



OceanAir Linhas Aéreas S.A.

**Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2011 e 2010**



OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2011 e 2010

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3 - 5
Balanços patrimoniais	6
Demonstrações de resultados	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras	10 - 42



KPMG Auditores Independentes
R. Dr. Renato Paes de Barros, 33
04530-904 - São Paulo, SP - Brasil
Caixa Postal 2467
01060-970 - São Paulo, SP - Brasil

Central Tel	55 (11) 2183-3000
Fax Nacional	55 (11) 2183-3001
Internacional	55 (11) 2183-3034
Internet	www.kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Conselheiros e Diretores da
OceanAir Linhas Aéreas S.A.
São Paulo - SP

Examinamos as demonstrações financeiras da OceanAir Linhas Aéreas S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2011 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração dessas demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia e das controladas para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia e das controladas. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalva.

Base para opinião com ressalva

Estoques

Pelo fato de termos sido contratados pela OceanAir Linhas Aéreas S.A. após 31 de dezembro de 2010, não acompanhamos os inventários físicos dos estoques de 31 de dezembro de 2009 cujo saldo patrimonial registrado no balanço naquela data é de R\$ 28.605 mil. Como os estoques iniciais são computados na determinação do resultado e dos fluxos de caixa, não nos foi possível determinar se seria necessário efetuar ajustes no lucro líquido do exercício registrado na demonstração do resultado e nos fluxos de caixa de atividades operacionais registrados na demonstração dos fluxos de caixa do exercício findo em 31 de dezembro de 2010. Nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2010 conteve modificação em relação a esse assunto.

Também devido ao fato de termos sido contratados pela OceanAir Linhas Aéreas S.A. após 31 de dezembro de 2010, não acompanhamos os inventários físicos dos estoques de 31 de dezembro de 2010 cujo saldo patrimonial registrado no balanço naquela data é de R\$ 31.358 mil. Como os estoques iniciais são computados na determinação do resultado e dos fluxos de caixa, não nos foi possível determinar se seria necessário efetuar ajustes no lucro líquido do exercício registrado na demonstração do resultado e nos fluxos de caixa de atividades operacionais registrados na demonstração dos fluxos de caixa referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2011.

Opinião com ressalva

Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos dos assuntos mencionados no parágrafo Base para opinião com ressalva, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da OceanAir Linhas Aéreas S.A. em 31 de dezembro de 2011, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Ênfase

Continuidade operacional

Sem ressaltar nossa opinião, chamamos atenção para a Nota Explicativa nº 1 - Contexto Operacional às demonstrações financeiras que demonstra as ações que estão sendo desenvolvidas pela Administração da Companhia, para superação das atuais dificuldades financeiras, tendo em vista que a Companhia incorreu em prejuízo no montante de R\$ 88.757 mil, durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2011 e que, naquela data, o passivo circulante da Companhia excedeu o ativo circulante em R\$ 91.533 mil. Adicionalmente, com base no processo de reestruturação desenvolvido pela Administração, a Companhia registrou em 2010, o montante de R\$ 99.101 mil de ativo fiscal decorrente de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, com base na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, observadas as limitações legais. A realização do respectivo ativo depende do sucesso das ações tomadas pela Administração da Companhia. Essas ações indicam a melhoria da capacidade de continuidade operacional da Companhia e a redução da dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Dessa forma as demonstrações financeiras acima referidas foram preparadas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis a uma entidade em continuidade normal de suas atividades e não incluem qualquer ajuste relativo à recuperação dos ativos e à classificação dos passivos. Nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2010 não conteve modificação em relação a esse assunto.

São Paulo, 6 de julho de 2012

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6



Márcio Serpejante Peppe
Contador CRC 1SP233011/O-8

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Balanços patrimoniais

em 31 de dezembro de 2011 e 2010

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	31/12/2011	31/12/2010	Passivo	Nota	31/12/2011	31/12/2010
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalente de caixa	4	9.387	1.772	Empréstimos e financiamentos	13	36.959	21.832
Contas a receber	5	156.107	77.007	Fornecedores	12	127.650	46.318
Estoques	6	56.381	31.358	Impostos e contribuições a recolher	16	15.145	6.928
Impostos a recuperar		6.676	3.438	Obrigações trabalhistas	14	40.838	22.001
Despesas antecipadas		4.931	2.685	Transporte a executar	15	71.457	30.738
Outras contas a receber	7	15.561	2.436	Provisões técnicas	17	33.997	18.140
		<u>249.043</u>	<u>118.696</u>	Outras contas a pagar		<u>14.530</u>	<u>7.956</u>
						<u>340.576</u>	<u>153.913</u>
Não Circulante				Não circulante			
Ativo fiscal diferido	8	99.101	99.101	Empréstimos e financiamentos	13	105.615	75.252
Depósitos em garantia	9	13.914	-	Impostos e contribuições a recolher	16	18.243	4.788
Depósitos judiciais		<u>2.137</u>	<u>1.428</u>	Provisão para contingências	19	<u>2.304</u>	<u>1.872</u>
		115.152	100.529			126.162	81.912
Imobilizado	10	130.441	109.901	Patrimônio líquido			
Intangível		<u>1.774</u>	<u>765</u>	Capital social	18	726.070	668.608
		<u>247.367</u>	<u>211.195</u>	Adiantamento para futuro aumento de capital		44.552	77.651
				Prejuízos acumulados		<u>(740.950)</u>	<u>(652.193)</u>
						<u>29.672</u>	<u>94.066</u>
		<u>496.410</u>	<u>329.891</u>			<u>496.410</u>	<u>329.891</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Demonstrações de resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010

(Em milhares de Reais)

	Nota Explicativa	31/12/2011	31/12/2010
Receita operacional líquida	22	833.628	576.442
Custos dos serviços prestados	23	<u>(753.143)</u>	<u>(506.301)</u>
Lucro bruto		80.485	70.141
Despesas operacionais			
Despesas de vendas	23	(79.922)	(98.782)
Despesas gerais e administrativas	23	(34.857)	(27.976)
Outros despesas operacionais		<u>(6.138)</u>	<u>(3.643)</u>
Prejuízo antes das despesas financeiras líquidas e impostos		(40.432)	(60.259)
Despesas financeiras líquidas	24	<u>(48.325)</u>	<u>(23.724)</u>
Prejuízo antes dos impostos		(88.757)	(83.984)
Imposto de renda e contribuição social - diferidos		<u>-</u>	<u>99.101</u>
(Prejuízo) lucro líquido do exercício		<u><u>(88.757)</u></u>	<u><u>15.117</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010

(Em milhares de Reais)

