|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  |  |
|  | TAM Linhas Aéreas S.A. e  TAM Linhas Aéreas S.A. e suas controladas  **Informações financeiras**  **Trimestrais em 31 de março de 2010** |  |
|  |  |  |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Controladora** | | |  | **Consolidado** | | |  |  |  | **Controladora** | | |  | **Consolidado** | | |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Ativo** |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |  | **Passivo e patrimônio líquido** |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |
| **Circulante** |  |  |  |  |  |  |  |  |  | **Circulante** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Caixa e equivalente de caixa |  | 321.104 |  | 186.916 |  | 1.053.637 |  | 921.691 |  | Fornecedores |  | 334.680 |  | 396.063 |  | 360.481 |  | 421.412 |
| Títulos e valores mobiliários |  | 1.051.813 |  | 677.022 |  | 1.096.085 |  | 719.874 |  | Arrendamentos financeiros (Nota 8.1) |  | 541.418 |  | 497.147 |  | 541.418 |  | 497.147 |
| Contas a receber (Nota 3) |  | 1.284.701 |  | 1.087.560 |  | 1.322.417 |  | 1.117.698 |  | Bônus seniores (Nota 8.2) |  |  |  |  |  | 23.189 |  | 13.040 |
| Estoques |  | 181.543 |  | 194.029 |  | 181.543 |  | 194.029 |  | Empréstimos (Nota 8.3) |  | 451.326 |  | 380.851 |  | 512.716 |  | 458.602 |
| Tributos a recuperar |  | 71.177 |  | 55.598 |  | 72.461 |  | 57.339 |  | Debêntures (Nota 8.4) |  | 137.797 |  | 91.395 |  | 137.797 |  | 91.395 |
| Impostos diferidos (Nota 5) |  |  |  | 33.345 |  |  |  | 33.345 |  | Salários e encargos sociais |  | 339.923 |  | 304.096 |  | 341.928 |  | 306.015 |
| Despesas do exercício seguinte |  | 99.399 |  | 146.231 |  | 99.409 |  | 146.246 |  | Receita diferida |  | 874.625 |  | 1.029.645 |  | 874.625 |  | 1.029.645 |
| Demais contas a receber |  | 80.053 |  | 79.293 |  | 82.102 |  | 81.714 |  | Impostos e tarifas a recolher |  | 174.147 |  | 164.695 |  | 174.951 |  | 165.426 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Dividendos a distribuir |  | 223.001 |  | 223.001 |  | 223.001 |  | 223.001 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Partes relacionadas |  | 426.161 |  | 47.024 |  | 426.161 |  | 47.024 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Instrumentos financeiros de *hedge* (Nota 4 (a) (i.4)) |  | 150.981 |  | 207.160 |  | 171.848 |  | 235.727 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Demais contas a pagar |  | 751.285 |  | 780.505 |  | 760.407 |  | 783.999 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 4.405.344 |  | 4.121.582 |  | 4.548.522 |  | 4.272.433 |
|  |  | 3.089.790 |  | 2.459.994 |  | 3.907.654 |  | 3.271.936 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Não circulante** |  |  |  |  |  |  |  |  |  | **Não circulante** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Realizável a longo prazo** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Caixa restrito |  | 37.626 |  | 79.370 |  | 37.626 |  | 79.370 |  | Arrendamentos financeiros (Nota 8.1) |  | 4.206.739 |  | 4.023.798 |  | 4.206.739 |  | 4.023.798 |
| Depósitos em garantia |  | 54.250 |  | 59.520 |  | 54.250 |  | 59.520 |  | Bônus seniores (Nota 8.2) |  |  |  |  |  | 1.050.747 |  | 1.026.685 |
| Partes relacionadas |  | 15.302 |  | 9.101 |  | 10.000 |  | 3.917 |  | Empréstimos (Nota 8.3) |  | 34.478 |  | 38.686 |  | 34.478 |  | 38.686 |
| Impostos diferidos (Nota 5) |  | 661.180 |  | 646.743 |  | 661.180 |  | 646.743 |  | Debêntures (Nota 8.4) |  | 457.087 |  | 502.765 |  | 457.087 |  | 502.765 |
| Pré-pagamento de manutenções |  | 400.006 |  | 408.628 |  | 400.006 |  | 408.628 |  | Impostos diferidos (Nota 5) |  | 407.342 |  | 440.668 |  | 407.342 |  | 440.668 |
| Demais contas a receber |  | 28.565 |  | 28.548 |  | 28.565 |  | 28.548 |  | Receita diferida |  | 91.732 |  | 83.271 |  | 91.732 |  | 83.271 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Provisão para contingências (Nota 9) |  | 700.010 |  | 661.818 |  | 700.228 |  | 662.037 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Provisão para perda com investimento (Nota 6) |  | 193.696 |  | 167.474 |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Instrumentos financeiros de *hedge* (Nota 4 (a) (i.4)) |  |  |  | 5.076 |  |  |  | 6.288 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Programa de recuperação fiscal |  | 322.460 |  | 319.671 |  | 322.460 |  | 319.671 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Partes relacionadas |  | 584.371 |  | 79.657 |  | 381.194 |  | 18.714 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Demais contas a pagar |  | 191.186 |  | 190.842 |  | 191.187 |  | 190.842 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 1.196.929 |  | 1.231.910 |  | 1.191.627 |  | 1.226.726 |  |  |  | 7.189.101 |  | 6.513.726 |  | 7.843.194 |  | 7.313.425 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Investimentos (Nota 6) |  | 119.550 |  | 121.587 |  |  |  |  |  | **Patrimônio líquido** (Nota 10) |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Imobilizado (Nota 7) |  | 8.130.103 |  | 7.858.137 |  | 8.234.353 |  | 8.123.507 |  | Capital social |  | 752.727 |  | 752.727 |  | 752.727 |  | 752.727 |
| Intangível |  | 251.559 |  | 237.909 |  | 251.568 |  | 237.918 |  | Reservas de capital |  | 43.865 |  | 35.668 |  | 43.865 |  | 35.668 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Reservas de lucro |  | 715.952 |  | 715.952 |  | 715.952 |  | 715.952 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Resultado abrangente |  | 124.179 |  | 124.809 |  | 124.179 |  | 124.809 |
|  |  | 8.501.212 |  | 8.217.633 |  | 8.485.921 |  | 8.361.425 |  | Prejuízos acumulados |  | (443.237) |  | (354.927) |  | (443.237) |  | (354.927) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 9.698.141 |  | 9.449.543 |  | 9.677.548 |  | 9.588.151 |  |  |  | 1.193.486 |  | 1.274.229 |  | 1.193.486 |  | 1.274.229 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Total do ativo** |  | 12.787.931 |  | 11.909.537 |  | 13.585.202 |  | 12.860.087 |  | **Total do passivo e do patrimônio líquido** |  | 12.787.931 |  | 11.909.537 |  | 13.585.202 |  | 12.860.087 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Controladora** | | |  | **Consolidado** | | |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de março de 2009** |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de março de 2009** |
| **Receita operacional (Nota 11)** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Receitas de voo |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Doméstico |  | 1.409.360 |  | 1.442.479 |  | 1.409.360 |  | 1.442.479 |
| Internacional |  | 780.850 |  | 749.612 |  | 780.850 |  | 749.612 |
| Carga |  | 253.492 |  | 206.202 |  | 253.492 |  | 206.202 |
| Outras |  | 240.317 |  | 247.921 |  | 253.217 |  | 262.292 |
|  |  | 2.684.019 |  | 2.646.214 |  | 2.696.919 |  | 2.660.585 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Deduções e impostos sobre vendas |  | (99.427) |  | (92.233) |  | (100.430) |  | (93.481) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Receita operacional líquida** |  | 2.584.592 |  | 2.553.981 |  | 2.596.489 |  | 2.567.104 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Custo dos serviços prestados (Nota 12) |  | (1.928.366) |  | (1.877.152) |  | (1.928.366) |  | (1.877.152) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Lucro bruto** |  | 656.226 |  | 676.829 |  | 668.123 |  | 689.952 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Receitas (despesas) operacionais** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Com vendas (Nota 12) |  | (396.610) |  | (265.221) |  | (404.237) |  | (271.522) |
| Gerais e administrativas (Nota 12) |  | (203.505) |  | (204.218) |  | (206.029) |  | (207.165) |
| Honorários da administração (Nota 12) |  | (1.748) |  | (9.904) |  | (1.748) |  | (9.904) |
| Outras receitas operacionais, líquidas |  | 4.450 |  | (37.105) |  | 4.096 |  | (37.108) |
|  |  | (597.413) |  | (516.448) |  | (607.918) |  | (525.699) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Lucro (prejuízo) operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro** |  | 58.813 |  | 160.381 |  | 60.205 |  | 164.253 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Equivalência patrimonial** |  | 1.295 |  | 2.603 |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Resultado financeiro** (Nota 13) |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Despesas financeiras |  | (528.098) |  | (814.611) |  | (674.455) |  | (526.706) |
| Receitas financeiras |  | 356.531 |  | 705.028 |  | 503.443 |  | 417.087 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Lucro (prejuízo) operacional antes do imposto de renda e da contribuição social** |  | (111.459) |  | 53.401 |  | (110.807) |  | 54.634 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Imposto de renda e contribuição social (Nota 14) |  | 22.519 |  | (24.128) |  | 21.867 |  | (25.361) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Lucro líquido /prejuízo do período** |  | (88.940) |  | 29.273 |  | (88.940) |  | 29.273 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Quantidade de ações em circulação no final do período |  | 2.065 |  | 2.065 |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Lucro líquido (prejuízo) por ação do capital social, em circulação, ao final do exercício - R$ |  | (43,1) |  | 14,2 |  |  |  |  |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | **Reserva de capital** | | |  | **Reserva de lucros** | | |  |  |  |  |
|  | **Capital social integralizado** |  | **Plano de remuneração em ações** |  | **Reserva de reavaliação** |  | **Legal** |  | **Retenção** |  | **Lucros (prejuízos) acumulados** |  | **Total** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 31 de dezembro de 2008** | 752.727 |  | 25.207 |  | 124.264 |  |  |  |  |  | (396.666) |  | 505.532 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Plano de remuneração em ações em controlada |  |  | 3.680 |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 3.680 |
| Resultado do período |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 51.976 |  | 51.976 |
| Realização da reserva de reavaliação, líquido |  |  |  |  | (659) |  |  |  |  |  | 659 |  |  |
| Reversão da reserva de reavaliação,líquido |  |  |  |  | 5.891 |  |  |  |  |  |  |  | 5.891 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 31 de março de 2009** | 752.727 |  | 28.887 |  | 129.496 |  |  |  |  |  | (344.001) |  | 567.109 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 31 de dezembro de 2009** | 752.727 |  | 35.668 |  | 124.809 |  | 46.948 |  | 669.004 |  | (354.927) |  | 1.274.229 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Exercício da opção de compra de ações |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Plano de opções de compras de ações |  |  | 8.197 |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 8.197 |
| Resultado do período |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | (88.940) |  | (88.940) |
| Constituição da reserva legal |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Realização da reserva de reavaliação, líquido |  |  |  |  | (630) |  |  |  |  |  | 630 |  |  |
| Transferência para reserva de retenção de lucros |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 31 de março de 2010** | 752.727 |  | 43.865 |  | 124.179 |  | 46.948 |  | 669.004 |  | (443.237) |  | 1.193.486 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Controladora** | | |  | **Consolidado** | | |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de março de 2009** |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de março de 2009** |
| **Fluxo de caixa das atividades operacionais** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Lucro líquido (prejuízo) do exercício |  | (88.940) |  | 29.273 |  | (88.940) |  | 29.273 |
| **Ajustes antes do imposto de renda e da contribuição social** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Depreciações e amortizações |  | 179.562 |  | 156.546 |  | 179.562 |  | 156.558 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos |  | 22.519 |  | 32.187 |  | 22.519 |  | 32.187 |
| Provisão para contingências |  | 38.192 |  | 22.392 |  | 38.192 |  | 22.392 |
| Equivalência patrimonial |  | 28.259 |  | (2.603) |  |  |  |  |
| Valor residual de ativo imobilizado baixado |  | 5.977 |  | 428 |  | 5.977 |  | 428 |
| Juros e variações cambiais sobre ativos e passivos |  | 157.483 |  | 34.179 |  | 202.701 |  | 34.179 |
| Outras provisões |  | 22.244 |  | 2.192 |  | 26.222 |  | 2.192 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| (Aumento) diminuição de ativos |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Títulos e valores mobiliários |  | (374.791) |  | (61.144) |  | (376.211) |  | (61.144) |
| Contas a receber |  | (211.283) |  | (220.262) |  | (218.861) |  | (242.229) |
| Estoques |  | 12.486 |  | (13.014) |  | 12.486 |  | (13.014) |
| Tributos a recuperar |  | (15.579) |  | (13.121) |  | (15.122) |  | (13.391) |
| Despesas do exercício seguinte |  | 46.832 |  | 18.661 |  | 46.837 |  | 18.662 |
| Empresas ligadas |  | (6.201) |  | 46.604 |  | (6.083) |  | 46.622 |
| Pré-pagamentos de manutenção |  | 8.622 |  | (21.336) |  | 8.622 |  | (21.336) |
| Demais a receber |  | (777) |  | 50.497 |  | (405) |  | 51.147 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Aumento (diminuição) de passivos |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Fornecedores |  | (61.383) |  | (97.647) |  | (60.931) |  | (82.077) |
| Salários e encargos sociais |  | 35.827 |  | (5.659) |  | 35.913 |  | (5.527) |
| Transportes a executar |  | (146.559) |  | (28.578) |  | (146.559) |  | (28.578) |
| Impostos e tarifas a recolher |  | 12.241 |  | 6.728 |  | 9.525 |  | 6.932 |
| Provisão para imposto de renda e contribuição social a pagar |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Instrumentos financeiros de *hedge* |  | (61.255) |  | (227.678) |  | (63.879) |  | (227.678) |
| Juros Pagos |  | (40.096) |  |  |  | (53.320) |  |  |
| IR e CS Pagos |  |  |  | (83.001) |  |  |  | (83.001) |
| Partes relacionadas |  | 744.353 |  |  |  | 741.617 |  |  |
| Demais contas a pagar |  | (28.876) |  | 38.020 |  | (23.247) |  | 41.319 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais** |  | **278.857** |  | **(336.336)** |  | **276.615** |  | **(336.084)** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Controladora** | | |  | **Consolidado** | | |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de março de 2009** |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de março de 2009** |
| **Fluxo de caixa das atividades de investimento** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Resgate do caixa restrito |  | 41.744 |  |  |  | 41.744 |  |  |
| Investimento em controlada |  | 6.316 |  |  |  | 6.316 |  |  |
| Aquisição de imobilizado |  | (10.275) |  | (300.607) |  | (10.275) |  | (300.629) |
| Aumento de ativo intangível |  | (25.641) |  | (6.524) |  | (25.641) |  | (6.524) |
| Depósitos em garantia |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Reembolso |  | 5.270 |  | 27.277 |  | 5.270 |  | 27.277 |
| Pagamento |  |  |  | (3.446) |  |  |  | (3.446) |
| Pré-pagamentos de aeronaves |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Reembolso |  |  |  | 62.790 |  |  |  | 62.790 |
| Pagamento |  | (26.403) |  | (70.359) |  | (26.403) |  | (70.359) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos** |  | **(8.989)** |  | **(290.869)** |  | **(8.989)** |  | **(290.891)** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Fluxo de caixa das atividades de financiamento** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Dividendos pagos |  |  |  | (47.057) |  |  |  | (47.057) |
| Empréstimos e financiamentos |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Captação |  |  |  | 87.686 |  |  |  | 87.686 |
| Pagamento |  | (9.256) |  | (3.271) |  | (9.256) |  | (3.271) |
| Arrendamentos mercantis |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Pagamento |  | (126.424) |  | (51.255) |  | (126.424) |  | (51.255) |
| Bônus seniores |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Captação |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Debêntures |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Captação |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Pagamento |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento** |  | **(135.680)** |  | **(13.897)** |  | **(135.680)** |  | **(13.897)** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Aumento (redução) líquido no caixa e equivalentes** |  | **134.188** |  | **(641.102)** |  | **131.946** |  | **(640.872)** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Caixas e equivalentes de caixa no início do exercício |  | 186.916 |  | 1.057.223 |  | 921.691 |  | 1.059.106 |
| Caixas e equivalentes de caixa no final do exercício |  | 321.104 |  | 416.121 |  | 1.053.637 |  | 418.234 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | **134.188** |  | **(641.102)** |  | **131.946** |  | **(640.872)** |
| **Informações suplementares ao fluxo de caixa:** |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Transações que não afetam as atividades de investimento e financiamento - leasing |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |

#### 1 Contexto operacional

A TAM Linhas Aéreas S.A. (“Companhia”), em conformidade com a concessão da Agência Nacional de Aviação Civil (“ANAC”), opera principalmente linhas regulares de transporte aéreo de passageiros e cargas no território nacional e em âmbito internacional. Tem por objeto social ainda, explorar atividades complementares de serviços de transporte aéreo por frete de passageiros, cargas e malas postais; prestar serviços de manutenção, reparação de aeronaves próprias ou de terceiros, motores, partes e peças; prestar serviços de hangaragem de aviões; e prestar serviços de atendimento de pátio e pista, abastecimento de comissaria de bordo e limpeza de aeronaves.

Em abril de 2007, foram constituídas duas subsidiárias integrais da Companhia, a *TAM Capital Inc.* (“*TAM Capital*”) e a *TAM Financial Services 1 Limited* (“*TAM Financial 1*”) , em outubro de 2007, foi constituída a *TAM Financial Services 2 Limited* (“*TAM Financial 2*”) e em outubro de 2009 foi constituída a *TAM Capital Inc.* 2 (“*TAM Capital 2*”), todas sediadas nas Ilhas Cayman, cujas atividades estão relacionadas com a aquisição e financiamento de aeronaves. Os recursos captados pelas subsidiárias são garantidos pela Companhia.

A Companhia também consolida as informações da empresa Fidelidade Viagens e Turismo Ltda. (“Fidelidade”), que tem por objeto social o desenvolvimento exclusivo das atividades de agência de viagens e turismo, utilizando o nome fantasia TAM Viagens.

**2 Apresentação das demonstrações financeiras e das principais práticas contábeis**

**2.1 Critérios de elaboração e apresentação**

As informações financeiras consolidadas interinas para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2010 e de 2009 foram elaboradas de acordo com o IAS 34 – “Interim financial reporting”. As informações financeiras consolidadas interinas devem ser lidas em conjunto com a demonstração financeira anual para o exercício findo em 31 de dezembro de 2009, elaborada de acordo com o “*International Financial Reporting Standards” –* “IFRS” – como adotado pelo *International Accounting Standards Board -* “IASB”.

As informações financeiras são apresentadas em milhares de reais exceto quando indicado.

* 1. **Consolidação**

Todas as entidades nas quais a Companhia possui participação societária são suas controladas. Controladas são todas as entidades (incluindo entidades de propósito especial) nas quais a TAM tem o poder de determinar as políticas financeiras e operacionais, em geral em função da detenção de mais da metade dos direitos de voto. A existência e o efeito dos potenciais direitos de voto, atualmente exercíveis ou conversíveis, são levados em conta quando se avalia se a TAM controla outra entidade. As controladas são integralmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para a TAM e deixam de ser consolidadas a partir da data em que tal controle cessa.

As transações, saldos e ganhos não realizados derivados de transações entre empresas do grupo são eliminados. As políticas contábeis das controladas são alteradas, quando necessário, para assegurar a uniformidade com as políticas adotadas pela TAM.

**Companhias incluídas nas demonstrações financeiras**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | | |  | **Participação %** | | |
|  | **Data base das demonstrações financeiras** |  | **Participação** |  | **31/03/2010** |  | **31 /03/2009** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Fidelidade | 31.03.2010 |  | Direta |  | 99,99 |  | 99,99 |
| *TAM Capital* | 31.03.2010 |  | Direta |  | 100,00 |  | 100,00 |
| *TAM Capital 2* | 31.03.2010 |  | Direta |  | 100,00 |  |  |
| *TAM Financial 1* | 31.03.2010 |  | Direta |  | 100,00 |  | 100,00 |
| *TAM Financial 2* | 31.03.2010 |  | Direta |  | 100,00 |  | 100,00 |
| Fundo *Spitfire* II (Fundo exclusivo) (i) | 31.03.2010 |  | Direta |  | 100,00 |  | 100,00 |

* 1. **Pronunciamentos contábeis recentemente emitidos**

**(a)** As seguintes normas contábeis e alterações às normas são obrigatórias para o exercício que se iniciou em janeiro de 2010 e foram aplicadas pela TAM:

IAS 1 (alteração), em vigor para períodos iniciados em ou após 1º de janeiro de 2010. Esclarece que a possível liquidação de um passivo pela emissão da ações não é relevante para a sua classificação como circulante ou não circulante. A aplicação desta norma não apresenta nenhum impacto material.

IAS 7 (alteração), em vigor para períodos iniciados em ou após 1º de janeiro de 2010. Exige que apenas os gastos que resultam no reconhecimento de um ativo no balanço patrimonial sejam classificados como atividades de investimento. A aplicação desta norma não apresenta nenhum impacto material.

IAS 36 (alterações) – “Redução no Valor Recuperável de Ativos”. Quando o valor justo menos os custos para vender for calculado com base nos fluxos de caixa descontados, devem ser feitas divulgações equivalentes àquelas para cálculos do valor em uso, assim como o esclarecimento de que a maior unidade geradora de caixa ao qual o ágio deve ser alocado é um segmento operacional. A aplicação desta norma não apresenta nenhum impacto material.

IAS 38 “Mensuração do Valor Justo de um Ativo Intangível adquirido em uma Combinação de Negócios", em vigor para períodos iniciados em ou após 1º de janeiro de 2010. Esclarece a descrição de técnicas de avaliação comumente utilizadas para mensurar o valor justo de ativos intangíveis. Na determinação do valor justo dos ativos intangíveis da Pantanal a Administração usará os critérios estabelecidos pela norma. Na determinação do fair value dos intangíveis da Pantanal a administração utilizará os critérios desta norma.

**(b)** As seguintes novas normas, alterações a normas ou interpretações são obrigatórias pela primeira vez para o exercício financeiro iniciado em 1º de janeiro de 2010, mas atualmente não são relevantes para o grupo:

IFRIC 16 – “Coberturas de um Investimento Líquido em uma Operação no Exterior”, em vigor para períodos iniciados em ou após 1º de julhode 2009.

IFRIC 17 – “Distribuições a Proprietários de Ativos que não Envolvem Caixa", em vigor para períodos anuais iniciados em ou após 1º de julho de 2009. Essa norma atualmente não é aplicável ao grupo, uma vez que o grupo não fez distribuições de ativos que não envolvem caixa.

IAS 17 – “Classificação de arrendamentos de terrenos e edifícios”, em vigor para períodos iniciados em ou após 1º de janeiro de 2010. Eliminação da respectiva orientação em relação ao arrendamento de terrenos para eliminar a inconsistência com a orientação geral sobre classificação de arrendamentos. Consequentemente, arrendamentos de terrenos como financeiros ou operacionais com base nos princípios gerais da IAS 17.

IAS 39 – Várias alterações foram feitas, em vigor para períodos iniciados em ou após 1º de janeiro de 2010, relacionadas às multas referentes a pré-pagamento de empréstimos, exceções de alcance and contabilização de cobertura (hedge accounting).

IFRS 2 (alteração) – “Pagamento Baseado em Ações com Liquidação em Dinheiro”, em vigor para períodos que comecem em ou após 1º de janeiro de 2010. A norma revisada esclarece como determinar as operações de pagamento com base em ações nas demonstrações financeiras consolidadas e separadas. A aplicação desta norma não apresenta nenhum impacto material.

IFRS 5 (alteração) –Ativos não circulantes mantidos para venda e operações descontinuadas (e consequentes alterações ao IFRS 1- Adoção inicial do IFRS) (vigência a partir de 1º de julho de 2009). A alteração esclarece que a totalidade dos ativos e passivos de uma controlada sejam classificados como mantidos para venda se um plano de alienação parcial resultar na perda do controle.

