

AVIANCATACA HOLDING S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

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

(En millones de pesos colombianos)

ACTIVO	30 de septiembre de 2011 (No Auditado)	31 de diciembre de 2010 (Auditado)
Activo corriente:		
Disponible y equivalentes de efectivo	\$ 964.122	\$ 797.218
Deudores, neto	592.082	429.981
Diferidos, neto	127.383	119.244
Inventarios, neto	82.431	64.606
Total activo corriente	<u>1.766.018</u>	<u>1.411.049</u>
Inversiones, neto	3.996	89.922
Deudores a largo plazo	637.796	494.946
Depósitos	443.461	386.694
Propiedades, planta y equipo, neto	3.430.783	3.463.338
Intangibles	593.800	596.354
Diferidos, neto	199.600	152.102
Otros activos	70.961	41.013
Valorizaciones	324.518	355.247
Total activo	<u>\$ 7.470.933</u>	<u>\$ 6.990.665</u>
Cuentas de orden:		
Deudoras	<u>\$ 253.234</u>	<u>\$ 329.718</u>
Acreedoras de control por contra	<u>\$ 2.709.433</u>	<u>\$ 3.773.242</u>



Elisa Murgas de Moreno.
Representante Legal



Milton Solano B.
Contador

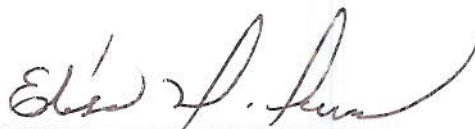
AVIANCATACA HOLDING S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

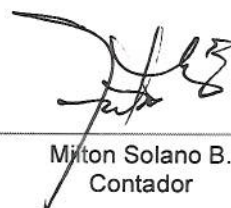
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2010)

(En millones de pesos colombianos)

	30 de septiembre de 2011	31 de diciembre de 2010
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones financieras	\$ 447.633	\$ 484.702
Proveedores	201.898	326.589
Cuentas por pagar	410.014	240.533
Impuestos, gravámenes y tasas	101.051	75.751
Obligaciones laborales	194.153	164.913
Pasivos estimados y provisiones	261.974	235.534
Ingresos recibidos por anticipado	788.369	746.581
Otros pasivos	107.674	97.233
Total pasivo corriente	2.512.766	2.371.836
PASIVO A LARGO PLAZO:		
Obligaciones financieras	2.099.921	2.440.661
Obligaciones laborales	260.169	252.571
Bonos	500.000	511.386
Impuesto diferido largo plazo	47.898	34.947
Otros pasivos	249.946	182.726
Total pasivo a largo plazo	3.157.934	3.422.291
Total pasivo	5.670.700	5.794.127
Interés minoritario	13.154	11.183
PATRIMONIO		
Capital común	183.703	198.229
Capital preferente	37.383	—
Prima en colocación de acciones comunes	544.420	544.420
Prima en colocación de acciones preferentes	463.980	—
Resultados de ejercicios anteriores	110.032	—
Efecto en conversión	(11.487)	(22.573)
Resultados del período	134.530	110.032
Superávit por valorizaciones	324.518	355.247
Total patrimonio	1.787.079	1.185.355
Total pasivo y patrimonio	\$ 7.470.933	\$ 6.990.665
Cuentas de orden:		
Deudoras	\$ 253.234	\$ 329.718
Acreedoras de control por contra	\$ 2.709.433	\$ 3.773.242



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 2011

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

(En millones de pesos colombianos)

	III Trimestre de 2011	III Trimestre de 2010
INGRESOS OPERACIONALES:		
Pasajes	1.709.521	1.299.998
Servicio de carga y correo	178.994	163.384
Actividades conexas	28.707	49.597
	<u>1.917.222</u>	<u>1.512.979</u>
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:		
COSTOS DE OPERACIÓN:		
Salarios, prestaciones sociales y otros	202.406	157.707
Arrendamiento equipo aéreo y otros	117.960	96.345
Seguros	10.627	8.946
Facilidades aeroportuarias y otros	165.185	133.949
Combustibles	543.066	343.756
Mantenimiento equipo de vuelo y aeroportuario	82.649	72.136
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	88.519	82.596
Servicios a pasajeros	57.545	40.815
Honorarios, Servicios generales y diversos	81.842	66.486
Total costos de operación	<u>1.349.799</u>	<u>1.002.736</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>567.423</u>	<u>510.243</u>
GASTOS OPERACIONALES DE:		
Ventas	234.965	209.383
Administración	94.525	73.719
Total gastos operacionales	<u>329.490</u>	<u>283.102</u>
Utilidad operacional	<u>237.933</u>	<u>227.141</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES:		
Financieros - diferencias de cambio - Neto	(28.345)	37.490
Utilidad en negociaciones, recuperaciones y otros	(31.197)	(52.676)
Financieros - Intereses y otros	10.292	21.767
Total ingresos no operacionales	<u>(49.250)</u>	<u>6.581</u>
GASTOS NO OPERACIONALES:		
Financieros - intereses y otros	72.393	106.461
Impuesto al patrimonio	2.887	—
Total gastos no operacionales	<u>75.280</u>	<u>106.461</u>
PENSIONES DE JUBILACION	<u>21.266</u>	<u>6.483</u>
Utilidad antes de impuesto de renta e interés minoritario	<u>92.137</u>	<u>120.778</u>

AVIANCATACA HOLDING S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

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

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

(En millones de pesos colombianos)

	III Trimestre de 2011	III Trimestre de 2010
IMPUESTOS:		
Corriente y otros	2.987	2.606
Diferido	773	14.882
Impuesto de renta	<u>3.760</u>	<u>17.488</u>
Utilidad antes de interés minoritario	88.377	103.290
INTERÉS MINORITARIO	(330)	(2.151)
Resultados del período	<u>\$ 88.047</u>	<u>\$ 101.139</u>



Elisa Murgas de Moreno.
Representante Legal



Milton Solano B.
Contador