	Nota	Capital social	Adiantamento para futuro aumento de capital	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 1º de janeiro de 2010		612.356	56.252	(667.310)	1.297
Aumento de capital		56.252	(56.252)	-	-
Lucro líquido do exercício		-	-	15.117	15.117
Adiantamento para futuro aumento de capital		-	77.651	-	77.651
Saldos em 31 de dezembro de 2010		<u>668.608</u>	<u>77.651</u>	<u>(652.193)</u>	<u>94.066</u>
Aumento de capital	18	57.463	(57.463)	-	-
Prejuízo do exercício		-	-	(88.757)	(88.757)
Adiantamento para futuro aumento de capital	18	-	24.363	-	24.363
Saldos em 31 de dezembro de 2011		<u>726.070</u>	<u>44.552</u>	<u>(740.950)</u>	<u>29.672</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010

(Em milhares de Reais)

	31/12/2011	31/12/2010
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
(Prejuízo) lucro líquido do exercício	(88.757)	15.117
Ajustes por:		
Depreciação e amortização	21.224	5.985
Encargos sobre empréstimos	(8.459)	(1.354)
Impostos diferidos	-	(99.101)
Provisão para contingências	432	1.872
Variações em ativos e passivos:		
Contas a receber	(79.100)	(31.848)
Estoques	(25.023)	(2.753)
Impostos a recuperar	(3.238)	(2.394)
Depósitos em garantia	(13.914)	(173)
Outras contas a receber	(13.834)	176
Fornecedores nacionais	81.332	12.249
Obrigações trabalhistas	18.837	5.433
Impostos e contribuições a recolher	21.672	4.712
Transporte a realizar	40.719	5.809
Outras exigibilidades	22.431	(6.132)
Despesas antecipadas	(2.246)	(2.476)
Caixa líquido utilizado nas atividades operacionais	<u>(27.924)</u>	<u>(94.879)</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de bens do ativo imobilizado	<u>(42.773)</u>	<u>(69.749)</u>
Caixa líquido usado nas atividades de investimentos	<u>(42.773)</u>	<u>(69.749)</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Adiantamento para futuro aumento de capital	24.363	77.651
Captação de empréstimos e financiamentos	<u>53.949</u>	<u>87.815</u>
Caixa líquido provenientes das atividades de financiamento	<u>78.312</u>	<u>165.466</u>
Aumento do caixa e equivalentes de caixa	<u>7.615</u>	<u>838</u>
Demonstração do aumento do caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	1.772	934
No fim do exercício	<u>9.387</u>	<u>1.772</u>
	<u>7.615</u>	<u>838</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

A OceanAir Linhas Aéreas S.A. (“Companhia”) foi constituída em 4 de Junho de 1998, tendo como atividade principal o transporte aéreo de passageiros e cargas.

A Companhia está domiciliada na capital em São Paulo e possui sede na Avenida Washington Luiz, 7059 – Bairro Campo Belo. O controlador da Companhia é a SPSyn Participações S.A.

Em 26 de abril de 2010, a Companhia adotou a marca “Avianca”, após sua controladora ter adquirido em 2004 a companhia Avianca na Colômbia, a mais antiga companhia aérea das Américas e segunda mais antiga do mundo.

a. Reorganização societária

A Administração elaborou seu plano de negócios futuros, devidamente aprovado pelo Conselho de administração em 2010, cujas projeções indicam resultados positivos a serem auferidos a partir de 2012, quando a Companhia terá parte significativa de sua frota ampliada e expandida sua malha aérea. A partir deste momento, a Companhia iniciou uma reorganização societária que resultou no novo plano de negócios, e que abrange:

- a.** Renovação de frota com a família Airbus A320;
- b.** Eleição do Engenheiro José Eframovich como principal executivo;
- c.** Aporte significativo de capital;
- d.** Novo posicionamento da marca focada em qualidade de serviços;
- e.** forte estrutura de controle de gastos; e
- f.** Expansão da malha aérea.

Este plano já tem apresentado resultados, como o acréscimo de passageiros transportados, o recebimento de novas aeronaves, o aumento no número de destinos atendidos, o início das operações em rotas internacionais e o reconhecimento como “Melhor Companhia Aérea em Atendimento ao Cliente” do Índice Exame/IBRC em 2010.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

2 Base de preparação

a. Declaração de conformidade (em relação às normas do CPC)

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária, os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) e as normas emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (“CFC”). A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pelo conselho de administração em 6 de julho de 2012.

b. Base de mensuração

Essas demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico com exceção dos instrumentos financeiros não derivativos mensurados pelo valor justo por meio do resultado.

c. Moeda funcional e moeda de apresentação

Essas demonstrações financeiras são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

d. Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as normas CPC exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revistos de uma maneira contínua. Revisões em relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer exercícios futuros afetados.

As informações sobre julgamentos críticos referente às políticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras estão incluídas na Nota Explicativa nº 20 - Compromissos.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

As informações sobre incertezas de premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo exercício financeiro estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Nota 8 - Utilização de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social
- Nota 19 - Provisão para contingências
- Nota 15 - Transporte a executar

e. Demonstração de resultados abrangentes

Não houve transações no patrimônio líquido, em todos os aspectos relevantes, que ocasionassem ajustes que pudessem compor a demonstração de resultados abrangentes.

3 Principais políticas contábeis

As políticas contábeis descritas em detalhes abaixo têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nessas demonstrações financeiras.

a. Instrumentos financeiros

i. Ativos financeiros não derivativos

A Companhia reconhece os empréstimos e recebíveis e depósitos inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos financeiros (incluindo os ativos designados pelo valor justo por meio do resultado) são reconhecidos inicialmente na data da negociação na qual a Companhia se torna uma das partes das disposições contratuais do instrumento.

A Companhia deixa de reconhecer um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram ou quando a Companhia transfere os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual essencialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. Eventual participação que seja criada ou retida pela Companhia nos ativos financeiros é reconhecida como um ativo ou passivo individual.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, somente quando, a Companhia tenha o direito legal de compensar os valores e tenha a intenção de liquidar em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

A Companhia classifica os ativos financeiros não derivativos nas seguintes categorias: ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado e empréstimos e recebíveis.

ii. Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado

Um ativo financeiro é classificado pelo valor justo por meio do resultado caso seja mantido para negociação e seja designado como tal no momento do reconhecimento inicial. Os custos da transação, após o reconhecimento inicial, são reconhecidos no resultado quando incorridos.

Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado são apresentados no balanço patrimonial a valor justo, com os correspondentes ganhos ou perdas reconhecidas na demonstração do resultado.

