

TAM LINHAS AÉREAS S.A.
Demonstrações financeiras intermediárias
Em 30 de setembro de 2011

Índice

Balanço patrimonial	3
Demonstração do resultado	5
Demonstração da mutação do patrimônio líquido	7
Demonstração dos fluxos de caixa – método indireto	8
Demonstração do valor adicionado	9
Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias	
1. Informações gerais	10
2. Base de preparação e principais práticas contábeis	10
2.1. Base de consolidação e investimentos em controladas	11
3. Instrumentos financeiros	
3.1. Gestão de risco financeiro	11
3.2. Estimativa do valor justo	19
3.3. Gestão de capital	21
4. Instrumentos financeiros por categoria	22
5. Contas a receber	25
6. Tributos a recuperar	28
7. Partes relacionadas	29
8. Instrumentos Financeiros Derivativos	30
9. Investimentos	31
10. Imobilizado	35
11. Intangível	38
12. Passivos financeiros	40
12.1. Obrigações por arrendamentos financeiros	41
12.2. Bônus seniores	41
12.3. Empréstimos	43
12.4. Debêntures	46
13. Receita diferida	47
14. Programa de recuperação fiscal (Refis)	47
15. Demais contas a pagar	49
16. Provisões para contingências	49
17. Imposto de renda e contribuição social diferidos	51
18. Capital social e reservas	54
19. Receita	54
20. Custos e despesas operacionais por natureza	59
21. Benefícios a empregados	63
22. Resultado financeiro	64
23. Caixa gerado pelas operações	65
24. Compromissos e contingências	66

TAM Linhas Aéreas S.A.
Balancos patrimoniais - controladora
(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	30 de setembro de 2011 (Não auditado)	31 de dezembro de 2010		Nota	30 de setembro de 2011 (Não auditado)	31 de dezembro de 2010
Ativo				Passivo			
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalente de caixa		144.472	129.656	Fornecedores		454.151	458.725
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado		634.011	464.519	Passivos financeiros	12	1.598.780	1.199.500
Contas a receber	5	1.747.237	1.408.058	Salários e encargos sociais		492.926	452.524
Estoques		218.530	196.089	Receita diferida	13	833.948	1.169.096
Tributos a recuperar	6	540.072	28.473	Impostos e tarifas a recolher		347.739	267.587
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		10.499		Imposto de renda e contribuição social a pagar			21.879
Despesas do exercício seguinte		122.959	160.553	Dividendos a distribuir		140.125	140.125
Partes relacionadas	7	2.505	4.086	Partes relacionadas	7	238.520	331.878
Instrumentos financeiros derivativos	8	23.725	9.895	Instrumentos financeiros derivativos	9	63.034	20.574
Demais contas a receber		58.708	56.068	Programa de Recuperação Fiscal	14	29.009	
				Demais contas a pagar	15	153.425	131.462
		<u>3.502.718</u>	<u>2.457.397</u>			<u>4.351.657</u>	<u>4.193.350</u>
Não circulante				Não circulante			
Caixa restrito		37.935	94.492	Passivos financeiros	12	5.059.520	4.802.140
		55.134	51.778	Imposto de renda e contribuição social diferidos	17		127.925
Depósito em garantia				Receita diferida	13	44.492	66.420
Partes relacionadas	7	83.564	30.406	Provisão para contingências	16	239.616	193.797
Imposto de renda e contribuição social diferidos		22.028		Provisão para perdas com investimentos	9	375.040	241.933
Pré-pagamento de manutenções		543.475	410.306	Instrumentos financeiros derivativos	8	46.021	15.286
Instrumentos financeiros derivativos	8	6.663	6.568	Programa de recuperação fiscal	14	351.252	333.141
Demais contas a receber		24.661	39.918	Partes relacionadas	7	1.593.252	261.678
Investimentos	9	104.686	124.095	Demais contas a pagar	15	401.647	234.534
Imobilizado	10	9.074.700	8.675.544			<u>8.110.840</u>	<u>6.276.854</u>
Intangível		412.462	458.810				
		<u>10.365.308</u>	<u>9.891.917</u>	Total do passivo		<u>12.462.497</u>	<u>10.470.204</u>
				Patrimônio líquido			
				Capital e reservas			
				Capital social	18	897.122	752.727
				Reservas de capital		57.295	194.940
				Reserva de lucros		815.935	815.935
				Ajuste de avaliação patrimonial		114.369	115.508
				Prejuízo acumulado		(479.192)	
						<u>1.405.529</u>	<u>1.879.110</u>
Total do ativo		<u>13.868.026</u>	<u>12.349.314</u>	Total do passivo e do patrimônio líquido		<u>13.868.026</u>	<u>12.349.314</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