**(c)** A TAM está avaliando o impacto das seguintes interpretações e normas revisadas que ainda não estão vigentes e que não foram adotados antecipadamente pela TAM:

IFRS 9 – “Instrumentos financeiros” (em vigor para períodos que comecem em ou após 1º de Janeiro de 2013) – A norma específica como uma entidade deve classificar e mensurar seus ativos financeiros. Exige que todos os ativos financeiros sejam classificados na base do modelo da entidade para a gestão de ativos financeiros e as características da fluxo de caixa contratual dos ativos. Todos os ativos financeiros serão inicialmente mensurados pelo valor justo e posteriormente mensurados pelo valor justo ou custo amortizado.

**(d)** As seguintes interpretações e alterações de normas existentes foram publicadas e não são obrigatórias para períodos contábeis da TAM iniciados em ou após 1º de janeiro de 2010 ou períodos subsequentes, mas não são relevantes para as operações da TAM ou não devem ter um impacto significativo nas demonstrações financeiras da TAM:

IFRS 1 (alteração) – “Ativos de Óleo e Gás e Classificação de Leasing”, em vigor para períodos que comecem em ou após 1º de janeiro de 2010.

IFRS 3 (alteração) – “Combinação de negócios” – em vigor para períodos que comecem após 01 de julho de 2010.

IFRS 7 (alteração) – “Divulgação de instrumentos financeiros” – melhorias a alteração emitida em maio de 2010 aplicável para períodos após 1 de julho de 2010.

IAS 1 (alteração) – “Apresentação de demonstrações financeiras” – esclarecimentos sobre a demonstração do patrimônio líquido aplicável para períodos após 1 de janeiro de 2011.

IAS 24 – “Divulgação de Partes Relacionadas”, em vigor para períodos que comecem em ou após 1º de janeiro de 2011. Essa norma exclui a obrigatoriedade das empresas públicas ou de economia mista de divulgar os detalhes das transações com o poder público ou com empresas públicas ou de economia mista.

IAS 32 (alteração) – “Classificação dos Direitos de Emissão”, em vigor para períodos que comecem em ou após 1º de fevereiro de 2010.

IFRIC 14, IAS 19 “Limites de um Ativo de Beneficio Definido, Requisitos de Financiamento Mínimo e sua Interação”, em vigor para períodos que comecem em ou após 1º de janeiro de 2011. Essa norma retira uma conseqüência involuntária do IFRIC 14 relacionada aos pagamentos voluntários antecipados quando há um requisito de financiamento mínimo.

IFRIC 19 – “Extinção de Passivos Financeiros com Instrumentos Patrimoniais”, em vigor para transações efetuadas em ou após 1º de julho de 2010. Essa norma esclarece o tratamento contábil quando uma entidade renegocia os termos de seus débitos e como resultado o passivo é extindo mediante a emissão, pelo devedor, de ações de seu capital em favor do credor. Atualmente não é aplicável ao grupo, uma vez que o grupo não efetuou nenhuma liquidação de passivos financeiros com instrumentos patrimoniais.

* 1. **Política Contábil**

Exceto pelo abaixo descrito, as políticas contábeis aplicadas interinamente, são compatíveis com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2009, como descrito nas demonstrações financeiras anuais.

A administração avalia trimestralmente se o montante contabilizado dos equipamentos de voo difere significativamente do montante que seria determinado se fosse utilizado o valor justo. Quando conclui-se que o custo é significativamente diferente do valor justo, a administração estima o valor justo em cada trimestre ao invés de utilizar-se de laudos de avaliação independente. Durante os períodos apresentados não ocorreram mudanças significativas no valor justo quando comparado ao final do exercício.

#### 3 Contas a receber - Consolidado

1. **Composição dos saldos**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **31 de março de 2010** | | | | | | |  | **31 de dezembro de 2009** | | |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | **Nacionais** |  | **Internacionais (\*)** |  | **Total** |  | **%** |  | **Total** |  | **%** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Cartões de crédito |  | 795.726 |  | 54.542 |  | 850.268 |  | 60,1 |  | 767.035 |  | 64,1 |
| Agências de turismo |  | 220.245 |  | 38.469 |  | 258.714 |  | 18,3 |  | 222.181 |  | 18,6 |
| Parceria – Programa Fidelidade |  | 63.304 |  |  |  | 63.304 |  | 4,4 |  | 51.742 |  | 4,3 |
| Correntistas |  | 52.261 |  | 2.000 |  | 54.261 |  | 3,8 |  | 45.888 |  | 3,8 |
| Agência de cargas |  | 7.038 |  | 58.361 |  | 65.399 |  | 4,6 |  | 60.868 |  | 5,1 |
| Parcelamento em cheques |  | 24.596 |  |  |  | 24.596 |  | 1,7 |  | 19.525 |  | 1,6 |
| Outros |  | 48.129 |  | 48.905 |  | 97.034 |  | 6,8 |  | 29.650 |  | 2,5 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Total |  | 1.211.299 |  | 202.277 |  | 1.413.576 |  | 100,0 |  | 1.196.889 |  | 100,0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa |  | (63.664) |  | (27.495) |  | (91.159) |  |  |  | (79.191) |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Total |  | 1.147.635 |  | 174.782 |  | 1.322.417 |  |  |  | 1.117.698 |  |  |

(\*)Em 31 de março de 2010, composto por R$ 41.348 (31.12.2009 – R$ 57.638) denominados em dólares, R$ 61.039 denominados em euros (31.12.2009 – R$ 81.473). E o saldo restante é compostos por diversas moedas.

**(b) Composição do saldo por vencimento**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Composição** |  | **31 de março de 2010** |  | **%** |  | **31 de dezembro de 2009** |  | **%** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| A vencer |  | 1.250.488 |  | 88,5 |  | 1.059.513 |  | 88,5 |
| Vencidos |  |  |  |  |  |  |  |  |
| até 60 dias |  | 29.032 |  | 2,1 |  | 29.299 |  | 2,4 |
| de 61 a 90 dias |  | 4.834 |  | 0,3 |  | 5.739 |  | 0,5 |
| de 91 a 180 dias |  | 20.772 |  | 1,5 |  | 10.446 |  | 0,9 |
| de 181 a 360 dias |  | 22.505 |  | 1,6 |  | 12.066 |  | 1,0 |
| há mais de 360 dias |  | 85.945 |  | 6,1 |  | 79.826 |  | 6,7 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 1.413.576 |  | 100,0 |  | 1.196.889 |  | 100,0 |

**(c) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | | |
|  |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |
|  |  |  |  |  |
| **Saldo no início do exercício** |  | 79.192 |  | 73.204 |
|  |  |  |  |  |
| Adições |  | 14.142 |  | 10.313 |
| Recuperações |  | (2.175) |  | (4.326) |
|  |  |  |  |  |
| **Saldo ao final do exercício** |  | 91.159 |  | 79.191 |

A constituição da provisão e a recuperação de créditos provisionados foram incluídas em “despesas comerciais na demonstração do resultado.

A exposição máxima ao risco de crédito na data de relatório é o valor contábil de cada tipo de recebível mencionado acima.

**4 Instrumentos financeiros - Consolidado**

**4.1 Gestão de risco financeiro**

Em função de suas atividades, a Companhia está exposta a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda, de taxa de juros e de preços de commodities), risco de crédito e risco de liquidez.

A Companhia possui uma Política de Gestão de Riscos formalizada que define as regras e permite ao Departamento de Tesouraria realizar operações envolvendo instrumentos derivativos a fim de reduzir o impacto que potenciais flutuações no preço de combustível e taxas de câmbio e juros possam ter no fluxo de caixa. A gestão dos riscos é monitorada pelo Comitê de Riscos que tem, entre outras atribuições:

* Decidir sobre aumento dos níveis percentuais de proteção baseado em questões estratégicas da TAM e monitorar o comparativo entre os cenários orçados, TAM e mercado;
* Gerenciar e administrar a exposição de riscos;
* Monitorar o cumprimento da política de hedge;
* Deliberar sobre o nível de exposição de riscos de mercado;
* Estabelecer limites financeiros a todas as instituições autorizadas a realizar operações de hedge;
* Monitorar o desempenho das operações de hedge.

Cabe ao Departamento de Tesouraria, entre outras atividades, planejar a implementação das decisões do Comitê de Riscos, certificarem que as operações de hedge foram contratadas em conformidade com os parâmetros do mercado e informar o Comitê de Riscos sobre desvios à Política.

Tais derivativos são contratados de acordo com as políticas da Companhia, considerando a liquidez, o impacto sobre os resultados e a análise de custo/benefício de cada posição tomada. O controle sobre o uso de derivativos inclui assegurar que as taxas em contratos de derivativos sejam compatíveis com as taxas de mercado. Todos os derivativos contratados têm o intuito de proteção às exposições de risco da Companhia, e não de especulação.

**(a) Riscos de mercado**

A Companhia está exposta a riscos de mercado em decorrência de suas atividades comerciais normais. Os riscos de mercado dizem respeito, sobretudo, a variações de taxas de juros, de câmbio e preços de querosene de aviação. Tais variações podem afetar negativamente o seu fluxo de caixa e despesas futuras. O risco de mercado é uma possível perda decorrente de variações nos preços de variáveis de mercado (taxas de câmbio, juros, preços de commodities etc.) que afetem o fluxo de caixa da Companhia. A Companhia firmou contratos de derivativos com a finalidade de reduzir os riscos provenientes de variações nesses fatores. Além disso, foram implementadas políticas e procedimentos para avaliar os referidos riscos e monitorar as operações com derivativos. A Política estabelece, entre outros pontos, níveis mínimo e máximo de proteção, e *investment grade* como pré requisito mínimo das contrapartes das operações de *hedge*.

**(i) Riscos relacionados a variações nos preços de combustível da aviação**

**(i.1) Política geral**

Um dos mais importantes riscos financeiros das empresas aéreas é a volatilidade dos preços do combustível. O combustível representou 30,7% dos custos operacionais no trimestre findo em 31 de março de 2010 (31.03.2009 – 28,7%).

A Companhia firmou contratos de operações com derivativos para proteger-se economicamente desse risco. O Comitê de Risco da TAM estabeleceu Política, aprovada pelo Conselho de Administração, para atingir esse objetivo. A política determina a realização de operações com derivativos cobrindo no máximo 60% do consumo projetado de combustível para os próximos vinte e quatro meses e, patamares mínimos de 20% do consumo projetado para os doze primeiros meses e 10% para os doze meses seguintes. Swaps, opções ou uma combinação desses instrumentos, tendo como subjacentes petróleo bruto, óleo para aquecimento ou querosene de aviação, podem ser utilizados para atingir as metas propostas.

**(i.2) Características dos instrumentos derivativos utilizados**

O preço do querosene de aviação (QAV) é um dos maiores componentes de risco de mercado nas empresas aéreas. No Brasil, o preço de refinaria do QAV é definido pela Petrobras, com base em preços internacionais. A TAM protege-se contra a variação de preço do QAV por meio de contratação de instrumentos financeiros baseados, principalmente, em petróleo cru (tipo West Texas Intermediate - WTI). A escolha deste subjacente baseou-se em estudos que comprovam que o hedge de QAV baseado em WTI é, historicamente, altamente efetivo, além da elevada liquidez dos instrumentos financeiros referenciados em WTI. Em 31 de março de 2010, todos os instrumentos financeiros contratados são do tipo de “balcão” (over the counter). Devido à renegociação de parte dos derivativos de hedge, ocorrida no primeiro trimestre de 2009, a TAM concordou em depositar uma parte do correspondente valor justo como garantia. Os depósitos estão registrados na rubrica “Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado” e totalizam R$ 98 milhões no trimestre findo em 31 de março de 2010 (31.12.2009 - R$ 96 milhões).

Todas as contrapartes são classificadas como “baixo risco de crédito” pelas principais agências de risco (Standard & Poors, Fitch e Moody’s).