A Companhia avaliou seus ativos financeiros a valor justo por meio do resultado, pela capacidade de negociá-los em um curto espaço de tempo.

iii. Empréstimos e recebíveis

Os recebíveis são ativos financeiros não derivativos, com prazos fixos ou determináveis, não cotados em um mercado ativo. Após a mensuração inicial, esses ativos financeiros são contabilizados ao custo amortizado, utilizando o método de juros efetivos (taxa de juros efetiva), menos perda por redução ao valor recuperável. O custo amortizado é calculado levando em consideração qualquer desconto ou “prêmio” na aquisição e taxas ou custos incorridos. A amortização do método de juros efetivos é incluída na linha de receita financeira na demonstração de resultado. As perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas como despesa financeira no resultado.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

iv. Passivos financeiros - Reconhecimento inicial e mensuração

Os passivos financeiros são reconhecidos inicialmente na data de negociação na qual a Companhia se torna uma parte das disposições contratuais do instrumento. A Companhia baixa um passivo financeiro quando pago ou quando tem suas obrigações contratuais retiradas, canceladas ou vencidas.

Quando um passivo financeiro existente for substituído por outro do mesmo mutuante com termos substancialmente diferentes, ou os termos de um passivo existente forem significativamente alterados, essa substituição ou alteração é tratada como baixa do passivo original e reconhecimento de um novo passivo, sendo a diferença nos correspondentes valores contábeis reconhecida na demonstração do resultado.

Os passivos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, esses passivos financeiros são medidos pelo custo amortizado, ajustados com base nas variações monetárias e taxas de câmbio e incluem os juros incorridos até a data do balanço, baseados nos termos contratuais. Ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa dos passivos, bem como durante o processo de apropriação dos juros e das variações monetárias.

Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia não operou com instrumentos financeiros derivativos em 31 de dezembro de 2011 e 2010.

Compensação de instrumentos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha o direito legal de compensar os valores e tenha a intenção de liquidar em uma base líquida ou de realizar o ativo e quitar o passivo simultaneamente.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

b. Reconhecimento da receita

A receita de passageiros é reconhecida quando o transporte é fornecido ou quando o bilhete expira sem ser utilizado. Os bilhetes vendidos, mas ainda não utilizados, são registrados como transportes a executar, representando uma receita diferida dos bilhetes vendidos para data futura.

O saldo de transporte a executar também é composto por bilhetes não utilizados (*no-show*). A parcela de *no-show* que a Companhia estima, com base em dados históricos, que não será remarcada pelos passageiros, é reconhecida como receita.

Receitas originadas de embarque de cargas são reconhecidas quando o transporte é fornecido. Outras receitas incluem serviços fretados, tarifas de troca de bilhete e outros serviços adicionais e são reconhecidas quando o serviço é realizado.

c. Ativos e passivos circulantes e não circulantes

Os ativos são classificados como circulantes quando realizáveis dentro dos 12 meses seguintes. Os passivos circulantes e não circulantes são demonstrados pelos montantes nos quais eles serão liquidados, considerando a data de cada balanço, incluindo juros provisionados e variações monetárias ou cambiais de acordo com as condições contratuais.

d. Caixa e equivalentes de caixa

Incluem saldos em caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras. Estão demonstradas ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos até as datas de encerramento dos exercícios, e com liquidez imediata, e estão sujeitas a um risco insignificante de mudança de valor. Os caixas e equivalentes de caixa são classificados como ativos financeiros mensurados a valor justo e seus rendimentos são registrados no resultado do exercício.

e. Estoques

Os estoques são compostos por materiais de consumo utilizados na manutenção das aeronaves e estão apresentados ao custo médio, não superando o valor de mercado e são reduzidos por provisões para obsolescência, quando aplicável.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

f. Imobilizado

i. Reconhecimento e mensuração

O imobilizado é registrado pelo custo histórico de aquisição, deduzido das respectivas depreciações acumuladas calculadas pelo método linear com base nas taxas descritas na Nota Explicativa nº10. Cada componente do imobilizado que possui um custo significativo em relação ao total do bem é depreciado separadamente.

Aeronaves e motores adquiridos na introdução ou na expansão da frota, bem como os componentes adquiridos separadamente, são registrados como ativo fixo e depreciados pelo prazo em que a Companhia espera utilizar o bem.

Os gastos com manutenções do imobilizado, que aumentam a vida útil do ativo, incluindo peças de reposição e custos de mão de obra, são capitalizados e amortizados ao longo do prazo médio esperado entre as manutenções. Todas as outras peças de reposição e outros custos relacionados à manutenção de ativos de equipamentos de vôo, que não alteram a vida útil dos bens, são reconhecidos no resultado do exercício à medida que são consumidos.

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando tais evidências são identificadas, e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para perdas ajustando o valor contábil ao valor recuperável.

Quando aplicável, o valor recuperável de um ativo ou unidade geradora de caixa é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda. Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita o custo médio ponderado de capital para a indústria em que opera a unidade geradora de caixa. O valor líquido de venda é determinado, sempre que possível, com base em contrato de venda firme em uma transação em bases comutativas, entre partes conhecedoras e interessadas, ajustado por despesas atribuíveis à venda do ativo ou quando não há contrato de venda firme, com base no preço de mercado de um mercado ativo, ou no preço da transação mais recente com ativos semelhantes.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Em 2011, a Companhia avaliou que o seu valor contábil líquido não excedeu o valor recuperável de seus ativos.

ii. Depreciação

Itens do ativo imobilizado são depreciados no resultado do exercício pelo método linear a partir da data em que são instalados e estão disponíveis para uso baseado na vida útil econômica estimada de cada componente. Ativos arrendados são depreciados pelo menor período entre a vida útil estimada do bem e o prazo do contrato, a não ser que seja certo que a Companhia obterá a propriedade do bem ao final do arrendamento.

g. Ativos intangíveis

Os ativos intangíveis da Companhia são compostos basicamente por *softwares* e são amortizados de acordo com a vida útil do bem.

h. Arrendamento mercantil

A determinação sobre se um acordo é, ou contém, arrendamento mercantil está baseada em aspectos relativos ao uso de um ativo ou, ainda, ao direito de uso de um determinado ativo, na data do início da sua execução.

Os arrendamentos operacionais são aqueles cujos riscos e benefícios não são transferidos ao arrendatário, sendo os custos reconhecidos no resultado por competência, à medida que o ativo é utilizado. Os pagamentos efetuados são reconhecidos no resultado pelo método linear pelo prazo de arrendamento. As diferenças entre os valores efetivamente pagos e os reconhecidos como despesa no resultado são reconhecidos como despesas antecipadas ou provisionados no balanço patrimonial. Atualmente, todos os arrendamentos da Companhia são classificados como arrendamento operacional.

i. Tributação

Imposto de renda e contribuição social

O Imposto de Renda e a Contribuição Social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda correntes e diferidos. O imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber esperado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício, a taxas de impostos decretadas ou substantivamente decretadas na data de apresentação das demonstrações financeiras e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a impostos de renda lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação.