TAM Linhas Aéreas S.A.
Balancos patrimoniais - consolidado
(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	30 de setembro de 2011 (Não auditado)	31 de dezembro de 2010		Nota	30 de setembro de 2011 (Não auditado)	31 de dezembro de 2010
Ativo				Passivo			
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa		420.133	762.067	Fornecedores		505.647	495.104
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado	3.2	634.011	511.788	Passivos financeiros	12	1.695.666	1.223.850
Contas a receber	5	1.809.871	1.449.623	Salários e encargos sociais		496.591	454.981
Estoques		218.530	196.089	Receita diferida	13	845.866	1.169.096
Tributos a recuperar	6	541.894	30.190	Impostos e tarifas a recolher		348.466	268.378
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		10.691		Imposto de renda e contribuição social a pagar			22.285
Despesas do exercício seguinte		122.959	160.553	Dividendos a distribuir		140.125	140.125
Partes relacionadas	7	3.223	5.386	Partes relacionadas	7	238.519	331.878
Instrumentos financeiros derivativos	8	23.725	9.895	Instrumentos financeiros derivativos	8	63.034	20.574
Demais contas a receber		66.061	62.065	Programa de Recuperação Fiscal	14	29.009	
				Demais contas a pagar	15	156.035	136.521
		<u>3.851.098</u>	<u>3.187.656</u>			<u>4.518.958</u>	<u>4.262.792</u>
Não circulante				Não circulante			
Caixa restrito		60.188	94.492	Passivos financeiros	12	7.119.476	5.786.847
Depósito em garantia		55.134	51.778	Imposto de renda e contribuição social diferidos	17		127.925
Imposto de renda e contribuição social		22.028		Receita diferida	13	44.492	66.420
Partes relacionadas	7	78.043	25.445	Provisão para contingências	16	240.200	198.076
Pré-pagamento de manutenções		543.475	410.306	Instrumentos financeiros derivativos	8	46.021	15.286
Instrumentos financeiros derivativos	8	6.663	6.568	Programa de recuperação fiscal	14	351.252	333.141
Demais contas a receber		24.767	38.736	Partes relacionadas	7	36.762	60.753
Investimentos	9	60	59	Demais contas a pagar	15	401.647	234.534
Imobilizado	10	9.110.414	8.691.034			<u>8.239.850</u>	<u>6.822.982</u>
Intangível	11	412.467	458.810			<u>12.758.808</u>	<u>11.085.774</u>
		<u>10.313.239</u>	<u>9.777.228</u>	Total do passivo			
Total do ativo		<u>14.164.337</u>	<u>12.964.884</u>	Patrimônio líquido			
				Capital e reservas			
				Capital social	18	897.122	752.727
				Reservas de capital		57.295	194.940
				Reserva de lucros		815.935	815.935
				Ajuste de avaliação patrimonial		114.369	115.508
				Prejuízos acumulados		(479.192)	
						<u>1.405.529</u>	<u>1.879.110</u>
				Total do passivo e do patrimônio líquido		<u>14.164.337</u>	<u>12.964.884</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

TAM Linhas Aéreas S.A.**Demonstrações do resultado - controladora****Períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2011 e 2010 (não auditado)**

(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	Trimestre findo em		Período de Nove meses findo em	
		30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010
Receita	19	3.237.800	2.884.583	9.137.513	8.048.116
Custos e despesas operacionais	20	(2.741.411)	(2.244.100)	(8.628.472)	(7.313.335)
Resultado de equivalência patrimonial em controladas	9	(120.722)	158	(150.111)	(59.290)
Lucro operacional antes das variações do valor justo de derivativos de combustível		375.667	640.641	358.930	675.491
Variações do valor justo de derivativos de combustível		(93.350)	12.479	(51.010)	(33.121)
Lucro operacional		282.317	653.120	307.920	642.370
Receitas financeiras	22	209.803	550.145	1.076.444	1.342.919
Despesas financeiras	22	(1.378.823)	(113.806)	(1.986.039)	(1.242.882)
Lucro/(prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		(886.703)	1.089.459	(601.675)	742.407
Imposto de renda e contribuição social	17	248.946	(376.910)	121.344	(303.080)
Lucro /(prejuízo) líquido do período		(637.757)	712.549	(480.331)	439.327
Lucro / (prejuízo) líquido por ação		(308,90)	345,13	(232,65)	212,79

Não houve outros resultados abrangentes no período divulgado, que requeira a apresentação de uma demonstração do resultado abrangente.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

TAM Linhas Aéreas S.A.**Demonstrações do resultado - consolidado****Períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2011 e 2010 (não auditado)**

(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	Trimestre findo em		Período de Nove meses findo em	
		30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010
Receita	19	3.255.945	2.899.230	9.188.374	8.087.909
Custos e despesas operacionais	20	(2.758.738)	(2.257.888)	(8.682.323)	(7.411.065)
Lucro operacional antes das variações do valor justo de derivativos de combustível		497.207	641.342	506.051	676.844
Variações do valor justo de derivativos de combustível		(93.350)	12.735	(50.434)	(33.852)
Lucro operacional		403.857	654.077	455.617	642.992
Receitas financeiras	22	519.695	630.359	1.499.617	1.507.183
Despesas financeiras	22	(1.810.255)	(194.786)	(2.556.413)	(1.406.924)
Lucro/(prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		(886.703)	1.089.650	(601.179)	743.251
Imposto de renda e contribuição social	17	248.946	(377.101)	120.848	(303.924)
Lucro /(prejuízo) líquido do período		(637.757)	712.549	(480.331)	439.327
Lucro / (prejuízo) líquido por ação		(308,90)	345,13	(232,65)	212,79

Não houve outros resultados abrangentes no período divulgado, que requeira a apresentação de uma demonstração do resultado abrangente.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

