

# AVIANCATACA HOLDING S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS

## BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

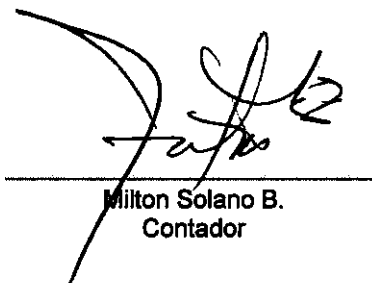
AL 31 DE MARZO 2012 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2011)

(En millones de pesos colombianos)

	31 de marzo de 2012	31 de diciembre de 2011 (Auditado)
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo corriente:</b>		
Disponible y equivalentes de efectivo	\$ 704,589	\$ 915,349
Inversiones	61,340	76,503
Deudores, neto	573,204	502,647
Depósitos	53,570	62,700
Diferidos, neto	150,134	135,381
Inventarios, neto	90,093	92,309
Otros activos de corto plazo	—	5,800
Total activo corriente	<u>1,632,930</u>	<u>1,790,689</u>
Inversiones, neto	58,004	60,605
Deudores a largo plazo	714,280	636,934
Depósitos	333,276	326,157
Propiedades, planta y equipo, neto	3,573,915	3,578,571
Intangibles	558,342	571,901
Diferidos, neto	196,353	203,095
Otros activos	53,760	90,311
Valorizaciones	234,672	259,385
Total activo	<u>\$ 7,355,532</u>	<u>\$ 7,517,648</u>
<b>Cuentas de orden:</b>		
Deudoras	\$ 334,129	\$ 338,656
Acreedoras de control por contra	<u>\$ 3,268,933</u>	<u>\$ 3,301,648</u>



Elisa Murgas de Moreno.  
Representante Legal



Milton Solano B.  
Contador

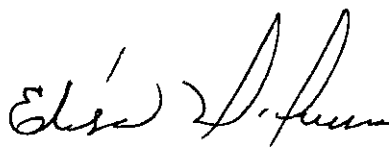
**AVIANCATACA HOLDING S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS**

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**

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

**(En millones de pesos colombianos)**

	31 de marzo de 2012	31 de diciembre de 2011 (Auditado)
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Obligaciones financieras	\$ 428,430	\$ 480,483
Proveedores	305,604	349,946
Cuentas por pagar	327,253	350,954
Impuestos, gravámenes y tasas	111,878	83,401
Obligaciones laborales	115,206	156,491
Pasivos estimados y provisiones	296,402	246,374
Ingresos recibidos por anticipado	623,394	633,035
Diferidos corto plazo- Impuesto de renta	—	24,226
Otros pasivos	91,306	83,218
Total pasivo corriente	<u>2,299,473</u>	<u>2,408,128</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>		
Obligaciones financieras	2,060,522	2,193,394
Obligaciones laborales	330,589	283,710
Bonos	500,000	500,000
Cuentas por pagar	36,918	70,734
Pasivos estimados y provisiones	274,350	184,774
Impuestos, gravámenes y tasas	—	24,098
Otros pasivos	60,544	32,954
Total pasivo a largo plazo	<u>3,262,923</u>	<u>3,289,664</u>
Total pasivo	<u>5,562,396</u>	<u>5,697,792</u>
Interés minoritario	14,830	18,255
<b>PATRIMONIO</b>		
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	11,651	—
Resultados de ejercicios anteriores	312,249	110,032
Efecto en conversión	(72,717)	346
Resultados del período	62,830	202,217
Superávit por valorizaciones	234,672	259,385
Total patrimonio	<u>1,778,306</u>	<u>1,801,601</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>\$ 7,355,532</u>	<u>\$ 7,517,648</u>
<b>Cuentas de orden:</b>		
Deudoras	<u>\$ 334,129</u>	<u>\$ 338,656</u>
Acreedoras de control por contra	<u>\$ 3,268,933</u>	<u>\$ 3,301,648</u>



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 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
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>		
Pasajes	1,617,345	1,365,818
Servicio de carga y correo	201,156	167,301
Actividades conexas	32,096	38,718
	<u>1,850,597</u>	<u>1,571,837</u>
<b>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:</b>		
<b>COSTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Combustibles	583,409	468,784
Salarios, prestaciones sociales y otros	210,136	189,897
Facilidades aeroportuarias y otros	160,054	147,735
Arrendamiento equipo aéreo y otros	128,776	101,379
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	86,954	94,152
Honorarios, servicios generales y diversos	82,895	74,379
Mantenimiento equipo de vuelo y aeroportuario	98,075	71,250
Servicios a pasajeros	57,297	46,125
Seguros	9,807	10,371
Total costos de operación	<u>1,417,403</u>	<u>1,204,072</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>433,194</u>	<u>367,765</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES DE:</b>		
Ventas	246,291	230,558
Administración	100,764	79,629
Total gastos operacionales	<u>347,055</u>	<u>310,187</u>
Utilidad operacional	<u>86,139</u>	<u>57,578</u>
<b>PENSIONES DE JUBILACION</b>	<u>18,016</u>	<u>18,958</u>
Utilidad operacional después de pensiones de jubilación	<u>68,123</u>	<u>38,620</u>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES:</b>		
Utilidad en negociaciones, recuperaciones y otros	34,421	85,667
Financieros - diferencias de cambio - Neto	36,879	14,894
Financieros - Intereses y otros	11,733	7,315
Total ingresos no operacionales	<u>83,033</u>	<u>107,876</u>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES:</b>		
Financieros - intereses y comisiones	76,387	95,761
Impuesto al patrimonio	2,887	3,196
Total gastos no operacionales	<u>79,274</u>	<u>98,957</u>
Utilidad antes de impuesto de renta e interés minoritario	<u>71,882</u>	<u>47,539</u>

# AVIANCATACA HOLDING S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS


## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2012

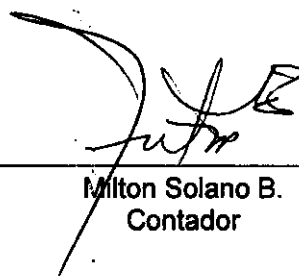
(Con cifras comparativas por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2011)

(En millones de pesos colombianos)

	I Trimestre de 2012	I Trimestre de 2011
IMPUESTOS:		
Corriente y otros	7,767	2,576
Diferido	714	(1,088)
Total impuesto	<u>8,481</u>	<u>1,488</u>
Utilidad antes de interés minoritario	63,401	46,051
INTERÉS MINORITARIO	(571)	(1,592)
Resultados del período	<u>\$ 62,830</u>	<u>\$ 44,459</u>



Elisa Murgas de Moreno.  
Representante Legal



Milton Solano B.  
Contador