Ativos de imposto de renda e contribuição social diferido são revisados a cada data de relatório e serão reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são constituídos sobre os prejuízos fiscais acumulados e base negativa de contribuição social. A Companhia anualmente reavalia o montante de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos em relação a performance operacional e projeção do lucro tributável e, se necessário, reduz os valores para o valor esperado de realização.

Tributos sobre a receita

As receitas estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas básicas:

Nome do tributo/contribuição	Alíquota
Contribuição para o Programa de Integração Social (PIS)	(*) 0,65 a 1,65%
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	(*) 3,0 a 7,6%
Imposto Sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)	(**) 4%

(*) As receitas de passageiros são tributadas pelo regime cumulativo (0,65% e 3% de PIS e COFINS, respectivamente), enquanto as receitas de fretamento, cargas e vendas auxiliares pelo regime não cumulativo (1,65% e 7,6% de PIS e COFINS, respectivamente).

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

(**) As receitas de transportes de cargas, além da tributação de PIS e COFINS, também são alcançadas pelo ICMS.

j. Provisões

Provisões são reconhecidas quando há uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado, é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita. Quando a Companhia espera que o valor de uma provisão seja reembolsado, no todo ou em parte, o reembolso é reconhecido como um ativo separado, mas apenas quando o reembolso for praticamente certo. A despesa relativa a qualquer provisão é registrada no resultado, líquida de qualquer reembolso.

Provisão para devolução de aeronaves e motores

A Companhia é contratualmente comprometida a devolver a aeronave em um nível predefinido de capacidade operacional, para isto provisiona custos de devolução de aeronaves e motores relacionados às aeronaves no momento em que o ativo não esteja em conformidade com as condições contratuais de devolução, conforme descrito a seguir.

A provisão para devolução de motores é constituída mensalmente em função dos ciclos remanescentes na data de devolução, sendo considerada a data na última grande manutenção dos referidos motores.

Provisão para contingências

A Companhia é parte de diversos processos judiciais e administrativos. A provisão para contingências é constituída para as discussões judiciais para as quais é provável que uma saída de recursos ocorra para liquidar a contingência e uma estimativa razoável possa ser feita. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

k. Transportes a executar

O transporte a executar é constituído pelos bilhetes vendidos, cujo passageiro ainda não voou, líquido do *breakage*, tem o objetivo de refletir a quantidade real do saldo do transporte a executar, baseando-se em dados históricos.

O *breakage* consiste em calcular uma expectativa de não utilização de bilhetes por conta de passageiros cujos direitos à utilização dos bilhetes, estatisticamente, terão grande probabilidade de prescrever.

l. Programa de fidelidade

A Companhia opera um programa de fidelidade denominado “Programa Amigo”, que consiste principalmente no ganho de créditos de milhas pelos participantes para utilização em viagens. As obrigações decorrentes do Programa Amigo foram avaliadas ao valor justo, que representa o preço estimado que a Companhia pagaria a um terceiro para assumir a obrigação de milhas esperadas de resgate no programa.

O valor justo dos créditos de milhas, líquido da estimativa de não utilização de milhas (*breakage*) e milhas concedidas é determinado pela média ponderada de acordo com o valor médio cobrado por assento pela Companhia. Esse valor justo é atualizado anualmente.

A política da Companhia é cancelar todas as milhas contidas nas contas dos consumidores após 24 meses. A Companhia calcula a estimativa de expiração e não utilização com base em dados históricos. Oportunidades futuras podem alterar significativamente o perfil dos clientes e o padrão histórico. Tais alterações podem resultar em mudanças significativas no saldo de transporte a executar, assim como no reconhecimento da receita a partir deste programa.

m. Moeda estrangeira

As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio em vigor na data da transação. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são reconvertidos para a moeda funcional com base na taxa de câmbio em vigor na data do balanço, sendo as diferenças registradas na demonstração do resultado.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

n. Redução ao valor recuperável (impairment)

i. Ativos financeiros (incluindo recebíveis)

Um ativo financeiro não mensurado pelo valor justo por meio do resultado é avaliado a cada data de apresentação para apurar se há evidência objetiva de que tenha ocorrido perda no seu valor recuperável. Um ativo tem perda no seu valor recuperável se uma evidência objetiva indica que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo, e que aquele evento de perda teve um efeito negativo nos fluxos de caixa futuros projetados que podem ser estimados de uma maneira confiável.

A evidência objetiva de que os ativos financeiros perderam valor pode incluir o não-pagamento ou atraso no pagamento por parte do devedor, a reestruturação do valor devido à Companhia sobre condições de que a Companhia não consideraria em outras transações, indicações de que o devedor ou emissor entrará em processo de falência, ou o desaparecimento de um mercado ativo para um título. Além disso, para um instrumento patrimonial, um declínio significativo ou prolongado em seu valor justo abaixo do seu custo é evidência objetiva de perda por redução ao valor recuperável.

ii. Ativos não financeiros

Os valores contábeis dos ativos não financeiros da Companhia, que não os estoques e imposto de renda e contribuição social diferidos, são revistos a cada data de apresentação para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é estimado.

Uma perda por redução no valor recuperável é reconhecida se o valor contábil do ativo exceder o seu valor recuperável.

O valor recuperável de um ativo é o maior entre o valor em uso e o valor justo menos despesas de venda. Ao avaliar o valor em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados aos seus valores presentes através da taxa de desconto antes de impostos que reflita as condições vigentes de mercado quanto ao período de recuperabilidade do capital e os riscos específicos do ativo.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

o. Receitas e despesas financeiras

As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre fundos investidos, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado.

As despesas financeiras abrangem despesas com juros sobre empréstimos, ajustes de desconto a valor presente das provisões e contraprestação contingente, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado, perdas por redução ao valor recuperável (*impairment*) reconhecidas nos ativos financeiros (exceto recebíveis), e perdas nos instrumentos de *hedge* que estão reconhecidos no resultado. Custos de empréstimo que não são diretamente atribuíveis a aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são mensurados no resultado através do método de juros efetivos.

p. Determinação do valor justo

Diversas políticas e divulgações contábeis da Companhia exigem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros como para os não financeiros. Os valores justos têm sido apurados para propósitos de mensuração e/ou divulgação baseados nos métodos abaixo. Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas específicas àquele ativo ou passivo.

i. Contas a receber de clientes e outros créditos

O valor justo de contas a receber e outros créditos, excluindo obra em andamento, é estimado como o valor presente de fluxos de caixa futuros, descontado pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação. Esse valor justo é determinado para fins de divulgação.

ii. Outros passivos financeiros não derivativos

O valor justo, que é determinado para fins de divulgação, é calculado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação das demonstrações financeiras. Quanto ao componente passivo dos instrumentos conversíveis de dívida, a taxa de juros de mercado é apurada por referência a passivos semelhantes que não apresentam uma opção de conversão. Para arrendamentos financeiros, a taxa de juros é apurada por referência a contratos de arrendamento semelhantes.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

iii. Capital social

Ações ordinárias

Ações ordinárias são classificadas como patrimônio líquido. Essas ações são nominativas e sem valor nominal. Cada ação dará voto a um voto nas deliberações das Assembléias Gerais.

