

# LA RUTA HACIA LO ALTO

INFORME  
ANUAL  
2013



**volaris**



# CONTENIDO



## Datos Relevantes

Recibimos 7 nuevas aeronaves A320 y dimos de baja 4 A319, con lo cual mantenemos la flota de aeronaves más joven en México.



Oferta Pública Inicial Global de acciones por US\$398 millones en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE).



<b>Datos Relevantes</b>	01
Cifras sobresalientes	
<b>Mensaje de Nuestro Director General</b>	06
<b>Acerca de Volaris</b>	08
Quiénes somos	
Misión, Visión y Pilares	
Modelo de Negocio de Ultra-bajo Costo	
Nuestra Red	
Nuestra Flota	
Ventajas Competitivas	
<b>Estrategia Comercial</b>	18
Panorama de Mercado	
Presencia en el Mercado	
<b>Gobierno Corporativo</b>	24
Consejo de Administración	
Equipo Directivo	
Comités	
Codigo de Ética	
Administración de Riesgos	
<b>Responsabilidad Social</b>	29
<b>Resultados Financieros</b>	30
Discusión y Análisis de la Dirección a los Estados Financieros	
Informe del Comité de Auditoría	
Carta del Comité de Auditoría	
Estados Financieros Consolidados	
<b>Glosario</b>	104
<b>Contacto</b>	105

Generación de 43% del crecimiento del volumen de pasajeros en 2013, con lo que nuestra participación de mercado se incrementa a 23% en el mercado nacional e internacional. Con ello, nos convertimos en la segunda aerolínea mexicana más grande, según la Dirección General de Aeronáutica Civil (DGAC) de México.

Contamos con un nuevo sistema de reservaciones conocido como Navitaire, el cual nos permitirá mejorar nuestros ingresos por servicios adicionales, además de ayudarnos al relanzamiento de nuestra página web.

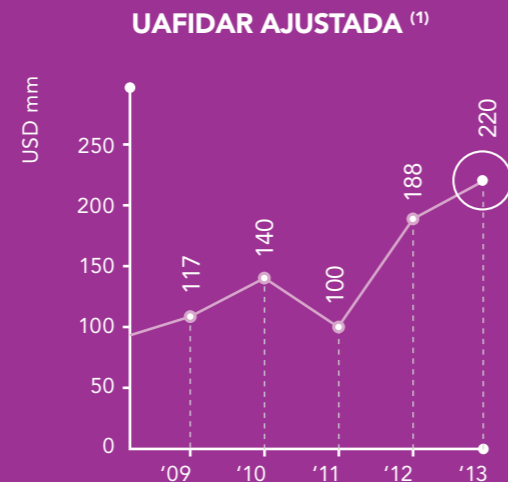
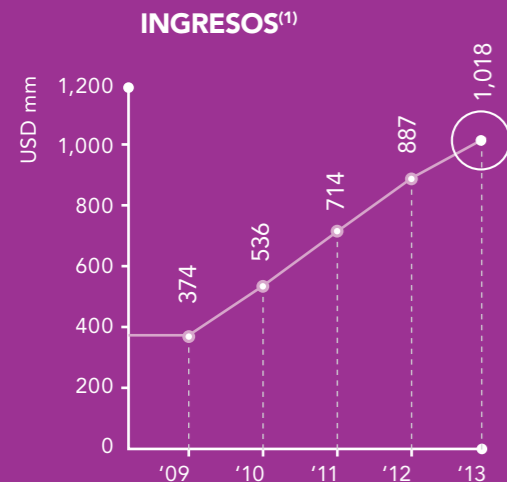


Lanzamiento de 14 nuevas rutas, 11 nacionales y 3 internacionales, e inicio de operaciones hacia Phoenix, San Antonio y Chicago - O'Hare en los Estados Unidos.



## CIFRAS SOBRESALIENTES

### Rendimiento financiero sobresaliente con fuerte crecimiento en ingresos



TCCA INGRESOS '09-'13

**28%**

MARGEN UAFIDAR AJUSTADA 2013

**21.6%**

Nota:

(1) Convertidos utilizando el tipo de cambio promedio entre peso mexicano y dólar estadounidense en el precio aplicable.

Fuente: Datos de la Compañía. Información pública de las aerolíneas.

## Cifras Sobresalientes

### Balance General bien posicionado para asegurar el crecimiento

Nuestra exitosa Oferta Pública Inicial nos proveyó de suficientes recursos de capital para crecer en los próximos años. Contamos con un balance general sólido, cuya posición de caja es equivalente al 19% de nuestros ingresos acumulados en los últimos doce meses, así como una deuda neta negativa de Ps.1.9 mil millones.

No Auditados (cifras expresadas en pesos mexicanos a menos que se indique lo contrario)	2013 (US Dollars)*	2013	2012	Variación (%)
Ingresos operativos (millones)	994	13,002	11,686	11.3%
Gastos operativos (millones)	970	12,685	11,308	12.2%
Utilidad operativa (millones)	24	317	378	(16.1%)
Margen utilidad operativa	2.4%	2.4%	3.2%	(0.8pp)
UAFIDA ajustada	47	619	589	5.0%
Margen UAFIDA ajustada	4.8%	4.8%	5.0%	(0.2pp)
UAFIDAR (millones)	215	2,806	2,475	13.4%
Margen UAFIDAR ajustada	21.6%	21.6%	21.2%	0.4pp
Utilidad (pérdida) neta (millones)	20	265	203	30.5%
Margen utilidad neta	2.0%	2.0%	1.7%	0.3pp
Utilidad (pérdida) neta excluyendo partidas especiales (millones)**	29	379	203	86.2%
Margen utilidad neta excluyendo partidas especiales **	2.9%	2.9%	1.7%	1.2pp
Utilidad por acción:				
Básica (centavos)	2.4	31.0	29.4	5.6%
Diluida (centavos)	2.4	31.0	29.4	5.6%
Utilidad por acción excluyendo partidas especiales:				
Básica (centavos)**	3.4	44.1	29.4	50.2%
Diluida (centavos)**	3.4	44.1	29.4	50.2%
Utilidad por ADS (American Depositary Share) ***:				
Básica (centavos)**	24	310.4	293.9	5.6%
Diluida (centavos)**	24	310.4	293.9	5.6%
Utilidad por ADS excluyendo partidas especiales ***:				
Básica (centavos)**	33.8	441.3	293.9	50.2%
Diluida (centavos)**	33.8	441.3	293.9	50.2%
Promedio ponderado de acciones en circulación:				
Básica	-	865,579,397	732,441,337	18.2%
Diluida	-	865,579,397	732,441,337	18.2%
Millas con asientos disponibles (ASM) (millones)	-	10,899	9,244	17.9%
Pasajeros por milla (RPM) (millones)	-	9,003	7,668	17.4%
Factor de ocupación	-	82.6%	82.9%	(0.3pp)
Ingresos operativos por ASM (TRASM) (centavos)	9.1	119.3	126.4	(5.6%)
Ingresos por pasajero por ASM (RASM) (centavos)	7.8	102.0	110.1	(7.3%)
Ingresos por pasajero por RPM (rendimiento) (centavos)	9.4	123.5	132.7	(7.0%)
Tarifa promedio por pasajero	95.1	1,243	1,374	(9.5%)
Otros ingresos por servicios por pasajero	16.1	211	204	3.5%
Gastos operativos por ASM (CASM) (centavos)	8.9	116.4	122.3	(4.9%)
CASM sin combustibles (centavos)	5.3	69.7	71.2	(2.0%)
Pasajeros reservados (miles)	-	8,942	7,408	20.7%
Despegues	-	68,716	58,806	16.9%
Horas bloque	-	183,211	158,361	15.7%
Galones de combustible consumidos (millones)	-	129.1	112.2	15.0%
Costo promedio de combustible por galón	3.0	39.4	42.1	(6.5%)
Aeronaves al término del periodo	-	44	41	7.3%
Utilización diaria promedio por aeronave (horas bloque)	-	12.5	12.4	0.5%
Tipo de cambio promedio	-	12.8	13.2	(3.0%)

\* Las cantidades expresadas en pesos son convertidas a dólares estadounidenses, únicamente para fines prácticos a una tasa de cambio de 13.0765 pesos por dólar

\*\* No incluye costo por amortización anticipada de la deuda de Ps.65 millones, los costos derivados del cambio de sistema de reservaciones, así como otros gastos extraordinarios por Ps.48 millones

\*\*\* Cada ADS representa 10 CPOs, y cada CPO representa un interés económico en una acción Serie A



## MENSAJE DE NUESTRO DIRECTOR GENERAL



## Oferta Pública Inicial Global de US\$398 millones en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE)



2013 fue un año crucial para Volaris. Continuamos creciendo nuestro mercado en México y los Estados Unidos, expandiendo nuestros márgenes y aumentando ingresos. Nuestro modelo de ultra-bajo costo ha sido desarrollado tomando en cuenta nuestra oportunidad de crecimiento a largo plazo y la volatilidad de México a corto plazo; y compite exitosamente en este ambiente, creando valor sostenido para nuestra Compañía.

La industria aérea continúa creciendo y volviéndose más competitiva. Por esta razón, en Volaris nos esforzamos para ofrecer bajos costos y servicios de alta calidad. Nuestra estrategia integral "Tú decides" nos ha posicionado como grandes competidores. Nos hemos mantenido enfocados en proveer bajas tarifas y una experiencia de vuelo de alta calidad, permitiendo que nuestros Clientes decidan y paguen por diversos productos y servicios opcionales por una tarifa adicional. En 2013, migramos a nuestro nuevo sistema de reservaciones, el cual nos permitirá mejorar nuestros ingresos por servicios, además de ayudarnos al relanzamiento de nuestra página web.

Este año completamos una Oferta Pública Inicial Global de acciones por US\$398 millones en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE), convirtiéndonos en la primera aerolínea en cotizar en ambas bolsas simultáneamente. De esta manera, reafirmamos nuestra oportunidad de crecimiento a largo plazo y nuestra habilidad para superar los retos que surjan en el mercado, como son una disminución en la actividad de la economía en México y el rápido crecimiento del mercado aéreo.

Continuamos nuestra expansión para renovar nuestro compromiso de trascender al ofrecer las mejores experiencias de viaje para nuestros Clientes. Hemos logrado resultados exitosos en nuestra red operacional, incrementando nuestras salidas y

ASMs. Adicionalmente, lanzamos 14 nuevas rutas, 11 nacionales y tres internacionales, y comenzamos operaciones a Phoenix, San Antonio y Chicago - O'Hare, en los Estados Unidos. A pesar de nuestro enfoque en el mercado nacional, hemos mantenido nuestro segundo lugar en mercados internacionales entre aerolíneas mexicanas, lo cual nos ofrece oportunidades valiosas de expansión.

Cerramos el año con 80 rutas, conectando 33 ciudades en México y 13 en los Estados Unidos, con un promedio de más de 200 segmentos de vuelo diarios. Transportamos a más de 8.9 millones de Clientes, mostrando un aumento de 20.7% respecto a 2012. Como consecuencia, generamos el 43% del crecimiento del volumen de pasajeros en 2013 e incrementamos nuestra participación en el mercado a 23%, convirtiéndonos en la segunda aerolínea mexicana más grande.

Adicionalmente, mantenemos la flota más joven en México, compuesta por 44 aeronaves con una edad promedio de 4.2 años. En 2013 recibimos siete nuevas aeronaves Airbus A320, seis de ellas con *sharklets*. Estas últimas nos ayudarán a lograr reducciones de combustible, CO<sub>2</sub> y costos.

En Volaris, estamos conscientes que la permanencia de nuestra Compañía se encuentra basada en la creación de valor consistente, estable, balanceado y responsable para nuestros Grupos de Interés en México y en el extranjero. Por esta razón, nos esforzamos por tener un impacto positivo y sustentable en el desarrollo del país, la sociedad, el medio ambiente y las comunidades donde operamos.

A través de nuestra campaña, "Volemos Juntos" llevamos a cabo acciones concretas para apoyar causas que refuerzan nuestro compromiso social.

En 2013, las más importantes fueron:

- Certificación de Empresa Socialmente Responsable (ESR) por cuarto año consecutivo, Certificación de Equidad de Género (MEG) y Certificación *The Code* - ECPAT, en contra de la explotación sexual de niños y jóvenes.
- Transporte exitoso de 56 órganos y tejidos para trasplantes.
- Recolección de Ps.1 millón a través de nuestro Programa *Carbon Offset* desde su comienzo, el cual apoya la conservación de la Reserva de la Biósfera de la Sierra Gorda en Querétaro.

En 2013 probamos que nuestro modelo de negocios es exitoso, no sólo debido a nuestra moderna flota y nuestra expansión de rutas, sino al fortalecimiento de nuestra estrategia de oferta de servicios por separado y cultura. Este año probamos que somos capaces de crear y vivir las mejores experiencias de viaje, a través de un compromiso firme, esfuerzo y los más altos niveles de ética profesional, integridad personal y cumplimiento. Quiero agradecer a todos nuestros Embajadores, Inversionistas, Clientes y a todas las personas comprometidas con el éxito de Volaris; si continuamos por esta ruta, estoy seguro que 2014 traerá extraordinarios triunfos para nosotros.

ENRIQUE BELTRANENA  
Director General



## ACERCA DE VOLARIS

### Quiénes somos

Volaris es una aerolínea de ultra-bajo costo (ULCC) 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. Ofrecemos más de 200 segmentos de vuelo diarios en rutas que conectan 33 ciudades en México y 13 en los Estados Unidos, con la flota aérea más joven en el mercado mexicano. Volaris, orgullosamente mexicana, es reconocida como una de las nuevas empresas líderes en el país.



**46**  
RUTAS

ROIC

**15%**



EMBAJADORES

**2,692**



FLOTA

**20**  
aeronaves  
**A319**

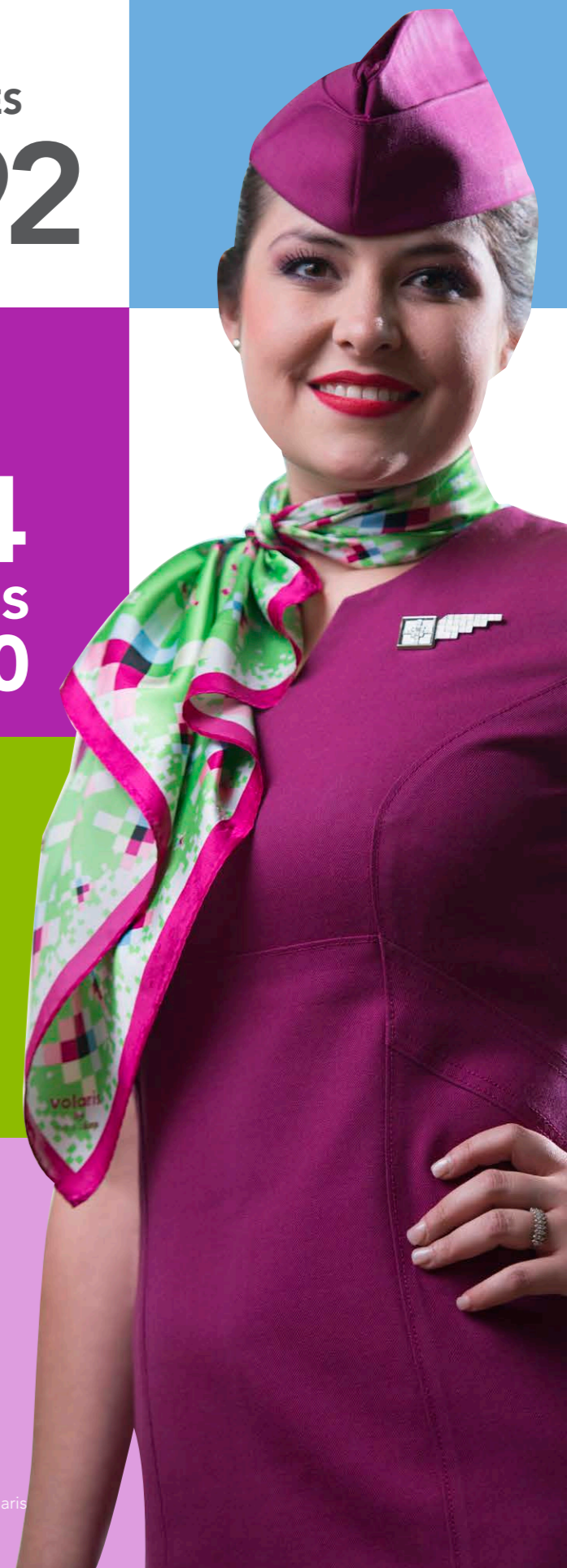
**24**  
aeronaves  
**A320**

PASAJEROS RESERVADOS

**8.9** millones

**20.7%**

incremento





# Resultados 2013

UAFIDAR

# Ps.2,806 millones

# 13.4% incremento

# Margen 22%



RPMs incremento

# 17.4%



RESULTADO NETO

# Ps.379 millones



CASM  
**Ps.116.4 centavos**

INGRESOS OPERATIVOS TOTALES

# Ps.13,002 millones

incremento  
**86%**  
(Ps.44.1 centavos por acción / US\$33.8 centavos por ADS)

# 4.9% decremento

INCREMENTO

# 11.3%

respecto al año anterior





## Misión, Visión, Pilares



## Nuestra Red

# 16.9%

incremento en salidas



### 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

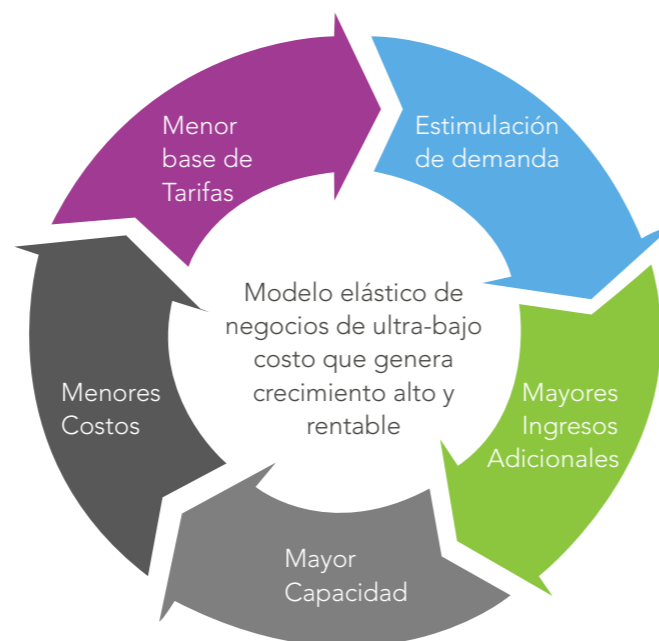
Continuamos nuestra expansión sustancial para ofrecer a más Clientes la mejor experiencia de viaje.

# 17.9%

incremento en ASMs

## Modelo de negocio de Ultra-bajo Costo

- Bajo costo
- Uso eficiente de los activos
- Fuentes separadas de ingresos



Promovemos una mayor demanda en el mercado mexicano mediante una atrevida estrategia de gestión de los ingresos que lleva a tarifas más bajas, factores de ocupación más altos y mayores ingresos por servicios adicionales.

## NUEVAS RUTAS

- Se retomaron los vuelos a Mérida
- Tuxtla Gutiérrez, Chiapas – Ciudad de México
- Tijuana - Cancún
- Ciudad Juárez – Ciudad de México y Ciudad Juárez – Guadalajara
- Mazatlán – Ciudad de México
- Manzanillo – Tijuana
- Phoenix – Guadalajara / 11° destino a EE.UU.
- San Luis Potosí
- San Antonio – Guadalajara / 12° destino a EE.UU.
- Aeropuerto Chicago - O'Hare / 13° destino a EE.UU.



