

Número de acciones Serie A	
En circulación al 11 de noviembre de 2014	594,081
Otorgadas durante el año	–
Ejercidas durante el ejercicio	–
En circulación al 31 de diciembre de 2014	594,081 *

* Estas acciones han sido presentadas como acciones en tesorería en el estado consolidado de posición financiera.

Al 31 de diciembre de 2014, los períodos en que se cumplirán las condiciones de irrevocabilidad de las acciones otorgadas bajo el plan de compra de acciones son como sigue:

Número de acciones Serie A	Período
198,027	November 2014 – 2015
198,027	November 2015 – 2016
198,027	November 2016 – 2017
594,081	

De acuerdo con la NIIF 2, este plan de compra de acciones ha sido clasificado como un plan liquidable en capital. Los planes liquidables en capital se miden a valor razonable a la fecha en que los beneficios de capital son condicionalmente otorgados a los ejecutivos clave. El costo total del plan determinado por la Compañía fue de Ps.10,831 para ser reconocido desde la fecha en que fue probable que las condiciones de desempeño se cumplieran, hasta que no existan condiciones de irrevocabilidad. Esta valuación es el resultado de multiplicar el número total de acciones Serie A depositadas en el fideicomiso administrativo y el precio por acción, más el efectivo depositado en el fideicomiso administrativo.

El costo de compensación de transacciones liquidables en capital es reconocido en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de sueldos y beneficios, en el período en que se cumplen las condiciones de irrevocabilidad. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2014, el gasto registrado en el estado consolidado de resultados de operación fue de Ps.1,058.

Todas las acciones mantenidas en el Fideicomiso administrativo se consideran en circulación para propósitos del cálculo de utilidad por acción diluida.

– Derechos de apreciación sobre acciones "DASA"(liquidables en efectivo)

El 6 de noviembre de 2014, la Compañía otorgó 4,315,264 derechos de apreciación sobre acciones a ejecutivos clave de la Compañía, los cuales les dan el derecho de un pago en efectivo, siempre y cuando el empleado cumpla con la condición de servicio al final de cada aniversario, durante un periodo de 3 años. El importe total de los derechos de apreciación otorgados bajo este plan en la fecha de concesión fue de Ps.10,831 a dicha fecha.

El valor razonable de los DASA se mide a la fecha de cada reporte. El valor en libros del pasivo correspondiente a los DASA al 31 de diciembre de 2014 fue de Ps.1,652. El costo es reconocido en el estado de resultados dentro del rubro de sueldos y beneficios durante el período de servicios requerido. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía reconoció Ps.1,652 en el estado consolidado de resultados.

La valuación fue el resultado de la suma del producto del número de DASA's (asignados para cada año el 6 de noviembre de 2014), por el precio (a la fecha de la valuación) de dichos derechos sobre las acciones serie A por los 3 años.

El monto de pago en efectivo es determinado con base en el incremento en el precio de cada acción de la Compañía entre la fecha de otorgamiento y la fecha de ejercicio.

Número de DASAs	Fecha de ejercicio
1,959,065	Noviembre 2014 – 2015
1,312,953	Noviembre 2015 – 2016
1,043,246	Noviembre 2016 – 2017
4,315,264	

b) Plan de incentivos para ejecutivos de la Compañía

En abril de 2012, el Consejo de Administración de la Compañía autorizó la creación de un plan de incentivos para algunos de sus ejecutivos, sujeto a la aprobación de los accionistas. El 21 de diciembre de 2012, los accionistas aprobaron crear el plan de incentivos para ejecutivos de la Compañía, que incluyó lo siguiente: (i) la emisión de un total de 25,164,126 acciones Serie A y Serie B, que representan el 3.0% del capital social totalmente diluido de la Compañía; (ii) el otorgamiento de opciones para adquirir acciones de la Compañía o Certificados de Participación Ordinaria ("CPOs") que incluyan acciones en forma de valores subyacentes, siempre que se cumplan ciertas condiciones, dichos empleados tendrán el derecho a solicitar la entrega de dichas acciones; (iii) la creación de un fideicomiso para administrar dichas acciones hasta que sean entregadas a los ejecutivos o devueltas a la Compañía en caso de que no se cumpla con ciertas condiciones estipuladas en los contratos de compraventa; y (iv) la celebración de contratos de compraventa de acciones que establecen los términos y condiciones bajo los cuales los ejecutivos podrán ejercer sus acciones por un monto de Ps.5.31 (cinco pesos 31/100) por acción.

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

El 24 de diciembre de 2012, fue constituido el fideicomiso, así como también fueron celebrados los contratos de compraventa de acciones. El 27 de diciembre de 2012, el fideicomiso recibió un préstamo por Ps.133,723 de parte de la Compañía, inmediatamente después, con los fondos totales de dicho préstamo, se realizó el pago total a la Compañía para cubrir el valor de compra del total de acciones del plan. Los contratos de compraventa de acciones estipulan que los ejecutivos podrán pagar las acciones a un precio fijo estipulado en los mismos contratos, a partir del momento en que ocurra; ya sea una oferta pública inicial de capital social de la Compañía o un cambio de control, lo anterior, siempre que los ejecutivos continúen prestando sus servicios en el momento en que se ejerzan las opciones, con un plazo máximo de diez años. En la fecha en que los ejecutivos paguen las acciones al fideicomiso, este deberá entregar dicho monto a la Compañía, como pago del préstamo original, mismo que no genera intereses.

