

# AVIANCATACA HOLDING S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS

## BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(En millones de pesos colombianos)

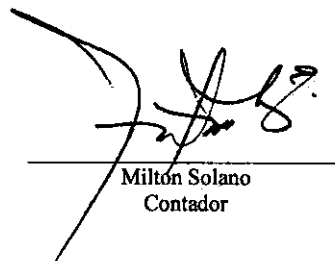
ACTIVO	2011 No Auditado	2010 Auditado
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
Disponible y equivalentes de efectivo	\$ 915.349	\$ 702.044
Inversiones	76.503	692
Deudores, neto	502.647	497.900
Depósitos	62.700	34.363
Diferidos, neto	135.381	119.244
Inventarios, neto	92.309	64.606
Otros activos	5.800	-
Total activo corriente	1.790.689	1.418.849
Inversiones, neto	60.605	63.169
Deudores, neto	636.934	522.201
Depósitos	326.157	352.331
Propiedades y equipo, neto	3.578.571	3.463.338
Intangibles, neto	571.901	596.354
Diferidos, neto	203.095	152.102
Otros activos	90.311	41.013
Valorizaciones	259.385	355.247
Total activo	\$ 7.517.648	\$ 6.964.604
<b>Cuentas de orden:</b>		
Deudoras	\$ 338.656	\$ 329.718
Acreedoras por contra	\$ 3.301.648	\$ 3.773.242

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos fueron preparados a partir de los libros de contabilidad de las Compañías.



Elisa Murgas de Moreno  
Representante Legal



Milton Solano  
Contador

# AVIANCATACA HOLDING S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS

## BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(En millones de pesos colombianos)

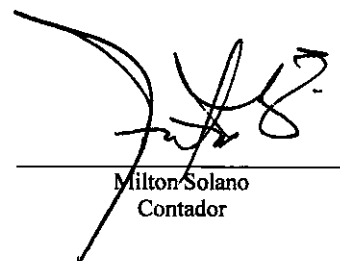
PASIVO Y PATRIMONIO	2011 No Auditado	2010 Auditado
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Obligaciones financieras	\$ 480.483	\$ 422.264
Proveedores	349.946	326.589
Cuentas por pagar	350.954	297.790
Impuestos, gravámenes y tasas	83.401	75.751
Obligaciones laborales	156.491	137.171
Pasivos estimados y provisiones	246.374	209.473
Ingresos recibidos por anticipado	633.035	730.370
Impuesto de renta diferido	24.226	-
Otros pasivos	83.218	97.233
Total pasivo corriente	2.408.128	2.296.641
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>		
Obligaciones financieras	2.193.394	2.424.824
Bonos	500.000	511.386
Obligaciones laborales	283.710	280.313
Pasivos estimados y provisiones	184.774	167.015
Cuentas por pagar	70.734	52.940
Impuestos, gravámenes y tasas	24.098	-
Impuesto de renta diferido	32.954	34.947
Total pasivo a largo plazo	3.289.664	3.471.425
Total pasivo	5.697.792	5.768.066
Interés minoritario	18.255	11.183
<b>PATRIMONIO</b>	1.801.601	1.185.355
Total pasivo y patrimonio	\$ 7.517.648	\$ 6.964.604
<b>Cuentas de orden:</b>		
Acreeedoras	\$ 3.301.648	\$ 3.773.242
Deudoras por contra	\$ 338.656	\$ 329.718

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos fueron preparados a partir de los libros de contabilidad de las Compañías.



Elisa Murgas de Moreno  
Representante Legal



Milton Solano  
Contador

# AVIANCATACA HOLDING S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Con cifras comparativas por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2010)

(En millones de pesos colombianos)