## Nuestra Flota



- Cambio de aeronaves, pasando de A319 a A320
- Tecnología de *sharklets*
- Mantener alto rendimiento



**FLOTA**  
**24**  
 aeronaves  
**A320**  
  
**20**  
 aeronaves  
**A319**



## Beneficios de los *Sharklets*

Mismo diseño para A318/A319/A320/A321

Despegue mejorado

Reducciones en combustible, CO<sub>2</sub> y costos

Reemplaza al actual dispositivo de punta alar

Nuevas luces de navegación LED y estroboscópicas

Ala fuera de borda, caja central del ala reforzada

Mayor cantidad y variedad de carga



Nos enfocamos en el uso eficiente de la flota para obtener ingresos más altos y costos menores. Somos líderes en utilización, con 12.5 horas de vuelo.

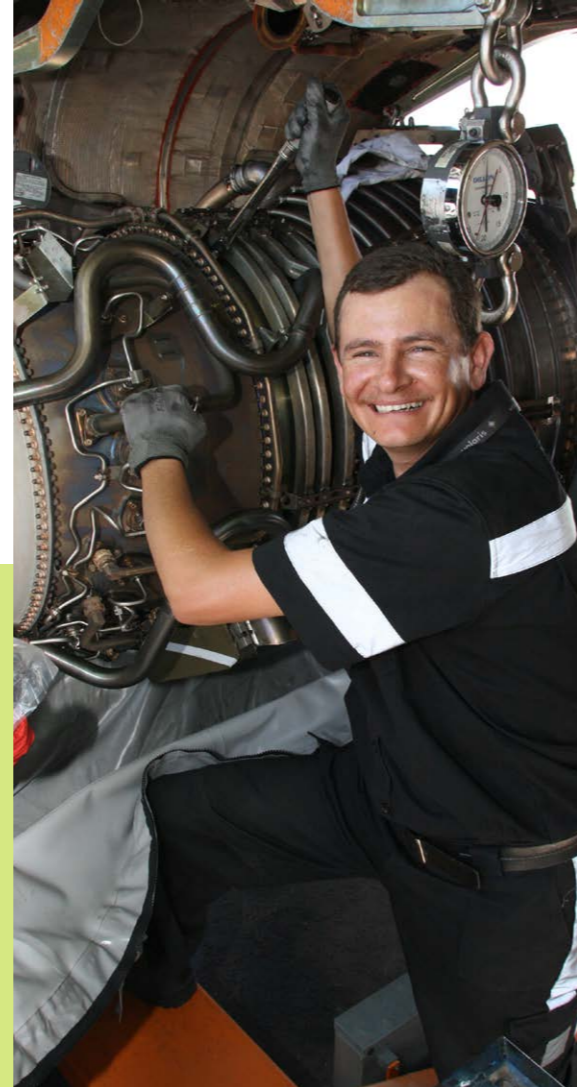
## 44 aeronaves

- Edad promedio: 4.2 años
- Siete nuevas aeronaves Airbus A320, seis con *sharklets*
- Elaboración de un programa de rediseño para nuestros A320 para incrementar la densidad de 174 a 179 asientos





## Ventajas Competitivas



Infraestructura de menor costo que cualquier aerolínea pública en Latinoamérica y los Estados Unidos, con un CASM de Ps.1.164 (US\$ 0.089) debido a:

- Flota uniforme y eficiente
- Alta utilización de los activos
- Ventas directas
- Estructura de compensación variable, basada en el desempeño



Atención cuidadosa a personas que visitan a familiares o amigos, viajeros de negocios conscientes de costos, y turistas en viajes de placer, en aquellos mercados con un alto crecimiento.



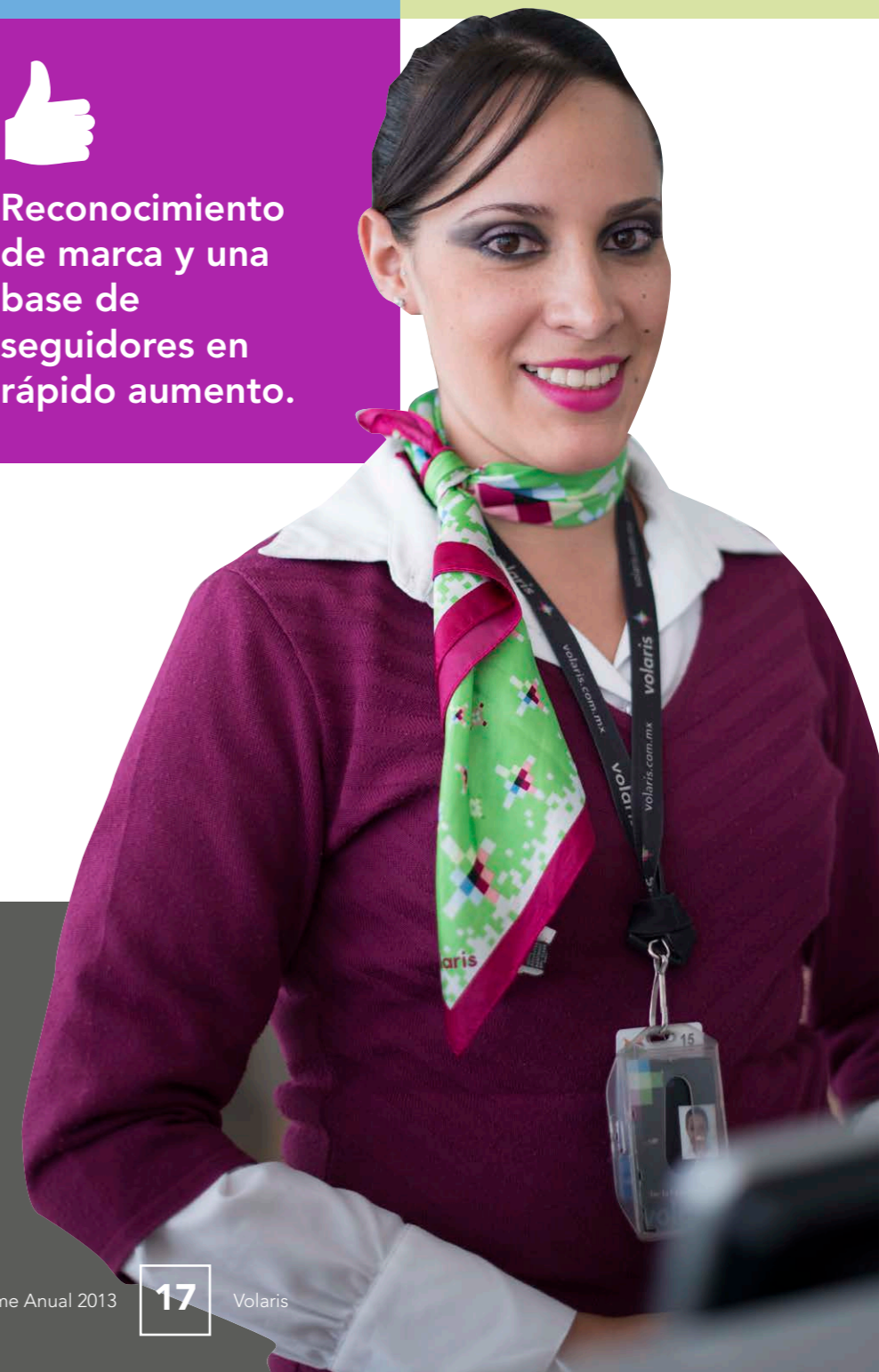
Desempeño y eficiencia líderes en el mercado. Factor de ocupación promedio de 82.6%.



Reconocimiento de marca y una base de seguidores en rápido aumento.



Enfoque disciplinado a la selección de mercados y rutas. Participación de mercado superior al 50% en 51 de nuestras 80 rutas.



**GENERACIÓN DE INGRESOS ADICIONALES**  
Incremento del ingreso por servicios adicionales por segmento de vuelo por pasajero de US\$16.1 en 2013 gracias a nuestra estrategia "Tú decides".



Cultura empresarial sólida, personal administrativo y accionistas principales con amplia experiencia.



Balance general posicionado para crecimiento.



# ESTRATEGIA COMERCIAL

## Tarifas bajas + experiencia de vuelo de gran calidad

Nos esforzamos por brindar a todos nuestros Clientes una experiencia de viaje puntual y positiva. Hemos desarrollado una estrategia centrada en ofrecer tarifas bajas y dar a nuestros Clientes la oportunidad de decidir pagar cuotas adicionales por una serie de productos y servicios opcionales. Nuestra estrategia de opciones separadas "Tú decides" ofrece una amplia variedad de servicios adicionales (productos secundarios) a lo largo del ciclo de vuelo con nosotros.



### Adiciones a nuestra estrategia "Tú decides" en 2013:

- Política de equipaje renovada
- Venta de alimentos y bebidas a bordo



#### Antes del Vuelo

- Suscripción V- Club (51 mil subscriptores activos)
- Tarjetas de crédito de marca compartida (50 mil titulares activos)
- Tienda Volaris

#### Plan de Vuelo

- Asignación de asiento
- Tarifas de reservación / cambios
- Seguro

#### En el aeropuerto

- Exceso de equipaje
- Una pieza de equipaje registrado (25 kgs)
- Equipaje de mano (gran tamaño)
- Carreolas
- Prioridad de abordar
- Mostrador

#### Abordo de la aeronave

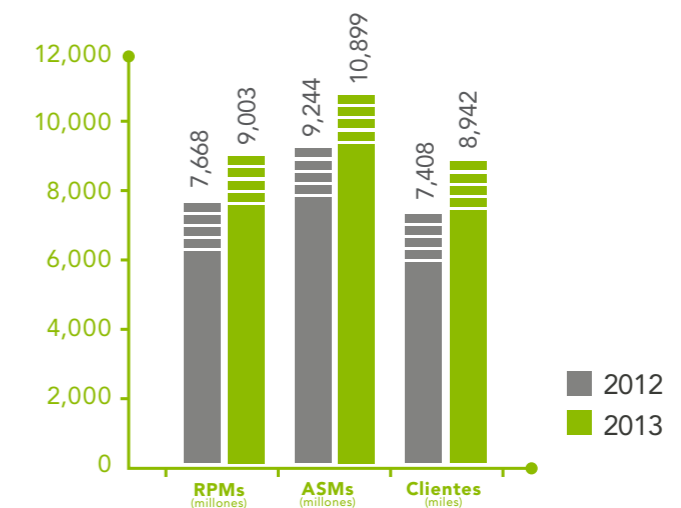
- Publicidad
- Alimentos y bebidas

#### Después del Vuelo

- Habitaciones en hoteles
- Alquiler de autos
- Transporte desde/hacia aeropuerto

Identificamos pasajeros que visitan a amigos y familiares (VFR), viajeros de negocios conscientes de precios y turistas en viajes de placer en México y destinos selectos en Estados Unidos. Además, nuestras tarifas bajas nos permiten enfocarnos en pasajeros de autobuses ejecutivos y de lujo que viajan más de cinco horas, y hemos promovido con éxito la demanda por nuestros servicios entre ellos.

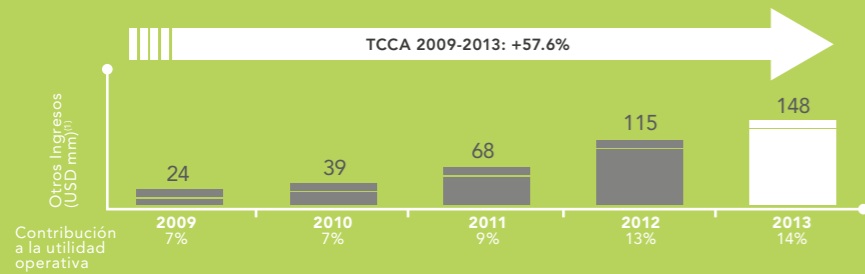
### RESULTADOS 2013



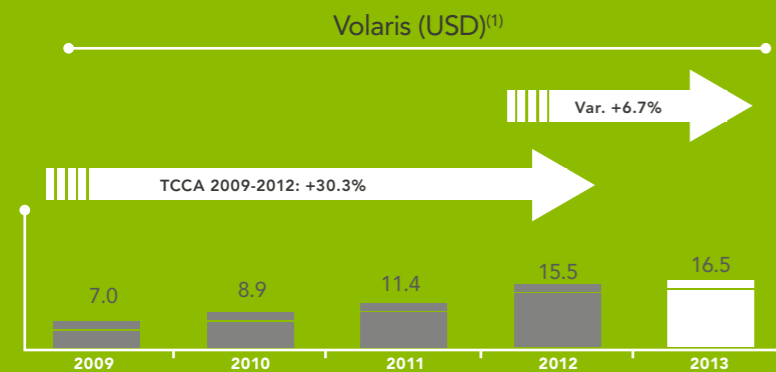


## En 2013, nuestros ingresos de servicios adicionales alcanzaron los PS.1,885 millones

### MAYOR CONTRIBUCIÓN A LA UTILIDAD DERIVADA DE OTROS INGRESOS POR SERVICIOS POR PASAJERO



### OTROS INGRESOS POR SERVICIO POR PASAJERO



Notas:  
(1) Convertidos utilizando el tipo de cambio promedio entre peso mexicano y dólar estadounidense.  
Fuente: Datos de la Compañía. Información pública de las aerolíneas.



### CARGA

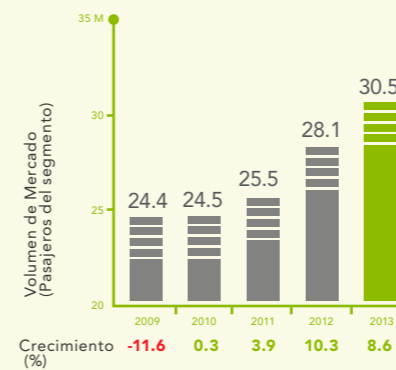
Al término del año, el mercado nacional creció 3.1% con respecto al año anterior. Seguimos siendo la segunda empresa más importante en términos de carga entre las aerolíneas comerciales.

## Panorama de Mercado

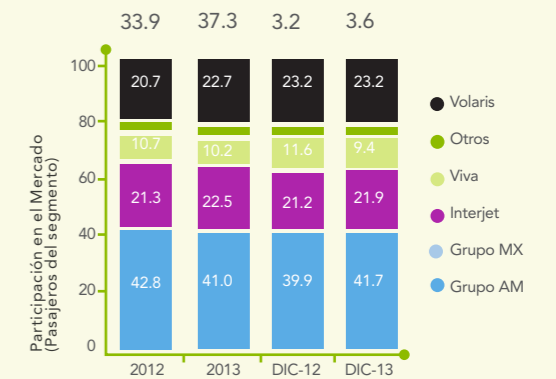
En 2013, el mercado nacional creció 8.6%, llegando a 30.5M de pasajeros, y 8.1% a nivel internacional, con un total de 30.9M de pasajeros.

A pesar de estar enfocados en el mercado nacional, hemos mantenido nuestro segundo puesto entre las aerolíneas mexicanas, lo que nos ha llevado a importantes oportunidades de expansión.

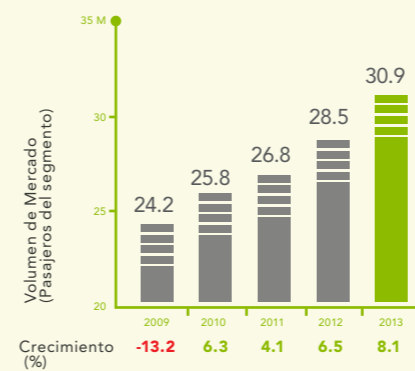
### NACIONAL



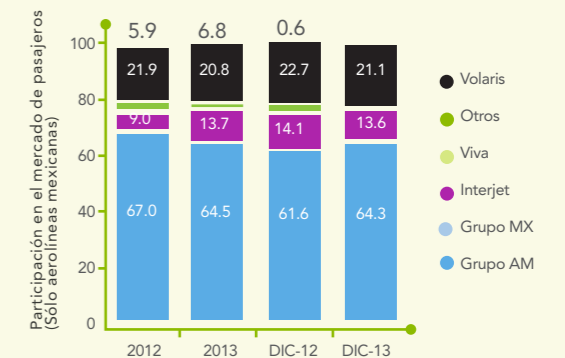
### NACIONAL



### INTERNACIONAL

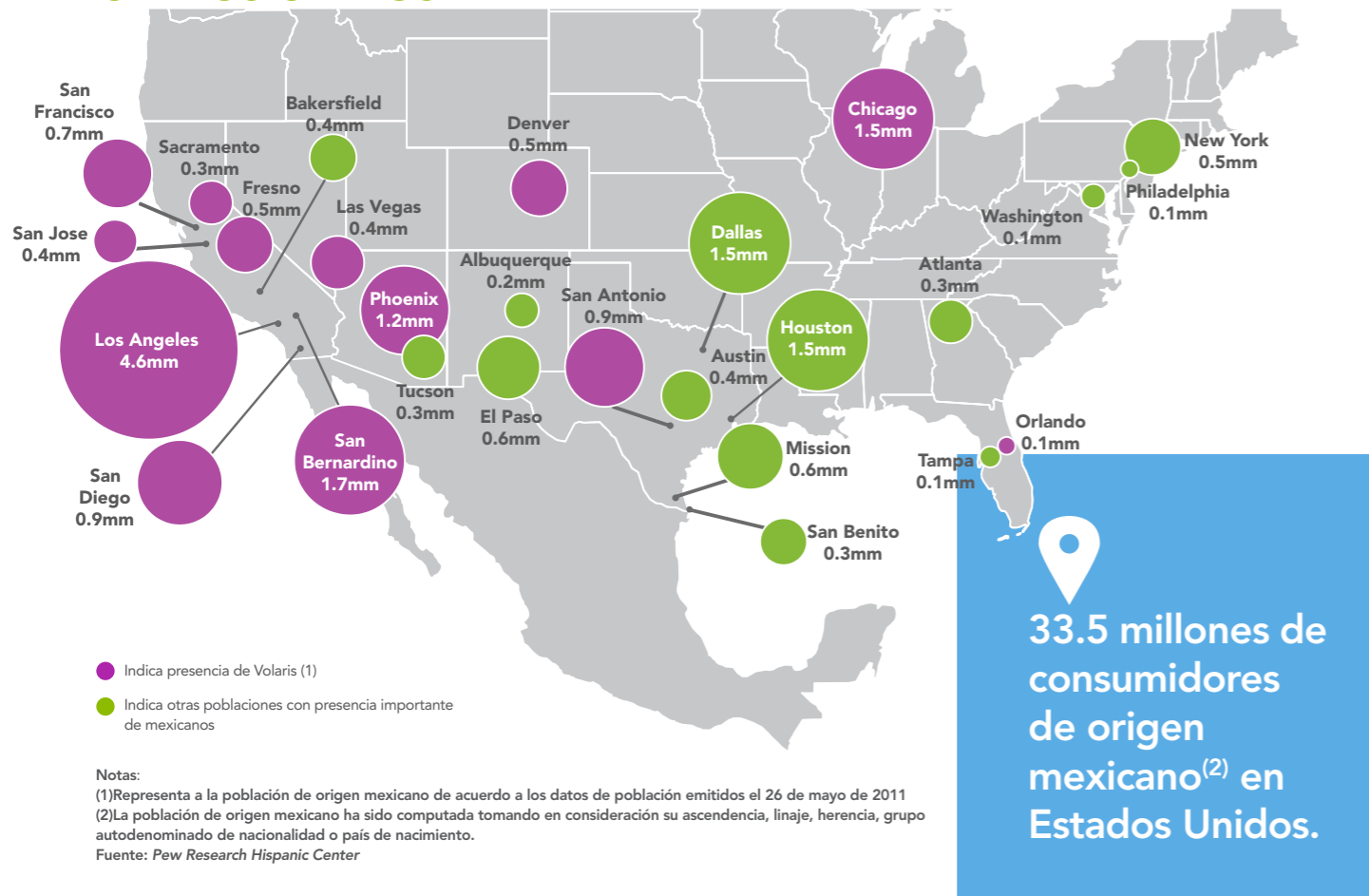


### INTERNACIONAL



Fuente: DGAC

# OPORTUNIDAD DE CRECIMIENTO SIGNIFICATIVO EN EL MERCADO VFR Y DE PLACER ENTRE MÉXICO Y ESTADOS UNIDOS

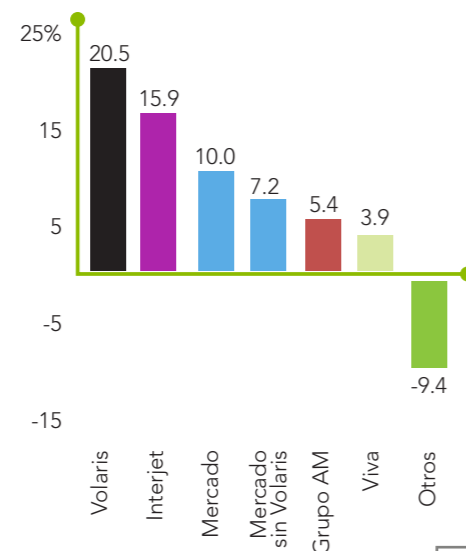


## Hemos contribuido de manera sustancial al crecimiento del mercado.

En este año fuimos su más importante fuerza impulsora, creciendo 4.6 y 2.9 veces más rápido en el mercado nacional e internacional, respectivamente, en comparación a nuestros competidores. Asimismo, somos el origen del 43% del crecimiento generado por las aerolíneas mexicanas.