El plan de incentivos para ejecutivos de la Compañía ha sido clasificado como "liquidable con patrimonio", mediante la cual, a la fecha del otorgamiento, se fija el valor razonable y no se ajusta por cambios posteriores en el valor razonable de dichos instrumentos de patrimonio. La Compañía mide sus transacciones liquidables con patrimonio a su valor razonable en la fecha en que los beneficios de las acciones son otorgados en forma condicional a los ejecutivos. La valuación del costo total del plan de incentivos de los ejecutivos determinado por la Compañía fue de Ps.2,722, mismo que será reconocido a partir del momento en que sea probable que la condición de cumplimiento estipulada en el plan sea probable.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía reconoció en el estado consolidado de resultados Ps.327 y Ps.2,068, respectivamente, como costo del plan de incentivos para ejecutivos de la compañía relacionadas con las acciones devengadas. La determinación de este costo se realizó utilizando la versión mejorada del modelo de valuación binomial bajo el nombre de "Hull and White", en la fecha en la que el plan fue aprobado por los accionistas y los ejecutivos tuvieron formalmente entendimiento de los términos y condiciones del plan (24 de diciembre de 2012, definido como la fecha del otorgamiento), con los siguientes supuestos:

	2012
Tasa de dividendos (%)	0.00%
Volatilidad (%)	37.00%
Tasa de interés libre de riesgo (%)	5.96%
Vida esperada de las opciones de acciones (años)	8.8
Precio de ejercicio de la acción (en pesos Mexicanos Ps.)	5.31
Múltiplo de ejercicio	1.1
Valor razonable de la acción a la fecha de otorgamiento	1.73

La volatilidad esperada refleja el supuesto de que la volatilidad histórica de que compañías comparables es un indicador de las tendencias futuras, la cual no necesariamente podría coincidir con el resultado real.

Bajo la metodología seguida por la Compañía en la fecha de otorgamiento y al 31 de diciembre de 2012, las acciones otorgadas no tenían valor intrínseco positivo.

El 18 de septiembre de 2013 (fecha de oferta pública inicial), los ejecutivos clave que participan en el plan de incentivos ejercieron 4,891,410 acciones Serie A y Serie B. Como resultado, los ejecutivos clave pagaron Ps.25,993 al fideicomiso, correspondiente a las acciones ejercidas. Por lo tanto, la Compañía recibió del fideicomiso el pago relacionado con las acciones ejercidas por los ejecutivos, como pago del crédito entre la Compañía y el fideicomiso

Movimientos durante el ejercicio

La tabla siguiente muestra el número de opciones de acciones y precios de ejercicio fijados durante el año:

	Número	Precio de ejercicio en pesos	Total en miles de pesos
En circulación al 31 de diciembre de 2012	25,164,126*	Ps. 5.31	Ps. 133,723
Otorgadas durante el ejercicio	–	–	–
Canceladas durante el ejercicio	–	–	–
Ejercidas durante el ejercicio	(4,891,410)	5.31	(25,993)
En circulación al 31 de diciembre de 2013	20,272,716	5.31	107,730
Otorgadas durante el año	–	–	–
Canceladas durante el ejercicio	–	–	–
Ejercidas durante el ejercicio	–	–	–
En circulación al 31 de diciembre de 2014	20,272,716	Ps. 5.31	Ps. 107,730

* Acciones no otorgadas al 31 de diciembre de 2012

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, las opciones sobre acciones se consideraron como acciones en tesorería. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el número total de acciones otorgadas y no otorgadas ascendía a 17,246,405 y 3,026,311, y 14,228,364 y 6,044,352, respectivamente.

El gasto por los planes de retención reconocido durante el año por la Compañía se muestra a en la siguiente tabla:

	2014	2013	2012
Gasto relacionado con el planes de compra de acciones (liquidables en capital)	Ps. 1,385	Ps. 2,068	Ps. –
Gasto relacionado con plan de derechos de apreciación sobre acciones (liquidable en efectivo)	1,652	–	–
Gasto total de pagos basados en acciones	Ps. 3,037	Ps. 2,068	Ps. –

18. Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2014, el número total de acciones autorizadas fue de 1,011,876,677; representadas por acciones nominativas comunes, emitidas y sin valor nominal, totalmente suscritas y pagadas, compuestas de la siguiente manera:

	Acciones		Total
	Fijas Clase I	Variable Clase II	
Serie A	3,224	877,852,982	877,856,206
Serie B	20,956	133,999,515	134,020,471
	24,180	1,011,852,497	1,011,876,677
Acciones en tesorería (Nota 17)		(20,866,797)	(20,866,797)
	24,180	990,985,700	991,009,880

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

Todas las acciones representativas del capital social de la Compañía, o bien acciones de la Serie A o acciones Serie B, otorgan a los titulares los mismos derechos económicos y no hay preferencias y/o restricciones de cualquier clase de acciones en la distribución de dividendos y reembolso del capital. Los titulares de las acciones ordinarias Serie A y Serie B de la Compañía tienen derechos a dividendos solo si estos son declarados por una resolución de los accionistas. La línea de crédito revolvente de la Compañía con Santander y Bancomext limita la capacidad de la Compañía para declarar y pagar dividendos en el caso en que la Compañía no cumpla con las condiciones de pago establecidas en el mismo.

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no declaró dividendos.

a) Split y conversión de acciones

El 5 de junio de 2013 los accionistas de la Compañía adoptaron ciertas resoluciones unánimes ("las resoluciones del 5 de junio"), de conformidad con la cuales aprobaron, entre otros: (i) un Split de 1 a 403 de acciones y conversión de acciones Serie A y B, ii) un incremento de capital, el cual está condicionado a la realización de una Oferta Pública Inicial (OPI), iii) el cambio de los estatutos de la Compañía, incluyendo el nombre de la Compañía y iv) los estados financieros consolidados por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011.