4 Caixa e equivalentes de caixa

	31/12/11	31/12/10
Caixa e depósitos bancários	9.387	1.772

5 Contas a receber

	31/12/11	31/12/10
Transporte de passageiros		
Agências de turismo	18.767	5.953
Cartão de crédito	129.532	62.312
Partes relacionadas	2.908	885
Outros recebíveis	4.900	7.857
	<u>156.107</u>	<u>77.007</u>

O saldo com partes relacionadas refere-se substancialmente aos serviços prestados de atendimento nos aeroportos e passageiros transportados de vôos oriundos da Avianca - Aerovias Del Continent Americano S.A., conforme mencionado na Nota Explicativa no 11.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Composição dos saldos por vencimento

	31/12/11	31/12/10
A vencer	152.767	70.297
Vencidos		
Até 60 dias	777	2.460
De 61 a 90 dias	632	177
De 91 a 180 dias	336	439
De 181 a 360 dias	1.595	3.634
	<u>156.107</u>	<u>77.007</u>

Considerando a natureza do contas a receber da Companhia e com base no histórico de inadimplência, a Companhia não identificou necessidade de provisão para crédito de liquidação duvidosa em nos exercícios apresentados.

6 Estoques

	31/12/11	31/12/10
Peças aeronáuticas	40.648	28.576
Importações em andamento e uniformes	15.733	2.782
	<u>56.381</u>	<u>31.358</u>

7 Outras contas a receber

	31/12/11	31/12/10
Adiantamento a fornecedores	10.414	1.893
Adiantamento de férias e salários	2.991	543
Outros recebíveis	2.156	-
	<u>15.561</u>	<u>2.436</u>

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

8 Ativo fiscal diferido

	31/12/11	31/12/10
Prejuízos fiscais	72.868	72.868
Base negativa da contribuição social	<u>26.233</u>	<u>26.233</u>
	<u>99.101</u>	<u>99.101</u>

Em 31 de dezembro de 2011, os créditos fiscais decorrentes de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social foram registrados com base na expectativa fundamentada de geração de lucros tributáveis futuros, observadas as limitações legais.

As projeções de lucros tributáveis futuros sobre prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, tecnicamente elaboradas e suportadas nos planos de negócio e aprovadas pelos órgãos da Administração da Companhia, indicam a existência de lucros tributáveis suficientes para a realização dos créditos fiscais diferidos reconhecidos.

Ativo fiscal diferido não reconhecido

	31/12/11	31/12/10
Prejuízos acumulados	<u>175.708</u>	<u>153.384</u>

A administração da Companhia não reconheceu este ativo fiscal diferido pela dificuldade de estimar a projeção de resultados tributáveis após 2020.

9 Depósitos em garantia

	31/12/11	31/12/10
Airbus Financial Services	4.326	-
Aviation Capital Group (ACG)	7.338	-
Aerovías Del Continente Americano S.A	<u>2.250</u>	<u>-</u>
	<u>13.914</u>	<u>-</u>

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

A Companhia efetuou depósitos como forma de garantia para manutenção de aeronaves e motores conforme estabelecido em alguns contratos de arrendamento mercantil.

10 Imobilizado

Composição do saldo

		31/12/11		31/12/10	
	Taxa de depreciação	Custo	Depreciação acumulada	Valor Líquido	Valor Líquido
Equipamento de voo					
Sobressalentes	4%	112	(32)	80	91
Equipamentos de aeronaves e de segurança	20%	104.231	(28.541)	75.690	52.030
Ferramentas	10%	8.645	(2.035)	6.610	4.621
Imobilizado de uso					
Veículos	20%	1.160	(409)	751	444
Máquinas e equipamentos	10%	2.883	(691)	2.192	1.329
Móveis e utensílios	10%	2.382	(743)	1.639	1.392
Computadores e periféricos	20%	4.682	(2.369)	2.314	1.836
Instalações	10%	657	(105)	551	331
Benfeitorias em propriedades de terceiros	20%	3.636	(594)	3.042	811
Oficinas	20%	199	(172)	27	46
Biblioteca	20%	8	(3)	5	6
Aeronaves	25%	<u>47.118</u>	<u>(9.578)</u>	<u>37.540</u>	<u>46.964</u>
Total		<u>175.713</u>	<u>(45.272)</u>	<u>130.441</u>	<u>109.901</u>

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Movimentação do saldo

	31/12/2010				31/12/2011
	Saldo inicial				Saldo final
Equipamento de voo	líquido	Adições	Baixas	Depreciação	líquido
Sobressalentes	91	-	-	(11)	80
Equipamentos de Aeronaves e de Segurança	52.030	33.552	(813)	(9.079)	75.690
Ferramentas	4.621	3.062	(347)	(725)	6.610
Imobilizado de uso					
Veículos	444	467	-	(160)	751
Máquinas e equipamentos	1.329	1.118	(47)	(208)	2.192
Móveis e Utensílios	1.392	472	(12)	(213)	1.639
Computadores e Periféricos	1.836	1.203	(30)	(696)	2.314
Instalações	331	312	(47)	(44)	551
Benfeitoria em propriedades de terceiros	811	2.628	(30)	(367)	3.042
Oficinas	46	-	-	(20)	27
Biblioteca	6	-	-	(1)	5
Aeronaves	<u>46.964</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9.424)</u>	<u>37.540</u>
	<u>109.901</u>	<u>42.814</u>	<u>(1.326)</u>	<u>(20.948)</u>	<u>130.441</u>

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

	31/12/2009				31/12/2010
	Saldo inicial				Saldo final
Equipamento de voo	líquido	Adições	Baixas	Depreciação	líquido
Sobressalentes	102	-	-	(11)	91
Equipamentos de aeronaves e de segurança	39.039	27.192	(6.981)	(7.220)	52.030
Ferramentas	3.249	1.853	-	(481)	4.621
Imobilizado de uso					
Veículos	568	7	-	(131)	444
Máquinas e equipamentos	984	501	-	(156)	1.329
Móveis e utensílios	881	675	-	(164)	1.392
Computadores e periféricos	1.509	872	-	(545)	1.836
Instalações	111	243	-	(23)	331
Benfeitoria em propriedades de terceiros	-	909	-	(98)	811
Oficinas	66	-	-	(20)	46
Biblioteca	6	-	-	-	6
Aeronaves	<u>85</u>	<u>46.943</u>	<u>-</u>	<u>(64)</u>	<u>46.964</u>
Total	<u>46.600</u>	<u>79.195</u>	<u>(6.981)</u>	<u>(8.913)</u>	<u>109.901</u>

11 Partes relacionadas

a. Transações com partes relacionadas

A Companhia possui saldo de contas a receber com partes relacionadas referente substancialmente aos serviços prestados de atendimento nos aeroportos e passageiros transportados de vôos oriundos da Avianca - Aerovias Del Continent Americano S.A. (Vide Nota Explicativa nº 5). Estes serviços impactaram o resultado de 2011 em R\$ 9.561 (R\$ 9.079 em 2010).

