

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

## BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

AL 30 DE JUNIO DE 2011 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2010)

(En millones de pesos colombianos)

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010 (Auditado)
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo corriente:</b>		
Disponible y equivalentes de efectivo	\$ 648.448	\$ 444.811
Inversiones	54.885	692
Deudores, neto	401.566	355.722
Diferidos, neto	90.817	86.023
Inventarios, neto	31.255	30.167
Otros activos	—	11.343
Total activo corriente	<u>1.226.971</u>	<u>928.758</u>
Inversiones, neto	378	135.987
Deudores, neto	349.085	396.442
Depósitos	173.262	230.598
Propiedades y equipo, neto	1.663.534	1.744.416
Intangibles, neto	340.573	323.537
Diferidos, neto	147.477	97.802
Otros activos	49.219	17.733
Valorizaciones	254.214	280.511
Total activo	<u>\$ 4.204.713</u>	<u>\$ 4.155.784</u>
Cuentas de orden:		
Deudoras	\$ 216.866	\$ 272.774
Acreedoras por contra	<u>\$ 1.937.104</u>	<u>\$ 2.813.749</u>

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

## BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

AL 30 DE JUNIO DE 2011 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2010)

(En millones de pesos colombianos)

	30 de junio de 2011	31 de diciembre de 2010 (Auditado)
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Obligaciones financieras	\$ 195.288	\$ 196.658
Proveedores	186.645	224.051
Cuentas por pagar	85.599	96.540
Cuentas por pagar - Entes relacionados	102.762	12.124
Impuestos, gravámenes y tasas	89.783	73.372
Obligaciones laborales	129.853	95.463
Pasivos estimados y provisiones	163.145	206.920
Ingresos recibidos por anticipado	501.310	437.943
Otros pasivos	103.883	92.845
Total pasivo corriente	1.558.268	1.435.916
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>		
Obligaciones financieras	985.643	1.160.033
Bonos	500.000	511.386
Obligaciones laborales	254.185	280.313
Pasivos estimados y provisiones	98.489	76.048
Cuentas por pagar	33.789	52.940
Impuestos, gravámenes y tasas	28.872	—
Impuesto de renta diferido	43.592	34.779
Total pasivo a largo plazo	1.944.570	2.115.499
Total pasivo	3.502.838	3.551.415
Interés minoritario	64	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	(17.827)	(16.224)
Resultados del período	125.635	(85.837)
Revalorización del patrimonio	(48.687)	(48.687)
Superávit por valorizaciones	254.214	280.511
Total patrimonio	701.811	604.076
Total pasivo y patrimonio	\$ 4.204.713	\$ 4.155.784
<b>Cuentas de orden:</b>		
Acreeedoras	\$ 1.937.104	\$ 2.813.749
Deudoras por contra	\$ 216.866	\$ 272.774

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

### ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2011

(Con cifras comparativas por el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2010)

(En millones de pesos colombianos)

	II Trimestre de 2011	II Trimestre de 2010
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>		
Pasajes	\$ 890.573	\$ 643.016
Servicio de carga y correo	189.684	140.800
Actividades conexas	12.875	30.268
Total ingresos operacionales brutos	<u>1.093.132</u>	<u>814.084</u>
<b>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:</b>		
<b>COSTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Combustibles	304.009	220.715
Salarios, prestaciones sociales y otros	111.082	90.853
Facilidades aeroportuarias y otros	88.848	88.510
Arrendamiento equipo aéreo y otros	84.775	97.529
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	63.096	27.545
Honorarios, Servicios generales y diversos	66.699	67.569
Mantenimiento equipo de vuelo y aeroportuario	40.748	49.974
Servicios a pasajeros	25.946	19.231
Seguros	5.476	6.213
Total costos de operación	<u>790.679</u>	<u>668.139</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>302.453</u>	<u>145.945</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES DE:</b>		
Ventas	162.400	110.757
Administración	55.789	46.245
Total gastos operacionales	<u>218.189</u>	<u>157.002</u>
Utilidad (pérdida) operacional	84.264	(11.057)
<b>PENSIONES DE JUBILACION</b>	<u>17.332</u>	<u>18.850</u>
Utilidad (pérdida) operacional después de pensiones de jubilación	<u>66.932</u>	<u>(29.907)</u>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES:</b>		
Utilidad en negociaciones, recuperaciones y otros	53.592	(10.865)
Financieros - Intereses y otros	4.472	5.164
Diferencias de cambio, neto	18.449	4.726
Total ingresos no operacionales	<u>76.513</u>	<u>(975)</u>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES:</b>		
Financieros - intereses y comisiones	53.286	44.991
Otros	39.034	51.491
Impuesto al patrimonio	(18.982)	(13.554)
Total gastos no operacionales	<u>73.338</u>	<u>82.928</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto de renta e interés minoritario	<u>70.107</u>	<u>(113.810)</u>
<b>IMPUESTOS:</b>		
Corriente y otros	537	1.844
Diferido	228	11.742
Impuesto de renta	765	13.586
Utilidad (pérdida) antes de interés minoritario	69.342	(127.396)
<b>INTERÉS MINORITARIO</b>	161	(2.626)
<b>Resultados del período</b>	<u>\$ 69.503</u>	<u>\$ (130.022)</u>