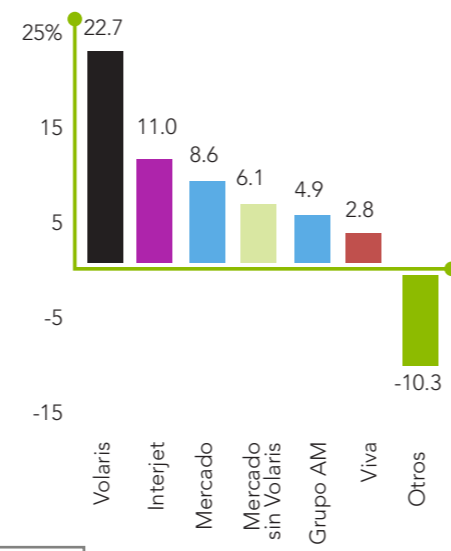
### MERCADO NACIONAL

Crecimiento de pasajeros - 2013 (2013 vs. 2012)



### MERCADO INTERNACIONAL

Crecimiento de pasajeros - 2013 (2013 vs. 2012)



Fuente: DGAC

## DESTINOS VOLARIS

Presencia en el mercado



Más de 200 segmentos de vuelo diarios que conectan 33 ciudades en México y 13 en Estados Unidos. Hemos extendido nuestras rutas de cinco a 80.

## OPERACIONES:

- Cinco de los más importantes aeropuertos de México basados en su tráfico de pasajeros, incluyendo Cancún, Guadalajara, Ciudad de México, Monterrey y Tijuana.
- Trece ciudades de Estados Unidos con algunas de las mayores comunidades mexicanas.



## GOBIERNO CORPORATIVO

### En Volaris seguimos las mejores prácticas internacionales de Gobierno Corporativo.

Todos los miembros de nuestro equipo de gobierno son profesionales con amplia experiencia y conocimiento en diversos sectores como aviación, servicios de negocios, mercadotecnia, finanzas y economía.



## Consejo de Administración

### Nuestro Consejo de Administración está formado por once miembros, cuatro de los cuales 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.

Nombre	Cargo	Alterno
Gilberto Perezalonso Cifuentes	Director Independiente y Presidente del Consejo	
Carlos Miguel Mendoza Valencia	Consejero	
Brian H. Franke	Consejero	Andrew Broderick
William A. Franke	Consejero	John R. Wilson
Harry F. Krensky	Consejero	Alberto Moreno Ruiz Esparza
Roberto José Kriete Ávila	Consejero	Rodrigo Salcedo Moore
Rodolfo Montemayor Garza	Consejero	Dean Donovan
Jorge Antonio Vargas Diez Barroso	Consejero	Marco Baldocchi Kriete
José Luis Fernández Fernández	Consejero Independiente	
Joaquín Alberto Palomo Déneke	Consejero Independiente	
John A. Slowik	Consejero Independiente	

Nuestro Consejo debe aprobar las transacciones y establecer los lineamientos referentes a conflictos de interés con base en la opinión del Comité de Prácticas Societarias y puede solicitar la opinión de un experto externo.



## Equipo Directivo

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



## Comités

En cumplimiento de la Ley de Mercado de Valores de México, hemos creado dos comités para apoyar al Consejo de Administración y al Equipo Directivo con sus obligaciones.

### COMITÉ DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS

Nombre	Cargo
José Luis Fernández Fernández	Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, Consejero Independiente
Joaquín Alberto Palomo Déneke	Consejero Independiente
John A. Slowik	Consejero Independiente

### COMITÉ DE COMPENSACIONES Y NOMINACIONES

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

## Código de Ética

Hemos adoptado un Código de Ética que establece nuestros valores y estándares fundamentales, así como la cultura Volaris, todo lo cual regula nuestras operaciones diarias. Declaramos nuestra postura respecto a la no discriminación, la igualdad de oportunidades y la atención al cliente, entre otros.

Creemos firmemente en la creación de un lugar de trabajo decente y satisfactorio para nuestros Embajadores. Así, su desempeño será mejor y podremos ofrecer un servicio de calidad premium a nuestros Clientes.



Nuestro principal interés es la persona, y respetar su dignidad es nuestra prioridad

## Gestión de Riesgos



Dado que operamos en una industria extemadamente competitiva, hemos identificado riesgos de negocio e industria que pueden afectarnos.

Durante 2013, recibimos la certificación SOX, que garantiza que cumplimos con todos los requisitos de control como empresa pública. Establecimos una Metodología de Control Interno que se enfoca en la identificación, planeación y evaluación de riesgos. Todos nuestros gerentes, directores, director general y financiero has sido capacitados en este nuevo sistema de control. Además, nuestras operaciones están sujetas a los requisitos de la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero (FCPA), para garantizar la transparencia y la no corrupción en Volaris.

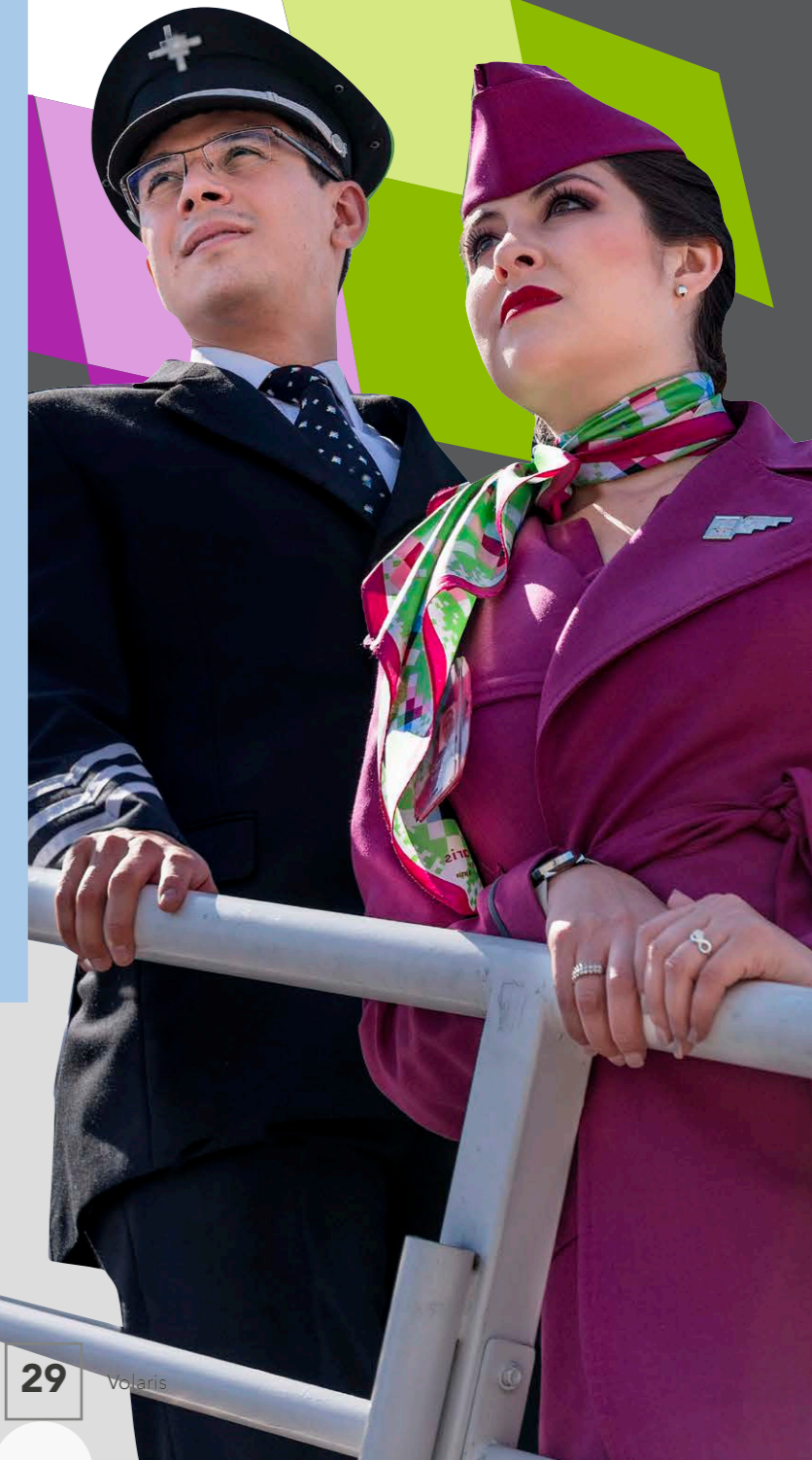


## RESPONSABILIDAD SOCIAL

Somos una Empresa Socialmente Responsable. Como tal, estamos firmemente comprometidos con velar por la seguridad del medio ambiente, nuestros Clientes y nuestros Embajadores.

Algunos de nuestros más importantes logros en cuanto a sustentabilidad han sido:

- Certificación como Empresa Socialmente Responsable (ESR) por cuarto año consecutivo, Certificación en Equidad de Género (MEG) y Certificación *The Code-ECPAT* contra la explotación sexual de niños y jóvenes.
- Hemos recolectado Ps.1 millón mediante nuestro Programa *Carbon Offset* desde que éste inició. Está destinado a apoyar la Reserva de la Biósfera en la Sierra Gorda en Querétaro.
- Transporte exitoso de 56 órganos y tejidos para trasplantes.



# RESULTADOS FINANCIEROS

## Informe de la Administración y Análisis de Resultados

### INGRESOS OPERATIVOS 2012 comparado con 2013

	Por los años terminados el 31 de diciembre de			
	2012	2013	Variación	
	(En miles de pesos, excepto por % y la información operativa)			
<b>Ingresos operativos</b>				
Pasajeros	10,176,747	11,117,327	940,580	9.2%
Otros ingresos por servicios	1,509,668	1,885,144	375,476	24.9%
<b>Total ingresos operativos</b>	<b>11,686,415</b>	<b>13,002,471</b>	<b>1,316,056</b>	<b>11.3%</b>
<b>Información operativa</b>				
Capacidad (en miles de ASMs)	9,244,425	10,899,486	1,655,061	17.9%
Factor de ocupación reservado	83%	83%	0%	(0.4%)
Pasajeros reservados (en miles)	7,408	8,942	1,534	20.7%
Tarifa promedio por pasajero reservado	1,374	1,243	(130)	(9.5%)
Ingresos promedio derivados de otros servicios por pasajero reservado	204	211	7	3.5%
Ingresos de pasajeros por milla (RPMs) (miles)	7,668,202	9,002,831	1,334,629	17.4%

**Ingresos por pasajero.** El incremento del 9.2% en el ingreso por pasajeros en 2013 fue consecuencia principalmente del crecimiento en nuestra capacidad de ASMs derivada de nuestras tres nuevas aeronaves. También fuimos beneficiados por un incremento del 20.7% en pasajeros reservados. Nuestro tráfico medido en términos de RPMs incremento en 17.4% en 2013, también como consecuencia de la incorporación de nuestras tres nuevas aeronaves. Dicho incremento en ingresos por pasajeros fue parcialmente compensado por una base más baja

debido a un desarrollo económico lento y un incremento en la competencia en el mercado local.

**Otros ingresos por servicios.** El incremento del 24.9% en otros ingresos por servicios en 2013 fue resultado de un aumento del 20.7% en pasajeros reservados, lo que impactó en un incremento en las compras de los servicios complementarios, y a un incremento de otros ingresos por servicios por pasajero de 3.5%, principalmente atribuido a un cambio en las políticas por exceso de equipaje.

### GASTOS DE OPERACIÓN, NETO 2012 comparado con 2013

	Por los años terminados el 31 de diciembre de			
	2012	2013	Variación	
	(En miles de pesos, excepto por %)			
Otros ingresos operativos	(68,800)	(111,277)	(42,477)	61.7%
Combustible	4,730,089	5,085,829	355,740	7.5%
Renta de equipo de vuelo	1,885,696	2,187,339	301,643	16.0%
Sueldos y beneficios	1,302,971	1,563,239	260,268	20.0%
Gastos de navegación, aterrizaje y despegue		1,923,673	283,728	17.3%
Gastos de venta, mercadotecnia y distribución	751,919	704,146	(47,773)	(6.4%)
Gastos de mantenimiento	498,836	572,114	73,278	14.7%
Otros gastos operativos	356,517	458,500	101,983	28.6%
Depreciación y amortización	211,002	301,531	90,529	42.9%
<b>Total gastos operativos, neto</b>	<b>11,308,175</b>	<b>12,685,094</b>	<b>1,376,919</b>	<b>12.2%</b>

El total de gastos de operación neto, se incrementó 12.2% en 2013, principalmente como resultado del crecimiento de nuestras operaciones, costos de combustible más altos y otros factores que se explican más adelante.

**Otros ingresos operativos.** Los otros ingresos operativos incrementaron en Ps.42.5 millones, o 61.7% en 2013, principalmente debido a los márgenes de utilidad obtenidos de operaciones de venta y arrendamiento en vía de regreso en comparación con 2012.

**Combustible.** El gasto de combustible se incrementó 7.5% en 2013, como resultado de un incremento del 15.0% en nuestro consumo de galones de combustible, que a su vez se debió a un incremento en capacidad

y operaciones. Dicho incremento fue parcialmente compensado por un bajo porcentaje económico del costo del combustible por galón. Durante los años terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012, celebramos contratos de derivados de riesgos en el precio del combustible de los cuales se obtuvo una ganancia de Ps.6,694 y Ps.19,984, respectivamente. Dicho contratos califican para cobertura de contabilidad. En razón de lo anterior, los efectos de las coberturas fueron presentados como parte del costo del combustible.



**Renta de equipo de vuelo.** Los gastos por renta de equipo de vuelo en 2013 incrementaron 16.0%. dicho incremento se debió principalmente a: (i) un incremento de Ps.195.5 millones en los gastos de la renta de siete aeronaves nuevas A-320 y un motor recibido en 2013, (ii) un incremento de Ps.229.5 millones en relación con siete nuevas aeronaves A-320 recibidas durante 2012 las cuales fueron financiadas a través de arrendamiento operativos, y (iii) un incremento en nuestra renta suplemental y contingente de Ps.14.6 millones. Dichos incrementos fueron parcialmente compensados por: (i) un decremento de Ps.38.9 millones en los gastos de arrendamiento de las aeronaves y motores como resultado de la extensión de dos contratos de arrendamiento de motores en 2013 y el decremento en los gastos de arrendamiento bajo ciertos contratos de arrendamiento de aeronaves que fueron extendidos en 2011, (ii) un decremento de Ps. 60.4 millones relacionado con la devolución de cuatro aeronaves a los arrendadores, y (iii) la apreciación de aproximadamente 3.0% del tipo de cambio promedio del peso contra el dólar, afectando de manera positiva el costo de la renta en pesos de las aeronaves por una cantidad de Ps.39.1 millones.

**Sueldos y beneficios.** El incremento del 20.0% en sueldos y beneficios en 2013, se debió principalmente al crecimiento de nuestras operaciones en un 16.9% (medido en despegues), lo cual incremento las compensaciones variables de nuestros empleados. Adicionalmente, se requirió un incremento de 4.8% de nuestros empleados totales para la operación de 3 nuevas aeronaves incorporadas a nuestra flota durante 2013. Ver "Administración – Recursos Humanos".

**Gastos de navegación, aterrizaje y despegue.** El incremento del 17.3% en gastos de navegación, aterrizaje y despegue en 2013, se debió principalmente

a un incremento del 24.3% en el número de aeropuertos servidos. Adicionalmente, nuestras operaciones medidas en salidas incrementaron en 16.9%.

**Gastos de mantenimiento.** El incremento en un 14.7% en gastos de mantenimiento en 2013, fue resultado de un incremento del 7.3% en el tamaño de nuestra flota debido a la adición de tres aeronaves en 2013. Adicionalmente, los gastos de mantenimiento también incrementaron como resultado del aumento en la edad de nuestra flota (4.2 años al 31 de diciembre de 2013), 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 2013 en comparación con el 2012.

**Otros gastos operativos.** Otros gastos operativos incremento 28.6%. Lo anterior se debió principalmente como resultado de (i) gastos administrativos de soporte adicionales relacionados con la expansión de las operaciones de vuelo, (ii) el requerimiento de soporte técnico y de comunicación por el crecimiento de las operaciones, (iii) atender más pasajeros a bordo, (iv) Ps.21.8 millones en costos de penalización relacionados con la cancelación de un contrato de información tecnológica, y (v) Ps.9.4 de operaciones de valores relacionadas con la oferta pública inicial de septiembre de 2013.

**Depreciación y amortización.** La depreciación y amortización incremento 42.9% en 2013, principalmente como resultado de la amortización de eventos mayores de mantenimiento asociados con el envejecimiento de nuestra flota bajo un método diferido. Durante 2013 y 2012, registramos como amortización de eventos mayores de mantenimiento costos de mejoramiento por Ps.210.5 millones y Ps.126.3 millones, respectivamente.

## RESULTADOS OPERATIVOS 2012 comparado con 2013

	Al 31 de diciembre de			
	2012	2013	Variación	
(En miles de pesos, excepto por %)				
<b>Resultados operativos</b>				
Total ingresos operativos	11,686,415	13,002,471	1,316,056	11.3%
Total gastos operativos, neto	11,308,175	12,685,094	1,376,919	12.2%
Utilidad de operación	378,240	317,377	(60,863)	(16.1%)

**Utilidad operativa.** Como resultado de los factores antes mencionados, obtuvimos una utilidad operativa de Ps.317.4 en 2013, lo que representó un decremento del 16.1% comparado con nuestro ingreso operativo de Ps.378.2 millones durante el mismo periodo de 2012.

