

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

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

AL 30 DE JUNIO DE 2012 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2011)

(En millones de pesos colombianos)

| | 30 de junio de 2012 | 31 de diciembre de 2011 (Auditado) |
|---------------------------------------|------------------------|--|
| ACTIVO | | |
| Activo corriente: | | |
| Disponible y equivalentes de efectivo | \$ 411.110 | \$ 693.462 |
| Inversiones | 94.869 | 76.503 |
| Deudores, neto | 507.985 | 330.503 |
| Depositos | 385 | 15.762 |
| Diferidos, neto | 44.765 | 89.552 |
| Inventarios, neto | 126.896 | 45.253 |
| Otros activos | 1.795 | 4.373 |
| Total activo corriente | <u>1.187.805</u> | <u>1.255.408</u> |
| Inversiones, neto | 56.261 | 56.967 |
| Deudores, neto | 604.411 | 513.903 |
| Depósitos | 201.736 | 201.018 |
| Propiedades y equipo, neto | 1.963.470 | 1.872.930 |
| Intangibles, neto | 245.636 | 320.524 |
| Diferidos, neto | 151.640 | 153.998 |
| Otros activos | 36.138 | 42.837 |
| Valorizaciones | 185.115 | 199.361 |
| Total activo | <u>\$ 4.632.212</u> | <u>\$ 4.616.946</u> |
| Cuentas de orden: | | |
| Deudoras | \$ 332.939 | \$ 331.246 |
| Acreedoras por contra | <u>\$ 2.620.377</u> | <u>\$ 2.663.017</u> |

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

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

AL 30 DE JUNIO DE 2012 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2011)

(En millones de pesos colombianos)

| | 30 de junio de 2012 | 31 de diciembre de 2011 (Auditado) |
|--|------------------------|--|
| PASIVO Y PATRIMONIO | | |
| PASIVO CORRIENTE: | | |
| Obligaciones financieras | \$ 201.597 | \$ 214.508 |
| Proveedores | 181.992 | 211.883 |
| Cuentas por pagar | 139.450 | 95.948 |
| Cuentas por pagar - Entes relacionados | 68.391 | 33.109 |
| Impuestos, gravámenes y tasas | 63.950 | 83.358 |
| Obligaciones laborales | 108.646 | 108.310 |
| Pasivos estimados y provisiones | 350.982 | 185.335 |
| Ingresos recibidos por anticipado | 439.031 | 384.606 |
| Impuesto de renta diferido | 42.488 | 23.097 |
| Otros pasivos | 102.027 | 82.061 |
| Total pasivo corriente | <u>1.698.554</u> | <u>1.422.215</u> |
| PASIVO A LARGO PLAZO: | | |
| Obligaciones financieras | 1.099.469 | 1.171.902 |
| Bonos | 500.000 | 500.000 |
| Obligaciones laborales | 274.185 | 283.710 |
| Pasivos estimados y provisiones | 16.456 | 143.126 |
| Cuentas por pagar | 73.554 | 70.734 |
| Cuentas por pagar - Entes relacionados | — | 97.158 |
| Impuestos, gravámenes y tasas | 18.869 | 24.098 |
| Impuesto de renta diferido | 25.907 | 32.954 |
| Total pasivo a largo plazo | <u>2.008.440</u> | <u>2.323.682</u> |
| Total pasivo | <u>3.706.994</u> | <u>3.745.897</u> |
| Interés minoritario | 1 | 2.694 |
| PATRIMONIO | | |
| Capital común | 8.937 | 8.937 |
| Superavit de capital | 398.964 | 398.964 |
| Reservas | 119.229 | 32.504 |
| Resultados de ejercicios anteriores | 106.148 | (51.929) |
| Efecto en conversión | (21.796) | (4.968) |
| Resultados del período | 177.307 | 334.173 |
| Revalorización del patrimonio | (48.687) | (48.687) |
| Superávit por valorizaciones | 185.115 | 199.361 |
| Total patrimonio | <u>925.217</u> | <u>868.355</u> |
| Total pasivo y patrimonio | <u>\$ 4.632.212</u> | <u>\$ 4.616.946</u> |
| Cuentas de orden: | | |
| Acreeedoras | <u>\$ 2.620.377</u> | <u>\$ 2.663.017</u> |
| Deudoras por contra | <u>\$ 332.939</u> | <u>\$ 331.246</u> |

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 2012

(Con cifras comparativas por el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2011)

(En millones de pesos colombianos)

| | II Trimestre de 2012 | II Trimestre de 2011 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| INGRESOS OPERACIONALES: | | |
| Pasajes | \$ 1.004.618 | \$ 890.573 |
| Servicio de carga y correo | 186.741 | 189.684 |
| Actividades conexas | 26.301 | 12.875 |
| Total ingresos operacionales brutos | <u>1.217.660</u> | <u>1.093.132</u> |
| COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES: | | |
| COSTOS DE OPERACIÓN: | | |
| Combustibles | 347.976 | 304.009 |
| Salarios, prestaciones sociales y otros | 122.544 | 111.082 |
| Facilidades aeroportuarias y otros | 101.872 | 88.848 |
| Arrendamiento equipo aéreo y otros | 94.888 | 84.775 |
| Depreciaciones, amortizaciones y provisiones | 27.521 | 63.096 |
| Honorarios, Servicios generales y diversos | 83.758 | 66.699 |
| Mantenimiento equipo de vuelo y aeroportuario | 31.905 | 40.748 |
| Servicios a pasajeros | 32.654 | 25.946 |
| Seguros | 6.073 | 5.476 |
| Total costos de operación | <u>849.191</u> | <u>790.679</u> |
| UTILIDAD BRUTA | <u>368.469</u> | <u>302.453</u> |
| GASTOS OPERACIONALES DE: | | |
| Ventas | 177.871 | 162.400 |
| Administración | 69.700 | 55.789 |
| Total gastos operacionales | <u>247.571</u> | <u>218.189</u> |
| Utilidad operacional | 120.898 | 84.264 |
| PENSIONES DE JUBILACION | | |
| Utilidad operacional después de pensiones de jubilación | <u>22.272</u> | <u>17.332</u> |
| | <u>98.626</u> | <u>66.932</u> |
| INGRESOS NO OPERACIONALES: | | |
| Utilidad en negociaciones, recuperaciones y otros | 73.998 | 53.592 |
| Financieros - Intereses y otros | 8.029 | 4.472 |
| Diferencias de cambio, neto | (36.693) | 18.449 |
| Total ingresos no operacionales | <u>45.334</u> | <u>76.513</u> |
| GASTOS NO OPERACIONALES: | | |
| Financieros - intereses y comisiones | 43.585 | 53.286 |
| Otros | 38.090 | 39.034 |
| Impuesto al patrimonio | 2.887 | (18.982) |
| Total gastos no operacionales | <u>84.562</u> | <u>73.338</u> |
| Utilidad antes de impuesto de renta e interés minoritario | <u>59.398</u> | <u>70.107</u> |
| IMPUESTOS: | | |
| Corriente y otros | 25.440 | 537 |
| Diferido | 4.163 | 228 |
| Impuesto de renta | <u>29.603</u> | <u>765</u> |
| Utilidad antes de interés minoritario | 29.795 | 69.342 |
| INTERÉS MINORITARIO | | |
| | 5.409 | 161 |
| Resultados del período | <u>\$ 35.204</u> | <u>\$ 69.503</u> |