

Pantanal Linhas Aéreas S/A


Demonstrações do fluxo de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro - método indireto

Em milhares de reais

	2011	2010
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Prejuízo do exercício	(63.096)	(5.315)
Ajustes ao Resultado		
Depreciações	5.942	488
Provisão para perdas com imobilizado	-	1.600
Provisão para devedores duvidosos	(1.113)	(395)
Provisão para contingências	(256)	(9.190)
Encargos sobre outros ativos e passivos	9.636	13.785
Resultado na venda de ativo imobilizado	20.951	2.791
	(27.936)	3.764
Variações no ativos e passivos		
(Aumento) Redução em Contas a receber de clientes	16.600	(13.706)
(Aumento) Redução em Estoques	1.825	1.321
(Aumento) Redução em Despesas antecipadas	52	844
(Aumento) Redução em Ativos disponíveis para venda	(17.489)	-
(Aumento) Redução em Imobilizado	17.489	-
(Aumento) Redução em Impostos a recuperar	357	(98)
(Aumento) Redução em Demais contas a receber	(48)	(12)
(Aumento) Redução em Depósitos e cauções	1.995	(2.851)
Aumento (Redução) em Fornecedores	(7.590)	(8.438)
Aumento (Redução) em impostos e contribuições (Curto e longo prazo)	(2.117)	2.909
Aumento (Redução) em Salários e encargos sociais	(2.167)	(13.174)
Aumento (Redução) em Partes relacionadas	41.006	39.205
Aumento (Redução) em Demais contas a pagar	(8.179)	(3.279)
(Aumento) Redução em Contratos de mútuo a receber		
(Aumento) Redução em Títulos e valores mobiliários		
Baixa de saldos indevidos Transporte a executar	(1.917)	388
Ajuste de exercícios anteriores		-
	39.817	3.109
Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	11.881	6.873
Disponibilidades líquidas aplicadas nas atividades de investimentos	-	-
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Aquisições de ativo imobilizado	(14.908)	(6.232)
Pagamento de empréstimos captados junto a instituições financeiras		-
Juros s/ empréstimos		-
Disponibilidades líquidas aplicadas nas atividades de financiamentos	<u>(14.908)</u>	<u>(6.232)</u>
Aumento (redução) no caixa e equivalente de caixa	<u>(3.027)</u>	<u>641</u>
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	287	3.314
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	3.314	2.673

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis


Euzébio Angelotti Neto
Diretor


Jorge Yukio Sangara
Contador

Jorge Yukio Sangara
CRCSP - 1SP261545/0-5

Pantanal Linhas Aéreas S/A

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
exercícios findos em 31 de dezembro de 2011
Em milhares de reais

	<i>Capital social integralizado</i>	<i>Reserva reavaliação</i>	<i>Lucros (prejuízos) acumulados</i>	<i>Total</i>
Em 31 de dezembro de 2009	22.649	-	(111.355)	(88.706)
Prejuízo do exercício			(5.315)	(5.315)
Em 31 de dezembro de 2010	22.649	-	(116.470)	(94.021)
Aumento de Capital	27.050			
Redução de Capital	-191			
Prejuízo do exercício			(90.155)	(63.096)
Em 31 de dezembro de 2011	49.508	-	(206.625)	(157.117)

As notas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras


Euzebio Angelotti Neto
Diretor


Jorge Yukio Sangara
Contador
Jorge Yukio Sangara
CRCSP - 1SP261545/0-5

Pantanal Linhas Aéreas S/A

Posição da demonstração financeira

Em milhares de reais

Ativo	31/12/2011	31/12/2010	Passivo e patrimônio líquido	31/12/2011	31/12/2010
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	287	3.314	Fornecedores	125	7.715
Contas a receber (nota 04)	2.250	17.886	Impostos e contribuições (nota 14)	19.047	8.950
Estoques (nota 05)	-	1.676	Salários e encargos sociais (nota 15)	-	2.167
Impostos a recuperar (nota 06)	574	931	Impostos e contribuições parcelados (nota 16)		
Despesa Antecipada	-	52	Partes Relacionadas	76.432	41.605
Demais contas a receber (nota 07)	363	315	Transportes a executar	1.832	3.749
			Demais contas a pagar (nota 18)	6.354	10.746
	3.474	24.174		103.790	74.932
Não Circulante			Não Circulante		
Partes Relacionadas	-	2.400	Provisão para contingências (nota 19)	888	1.144
Contratos de mútuo a receber (nota 08)	-		Impostos e contribuições (nota 20)	8.664	11.600
Depósitos e cauções (nota 09)	856	2.851	Programa de Recuperação Fiscal - Refis	73.377	73.027
Ativo disponível para venda	17.489	-		82.929	85.771
Investimentos (nota 11)	4	4			
Imobilizado (nota 12)	7.779	37.253			
Diferido / Intangível	-	-			
	26.128	42.508	Patrimônio Líquido		
			Capital social (nota 21)	49.508	22.649
			Reserva de reavaliação	-	-
			Prejuízos acumulados	(206.625)	(116.670)
				(157.117)	(94.021)
Total do ativo	29.602	66.682	Total do passivo e patrimônio líquido	29.602	66.682

As notas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

Ezequiel Angelotti Neto
Diretor

Jorge Yukio Sangara
Contador

Jorge Yukio Sangara
CRCSP-1SP261545/0-5

Pantanal Linhas Aéreas S/A

Balanços patrimoniais em 31 de dezembro
Em milhares de reais

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Receita Operacional Líquida	<u>222.198</u>	<u>106.722</u>
Despesas operacionais	<u>(265.032)</u>	<u>(102.511)</u>
Lucro (prejuízo) operacional	<u>(42.834)</u>	<u>4.211</u>
Receitas Financeiras	106	739
Despesas Financeiras	<u>(20.368)</u>	<u>(10.265)</u>
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>(63.096)</u>	<u>(5.315)</u>
Imposto de renda e contribuição social	<u>0</u>	<u></u>
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	<u><u>(63.096)</u></u>	<u><u>(5.315)</u></u>

As notas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras


Euzébio Angelotti Neto
Diretor


Jorge Yukio Sangara
Contador

Jorge Yukio Sangara
CRCSP-1SP261545/0-5