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Além disso, a Companhia possui saldo de contas a pagar referente à compra de componentes aeronáuticos, manutenção de aeronaves e leasing operacional (Vide Nota Explicativa nº 12). O total de compras e/ou serviços contratados durante o exercício de 2011 foi de R\$ 29.467 (R\$ 21.530 em 2010).

b. Remuneração do pessoal-chave da Administração

A remuneração do pessoal-chave da Companhia está demonstrada a seguir:

	31/12/11	31/12/10
Remuneração e benefícios de curto prazo	863	789

Atualmente, a Companhia não tem planos de benefício pós-emprego ou remuneração baseado em ações para funcionários ou Administradores.

12 Fornecedores

	31/12/11	31/12/10
Fornecedores no país	97.605	18.374
Fornecedores no exterior	<u>30.045</u>	<u>27.944</u>
	<u>127.650</u>	<u>46.318</u>

Os principais fornecedores no país estão relacionados aos distribuidores de combustível e no exterior, são os prestadores de serviços de manutenção em itens aeronáuticos. Do montante de R\$ 30.045 (R\$ 27.944 em 2010) de fornecedores no exterior, R\$ 5.309 (R\$ 20.458) são com partes relacionadas conforme demonstrado a seguir:

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

	31/12/11	31/12/10
Avianca	1.048	13.866
SP Synergy	-	4.876
Tampa Cargo	20	-
Aerovias Del Continent Americano S.A.	<u>4.241</u>	<u>1.716</u>
	<u>5.309</u>	<u>20.458</u>

13 Empréstimos e financiamentos

Esta nota explicativa fornece informações sobre os termos contratuais dos empréstimos com juros, que são mensurados pelo custo amortizado. Para mais informações sobre a exposição do grupo a riscos de taxa de juros, moeda estrangeira e liquidez, veja Nota Explicativa nº 21.

	31/12/2011	31/12/2010	Vencimento	Encargos	Garantias
Moeda Nacional					
					Recebíveis de 80% junto a Redecard e Visa
Banco Daycoval S.A.	135.568	95.368	2015	CDI + 7,96% a.a.	+ aval do acionista
				Sem	
Outros empréstimos	<u>7.006</u>	<u>1.716</u>	2012	encargos	
	<u>142.574</u>	<u>97.084</u>			
Passivo circulante	36.959	21.832			
Passivo não circulante	<u>105.615</u>	<u>75.252</u>			
	<u>142.574</u>	<u>97.084</u>			

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Cronograma de amortização da dívida

A amortização do saldo apresenta a seguinte composição por ano de vencimento:

2012	36.959
2013	50.333
2014	35.172
A partir 2015	<u>20.110</u>
	<u>142.574</u>

Cláusulas contratuais restritivas (covenants)

Não há cláusulas restritivas nos contratos dos empréstimos em 31 de dezembro de 2011 e 2010.

14 Obrigações trabalhistas

	31/12/11	31/12/10
Salários a pagar	19.014	13.296
INSS	14.999	5.057
FGTS	3.108	1.462
IRRF	<u>3.717</u>	<u>2.186</u>
	<u>40.838</u>	<u>22.001</u>

15 Transportes a executar

Em 31 de dezembro de 2011, o saldo de transportes a executar classificados no passivo circulante é de R\$ 71.457 (R\$ 30.738 em 2010) representado por bilhetes vendidos e ainda não utilizados com prazo médio de utilização de 25 dias. Adicionalmente, o saldo de transportes a executar inclui provisão para o “Programa Amigo” no montante de R\$ 11.896 (R\$ 6.390 em 2010) referente ao programa de milhagens operado pela Companhia, que consiste no ganho de créditos de milhas pelos participantes para utilização em viagens.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

As obrigações assumidas decorrentes do “Programa Amigo” foram avaliadas ao valor justo que representa o preço estimado que a Companhia pagaria a um terceiro para assumir a obrigação de milhas que se espera que sejam resgatadas no “Programa Amigo” em 31 de dezembro de 2011.

16 Impostos e contribuições a recolher

	31/12/11	31/12/10
PIS e COFINS	8.625	2.192
Outros impostos	1.088	1.455
Parcelamentos fiscais	<u>23.675</u>	<u>8.069</u>
	<u>33.388</u>	<u>11.716</u>
Passivo circulante	15.145	6.928
Passivo não circulante	<u>18.243</u>	<u>4.788</u>
	<u>33.388</u>	<u>11.716</u>

Parcelamentos fiscais

Os valores registrados referem-se às parcelas não recolhidas referentes aos parcelamentos de débitos fiscais administrativos, incluindo R\$ 6.971 de INSS, R\$ 9.701 de PIS e COFINS e R\$ 7.003 processos ANAC.

Os parcelamentos de INSS e PIS e COFINS serão pagos em 60 parcelas, com início em 20 de Junho de 2011 e 30 de julho de 11, respectivamente, atualizados mensalmente pela taxa Selic.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

17 Provisões diversas

	31/12/11	31/12/10
Revisão de equipamento de voo	18.986	10.507
Tarifas aeroportuárias	6.303	1.554
Administradoras de cartão de crédito	1.096	1.909
Comissárias e serviços de bordo	1.003	226
Diárias e hospedagem de tripulantes	1.207	414
Outras provisões	5.402	3.530
	<u>33.997</u>	<u>18.140</u>

18 Patrimônio líquido

Capital social

Em 31 de dezembro de 2011, o capital social está representado por 726.070.301(setecentos e vinte e seis milhões, setenta mil, trezentos e uma) ações ordinárias (ON) todas nominativas e com o valor de R\$1,00 cada.