El 11 de junio de 2013 los accionistas de la Compañía adoptaron nuevas resoluciones unánimes. En dichas resoluciones los accionistas de la Compañía revocaron las resoluciones del 5 de Junio y aprobaron entre otras: i) un Split de 1 a 403 de acciones y conversión de acciones Serie A y B, ii) un incremento de capital, el cual está condicionado a la realización de una OPI, iii) el cambio de los estatutos de la Compañía, incluyendo el nombre de la Compañía y iv) los estados financieros consolidados por los años terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011.

Considerando el split mencionado (el cual consistió en un split de 1 a 403) el número total de acciones de la Compañía autorizadas al 31 de Diciembre de 2012, fue de 838,799,767 (31 de diciembre de 2011 y 2010 – 727,595,544). Estas acciones están representadas por acciones ordinarias, emitidas sin expresión de valor nominal y totalmente suscritas.

Como resultado de la conversión de acciones, al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 la Compañía actualmente solo tiene dos clases de acciones en circulación, acciones Serie A reservadas para tenedores mexicanos y acciones Serie B para extranjeros.

b) IPO

El 23 de septiembre de 2013, la Compañía completó su oferta pública inicial después de listarse en la NYSE y en la BMV. La Compañía obtuvo Ps.2,684,280 (aproximadamente US\$207.7 millones) de recursos procedentes de la oferta pública de 173,076,910 acciones Serie A, la cual consistió en: i) una oferta de acciones Serie A en México y ii) una oferta internacional de Certificados de Participación Ordinaria "CPO's" en la forma de American Depositary Shares "ADS" en los Estados Unidos de América a un precio de Ps.15.51 por acción (US\$1.20 dólares) ó US\$12.00 por ADS. Las acciones de la Serie A cotizan en la BMV, bajo el símbolo "VOLAR", y los ADSs cotizan en la Bolsa de Nueva York bajo el símbolo "VLR.S." Las acciones de la Serie A y ADSs comenzaron a cotizar el 18 de septiembre de 2013.

Derivado de esta Oferta Pública Inicial la Compañía incurrió en costos de transacciones de capital por un monto de Ps.140,920. Con base en la NIC 32 parte de dichos costos de transacción de capital por un monto de Ps.131,496 fueron registrados como una deducción de capital, debido a que fueron considerados como costos incrementales directamente atribuibles al capital, que de otra forma hubieran sido evitados. Adicionalmente, la Compañía registró los costos de transacción de capital remanentes relacionados con las acciones existentes en el estado consolidado de resultados por un monto de Ps.9,424.

El número de acciones emitidas y los recursos obtenidos de la Oferta Pública Inicial se detallan como sigue:

	Oferta global (acciones)			Total de ingresos obtenidos
	México	Internacional	Total de la nueva emisión de acciones	
Acciones primarias Serie A	40,884,960	132,191,950	173,076,910	Ps. 2,684,280

La Compañía registró Ps.2,087,649 como recursos derivados de la oferta global, después de usar Ps.390,505 para amortizar su deuda financiera con Inbursa, Pasprot e IFC, Ps.65,206 para liquidar la prima por pago anticipado de deuda y Ps.140,920 relacionados con costos de transacción de capital.

Después de completar la Oferta Pública Inicial, el número total de acciones autorizadas al 31 de Diciembre de 2013 fue de 1,011,876,677; representadas por acciones comunes, emitidas sin expresión de valor nominal, totalmente suscritas y pagadas, como se detalla a continuación:

	Acciones		Total
	Fljas Clase I	Variable Clase II	
Serie A	3,224	Ps. 877,852,982	Ps. 877,856,206
Serie B	20,956	133,999,515	134,020,471
	24,180	1,011,852,497	1,011,876,677
Acciones en tesorería (Nota 17)		(20,272,716)	(20,272,716)
	24,180	Ps. 991,579,781	Ps. 991,603,961

Todas las acciones representativas del capital social de la Compañía, acciones Serie A o acciones Serie B, otorgan los mismos derechos económicos a los tenedores de las acciones, sin preferencias ni restricciones para ninguna clase, en la distribución de dividendos o reembolso de capital.

Los tenedores de las acciones comunes Serie A y Serie B tienen derecho a dividendos, siempre que sea declarado por una resolución de los accionistas, sin perjuicio de los derechos de los titulares de todas las acciones en circulación con derechos de prioridad de dividendos.

Las líneas de crédito revolventes de la Compañía contratadas con Santander y Bancomext limitan a la Compañía para declarar y pagar dividendos en el caso de que falle en el cumplimiento de sus obligaciones de pago, según lo establecido en los contratos respectivos.

c) Reestructura corporativa en 2012

Mediante resoluciones unánimes de los accionistas de fecha 27 de noviembre, 21 de diciembre y 26 de diciembre de 2012, los accionistas de la Compañía aprobaron realizar una reestructura corporativa. El único fin de esta reestructura fue adquirir las acciones de que eran titulares los accionistas de Concesionaria a cambio de participación en el capital de la Compañía. El 27 de noviembre de 2012, la Compañía incrementó su participación directa e indirecta en las acciones en circulación de Concesionaria, al adquirir una participación del 5.28% en las acciones con derecho a

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

voto de Concesionaria. Posteriormente, el 21 de diciembre de 2012, adquirió una participación adicional del 3.24% en las acciones con derecho a voto de Concesionaria. Como consecuencia de ambas adquisiciones, la Compañía incrementó su participación accionaria en Concesionaria a 97.95%.

