

# AEROVÍAS DEL CONTINENTE AMERICANO S.A. - AVIANCA Y SUBORDINADAS

## BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2010)

(En millones de pesos colombianos)

<b>ACTIVO</b>	<b>31 de diciembre de 2011 (Auditado)</b>	<b>31 de diciembre de 2010 (Auditado)</b>
<b>Activo corriente:</b>		
Disponible y equivalentes de efectivo	\$ 693.462	\$ 444.811
Inversiones	76.503	692
Deudores, neto	330.503	355.722
Depósitos	15.762	—
Diferidos, neto	89.552	86.023
Inventarios, neto	45.253	30.167
Otros activos	4.373	11.343
Total activo corriente	<u>1.255.408</u>	<u>928.758</u>
Inversiones, neto	56.967	135.987
Deudores, neto	513.903	396.442
Depósitos	201.018	230.598
Propiedades y equipo, neto	1.872.930	1.744.416
Intangibles, neto	320.524	323.537
Diferidos, neto	153.998	97.802
Otros activos	42.837	17.733
Valorizaciones	199.361	280.511
Total activo	<u>\$ 4.616.946</u>	<u>\$ 4.155.784</u>
Cuentas de orden:		
Deudoras	<u>\$ 331.246</u>	<u>\$ 272.774</u>
Acreedoras por contra	<u>\$ 2.663.017</u>	<u>\$ 2.813.749</u>

# AEROVÍAS DEL CONTINENTE AMERICANO S.A. - AVIANCA Y SUBORDINADAS

## BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2010)

(En millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre de 2011 (Auditado)	31 de diciembre de 2010 (Auditado)
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Obligaciones financieras	\$ 214.508	\$ 196.658
Proveedores	211.883	224.051
Cuentas por pagar	95.948	96.540
Cuentas por pagar - Entes relacionados	33.109	12.124
Impuestos, gravámenes y tasas	83.358	73.372
Obligaciones laborales	108.310	95.463
Pasivos estimados y provisiones	185.335	206.920
Ingresos recibidos por anticipado	384.606	437.943
Impuesto de renta diferido	23.097	—
Otros pasivos	82.061	92.845
Total pasivo corriente	<u>1.422.215</u>	<u>1.435.916</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>		
Obligaciones financieras	1.171.902	1.160.033
Bonos	500.000	511.386
Obligaciones laborales	283.710	280.313
Pasivos estimados y provisiones	143.126	76.048
Cuentas por pagar	70.734	52.940
Cuentas por pagar - Entes relacionados	97.158	—
Impuestos, gravámenes y tasas	24.098	—
Impuesto de renta diferido	32.954	34.779
Total pasivo a largo plazo	<u>2.323.682</u>	<u>2.115.499</u>
Total pasivo	<u>3.745.897</u>	<u>3.551.415</u>
Interés minoritario	2.694	293
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital común	8.937	8.937
Superavit de capital	398.964	398.964
Reservas	32.504	32.504
Resultados de ejercicios anteriores	(51.929)	33.908
Efecto en conversión	(4.968)	(16.224)
Resultados del período	334.173	(85.837)
Revalorización del patrimonio	(48.687)	(48.687)
Superávit por valorizaciones	199.361	280.511
Total patrimonio	<u>868.355</u>	<u>604.076</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>\$ 4.616.946</u>	<u>\$ 4.155.784</u>
<b>Cuentas de orden:</b>		
Acreeedoras	<u>\$ 2.663.017</u>	<u>\$ 2.813.749</u>
Deudoras por contra	<u>\$ 331.246</u>	<u>\$ 272.774</u>

## AEROVÍAS DEL CONTINENTE AMERICANO S.A. - AVIANCA Y SUBORDINADAS

### ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Con cifras comparativas por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2010)

(En millones de pesos colombianos)

	IV Trimestre de 2011	IV Trimestre de 2010
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>		
Pasajes	\$ 1.184.447	\$ 953.560
Servicio de carga y correo	144.662	164.793
Actividades conexas	48.820	43.508
Total ingresos operacionales brutos	<u>1.377.929</u>	<u>1.161.861</u>
<b>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:</b>		
<b>COSTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Combustibles	348.875	248.217
Salarios, prestaciones sociales y otros	110.955	103.421
Facilidades aeroportuarias y otros	110.664	101.633
Arrendamiento equipo aéreo y otros	99.169	(31.283)
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	67.899	213.201
Honorarios, Servicios generales y diversos	85.574	69.574
Mantenimiento equipo de vuelo y aeroportuario	25.086	33.275
Servicios a pasajeros	45.502	25.321
Seguros	7.599	6.056
Total costos de operación	<u>901.323</u>	<u>769.415</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>476.606</u>	<u>392.446</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES DE:</b>		
Ventas	153.428	148.650
Administración	89.795	46.511
Total gastos operacionales	<u>243.223</u>	<u>195.161</u>
Utilidad operacional	233.383	197.285
<b>PENSIONES DE JUBILACION</b>	16.630	4.400
Utilidad operacional después de pensiones de jubilación	<u>216.753</u>	<u>192.885</u>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES:</b>		
Utilidad en negociaciones, recuperaciones y otros	69.820	39.950
Financieros - Intereses y otros	9.767	3.434
Diferencias de cambio, neto	(17.637)	140.808
Total ingresos no operacionales	<u>61.950</u>	<u>184.192</u>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES:</b>		
Financieros - intereses y comisiones	52.876	126.726
Otros	16.127	126.129
Impuesto al patrimonio	2.886	3.067
Total gastos no operacionales	<u>71.889</u>	<u>255.922</u>
Utilidad antes de impuesto de renta e interés minoritario	<u>206.814</u>	<u>121.155</u>
<b>IMPUESTOS:</b>		
Corriente y otros	44.842	2.020
Diferido	20.303	5.910
Impuesto de renta	<u>65.145</u>	<u>7.930</u>
Utilidad antes de interés minoritario	141.669	113.225
<b>INTERÉS MINORITARIO</b>	(2.753)	4.341
<b>Resultados del período</b>	<u>\$ 138.916</u>	<u>\$ 117.566</u>