A c i o n i s t a s	P a r t i c i p a ç ã o	C a p i t a l i n t e g r a l i z a d o
SP Syn Participações S.A.	93.55%	679,213
RedStar Limited Corp	6.45%	<u>46,857</u>
	100%	<u>726,070</u>

O capital social autorizado em 31 de dezembro de 2011 é de R\$ 726.070. Dentro do limite autorizado, a Companhia poderá mediante deliberação do Conselho de Administração, aumentar o capital social independentemente de reforma estatutária, mediante a emissão de ações, sem guardar proporção entre as diferentes espécies de ações. O Conselho de Administração fixará as condições da emissão, inclusive preço e prazo de integralização.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Durante o exercício de 2011 houve aumento de capital da seguinte forma:

Data	Valor	Forma
08/02/11	10.606	AFAC - Assunções de dívidas nacionais
01/10/11	<u>46.857</u>	AFAC - Capitalização das aeronaves
	<u>57.463</u>	

Dividendos

De acordo com o Estatuto Social da Companhia, é garantido aos acionistas dividendo mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido do exercício ajustado.

Adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC)

Durante o exercício de 2011 foi disponibilizado como AFAC o valor de R\$ 24.363 proveniente de conversão de dívida em disponibilidade para aumento de capital.

19 Provisão para contingências

A Companhia, no curso normal de suas atividades, está sujeita a processos judiciais de natureza trabalhista, cível e tributária. A Administração, apoiada na opinião de seus assessores legais e, quando aplicável, fundamentada em pareceres específicos emitidos por especialistas na mesma data, avalia a expectativa do desfecho dos processos em andamento e determina a necessidade ou não de constituição de provisão para contingências.

Em 31 de dezembro de 2011, está provisionado o montante de R\$ 2.304 (R\$ 1.872 em 31 de dezembro de 2010), o qual, na opinião da Administração, com base na opinião de seus assessores legais levantada em 31 de dezembro de 2011, é suficiente para fazer face às perdas esperadas com o desfecho dos processos em andamento.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Além das causas provisionadas, a Companhia é parte envolvida em outras contingências judiciais envolvendo assuntos trabalhistas e cíveis no montante de aproximadamente R\$ 15.206 (R\$ 30.918 em 31 de dezembro de 2010), cujas perdas foram avaliadas como possíveis pelos assessores legais internos e externos e, portanto, nenhuma provisão foi reconhecida contabilmente.

A Companhia está discutindo judicialmente a não incidência de ICMS nas importações das aeronaves e motores sob a modalidade de arrendamento sem opção de compra nas operações realizadas com arrendadores sediados em país estrangeiro. No entendimento da Administração da Companhia essas operações consubstanciam-se em mera locação, sendo expressa a obrigação contratual quanto à devolução do bem objeto do contrato. A administração entende que a ausência da caracterização de circulação de mercadoria, não origina, portanto, o fato gerador do ICMS.

O valor estimado agregado das disputas judiciais em andamento referente a não incidência de ICMS nas importações mencionadas anteriormente, é de R\$35.457 em 31 de dezembro de 2011, (R\$ 40.912 em 31 de dezembro de 2010).

Os encargos tributários e as contribuições, apurados e recolhidos pela Companhia, bem como as respectivas declarações de rendimentos, os registros fiscais e societários, estão sujeitos a exame por parte das Autoridades Fiscais durante prazos prescricionais variados, conforme a legislação aplicável.

Movimentação da provisão para contingências

Saldo em 31 de dezembro de 2010	1.872
Adições	1.121
Baixas	(689)
Saldo em 31 de dezembro de 2011	2.304

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

20 Compromissos

Arrendamento de aeronaves e motores

A Companhia possui obrigações decorrentes da contratação de operações de arrendamento de aeronaves e motores sob a modalidade operacional, sem opção de compra e/ou renovação. Em 31 de dezembro de 2011, a Companhia possui 17 aeronaves contratados na modalidade de arrendamento operacional (8 aeronaves em 31 de dezembro de 2010), cujos contratos têm prazo médio de 72 meses e são atualizados com base na variação do dólar norte-americano, acrescidos da taxa Libor. O custo dos contratos de arrendamento das aeronaves e motores totalizaram R\$ 35.435 (R\$33.959 em 2010), reconhecidos no resultado, conforme Nota Explicativa nº 23. Os compromissos futuros assumidos em decorrência desses contratos têm a seguinte distribuição por ano:

	R\$	US\$
2012	72.545	38.674
2013	67.293	35.874
2014	67.293	35.874
Após 2015	<u>273.402</u>	<u>145.752</u>
	<u>480.533</u>	<u>256.174</u>

21 Instrumentos financeiros

Gerenciamento dos riscos financeiros

Visão geral

A Companhia possui exposição para os seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

- Risco de *commodities*
- Risco de taxa de câmbio
- Risco de taxa de crédito
- Risco de taxa de juros
- Risco de liquidez.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Demonstramos a seguir informações sobre a exposição da Companhia para cada um dos riscos acima, seus objetivos, políticas e processos de mensuração e gerenciamento de riscos e gerenciamento do capital desta:

21.1 Classificação dos instrumentos financeiros por categoria

A classificação dos ativos financeiros por categoria é a seguinte:

Ativos financeiros	31/12/11			31/12/10		
	Recebíveis	A valor justo por meio do resultado	Total	Recebíveis	A valor justo por meio do resultado	Total
Caixa e equivalentes de caixa	-	9.387	9.387	-	1.772	1.772
Contas a receber de clientes	156.107	-	156.107	77.007	-	77.007
Outras contas a receber	17.698	-	17.698	3.864	-	3.864
	<u>173.805</u>	<u>9.387</u>	<u>183.192</u>	<u>80.871</u>	<u>1.772</u>	<u>82.643</u>

Os valores desses instrumentos financeiros reconhecidos no balanço patrimonial não diferem dos valores justos devido ao vencimento no curto prazo destes instrumentos.

Os principais passivos financeiros da Companhia são mensurados ao custo amortizado, conforme demonstrado abaixo:

Passivos financeiros	31/12/11	31/12/10
Fornecedores	127.650	46.318
Empréstimos e financiamentos	<u>142.574</u>	<u>97.084</u>
	<u>270.224</u>	<u>143.402</u>

Os empréstimos e financiamentos não têm negociação ativa e as taxas de juros são pós-fixadas e estão consistentes com as praticadas no mercado; dessa forma, os saldos contábeis informados encontram-se próximos aos respectivos valores justos.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

21.2 Gestão de risco

As operações financeiras da Companhia são realizadas por intermédio da área Financeira de acordo com a estratégia conservadora, visando a segurança, rentabilidade e liquidez previamente aprovadas pela diretoria e acionistas. Os principais fatores de risco de mercado que poderiam afetar o negócio da Companhia são:

a. Risco de *commodities* (preço do combustível)

Conforme pode ser observado na Nota Explicativa nº 23, o combustível representa uma parcela relevante dos custos da Companhia, sendo, dessa forma, um dos principais riscos de mercado do setor de aviação. O preço de combustível das aeronaves está atrelado à cotação internacional do barril de petróleo (WTI).