En diciembre de 2012, la Compañía registró la diferencia entre la contraprestación pagada y el valor de la participación adquirida como pérdida en suscripción de acciones dentro del patrimonio por un monto de Ps.190,850. Mediante resoluciones unánimes de los accionistas de fecha 27 de noviembre de 2012 y 21 de diciembre de 2012, los accionistas de la Compañía aprobaron realizar una reestructura corporativa. El único fin de esta reestructura fue adquirir las acciones de que eran titulares los accionistas de Concesionaria a cambio de participación en el capital de la Compañía, a través de pagarés por un importe de Ps.136,298 y Ps.139,764, respectivamente.

Adicionalmente, el 21 de diciembre de 2012, los accionistas de la Compañía a través de Resoluciones Unánimes aprobaron:

(a) La creación de una figura de intercambio de acciones ("Intercambio") respecto de las 16,173,599 acciones que representan 2.05% del capital común de Concesionaria ("las acciones susceptibles de intercambio de Concesionaria") en poder de HSBC México, FICAP, mediante el cual el FICAP tiene la opción de vender a Controladora algunas o todas las acciones susceptibles de intercambio de Concesionaria a cambio de:

(i) Pago en especie con las acciones del capital social de la Compañía, igual a 1.03374 acciones de la Compañía por cada acción de Concesionaria; o (ii) un pago en efectivo, a un precio total de Ps.88,847; y

(b) La emisión de un total de 16,719,261 acciones Serie A (las "acciones swap de la Compañía") que se conservarán en tesorería hasta que se ejerza el Intercambio a un precio total de Ps.88,847.

A pesar de la creación de la figura de Intercambio y de que la emisión de las acciones susceptibles de intercambio de la Compañía fueron aprobadas el 21 de diciembre de 2012, la implementación del fideicomiso fue celebrada hasta el 22 de Febrero de 2013 y la Compañía no formó parte de dicho fideicomiso hasta el 10 de Abril de 2013. Por lo tanto, no existieron obligaciones por la Compañía hasta el 10 de abril de 2013. La opción de FICAP para recibir pago en especie se ejerció el 19 de abril de 2013 y transacciones fueron liquidadas con patrimonio (acciones) el 22 de abril 2013.

d) Adquisición de participación no controladora

El 27 de noviembre de 2012, a algunos de los accionistas minoritarios de Concesionaria les fue reembolsado el valor de sus acciones, lo que generó una correspondiente reducción del capital de Concesionaria y algunos otros de los accionistas minoritarios de Concesionaria vendieron sus acciones a la Compañía, con el único fin de participar en el capital social de Controladora. A cambio, dichos accionistas recibieron pagarés por un monto de Ps.276,062. Dichos pagarés fueron reconocidos como aportaciones para la emisión de nuevas acciones de la Controladora por el mismo valor.

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social de la Compañía está representado por acciones nominativas comunes, sin expresión de valor nominal, totalmente suscritas y pagadas, y se encuentran integradas como sigue:

	Acciones		Al 31 de diciembre de 2012
	Fijas Clase I	Variable Clase II	
Capital fijo:			Ps. 65
Serie A	3,224	181,973,441	
Serie B1	7,254	45,961,344	
Serie B2	6,851	44,850,273	
Serie B3	6,851	43,187,898	
Serie B4	–	4,194,021	
Serie N	–	518,608,610	
Capital variable			2,464,880
	24,180	838,775,587	2,464,945
Acciones en tesorería:			
Figura de intercambio de acciones no pagadas Serie A (Nota 18 c)	–	(16,719,261)	(88,847)
	24,180	822,056,326	Ps. 2,376,098
Plan de incentivos para ejecutivos (Serie A y B) (Nota 17)	–	(25,164,126)	Ps. (133,723)

(i) El capital fijo de la Compañía está representado por acciones nominativas sin expresión de valor nominal. El capital social mínimo fijo asciende a Ps.65,346 (sesenta y cinco mil trescientos cuarenta y seis pesos 00/100) y está representado por acciones de la Clase I.

(ii) No existe límite alguno sobre el número de acciones que representan la parte variable del capital, la cual está representada por acciones de la Clase II.

(iii) Las acciones Serie A, B1, B2, B3 y B4 ordinarias sin valor nominal, otorgan derecho a voto. Las acciones de la Serie N de acciones ordinarias nominativas, sin valor nominal no otorgan derecho de voto. Además, para que una asamblea general extraordinaria de accionistas pueda resolver y aprobar los asuntos importantes, como se define en los Estatutos Sociales, se requiere el voto afirmativo de (a) al menos el 62% de las acciones Serie A, más (b) la mayoría de cualquiera de las Series B1, B2 o B3, según sea el caso, siempre y cuando cada una de estas series de acciones mantienen una participación de 12.50% en el capital social de la Compañía. Las acciones Serie A podrán ser suscritas y pagadas exclusivamente por inversionistas mexicanos, las acciones Series B1, B2, B3, B4 y N puede ser suscrito y pagado a los inversores extranjeros en los términos de la legislación aplicable a la inversión extranjera en México. El consejo de administración estará comprendido por un mínimo de 9 y un máximo de 13 miembros, que serán designados por los accionistas. Los tenedores de las acciones Serie A tendrán derecho a designar a la mayoría de sus miembros y de la Serie B1, B2, B3 y tendrá el derecho de seleccionar un máximo de dos miembros de la junta. Todas las acciones representativas del capital social de la Compañía otorga a los titulares de los mismos derechos económicos y no hay preferencias y/o restricciones correspondientes a cualquier clase o serie de acciones en la distribución de dividendos y al reembolso del capital.

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

e) Utilidades por emisión

La utilidad básica por acción ("UPA") se calcula dividiendo el monto de la utilidad del año atribuible a los accionistas, entre el promedio del número de acciones en circulación durante el año.

