

**AVIANCATACA HOLDING S.A. Y
COMPAÑÍAS SUBORDINADAS**

Estados Financieros

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre
2012 y 2011, y año terminado el 31 de diciembre de 2011

AVIANCATACA HOLDING S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORBINADAS

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

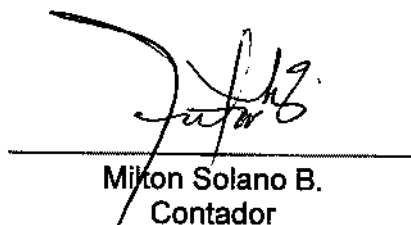
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2011)

(En millones de pesos colombianos)

ACTIVO	30 de septiembre de 2012 (No Auditado)	31 de diciembre de 2011 (Auditado)
Activo corriente:		
Disponible y equivalentes de efectivo	\$ 833.772	\$ 915.349
Inversiones	21.920	76.503
Deudores, neto	579.186	502.647
Depósitos	33.846	62.700
Diferidos, neto	171.478	135.381
Inventarios, neto	89.170	92.309
Otros activos de corto plazo	12.826	5.800
Total activo corriente	<u>1.742.198</u>	<u>1.790.689</u>
Inversiones, neto	52.220	60.605
Deudores a largo plazo	646.728	636.934
Depósitos	359.039	326.157
Propiedades, planta y equipo, neto	3.771.773	3.578.571
Intangibles	545.570	571.901
Diferidos, neto	228.801	203.095
Otros activos	33.466	90.311
Valorizaciones	252.560	259.385
Total activo	<u>\$ 7.632.355</u>	<u>\$ 7.517.648</u>
Cuentas de orden:		
Deudoras	\$ 477.486	\$ 338.656
Acreedoras de control por contra	<u>\$ 3.499.416</u>	<u>\$ 3.301.648</u>



Elisa Murgas de Moreno
Representante Legal



Milton Solano B.
Contador

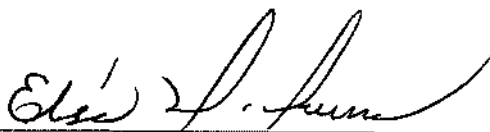
AVIANCATACA HOLDING S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORBINADAS

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

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

(En millones de pesos colombianos)

	30 de septiembre de 2012 (No Auditado)	31 de diciembre de 2011 (Auditado)
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones financieras	\$ 406.463	\$ 480.483
Proveedores	292.641	349.946
Cuentas por pagar	263.981	350.954
Impuestos, gravámenes y tasas	67.031	83.401
Obligaciones laborales	176.758	156.491
Pasivos estimados y provisiones	419.781	246.374
Ingresos recibidos por anticipado	847.810	633.035
Diferidos corto plazo- Impuesto de renta	57.318	24.226
Otros pasivos	129.029	83.218
Total pasivo corriente	2.660.812	2.408.128
PASIVO A LARGO PLAZO:		
Obligaciones financieras	2.190.877	2.193.394
Obligaciones laborales	245.882	283.710
Bonos	500.000	500.000
Cuentas por pagar	71.720	70.734
Pasivos estimados y provisiones	32.159	184.774
Impuestos, gravámenes y tasas	23.139	24.098
Otros pasivos	30.592	32.954
Total pasivo a largo plazo	3.094.369	3.289.664
Total pasivo	5.755.181	5.697.792
Interés minoritario	18.548	18.255
PATRIMONIO		
Capital común	183.709	183.709
Capital preferente	37.382	37.382
Prima en colocación de acciones comunes	544.420	544.420
Prima en colocación de acciones preferentes	464.110	464.110
Reservas	152.211	—
Resultados de ejercicios anteriores	114.964	110.032
Efecto en conversión	(63.387)	346
Resultados del período	172.657	202.217
Superávit por valorizaciones	252.560	259.385
Total patrimonio	1.858.626	1.801.601
Total pasivo y patrimonio	\$ 7.632.355	\$ 7.517.648
Cuentas de orden:		
Deudoras	\$ 477.486	\$ 338.656
Acreedoras de control por contra	\$ 3.499.416	\$ 3.301.648



Elisa Murgas de Moreno
Representante Legal



Milton Solano B.
Contador

AVIANCATACA HOLDING S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012

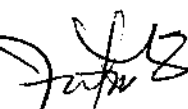
(Con cifras comparativas por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2011)

(En millones de pesos colombianos)

	III Trimestre de 2012	III Trimestre de 2011
INGRESOS OPERACIONALES:		
Pasajes	\$ 1.735.601	\$ 1.711.907
Servicio de carga y correo	216.769	178.994
Actividades conexas	34.211	28.706
	<u>1.986.581</u>	<u>1.919.607</u>
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:		
COSTOS DE OPERACIÓN:		
Combustibles	596.608	543.066
Salarios, prestaciones sociales y otros	218.509	202.406
Facilidades aeroportuarias y otros	176.155	165.185
Arrendamiento equipo aéreo y otros	128.381	117.960
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	68.514	88.519
Honorarios, Servicios generales y diversos	79.582	80.120
Mantenimiento equipo de vuelo y aeroportuario	78.363	82.649
Servicios a pasajeros	64.216	59.267
Seguros	10.190	10.629
Total costos de operación	<u>1.420.518</u>	<u>1.349.801</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>566.063</u>	<u>569.806</u>
GASTOS OPERACIONALES DE:		
Ventas	247.353	237.351
Administración	109.487	94.525
Total gastos operacionales	<u>356.840</u>	<u>331.876</u>
Utilidad operacional	209.223	237.930
PENSIONES DE JUBILACION		
Utilidad operacional después de pensiones de jubilación	<u>5.710</u>	<u>21.266</u>
	<u>203.513</u>	<u>216.664</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES:		
Utilidad en negociaciones, recuperaciones y otros	16.085	(31.197)
Financieros - Intereses y otros	5.016	10.292
Diferencias de cambio, neto	(11.974)	(28.345)
Total ingresos no operacionales	<u>9.127</u>	<u>(49.250)</u>
GASTOS NO OPERACIONALES:		
Financieros - intereses y comisiones	81.906	72.393
Impuesto al patrimonio	2.888	2.887
Total gastos no operacionales	<u>84.794</u>	<u>75.280</u>
Utilidad antes de impuesto de renta e interés minoritario	<u>127.846</u>	<u>92.134</u>
IMPUESTOS:		
Corriente y otros	26.762	2.987
Diferido	(657)	773
Impuesto de renta	<u>26.105</u>	<u>3.760</u>
Utilidad antes de interés minoritario	101.741	88.374
INTERÉS MINORITARIO	(705)	(330)
Resultados del período	<u>\$ 101.036</u>	<u>\$ 88.044</u>



Elisa Murgas de Moreno
Representante Legal



Milton Solano B.
Contador