



**DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO**

(Em reais - R\$)

	2011	2010
Fluxos de caixa originados de:	Atividades Operacionais	Atividades Operacionais
Resultado do Exercício	(11.684.292)	(2.196.822)
<b>Ajustes ao Lucro Líquido</b>		
( + ) Depreciação e Amortização	163.279	125.043
( - ) Perdas na Gestão de Créditos	(68.830)	286.058
( - ) Ajuste de Exercícios Anteriores	(720.689)	563.174
<b>Total</b>	<b>(12.310.532)</b>	<b>(1.222.547)</b>
<b>(Aumento) Redução de Ativos</b>		
( - ) Redução em Imóveis a Comercializar	348.414	(4.390.016)
( - ) Redução em Depósitos Judiciais	852.805	(231.741)
( - ) Redução em outros Créditos	717.969	15.186
( - ) Redução de Devedores por Vendas Compromissadas	3.112.604	1.272.555
( - ) Redução de Projetos em Fase de Desenvolvimento	1.093.185	4.435.529
<b>Total</b>	<b>6.124.977</b>	<b>1.101.513</b>
<b>Aumento (Redução) de Passivos</b>		
( - ) Redução em Fornecedores	(55.777)	(293.048)
( - ) Redução em Contas de Convênios	(5.116.013)	(9.201.889)
( + ) Aumento em Contas a Pagar	92.240	(48.636)
( + ) Aumento em Contas de Provisões	5.978.717	2.688.227
<b>Total</b>	<b>899.167</b>	<b>(6.855.346)</b>
<b>(=) Caixa Líquido das Atividades Operacionais (1)</b>	<b>(5.286.388)</b>	<b>(6.976.380)</b>
<b>Fluxos de caixa originados de:</b>	<b>Atividades de Financiamento</b>	<b>Atividades de Financiamento</b>
( - ) Descontos Concedidos nas Prestações	(98.373)	(32.780)
<b>(=) Caixa Líquido das Atividades de Financiamentos (2)</b>	<b>(98.373)</b>	<b>(32.780)</b>
<b>Fluxos de caixa originados de:</b>	<b>Atividades de Investimentos</b>	<b>Atividades de Investimentos</b>
( - ) Compras para o Imobilizado	(324.473)	(86.899)
( - ) Compras para o Intangível	(23.391)	(87.158)
( + ) Baixa do Imobilizado e Intangível	733	
<b>(=) Caixa Líquido das Atividades de Investimentos (3)</b>	<b>(347.131)</b>	<b>(174.057)</b>
<b>Variação do Caixa e Equivalentes (1 + 2 + 3)</b>	<b>(5.731.892)</b>	<b>(7.183.217)</b>
<b>Saldo Inicial do Caixa e Equivalentes</b>	<b>25.532.339</b>	<b>32.715.557</b>
<b>Saldo Final do Caixa e Equivalentes</b>	<b>19.800.447</b>	<b>25.532.339</b>
<b>Variação do Saldo do Caixa e Equivalentes</b>	<b>(5.731.892)</b>	<b>(7.183.217)</b>

*Maria Darci Mota Beck*

Maria Darci Mota Beck  
Diretora Presidente

*Rafael Debortoli*

Rafael Debortoli  
Contador da COHAB/SC  
CRC/SC 031.425/O-4