

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

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

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

(En millones de pesos colombianos)

	31 de marzo de 2012	31 de diciembre de 2011 (Auditado)
ACTIVO		
Activo corriente:		
Disponible y equivalentes de efectivo	\$ 552.417	\$ 693.462
Inversiones	61.340	76.503
Deudores, neto	406.733	330.503
Depositos	15.762	15.762
Diferidos, neto	88.643	89.552
Inventarios, neto	47.510	45.253
Otros activos	15.187	4.373
Total activo corriente	<u>1.187.592</u>	<u>1.255.408</u>
Inversiones, neto	54.783	56.967
Deudores, neto	627.354	513.903
Depósitos	208.138	201.018
Propiedades y equipo, neto	1.929.328	1.872.930
Intangibles, neto	331.741	320.524
Diferidos, neto	153.799	153.998
Otros activos	51.152	42.837
Valorizaciones	183.196	199.361
Total activo	<u>\$ 4.727.083</u>	<u>\$ 4.616.946</u>
Cuentas de orden:		
Deudoras	\$ 100.063	\$ 331.246
Acreedoras por contra	<u>\$ 2.630.301</u>	<u>\$ 2.663.017</u>

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

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

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

(En millones de pesos colombianos)

	31 de marzo de 2012	31 de diciembre de 2011 (Auditado)
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones financieras	\$ 214.904	\$ 214.508
Proveedores	182.070	211.883
Cuentas por pagar	194.901	95.948
Cuentas por pagar - Entes relacionados	144.997	33.109
Impuestos, gravámenes y tasas	111.838	83.358
Obligaciones laborales	62.708	108.310
Pasivos estimados y provisiones	238.332	185.335
Ingresos recibidos por anticipado	389.892	384.606
Impuesto de renta diferido	23.097	23.097
Otros pasivos	90.217	82.061
Total pasivo corriente	<u>1.652.956</u>	<u>1.422.215</u>
PASIVO A LARGO PLAZO:		
Obligaciones financieras	1.082.866	1.171.902
Bonos	500.000	500.000
Obligaciones laborales	317.913	283.710
Pasivos estimados y provisiones	142.886	143.126
Cuentas por pagar	73.508	70.734
Cuentas por pagar - Entes relacionados	—	97.158
Impuestos, gravámenes y tasas	24.098	24.098
Impuesto de renta diferido	36.325	32.954
Total pasivo a largo plazo	<u>2.177.596</u>	<u>2.323.682</u>
Total pasivo	<u>3.830.552</u>	<u>3.745.897</u>
Interés minoritario	5.315	2.694
PATRIMONIO		
Capital común	8.937	8.937
Superavit de capital	398.964	398.964
Reservas	119.233	32.504
Resultados de ejercicios anteriores	106.148	(51.929)
Efecto en conversión	(18.678)	(4.968)
Resultados del período	142.103	334.173
Revalorización del patrimonio	(48.687)	(48.687)
Superávit por valorizaciones	183.196	199.361
Total patrimonio	<u>891.216</u>	<u>868.355</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>\$ 4.727.083</u>	<u>\$ 4.616.946</u>
Cuentas de orden:		
Acreeedoras	<u>\$ 2.630.301</u>	<u>\$ 2.663.017</u>
Deudoras por contra	<u>\$ 100.063</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 31 DE MARZO DE 2012

(Con cifras comparativas por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2011)

(En millones de pesos colombianos)

	I Trimestre de 2012	I Trimestre de 2011
INGRESOS OPERACIONALES:		
Pasajes	\$ 1.032.983	\$ 819.694
Servicio de carga y correo	176.570	150.460
Actividades conexas	30.848	65.274
Total ingresos operacionales brutos	<u>1.240.401</u>	<u>1.035.428</u>
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:		
COSTOS DE OPERACIÓN:		
Combustibles	363.098	285.811
Salarios, prestaciones sociales y otros	121.417	107.810
Facilidades aeroportuarias y otros	99.066	89.130
Arrendamiento equipo aéreo y otros	97.127	69.203
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	64.315	38.390
Honorarios, Servicios generales y diversos	73.214	67.081
Mantenimiento equipo de vuelo y aeroportuario	33.971	59.243
Servicios a pasajeros	32.101	22.854
Seguros	6.174	5.617
Total costos de operación	<u>890.483</u>	<u>745.139</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>349.918</u>	<u>290.289</u>
GASTOS OPERACIONALES DE:		
Ventas	173.146	166.436
Administración	62.822	50.558
Total gastos operacionales	<u>235.968</u>	<u>216.994</u>
Utilidad operacional	113.950	73.295
PENSIONES DE JUBILACION	5.341	18.912
Utilidad operacional después de pensiones de jubilación	<u>108.609</u>	<u>54.383</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES:		
Utilidad en negociaciones, recuperaciones y otros	47.433	56.330
Financieros - Intereses y otros	12.221	13.989
Diferencias de cambio, neto	45.777	6.118
Total ingresos no operacionales	<u>105.431</u>	<u>76.437</u>
GASTOS NO OPERACIONALES:		
Financieros - intereses y comisiones	44.722	49.801
Otros	11.138	
Impuesto al patrimonio	2.887	24.756
Total gastos no operacionales	<u>58.747</u>	<u>74.557</u>
Utilidad antes de impuesto de renta e interés minoritario	<u>155.293</u>	<u>56.263</u>
IMPUESTOS:		
Corriente y otros	7.100	2.007
Diferido	681	(1.232)
Impuesto de renta	<u>7.781</u>	<u>775</u>
Utilidad antes de interés minoritario	147.512	55.488
INTERÉS MINORITARIO	(5.409)	644
Resultados del período	<u>\$ 142.103</u>	<u>\$ 56.132</u>