TAM Linhas Aéreas S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido (não auditadas)

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2011 e 2010

(Valores expressos em milhares de reais)

	Capital social	Reserva de capital Plano de remuneração em ações	Legal	Reserva de lucros Retenção	Reserva de reavaliação	Ajuste de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total
Em 31 de dezembro de 2009 - publicado	752.727	35.668	46.948	669.004	124.809 (124.809)	124.809	(354.927)	1.274.229
Reclassificação								
Em 31 de dezembro de 2009 - ajustado	752.727	35.668	46.948	669.004		124.809	(354.927)	1.274.229
Resultado do período							439.327	439.327
Realização da reserva de reavaliação						(8.600)	8.600	
Plano de opções de compras de ações		11.586						11.586
Em 30 de setembro de 2010	752.727	47.254	46.948	669.004		116.209	93.000	1.725.142

	Capital social	Reserva de capital Plano de remuneração em ações	Reserva de capital Adiantamento para futuro aumento de capital	Legal	Reserva de lucros Retenção	Ajuste de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total
Em 31 de dezembro de 2010	752.727	50.545	144.395	76.448	739.487	115.508		1.879.110
Prejuízo do Período							(480.331)	(480.331)
Aumento de capital conforme AGO de 29/04/2011	144.395		(144.395)					
Realização da reserva de reavaliação						(1.139)	1.139	
Plano de remuneração em ações		6.750						6.750
Em 30 de setembro de 2011	897.122	57.295		76.448	739.487	114.369	(479.192)	1.405.529

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

TAM Linhas Aéreas S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa (não auditadas)

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2011 e 2010

(Valores expressos em milhares de reais)

			Controladora		Consolidado
		30 de	30 de	30 de	30 de
	Nota	setembro de	setembro de	setembro de	setembro de
		2011	2010	2011	2010
Fluxos de caixa das atividades operacionais					
operacionais	23	1.085.366	1.208.184	(20.449)	1.097.213
Tributos pagos		(51.034)		(51.034)	
Juros pagos		(168.548)	(186.991)	(232.110)	(186.991)
Caixa líquido gerado pelas (utilizados nas) atividades operacionais		865.784	1.021.193	(303.593)	910.222
Fluxos de caixa das atividades de Investimento					
Investimento em caixa restrito		56.557	(27.220)	34.304	(27.220)
Aquisições de imobilizado		(132.198)	(99.626)	(75.435)	(99.626)
Aquisições de ativos intangíveis		(35.803)	(89.590)	(35.813)	(89.590)
Recursos recebidos na venda de imobilizado / intangível		2.704	23.322	2.704	23.322
Aquisição de Investimentos			(98.433)		(98.433)
Partes Relacionadas					
Empréstimos			(21.000)		(21.000)
Recebimentos			5.015		5.015
Depósitos em garantia					
Reembolsos		8.119	18.438	8.119	18.438
Depósitos efetuados		(6.109)	(9.223)	(6.721)	(9.223)
Pré-pagamentos de aeronaves					
Reembolsos	10	94.097	112.493	109.047	112.493
Pagamentos	10	(319.510)	(132.296)	(354.450)	(132.296)
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento		(332.143)	(318.120)	(318.245)	(318.120)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento					
Empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo					
Captação		79.165		101.429	
Pagamentos		(94.558)	(142.926)	(94.558)	(142.926)
Bônus Seniors					
Captação				776.511	
Dividendos pagos			(233.325)		(233.325)
Alienação de ações			2.357		2.357
Partes Relacionadas					
Captação			19.337		19.337
Pagamentos			(31.348)		(31.348)
Arrendamento mercantil financeiro		(503.432)	(393.681)	(503.478)	(393.681)
Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades de financiamento		(518.825)	(779.586)	279.904	(779.586)
Aumento / (diminuição) líquido no caixa e equivalentes de caixa		14.816	(76.513)	(341.934)	(187.484)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		129.656	186.916	762.067	921.691
Caixa e equivalentes de caixa no final do período		144.472	110.403	420.133	734.207
Informações suplementares ao fluxo de caixa:					
Atividades de financiamentos e Investimentos que não afetam o caixa e equivalentes de caixa:					
Aquisição de aeronaves por leasing financeiro		455.163		458.607	
Imobilizado adquirido através de financiamentos		36.381		93.826	
Financiamentos captados para pagamentos direto a fornecedores		93.884		93.884	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

TAM Linhas Aéreas S.A.