Como a TAM não protege 100% de sua necessidade esperada de combustível com derivativos, quaisquer aumentos nos preços de querosene não serão totalmente compensados pelas mudanças no valor justo de derivativos; da mesma forma, as reduções nos preços de querosene terão um benefício líquido para a TAM.

**(i.3) Reestruturação dos derivativos em 2009**

Em janeiro de 2009, a Companhia começou uma reestruturação de suas transações de derivativos, cujo valor de mercado era de R$ (1.128.985) em 31 de dezembro de 2008. A reestruturação consistiu, basicamente, na redistribuição de datas de vencimento durante um período mais longo, ampliando a vida útil dos derivativos mas em geral, mantendo os demais termos (valor residual e strike price). Com esta ação, a Companhia visou a atingir dois objetivos principais: primeiramente, adiar as liquidações concentradas no primeiro semestre de 2009; segundo, liquidar a maioria das transações em um período de menor volatilidade de preços.

O perfil da cobertura, que era concentrado no primeiro semestre de 2009, foi distribuído ao longo de 2009 e 2010, incluindo uma cobertura pequena no primeiro trimestre de 2011. Para os próximos 12 meses, a partir de 31 de março de 2010, a cobertura abrange 18% do consumo antecipado. Atualmente, o valor médio para as mesmas transações no período é de US$ 115 por barril. Em 31 de março de 2010, aproximadamente 88% do volume em barris de WTI correspondia a operações oriundas da reestruturação. Até 31 de março de 2010, a reestruturação das operações de hedge representou uma redução de aproximadamente US$ 117 milhões (não auditado) em liquidações.

Instrumentos financeiros derivativos utilizados como hedge de mudanças nos preços de combustível foram contabilizadas ao valor justo, com os ganhos e perdas não realizados reconhecidos no resultado. Os derivativos reestruturados continuam a ser mensurados pelo valor justo após a reestruturação e, como resultado, o impacto da reestruturação foi reconhecido em ganhos e perdas como parte da reavaliação do valor justo dos derivativos. Consequentemente, os impactos da reestruturação dos derivativos foram reconhecidos no resultado. A Companhia está avaliando a possibilidade de aplicar a contabilização de hedge para novos derivativos contratados em períodos futuros.

**(i.4) Derivativos em circulação:**

O percentual de cobertura antecipada dos instrumentos financeiros derivativos para os próximos 12 meses e o valor médio dos contratos de derivativos em aberto são apresentados a seguir:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **31 de março de 2010** |  | **31 de março de 2009** |
| % de cobertura antecipada para os próximos 12 meses | 18% |  | 23 % |
| Valor médio dos contratos derivativos em circulação | US$ 115/bbl |  | US$ 115/bbl |
| Valor de Mercado do WTI | US$ 84/bbl |  | US$ 79/bbl |

Na época em que foi firmada a maioria dos contratos de derivativos de WTI, o preço esperado dessa commodity variava entre US$ 120-150 por barril.

Os vencimentos dos instrumentos derivativos com o respectivo *notional* e valor justo são apresentados a seguir:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2010** |  | **2011** |  | **Total** |
|  |  |  |  |  |  |
| **Em 31 de dezembro de 2009** |  |  |  |  |  |
| Valor *Notional* – milhares de barris | 3.429 |  | 145 |  | 3.574 |
| Valor Justo – R$ | (214.673) |  | (6.288) |  | (220.961) |
|  |  |  |  |  |  |
| **Em 31 de março de 2010** |  |  |  |  |  |
| Valor *Notional* – milhares de barris | 2.539 |  | 145 |  | 2.684 |
| Valor Justo – R$ | (144.582) |  | (5.998) |  | (150.580) |

A Companhia contrata derivativos somente com contrapartes cuja classificação, atribuída pela *S&P, Moody's* ou *Fitch*, seja, no mínimo, *investment grade*. A distribuição do valor justo por classificação de crédito das contrapartes é a seguinte:

|  |  |
| --- | --- |
|  | **31 de março de 2010** |
|  | **Valor justo dos derivativos** |
|  |  |
| AAA\* | (57.317) |
| AA+, AA ou AA-\* | (75.862) |
| A+, A ou A-\* | (17.401) |
|  |  |
|  | (150.580) |

\*Os ratings podem estar expressos tanto na escala global quanto em moeda nacional. Cada agência possui uma maneira ligeiramente diferente de apresentar o rating; a tabela acima unifica as apresentações naquela que é, possivelmente, a mais difundida.

Um aumento/diminuição hipotéticos de 10% do preço do WTI levaria a um aumento/diminuição em torno de US$ 21 milhões (equivalente a R$ 36 milhões em 31 de março de 2010) no valor justo dos derivativos de WTI. Tal aumento/ diminuição afetaria diretamente os resultados financeiros da Companhia; em termos de fluxo de caixa, contudo, essas variações no preço do WTI seriam compensadas por uma diminuição/aumento dos custos com querosene de aviação da Companhia.

**(ii) Risco de taxa de câmbio**

Uma parcela significativa dos custos e despesas operacionais, como serviços de manutenção de aeronaves e motores, pagamentos de arrendamento de aeronaves e seguros de aeronave, é expressa em dólares. A Companhia pode firmar contratos de derivativos para proteger-se contra uma possível valorização ou desvalorização do real frente ao dólar americano. Em virtude da repactuação efetuada no primeiro trimestre de 2009, uma das contrapartes demandou um depósito denominado em dólares em garantia. Como não são admitidos depósitos em moeda estrangeira no Brasil, um *swap* de moeda foi efetuado para garantir o montante teórico do depósito.

Os vencimentos dos instrumentos derivativos com o respectivo *notional* e valor justo são apresentados a seguir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  | **2010** |
| **Em 31 de dezembro de 2009** |  |  |
| Valor *Notional* – US$ (Citibank) |  | 31.240 |
| Valor Justo – R$ |  | (21.054) |
|  |  |  |
| **Em 31 de março de 2010** |  |  |
| Valor *Notional* – US$ (Citibank) |  | 31.240 |
| Valor Justo – R$ |  | (21.268) |

Em 31 de março de 2010, se o real sofresse uma valorização/desvalorização de aproximadamente 10% em relação ao dólar, com todas as outras variáveis permanecendo constante, o resultado financeiro para o exercício teria sido maior/menor em aproximadamente R$ 536 milhões, principalmente como resultado de ganhos e perdas cambiais em contas a receber em dólar, ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado em dólar e ganhos/perdas cambiais na conversão de empréstimos e arrendamentos financeiros em dólar.

A administração não considera demonstrar moedas estrangeiras além do dólar significamente para informações financeiras operacionais da companhia.

**(iii) Risco de taxas de juros**

Os lucros da TAM são afetados por variações nas taxas de juros devido ao impacto de tais variações sobre a despesa de juros incidentes sobre instrumentos de dívida a taxas variáveis, contratos de arrendamento a taxas variáveis e receita de juros gerada pelos saldos de caixa e aplicações de curto prazo. Para minimizar os possíveis impactos de flutuações das taxas de juros, a TAM adotou uma política de diversificação, efetuando contratações de operações tanto em taxas fixas quanto em variáveis (como LIBOR - *London Interbank Offered Rate* e CDI).

Um aumento hipotético de 1 ponto percentual nas taxas de juros de mercado externo (LIBOR) no trimestre findo em 31 de março de 2010 causaria um aumento da despesa de arrendamento de aeronaves e despesa de juros no trimestre de aproximadamente US$ 26 milhões (equivalente a R$ 46 milhões em 31 de março de 2010).

Um aumento hipotético de 1 ponto percentual nas taxas de juros do mercado doméstico (CDI) no trimestre findo em 31 de março de 2010 causaria um aumento da despesa de juros dos financiamentos e empréstimos, no trimestre de aproximadamente R$ 11 milhões .

A Companhia não possui instrumentos financeiros para proteção do fluxo de caixa contra variações nas taxas de juros.

**(b) Risco de crédito**

O risco de crédito decorre da possibilidade de que a TAM não venha a recuperar valores a receber por serviços prestados a consumidores e/ou agências de viagens ou em aplicações financeiras em títulos de emissão privada. Atualmente a Administração não espera perdas devidas à inadimplência de suas contrapartes e não tem exposição significativa a nenhuma contraparte isoladamente.

Para reduzir o risco de crédito presente nas operações comerciais, a TAM adota a prática de definir limites de crédito e fazer o acompanhamento constante dos saldos devedores (principalmente de agências de viagens).

A TAM transaciona somente com instituições financeiras cuja classificação de crédito atribuída por S&P, Moody’s ou Fitch seja de no mínimo BBB– (Baa3) ou equivalente. Ademais, cada instituição tem um limite máximo de exposição para investimentos, como determinado pelo Comitê de Risco da Companhia.

**(c) Risco de liquidez**

O gerenciamento prudente do risco de liquidez envolve manter caixa e aplicações financeiras de curto prazo suficientes, a disponibilidade de recursos através de um valor adequado de linhas de crédito e a capacidade de fechar posições de mercado.

O caixa excedente é investido principalmente nos fundos de investimento exclusivos da TAM. Cada um desses fundos tem uma política clara de investimentos, com limites à concentração de risco nos correspondentes investimentos.

A tabela a seguir demonstra os passivos financeiros do grupo por grupos de vencimento com base no período remanescente na data do balanço até a data de vencimento contratual. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa contratuais não descontados e incluem juros, além dos derivativos líquidos liquidados, cujo valor justo é divulgado.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Menos de um ano** |  | **Entre um e dois anos** |  | **Entre três e cinco anos** |  | **Mais de cinco anos** |  | **Total** |  | **Efeito do desconto** |  | **Valor Contábil** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Passivos financeiros não derivativos** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Em 31 de março de 2010 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Obrigações por arrendamento financeiro | 661.265 |  | 1.087.532 |  | 1.672.208 |  | 2.009.235 |  | 5.430.240 |  | (682.083) |  | 4.748.157 |
| Empréstimos | 532.963 |  | 27.865 |  | 3.925 |  | 7.216 |  | 571.969 |  | (24.775) |  | 547.194 |
| Debêntures | 212.797 |  | 459.738 |  | 187.349 |  |  |  | 859.884 |  | (265.000) |  | 594.884 |
| Bônus seniores | 113.352 |  | 150.770 |  | 263.335 |  | 1.324.314 |  | 1.851.771 |  | (777.835) |  | 1.073.936 |
| Outros (i) | 714.922 |  |  |  |  |  |  |  | 714.922 |  |  |  | 714.922 |
| Programa de recuperação fiscal | 29.274 |  | 66.076 |  | 121.251 |  | 599.597 |  | 816.198 |  | (395.847) |  | 420.351 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Em 31 de dezembro de 2009 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Obrigações por arrendamento financeiro | 616.179 |  | 1.238.520 |  | 1.575.462 |  | 1.801.641 |  | 5.231.802 |  | (710.857) |  | 4.520.945 |
| Empréstimos | 466.687 |  | 33.039 |  | 3.625 |  | 6.991 |  | 510.342 |  | (13.054) |  | 497.288 |
| Debêntures | 147.927 |  | 434.195 |  | 142.382 |  |  |  | 724.504 |  | (130.344) |  | 594.160 |
| Bônus seniores | 81.418 |  | 171.634 |  | 259.782 |  | 1.317.106 |  | 1.829.940 |  | (790.215) |  | 1.039.725 |
| Outros (i) | 738.589 |  |  |  |  |  |  |  | 738.589 |  |  |  | 738.589 |
| Programa de recuperação fiscal | 23.947 |  | 54.644 |  | 102.114 |  | 529.055 |  | 709.760 |  | (367.255) |  | 342.505 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Passivos financeiros derivativos** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Em 31 de março de 2010 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Derivativo de combustível | 144.582 |  | 5.998 |  |  |  |  |  | 150.580 |  |  |  | 150.580 |
| Derivativo de câmbio | 21.268 |  |  |  |  |  |  |  | 21.268 |  |  |  | 21.268 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

(i) A rubrica “outros” é composta por: fornecedores e salários e encargos sociais.