## RESULTADOS FINANCIEROS 2012 comparado con 2013

	Al 31 de diciembre de			
	2012	2013	Variación	
(En miles de pesos, excepto por %)				
<b>Resultados financieros</b>				
Ingresos financieros	13,611	24,774	11,163	82.0%
Costos financieros	(89,731)	(125,737)	36,006	(40.1%)
(Pérdida) utilidad cambiaria, neta	(95,322)	66,428	161,750	n.a.
<b>Total resultados financieros</b>	<b>(171,442)</b>	<b>(34,535)</b>	<b>136,907</b>	<b>(79.9%)</b>

**Resultados financieros.** La variación en los resultados financieros fue resultado de que registramos una utilidad neta de intercambio relacionada con la depreciación del peso contra el dólar en 2013. Dicha ganancia neta de intercambio fue parcialmente compensada por un incremento en el costo financiero relacionado con la prima de prepago de la deuda de Ps.65.2 millones pagada en 2013.

## IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD Y UTILIDAD NETA 2012 comparado con 2013

	Al 31 de diciembre de			
	2012	2013	Variación	
(En miles de pesos, excepto por %)				
<b>Utilidad neta</b>				
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	206,798	282,842	76,044	36.8%
Impuestos a la utilidad	(3,481)	(17,550)	(14,069)	>100%
<b>(Pérdida) utilidad neta del periodo atribuible a:</b>				
Propietarios de la controladora	215,239	268,678	53,439	24.8%
Participación no controladora	(11,922)	(3,386)	8,536	(71.6%)
<b>Utilidad neta</b>	<b>203,317</b>	<b>265,292</b>	<b>61,975</b>	<b>30.5%</b>

Registramos una utilidad neta de Ps.265.3 millones en 2013, en comparación con la utilidad neta de Ps.203.3 en 2012.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, tuvimos pérdidas fiscales por Ps.2,071.2 millones y Ps.2,014.9 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 por la entidad y no podrán

utilizarse para compensar el ingreso gravable en alguna otra entidad consolidada del grupo.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, utilizamos Ps.204,403 millones y Ps.256,589 millones, respectivamente, de nuestras pérdidas fiscales disponibles.

# Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011  
con dictamen de los auditores independientes



**volaris**

## Contenido:

- 37 Dictamen de los auditores independientes
- Estados financieros consolidados auditados:
- 38 Estados consolidados de posición financiera
- 39 Estados consolidados de resultados
- 40 Estados consolidados de resultados integrales
- 41 Estados consolidados de variaciones en el patrimonio
- 42 Estados consolidados de flujos de efectivo
- 43 Notas de los estados financieros consolidados

**2013**  
INFORME  
ANUAL



# Dictamen de los Auditores Independientes

## A la Asamblea General de Accionistas de 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, los cuales consisten en los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012; y los relativos estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de variaciones en el capital y de flujos de efectivo por los tres años terminados en esas fechas; así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos de ética profesional y que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, causados ya sea por fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales la posición financiera consolidada de Controladora Vuela Compañía de Aviación, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012; así como los resultados consolidados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, 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

### C.P.C. Francisco Álvarez del Campo

México, D.F.  
24 de abril de 2014



# Estados consolidados de posición financiera

(Miles de pesos mexicanos)

	Miles de dólares		Al 31 de diciembre de	
	2013		2013	2012
<b>Activos</b>				
Activos circulantes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	US\$	187,418	Ps.	2,450,773
Cuentas por cobrar:				
Partes relacionadas (Nota 7)		68		885
Otras cuentas por cobrar, neto (Nota 8)		20,632		269,795
Impuestos por recuperar		25,349		331,479
Inventarios (Nota 9)		8,705		113,835
Pagos anticipados y otros activos circulantes (Nota 10)		24,698		322,971
Instrumentos financieros (Nota 3)		851		11,133
Depósitos en garantía (Nota 11)		38,167		499,089
<b>Total del activo circulante</b>		<b>305,888</b>		<b>3,999,960</b>
Activos no circulantes:				
Refacciones rotables, mobiliario y equipo, neto (Nota 12)		102,575		1,341,323
Activos intangibles (Nota 13)		6,063		79,282
Impuesto a la utilidad diferido (Nota 19)		23,288		304,525
Depósitos en garantía (Nota 11)		199,096		2,603,481
Otros activos		3,763		49,213
Activos disponibles para la venta (Nota 12)		–		–
<b>Total del activo</b>	US\$	<b>640,673</b>	Ps.	<b>8,377,784</b>
			Ps.	<b>5,701,558</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>				
Pasivos a corto plazo:				
Ventas de transportación no volada	US\$	106,563	Ps.	1,393,469
Cuentas por pagar:				
Proveedores		40,802		533,555
Partes relacionadas (Nota 7)		232		3,036
Pasivos acumulados (Nota 15a)		78,972		1,032,682
Impuestos y contribuciones por pagar (Nota 1q)		45,806		598,976
Instrumentos financieros (Nota 3)		2,435		31,845
Deuda financiera (Nota 5)		20,531		268,468
Otros pasivos (Nota 15c)		727		9,498
<b>Total del pasivo a corto plazo</b>		<b>296,068</b>		<b>3,871,529</b>
Pasivo a largo plazo:				
Instrumentos financieros (Nota 3)		5,682		74,306
Deuda financiera (Nota 5)		22,470		293,824
Pasivos acumulados (Nota 15b)		10,521		137,584
Otros pasivos (Nota 15c)		870		11,381
Beneficios a empleados (Nota 16)		402		5,260
Impuesto a la utilidad diferido (Nota 19)		1,645		21,530
<b>Total del pasivo</b>		<b>337,658</b>		<b>4,415,414</b>
				<b>4,626,891</b>

	Miles de dólares		Al 31 de diciembre de	
	2013		2013	2012
Patrimonio (Nota 18):				
Capital social		227,397		2,973,559
Acciones de tesorería		(8,238)		(107,730)
Aportaciones para futuros aumentos de capital		–		1
Reserva legal		2,925		38,250
Pérdida en suscripción de acciones		136,561		1,785,744
Pérdidas acumuladas		(50,546)		(660,967)
Otras partidas de pérdida integral acumuladas		(5,084)		(66,487)
<b>Total del patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>303,015</b>		<b>3,962,370</b>
Participación no controladora		–		–
<b>Total del patrimonio</b>		<b>303,315</b>		<b>3,962,370</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>	US\$	<b>640,673</b>	Ps.	<b>8,377,784</b>
			Ps.	<b>5,071,558</b>

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					
	2013		2013	2012	2011			
Ingresos operativos (Nota 1d):								
Pasajeros	US\$	850,176	Ps.	11,117,327	Ps.	10,176,747	Ps.	8,036,275
Otros ingresos por servicios		144,162		1,885,144		1,509,668		842,341
		994,338		13,002,471		11,686,415		8,878,616
Otros ingresos operativos (Nota 20)		(8,509)		(111,277)		(68,800)		(73,831)
Combustible		388,929		5,085,829		4,730,089		3,823,232
Renta de equipo de vuelo (Nota 14c)		167,273		2,187,339		1,885,696		1,508,135
Gastos de navegación, aterrizaje y despegue		147,109		1,923,673		1,639,945		1,281,583
Salarios y beneficios		119,546		1,563,239		1,302,971		1,120,359
Gastos de venta, mercadotecnia y distribución		53,848		704,146		751,919		750,474
Gastos de mantenimiento		43,751		572,114		498,836		379,626
Otros gastos operativos (Nota 20)		35,063		458,500		356,517		359,046
Depreciación y amortización (Notas 12 y 13)		23,059		301,531		211,002		102,977
Utilidad (pérdida) de operación		24,269		317,377		378,240		(372,985)
Ingresos financieros (Nota 21)		1,895		24,774		13,611		5,539
Costos financieros (Nota 21)		(9,615)		(125,737)		(89,731)		(57,718)
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta		5,080		66,428		(95,322)		110,150
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad		21,629		282,842		206,798		(315,014)
Impuestos a la utilidad (Nota 19)		(1,342)		(17,550)		(3,481)		(476)
Utilidad (pérdida) neta	US\$	20,287	Ps.	265,292	Ps.	203,317	Ps.	(315,490)
Utilidad (pérdida) neta del año atribuible a:								
Propietarios de la controladora	US\$	20,546	Ps.	268,678	Ps.	215,239	Ps.	(293,540)
Participación no controladora		(259)		(3,386)		(11,922)		(21,950)
Utilidad (pérdida) neta	US\$	20,287	Ps.	265,292	Ps.	203,317	Ps.	(315,490)
Utilidad (pérdida) por acción básica:	US\$	0.024	Ps.	0.310	Ps.	0.294*	Ps.	(0.403)*
Utilidad (pérdida) por acción diluida:	US\$	0.024	Ps.	0.310	Ps.	0.294*	Ps.	(0.403)*

\* 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 (ver 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					
	2013		2013	2012	2011			
Utilidad (pérdida) neta del año	US\$	20,287	Ps.	265,292	Ps.	203,317	Ps.	(315,490)
Otras partidas integrales:								
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral reclasificadas a utilidad o pérdida en períodos subsecuentes:								
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros derivados, neta de impuestos a la utilidad (Nota 22)		3,657		47,819		16,325		(66,720)
Efecto de impuestos a la utilidad		(1,097)		(14,346)		(4,900)		20,016
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral reclasificadas a utilidad o pérdida en períodos subsecuentes:								
Ganancias (pérdidas) actuariales por beneficios a empleados, neto de impuestos a la utilidad (Nota 16)		843		11,026		(235)		(5,823)
Efecto de impuestos a la utilidad		(235)		(3,076)		(101)		1,749
Utilidad (pérdida) integral del año, neta de impuestos	US\$	3,168	Ps.	41,423	Ps.	11,089	Ps.	(50,778)
Total utilidad (pérdida) integral del año, neta de impuestos a la utilidad	US\$	23,455	Ps.	306,715	Ps.	214,406	Ps.	(366,268)
Utilidad (pérdida) integral atribuible a:								
Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	US\$	23,714	Ps.	310,101	Ps.	216,449	Ps.	(339,351)
Participación no controladora		(259)		(3,386)		(2,043)		(26,917)
	US\$	23,455	Ps.	306,715	Ps.	214,406	Ps.	(366,268)

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



## Estados consolidados de variaciones en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

Atribuible a los propietarios de la controladora

	Capital social	Acciones en tesorería	Aportaciones para futuros aumentos de capital	Reserva legal	Pérdida en suscripción de acciones	Pérdidas acumuladas	Beneficios a empleados	Cobertura de flujos de efectivo	Total	Participación no controladora	Total del patrimonio
Balance al 1 de enero de 2011	Ps. 1,966,313	Ps. –	Ps. 1	Ps. –	Ps. –	Ps. (813,094)	Ps. (3,898)	Ps. (59,411)	Ps. 1,089,911	Ps. 136,096	Ps. 1,226,007
Reserva legal	–	–	–	38,250	–	(38,250)	–	–	–	–	–
Pérdida neta del periodo	–	–	–	–	–	(293,540)	–	–	(293,540)	(21,950)	(315,490)
Otras partidas de pérdida integral	–	–	–	–	–	–	(4,085)	(41,726)	(45,811)	(4,967)	(50,778)
Total de utilidad integral	–	–	–	–	–	(293,540)	(4,085)	(41,726)	(339,351)	(26,917)	(366,268)
Balance al 31 de diciembre de 2011	1,966,313	–	1	38,250	–	(1,144,884)	(7,983)	(101,137)	750,560	109,179	859,739
Incremento de capital social (Nota 18c)	498,632	–	–	–	–	–	–	–	498,632	–	498,632
Acciones no pagadas en tesorería (Nota 17)	–	(133,723)	–	–	–	–	–	–	(133,723)	–	(133,723)
Capital no pagado y acciones de tesorería (Nota 18c)	(88,847)	–	–	–	–	–	–	–	(88,847)	–	(88,847)
Pérdida en suscripción de acciones (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 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
Balance 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
Pérdida en suscripción de acciones (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
Balance al 31 de diciembre de 2013	Ps. 2,973,559	Ps. (107,730)	Ps. 1	Ps. 38,250	Ps. 1,785,744	Ps. (660,967)	Ps. (375)	Ps. (66,112)	Ps. 3,962,370	Ps. –	Ps. 3,962,370
Balance al 31 de diciembre de 2013	US\$ 227,397	US\$ (8,238)	US\$ –	US\$ 2,925	US\$ 136,561	US\$ (50,546)	US\$ (29)	US\$ (5,055)	US\$ 303,015	US\$ –	US\$ 303,015

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



# Estados consolidados de flujos de efectivo

(Miles de pesos mexicanos)

	Miles de dólares		Por los años terminados el 31 de diciembre de			
	2013	2013	2012	2011	2012	2011
<b>Actividades de operación</b>						
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	US\$ 21,629	Ps. 282,842	Ps. 206,798	Ps. (315,014)		
Ajustes que no requirieron el uso de efectivo para reconciliar la utilidad antes de impuestos a la utilidad neto de flujos de efectivo de actividades de operación:						
Depreciación y amortización (Notas 12 y 13)	23,059	301,531	211,002	102,977		
Estimación para cuentas incobrables (Nota 8)	651	8,515	3,442	10,901		
Ingresos financieros	(1,895)	(24,774)	(13,611)	(5,539)		
Costos financieros	9,615	125,737	89,731	57,718		
Fluctuación cambiaria	(4,332)	(56,652)	(70,292)	176,587		
Disminución en instrumentos financieros	2,300	30,075	16,590	27,717		
Utilidad en venta y arrendamiento en vía de regreso; ganancia en venta de refacciones rotables, mobiliario y equipo (Nota 20)	(7,262)	(94,968)	(46,683)	(71,754)		
Beneficios a empleados (Nota 16)	117	1,527	1,208	1,109		
Beneficios por extensión de contratos de arrendamiento de aeronaves y otros beneficios por servicios (Notas 1j y 15b)	(3,470)	(45,376)	(26,738)	(10,428)		
Plan de acciones para ejecutivos de la Compañía (Nota 17)	158	2,068	-	-		
Flujos netos de efectivo generados por (utilizados en) actividades de operación antes de los cambios en el capital de trabajo y provisiones	40,570	530,525	371,447	(25,726)		
Cambios en activos y pasivos de operación:						
Partes relacionadas	181	2,371	755	(4,944)		
Otras cuentas por cobrar	(3,144)	(41,113)	(80,609)	(28,922)		
Impuestos por recuperar	(13,885)	(181,562)	(70,919)	(17,072)		
Inventarios	(1,276)	(16,685)	(17,140)	(35,225)		
Pagos anticipados	(6,577)	(86,007)	(80,767)	(59,245)		
Otros activos	370	4,832	(2,543)	(47,174)		
Depósitos en garantía	(47,388)	(619,663)	(311,255)	(800,588)		
Proveedores	1,010	13,210	(15,119)	88,127		
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	17,296	226,171	146,375	209,671		
Impuestos por pagar	3,420	44,722	124,595	173,577		
Ventas de transportación no volada	10,308	134,799	433,280	320,578		
Instrumentos financieros	(2,492)	(32,585)	(16,719)	(24,777)		
Otros pasivos	3,811	49,837	13,797	98,952		
Intereses recibidos	2,204	28,852	495,178	(152,768)		
Impuestos a la utilidad pagados	(1,137)	(14,869)	(5,814)	(476)		
Flujos netos de efectivo generados por (utilizados en) actividades de operación	2,962	38,757	497,448	(147,705)		

	Miles de dólares		Por los años terminados el 31 de diciembre de			
	2013	2013	2012	2011	2012	2011
<b>Actividades de inversión</b>						
Adquisiciones de refacciones rotables, mobiliario y equipo (Nota 12)	(85,607)	(1,119,442)	(830,305)	(1,193,844)		
Adquisiciones de activos intangibles (Nota 13)	(3,178)	(41,558)	(25,900)	(21,055)		
Venta de refacciones rotables, mobiliario y equipo (Nota 12)	64,931	849,074	1,043,366	586,869		
Flujos netos de efectivo generados por (utilizados en) actividades de inversión	(23,854)	(311,926)	187,161	(628,030)		
<b>Actividades de financiamiento</b>						
Recursos netos de la oferta pública inicial (Nota 18)	197,160	2,578,161	-	-		
Costos de la emisión de acciones	(2,933)	(38,352)	-	-		
Recursos de las acciones en tesorería ejercidas (Nota 17)	1,989	25,993	-	-		
Intereses pagados	(5,007)	(65,468)	(127,375)	(55,224)		
Prima por prepago de deuda (Nota 5)	(4,987)	(65,206)	-	-		
Pago de deuda financiera	(77,905)	(1,018,722)	(694,292)	(261,387)		
Productos obtenidos de deuda financiera	33,962	444,098	549,769	878,984		
Flujos netos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de financiamiento	142,279	1,860,504	(271,898)	562,373		
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	121,387	1,587,335	412,711	(213,362)		
Diferencias netas por tipo de cambio en el efectivo	3,164	41,362	(31,703)	(22,483)		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	62,867	822,076	441,068	676,913		
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 187,418	Ps. 2,450,773	Ps. 822,076	Ps. 441,068		
Transacciones que no requirieron el uso de efectivo						
Reestructura Corporativa	US\$ -	Ps. -	Ps. 276,062	Ps. -		
Pérdida en suscripción de acciones de la Controladora	5,337	69,787	-	-		

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 2013, 2012 y 2011  
(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".

Los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y sus notas fueron aprobados por el Director General de la Compañía, Enrique Beltranena, y por el Director de Finanzas, Fernando Suárez, el 24 de Febrero de 2014. Posteriormente, dichos estados financieros consolidados y sus notas fueron aprobados por el Consejo de Administración de la Compañía y por los accionistas de la Compañía el 24 de Abril de 2014. Estos estados financieros consolidados y sus notas fueron aprobados para su inclusión en el reporte anual de la Compañía por el Director General el 24 de Abril de 2014 y los eventos subsecuentes revelados comprenden hasta esa fecha (Nota 25).

El 11 de Junio de 2013, Controladora Vuela Compañía de Aviación, S.A.P.I. de C.V. cambio su nombre corporativo a Controladora Vuela Compañía de Aviación, S.A.B. de C.V.

### a) Eventos relevantes

#### Oferta Pública Inicial ("OPI")

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).

## Reestructura corporativa

### 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 y la Compañía no formó parte de dicho fideicomiso (Fideicomiso Irrevocable de Administración y Custodia denominado "DAIMX/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 instrumentos de 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 2013 y 2012 y por cada uno de los tres años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2013 y 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 la 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. Los valores netos en libros de los activos y pasivos financieros que son designados y se contabilizan como instrumentos de cobertura de flujo de efectivo son ajustados para reconocer los cambios en el valor razonable atribuibles a los riesgos cubiertos.

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 integrales, y en el patrimonio en el estado consolidado de posición financiera, separada del patrimonio de la Compañía.



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 tenedora (Nota 1a).

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 2013 y 2012, para propósitos contables las Compañías incluidas en el Grupo son las siguientes:

Nombre	Actividades	País	% de participación	
			2013	2012
Concesionaria	Servicios de transporte aéreo, carga y de correo en los Estados Unidos Mexicanos y en el extranjero	México	100.00%	97.95%
Comercializadora Volaris, S.A. de C.V.	Servicios de transporte terrestre en México	México	100.00%	98.00%
Servicios Corporativos Volaris, S.A. de C.V. ("Servicios Corporativos")	Servicios de nómina	México	100.00%	98.00%
Servicios Administrativos Volaris, S.A. de C.V. ("Servicios Administrativos")	Servicios de nómina	México	100.00%	98.00%
Deutsche Bank México, S.A., Fideicomiso 1462	Financiamiento de anticipos para compra de aeronaves (Nota 5)	México	100.00%	100.00%
Deutsche Bank México, S.A., Fideicomiso 1484	Financiamiento de anticipos para compra de aeronaves (Nota 5)	México	100.00%	100.00%
Deutsche Bank México, S.A., Fideicomiso 1498	Financiamiento de anticipos para compra de aeronaves (Nota 5)	México	100.00%	100.00%
Fideicomiso irrevocable de administración número F/307750	Administración de Fideicomiso	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	México	100.00%	-

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 el estado consolidado de resultados 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 integral total dentro de una subsidiaria se atribuye a las participaciones no controladas, incluso si el resultado es un saldo deficitario.