Em 31 de dezembro de 2011 e 2010, a Companhia não tinha vigente nenhum instrumento derivativo para redução de riscos relacionados a flutuações no preço de petróleo.

b. Risco de taxa de câmbio

A Companhia possui valores a pagar a fornecedores, oriundos de obrigações com arrendamento de aeronaves, manutenção e outros, atrelados ao dólar norte-americano. Em 31 de dezembro de 2011 e 2010, a Companhia não possuía nenhum instrumento de proteção para as variações de taxas de câmbio. Como consequência, a Companhia está exposta aos efeitos da variação cambial que poderia causar um impacto adverso em seus fluxos de caixa, posição patrimonial e financeira e operações. As principais exposições cambiais são resumidas como segue:

	31/12/11	31/12/10
Fornecedores em dólar	30.045	27.944
Exposição cambial	<u>30.045</u>	<u>27.944</u>
Ativos em dólar	-	-
Total da exposição cambial	<u>30.045</u>	<u>27.944</u>

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

c. Risco de crédito

Os instrumentos financeiros que sujeitam a Companhia a riscos de crédito referem-se a disponibilidades e contas a receber. Todas as operações da Companhia são realizadas com bancos de reconhecida liquidez, o que minimiza seus riscos.

O risco de incorrer em perdas resultantes da dificuldade de recebimento de valores faturados a seus clientes é minimizado, uma vez que as vendas são pulverizadas em um grande número de clientes, sendo parte significativa das vendas efetivadas por meio de cartões de crédito.

d. Risco de taxa de juros

Esse risco é oriundo da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras oriundas principalmente dos empréstimos contratados. Em 31 de dezembro de 2011 e 2010, a Companhia não utilizou instrumentos de proteção para as flutuações de juros.

e. Risco de liquidez

Representa o risco de escassez e dificuldade da Companhia em honrar suas dívidas. A Companhia procura alinhar o vencimento de suas dívidas com o período de geração de caixa para evitar o descasamento e gerar a necessidade de maior alavancagem. A Companhia está negociando todos os seus contratos com o objetivo de alinhar o giro dos pagamentos com os recebimentos e, dessa forma, melhorar a posição do capital circulante líquido que está negativo em 31 de dezembro de 2011.

21.3. Análise de sensibilidade

A tabela abaixo demonstra a análise de sensibilidade efetuada com base em alterações hipotéticas de riscos considerados relevantes pela Administração e que podem gerar impacto adverso nas demonstrações financeiras:

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Análises de sensibilidade (*)	Efeito estimado no resultado em 31/12/11 antes dos impostos R\$
Sensibilidade no preço do barril de petróleo (WTI)	
Aumento de 10%	(29.059)
Redução de 10%	29.059
Sensibilidade no dólar	
Valorização de 10% do Dólar em relação ao Real	(755)
Desvalorização de 10% do Dólar em relação ao Real	755
Sensibilidade na taxa de juros	
Aumento de 10% na taxa básica de juros	(14.257)
Redução de 10% na taxa básica de juros	14.257

(*) Com base nos efeitos reais do exercício de 2011, a Administração efetuou as sensibilidades acima mantendo todas as demais variáveis.

Conforme anteriormente mencionado, em 31 de dezembro de 2011 e 2010, a Companhia não operava com derivativos.

22 Receita operacional líquida

	31/12/2011	31/12/2010
Receitas de vôo	834.710	570.313
Outras receitas	33.454	41.993
Deduções de vendas	<u>(34.536)</u>	<u>(35.864)</u>
	<u>833.628</u>	<u>576.442</u>

As receitas são líquidas de impostos federais, estaduais e municipais os quais são recolhidos e transferidos para as entidades governamentais apropriadas.

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

23 Custos, despesas comerciais e administrativas

	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
	Custos Serv. Prestados	Custos Serv. Prestados	Desp. gerais e administrativas	Desp. gerais e administrativas	Desp. de vendas	Desp. de vendas
TOTAL	753.143	506.301	34.857	27.976	79.922	98.782
Pessoal	170.265	122.849	17.640	12.925	13.482	10.564
Combustível	334.414	199.810	-	-	-	-
Arrendamentos de aeronaves e motores	35.435	33.959	-	-	-	-
Outros arrendamentos	6.218	5.870	-	-	-	-
Manutenção	23.070	29.981	-	-	-	-
Tarifas aeroportuárias	39.160	23.755	-	-	-	-
Depreciação	18.599	7.340	2.625	1.701	-	-
Despesa direta com tripulação						
Técnica	38.965	28.281	-	-	-	-
Consumo de materiais	20.148	23.036	-	-	-	-
Serviços auxiliares	17.232	15.731	-	-	-	-
Outras despesas	49.637	15.689	-	-	-	-
Serviços de comunicações	-	-	4.267	3.790	-	-
Despesas eventuais	-	-	3.577	901	-	-
Contribuições e gratificações	-	-	228	297	-	-
Despesas diversas	-	-	3.997	3.158	-	-
Devedores duvidosos	-	-	2.523	5.204	-	-
Comissões	-	-	-	-	40.823	60.438
Marketing	-	-	-	-	4.831	15.918
Outras despesas comerciais	-	-	-	-	20.786	11.862

OceanAir Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

24 Despesas financeiras líquidas

	31/12/2011	31/12/2010
Encargos sobre empréstimos	(8.459)	(1.354)
Encargos sobre parcelamentos de impostos	(11.456)	(8.011)
Encargos sobre pagamentos de fornecedores em atraso	(22.960)	(13.543)
Variação cambial líquida	922	4.621
Outras despesas financeiras	<u>(6.372)</u>	<u>(5.437)</u>
	<u>(48.325)</u>	<u>(23.724)</u>

25 Cobertura de seguros

A Companhia mantém cobertura de seguros por montantes considerados pela Administração suficientes para a cobertura de eventuais riscos sobre ativos e/ou responsabilidades. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo da auditoria das demonstrações financeiras, consequentemente não foram auditadas pelos nossos auditores independentes.

Composição dos saldos da apólice de seguros com aeronaves

Modalidade Aeronáutico	Em reais	Em dólar
Responsabilidade civil por ocorrência/aeronave/garantia	4.931	2.660

* * *

José Eframovich
Presidente

Frederico Pedreira
Diretor Financeiro

Ricardo Varotto
Contador - CRC 1SP238424/O-0