**4.2 Cálculo do valor justo**

Efetivamente a partir 1º de janeiro de 2009 a Companhia aplica a alteração ao IFRS 7 para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia abaixo:

* Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos (Nível 1);
* Informações, diferentes dos preços cotados, incluídas no nível 1 que são adotadas pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, derivados dos preços) (Nível 2);
* Dados de valorização para os ativos ou passivos que não são baseadas em reais adotados pelo mercado (ou seja, variáveis não observáveis) (Nível 3). Esse item não se aplica a Companhia.

A tabela abaixo apresenta os instrumentos financeiros da Companhia mensurados pelo valor justo:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **31 de março de 2010** | | | | |  | **31 de dezembro de 2009** | | | | |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | **Nivel 1** |  | **Nivel 2** |  | **Total** |  | **Nivel 1** |  | **Nivel 2** |  | **Total** |
| **Ativos financeiros mensurados ao valor justo** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Títulos públicos |  | 721.370 |  |  |  | 721.370 |  | 483.558 |  |  |  | 483.558 |
| Títulos privados |  |  |  | 170.908 |  | 170.908 |  |  |  | 60.907 |  | 60.907 |
| Certificados de Depósito Bancário – CDB |  |  |  | 111.313 |  | 111.313 |  |  |  | 46.696 |  | 46.696 |
| Outros depósitos |  |  |  | 92.494 |  | 92.494 |  |  |  | 128.713 |  | 128.713 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 721.370 |  | 374.715 |  | 1.096.085 |  | 483.558 |  | 236.316 |  | 719.874 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Derivativos de passivos financeiros** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Derivativo combustível – WTI |  |  |  | (150.580) |  | (150.580) |  |  |  | (220.961) |  | (220.961) |
| Derivativo cambio |  |  |  | (21.268) |  | (21.268) |  |  |  | (21.054) |  | (21.054) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | (171.848) |  | (171.848) |  |  |  | (242.015) |  | (242.015) |

Não houve transferência de ativos ou passivos entre os níveis da hierarquia de valor justo para o período findo em 31 demarço de 2010.

O valor contábil, deduzido da provisão para redução ao valor recuperável de contas a receber e a pagar de clientes, deve ser semelhante ao valor justo. O valor justo de passivos financeiros para fins de divulgação é calculado descontando-se os fluxos de caixa contratuais futuros à taxa de juros atual de mercado.

O valor justo de instrumentos financeiros é determinado da seguinte forma:

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado:

* Certificados de depósito - O valor justo é estimado descontando os fluxos de caixa estimados usando a taxa de juros de mercado como referência.
* Títulos públicos – Referem-se a títulos do Governo Brasileiro de alta liquidez que têm seus preços disponíveis e correspondem a transação em um mercado ativo.
* Títulos privados – Referem-se a títulos de dívida para os quais o valor justo é determinado com base em informações sobre precificação, utilizando serviços de precificação como Bloomberg, Reuters and corretoras (apenas quando representam uma transação efetiva).

Instrumentos financeiros derivativos não são negociados no mercado, mas corresponde ao mercado ativo por exemplo contratos derivativos do tipo balcão (*over-the-counter*). A TAM estima seu justo valor usando uma série de técnicas, tais como Black & Scholes, Garman & Kohlhagen, Monte Carlo ou mesmo modelos de fluxo de caixa descontados comumente usados no mercado financeiro. Todos os modelos usados são amplamente aceitos no mercado e refletem os termos contratuais do derivativo. Esses modelos não contêm um elevado grau de subjetividade, desde que as metodologias utilizadas nos modelos não exigem acordos significativos, e todas as entradas para o modelo são facilmente observáveis nos mercados ativos.

**4.3 Gestão de capital**

O objetivo da gestão de capital é assegurar que a TAM continue a operar ao longo do tempo (*going concern*) e ao mesmo tempo proporcionar a seus acionistas uma forte base de capital, assim como retorno de benefícios a outras partes interessadas e otimização do custo de capital.

A TAM monitora o capital com base na índice de alavancagem, débitos líquidos como uma porcentagem do capital total. O débito líquido é definido como o total de empréstimos, contratos de arrendamento, líquido de caixa e equivalentes de caixa e outros ativos financeiros de curto prazo. O capital é definido como o patrimônio liquido total dos acionistas e débitos líquidos. Os índices de alavancagem são demonstrados a seguir:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **31 de dezembro de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |
|  |  |  |  |
| Caixa e equivalentes de caixa | (1.053.637) |  | (921.691) |
| Títulos e valores mobiliários | (1.096.085) |  | (719.874) |
| Empréstimos | 547.194 |  | 497.288 |
| Debêntures e bônus seniores | 1.668.820 |  | 1.633.885 |
| Leasing operacional (Nota 15) | 1.373.353 |  | 1.512.986 |
| Leasing financeiro | 4.748.157 |  | 4.520.945 |
|  |  |  |  |
| Dívida líquida (1) | 6.187.802 |  | 6.565.647 |
|  |  |  |  |
| Total patrimônio liquido | 1.193.486 |  | 1.629.156 |
|  |  |  |  |
| Total capital (2) | 7.381.288 |  | 8.194.803 |
|  |  |  |  |
| Índice de alavancagem (1)/(2) | 83,8% |  | 80,1% |

A administração acredita que os recursos disponíveis à Companhia são suficientes para suas exigências atuais e serão suficientes para atender suas necessidades de investimento, que são aprovados anualmente pelo Conselho de Administração, e outras exigências de caixa para o ano fiscal de 2010, apesar da incerta econômica atual

**5 Impostos diferidos**

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos e passivos são compensados quando existe um direito legal de compensar os créditos tributários com os débitos tributários e desde que se refiram à mesma autoridade fiscal.

**a) Composição**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |
| Ativo |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos |  | 608.577 |  | 619.383 |
| PIS e COFINS diferidos |  | 52.603 |  | 60.705 |
|  |  |  |  |  |
| Total impostos diferidos |  | 661.180 |  | 680.088 |

**b) Movimentação do imposto de renda e da contribuição social diferidos ativos e passivos**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Saldo em** |  | **Debitado (creditado)** |  |  |
|  |  | **31 de dezembro de 2009** |  | **à demonstração do resultado/** |  | **Saldo em** |
|  |  | **(ajustado)** |  | **patrimônio líquido** |  | **31 de março de 2010** |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Prejuízo fiscal |  | 288.685 |  | 38.524 |  | 327.209 |
| Base negativa da contribuição social |  | 419.122 |  | 73.880 |  | 493.002 |
| Provisão para perdas com instrumentos de hedge |  | 191.182 |  | (40.201) |  | 150.981 |
| Provisões para contingências |  | 111.101 |  | 5.786 |  | 116.887 |
| Tributos com exigibilidade suspensa |  | 664.642 |  | 35.356 |  | 699.998 |
| Provisão para perdas em estoques e contas a receber |  | 69.080 |  | (3.846) |  | 65.234 |
| Provisão para custo incremental - programa de fidelidade |  | 656.265 |  | (86.145) |  | 570.120 |
| PIS e COFINS s/ Programa Fidelidade |  | (60.705) |  | 8.101 |  | (52.604) |
| Outras provisões |  | 42.872 |  | 10.641 |  | 53.513 |
| Reavaliação de ativos - Societário |  | (145.564) |  | 1.102 |  | (144.462) |
| Ajuste na base de cálculo |  |  |  | 16.043 |  | 16.043 |
| Receita diferida em operação de sale-selaseback |  | 115.356 |  | (8.021) |  | 107.335 |
| Ajustes decorrentes da Lei 11.638/07 |  | (1.265.849) |  | 88.894 |  | (1.176.955) |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Base de cálculo para o imposto de renda |  | 667.065 |  | 66.233 |  | 733.298 |
| Base de cálculo para a contribuição social |  | 132.861 |  | 66.233 |  | 199.094 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Alíquota nominal do imposto de renda |  | 0,25 |  | 0,25 |  | 0,25 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Alíquota nominal da contribuição social |  | 0,09 |  | 0,09 |  | 0,09 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Imposto de renda |  | 166.766 |  | 16.558 |  | 183.324 |
| Contribuição social |  | 11.958 |  | 5.961 |  | 17.919 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Total do imposto de renda e da contribuição social |  |  |  |  |  |  |
| diferidos, líquidos |  | 178.724 |  | 22.519 |  | 201.243 |

#### 6 Investimento

1. **Composição dos saldos**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Controladora** | | |  | **Consolidado** | | |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Participação em empresas controladas |  | 119.550 |  | 121.587 |  |  |  |  |
| Provisão para perda com investimentos |  | (193.696) |  | (167.474) |  |  |  |  |
| Outros investimentos |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | (74.146) |  | (45.887) |  |  |  |  |

(b) Movimentação do investimento

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Fidelidade** |  | **Financial** |  | **Financial 2** |  | **Capital** |  | **Capital 2** |  | **Total** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Saldos em 31 de dezembro de 2009** |  | 3.872 |  | 77.431 |  | 40.284 |  | (159.241) |  | (8.233) |  | (45.887) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Equivalência Patrimonial |  | 1.295 |  | 4.266 |  | (7.599) |  | (13.588) |  | (12.633) |  | (28.259) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Saldos em 31 de março de 2010** |  | 5.167 |  | 81.697 |  | 32.685 |  | (172.829) |  | (20.866) |  | (74.146) |

(c) Informações sobre as empresas controladas

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | **Fidelidade** |  |  |  | **Financial** |  |  |  | **Financial 2** |  |  |  | **Capital** |  |  |  | **Capital 2** |  |  |  | **Total** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | **31 de março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |  | **31 de m março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Capital social | 327 |  | 327 |  | 115.205 |  | 115.205 |  | 88 |  | 88 |  | 88 |  | 88 |  | 88 |  | 88 |  |  |  |  |
| Patrimônio líquido | 5.167 |  | 3.872 |  | 81.697 |  | 77.431 |  | 32.686 |  | 40.284 |  | (172.831) |  | (159.241) |  | (20.865) |  | (8.233) |  |  |  |  |
| Passivo a descoberto |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Lucro líquido (prejuízo) do exercício | 1.295 |  | 8.789 |  | 4.266 |  | (8.754) |  | (7.598) |  | 66.489 |  | (13.589) |  | 4.968 |  | (12.633) |  | (8.321) |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Quantidade de ações –  total |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Ordinárias | 327.450 |  | 327.450 |  | 50.000 |  | 50.000 |  | 50.000 |  | 50.000 |  | 5.000.000 |  | 5.000.000 |  | 5.000.000 |  | 5.000.000 |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Possuídas |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Ordinárias | 327.450 |  | 327.450 |  | 50.000 |  | 50.000 |  | 50.000 |  | 50.000 |  | 5.000.000 |  | 5.000.000 |  | 5.000.000 |  | 5.000.000 |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| % de participação |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| No capital total | 99,99 |  | 99,99 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  |  |  |  |
| No capital votante | 99,99 |  | 99,99 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Resultado da equivalência patrimonial | 1.295 |  | 8.789 |  | 4.266 |  | (8.754) |  | (7.599) |  | 66.489 |  | (13.588) |  | 4.968 |  | (12.633) |  | (8.321) |  | (28.259) |  | 63.171 |
| Valor contábil do investimento | 5.167 |  | 3.872 |  | 81.697 |  | 77.431 |  | 32.686 |  | 40.284 |  | (172.831) |  | (159.241) |  | (20.865) |  | (8.233) |  | (74.146) |  | (45.887) |