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

### d) Reconocimiento de ingresos

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 a itinerario.

Las ventas de boletos por vuelos a realizar son inicialmente reconocidas en el pasivo dentro del rubro de ventas de transportación no volada. En el momento en que se proporciona el servicio de transportación correspondiente, 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 por los que los pasajeros deben pagar un cargo adicional. La Compañía no cuenta con un programa de viajero frecuente.

Otros ingresos por servicios incluyen, servicios de carga, cargos realizados a los pasajeros por concepto de exceso de equipaje, asistencia en viaje, selección anticipada de asientos, cargos por transportación de equipo deportivo, comisiones por ventas de seguros de terceras partes y otros servicios adicionales. Todos estos ingresos son cobrados a los pasajeros y reconocidos como otros ingresos cuando el servicio ha sido prestado, que generalmente coincide con la fecha del vuelo.

### 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, posterior a la fecha de contratación.

Para fines del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo, consisten en el efectivo y los depósitos bancarios a corto plazo, netos de sobregiros bancarios pendientes de cobro. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no tuvo sobregiros bancarios pendientes de cobro.

## f) Activos y pasivos financieros

Instrumentos financieros – reconocimiento inicial y medición posterior

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.

### (i) Activos financieros

#### Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican como: (i) activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) inversiones mantenidas hasta el vencimiento, (iv) activos financieros disponibles para su venta, o (v) como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según sea el caso. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no tiene inversiones mantenidas hasta el vencimiento o activos financieros disponibles para la venta.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción directamente atribuibles, salvo en el caso de activos que se registren a su valor razonable con cambios en resultados.

#### Reconocimiento posterior

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

Activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros designados a su valor razonable con cambios en resultados, incluyen los activos financieros con fines de negociación y los activos financieros designados al momento del reconocimiento inicial a su valor razonable con cambios en resultados.

#### Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, dichos activos financieros se miden posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva (*Effective Interest Rate* "EIR", por sus siglas en inglés), menos el deterioro. El costo amortizado se calcula tomando en consideración cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las cuotas y costos que forman parte integral del método EIR. La amortización del método EIR se incluye bajo el rubro ingresos financieros en el estado consolidado de resultados. Las pérdidas que surjan por deterioro se reconocen en el estado consolidado de resultados dentro del costo de financiamiento en el caso de los préstamos y en el costo de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar.

Esta categoría se aplica generalmente a cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 8).

### 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.

### (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 bancarrota 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.

#### Activos financieros reconocidos a su costo amortizado

Para los activos financieros reconocidos a su costo amortizado, la Compañía evalúa individualmente si existe evidencia objetiva de deterioro en el caso de aquellos que son significativos de forma individual, o de forma colectiva para activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un activo financiero evaluado individualmente, sea significativo o no, entonces incluye el activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares y lo evalúa colectivamente para detectar indicios de deterioro. Los activos que son individualmente evaluados para detectar indicios de deterioro y para los cuales la pérdida por deterioro es, o continúa siendo reconocida, no se incluyen en la evaluación colectiva del deterioro.

En el caso de que exista evidencia objetiva de que se debe reconocer una pérdida por deterioro, el monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuro estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras esperadas que todavía no se han incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Si el préstamo está sujeto a una tasa de interés variable, la tasa de descuento para la medición de cualquier pérdida por deterioro es el EIR actual.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, la Compañía no registró ninguna pérdida por deterioro en el valor de sus activos financieros.

### (iii) Pasivos financieros

#### Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican como: (i) pasivos financieros a su valor razonable a con cambios en resultados, (ii) préstamos y créditos, o como (iii) derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según sea el caso. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y en el caso de los préstamos, se reconocen netos de los costos de la transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar a proveedores, venta de transportación no volada, otras cuentas por pagar y préstamos e instrumentos financieros derivados.

#### Reconocimiento posterior

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

#### Pasivos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros que al momento del reconocimiento se designaron como medidos a su valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos financieros se clasifican como instrumentos para fines de negociación si son adquiridos con el fin de venderlos en un corto plazo. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados que no están designados como instrumentos de cobertura en una relación de cobertura, según define en la NIC 39.

Las ganancias o pérdidas sobre los pasivos mantenidos para fines de negociación se reconocen en el estado de resultados. Los pasivos financieros que al momento del reconocimiento inicial son designados como instrumentos medidos a su valor razonable con cambios en resultados, son designados como tal, sólo si se cumple con los criterios de la NIC 39. Durante los años terminados el 31 de Diciembre de 2013, 2012 y 2011, la Compañía no tiene ningún pasivo financiero que haya designado como medido a su valor razonable con cambios en resultados.

#### Préstamos y créditos

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y créditos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método EIR. 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 amortización EIR.

El costo amortizado se calcula tomando en consideración cualquier descuento o prima sobre la adquisición, así como las cuotas y costos que forman una parte integral del método EIR. La amortización del método EIR se presenta en el estado consolidado de resultados dentro del rubro costos financieros.

Esta categoría generalmente aplica a los préstamos que devengan intereses y créditos (Nota 5).

#### 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 pasivos financieros son objeto de compensación, por lo que puede presentarse el importe neto correspondiente en el estado consolidado de posición financiera, si:

- i) Se tiene 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 por el método de costos promedios 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, o 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 2013, 2012 y 2011, 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 de la Compañía 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 la tasa 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. Por lo tanto, cualquier exceso de los depósitos de mantenimiento mayor, determinado con base en el costo esperado de los eventos de mantenimiento mayor, se reconoce como renta suplementaria a partir del ejercicio en que dicha determinación es realizada.

Por lo años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, la Compañía reconoció en sus resultados operativos Ps.38,426 Ps.27,216 y Ps.36,750, respectivamente, como renta suplementaria.

Los depósitos de mantenimiento pagados en relación con el último evento de mantenimiento mayor que no son reembolsables para la Compañía, y que por lo tanto no están substancialmente relacionados con el mantenimiento del activo arrendado, se reconocen como renta contingente en el estado consolidado de resultados. La Compañía reconoce el pago por depósitos de mantenimiento como renta contingente cuando es probable y puede estimar razonablemente que los pagos por depósitos de mantenimiento no serán reembolsados.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, la renta contingente cargada a resultados ascendió a Ps.102,740, Ps.99,390, y Ps.94,645, 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 el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía extendió el periodo de arrendamiento de seis de las aeronaves integrantes de su flota. Dichas extensiones permitieron que los depósitos de mantenimiento, previamente

reconocidos como renta suplementaria en el estado consolidado de resultados por un monto de Ps.163,024, pudieran considerarse como depósitos 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.

Adicionalmente, durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2013, la Compañía extendió el término del período de arrendamiento de dos de sus motores de repuesto. Dichas extensiones permitieron que los depósitos de mantenimiento, previamente reconocidos como renta suplementaria en el estado consolidado de resultados por un monto de Ps.22,911, pudieran considerarse como depósitos recuperables.

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 2013, 2012 y 2011, la Compañía amortizó Ps.25,627, Ps.23,254 y Ps.10,428, respectivamente, en el estado consolidado de resultados.

#### **k) Mantenimiento de aeronaves y motores**

La Compañía está obligada a llevar a cabo 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 solo se requieren aproximadamente cada 22 meses. Estos costos de mantenimiento se registran en el estado consolidado de resultados conforme se incurrir.
- (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 a ocho semanas y que por lo general solo 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 de los activos arrendados) y se amortizan durante el periodo más corto entre el próximo evento de mantenimiento mayor o la vigencia restante del arrendamiento contractual. 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 incrementa 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 2013 y 2012, la Compañía capitalizó eventos de mantenimiento mayor por Ps.309,382 y Ps.129,876, respectivamente, como parte de las mejoras a equipos de vuelo arrendados.

Por los años terminados el 31 diciembre de 2013, 2012 y 2011, el gasto por amortización de los costos de mantenimiento mayor ascendió a Ps.210,495, Ps.126,302 y Ps.37,530, respectivamente. La amortización de los costos de mantenimiento diferidos es registrada como parte de la depreciación y amortización en el estado consolidado de resultados.

- (iii) Servicio a componentes. 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" (*foreign 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.

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.

#### **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. La Compañía evalúa periódicamente los valores residuales de refacciones, mobiliario y equipo.

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 2013, 2012 y 2011, la Compañía capitalizó costos por préstamos relacionados a la adquisición de aeronaves que ascendieron a Ps.25,197, Ps.64,452 y Ps.28,102, respectivamente. La tasa utilizada para determinar el monto capitalizado de los costos por préstamos fue 1%.

#### **Las tasas de depreciación son como sigue:**

	Tasa de depreciación anual
	El menor entre: (i) la vigencia del arrendamiento o (ii) el próximo evento de mantenimiento mayor
Mejoras a equipos de vuelo arrendados	
Equipo de cómputo	25%
Equipo de comunicaciones	10%
Estandarización	10%
Equipo de fuerza eléctrica	10%
Maquinaria y equipo de taller	10%
Mobiliario y equipo de oficina	10%
Herramientas de taller	33%
Carros de servicio abordo	20%
Refacciones rotables de equipo de vuelo	8.3–16.7%

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 el valor razonable menos el costo de venta y 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 2013, 2012 y 2011, 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 de las operaciones iniciales.

#### **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 ciertos arrendamientos operativos, la Compañía está contractualmente obligada a devolver las aeronaves y motores arrendados 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.

#### **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) Prima de antigüedad**

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 2013.

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 "CETES"*) menos el valor razonable de los activos del plan fuera de los cuales las obligaciones deben ser liquidadas.

##### **iii) 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 19R. La provisión es reconocida con base en el monto estimado del pago del incentivo.

Durante los años terminados el 31 de Diciembre de 2013, 2012 y 2011 la Compañía reconoció Ps.29,978, Ps.34,336 y Ps.30,793, respectivamente, como bonos trimestrales, registrados dentro del renglón de salarios y beneficios.

#### **iv) Plan de retención a largo plazo**

La Compañía tiene 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 son pagaderos en tres exhibiciones anuales. El costo del plan se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, la Compañía registró Ps.6,327, Ps.6,453 y Ps.7,407, respectivamente, en el estado consolidado de resultados como bonos en el rubro de sueldos y beneficios.

#### **v) Plan de incentivos para ejecutivos de la Compañía**

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben beneficios adicionales a través de un contrato 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 liquidada mediante instrumentos de patrimonio se reconoce en el estado consolidado de resultados bajo el rubro de sueldos y beneficios, durante el periodo de adjudicación (Nota 17).

#### **vi) Participación de los trabajadores en las utilidades**

La Participación de Trabajadores en las Utilidades ("PTU") del año se determina en términos generales aplicando una tasa de 10% sobre el resultado fiscal individual de la compañía, excluyendo la depreciación sobre valores históricos, las ganancias y pérdidas cambiarias, así como otros efectos inflacionarios. El gasto por PTU causada, se presenta como un 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 bien arrendado permanecen sustancialmente con el arrendador, el contrato se clasifica como arrendamiento operativo y las rentas devengadas se cargan a resultados mediante el método de línea recta 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.

## 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 menor al valor razonable, cualquier utilidad o pérdida se reconoce inmediatamente, excepto si la pérdida resulta compensada por cuotas 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 cuotas 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 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 aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación 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.

## 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, 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 conformidad con la NIC 39, los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado consolidado de posición financiera a su valor razonable. La porción efectiva de las ganancias o pérdidas de la cobertura de flujos de efectivo se reconocen en el patrimonio en el rubro de "otras partidas de utilidad (pérdida) integral acumuladas", y la porción no efectiva se aplica directamente a los resultados del ejercicio. Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existió ineffectividad de los instrumentos financieros derivados.

Las ganancias y pérdidas realizadas por valuación de los instrumentos financieros derivados designados como de cobertura, se presentan en el mismo rubro del estado consolidado de resultados como ganancia o pérdida realizada de la posición primaria.

Los instrumentos financieros derivados que no han sido designados como de cobertura o que no han sido calificados como coberturas efectivas, son reconocidos a su valor razonable y los cambios en su valor razonable se registran en los resultados de la Compañía.

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) Operaciones 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) Reclasificaciones

Algunas de las cifras del 2012, han sido reclasificadas para conformar su presentación con la utilizada en el 2013. Los efectos de estas reclasificaciones se aplicaron retrospectivamente en el estado consolidado de posición financiera al 31 de diciembre de 2012 adjunto de acuerdo con la NIF 8, Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

		Emisión original 2012		Emisión reclasificada* 2012
<b>Posición financiera:</b>				
<b>Pasivos a corto plazo:</b>				
Pasivos acumulados	Ps.	765,792	Ps.	805,791
Otros pasivos		48,879		8,880
<b>Pasivo a largo plazo</b>				
Pasivos acumulados		–		139,774
Otros pasivos		146,929		7,155
<b>Flujo de efectivo</b>				
Pasivos acumulados	Ps.	121,487	Ps.	146,375
Otros pasivos		38,685		13,797

\* The 2012 amounts were reclassified to be comparable with the 2013 presentation.

#### x) Impacto de los nuevos pronunciamientos contables

##### Pronunciamientos nuevos, enmiendas e interpretaciones a los mismos

En 2013, la Compañía adoptó por primera vez algunas Normas y modificaciones a las mismas, de las que solo las relacionadas con la NIC 1, *Presentación de Estados Financieros*, requirió aplicación retrospectiva en los Estados Financieros previos. Otras Normas, que incluyeron la NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados*, la NIIF 11, *Acuerdos Conjuntos* y la NIIF 13, *Medición del Valor Razonable*, no requirieron para la Compañía registrar cambios retrospectivos en los Estados Financieros previos. Adicionalmente, la aplicación de la NIIF 12, *Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades*, resultó en revelaciones adicionales en el estado consolidado de resultados (Nota 1).

##### NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados*

##### NIIF 10, reemplaza a la NIC 27, *Estados Financieros Separados* y la SIC-12, *Consolidación de Entidades con Propósito Especial*

La NIIF 10 establece un modelo de control aplicable a todas las entidades, incluyendo las de propósito especial.

Los cambios incorporados por la NIIF 10 requieren ejercer juicios significativos para determinar qué entidades son controladas y, por lo tanto, sean consolidadas por una controladora, en comparación con los requerimientos establecidos en la NIC 27. Como resultado de la NIIF 10, la Compañía cambió su política contable para determinar si ejerce control sobre otras participadas y en consecuencia debe consolidarlas.

De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 10, la Compañía reevaluó su conclusión sobre el control en sus participadas al 1 de Enero de 2012 y concluyó que la adopción de la Norma no tuvo impacto en la situación financiera de la Compañía o en su rendimiento.

##### NIIF 11, *Acuerdos Conjuntos*

La NIIF 11 clasifica a los acuerdos conjuntos como operaciones conjuntas (combinación de los conceptos existentes de activos controlados conjuntamente y operaciones controladas en forma conjunta) o negocios conjuntos (equivalente al concepto existente de una entidad controlada conjuntamente). Una operación conjunta es un acuerdo conjunto en donde las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo. Un negocio conjunto un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo. La NIIF 11 requiere el uso del método de consolidación proporcional para registrar el interés de los participantes en un negocio conjunto. Como resultado de la NIIF 11, la Compañía ha cambiado su política contable para determinar si tiene acuerdos conjuntos y en consecuencia, cómo registrar su participación en el acuerdo.

La Compañía no tiene acuerdos conjuntos, por lo que se ha concluido que la adopción de esta Norma no tiene impactos en los estados financieros consolidados de la Compañía.



### **NIIF 12, Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades**

La NIIF 12 establece los requerimientos de la información a revelar, relativos a las participaciones de una entidad en sus subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Los requerimientos de la NIIF 12 son más detallados que los previamente existentes para subsidiarias. Por ejemplo, cuando una subsidiaria es controlada con menos de la mitad de los derechos de voto.

La Norma requiere que para cada una de sus subsidiarias que tienen participaciones no controladoras que son significativas para la entidad que informa, debe revelar información financiera resumida sobre los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de las subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía no posee participaciones no controladas, y para el 2012 y 2011, la participación no controlada en las subsidiarias de la Compañía no es material.

La Compañía no posee entidades estructuradas no consolidadas o acuerdos conjuntos. La NIIF 12 requiere revelaciones de la participación de la Compañía en otras entidades, las cuales son presentadas en la Nota 1c.

### **NIIF 13, Medición del Valor Razonable**

La NIIF 13 establece una única guía para todas las mediciones hechas a valor razonable de las NIIF. La NIIF 13 no modifica las condiciones bajo las cuales una entidad debe utilizar el valor razonable, sino que proporciona orientación sobre la forma de determinar el valor razonable de acuerdo con las NIIF. La NIIF 13 define el valor razonable como el precio de salida.

Como resultado de la guía de la NIIF 13, la Compañía ha revisado sus políticas para la determinación del valor razonable, en particular, sus valuaciones relativas al riesgo de incumplimiento para el valor razonable de sus pasivos. La NIIF 13 también requiere revelaciones adicionales.

La adopción de la NIIF 13 no tuvo impactos materiales sobre la medición del valor razonable de la Compañía. Las revelaciones adicionales requeridas, son presentadas en las notas relacionadas con los activos y pasivos cuyo valor razonable fue determinado. La jerarquía del valor razonable es presentada en la Nota 4.

### **Modificaciones a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar**

Las modificaciones a la NIIF 7 requieren que las entidades revelen información sobre los derechos de compensación y arreglos relacionados (tales como requerimientos de colateral) por instrumentos financieros, en virtud de un acuerdo marco de compensación exigible o de acuerdos similares.

La Compañía evaluó las modificaciones de la NIIF 7 y concluyó que no impactaron en sus revelaciones sobre instrumentos financieros, ya que no existen acuerdos de compensación para sus instrumentos financieros.

### **NIC 1, Presentación de la Utilidad Integral – Modificaciones a IAS 1**

Las modificaciones a la NIC 1 introducen agrupaciones de las partidas que se presentan en el estado de utilidad integral. Aquellas partidas que serán reclasificadas ("recicladas") al resultado del ejercicio en un futuro (por ejemplo, la pérdida o ganancia neta en coberturas de flujo de efectivo) tienen que presentarse de forma separada de aquellas otras que no serán reclasificadas (por ejemplo, pérdidas o ganancias actuariales de beneficios a empleados).

Las modificaciones afectaron la presentación del estado consolidado de utilidad integral y no tienen impacto en la posición financiera o rendimiento de la Compañía.

### **NIC 1, Aclaración de los requisitos de información comparativa (Modificada)**

Estas mejoras aclaran la diferencia entre la información comparativa adicional voluntaria y la información comparativa mínima requerida. Una entidad debe incluir información comparativa en las notas a sus estados financieros cuando voluntariamente presenta información comparativa más allá del período mínimo requerido.

Las Normas e interpretaciones que han sido emitidas, pero que aún no son de adopción obligatoria a la fecha de emisión de los Estados Financieros se desglosan a continuación.

La Compañía tiene la intención de adoptar estas Normas, cuando sean de adopción obligatoria.

### **NIIF 9, Instrumentos Financieros**

La NIIF 9 emitida, refleja la primera fase de trabajo del IASB sobre la sustitución de la NIC 39 y se aplica a la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros definidos en la NIC 39. Inicialmente estaba previsto que la norma entrará en vigor para los ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2013, pero algunas modificaciones a la NIIF 9, con fecha efectiva de aplicación y desgloses de la transición, emitida en diciembre de 2011, retrasó su fecha de entrada en vigor, para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. La Compañía no ha finalizado su evaluación sobre el impacto de esta primera fase en su información financiera.