Demonstração do valor adicionado (não auditadas)

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2011 e 2010

(Valores expressos em milhares de reais)

		Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010
	Nota				
Receitas					
Vendas de serviços	19	9.429.797	8.310.300	9.485.411	8.353.744
Outras receitas		56.106	71.156	56.104	71.158
Provisão para devedores duvidosos		7.939	(3.560)	8.073	17.721
		<u>9.493.842</u>	<u>8.377.896</u>	<u>9.549.588</u>	<u>8.442.623</u>
Insumos adquiridos de terceiros					
Custos dos serviços prestados		(3.361.303)	(2.412.554)	(3.361.907)	(2.541.333)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros		(2.114.749)	(2.163.472)	(2.147.301)	(2.179.704)
		<u>(5.476.052)</u>	<u>(4.576.026)</u>	<u>(5.509.208)</u>	<u>(4.721.037)</u>
Valor adicionado bruto		<u>4.017.790</u>	<u>3.801.870</u>	<u>4.040.380</u>	<u>3.721.586</u>
Retenções					
Perda e recuperação de valores ativos		(5.228)		(5.228)	
Depreciação e amortização	20	(534.290)	(520.312)	(534.477)	(520.467)
		<u>(539.518)</u>	<u>(520.312)</u>	<u>(539.705)</u>	<u>(520.467)</u>
Valor adicionado líquido produzido pela entidade		<u>3.478.272</u>	<u>3.281.558</u>	<u>3.500.675</u>	<u>3.201.119</u>
Recebido em transferência					
Equivalência patrimonial		(150.111)	(59.290)		
Receitas financeiras	22	1.076.444	1.342.919	1.499.617	1.507.183
		<u>926.333</u>	<u>1.283.629</u>	<u>1.499.617</u>	<u>1.507.183</u>
Valor adicionado total a distribuir (retido)		<u>4.404.605</u>	<u>4.565.187</u>	<u>5.000.292</u>	<u>4.708.302</u>
Distribuição do valor adicionado		<u>4.404.605</u>	<u>4.565.187</u>	<u>5.000.292</u>	<u>4.708.302</u>
Pessoal					
Remuneração direta		1.327.556	1.102.254	1.340.522	1.113.015
Benefícios		149.999	122.969	152.084	124.430
FGTS		98.410	78.366	99.393	79.150
Impostos, taxas e contribuições					
Federais		906.355	1.209.874	911.692	1.214.211
Estaduais		26.472	23.524	26.472	23.524
Municípios		16.068	17.389	19.383	19.876
Remuneração de capital de terceiros					
Aluguéis		323.027	354.809	324.229	355.706
Juros e variações Cambiais		2.037.049	1.216.675	2.606.848	1.339.063
Remuneração do capital próprio					
Lucros retidos		(480.331)	439.327	(480.331)	439.327

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias (não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais)

1. Informações gerais

A TAM Linhas Aéreas S.A. (“Companhia” ou “TLA”), 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; de hangaragem de aviões; e de atendimento de pátio e pista, abastecimento de comissária 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”), em outubro de 2009 foi constituída a TAM Capital Inc. 2 (“TAM Capital 2”) e em Maio de 2011 foi constituída a TAM Capital Inc. 3 (“TAM Capital 3”) e TAM Financial Services 3 Limited (“TAM Financial 3” – as operações tiveram início em agosto de 2011), todas sediadas nas Ilhas Cayman, cujas atividades estão relacionadas com a aquisição e financiamento de aeronaves e a captação de recursos. Os recursos captados pelas subsidiárias são total e incondicionalmente garantidos pela Companhia.

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

Em 13 de julho de 2010, a TLA adquiriu a TAM Milor que era a titular da marca “TAM” e demais marcas correlatas (marca “TAM”) utilizadas pela Companhia, pela TLA e demais empresas coligadas. Em 1 de março de 2011, a Companhia incorporou a TAM Milor.

Em Maio de 2011, a TLA constituiu a TAM Capital Inc. 3 (“TAM Capital 3”) como subsidiária integral, constituída nos termos das leis das Ilhas Cayman, com a finalidade de emitir bônus garantidos seniores de 8.375% no valor de US\$ 500.000 com vencimento de 2021 (Nota 12.2).

2. Base de preparação e principais práticas contábeis

As demonstrações financeiras intermediárias foram preparadas de acordo com CPC 21 / IAS 34 – “Demonstrações Intermediárias”.

As demonstrações financeiras intermediárias devem ser lidas em conjunto com a demonstração financeira anual para o exercício findo em 31 de dezembro de 2010, elaborada de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP) e os Padrões Internacionais de Demonstrações Financeiras (*International Financial Reporting Standards* – IFRS) emitido pelo *International Accounting Standards Board* – IASB.

As principais práticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras intermediárias são compatíveis com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2010 e vem sendo aplicadas de modo consistente em todos os períodos apresentados.

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias (não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais)

2.1. Bases de consolidação e investimentos em controladas

(i) Companhias incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas

	Data-base das demonstrações financeiras	Participação	Participação %	
			30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
TAM Viagens	30.09.2011	Direta	99,99	99,99
TAM Capital	30.09.2011	Direta	100,00	100,00
TAM Capital 2	30.09.2011	Direta	100,00	100,00
TAM Capital 3	30.09.2011	Direta	100,00	100,00
TAM Finacial 1	30.09.2011	Direta	100,00	100,00
TAM Finacial 2	30.09.2011	Direta	100,00	100,00
TAM Finacial 3	30.09.2011	Direta	100,00	100,00
Fundo Spitfire II				
(Fundo exclusivo) (i)	30.09.2011	Direta	100,00	100,00
TAM Milor (ii)	30.09.2011			100,00

(i) Possui 17% através de participação direta da TLA.

(ii) TAM Milor foi adquirida em Julho de 2010. Em 1 de março de 2011, a Companhia incorporou a TAM Milor.