**7 Imobilizado incluindo pré pagamentos de aeronaves**

**Composição do saldo**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Equipamentos  de Voo** |  | **Terrenos e edifícios** |  | **Computadores  e Periféricos** |  | **Máquinas e  Equipamentos** |  | **Benfeitorias em Propriedades de terceiros** |  | **Imobilizações em andamento** |  | **Pré-pagamentos de aeronaves** |  | **Outros** |  | **Total** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Saldos em 31 de dezembro de 2009** |  | 7.180.276 |  | 208.416 |  | 48.925 |  | 77.712 |  | 65.164 |  | 11.840 |  | 490.679 |  | 40.495 |  | 8.123.507 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Custo total |  | 9.506.024 |  | 242.041 |  | 147.878 |  | 135.105 |  | 82.722 |  | 11.840 |  | 490.679 |  | 103.770 |  | 10.720.059 |
| Depreciação acumulada |  | (2.325.748) |  | (33.625) |  | (98.953) |  | (57.393) |  | (17.558) |  |  |  |  |  | (63.275) |  | (2.596.552) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Valor residual em 31 de dezembro de 2009** |  | 7.180.276 |  | 208.416 |  | 48.925 |  | 77.712 |  | 65.164 |  | 11.840 |  | 490.679 |  | 40.495 |  | 8.123.507 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Aquisições |  | 288.624 |  | 1.504 |  | 616 |  | 3.467 |  | 3.832 |  | 4.269 |  | 19.906 |  | 276 |  | 322.494 |
| Transferências |  |  |  |  |  |  |  | (8.630) |  |  |  |  |  | (9.298) |  | 8.630 |  | (9.298) |
| Reembolso de pré-pagamento de aeronaves |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | (28.619) |  |  |  | (28.619) |
| Alienações /Baixas |  | (5.422) |  | (2.987) |  | (2.467) |  |  |  |  |  |  |  |  |  | (3.644) |  | (14.520) |
| Juros capitalizados |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 7.112 |  |  |  | 7.112 |
| Depreciação |  | (154.148) |  | (886) |  | (3.939) |  | (2.971) |  | (2.065) |  |  |  |  |  | (2.314) |  | (166.323) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Saldos em 31 de março de 2010** |  | 7.309.330 |  | 206.047 |  | 43.135 |  | 69.578 |  | 66.931 |  | 16.109 |  | 479.780 |  | 43.443 |  | 8.234.353 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Custo total |  | 283.202 |  | (1.483) |  | (1.851) |  | (5.163) |  | 3.832 |  | 4.269 |  | 479.780 |  | 5.262 |  | 767.848 |
| Depreciação acumulada |  | (154.148) |  | (886) |  | (3.939) |  | (2.971) |  | (2.065) |  |  |  |  |  | (2.314) |  | (166.323) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Saldos em 31 de março de 2010** |  | 7.309.330 |  | 206.047 |  | 43.135 |  | 69.578 |  | 66.931 |  | 16.109 |  | 479.780 |  | 43.443 |  | 8.234.353 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Taxas médias anuais de depreciação - % |  | 6,58 |  | 2,39 |  | 20,00 |  | 10,00 |  | 10,00 |  |  |  |  |  | 14,86 |  |  |

Durante o período findo em 31 de março de 2010, a Companhia recebeu três aeronaves Airbus A319 através de leasing financeiro e houve a capitalização de uma aeronave por mudança de modalidade devido a renegociação contratual.

Os imóveis e benfeitorias da controlada TLA hipotecados como garantia de empréstimos somam R$ 110.499 (31.12.2009 – R$ 110.499).

Com exceção das aeronaves, não há valores significativos referentes a imobilizado fora do Brasil. As aeronaves estão localizadas no Brasil, mas são usadas em voos domésticos ou internacionais.

**8 Passivos financeiros**

O valor contábil dos passivos financeiros é mensurado pelo método do custo amortizado, e seus correspondentes valores justos, são demonstrados abaixo:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  | **Valor Justo** |  | **Valor Contábil** | | |
|  |  | **31 de março**  **de 2010** |  | **31 de dezembro**  **de 2009** |  | **31 de março**  **de 2010** |  | **31 de dezembro**  **de 2009** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Circulante** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Obrigações por arrendamento financeiro |  | 542.136 |  | 497.147 |  | 541.418 |  | 497.147 |
| Bônus seniores |  | 22.353 |  | 12.064 |  | 23.189 |  | 13.040 |
| Empréstimos |  | 492.179 |  | 523.989 |  | 512.716 |  | 458.602 |
| Debêntures |  | 145.843 |  | 96.849 |  | 137.797 |  | 91.395 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 1.202.511 |  | 1.130.049 |  | 1.215.120 |  | 1.060.184 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Não circulante** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Obrigações por arrendamento financeiro |  | 4.206.739 |  | 4.023.798 |  | 4.206.739 |  | 4.023.798 |
| Bônus seniores |  | 1.012.854 |  | 949.846 |  | 1.050.747 |  | 1.026.685 |
| Empréstimos |  | 33.085 |  | 44.202 |  | 34.478 |  | 38.686 |
| Debêntures |  | 487.776 |  | 532.770 |  | 457.087 |  | 502.765 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 5.740.454 |  | 5.550.616 |  | 5.749.051 |  | 5.591.934 |

**8.1 Arrendamentos financeiros**

|  |  | **Pagamentos mensais com vencimento final em** |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Em moeda nacional** |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Equipamentos de informática |  | 2012 |  | 31.258 |  | 34.832 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Em moeda estrangeira** |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Aeronaves |  | 2022 |  | 4.553.266 |  | 4.319.859 |
| Motores |  | 2017 |  | 159.426 |  | 160.657 |
| Máquinas e equipamentos |  | 2012 |  | 4.207 |  | 5.597 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | 4.748. 157 |  | 4.520.945 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Circulante** |  |  |  | (541.418) |  | (497.147) |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Não circulante** |  |  |  | 4.206.739 |  | 4.023.798 |

Para os referidos arrendamentos foram oferecidas cartas de fiança de emissão da Companhia e depósitos em garantia.

Os vencimentos das parcelas não circulantes têm a seguinte distribuição por ano:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Ano** |  | **31 de março**  **de 2010** |  | **31 de dezembro**  **de 2009** |
|  |  |  |  |  |
| Não superior a um ano |  | 661.265 |  | 616.179 |
| Entre 1 e 5 anos |  | 2.759.740 |  | 2.813.982 |
| Superior a 5 anos |  | 2.009.236 |  | 1.801.641 |
| Efeito de desconto |  | (682.084) |  | (710.857) |
|  |  |  |  |  |
|  |  | 4.748.157 |  | 4.520.945 |

Em 31 de março de 2010, a Companhia, possui 73 aeronaves (31.12.2009 – 66 aeronaves) registradas como arrendamento financeiro.

#### 8.2 Bônus Seniores - Consolidado

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |
|  |  |  |  |  |
| TAM Capital, Inc. (i) |  | 542.734 |  | 520.681 |
| TAM Capital 2, Inc. (ii) |  | 531.202 |  | 519.044 |
|  |  |  |  |  |
|  |  | 1.073.936 |  | 1.039.725 |
|  |  |  |  |  |
| **Circulante** |  | (23.189) |  | (13.040) |
|  |  |  |  |  |
| **Não circulante** |  | 1.050.747 |  | 1.026.685 |

(i) Em 25 de abril de 2007, a TAM Capital Inc. concluiu oferta de 3.000 bônus seniores, com valor nominal unitário de US$ 100 mil, valor total original de US$ 300 milhões (equivalente a R$ 710.4 milhões utilizando a taxa de conversão da transação), custo de captação de R$ 13,7, com juros de 7,375% a.a. (taxa efetiva na data da transação 7,70% a.a.) pagos semestralmente e o principal a pagar integralmente em 2017, por meio de uma oferta no exterior isenta de registros na CVM. A Companhia registrou os bônus seniores na Security and Exchange Comission (“SEC”) em 30 de outubro de 2007.

(ii) Em 22 de outubro de 2009 a TAM Capital 2 Inc. concluiu oferta de 3.000 bônus seniores, com valor nominal unitário de US$ 100 mil, valor total original de US$ 300 milhões (equivalentes a R$ 523,2 milhões, utilizando a taxa de conversão da transação), com juros de 9,5% a.a. (taxa efetiva na data da transação 9,85% a.a.) a serem pagos semestralmente e com o principal a ser pago integralmente em 2020. A oferta foi efetuada no exterior isenta de registro na CVM e na SEC. TAM Capital 2 tem a opção de resgatar antecipadamente os bônus seniores, a qualquer momento antes de 29 de janeiro de 2015 e em datas especificados em seguida. Em caso de reembolso antecipado um preço de resgate deve ser pago. A Administração concluiu que o preço de resgate compensa a perda de juros dos credores, como tal, a opção de resgate esta correlacionada (clearly and closely) com os bônus seniores.

.

#### 8.3 Empréstimos - Consolidado

1. **Composição do saldo**

|  | **Garantias** |  | **Encargos financeiros**  **(taxas efetivas em 2009 e 2008)** |  | **Formas de pagamento e vencimento final** |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em moeda nacional** | |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| FINEM - Sub crédito A (i) | Hipoteca de bens e contas a receber |  | TJLP + 4,5% a.a. (10,5% a.a , e 10,8% a.a) |  | Mensal até 2011 |  | 24.917 |  | 28.655 |
| FINEM - Sub crédito B (i) | Hipoteca de bens e contas a receber |  | Cesta de moedas BNDES + 3,0% a.a. (12,2% a.a. e 10,5% a.a) |  | Mensal até 2012 |  | 3.652 |  | 4.023 |
| Outros (ii) |  |  |  |  | Mensal até 2013 |  | 5.810 |  | 6.533 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  | 34.379 |  | 60.799 |
| **Em moeda estrangeira** | |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| FINIMP (iii) | Nota promissória de US$ 1.663 mil até US$ 13.933 |  | *LIBOR* + 2,15% a.a. a 5,70% a.a. (4,3% a.a e 5,3% a.a) |  | Anual até 2010 |  | 360.251 |  | 284.760 |
| International Finance Corporation – IFC (iv) | Depósito em garantia de US$ 2.500 mil |  | *LIBOR* semestral + 1,6% a.a (1,1% a.a.e 3,0% a.a) |  | Semestral até 2010 |  |  |  | 7.247 |
| International Finance Corporation – IFC (Capital de Giro) | Depósito em garantia de US$ 2.500 mil |  | LIBOR semestral + 3% a.a (3,4% a.a, e 6,6% a.a) |  | Semestral até 2012 |  | 12.936 |  | 12.476 |
| Renegociação de arrendamento (v) | Carta de fiança |  | Parcelas fixas (US$ 55 mil) |  | Mensal até 2022 |  | 9.981 |  | 9.898 |
| Financiamento de pré-pagamento de aeronaves (vi) | Garantia incondicional |  | *LIBOR* mensal + 0,6% a.a. (0,3% a.a , e 2,6% a.a) |  | Mensal até 2011 |  | 124.925 |  | 139.870 |
| Outros (vii) |  |  |  |  |  |  | 4.722 |  | 3.826 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  | 512.815 |  | 458.077 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  | 547.194 |  | 497.288 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Circulante** |  |  |  |  |  |  | (512.716) |  | (458.602) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Não circulante** | |  |  |  |  |  | 34.478 |  | 38.686 |

Financiamento de importação (“FINIMP”), Financiamento a empreendimentos (“FINEM”), Taxa de juros de longo prazo (“TJLP”) e Certificado de depósito interbancário (“CDI”).

Os vencimentos das parcelas de longo prazo têm a seguinte distribuição, por ano:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Ano** |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |
|  |  |  |  |  |
| 2011 |  | 19.581 |  | 24.791 |
| 2012 |  | 6.233 |  | 5.697 |
| 2013 |  | 1.092 |  | 860 |
| 2014 |  | 744 |  | 727 |
| Posteriores a 2014 |  | 6.828 |  | 6.611 |
|  |  |  |  |  |
|  |  | 34.478 |  | 38.686 |

#### 8.4 Debêntures

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |
|  |  |  |  |  |
| TAM Linhas Aéreas S.A. |  | 594.884 |  | 594.160 |
|  |  |  |  |  |
| **Circulante** |  | (137.797) |  | (91.395) |
|  |  |  |  |  |
| **Não circulante** |  | 457.087 |  | 502.765 |

Os vencimentos das parcelas não circulantes têm a seguinte distribuição por ano:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Ano** |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |
|  |  |  |  |  |
| 2011 |  | 137.031 |  | 182.707 |
| 2012 |  | 182.707 |  | 182.707 |
| 2013 |  | 137.349 |  | 137.351 |
|  |  |  |  |  |
|  |  | 457.087 |  | 502.765 |

Em Reunião do Conselho de Administração realizada em 16 de julho de 2009, foi aprovada a emissão para distribuição pública de debêntures simples, não conversíveis em ações, com garantia fidejussória da TAM S.A.