### **NIC 32, 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 serán efectivas para los ejercicios anuales que inicien a partir del 1 de Enero de 2014. La Compañía aún no ha finalizado su evaluación sobre el impacto de esta Norma en su información financiera.

### **Interpretación a las Normas Internacionales de Información Financiera, IFRC 21, Gravámenes**

La interpretación 21 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. La CINIIF 21 es efectiva para los ejercicios anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2014.

La Compañía no ha adoptado anticipadamente esta interpretación, ni ha finalizado su evaluación sobre si el impacto de la adopción de esta Norma tendrá efectos materiales en su información financiera.

### **NIC 39, Enmienda de los Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas – Modificaciones a las NIC 39**

Estas modificaciones proporcionan una excepción que permite continuar con la contabilidad de coberturas cuando un derivado designado como instrumento de cobertura, cumple con determinados criterios. Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. La Compañía no ha finalizado su evaluación sobre el impacto de esta primera fase en su información financiera.

## NIC 36, Revelaciones referentes al importe recuperable de los activos no financieros – Modificaciones a la NIC 36

Estas modificaciones requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo, para una pérdida por deterioro que ha sido reconocida o revertida durante el período. Las enmiendas son efectivas retrospectivamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Enero de 2014. La Compañía no ha reconocido o revertido ninguna pérdida por deterioro sobre activos no financieros durante los períodos presentados en estos estados financieros. La Compañía aún tiene que completar su evaluación sobre el impacto de esta primera fase en su información financiera.

### y) Conversión por conveniencia

Al 31 de diciembre de 2013, 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.13.0765 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 2013. 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 2013 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 período 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

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).

### ii) Plan de incentivos para ejecutivos de la Compañía

La Compañía mide el costo de sus transacciones liquidadas mediante instrumentos de 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 liquidadas mediante instrumentos de patrimonio se reconoce junto con el correspondiente incremento en otras reservas de capital, dentro del patrimonio, durante el período 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 liquidadas mediante instrumentos de patrimonio en cada fecha de presentación de información hasta la fecha de adjudicación, refleja el grado en el cual el período 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 liquidadas mediante instrumentos de 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.

### 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 2013, las pérdidas fiscales de la Compañía ascendieron a Ps.2,071,195 (Ps.2,014,874 al 31 de diciembre de 2012). 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 2013, 2012 y 2011, la Compañía amortizó pérdidas fiscales por Ps.204,403, Ps.256,589 y Ps.770, respectivamente, del saldo de las pérdidas fiscales por amortizar (Nota 19).

### iv) Valor razonable de 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 3).

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

**Concentración de riesgo**

Las actividades de la Compañía están expuestas a diferentes riesgos financieros: (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. La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir parte de estos riesgos y no para propósitos especulativos.

**Riesgo de mercado**

a) **Riesgo de precio del combustible**

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuación en el precio del combustible, por lo que la administración de la estrategia del riesgo en el precio del combustible tiene como fin proporcionarle a la Compañía protección contra aumentos importantes y repentinos en el precio de dicho insumo. 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 ("OTC") con contrapartes aprobadas y dentro de los límites permitidos.

El combustible consumido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 representó el 40%, 42% y 41%, respectivamente, sobre el total de los gastos operativos de la Compañía.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, la Compañía contrató swaps de combustible, los cuales originaron una utilidad de Ps.6,694, Ps.19,984 y Ps.9,260, respectivamente. Dichos instrumentos calificaron como instrumentos de cobertura y, por consiguiente, los efectos de la cobertura se presentaron como parte del costo de combustible en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor razonable de estos instrumentos ascendió a Ps.11,133 y Ps.2,360, respectivamente, y fue reconocido como parte de los activos circulantes.

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

	Posición al 31 de diciembre de 2013		
	Vencimientos		
	1T14	2T14	Total
Riesgo de combustible			
Volumen nominal en galones (miles)*	4,016	1,456	5,472
Precio de ejercicio acordado por galón (US\$) **	US\$ 2.8803	US\$ 2.8541	US\$ 2.8734
Total en miles de pesos ***	Ps. 151,260	Ps. 54,340	Ps. 205,605
Porcentaje aproximado de cobertura (del valor esperado de consumo)	11.9%	4.0%	7.8%

\* US Gulf Coast Jet 54 como activo subyacente

\*\* Promedio ponderado

\*\*\* El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2013 fue Ps.13.0765

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de los instrumentos financieros derivados ante un cambio razonablemente posible en los precios del combustible cuando todas las demás variables permanecen constantes. Al 31 de diciembre de 2013, los cálculos fueron realizados considerando movimientos paralelos del 5% en la curva del *forward de US Gulf Coast Jet 54*.

	Sensibilidad de la posición al 31 de diciembre de 2013	
	Efecto en el patrimonio (Miles de US\$)	
US Gulf Coast Jet Fuel 54		
Curva del forward		
+5%		820
-5%		-820

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, por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el 26%, de sus ingresos provienen de operaciones en los Estados Unidos de América; y el 31% y 34% del total de su cobranza para el ejercicio del 2013 y 2012, respectivamente, está denominada en dólares.

Los pasivos de la Compañía, particularmente aquéllos relacionados con el arrendamiento y adquisición de aeronaves, están denominados en dólares. La exposición al riesgo cambiario de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	Miles de US\$	
	2013	2012
<b>Activo:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 152,459	US\$ 46,965
Depósitos para mantenimiento de equipo de vuelo pagados a los arrendadores	199,385	158,568
Pagos anticipados para compra de aeronaves y motores (*)	67,237	69,940
Depósitos para renta de equipo de vuelo	30,902	22,573
Garantía colateral de instrumentos financieros derivados	3,060	6,272
Instrumentos financieros derivados	851	181
<b>Total de activos</b>	<b>453,894</b>	<b>304,499</b>
<b>Pasivos:</b>		
Deuda financiera (Nota 5)	43,001	68,667
Proveedores extranjeros	33,968	27,425
Instrumentos financieros derivados	8,117	11,354
<b>Total de pasivos</b>	<b>85,086</b>	<b>107,446</b>
<b>Posición en moneda extranjera, neta</b>	<b>US\$ 368,808</b>	<b>US\$ 197,053</b>

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

	Miles de US\$	
	2013	2012
<b>Exposición del riesgo fuera de la posición financiera:</b>		
Arrendamientos operativos de aeronaves (Nota 14)	US\$ 988,408	US\$ 817,622
Compromisos para compra de aeronaves y motores (Nota 23)	473,967	521,959
<b>Total moneda extranjera</b>	<b>US\$ 1,462,375</b>	<b>US\$ 1,339,581</b>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no contrató instrumentos financieros derivados de tipo de cambio. Sin embargo, por el año terminados el 31 de diciembre de 2011, la Compañía si contrató este tipo de instrumentos financieros, los cuales generaron una pérdida de Ps.1,069. Dichos instrumentos vencieron en enero de 2011.

### 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 de mercado debido al impacto de dichos cambios sobre los montos pagados bajo los contratos de arrendamiento 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 cubierto sea exigible.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía contaba con contratos de cobertura en la modalidad de swaps de tasas de interés, cuyo valor nominal asciende a US\$70,000 y su valor razonable asciende a Ps.106,151 y Ps.147,713, respectivamente, registrados como parte de pasivos por instrumentos financieros derivados. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, la pérdida sobre los instrumentos reportada ascendió a Ps.36,769, Ps.36,574 y Ps.35,908, 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 2013 Efecto en el patrimonio (Millones de US\$)
Aumento (disminución) en curva	
+100 puntos base	2.10
-100 puntos base	-2.24

### 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 de pago.

La Compañía intenta administrar su efectivo y equivalentes de efectivo y sus activos financieros haciendo coincidir 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 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 2013		
	Plazo de un año	Uno a cinco años	Total
<b>Préstamos que devengan intereses:</b>			
Anticipos para la compra de aeronaves	Ps. 266,121	Ps. 293,824	Ps. 559,945
<b>Instrumentos financieros derivados:</b>			
Swaps de combustible	(11,133)	–	(11,133)
Swaps de tasas de interés	31,845	74,306	106,151
<b>Total</b>	<b>Ps. 286,833</b>	<b>Ps. 368,130</b>	<b>Ps. 654,963</b>

	Al 31 de diciembre de 2012		
	Plazo de un año	Uno a cinco años	Total
<b>Préstamos que devengan intereses:</b>			
Anticipos para la compra de aeronaves	Ps. 517,320	Ps. 242,053	Ps. 759,373
Capital de trabajo	–	390,487	390,487
<b>Instrumentos financieros derivados:</b>			
Swaps de combustible	(2,360)	–	(2,360)
Swaps de tasas de interés	37,011	110,702	147,713
<b>Total</b>	<b>Ps. 551,971</b>	<b>Ps. 743,242</b>	<b>Ps. 1,295,213</b>

## 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.

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.

## 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 2014.

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 2013 y 2012, 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).

#### 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	
	2013	2012	2013	2012
<b>Activos</b>				
Instrumentos financieros derivados	Ps. 11,133	Ps. 2,360	Ps. 11,133	Ps. 2,360
<b>Pasivos</b>				
Deuda financiera*	(559,945)	(1,149,860)	(562,739)	(1,220,559)
Instrumentos financieros derivados	(106,151)	(147,713)	(106,151)	(147,713)
<b>Neto</b>	Ps. (654,963)	Ps. (1,295,213)	Ps. (657,757)	Ps. (1,365,912)

\* Préstamos a tasa variable

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

	Medición del valor razonable			
	Medición del valor razonable Nivel 1	Medición del valor razonable Nivel 2	Medición del valor razonable Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
Instrumentos financieros derivados:				
Swap de combustible*	Ps. –	Ps. 11,133	Ps. –	Ps. 11,133
<b>Pasivos</b>				
Instrumentos financieros derivados:				
Swap de tasa de interés**	–	(160,151)	–	(160,151)
Pasivos para los cuales los valores son conocidos por intereses devengados de deuda y préstamos**	–	(562,739)	–	(562,739)
<b>Neto</b>	Ps. –	Ps. (657,757)	Ps. –	Ps. (657,757)

\* Niveles de Jet Fuel y curva LIBOR.

\*\* Curva LIBOR.

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

Al 31 de diciembre de 2012, la medición del valor razonable se muestra a continuación:

	Medición del valor razonable						
	Precios cotizados en mercados activos		Datos significativos observables		Datos significativos no observables		Total
	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		
<b>Activos</b>							
Instrumentos financieros derivados:							
Swap de combustible *	Ps.	–	Ps.	2,360	Ps.	–	Ps. 2,360
<b>Pasivos</b>							
Instrumentos financieros derivados:							
Swap de tasa de interés**		–		147,713		–	147,713
Pasivos para los cuales los valores son conocidos por intereses devengados de deuda y préstamos**		–		1,220,559		–	1,220,559
<b>Neto</b>	Ps.	–	Ps.	(1,365,912)	Ps.	–	Ps. (1,365,912)

\* Niveles de Jet Fuel y curva LIBOR.

\*\* Curva LIBOR.

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

## 5. Activos y pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

### Activos financieros:

	2013		2012	
Valor de instrumentos financieros en Utilidad Integral:				
Swap de combustible	Ps.	11,133	Ps.	2,360
<b>Total del valor de instrumentos financieros derivados</b>	Ps.	11,133	Ps.	2,360
<b>Total de activos financieros</b>	Ps.	11,133	Ps.	2,360
<b>Total</b>	Ps.	11,133	Ps.	2,360

El valor de los activos financieros en la utilidad integral refleja el cambio en el valor de swap de combustible, designados como coberturas de flujo de efectivo.

## Deuda financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la deuda a corto plazo y largo plazo se integra como sigue:

	2013		2012	
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 noviembre de 2016, devengando intereses a la tasa LIBOR de tres meses más 2.65 puntos porcentuales.	Ps.	559,945	Ps.	759,373
II. Contrato de crédito con Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa ("Inbursa"), en pesos para capital de trabajo, con vencimiento el 12 de mayo de 2015 y 2016 (50% del saldo insoluto, respectivamente); devengando intereses a Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIIE") más 10.0 puntos porcentuales, la cual incrementó en 2.5 puntos porcentuales a partir del 14 de Mayo de 2012.		–		257,081
III. Crédito simple con International Finance Corporation ("IFC") préstamo C, en dólares para capital de trabajo; con vencimiento el 15 de junio de 2014; devengando intereses a tasa LIBOR de seis meses más 6 puntos porcentuales.		–		130,101
IV. Contrato de crédito con parte relacionada, Pasprot, S.A. de C.V. ("Pasprot"), en pesos para capital de trabajo con vencimiento el 12 de mayo de 2015 y 2016 (cincuenta por ciento del saldo insoluto, respectivamente); devengando intereses a TIIE más 10.0 puntos porcentuales, la cual incrementó en 2.5 puntos porcentuales a partir del 14 de Mayo de 2012 .		–		3,305
V. Intereses devengados.		2,347		10,063
		562,292		1,159,923
Menos: vencimientos a corto plazo		268,468		527,383
<b>Total a largo plazo</b>	Ps.	293,824	Ps.	632,540

En septiembre de 2013, los créditos contratados con Inbursa y Pasprot fueron pagados de forma anticipada por 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. 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 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. El monto total de liquidación del contrato fue registrado como parte del costo financiero en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2013, las obligaciones de pago de deuda a corto y largo plazo y los intereses devengados, son como sigue:

	2014	2015	2016	Total
Moneda extranjera:				
Santander/Bancomext	Ps. 268,468	Ps. 142,641	Ps. 151,183	Ps. 562,292
<b>Total</b>	<b>Ps. 268,468</b>	<b>Ps. 142,641</b>	<b>Ps. 151,183</b>	<b>Ps. 562,292</b>

Durante 2011, la Compañía celebró contratos de financiamiento con JSA, Santander y Bancomext por el monto total de los anticipos relacionados con la adquisición de diez aeronaves A320 con entregas en 2012, 2013 y 2014; y un contrato de financiamiento con GECAS para cubrir el 67% de anticipos para la adquisición de cuatro aeronaves A320 que fueron entregadas en 2012. Para el efecto, se creó una estructura de fideicomisos mexicanos en donde: (i) la Compañía asignó a los fideicomisos todos sus derechos y obligaciones, incluyendo la obligación de pagar anticipos de acuerdo al contrato de compra con Airbus; (ii) la Compañía garantizó las obligaciones de los fideicomisos bajo los acuerdos de financiamiento; (iii) la Compañía transfirió los derechos de compra a JSA y GECAS antes de la fecha de entrega de las aeronaves de acuerdo con los términos del contrato de compraventa celebrado con Airbus (iv) la Compañía celebró contratos de arrendamiento con JSA y GECAS para siete de las catorce aeronaves previamente mencionadas (venta y arrendamiento en vía de regreso).

Los contratos de financiamiento de anticipo para compra de aeronaves con JSA y GECAS fueron pagados por la Compañía durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012. Por lo tanto, la Compañía no tuvo deuda financiera contratada con JSA y GECAS al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantenía contratos de financiamiento con Santander y Bancomext por el monto total de los anticipos relacionados con la adquisición de siete aeronaves A320, que serán entregadas en 2013 y 2014. El 1 de agosto de 2013, la Compañía firmó una enmienda al crédito para financiar los anticipos para la compra de 8 aeronaves adicionales A320, a ser entregadas en 2015 y 2016. 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 2013 y 2012, la Compañía se encuentra en cumplimiento con las obligaciones arriba mencionadas.

Al 31 de diciembre de 2013, el monto disponible de las líneas de crédito otorgadas asciende a Ps.1,159,103, de los cuales Ps.934,956 se relacionan con deuda financiera y Ps.224,147 se relacionan con cartas de crédito (Ps.402,016 no han sido dispuestos).

## Otros pasivos financieros

	2013	2012
<b>Valor de instrumentos financieros derivados en Utilidad Integral:</b>		
Swap de tasa de interés	Ps. 106,151	Ps. 147,713
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>Ps. 106,151</b>	<b>Ps. 147,713</b>
Total circulante	Ps. 31,845	Ps. 37,011
<b>Total no circulante</b>	<b>Ps. 74,306</b>	<b>Ps. 110,702</b>

El valor razonable de los pasivos financieros en la utilidad integral refleja el cambio en el valor razonable de los swaps tasa de interés, designados como coberturas de flujo de efectivo.

## 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación se muestra un análisis de la cuenta:

	2013	2012
Efectivo en caja	Ps. 3,840	Ps. 3,101
Efectivo en bancos	2,007,566	42,559
Inversiones temporales	439,367	776,416
<b>Total de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>Ps. 2,450,773</b>	<b>Ps. 822,076</b>

## 7. Partes relacionadas

- a) A continuación se presenta un análisis de los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Todas las Compañías son consideradas como afiliadas, ya que los principales accionistas de la Compañía son directa o indirectamente accionistas de las partes relacionadas:

	Tipo de transacción	País de origen	2013	2012	Fechas límites
<b>Por cobrar:</b>					
ARSA Asesoría Integral Profesional, S.A. de C.V.	Comisiones por servicios de transportación	México	Ps. 885	Ps. 2,169	30 días
Marketing Modelo, S.A. de C.V.	Publicidad	México	-	1,450	30 días
			<b>Ps. 885</b>	<b>Ps. 3,619</b>	
<b>Por pagar:</b>					
Aeromantenimiento, S.A.	Mantenimiento de aeronaves y motores	El Salvador	Ps. 2,796	Ps. 3,389	30 días
TACA International Airlines, S.A.	Mantenimiento/entrenamiento de pilotos	El Salvador	-	3	30 días
Human Capital International HCl, S.A. de C.V.	Honorarios profesionales	México	240	7	30 días
			<b>Ps. 3,036</b>	<b>Ps. 3,399</b>	



Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, 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 2013, 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes operaciones con partes relacionadas:

Operación de partes relacionadas	País de origen	2013	2012	2011
<b>Ingresos:</b>				
Otras comisiones	México	Ps. 42,206	Ps. 44,205	Ps. 23,486
Publicidad	México	–	2,500	2,500
Otros	México	5	–	1,866
Comisiones por servicios de transporte	México	–	–	354
<b>Gastos:</b>				
Mantenimiento	El Salvador	Ps. 124,281	Ps. 135,640	Ps. 72,983
Honorarios	México/El Salvador/EUA	–	–	–
Entrenamiento de pilotos	El Salvador	–	–	979
Otros	México/El Salvador	1,845	857	1,628

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. La Compañía registró una provisión por Ps.87 al 31 de diciembre de 2013.

- d) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, 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.65,452, Ps.63,003 y Ps.61,735, respectivamente. Adicionalmente, el costo del plan de incentivos para ejecutivos por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fue por Ps.2,068 (Nota 17).

Por el año terminado el 31 de diciembre de 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.4,996. El resto de los consejeros recibieron una remuneración de Ps.775.

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.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no tuvo presidente independiente ni miembros independientes como parte de su Consejo de Administración.