	IV Trimestre de 2011	IV Trimestre de 2010
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>		
Pasajes	1,760,433	1,392,552
Servicio de carga y correo	203,437	190,266
Actividades conexas	50,473	60,014
	<u>2,014,343</u>	<u>1,642,832</u>
<b>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:</b>		
<b>COSTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Combustibles	569,945	399,982
Salarios, prestaciones sociales y otros	202,356	176,760
Facilidades aeroportuarias y otros	170,905	160,062
Arrendamiento equipo aéreo y otros	133,224	88,823
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	109,798	141,200
Honorarios, Servicios generales y diversos	101,261	102,652
Mantenimiento equipo de vuelo y aeroportuario	85,174	56,714
Servicios a pasajeros	71,991	50,074
Seguros	15,309	10,761
Total costos de operación	<u>1,459,963</u>	<u>1,187,028</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>554,380</u>	<u>455,804</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES DE:</b>		
Ventas	257,016	216,898
Administración	119,322	86,758
Total gastos operacionales	<u>376,338</u>	<u>303,656</u>
<b>PENSIONES DE JUBILACION</b>	<u>17,043</u>	<u>4,582</u>
Utilidad operacional	<u>160,999</u>	<u>147,566</u>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES:</b>		
Utilidad en negociaciones, recuperaciones y otros	73,229	53,074
Financieros - Intereses y otros	11,060	(5,292)
Financieros - diferencias de cambio - Neto	(13,700)	(18,854)
Total ingresos no operacionales	<u>70,589</u>	<u>28,928</u>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES:</b>		
Financieros - intereses y comisiones	17,004	92,506
Otros gastos operacionales	72,516	—
Total gastos no operacionales	<u>89,520</u>	<u>92,506</u>
<b>Utilidad antes de impuesto de renta e interés minoritario</b>	<u>142,068</u>	<u>83,988</u>

# AVIANCATACA HOLDING S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Con cifras comparativas por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2010)

(En millones de pesos colombianos)

	IV Trimestre de 2011	IV Trimestre de 2010
IMPUESTOS:		
Corriente y otros	47,136	3,242
Diferido	<u>22,402</u>	<u>3,639</u>
Impuesto de renta	<u>69,538</u>	<u>6,881</u>
Utilidad antes de interés minoritario	72,530	77,107
INTERÉS MINORITARIO	(4,842)	4,378
Resultados del período	<u>\$ 67,688</u>	<u>\$ 81,485</u>

# AVIANCATACA HOLDING S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Con cifras comparativas por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2010)

(En millones de pesos colombianos)

	2011 No auditado	2010 Proforma
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>		
Pasajes	6,188,904	4,973,022
Servicio de carga y correo	716,554	667,531
Actividades conexas	159,325	189,947
	<u>7,064,783</u>	<u>5,830,500</u>
<b>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:</b>		
<b>COSTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Combustibles	2,079,747	1,431,777
Salarios, prestaciones sociales y otros	775,107	639,689
Facilidades aeroportuarias y otros	627,177	568,136
Arrendamiento equipo aéreo y otros	466,483	378,277
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	377,133	378,088
Honorarios, Servicios generales y diversos	334,701	317,425
Mantenimiento equipo de vuelo y aeroportuario	320,784	304,370
Servicios a pasajeros	221,118	164,464
Seguros	45,105	40,738
Total costos de operación	<u>5,247,355</u>	<u>4,222,964</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>1,817,428</u>	<u>1,607,536</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES DE:</b>		
Ventas	922,367	800,106
Administración	373,211	304,690
Total gastos operacionales	<u>1,295,578</u>	<u>1,104,796</u>
Utilidad operacional	<u>521,850</u>	<u>502,740</u>
<b>PENSIONES DE JUBILACION</b>		
Utilidad operacional después de pensiones de jubilación	<u>74,969</u>	<u>39,709</u>
	<u>446,881</u>	<u>463,031</u>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES:</b>		
Utilidad en negociaciones, recuperaciones y otros	161,761	70,466
Financieros - Intereses y otros	37,010	29,887
Financieros - diferencias de cambio - Neto	(5,349)	(63,152)
Total ingresos no operacionales	<u>193,422</u>	<u>37,201</u>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES:</b>		
Financieros - intereses y comisiones	272,630	380,653
Otros gastos operacionales	81,178	—
Total gastos no operacionales	<u>353,808</u>	<u>380,653</u>
Utilidad antes de impuesto de renta e intereses minoritario	<u>286,495</u>	<u>119,579</u>

# AVIANCATACA HOLDING S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Con cifras comparativas por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2010)

(En millones de pesos colombianos)

	2011 No auditado	2010 Proforma
IMPUESTOS:		
Corriente y otros	53,866	11,658
Diferido	24,247	44,813
Impuesto de renta	78,113	56,471
Utilidad antes de interés minoritario	208,382	63,108
INTERÉS MINORITARIO	(6,165)	(58)
Resultados del período	\$ 202,217	\$ 63,050