3. Instrumentos financeiros

3.1. Gestão de riscos financeiros

A Companhia e suas controladas estão expostas a diversos riscos financeiros: riscos de crédito, riscos de liquidez e os riscos de mercado atrelados aos efeitos das mudanças de preço de combustível, da taxa de câmbio e da taxa de juros.

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 Companhia e monitorar o comparativo entre os cenários orçados, Companhia e mercado;
- Gerenciar e administrar a exposição de riscos;
- Monitorar o cumprimento da política de riscos financeiros;
- Deliberar sobre o nível de exposição de riscos de mercado;
- Estabelecer limites financeiros a todas as instituições autorizadas a realizar operações com instrumentos financeiros derivativos; e
- Monitorar o desempenho das operações com instrumentos financeiros derivativos.

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias (não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais)

Os instrumentos financeiros derivativos são utilizados pela Companhia considerando o impacto sobre o fluxo de caixa e 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 praticadas no mercado.

A Companhia não opera nem negocia instrumentos financeiros, inclusive instrumentos financeiros derivativos com fins especulativos.

3.1.1 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 (QAV) e 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 de alguns desses fatores. 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 com instrumentos financeiros derivativos.

(a) Risco de preço de combustível

Um dos mais importantes riscos financeiros das empresas aéreas é a volatilidade do preço do combustível. O preço do QAV está atrelado à variação da cotação de petróleo no mercado internacional. A Companhia gerencia esse risco por meio de estratégias de contratação de instrumentos financeiros derivativos os quais visam proporcionar proteções contra súbitos e significantes aumentos no preço de petróleo assegurando, deste modo, a competitividade da Companhia. O Comitê de Risco 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 24 meses e patamares mínimos de 20% do consumo projetado para os 12 primeiros meses e 10% para os 12 meses seguintes. Swaps, opções ou uma combinação desses instrumentos financeiros, tendo como subjacentes o petróleo bruto, óleo para aquecimento ou querosene de aviação, podem ser utilizados para atingir as metas propostas.

Os instrumentos financeiros derivativos contratados pela Companhia para proteção contra variação do preço de combustível são baseados, principalmente, em petróleo (tipo *West Texas Intermediate – WTI*). A escolha desse 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 30 de setembro de 2011, todos os instrumentos financeiros contratados foram realizados em mercados de balcão (*over the counter*).

A Companhia contrata instrumentos financeiros derivativos somente com contrapartes cuja classificação, atribuída pelas agências de risco *Standard & Poors*, *Fitch* e *Moody's*, seja, no mínimo, *investment grade*.

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias (não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais)

O combustível de aviação consumido nos períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2011 e 2010 representou respectivamente 32,4% e 33,3% dos custos dos serviços prestados da Companhia (Nota 20 (b)).

(a.1) 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 é apresentado a seguir:

	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
% de cobertura antecipada para os próximos 12 meses	30%	25%
Valor médio dos contratos derivativos em circulação	US\$ 93,5/bbl	US\$ 87/bbl
Valor de Mercado do WTI	US\$ 79,2/bbl	US\$ 89/bbl

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

	2011	2012	2013	2014	Total
Em 30 de setembro de 2011					
Valor <i>Notional</i> – milhares de barris (bbl)	1.445	4.860	2.425	325	9.055
Valor Justo, líquido – R\$ mil	(5.443)	(44.092)	(28.470)	(806)	(78.811)
Em 31 de dezembro de 2010					
Valor <i>Notional</i> – milhares de barris (bbl)	3.985	2.710	150		6.845
Valor Justo, líquido – R\$ mil	(9.791)	(8.536)	(182)		(18.509)

(b) 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 seguro de aeronaves, 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.

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

	2012
Em 30 de setembro de 2011	
Valor <i>Notional</i> – US\$	31.000
Valor Justo – R\$	144
Em 31 de dezembro de 2010	
Valor <i>Notional</i> – US\$	31.000
Valor Justo – R\$	(888)

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias (não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais)

Em virtude da repactuação efetuada no primeiro trimestre de 2009, renovada no segundo trimestre de 2010, uma das contrapartes demandou um depósito denominado em dólares como garantia. Como não são admitidos depósitos em moeda estrangeira no Brasil, foi atrelado um CDB concedido em garantia um *Collar* convertendo o valor de resgate de R\$ para US\$.

A operação de *Collar* descrita acima é a única operação de proteção cambial detida pela Companhia em carteira própria em 30 de setembro de 2011 e 31 de dezembro de 2010.

(c) Distribuição do valor justo por classificação de crédito das contrapartes

A distribuição do valor justo por classificação de crédito das contrapartes em 30 de setembro de 2011 e 31 de dezembro de 2010 é apresentada a seguir:

Contrapartes com classificação externa de crédito (<i>Standard&Price, Moody's ou Fitch</i>)	Local de negociação	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
AAA*	<i>Over the counter</i>	(14.480)	(23.342)
AA+, AA ou AA-*	<i>Over the counter</i>	(56.633)	3.671
A+, A ou A-*	<i>Over the counter</i>	(7.554)	274
		<u>(78.667)</u>	<u>(19.397)</u>
Derivativo de combustível ativo – WTI		30.244	16.463
Derivativo de combustível passivo – WTI		<u>(109.055)</u>	<u>(34.972)</u>
Derivativo de combustível, líquido – WTI		<u>(78.811)</u>	<u>(18.509)</u>
Derivativo de câmbio ativo		144	
Derivativo de câmbio passivo			<u>(888)</u>
Derivativo de câmbio, líquido - vide (c) abaixo		<u>144</u>	<u>(888)</u>
		<u>(78.667)</u>	<u>19.397</u>

(*) 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.