8. **Otras cuentas por cobrar, neto**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las otras cuentas por cobrar de la Compañía se integran de la siguiente manera:

	2013	2012
<b>Corto plazo:</b>		
Tarjetas de crédito	Ps. 126,307	Ps. 91,411
Clientes de carga	57,938	66,863
Agencias de viaje	45,683	35,331
Notas de crédito de proveedores (Nota 12)	9,956	21,151
Otros puntos de venta	22,077	19,057
Beneficios por servicios de depósito de valores	7,323	–
Empleados	5,663	4,211
Otras cuentas por cobrar	24,623	21,029
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(29,775)	(21,722)
	Ps. 269,795	Ps. 237,331

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

	2013	2013	2013	2012	2012	2012
	Deteriorada	No deteriorada	Total	Deteriorada	No deteriorada	Total
<b>Días</b>						
00–30	Ps. 12,497	Ps. 233,807	Ps. 246,304	Ps. 12,203	Ps. 211,716	Ps. 223,919
31–60	–	25,316	25,316	–	17,791	17,791
61–90	–	10,672	10,672	–	5,022	5,022
91–120	17,278	–	17,278	9,519	2,802	12,321
	Ps. 29,775	Ps. 269,795	Ps. 299,570	Ps. 21,722	Ps. 237,331	Ps. 259,053

Los movimientos de la estimación para cuentas de cobro dudoso del 1 de enero de 2012 al 31 de diciembre de 2013 se muestran a continuación:

Saldos al 1 de enero de 2011	Ps. (16,012)
Cancelaciones	5,616
Incrementos en la estimación	(10,901)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	(21,297)
Cancelaciones	3,017
Incrementos en la estimación	(3,442)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	(21,722)
Cancelaciones	462
Incrementos en la estimación	(8,515)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	Ps. (29,775)

## 9. Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se analizan a continuación:

	2013		2012	
Refacciones de aeronaves y accesorios de equipo de vuelo	Ps.	105,642	Ps.	91,403
Alimentos, bebidas y utensilios de servicio abordo		8,193		5,747
	Ps.	113,835	Ps.	97,150

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 2013, 2012 y 2011, los inventarios de consumo, registrados como un gasto, ascendieron a Ps.139,519, Ps.114,521 y Ps.116,657, respectivamente.

## 10. Pagos anticipados y otros activos circulantes

Los pagos anticipados y otros activos circulantes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se analizan como sigue:

	2013		2012	
<b>Corto plazo:</b>				
Mantenimiento mayor	Ps.	165,581	Ps.	128,201
Renta de equipo de vuelo		67,884		64,733
Comisión a agencias por venta de boletos		43,589		25,006
Seguros pagados por anticipado		24,878		26,615
Anticipos a proveedores		10,985		6,086
Gastos pagados por anticipado para la construcción de aeronaves y motores		7,007		7,747
Pérdida por operaciones de venta y arrendamiento en vía de regreso por amortizar (Nota 14)		3,047		3,047
Costos de transacción sobre la emisión de capital		–		6,398
Otros		–		41
	Ps.	322,971	Ps.	267,874

## 11. Depósitos en garantía

Las cuentas que integran este rubro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se analizan a continuación:

	2013		2012	
<b>Activos circulantes:</b>				
Depósitos para mantenimiento de equipo de vuelo pagados a los arrendadores (Nota 1j)	Ps.	459,531	Ps.	202,478
Otros depósitos en garantía		39,558		35,764
	Ps.	499,089	Ps.	238,242
<b>Activo no circulante:</b>				
Depósitos para mantenimiento de equipo de vuelo pagados a los arrendadores (Nota 1j)	Ps.	2,147,720	Ps.	1,860,507
Depósitos para renta de equipo de vuelo		404,096		293,660
Garantía colateral de instrumentos financieros derivados (Nota 1s)		40,017		81,597
Otros depósitos en garantía		11,648		8,901
		2,603,481		2,244,665
	Ps.	3,102,570	Ps.	2,482,907

## 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:

	Valor bruto		Depreciación acumulada		Valor neto	
	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Refacciones rotables	Ps. 181,676	Ps. 161,630	Ps. (69,436)	Ps. (53,069)	Ps. 112,240	Ps. 108,561
Construcciones y mejoras	69,056	47,973	(40,810)	(27,616)	28,246	20,357
Estandarización	71,371	33,682	(31,259)	(23,370)	40,112	10,312
Equipo de cómputo	22,323	20,794	(17,439)	(14,710)	4,884	6,084
Mobiliario y equipo de oficina	27,014	24,372	(8,398)	(4,883)	18,616	19,489
Equipo de fuerza eléctrica	15,491	12,789	(6,281)	(4,448)	9,210	8,341
Equipo de transporte motorizado en plataforma	4,597	4,969	(4,267)	(4,429)	330	540
Equipo de comunicaciones	7,545	6,621	(3,200)	(2,473)	4,345	4,148
Maquinaria y equipo de taller	6,776	3,302	(1,526)	(991)	5,250	2,311
Carros de servicio a bordo	4,505	3,629	(1,810)	–	2,695	3,629
Reserva por obsolescencia	–	(619)	–	–	–	(619)
Pagos anticipados para la compra de aviones	879,001	861,052	–	–	879,001	861,052
Herramientas de taller	10,395	10,395	(8,796)	–	1,599	10,395
Construcciones y mejoras en proceso	8,828	13,639	–	–	8,828	13,639
Mejoras a equipos arrendados	601,845	292,463	(375,878)	(165,383)	225,967	127,080
<b>Total</b>	Ps. 1,910,423	Ps. 1,496,691	Ps. (569,100)	Ps. (301,372)	Ps. 1,341,323	Ps. 1,195,319

	Refacciones rotables	Construcciones y mejoras	Estandarización	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de fuerza eléctrica	Herramientas de taller	Construcciones y mejoras en proceso	Equipo de transporte motorizado 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	Mejoras a equipos arrendados	Total
Valor neto al 31 de diciembre de 2011	Ps. 200,164	Ps. 37,721	Ps. 2,764	Ps. 3,532	Ps. 11,517	Ps. 7,012	Ps. 10,395	Ps. 11,492	Ps. 601	Ps. 3,643	Ps. 1,107	Ps. 1,783	Ps. (294)	Ps. 1,102,355	Ps. 123,506	Ps. 1,517,298
Altas	45,578	4,834	10,660	5,192	10,641	7,117	–	13,607	363	1,078	1,454	1,846	(325)	633,226 *	129,876	865,147
Bajas	(106,535)	(10,041)	–	(10)	(3,864)	(4,727)	–	(214)	(73)	–	–	–	–	(874,529)	–	(999,993)
Otros movimientos	–	7,045	–	–	4,177	–	–	(11,246)	–	24	–	–	–	–	–	–
Depreciación	(30,646)	(19,202)	(3,112)	(2,630)	(2,982)	(1,061)	–	–	(351)	(597)	(250)	–	–	–	(126,302)	(187,133)
Al 31 de diciembre de 2012	108,561	20,357	10,312	6,084	19,489	8,341	10,395	13,639	540	4,148	2,311	3,629	(619)	861,052	127,080	1,195,319
Costo	161,630	47,973	33,682	20,794	24,372	12,789	10,395	13,639	4,969	6,621	3,302	3,629	(619)	861,052	292,463	1,496,691
Depreciación acumulada	(53,069)	(27,616)	(23,370)	(14,710)	(4,883)	(4,448)	–	–	(4,429)	(2,473)	(991)	–	–	–	(165,383)	(301,372)
Valor neto al 31 de diciembre de 2012	108,561	20,357	10,312	6,084	19,489	8,341	10,395	13,639	540	4,148	2,311	3,629	(619)	861,052	127,080	1,195,319
Altas	25,267	7,425	37,688	176	982	2,703	–	18,575	–	169	2,651	876	–	735,036 *	309,382	1,140,930
Bajas y transferencias	(3,344)	–	–	–	(44)	–	–	(5,086)	(13)	–	–	–	–	(717,087)	–	(725,574)
Otros movimientos	–	13,657	–	1,353	1,711	–	(419)	(18,300)	–	755	824	(200)	619	–	–	–
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 2012	112,240	28,246	40,112	4,884	18,616	9,210	1,599	8,828	330	4,345	5,250	2,695	–	879,001	225,967	1,341,323
Costo	181,676	69,056	71,371	22,323	27,014	15,491	10,395	8,828	4,597	7,545	6,776	4,505	–	879,001	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	Ps. 112,240	Ps. 28,246	Ps. 40,112	Ps. 4,884	Ps. 18,616	Ps. 9,210	Ps. 1,599	Ps. 8,828	Ps. 330	Ps. 4,345	Ps. 5,250	Ps. 2,695	Ps. –	Ps. 879,001	Ps. 225,967	Ps. 1,341,323

\* Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, estos montos incluyen costo por préstamos capitalizados por Ps.25,197 y Ps.64,452, respectivamente.

- b)** El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 ascendió a Ps.269,352, Ps.187,133 y Ps.82,919, 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 enmendó el acuerdo con Airbus para la compra de 44 aeronaves A320 para ser entregados entre 2015 y 2020. La nueva orden incluye 14 aeronaves Classic Engine Option ("CEO") y 30 aeronaves New Engine Option ("NEO"). Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, los montos pagados de anticipos para la compra de aeronaves fue de Ps.735,036 (US\$56.88 millones) y Ps.633,226 (US\$44.25 millones), respectivamente.

El 16 de agosto de 2013, la Compañía entró en ciertos acuerdos, los cuales incluían la compra de motores para 14 A32CEO y 30 A320NEO respectivamente, para ser entregados entre 2014 y 2020. 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 de 2013, la Compañía firmó enmienda del acuerdo con Airbus para anticipar una de las 14 aeronaves CEO a ser entregados en 2016 para noviembre de 2014.

- d)** 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:
- Contrato de servicio a componentes (pago por hora de operación), que sustituye los servicios prestados anteriormente por Aveos Fleet Performance, Inc. bajo el contrato de proveeduría y servicio a componentes. Este acuerdo 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.
  - Acuerdo de venta y arrendamiento en vía de regreso de ciertos componentes. Al 31 de diciembre de 2012, algunos de estos componentes cuyo monto total ascendió a Ps.12,307 todavía estaban en poder de la Compañía y se clasificaron como activos disponibles para la venta.

Al 30 de junio de 2013, la Compañía decidió no vender los componentes que no habían sido entregados a esa fecha. LHT estuvo de acuerdo con la decisión; por lo que el monto de Ps.5,601 fue reclasificado como parte de refacciones rotables, mobiliario y equipo, después de ajustes por depreciación.

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 2013 y 2012, la Compañía amortizó parte del beneficio correspondiente a estas notas de crédito por Ps.9,292 y Ps.3,485 respectivamente, en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía aplicó Ps.11,195 y Ps.25,310 de las notas de crédito a las facturas pendientes de pago con LHT y registró una cuenta por cobrar de Ps.9,956 Ps.21,151, respectivamente, para la porción no utilizada de las notas de crédito. Esta cuenta por cobrar se aplicará contra futuras facturas por pagar a LHT bajo el contrato de servicio a componentes (Nota 8).

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		Valor neto		
		2013	2012	2013	2012	2013	2012	
Software	20%	Ps. 182,268	Ps. 121,594	Ps. (102,986)	Ps. (61,359)	Ps. 79,282	Ps. 60,235	
<b>Saldos al 1 de enero de 2011</b>							Ps.	57,207
Altas							21,055	
Amortización							(20,058)	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>								58,204
Altas							25,900	
Amortización							(23,869)	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>								60,235
Altas							60,676	
Bajas							(9,450)	
Amortización							(32,179)	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>							Ps.	79,282

Por los años terminados el 31 diciembre de 2013, 2012 y 2011, el gasto por amortización de software ascendió a Ps.32,179, Ps.23,869 y Ps.20,058, respectivamente. Estos montos fueron reconocidos como gastos operativos en los estados consolidados de resultados.

## 14. Arrendamientos operativos

A continuación se mencionan los arrendamientos operativos más significativos:

- a) Renta de equipo de vuelo. La Compañía tiene contratados 44 aeronaves y seis motores de repuesto en arrendamiento operativo con vencimiento máximo en 2025. 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 2013 y 2012 la Compañía ha cumplido con las obligaciones descritas en los acuerdos de arrendamiento de aeronaves mencionados anteriormente.

Al 31 de Diciembre de 2013, 2012 y 2011, la flota de la Compañía se compone de la siguiente forma:

Avión	Modelo	Al 31 de diciembre de		
		2013	2012	2011
A319	132	7	11	11
A319	133	13	13	13
A320	233	20	13	6
A320	232	4	4	4
		44	41	34

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. Estas 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 serán 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 serán 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.

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\$		Arrendamientos operativos denominados en pesos	
2014	US\$	155,521	Ps.	2,033,678
2015		143,884		1,881,496
2016		131,406		1,718,330
2017		105,095		1,374,276
2018		87,813		1,148,282
2019 y posteriores		364,689		4,768,856
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>988,408</b>	<b>Ps.</b>	<b>12,924,918</b>

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 2013.

- 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.

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\$		Arrendamientos operativos denominados en pesos	
2014	US\$	3,699	Ps.	48,374
2015		1,420		18,568
2016		866		11,325
2017		790		10,334
2018		816		10,668
2019 y posteriores		6,828		89,280
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>14,419</b>	<b>Ps.</b>	<b>188,549</b>

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

	2013		2012		2011	
Aeronaves y motores (Nota 1p)	Ps.	2,187,339	Ps.	1,885,696	Ps.	1,508,135
Inmuebles:						
Aeropuertos		41,643		49,277		38,161
Oficinas, bodega de mantenimiento y hangar (Nota 20)		22,431		20,227		14,346
Total del costo por arrendamientos de inmuebles		64,074		69,504		52,507
<b>Total del costo por arrendamientos operativos</b>	<b>Ps.</b>	<b>2,251,413</b>	<b>Ps.</b>	<b>1,955,200</b>	<b>Ps.</b>	<b>1,560,642</b>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, la Compañía vendió a terceros independientes aeronaves y motores, generándose una ganancia de Ps.106,607, Ps.61,269 y Ps.72,820, respectivamente, la cual se encuentra registrada en el estado consolidado de resultados en el rubro otros ingresos (ver Notas 12 y 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 2013 y 2012, 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.23,601 y Ps.26,648, respectivamente, y se presenta como parte del rubro de otros activos.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, la Compañía amortizó pérdidas por Ps.3,047, Ps.3,047 y Ps.1,011, respectivamente, 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 2013 y 2012 son los siguientes:

	2013		2012	
Gastos de combustible y servicios de tráfico	Ps.	563,156	Ps.	488,829
Gastos informativos y de comunicaciones		93,080		39,578
Reservas de mantenimiento		85,535		73,856
Salarios y beneficios		74,518		64,197
Gastos de venta, publicidad y distribución		66,247		41,711
Gastos de mantenimiento y refacciones de equipo de vuelo		38,693		18,718
Gastos de administración		30,992		18,988
Servicios de membresías		28,567		14,684
Beneficio por extensión de contrato de arrendamiento de aeronaves y motores (Nota 1j)		27,095		23,253
Acuerdo de servicios de proveedores		9,292		9,292
Beneficio por servicios de depósito de valores		2,068		–
Otros		13,439		12,685
	<b>Ps.</b>	<b>1,032,682</b>	<b>Ps.</b>	<b>805,791</b>

b) Pasivos acumulados a largo plazo:

	2013		2012	
Beneficio por extensión de contrato de arrendamiento de aeronaves y motores (Nota 1j)	Ps.	99,531	Ps.	106,089
Acuerdo de servicios de proveedores		24,394		33,685
Beneficio por servicios de depósito de valores		7,682		–
Otros		5,977		–
	<b>Ps.</b>	<b>137,584</b>	<b>Ps.</b>	<b>139,774</b>

c) Los movimientos de otros pasivos son los siguientes:

	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
	<b>Ps.</b>	<b>16,035</b>	<b>Ps.</b>	<b>87,240</b>	<b>Ps.</b>	<b>82,396</b>	<b>Ps.</b>	<b>20,879</b>
Menos: Vencimientos a corto plazo							Ps.	9,498
Largo plazo							Ps.	11,381

	Saldos al 1 de enero de 2012		Incremento del año		Pagos		Saldos al 31 de diciembre de 2012	
Participación de los trabajadores en las utilidades	Ps.	8,143	Ps.	6,770	Ps.	7,638	Ps.	7,230
Pasivo para devolución de aeronaves arrendadas		6,337		2,468		–		8,805
	<b>Ps.</b>	<b>14,480</b>	<b>Ps.</b>	<b>9,238</b>	<b>Ps.</b>	<b>7,638</b>	<b>Ps.</b>	<b>16,035</b>
Menos: Vencimientos a corto plazo							Ps.	8,880
Largo plazo							Ps.	7,155

## 16. Beneficios a los empleados

El costo cargado al estado consolidado de resultados, junto con los pasivos laborales por concepto de primas de antigüedad al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 se muestran a continuación:

	2013		2012		2011	
<b>Análisis del costo neto del periodo:</b>						
Costo laboral del servicio actual	Ps.	1,251	Ps.	1,006	Ps.	960
Costo financiero		276		202		149
Costo neto del periodo	Ps.	1,527	Ps.	1,208	Ps.	1,109
Pasivo neto proyectado	Ps.	5,260	Ps.	4,111	Ps.	2,813

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

	2013		2012		2011	
Obligación por beneficios definidos al 1 de enero	Ps.	4,111	Ps.	2,813	Ps.	2,087
Costo neto del periodo con cargo a la utilidad o pérdida:						
Costo laboral del servicio actual		1,251		1,006		960
Costo financiero de las obligaciones por beneficios		276		202		149
Ganancias (pérdidas) actuariales en utilidad integral:						
Cambios actuariales resultantes de modificaciones a los supuestos financieros		332		436		(139)
Pagos reales		(710)		(346)		(244)
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre	Ps.	5,260	Ps.	4,111	Ps.	2,813

A continuación se presentan las principales hipótesis económicas utilizadas en el cálculo del valor presente actuarial de la obligación por beneficios definidos adquiridos, la obligación acumulada por beneficios adquiridos, la obligación por beneficios proyectados y el costo neto del plan:

	2013	2012	2011
<b>Financieros:</b>			
Tasa de descuento anual	7.50%	7.00%	7.50%
Tasa esperada de incrementos salariales	5.50%	5.50%	5.50%
Incremento anual en el salario mínimo	4.00%	4.00%	4.00%
<b>Biométricos:</b>			
Mortalidad <sup>(1)</sup>	EMSA 97	EMSA 82-89	EMSA 82-89
Discapacidad <sup>(2)</sup>	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 2013 y 2012, respectivamente, se analizan a continuación:

	2013		2012	
Participación de los trabajadores en las utilidades	Ps.	7,934	Ps.	7,230

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

## 17. 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.

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 "una transacción liquidada con pagos basados en acciones (instrumentos de 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 liquidadas mediante instrumentos de 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 el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía reconoció en el estado consolidado de resultados Ps.2,068 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	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. 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	–	5.31	133,723
Canceladas durante el ejercicio	–	–	–
Ejercidas durante el ejercicio	(4,891,410)	–	(25,993)
En circulación al 31 de diciembre de 2013	20,272,716	Ps. 5.31	Ps. 107,730

\* Acciones no otorgadas al 31 de diciembre de 2012

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 las opciones sobre acciones se consideraron como acciones en tesorería. Al 31 de diciembre de 2013 el número total de acciones otorgadas y no otorgadas ascendía a 14,228,364 y 6,044,352, respectivamente.

## 18. Patrimonio

### a) Split y Conversión de acciones – Evento subsecuente

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 acciones y la conversión de las acciones, 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 acciones y la conversión de las acciones, 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 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) Oferta Pública Inicial

El 23 de septiembre de 2013, la Compañía completó su oferta pública inicial después de listarse en la Bolsa de Nueva York (“NYSE”, por sus siglas en inglés) y en la Bolsa Mexicana de Valores (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.” 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 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
	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)		(20,272,716)	(20,272,716)
	24,180	991,579,781	991,603,961

Todas las acciones representativas del capital social de la Compañía, acciones Serie A ó 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 Banco Santander México 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.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no declaró ningún pago de dividendos.