La UPA diluida es calculada diviendo el monto de la utilidad del año atribuible a los accionistas (después de ajustar por los intereses de las participaciones preferentes convertibles) entre el promedio del número de acciones ordinarias en circulación durante el año más el promedio del número de acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias.

La siguiente tabla muestra los cálculos de las utilidades por acción básica y diluida por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012.

	Al 31 de diciembre de		
	2014	2013	2012
Utilidad neta del periodo atribuible a los tenedores del capital de la controladora	Ps. 605,184	Ps. 268,678	Ps. 215,239
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles):			
Básicas	1,011,877	865,579	732,441
Diluidas	1,011,877 **	865,579 **	732,441 *
Utilidad por acción:			
Básicas	0.598	0.310	0.294
Diluidas	0.598	0.310	0.294

* Hasta el 31 de diciembre de 2012, las acciones no adjudicadas, otorgadas bajo el plan de incentivos para ejecutivos de la Compañía y las acciones referentes a la figura de intercambio de acciones de la Compañía se consideran no dilutivas, por lo que han sido excluidas del promedio ponderado del número de acciones en circulación y del cálculo de las utilidades por acción diluidas a esa fecha.

** Durante 2013, las acciones otorgadas bajo el plan de incentivos para ejecutivos de la Compañía, y hasta el 22 de Abril las acciones referentes a la figura de intercambio de acciones de la Compañía se consideran acciones en tesorería y dilutivas, por lo que han sido incluidas en el promedio ponderado del número de acciones en circulación para el periodo. Las acciones ganadas, pero no ejercidas bajo el plan de acciones para ejecutivos de la Compañía tienen derechos de voto, por lo que han sido consideradas para la determinación de las utilidades por acción básicas.

No se han efectuado otras operaciones con acciones ordinarias o acciones ordinarias potenciales entre la fecha de presentación y la fecha de autorización de estos estados financieros.

f) De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, las Compañías deben separar de la utilidad neta de cada año por lo menos el 5% para incrementar la reserva legal hasta que ésta alcance el 20% del capital social.

Con fecha 7 de abril de 2011, en Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se aprobó llevar a cabo la creación de la reserva legal por Ps.38,250 como lo requiere la Ley.

Al 31 de diciembre de 2014, la reserva legal de la Compañía no ha alcanzado el 20% de su capital.

g) Las utilidades que se distribuyan en exceso a los saldos de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), estarán sujetas al pago del impuesto sobre la renta a cargo de las empresas a la tasa vigente.

h) Los accionistas podrán aportar montos para futuros aumentos del capital social, ya sea capital fijo o variable. Dichas aportaciones se mantendrán en una cuenta especial hasta que la asamblea de accionistas autorice un incremento en el capital social de la Compañía, momento en el cual cada accionista tendrá un derecho preferente para suscribir y pagar el incremento con las aportaciones previamente realizadas. Debido a que este tema no está estrictamente regulado en la ley mexicana, la asamblea de accionistas podrá acordar devolver las aportaciones a los accionistas o incluso establecer un término dentro del cual el incremento en el capital social debe ser autorizado.

19. Impuesto sobre la renta

a) De acuerdo con la legislación fiscal mexicana, la Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta, mismo que se declara ante la autoridad fiscal sobre bases de entidades legales independientes y los resultados relacionados con dicho impuesto se combinan en los estados consolidados de resultados. El impuesto sobre la renta se calcula teniendo en cuenta los efectos gravables o deducibles de la inflación, tales como depreciación calculada sobre valores en pesos constantes. De la base gravable del impuesto se acumula o se deduce el efecto de la inflación sobre ciertos pasivos y activos monetarios a través del ajuste anual por inflación.

El 11 de diciembre de 2013, fue aprobada la reforma fiscal 2014. Los efectos de los cambios en la legislación fiscal en México han impactado para el cálculo de los impuestos diferidos de la Compañía, ya que estos efectos no son retroactivos. Los principales cambios en la legislación fiscal en México, son los siguientes:

- (i) Con base en la ley del impuesto sobre la renta aprobada, la tasa aplicable para su cálculo en 2014 es de 30%.
- (ii) Con el fin de simplificar y generar menores costos administrativos relacionados con el pago de impuestos, la autoridad abrogó el Impuesto Empresarial a Tasa Única ("IETU"). Por lo tanto, el IETU ya no es aplicable a partir del 1 de Enero de 2014.
- (iii) Además de lo anterior, a partir de 2014, las nuevas leyes fiscales incluyen límites en ciertas deducciones, como sigue: los conceptos exentos pagados a los trabajadores (aguinaldo, fondo de ahorro, PTU, primas de antigüedad) correspondientes al 47% será deducible para los patrones mientras que el 53% será no deducible.
- (iv) La nueva Ley del Impuesto sobre la Renta establece límites y criterios aplicados a ciertas deducciones como es el caso de: deducciones por pagos que sean ingresos exentos para los empleados, contribuciones para la creación o incremento de provisiones para fondos de pensiones, las contribuciones pagadas al Instituto Mexicano del Seguro Social pagado por los patrones a cuenta de sus trabajadores, así como la posible no deducción de pagos realizados a partes relacionadas en el caso de no cumplir con ciertos requisitos.
- (v) A partir de 2014 el procedimiento para la determinación de la participación de los trabajadores en las utilidades es el mismo que es utilizado para el impuesto sobre la renta.
- (vi) Se impone un nuevo impuesto de retención del 10% sobre las distribuciones de dividendos a personas físicas y accionistas extranjeros.

b) Hasta 2013, la Compañía estuvo sujeta al pago de IETU. El IETU era causado sobre una base flujo a la tasa del 17.5%, la cual se determina considerando los ingresos disminuidos de deducciones autorizadas.