A Companhia acompanha a concentração de instrumentos financeiros em uma única contraparte. Políticas internas exigem a comunicação de concentrações excessivas ao Comitê de Riscos Financeiros. Em 30 de setembro de 2011, apenas uma contraparte excedia este limite, porém a Companhia considera este risco de concentração aceitável.

(d) Risco de taxa de juros

Os resultados 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 – Certificado de Depósito Interbancário.

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias (não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais)

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

(e) Análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros

A Companhia deve apresentar uma análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, que demonstre o impacto da variação das cotações dos instrumentos financeiros sobre o resultado da Companhia, considerando os seguintes elementos:

- Aumento e queda de 10 pontos percentuais no preço do combustível, mantendo-se constante as demais variáveis;
- Aumento e queda de 10 pontos percentuais na taxa de câmbio do dólar, mantendo-se constante todas as demais variáveis; e
- Aumento e queda de um ponto percentual na taxa de juros, mantendo-se constante todas as demais variáveis.

Preço do combustível:

Um aumento/diminuição hipotéticos de 10% no preço do WTI, levaria a um aumento/diminuição de aproximadamente US\$ 9.765 / US\$ 83.125 milhões (equivalente a R\$ 18.108 / R\$ 154.147 em 30 de setembro de 2011) 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 de WTI seriam compensadas por uma diminuição/aumento dos custos com combustível de aviação da Companhia e somente se concretizariam econômica e financeiramente nos seus respectivos vencimentos, distribuídos ao longo dos anos de 2011 a 2014.

Taxa de câmbio – Dólar:

Se ocorresse uma desvalorização/valorização de 10% do Real frente ao dólar americano, o resultado financeiro teria sido menor/maior em aproximadamente R\$ 776 milhões / R\$ 775 milhões, essencialmente em resultado de ganhos/perdas cambiais na conversão de contas a receber de clientes e empréstimos e financiamentos, e ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado denominado em dólar americano.

Taxa de juros – LIBOR e CDI:

Um aumento hipotético de um ponto percentual nas taxas de juros de mercado externo (LIBOR) no trimestre findo em 30 de setembro de 2011 causaria um aumento da despesa de arrendamento financeiro e despesa de juros no período de aproximadamente US\$ 25.306 (equivalente a R\$ 46.927).

Se ocorresse um aumento/diminuição hipotético de um ponto percentual nas taxas de juros de mercado doméstico (CDI) no período findo em 30 de setembro de 2011 causaria um aumento/diminuição da despesa de juros dos financiamentos e empréstimos, de aproximadamente R\$ 7.668.

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias (não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais)

3.1.2. Risco de crédito

O risco de crédito refere-se ao risco de uma contraparte não cumprir com suas obrigações contratuais, levando a Companhia a incorrer em perdas financeiras. O risco a qual a Companhia está exposta decorre da possibilidade de não recuperar os valores a receber por serviços prestados a consumidores e/ou agências de viagens ou em aplicações financeiras em títulos de emissão privada.

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

A Companhia transaciona somente com instituições financeiras cuja classificação de crédito atribuída por *Standard & Poors*, *Moody's* ou *Fitch* seja no mínimo BBB- ou equivalente. Ademais, cada instituição tem um limite máximo de exposição para investimentos, como determinado pelo Comitê de Riscos.

Atualmente, a Administração não espera perdas devidas à inadimplência de suas contrapartes e não tem exposição significativa a nenhuma contraparte isoladamente.

3.1.3. Risco de liquidez

A gestão prudente do risco de liquidez implica na manutenção de caixa e títulos negociáveis suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

O caixa excedente é investido principalmente nos fundos de investimento exclusivos da Companhia. 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 da Companhia 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, cujo valor justo é divulgado.

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais)

						Controladora	
	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 30 de setembro de 2011							
Obrigações por arrendamento financeiro	784.898	919.335	1.786.309	2.260.749	5.751.291	(522.538)	5.228.753
Empréstimos	823.338	6.697	3.765	6.222	840.022	(22.567)	817.455
Debêntures	185.675	170.145	421.180	110.738	887.738	(275.646)	612.092
Programa de recuperação fiscal	30.902	73.258	145.876	619.816	869.852	(489.591)	380.261
Outros (i)	947.077				947.077		947.077
Em 31 de dezembro de 2010							
Obrigações por arrendamento financeiro	683.563	1.279.397	1.140.715	2.315.571	5.419.246	(661.768)	4.757.478
Empréstimos	617.525	8.297	2.199	7.228	635.249	(20.209)	615.040
Debêntures	110.308	339.086	292.758	237.014	979.166	(350.044)	629.122
Programa de recuperação fiscal	25.285	59.831	118.780	719.872	923.768	(566.821)	356.947
Outros (i)	911.249				911.249		911.249

(i) A rubrica "outros" é composta por: fornecedores e salário e encargos sociais.