Em 24 de julho de 2009, a TAM Linhas Aéreas S.A. concluiu oferta de 600 debêntures simples, série única, com valor nominal unitário de R$ 1.000 e valor total original de R$ 600.000 e custo de captação de R$ 7.631, o prazo de vencimento é de quatro anos, com pagamentos em 13 parcelas trimestrais, a partir de 24 de julho de 2010.Os juros remuneratórios são pagos mensalmente, sendo equivalentes a 126,5 % do CDI (taxa efetiva na data da contratação 11,50%), calculados e divulgados pela Câmara de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos (“CETIP”). No trimestre findo em 31 de março de 2010, a taxa efetiva dos juros é de 11,32% a.a.(31.12.2009 -12,5%) .

A companhia poderá, a qualquer momento, a critério da emissora, por meio de envio ou de publicação de comunicado aos debenturistas com 10 dias de antecedência. O resgate antecipado poderá ser total ou parcial, a administração conclui que o montante a pagar mediante a antecipação do resgate iagual ao custo autorizado das debêntures e, como tal, a opção de resgate é considerada estreitamente relacionada com as mesmas. As debêntures objeto deste procedimento serão obrigatoriamente canceladas.

A Companhia concluiu que o montante a pagar mediante adiantamento é aproximadamente igual ao custo autorizado das obrigações e, como tal, a opção de resgate é considerada claramente e estreitamente relacionada com as obrigações.

#### 9 Provisão para contingências e depósitos judiciais - Consolidado

**(a) Movimentação das provisões**

A Administração da Companhia e de sua controlada constitui provisão para os valores de contingências classificadas como de perda provável, segundo avaliação de seus consultores jurídicos. Em 31 de dezembro de 2009 e de 2008, o valor total e as movimentações das provisões para contingências e os depósitos judiciais relacionados com as questões em disputa, eram compostos da seguinte forma:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Saldo em** |  | **Provisões** |  |  |  |  |  | **Encargos** |  | **Saldo em** |
|  |  | **31/12/2009** |  | **(Depósitos)** |  | **(Reversões)** |  | **Pagamentos** |  | **financeiros** |  | **31/03/2010** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Adicional tarifario (i) |  | 515.463 |  | 15.301 |  |  |  |  |  | 11.084 |  | 541.848 |
| Fundo aeroviario (ii) |  | 135.089 |  | 6.708 |  |  |  |  |  | 2.057 |  | 143.854 |
| Processos trabalhistas |  | 18.676 |  | 3.153 |  |  |  | (1.420) |  | 625 |  | 21.034 |
| Processos cíveis |  | 67.379 |  | 2.549 |  |  |  | (127) |  |  |  | 69.801 |
| Demais processos tributários |  | 35.316 |  | 220 |  |  |  |  |  | 314 |  | 35.850 |
| Total |  | 771.923 |  | 27.931 |  |  |  | (1.547) |  | 14.080 |  | 812.387 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| (-) Depósitos judiciais |  | (109.886) |  | (7.376) |  | 5.069 |  | 34 |  |  |  | (112.159) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Total |  | 662.037 |  | 20.555 |  | 5.069 |  | (1.513) |  | 14.080 |  | 700.228 |

**(b) Resumo dos principais processos**

(i) Refere-se à cobrança de 1% sobre o valor das tarifas aéreas de todos os bilhetes de passagens vendidos em linhas aéreas regulares domésticas. A administração da Companhia, apoiada na opinião de seus consultores tributários, contesta a constitucionalidade dessa cobrança. O não recolhimento desse tributo está suportado por medida judicial.

(ii) Refere-se à cobrança de percentual equivalente a 2,5% sobre a folha mensal de salários, destinada às entidades privadas de serviço social e de formação profissional. A Companhia, apoiada na opinião de seus consultores tributários, contesta a constitucionalidade dessa cobrança. O não recolhimento desse tributo está suportado por medida judicial

A Companhia e suas controladas possuem também ações de natureza tributária, trabalhista e cível, envolvendo riscos de perda que a administração, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, classificou como possível, no montante estimado a seguir, não sendo, portanto, requerida provisão na data.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |
|  |  |  |  |  |
| Processos cíveis |  | 32.426 |  | 31.915 |
| Processos trabalhistas |  | 247.039 |  | 231.257 |
| Processos tributários |  | 877.008 |  | 690.770 |
|  |  |  |  |  |
|  |  | **1.156.473** |  | **953.942** |

#### 10 Patrimônio líquido

**(a) Capital social**

Em 31 de março de 2010 o capital social, subscrito e integralizado, está representado por 2.064.602 ações ordinárias.

**(b) Reservas de capital**

**(i) Plano de remuneração em ações**

Na AGE realizada em 16 de maio de 2005, os acionistas aprovaram que até 2% das ações em circulação poderiam ser utilizadas pela diretoria para a concessão de opções de ações aos funcionários.

Sob os termos do plano, as opções cedidas são divididas em três partes iguais e os beneficiários poderão exercer uma terça parte das suas opções depois de três, quatro e cinco anos, respectivamente, se ainda funcionários da Companhia naquela ocasião. A vida contratual das opções é de sete anos. As opções previamente exercidas foram resultados da antecipação de aposentadoria e desligamento do quadro de funcionários da Companhia.

A opção contém uma "condição de serviço", na qual o exercício das opções depende exclusivamente da prestação de serviços pelo funcionário por período pré-definido. Os funcionários demitidos têm a obrigação de atender a determinadas condições suspensivas para a manutenção do direito de exercício das opções.

**c) Reservas de lucros**

**(i) Reserva legal**

A reserva legal é constituída mediante apropriação de 5% do lucro líquido do exercício, de acordo com as disposições contidas no artigo 193 da Lei 6.404/76.

**(ii) Reserva de retenção de lucros**

É composta pela parcela do lucro líquido remanescente no valor de R$ 699.004, estando a disposição da Assembléia Geral que irá deliberar sobre sua destinação.

#### 11 Receita

Individualmente, nenhum dos clientes da Companhia representa mais de 10% de suas receitas em 2010. A Companhia possui informação de segmentação de receita bruta por tipo de serviço prestado e por região, conforme abaixo:

1. **Por tipo de serviço prestado**

|  |  | **31 de março de 2010** |  | **%** |  | **31 de março de 2009** |  | **%** |  | **Variação Horizontal (%)** |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Receita Doméstica** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Regular - Passageiro |  | 1.379.517 |  | 51,1 |  | 1.381.308 |  | 51,9 |  | (0,1) |  |
| Fretamento - Passageiro |  | 29.842 |  | 1,1 |  | 61.171 |  | 2,3 |  | (51,2) |  |
| Carga |  | 115.544 |  | 4,2 |  | 97.908 |  | 3,7 |  | 18,0 |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 1.524.903 |  | 56,4 |  | 1.540.387 |  | 57,9 |  | (1,0) |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Receita Internacional** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Regular - Passageiro |  | 778.446 |  | 28,9 |  | 747.902 |  | 28,0 |  | 4,1 |  |
| Fretamento - Passageiro |  | 1.083 |  | 0,1 |  | 1.710 |  | 0,1 |  | (36,7) |  |
| Carga |  | 139.269 |  | 5,2 |  | 108.294 |  | 4,1 |  | 28,6 |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 918.798 |  | 34,2 |  | 857.906 |  | 32,2 |  | 7,1 |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Outras receitas operacionais** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Parcerias com Programa Fidelidade |  | 152.671 |  | 5,7 |  | 184.913 |  | 7,0 |  | (26,7) |  |
| Agenciamento de viagens e turismo |  | 9.734 |  | 0,4 |  | 14.372 |  | 0,5 |  | (32,3) |  |
| Bilhetes vencidos e outros |  | 90.813 |  | 3,4 |  | 63.007 |  | 2,4 |  | 44,1 |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 253.218 |  | 9,4 |  | 262.292 |  | 9,9 |  | (11,4) |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Receita Bruta** |  | 2.696.919 |  | 100,0 |  | 2.660.585 |  | 100,0 |  | 0,5 |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

1. **Por localidade geográfica dos destinos praticados pela Companhia**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **31 de março de 2010** |  | **%** |  | **31 de março de 2009** |  | **%** |  | **Variação Horizontal (%)** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Brasil |  | 2.316.653 |  | 85,9 |  | 1.802.679 |  | 67,0 |  | 26,9 |
| Europa |  | 159.118 |  | 5,9 |  | 407.060 |  | 15,2 |  | (60,9) |
| América do Norte |  | 153.724 |  | 5,7 |  | 247.934 |  | 9,2 |  | (38,0) |
| América do Sul (excluindo Brasil) |  | 67.424 |  | 2,5 |  | 202.912 |  | 7,6 |  | (66,8) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Receita Bruta** |  | 2.696.919 |  | 100,0 |  | 2.660.585 |  | 100,0 |  | 0,5 |

#### 12 Composição dos principais grupos de custos e despesas - Consolidado

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | **31 de março de 2010** |  |  |  | **31 de março de 2009** |
|  |  |  |  |  |  |  |  | **Despesas** |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | **Custos dos serviços prestados** |  | **Comerciais** |  | **Gerais e**  **administrativas** |  | **Honorários da administração** |  | **Total** |  | **%** |  | **Total** |  | **%** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Pessoal |  | 440.462 |  | 44.524 |  | 36.478 |  | 1.748 |  | 523.212 |  | 20,6 |  | 514.404 |  | 21,7 |
| Combustíveis |  | 781.150 |  |  |  |  |  |  |  | 781.150 |  | 30,7 |  | 680.063 |  | 28,7 |
| Depreciações e amortizações |  | 157.330 |  | 516 |  | 21.716 |  |  |  | 179.562 |  | 7,1 |  | 150.668 |  | 6,4 |
| Manutenções e revisões (exceto pessoal) |  | 140.978 |  |  |  |  |  |  |  | 140.978 |  | 5,5 |  | 188.352 |  | 8,0 |
| Seguros de aeronaves |  | 12.866 |  |  |  |  |  |  |  | 12.866 |  | 0,5 |  | 15.851 |  | 0,7 |
| Tarifas de pouso e decolagem e de auxílio à navegação |  | 143.462 |  |  |  |  |  |  |  | 143.462 |  | 5,6 |  | 141.758 |  | 6,0 |
| Arrendamento de aeronaves, motores e equipamentos |  | 113.779 |  | 2.112 |  | 3.231 |  |  |  | 119.122 |  | 4,7 |  | 172.680 |  | 7,3 |
| Serviços prestados por terceiros |  | 35.356 |  | 62.079 |  | 91.575 |  |  |  | 189.010 |  | 7,4 |  | 200.554 |  | 8,5 |
| Despesas de comercialização e marketing |  |  |  | 265.644 |  |  |  |  |  | 265.644 |  | 10,5 |  | 149.485 |  | 6,3 |
| Outros |  | 102.983 |  | 29.362 |  | 53.029 |  |  |  | 185.374 |  | 7,3 |  | 151.928 |  | 6,5 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 1.928.366 |  | 404.237 |  | 206.029 |  | 1.748 |  | 2.540.380 |  | 100,0 |  | 2.365.743 |  | 100,0 |

#### 13 Resultado Financeiro - Consolidado

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de março de 2009** |
|  |  |  |  |  |
| **Receitas financeiras** |  |  |  |  |
| Rendimentos de aplicações financeiras |  | 21.667 |  | 17.542 |
| Variações cambiais |  | 478.450 |  | 394.992 |
| Outras receitas financeiras |  | 3.326 |  | 4.553 |
|  |  |  |  |  |
|  |  | 503.443 |  | 417.087 |
|  |  |  |  |  |
| **Despesas financeiras** |  |  |  |  |
| Variações cambiais |  | (580.874) |  | (121.960) |
| Juros passivos |  | (93.588) |  | (103.820) |
| Perdas de aplicações financeiras |  |  |  | (4.154) |
| Perdas com instrumentos financeiros – *WTI* (\*) |  | 10.394 |  | (290.024) |
| Outras despesas financeiras |  | (10.387) |  | (6.748) |
|  |  |  |  |  |
|  |  | (674.455) |  | (526.706) |
|  |  |  |  |  |
| **Resultado financeiro, líquido** |  | (171.012) |  | (109.619) |

\*WTI – West Texas Intermediate - tipo de petróleo bruto frequentemente utilizado como preço de referência.