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, el IETU era pagado sólo si los ingresos excedían las deducciones y créditos fiscales del mismo periodo. Derivado de la abrogación de la Ley del IETU aplicable a partir del 1 de enero de 2014, los contribuyentes deben cancelar los activos por créditos fiscales por base negativa a ser amortizada, activos fijos o inventarios que hubieran sido reportados a 2013 y de las cuales, sus bases podían ser amortizadas (es decir, cuando las deducciones exceden a los ingresos) y los créditos de IETU resultantes de la deducción de ciertos activos, tales como inventarios y activos fijos.

- c) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, la Compañía determinó una utilidad gravable sobre la base combinada de Ps.472,630, Ps.51,665 y Ps.308,633, respectivamente, que fue amortizada con pérdidas fiscales generadas en ejercicios anteriores.

La Compañía tiene pérdidas fiscales que de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente, pueden amortizarse de manera individual contra las utilidades fiscales que se generen en los próximos diez ejercicios. De acuerdo con la legislación fiscal mexicana, las pérdidas fiscales se actualizan utilizando la tasa de inflación.

- d) Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, el impuesto a la utilidad consolidado se integra como sigue:

Estados consolidados de resultados

	2014		2013		2012	
Gasto por impuesto sobre la renta causado	Ps.	(17,345)	Ps.	(8,710)	Ps.	(15,614)
(Gasto) beneficio por impuesto sobre la renta diferido		(21,375)		(8,840)		12,133
Total de impuesto a la utilidad	Ps.	(38,720)	Ps.	(17,550)	Ps.	(3,481)

Estados consolidados de utilidad integral

	2014		2013		2012	
Impuesto diferido respecto de las operaciones reconocidas en utilidad integral durante el ejercicio						
Utilidad (pérdida) por instrumentos financieros derivados	Ps.	38,849	Ps.	(14,346)	Ps.	(4,900)
Utilidad (pérdida) por beneficios a empleados		474		(3,076)		(101)
Impuesto diferido registrado en utilidad integral	Ps.	39,323	Ps.	(17,422)	Ps.	(5,001)

- e) A continuación se presenta una conciliación entre la tasa del impuesto establecida por la Ley y la tasa efectiva de impuesto sobre la renta reconocida contablemente por la Compañía:

	2014	2013	2012
Tasa legal de impuesto	30.00%	30.00%	30.00%
Ajuste anual por inflación	0.11%	0.45%	7.04%
Gastos no deducibles	0.64%	3.85%	2.03%
Efecto de inflación sobre el activo fijo	(0.20%)	(0.37%)	(0.64%)
Pérdidas fiscales disponibles no registradas	–	14.00%	–
Beneficios reconocidos por pérdidas fiscales	(22.92%)	(39.21%)	(33.01%)
Efecto de inflación sobre pérdidas fiscales	(3.39%)	(6.34%)	(10.36%)
Ajuste al saldo inicial	1.84%	3.56%	10.29%
Otros ajustes fiscales	(0.07%)	0.21%	(6.17%)
Cambio en la tasa de impuestos	–	0.05%	2.50%
	6.01%	6.20%	1.68%

Para fines de impuestos mexicanos, el impuesto sobre la renta se calcula sobre una base devengada. La Ley del Impuesto Sobre la Renta establece que la utilidad fiscal se determina disminuyendo de los ingresos las deducciones fiscales, a dicho resultado se aplican las pérdidas fiscales de años anteriores. Después de amortizar las pérdidas fiscales no utilizadas, se aplicará la tasa fiscal del 30%.

De acuerdo a la Ley del Impuesto sobre la Renta, los ingresos se consideran gravados cuando ocurra cualquiera de los siguientes supuestos: i) Se cobre el ingreso, ii) Se proporcione el servicio o, iii) Se emita la factura. Los gastos son deducibles para fines fiscales generalmente en forma devengada, con algunas excepciones, y siempre que se cumplan todos los requisitos establecidos en la ley fiscal.

- f) Los impuestos diferidos combinados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se integran como sigue:

	2014		2013	
	Estado consolidado de posición financiera	Estado consolidado de resultados	Estado consolidado de posición financiera	Estado consolidado de resultados
Activos por impuestos diferidos:				
Venta de transportación no utilizada	Ps. 42,627	Ps. 1,055	Ps. 41,572	Ps. 3,812
Reserva de cuentas incobrables	9,194	229	8,965	2,326
Provisiones	201,209	61,422	139,787	38,273
Beneficios a empleados	2,319	267	1,578	3,503
Participación de los trabajadores				
en la utilidad	1,328	(420)	1,748	(421)
Instrumentos financieros	68,241	(342)	32,349	453
Extensión de arrendamiento de equipo de vuelo y otros	57,726	9,633	48,093	(3,603)
Pérdidas fiscales por amortizar contra utilidades gravables futuras	518,072	47,284	470,789	43,460
Otras provisiones	29,034	14,968	14,066	10,323
	929,750	134,096	758,947	98,126

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

	2014		2013	
	Estado consolidado de posición financiera	Estado consolidado de resultados	Estado consolidado de posición financiera	Estado consolidado de resultados
Pasivos por impuestos diferidos:				
Inventarios	Ps. 41,897	Ps. 7,745	Ps. 34,151	Ps. 5,006
Instrumentos financieros	-	-	2,618	(18)
Refacciones rotables, mobiliario y equipo	229,543	120,487	109,056	43,199
Activos intangibles	21,770	9,853	11,917	(3,329)
Pagos anticipados y otros activos	63,714	(31,176)	94,890	21,224
Rentas suplementarias	258,859	49,009	209,850	42,386
Otros pagos anticipados	13,024	(447)	13,470	(1,502)
	628,807	155,471	475,952	106,966
	Ps. 300,943	Ps. (21,375)	Ps. 282,995	Ps. (8,840)