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais)

						Consolidado	
	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 30 de setembro de 2011							
Obrigações por arrendamento financeiro	784.898	919.335	1.786.309	2.260.749	5.751.291	(522.538)	5.228.753
Bônus seniors	167.771	226.168	503.314	2.584.935	3.482.188	(1.420.073)	2.062.115
Empréstimos	874.631	52.906	3.765	6.222	937.524	(25.342)	912.182
Debêntures	185.675	170.145	421.180	110.738	887.738	(275.646)	612.092
Programa de recuperação fiscal	30.902	73.258	145.876	619.816	869.852	(489.591)	380.261
Outros (i)	1.002.238				1.002.238		1.002.238
Em 31 de dezembro de 2010							
Obrigações por arrendamento financeiro	683.563	1.279.397	1.140.715	2.315.571	5.419.246	(661.768)	4.757.478
Bônus seniors	108.701	164.241	164.241	1.238.874	1.676.057	(667.000)	1.009.057
Empréstimos	617.525	8.297	2.199	7.228	635.249	(20.209)	615.040
Debêntures	110.308	339.086	292.758	237.014	979.166	(350.044)	629.122
Programa de recuperação fiscal	25.285	59.831	118.780	719.872	923.768	(566.821)	356.947
Outros (i)	950.085				950.085		950.085

(i) A rubrica "outros" é composta por: fornecedores e salário e encargos sociais.

As garantias financeiras representam as garantias de passivos de controladas e são os valores máximos. Não é esperada nenhuma perda com essas garantias.

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais)

	Controladora e Consolidado			
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Total (igual valor contábil	Valor Contábil
Passivos financeiros derivativos				
Em 30 de setembro de 2011				
Derivativo de combustível	(63.034)	(46.021)	(109.055)	(109.055)
Derivativo de câmbio				
Em 31 de dezembro de 2010				
Derivativo de combustível	(19.686)	(15.286)	(34.972)	(34.972)
Derivativo de câmbio	(888)		(888)	(888)

3.2. Cálculo do valor justo

A Companhia deve classificar seus instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo, seguindo a seguinte hierarquia de técnicas de avaliação:

- Nível 1 – preços cotados (sem ajustes) nos mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;
- Nível 2 – informações diferentes dos preços negociados em mercados ativos incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, direta ou indiretamente; e
- Nível 3 – técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado. Este item não é aplicável a Companhia em 30 de setembro de 2011.

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

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais)

	30 de setembro de 2011			Consolidado 31 de dezembro de 2010		
	Nível 1	Nível 2	Total	Nível 1	Nível 2	Total
Ativos financeiros mensurados ao valor justo						
Títulos públicos (1)	374.028		374.028	138.079		138.079
Títulos privados (2)		242.808	242.808		50.803	50.803
Certificados de Depósito Bancário – CDB (3)		14.894	14.894		24.325	24.325
Outros depósitos (3)		2.281	2.281		298.581	298.581
	<u>374.028</u>	<u>259.983</u>	<u>634.011</u>	<u>138.079</u>	<u>373.709</u>	<u>511.788</u>
Ativo financeiros derivativos						
Derivativo combustível - WTI (4)		30.244	30.244		16.463	16.463
Derivativo de câmbio (4)		144	144			
		<u>30.388</u>	<u>30.388</u>		<u>16.463</u>	<u>16.463</u>
Derivativos de passivos financeiros						
Derivativo combustível – WTI (4)		(109.055)	(109.055)		(34.972)	(34.972)
Derivativo câmbio (4)					(888)	(888)
		<u>(109.055)</u>	<u>(109.055)</u>		<u>(35.860)</u>	<u>(35.860)</u>

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias (não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais)

No período findo em 30 de setembro de 2011 e 31 de dezembro de 2010, não houve transferência entre avaliações de valor justo entre os níveis de hierarquia.

A determinação do valor justo dos ativos e passivos financeiros é apresentada a seguir:

- (1) Títulos públicos – referem-se a títulos do Governo Brasileiro de alta liquidez que têm seus preços disponíveis e baseados em transações efetivas em mercado organizado.
- (2) Títulos privados – referem-se, normalmente, a títulos de dívida para os quais o valor justo é determinado com base em transações efetivas em mercado organizado (quando há liquidez) ou em fluxo de caixa descontado, com base nas curvas de juros vigentes, quando não se observam transações efetivas.
- (3) Certificados de depósito e outros depósitos – valor justo determinado com base nas curvas de juros vigentes e em emissões recentes similares.
- (4) Instrumentos financeiros derivativos – usualmente, esses contratos não são negociados em mercado organizado, sendo contratos de mercado de balcão (*over-the-counter*). A Companhia estima o valor justo usando técnicas, tais como *Black & Scholes*, *Garman & Kohlhagen*, Monte Carlo ou mesmo modelos de fluxo de caixa descontado, comumente usados no mercado financeiro, dependendo da natureza do derivativo. 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, uma vez que as metodologias utilizadas nos modelos não admitem arbitrariedade, e todas as informações para o modelo são facilmente observáveis nos mercados organizados.

3.3. Gestão de risco de capital

A Companhia administra seu capital para assegurar a continuidade de suas atividades operacionais normais, ao mesmo tempo em que maximiza o retorno a todas as partes interessadas ou envolvidas em suas operações.