### 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 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:

- 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) un 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
- 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 instrumentos de 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 y 2011, 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	
<b>Capital fijo:</b>			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	
<b>Capital variable:</b>			2,464,880
	24,180	838,775,587	Ps. 2,464,945
<b>Acciones en tesorería</b>			
Figura de intercambio de acciones no pagadas, Serie A (Nota 18 c)	–	(16,719,261)	(88,847)
	24,180	822,056,326	2,376,098
Plan de incentivos para ejecutivos (Series A y B) (Nota 17)	–	(25,164,126)	(133,723)

	Acciones		Al 31 de diciembre de 2011
	Fijas Clase I	Variable Clase II	
<b>Capital fijo:</b>			Ps. 65
Serie A	7,254	216,465,405	
Serie B	6,851	211,230,435	
Serie C	6,851	203,402,160	
Serie D	3,224	96,473,364	
<b>Capital variable:</b>			1,966,248
<b>Total</b>	24,180	727,571,364	Ps. 1,966,313

(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.

#### e) Utilidades por acción

La siguiente tabla muestra los cálculos de las utilidades por acción básica y diluida por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011:

	Al 31 de diciembre de		
	2013	2012	2011
Utilidad (pérdida) neta del periodo atribuible a los tenedores del capital de la controladora	Ps. 268,678	Ps. 215,239	Ps. (293,540)
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)</b>			
Básicas	865,579	723,441	727,596
Diluidas	865,579**	723,441*	727,596*
<b>Utilidad (pérdida) por acción:</b>			
Básica	Ps. 0.310	Ps. 0.294	Ps. (0.403)
Diluida	Ps. 0.310	Ps. 0.294	Ps. (0.403)

\* 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 (pérdidas) 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 (pérdidas) por acción básicas.

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.

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.

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. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no se realizaron aportaciones para futuros aumentos de capital.

## 19. Impuesto sobre la renta e impuesto empresarial a tasa única (IETU)

**a)** De acuerdo con la legislación fiscal mexicana, la Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta y el Impuesto Empresarial a Tasa Única ("IETU"), mismos que se declaran ante la autoridad fiscal sobre bases de entidades legales independientes y los resultados relacionados con dichos impuestos 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 IETU del periodo se calcula aplicando la tasa del 17.5% en 2013, 2012 y 2011 a una utilidad determinada con base en flujos de efectivo, a la cual se le disminuyen créditos autorizados.

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, el IETU se debe pagar en la parte excedente al ISR del mismo periodo. Para determinar el monto de IETU a pagar, se reducirá del IETU del periodo el ISR pagado del mismo periodo..

Cuando la base de IETU es negativa, en virtud de que las deducciones exceden a los ingresos gravables, no existirá IETU causado. El importe de la base negativa multiplicado por la tasa del IETU, resulta en un crédito de IETU, el cual puede acreditarse contra el ISR del mismo periodo o, en su caso, contra el IETU a pagar de los próximos diez años.

**b)** 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) Además de lo anterior, a partir de 2014, las nuevas leyes fiscales incluyen límites en las deducciones de ciertos artículos, 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.

(iii) Con el fin de simplificar y generar menores costos administrativos relacionados con el pago de impuestos, la autoridad abrogó el IETU. Por lo tanto, el IETU ya no es aplicable a partir del 1 de Enero de 2014.

(iv) Con base en la ley aprobada, a partir de 2014 el procedimiento para la determinación de la participación de los trabajadores en las utilidades será el mismo que es utilizado para el impuesto sobre la renta.

(v) Se impone un nuevo impuesto de retención del 10% sobre las distribuciones de dividendos a personas físicas y accionistas extranjeros.

La definición de dividendo para ese propósito debe incluir lo siguiente:

- Los intereses pagados sobre acciones preferentes.
- Los préstamos a los accionistas y socios, a menos que el préstamo sea negociado a menos de un año, incurrido en las operaciones de la Compañía y se cumplan ciertos requisitos.
- Los pagos que se consideran no deducibles y beneficien a los accionistas.
- Las omisiones de ingresos o las compras no realizadas.
- La utilidad fiscal determinada, inclusive presuntivamente, por las autoridades fiscales.
- La modificación a la utilidad fiscal derivada de la determinación de los ingresos acumulables y de las deducciones, autorizadas en operaciones celebradas entre partes relacionadas, hecha por dichas autoridades.

**c)** Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía determinó una utilidad combinada gravable consolidada de Ps.51,665 y Ps.308,633, las cuales fueron amortizados con pérdidas fiscales generadas en ejercicios anteriores. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía reconoció una pérdida fiscal combinada de Ps.532,414.

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 2013, 2012 y 2011, el impuesto a la utilidad consolidado cargado a resultados se integra como sigue:

		2013		2012		2011
Impuesto sobre la renta causado	Ps.	(8,710)	Ps.	(15,614)	Ps.	(7,498)
Beneficio por impuesto sobre la renta diferido		(8,840)		12,133		7,022
<b>Total de impuestos a la utilidad (gasto) ingreso</b>	<b>Ps.</b>	<b>(17,550)</b>	<b>Ps.</b>	<b>(3,841)</b>	<b>Ps.</b>	<b>(476)</b>

- 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:

	2013	2012	2011
Tasa legal de impuesto	30.00%	30.00%	30.00%
Ajuste anual por inflación	0.45%	7.04%	(4.33%)
Gastos no deducibles	3.85%	2.03%	(3.42%)
Efecto de la inflación sobre el activo fijo	(0.37%)	(0.64%)	1.40%
Pérdidas fiscales no utilizadas por amortizar	14.00%	–	(66.38%)
Pérdidas fiscales liberadas	(39.21%)	(33.01%)	0.00%
Efecto de inflación sobre pérdidas fiscales	(6.34%)	(10.36%)	7.82%
Ajuste al saldo inicial	3.56%	10.29%	25.32%
Otro ajuste fiscal	0.21%	(6.17%)	9.28%
Cambio en la tasa de impuestos	0.05%	2.50%	0.16%
	6.20%	1.68%	(0.15%)

Para fines de impuestos mexicanos, el impuesto sobre la renta se calcula sobre la base de devengamiento. 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% al resultado final.

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 2013 y 2012 se integran como sigue:

	2013		2012	
	Estado consolidado de posición financiera	Estado consolidado de resultados	Estado consolidado de posición financiera	Estado consolidado de resultados
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>				
Venta de transportación no volada	Ps. 41,572	Ps. 3,812	Ps. 37,760	Ps. 12,998
Reserva de cuentas incobrables	8,965	2,326	6,639	(1,073)
Provisiones	139,787	38,273	101,514	(222)
Beneficios a empleados	1,578	3,503	1,151	(8,111)
Participación de los trabajadores en la utilidad	1,748	(421)	2,169	1,832
Instrumentos financieros	32,349	453	44,363	(91)
Extensión de arrendamiento de equipo de vuelo	48,093	(3,603)	51,696	51,696
Pérdidas fiscales por amortizar contra utilidades gravables futuras	470,789	43,460	427,329	(35,238)
Otras provisiones	14,066	10,323	3,743	(3,752)
	758,947	98,126	676,364	18,039

	2013		2012	
	Estado consolidado de posición financiera	Estado consolidado de resultados	Estado consolidado de posición financiera	Estado consolidado de resultados
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>				
Inventarios	34,151	5,006	29,145	5,142
Instrumentos financieros	2,618	(18)	757	18
Refacciones rotables, mobiliario y equipo	109,056	43,199	65,857	7,671
Activos intangibles	11,917	(3,329)	15,246	11,345
Pagos anticipados y otros activos	94,890	21,224	73,666	4,956
Rentas suplementarias	209,850	42,386	167,464	(24,529)
Otros pagos anticipados	13,470	(1,502)	14,972	1,303
	475,952	106,966	367,107	5,906
Activo por impuestos diferidos, neto	Ps. 282,995	Ps. (8,840)	Ps. 309,257	Ps. 12,133

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

	2013		2012	
Activos por impuesto diferido	Ps. 304,525	Ps. 319,969		
Pasivos por impuesto diferido	(21,530)	(10,712)		
Impuesto diferido, neto	Ps. 282,995	Ps. 309,257		

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

	2013		2012		2011	
<b>Saldo inicial al 1 de enero</b>	Ps. 309,257	Ps. 302,125	Ps. 273,338			
Utilidad fiscal (gasto) del ejercicio reconocido en resultados	(8,840)	12,133	7,022			
Utilidad fiscal (gasto) del ejercicio reconocido en otras partidas de utilidad integral acumuladas	(17,422)	(5,001)	21,765			
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	Ps. 282,995	Ps. 309,257	Ps. 302,125			

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la tabla anterior incluye los activos por impuestos diferidos reconocidos por Concesionaria 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.

- g) 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 2013 y 2012, la Compañía reconoció un activo por impuestos diferidos por pérdidas fiscales de Ps.470,789 y Ps.427,567, 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, 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 caduquen.

Las pérdidas fiscales pendientes de amortizar de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, 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	387,156	384,573	2,583	2016
2007	333,206	437,874	82,881	354,993	2017
2008	317,209	397,968	245	397,723	2018
2009	344,154	409,222	5,622	403,600	2019
2010	95,334	109,268	2,464	106,804	2020
2011	559,623	620,559	1,656	618,903	2021
2013	181,756	186,589	–	186,589	2023
	<u>Ps. 2,243,874</u>	<u>Ps. 2,690,680</u>	<u>Ps. 619,485</u>	<u>Ps. 2,071,195</u>	

A continuación se muestra un análisis de las pérdidas fiscales por amortizar disponibles de Controladora y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2013:

	Pérdidas históricas	Pérdidas actualizadas	Utilizadas	Monto total restante
Concesionaria	Ps. 1,687,494	Ps. 2,076,169	Ps. 578,869	Ps. 1,497,300
Controladora	535,251	591,753	29,486	562,267
Comercializadora	20,149	21,743	10,115	11,628
Servicios Administrativos	980	1,015	1,015	–
	<u>Ps. 2,243,874</u>	<u>Ps. 2,690,680</u>	<u>Ps. 619,485</u>	<u>Ps. 2,071,195</u>

- h) Al 31 de diciembre de 2013 se tienen los siguientes saldos fiscales:

Cuenta de capital de aportación ("CUCA")	Ps. 3,185,711
Cuenta de utilidad fiscal neta ("CUFIN")	35,010

## 20. Otros ingresos y gastos operativos

Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, los otros ingresos operativos se detallan a continuación:

	2013	2012	2011
Utilidad por venta y arrendamiento en vía de regreso de aeronaves y motores (Nota 14)	Ps. 106,607	Ps. 61,269	Ps. 72,820
Otros	4,670	7,531	1,011
	<u>Ps. 111,277</u>	<u>Ps. 68,800</u>	<u>Ps. 73,831</u>

Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, los otros gastos operativos se detalla a continuación:

	2013	2012	2011
Gastos por apoyo administrativo y operativo	Ps. 147,746	Ps. 116,257	Ps. 144,035
Tecnología y comunicaciones	96,924	72,962	56,493
Seguros	59,313	66,903	50,861
Servicio de pasajeros	57,956	53,395	46,393
Renta de oficinas, bodega de mantenimiento y hangar (Nota 14c)	22,431	20,227	14,346
Penalización por cancelación anticipada de contrato de tecnología	21,821	–	34,245
Pérdida por enajenación de refacciones rotables, mobiliario y equipo	11,805	14,586	1,066
Costos de transacciones de capital (Nota 18)	9,424	–	–
Penalización por terminación anticipada de arrendamiento	7,601	–	–
Otros gastos de tecnología	7,443	–	–
Otros	16,036	12,187	11,607
	<u>Ps. 458,500</u>	<u>Ps. 356,517</u>	<u>Ps. 359,046</u>

## 21. Otros ingresos y gastos financieros

Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, los otros ingresos financieros se detallan a continuación:

	2013	2012	2011
Intereses sobre efectivo y equivalentes	Ps. 23,044	Ps. 8,084	Ps. 5,539
Otros	1,730	5,527	–
	<u>Ps. 24,774</u>	<u>Ps. 13,611</u>	<u>Ps. 5,539</u>

Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, los otros gastos financieros se detalla a continuación:

	2013		2012		2011	
Intereses de deuda y préstamos	Ps.	38,796	Ps.	53,999	Ps.	48,162
Prima por pago anticipado de duda (Nota 5)		65,206		–		–
Otros intereses financieros		–		8,262		–
Costos de notas de cartas de crédito		17,164		13,868		7,720
Gastos de deuda financiera		–		10,059		–
Otros		4,571		3,543		1,836
	Ps.	125,737	Ps.	89,731	Ps.	57,718

## 22. Componentes de otras partidas de utilidad integral

Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, los otros ingresos financieros se detallan a continuación:

	2013		2012		2011	
Instrumentos financieros derivados:						
Ganancia de swap de tasa de interés no vencidos	Ps.	41,561	Ps.	15,037	Ps.	(3,438)
Ganancia de swap de combustible no vencidos		6,258		1,288		(63,282)
	Ps.	47,819	Ps.	16,325	Ps.	(66,720)

## 23. Compromisos

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 denominados en US\$		Compromisos denominados en pesos	
2014	US\$	59,480	Ps.	777,787
2015		53,535		700,046
2016		41,547		543,293
2017		82,275		1,075,868
2018		119,883		1,567,654
2019 y posteriores		117,247		1,533,183
	US\$	473,967	Ps.	6,197,831

## Litigios

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:

	2013		2012		2011	
<b>Ingresos:</b>						
Nacionales (México)	Ps.	9,619,983	Ps.	8,834,864	Ps.	6,781,571
Internacionales (Estados Unidos de América)		3,382,488		2,851,551		2,097,045
<b>Ingresos totales</b>	Ps.	13,002,471	Ps.	11,686,415	Ps.	8,878,616

## 25. Eventos subsecuentes

Posterior al 31 de diciembre de 2013 y antes del 24 de abril de 2014:

- La Compañía firmó contratos de arrendamiento de 16 aeronaves nuevas A320NEO con un arrendador líder (10 A320NEO y 6 A321NEO); dichas aeronaves permitirán a Volaris continuar con su estrategia de crecimiento con una flota joven, eficiente y uniforme, así como asegurar prontas entregas de equipos de próxima generación y la eficiencia en combustible de las aeronaves A320 de la familia Airbus con una nueva opción de motores. La decisión de Volaris para agregar A321NEO a su flota, está en línea con su estrategia de una mayor reducción de sus costos de operación y maximizar la utilización de los espacios en aeropuertos en los mercados clave. Estas 16 aeronaves serán incorporadas a la flota de la Compañía entre 2016 y 2018 y serán equipadas por los motores Pratt & Whitney PW 1100G.
- La Compañía incorporó tres nuevas aeronaves A-320 a su flota, y retornó una aeronave A-320 al arrendador. La flota de la Compañía alcanzó 46 aeronaves al 24 de Abril de 2014.
- El 8 de Abril de 2014, Concesionaria firmó un nuevo contrato de arrendamiento para un equipo A-320 con Awas Aviation Trading Limited. Este nuevo equipo será incorporado a la flota de la Compañía durante 2014.

# Glosario

**Ingresos adicionales.** Ingresos no asociados a boletos, excepto carga.

**ASM.** Asientos disponibles para pasajeros multiplicados por el número de millas voladas por esos asientos (*Available Seat Miles*).

**Uso diario promedio del avión.** Horas de vuelo u horas bloque, según aplique, divididas entre el número de días en el periodo divididos entre el promedio del avión durante el periodo.

**Ingreso promedio por boleto por pasajero con reservación.** Ingreso total de pasajeros dividido entre el número de pasajeros con reservación.

**Horas bloque.** El número de horas durante las cuales la aeronave se encuentra en servicio, medidas desde el momento en que deja la puerta de salida hasta el momento en el que llega a la puerta de destino.

**CASM o costos unitarios.** Gastos operativos netos totales, divididos entre ASMs.

**UAFIDAR.** Utilidad antes de gastos financieros, impuestos, depreciación, amortización y de renta de equipo de vuelo.

**Factor de ocupación.** Los RPMs divididos entre los ASMs y expresado en porcentaje.

**Aerolínea de ultra-bajo costo.** Una aerolínea que comúnmente vuela directo, en vuelos de punto a punto, que a menudo opera en los mercados más importantes en aeropuertos secundarios, de costos más bajos, en regiones comunes a los grandes centros de población.

Proporciona una sola clase de servicio, aumentando así el número de asientos en cada vuelo y evitando los altos y significativos costos de ofrecer servicios de clases premium, y que usualmente trabaja con flotas de sólo uno o dos tipos de aviones, para poder optimizar el trabajo de las tripulaciones en toda la flota, mejorar la eficiencia y flexibilidad de los horarios y minimizar los costos de inventario y mantenimiento de los aviones.

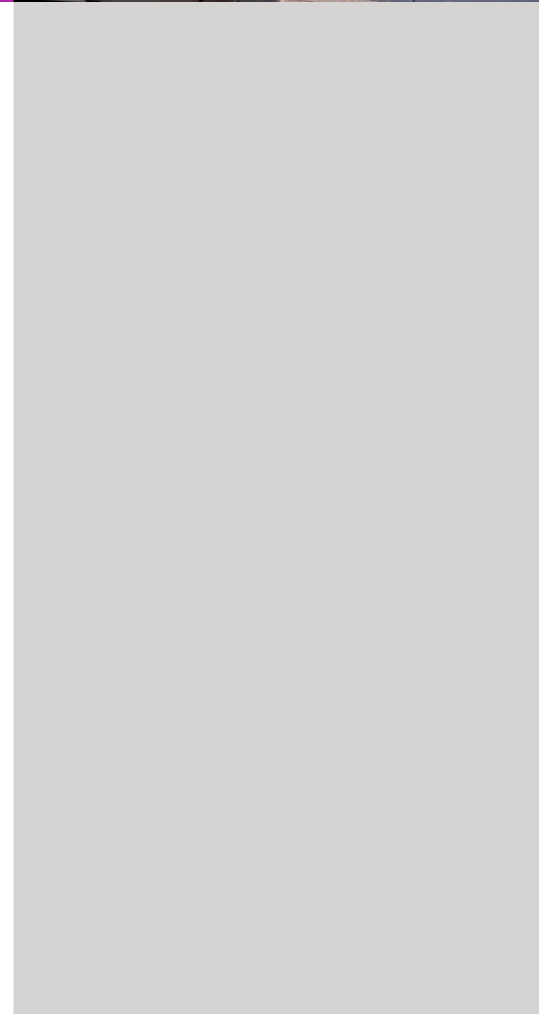
**Ingresos por servicios adicionales.** Todos los ingresos generados excepto los de las tarifas, tales como exceso de equipaje, carga, cuotas por canales y otros.

**Pasajeros por segmentos de vuelo.** Número total de pasajeros a bordo en todos los segmentos de vuelo.

**RPM.** Ingresos por millas con pasajeros. Número de millas de vuelo de los pasajeros.

**ULCC.** Sigla en inglés de aerolínea de ultra-bajo costo. Una aerolínea perteneciente a un subgrupo de aerolíneas de bajo costo, que se distingue por seguir un modelo de negocio fuertemente enfocado en bajos costos, uso eficiente de los activos, fuentes de ingreso separadas de las tarifas base, a partir de cuotas adicionales. En los Estados Unidos, Spirit y Allegiant se definen como ULCC; Volaris y VivaAerobus siguen el modelo ULCC en México.

**VFR.** sigla en inglés de pasajeros que visitan a familiares o amigos.



## Contacto

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

**Andrés Pliego Rivero Borrell**  
Relación con Inversionistas  
+52 55 5261 6444  
ir@volaris.com

**VLRS  
LISTED  
NYSE**



**VOLAR**

**2013**  
ANNUAL  
REPORT