A continuación se detalla en el estado consolidado de posición financiera:

	2014	2013
Activo por impuesto diferido	Ps. 327,785	Ps. 304,525
Pasivos por impuesto diferido	(26,842)	(21,530)
Impuesto diferido, neto	Ps. 300,943	Ps. 282,995

A continuación se presenta una conciliación del activo por impuesto diferido:

	2014	2013	2012
Saldo inicial al 1 de enero	Ps. 282,995	Ps. 309,257	Ps. 302,125
Impuesto a la utilidad diferido (gasto) beneficio reconocido en resultados	(21,375)	(8,840)	12,133
Impuesto a la utilidad diferido (gasto) beneficio reconocido en otras partidas de utilidad (pérdida) integral acumulada	39,323	(17,422)	(5,001)
Saldo final al 31 de diciembre	Ps. 300,943	Ps. 282,995	Ps. 309,257

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la tabla anterior incluye los activos por impuestos diferidos reconocidos por Concesionaria (2013) y Controladora (2014) por pérdidas fiscales por amortizar en la medida en que la realización de los beneficios fiscales relacionados a través de las utilidades fiscales futuras sea probable. La Compañía compensa los activos y pasivos fiscales si y sólo si existe un derecho legalmente exigible para compensar los activos fiscales actuales y los pasivos fiscales actuales, y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos aplicados por la misma autoridad fiscal.

De acuerdo con la NIC 12, solo se debe reconocer un activo por impuesto diferido por las pérdidas fiscales en la medida en que sea probable que haya utilidades fiscales futuras contra las cuales se puedan amortizar. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía reconoció un activo por impuestos diferidos por pérdidas fiscales de Ps.518,072 y Ps.470,789, respectivamente.

Durante 2013, la Compañía reconoció un activo por impuesto diferido relacionado con las pérdidas fiscales disponibles de Concesionaria por un monto de Ps.369,631, (Ps.110,889 efecto en impuestos), con base en la evidencia positiva de que la Compañía generara diferencias temporales relacionadas con la misma autoridad fiscal, lo que dará lugar a bases impositivas contra las cuales las pérdidas fiscales disponibles pueden ser utilizadas antes de que expiren.

Durante 2014, la Compañía reconoció un activo por impuesto diferido relacionado con las pérdidas fiscales disponibles de Controladora por un monto de Ps.491,916, (Ps.147,575 efecto en impuesto) con base en la evidencia positiva de que la Compañía generará diferencias temporales relacionadas con la misma autoridad fiscal, lo que dará lugar a bases impositivas contra las cuales las pérdidas fiscales disponibles pueden ser utilizadas antes de que expiren. La evidencia positiva incluye la intención de la Compañía por expandir sus operaciones fuera de México, resultando en la necesidad de encontrar una estructura organizacional más eficiente, en espera del crecimiento de la Compañía, resultando en oportunidades de planeación fiscal disponibles para la creación de utilidades fiscales en el futuro.

Las pérdidas fiscales pendientes de amortizar de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, se integran como sigue:

Año de generación	Pérdidas Históricas	Pérdidas actualizadas	Utilizadas	Monto total por amortizar	Año de expiración
2005	Ps. 115,170	Ps. 142,044	Ps. 142,044	Ps. -	2015
2006	297,422	387,262	384,575	2,688	2016
2007	333,206	442,183	438,870	3,313	2017
2008	317,209	412,484	56,965	355,519	2018
2009	344,154	425,688	5,622	420,066	2019
2010	95,334	113,625	2,463	111,162	2020
2011	559,623	645,657	6,756	638,901	2021
2013	181,756	194,003	6,653	187,350	2023
2014	17,341	17,854	-	17,854	2024
	Ps. 2,261,215	Ps. 2,780,800	Ps. 1,043,948	Ps. 1,736,853	

A continuación se muestra un análisis de las pérdidas fiscales por amortizar disponibles de Controladora y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2014:

	Pérdidas históricas	Pérdidas actualizadas	Utilizadas	Monto total restante
Concesionaria	Ps. 1,687,494	Ps. 2,125,375	Ps. 991,580	Ps. 1,133,796
Controladora	552,592	632,542	29,485	603,057
Comercializadora	20,149	21,869	21,869	-
Servicios Administrativos	980	1,014	1,014	-
	Ps. 2,261,215	Ps. 2,780,800	Ps. 1,043,948	Ps. 1,736,853

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

h) Al 31 de diciembre de 2014 se tienen los siguientes saldos fiscales:

Cuenta de capital de aportación ("CUCA")	Ps.	3,315,687
Cuenta de utilidad fiscal neta ("CUFIN")		38,801

20. Otros ingresos y gastos operativos

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, los otros ingresos operativos se detallan a continuación:

	2014	2013	2012
Utilidad por venta y arrendamiento en vía de regreso de aeronaves y motores (Nota 14c)	Ps. 14,192	Ps. 106,607	Ps. 61,269
Otros	7,915	4,670	7,531
	Ps. 22,107	Ps. 111,277	Ps. 68,800

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, los otros gastos operativos se detallan a continuación:

	2014	2013	2012
Gastos por apoyo administrativo y operativo	Ps. 261,286	Ps. 147,746	Ps. 116,257
Tecnología y comunicaciones	110,245	96,924	72,962
Seguros	55,248	59,313	66,903
Servicio de pasajeros	32,388	57,956	53,395
Renta de oficinas, bodega de mantenimiento y hangar (Nota 14c)	20,055	22,431	20,227
Penalización por cancelación anticipada de contrato de tecnología	-	21,821	-
Pérdida por enajenación de refacciones rotables, mobiliario y equipo	284	11,805	14,586
Costos de transacciones de capital (Nota 18)	-	9,424	-
Penalización por terminación anticipada de arrendamiento	-	7,601	-
Otros gastos de tecnología	620	7,443	-
Otros	9,812	16,036	12,187
	Ps. 489,938	Ps. 458,500	Ps. 356,517

21. Otros ingresos y gastos financieros

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, los otros ingresos financieros se detallan a continuación:

	2014	2013	2012
Intereses sobre efectivo y equivalentes	Ps. 23,242	Ps. 23,044	Ps. 8,084
Otros	222	1,730	5,527
	Ps. 23,464	Ps. 24,774	Ps. 13,611

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, los otros gastos financieros se detallan a continuación:

	2014	2013	2012
Intereses de deuda y préstamos (1)	Ps. -	Ps. 38,796	Ps. 53,999
Prima por pago anticipado de deuda (Nota 5)		65,206	-
Otros intereses financieros	11,216	-	8,262
Costos de notas de cartas de crédito	18,189	17,164	13,868
Gastos de deuda financiera	-	-	10,059
Otros	2,930	4,571	3,543
	Ps. 32,335	Ps. 125,737	Ps. 89,731

(1) Los gastos financieros relacionados a la adquisición o construcción de activos calificables son capitalizados como parte del costo de ese activo.

	2014	2013	2012
Intereses generados por la deuda financiera	Ps. 42,572	Ps. 63,993	Ps. 118,451
Interés capitalizado	(42,572)	(25,197)	(64,452)
Intereses generado por deuda financiera neto, presentado en los estados consolidados de resultados	Ps. -	Ps. 38,796	Ps. 53,999

22. Componentes de otras partidas de utilidad (pérdida) integral

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, los otros ingresos financieros se detallan a continuación:

	2014	2013	2012
Instrumentos financieros derivados:			
Ganancia en swaps de tasa de interés no vencidos	Ps. 22,656	Ps. 41,562	Ps. 15,037
Ganancia (pérdida) en swaps de combustible no vencidos	(125,228)	6,257	1,288
Valor extrínseco de los cambios en las opciones asiáticas de compra	(26,934)	-	-
	Ps. (129,506)	Ps. 47,819	Ps. 16,325

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

23. Compromisos y contingencias

Compromisos relacionados con las aeronaves y contratos de financiamiento

Los gastos comprometidos para la compra de aeronaves y equipo de vuelo relacionado, incluyendo los montos estimados por los efectos de escalaciones contractuales de precio y los anticipos para la compra de aeronaves, serán los siguientes:

	Compromisos US\$		Compromisos equivalentes en Ps.	
2015	US\$	45,395	Ps.	668,120
2016		41,547		611,492
2017		82,275		1,210,922
2018		119,883		1,764,442
2019		91,556		1,347,516
2020 y posteriors		25,691		378,128
	US\$	406,347	Ps.	5,980,620

Litigios

- a) La Compañía, así como el Director General, Director de Finanzas, tres de los miembros actuales del consejo de administración y el anterior presidente del consejo de administración, se encuentran demandados en una acción de clase iniciada el 24 de febrero de 2015 en la Corte de Distrito de los Estados Unidos del Distrito Sur de Nueva York, presentada en representación de compradores de ADSs en y/o rastreables a la oferta pública inicial de septiembre de 2013. La demanda, que también nombra como demandados a los intermediarios colocadores internacionales de la oferta pública inicial, en general alega que la declaración de registro y el prospecto de colocación para los ADSs contenía declaraciones incorrectas y omisiones con respecto de las proyecciones de la competencia en ciertos mercados y la forma de reconocimiento de los otros ingresos por servicios, en violación a las leyes de valores federales de los Estados Unidos, y busca el pago de daños aún no cuantificados y la rescisión. La corte aún no ha designado un demandante principal. La administración de la Compañía considera que el resultado del procedimiento del que actualmente forma parte no tendrá, ni en lo individual ni en lo agregado, un efecto material adverso en los estados financieros consolidados de la Compañía.
- b) La Compañía enfrenta procesos legales y demandas que han surgido durante el curso normal de sus operaciones. La Compañía considera que el resultado final de estos asuntos no tendrá un efecto material adverso sobre su posición financiera, resultados o flujos de efectivo.

24. Segmentos operativos

La Compañía es considerada como una unidad de negocio individual que provee servicios de transportación aérea. La Compañía opera en dos segmentos geográficos que se identifican a continuación:

	2014	2013	2012
Ingresos operativos:			
Nacionales (México)	Ps. 10,218,973	Ps. 9,619,983	Ps. 8,834,864
Internacionales (Estados Unidos de América)	3,817,769	3,382,488	2,851,551
Total de ingresos operativos	Ps. 14,036,742	Ps. 13,002,471	Ps. 11,686,415

25. Eventos subsecuentes

Posterior al 31 de diciembre de 2014 y hasta el 27 de abril de 2015:

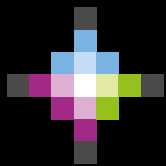
La Compañía incorporó dos nuevas aeronaves a su flota (una A320CEO y una A321CEO), alcanzando un total de 52 aeronaves al 27 de abril de 2015.

Contacto

Av. Antonio Dovalí Jaime No. 70
Piso 13, Torre B
Colonia Zedec Santa Fe
C.P. 01210, Ciudad de México

Relación con inversionistas

+52 55 5261 6444
ir@volaris.com



volaris