A variação cambial sobre o arrendamento mercantil financeiro reconhecida no resultado no trimestre findo em 31 de março de 2010 totalizou uma despesa líquida de R$ 26.077 (31.03.2009 receita líquida - R$ 15.434) e a despesa de juros referente a esse arrendamento reconhecida no resultado no mesmo período totalizou R$ 9.570 (31.03.2009 – R$ 11.013).

#### 14 Imposto de renda e contribuição social

**(a) Composição da (despesa) crédito tributário com imposto de renda e contribuição social**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Controladora** | | |  | **Consolidado** | | |
|  |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de março de 2009** |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de março de 2009** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Corrente** |  |  |  |  |  | (652) |  | (1.233) |
| **Diferidos** |  | 22.519 |  | (24.128) |  | 22.519 |  | (24.128) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 22.519 |  | (24.128) |  | 21.867 |  | (25.361) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |

**(b) Reconciliação da (despesa) crédito tributário do imposto de renda e da contribuição social**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Controladora** | | |  | **Consolidado** | | |
|  |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de março de 2009** |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de março de 2009** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social |  | (111.459) |  | 53.401 |  | (110.807) |  | 54.634 |
| Alíquotas nominais - % |  | 34,0 |  | 34,0 |  | 34,0 |  | 34,0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Imposto de renda e contribuição social calculados às alíquotas nominais |  | 37.896 |  | (18.156) |  | 37.674 |  | (18.576) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Efeitos fiscais sobre (adições) / exclusões permanentes: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Resultado da equivalência patrimonial - societário |  | (9.608) |  |  |  |  |  |  |
| Despesas indedutíveis |  | (5.751) |  | (1.336) |  | (5.751) |  | (1.336) |
| Stock options |  | (2.787) |  |  |  | (2.787) |  |  |
| Realização da reserva de reavaliação |  | (375) |  | (341) |  | (375) |  | (341) |
| Débitos/ créditos tributários não constituídos sobre lucros  auferidos no exterior |  |  |  | (4.295) |  | (10.048) |  | (5.316) |
| Outras (adições) exclusões permanentes |  | 3.144 |  |  |  | 3.154 |  | 208 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Despesa (crédito tributário) de imposto de renda e  contribuição social |  | 22.519 |  | (24.128) |  | 21.867 |  | (25.361) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Alíquota efetiva - % |  |  |  |  |  |  |  |  |

Os anos-base de 2005 a 2009 estão sujeitos a exame pelas autoridades tributárias brasileiras.

**15 Compromissos**

**(a) Contratos de arrendamento operacional simples**

A Companhia possui obrigações decorrentes da contratação de operações de arrendamento de aeronaves sob a modalidade operacional simples. Os valores correspondentes aos compromissos dos equipamentos arrendados não estão refletidos no balanço patrimonial. A TAM possui 65 aeronaves na modalidade de arrendamento operacional simples (31.12.2009 – 66 aeronaves). Os contratos têm prazo médio de 125 meses e são atualizados com base na variação da cotação do dólar norte-americano, acrescidos da *LIBOR*. O custo dos contratos de arrendamento das aeronaves, reconhecidos no resultado consolidado, na rubrica “Custo dos serviços prestados”, totalizou, no trimestre findo em 31 de março de 2010, R$ 114.149 (31.03.2009 – R$ 165.776) equivalentes a aproximadamente US$ 64.121 mil (31.03.2009 – US$ 93.080 mil).

Para a maioria das operações foram oferecidas cartas de fiança ou depósitos como garantia de emissão da Companhia.

Adicionalmente, de forma a atender o cronograma de pagamentos previsto em contrato, foram oferecidas notas promissórias com aval da Companhia que totalizavam, no trimestre findo em 31 de março de 2010, R$ 39.656 (31.12.2009 – R$  44.540).

Os desembolsos futuros assumidos em decorrência desses contratos são demonstrados como segue:

|  |  | **Pagamentos mensais com vencimento final em** |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Em moeda estrangeira** |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Aeronaves |  | 2021 |  | 1.341.297 |  | 1.478.308 |
| Motores |  | 2014 |  | 32.056 |  | 34.678 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Total** |  |  |  | 1.373.353 |  | 1.512.986 |

Os vencimentos têm a seguinte distribuição por ano:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Ano** |  | **31 de março de 2010** |  | **31 de dezembro de 2009** |
|  |  |  |  |  |
| Menos de um ano |  | 364.953 |  | 364.915 |
| Mais de um e menos de cinco anos | | 943.824 |  | 840.993 |
| Mais de cinco anos |  | 64.576 |  | 307.078 |
|  |  |  |  |  |
|  |  | 1.373.353 |  | 1.512.986 |

**(b) Compromissos para futuros arrendamentos de aeronaves**

i. *Airbus*:

Em 2005, a Companhia assinou aditivo contratual junto a Airbus para o pedido firme de 20 aeronaves Airbus A320, restando nove a serem entregues até 2010, com opção para mais 20 da mesma família (inclui A319, A320 e A321). Em 2006, a controlada finalizou o contrato para aquisição de mais 37 aeronaves Airbus (31 aeronaves *narrow body* família A320 e 6 aeronaves A330) com a opção de mais dez, para entregas até 2012.

Em 28 de junho de 2007, a controlada assinou Memorando de Entendimento para a aquisição de 22 Airbus A350XWB, modelos 800 e 900 para serem entregues entre 2013 e 2018.

Adicionalmente, a Companhia confirmou o exercício de quatro opções de Airbus A330, dois para entrega em 2010 e os demais em 2011, referente ao contrato do final de 2006. A Companhia confirmou ainda as vinte opções que haviam sido transferidas de 2005 para 2006 cujos recebimentos estão previstos para até o final de 2014.

ii. *Boeing*:

Em 2006, a controlada a Companhia contratou o pedido de 4 *Boeing* 777-300ER com opções para mais 4 aeronaves, as quais foram exercidas em 2007. Com o recebimento das 4 aeronaves em 2008, a controlada passou a ter seis pedidos firmes contratados com a *Boeing* para este tipo de aeronave, quatro a serem entregues em 2012 e duas a serem entregues em 2013.

#### (c) Cobertura de seguros

A cobertura de seguros envolvendo os riscos e exigibilidades decorrentes do acidente ocorrido em 17 de julho de 2007 com a aeronave *Airbus* A320 tem sido suficiente, considerando os acordos já realizados e liquidados diretamente pela seguradora junto aos familiares das vítimas. Até 31 de março de 2010, foram concluídas 192 (31.12.2009 – 192) indenizações a familiares das vítimas no acidente e outras estão em negociação com a seguradora da Companhia. A administração também entende que a cobertura de seguros dessas obrigações é adequada. A Companhia entende também que não incorreu em despesas adicionais ou não previstas no escopo do contrato de seguros que venham a ser de sua responsabilidade direta.

**(d) Ativos contingentes**

(i) ICMS

Em 17 de dezembro de 2001, em virtude de decisão proferida pelo Supremo Tribunal Federal (STF), deixou de incidir ICMS sobre a receita decorrente de serviços de transporte aéreo nacional e internacional de passageiros, bem como sobre a receita de serviços de transporte aéreo de cargas internacionais.

Em consequência a essa decisão, permanece sendo requerida a tributação do ICMS sobre a receita de serviços de transporte aéreo de cargas nacionais. A provisão mantida pela Companhia totaliza, em 31 de março de 2010, R$ 7.717 (31.12.2009 – R$ 4.772), apresentada na rubrica “Impostos e tarifas a recolher”. As obrigações com vencimentos em prazo superior a um ano, decorrentes do parcelamento aprovado, totalizam em 31 de março de 2010, R$ 50 (31.12.2009 – R$ 60) classificados na rubrica “Demais contas a pagar”.

No período de maio de 1989 a maio de 1994, foram efetuados recolhimentos de ICMS considerados indevidos em virtude de inconstitucionalidade da Lei que os exigiu. A Companhia optou por ajuizar, nos diferentes estados do País, ações de repetição de indébito objetivando recuperar a totalidade dos valores pagos indevidamente. A administração da Companhia somente reconhecerá os créditos envolvidos, estimados em aproximadamente R$ 55.000 (não auditado), e eventual atualização, no momento em que a recuperação financeira desse direito for julgado em última instância pelos tribunais.

(ii) Insuficiência tarifária

A Companhia impetrou ação judicial contra a União, pleiteando indenização pela quebra do equilíbrio econômico-financeiro de seu contrato de concessão de transporte aéreo, por insuficiência tarifária. O desequilíbrio objeto desta causa ocorreu no período de janeiro de 1988 a setembro de 1993, pela manutenção da operação com as tarifas então fixadas pelo Governo Federal.

Em abril de 1998, a ação foi julgada procedente pela Justiça Federal, tendo o montante da indenização sido determinado em R$ 245.000 (não auditado), com base em cálculo feito por perito judicial. Este montante está sujeito a juros de mora desde setembro de 1993, e a atualização monetária a partir de novembro de 1994. A 1ª Turma do Superior Tribunal de Justiça deu provimento ao recurso especial interposto pela Companhia, para determinar que o Tribunal Regional Federal analise o mérito do recurso de apelação sem a necessidade de intervenção do Ministério Público.

A administração não procedeu a nenhum registro contábil destes créditos, o que somente será feito quando o referido direito for julgado em última instância.

(iii) Tarifas aeroportuárias e ATAERO

Em 2001, a Companhia interpôs uma ação ordinária com pedido de tutela antecipada na qual se discute a legalidade da cobrança do adicional de tarifas aeroportuárias ATAERO, que incide à alíquota de 50% sobre o valor das tarifas. Em 31 de dezembro de 2009, o valor objeto da discussão totalizava aproximadamente R$ 810.544 (31.12.2009 – R$ 777.328), não auditado, não reconhecido contabilmente.

#### 16 Transações com partes relacionadas

O grupo é controlado pela TAM - Empreendimentos e Participações S.A. (empresa constituída no Brasil), de propriedade da família Amaro, que detém 89,26% das ações ordinárias e 24,67% das ações preferenciais da Companhia. As demais ações estão dispersas no mercado. Foram realizadas as transações de compra e venda de bens e serviços conforme segue:

**Venda e compra de bens e serviços**

Durante o trimestre findo em 31 de março de 2010, a TLA recebeu da Táxi Aéreo Marília S.A. (“TAM Marília”), a título de reembolso pela utilização de sua estrutura, em especial relacionadas às áreas de importação e recursos humanos, R$ 6 (31.03.2009 – R$ 14), registrado a crédito na rubrica “Custos dos serviços prestados”. A TAM Marília possui acionistas indiretos comuns à TAM.

Em 11 de maio de 2007, a TLA e a TAM Marília assinaram acordo de utilização compartilhada de um hangar localizado junto ao aeroporto de Congonhas, pelo período de 10 (dez) anos. A TLA pagou à TAM Marília a quantia de R$ 15.500, pela qual poderá utilizar as instalações e a infra-estrutura do hangar com o objetivo de explorar as atividades do seu antigo terminal de cargas. O preço foi estabelecido com base em laudos de avaliações realizados por empresas independentes, refletindo o prêmio pela obtenção econômica que tal localização reverterá à TLA em sua atividade de cargas. O montante da amortização registrada em 31 de março de 2010 é de R$ 387 (31.03.2009 – R$ 387).

A Companhia e suas controladas assinaram, em março de 2005, contrato adquirindo o direito de uso da marca “TAM” junto à TAM Milor Táxi Aéreo, Representações, Marcas e Patentes S.A. (“TAM Milor”). Esse contrato possui prazo de vigência idêntico ao da atual concessão de transporte aéreo regular de passageiros da TLA e prevê uma remuneração mensal, corrigida anualmente pelo Índice Geral de Preços – Mercado (“IGP–M”), que totalizou durante o trimestre findo em 31 de março de 2010, R$ 4.222 (31.03.2009 – R$ 4.036), registrado na rubrica “Despesas administrativas”.

**\* \* \***