## AVIANCATACA HOLDING S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS

### ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Año terminado el 31 de diciembre de 2011 y por el período comprendido entre el 1 de febrero de 2010 (fecha de integración) y el 31 de diciembre de 2010  
(En millones de pesos colombianos, excepto el resultado neto por acción)

	2011 No Auditado	2010 Auditado
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>		
Pasajes	\$ 6.188.904	\$ 4.521.399
Servicio de carga y correo	716.554	622.018
Actividades conexas	159.325	178.184
Total ingresos operacionales brutos	<u>7.064.783</u>	<u>5.321.601</u>
<b>COSTOS DE PRESTACIÓN DEL SERVICIO:</b>		
Combustibles	2.079.747	1.315.284
Salarios, prestaciones sociales y otros	775.107	589.380
Facilidades aeroportuarias y otros	627.177	527.416
Arrendamiento de equipo aéreo y otros	466.483	337.375
Depreciaciones y amortizaciones	377.133	357.992
Honorarios, servicios generales y diversos	334.701	286.493
Mantenimiento de equipo de vuelo y aeronáutico	320.784	276.718
Servicios a pasajeros	221.118	62.147
Seguros	45.105	39.125
Total costos de prestación del servicio	<u>5.247.355</u>	<u>3.791.930</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>1.817.428</u>	<u>1.529.671</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES DE:</b>		
Ventas	922.367	823.757
Administración	373.211	285.065
Total gastos operacionales	<u>1.295.578</u>	<u>1.108.822</u>
Utilidad operacional	521.850	420.849
<b>PENSIONES DE JUBILACIÓN</b>		
Utilidad operacional después de pensiones de jubilación	<u>74.969</u>	<u>33.619</u>
	<u>446.881</u>	<u>387.230</u>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES:</b>		
Utilidad en venta de activos, recuperaciones y otros, neto	161.761	59.532
Financieros - Intereses y otros	37.010	28.620
Financieros - Diferencia en cambio, neto	(5.349)	36.480
Otros ingresos no operacionales	-	12.818
Total ingresos no operacionales	<u>193.422</u>	<u>137.450</u>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES:</b>		
Financieros - Intereses y comisiones	272.630	296.820
Otros gastos operacionales	81.178	63.024
Total gastos no operacionales	<u>353.808</u>	<u>359.844</u>
Utilidad antes de impuesto de renta e interés minoritario	<u>286.495</u>	<u>164.836</u>

# AVIANCATACA HOLDING S.A. Y COMPAÑÍAS SUBORDINADAS

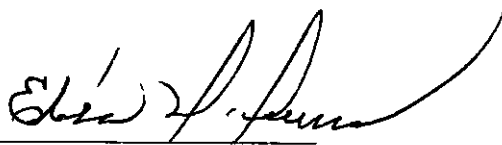
## ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Año terminado el 31 de diciembre de 2011 y por el período comprendido entre el 1 de febrero de 2010 (fecha de integración) y el 31 de diciembre de 2010  
(En millones de pesos colombianos, excepto el resultado neto por acción)

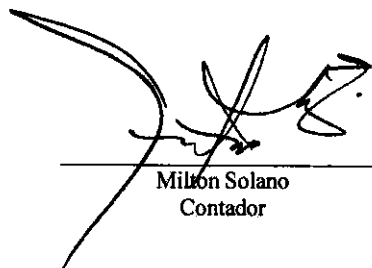
	2011 No Auditado	2010 Auditado
<b>IMPUESTOS:</b>		
Corriente y otros	53.866	11.449
Diferido	<u>24.247</u>	<u>44.723</u>
Impuesto de renta	<u>78.113</u>	<u>56.172</u>
Utilidad antes de interés minoritario	208.382	108.664
<b>INTERÉS MINORITARIO</b>	<u>(6.165)</u>	<u>1.368</u>
Resultados del ejercicio	\$ <u>202.217</u>	\$ <u>110.032</u>
Resultado neto por acción, en pesos	\$ <u>252</u>	\$ <u>1.100</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos fueron preparados a partir de los libros de contabilidad de las Compañías.



Elisa Murgas de Moreno  
Representante Legal



Milton Solano  
Contador