A administração do capital é feita por meio de índice de alavancagem. A estrutura do capital da Companhia é formada pelo seu endividamento líquido, definido como o total de empréstimos, debêntures e contratos de arrendamento (financeiro e operacional), líquido de caixa e equivalente de caixa e outros ativos financeiros de curto prazo e pelo capital que é definido como o patrimônio líquido total dos acionistas e endividamento líquido.

O capital não é administrado na controladora, somente no consolidado.

A Companhia não está sujeita a nenhuma necessidade de capital imposta externamente.

Os índices de alavancagem são demonstrados a seguir:

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais)

	30 de setembro de 2011	Consolidado 31 de dezembro de 2010
Caixa e equivalentes de caixa	(420.133)	(762.067)
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado (Nota 3.2)	(634.011)	(511.788)
Empréstimos (Nota 12.3 (b))	912.182	615.040
Debêntures e bônus seniores	2.674.207	1.638.179
Arrendamento operacional (Nota 24)	1.322.516	1.120.697
Arrendamento financeiro (Nota 12.1)	5.228.753	4.757.478
Dívida líquida (1)	9.083.514	6.857.539
Total patrimônio líquido	1.405.529	1.879.110
Total capital (2)	10.489.043	8.736.649
Índice de alavancagem (1)/(2)	86,6%	78,5%

O aumento substancial no índice de alavancagem decorre dos principais fatores a seguir: i) redução do patrimônio líquido em decorrência do prejuízo do período; ii) aumento dos passivos financeiros expostos a variação do US\$ de R\$ 1,6662 em dezembro/2010 para R\$ 1,8544 em setembro/2011; iii) captação de US\$ 500 milhões em senior notes (equivalente a R\$ 927 milhões em 30 de setembro de 2011); e iv) redução do caixa em aproximadamente R\$ 341 milhões.

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 2011. A Companhia não é sujeita a nenhuma necessidade de capital imposta externamente.

4. Instrumentos financeiros por categoria**(a) Controladora**Ativos, conforme balanço patrimonial:

	30 de setembro de 2011		
	Empréstimos e recebíveis	Ativos ao valor justo por meio do resultado	Derivativos
			Total
Instrumentos financeiros derivativos			30.388
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado		634.011	634.011
Contas a receber	1.747.237		1.747.237
Caixa restrito	37.935		37.935
Caixa e equivalentes de caixa	144.472		144.472
	<u>1.929.644</u>	<u>634.011</u>	<u>30.388</u>
			<u>2.594.043</u>

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais)

	31 de dezembro de 2010		
	Empréstimos e recebíveis	Ativos ao valor justo por meio do resultado	Derivativos
Instrumentos financeiros derivativos			16.463
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado		464.519	
Contas a receber	1.408.058		
Caixa restrito	94.492		
Caixa e equivalentes de caixa	129.656		
	<u>1.632.206</u>	<u>464.519</u>	<u>16.463</u>
			<u>2.113.188</u>

Passivo, conforme balanço patrimonial:

	30 de setembro de 2011	
	Passivos mensurados ao custo amortizado	Derivativos
Obrigações por arrendamento financeiro	5.228.753	
Empréstimos	817.455	
Debêntures	612.092	
Instrumentos financeiros derivativos		109.055
Fornecedores e outras obrigações, excluindo obrigações legais	947.077	
	<u>7.605.377</u>	<u>109.055</u>
		<u>7.714.432</u>

	31 de dezembro de 2010	
	Passivos mensurados ao custo amortizado	Derivativos
Obrigações por arrendamento financeiro	4.757.478	
Empréstimos	615.040	
Debêntures	629.122	
Instrumentos financeiros derivativos		35.860
Fornecedores e outras obrigações, excluindo obrigações legais	911.249	
	<u>6.912.889</u>	<u>35.860</u>
		<u>6.948.749</u>

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais)

(b) ConsolidadoAtivos, conforme balanço patrimonial:

	30 de setembro de 2011			
	Empréstimos e recebíveis	Ativos ao valor justo por meio do resultado	Derivativos	Total
Instrumentos financeiros derivativos			30.388	30.388
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado		634.011		634.011
Contas a receber	1.809.871			1.809.871
Caixa restrito	60.188			60.188
Caixa e equivalentes de caixa	420.133			420.133
	2.290.192	634.011	30.388	2.954.591
	31 de dezembro de 2010			
	Empréstimos e recebíveis	Ativos ao valor justo por meio do resultado	Derivativos	Total
Instrumentos financeiros derivativos			16.463	16.463
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado		511.788		511.788
Contas a receber	1.449.623			1.449.623
Caixa restrito	94.492			94.492
Caixa e equivalentes de caixa	762.067			762.067
	2.306.182	511.788	16.463	2.834.433

Passivo, conforme balanço patrimonial:

	30 de setembro de 2011		
	Passivos mensurados ao custo amortizado	Derivativos	Total
Obrigações por arrendamento financeiro	5.228.753		5.228.753
Bônus seniores	2.062.115		2.062.115
Empréstimos	912.182		912.182
Debêntures	612.092		612.092
Instrumentos financeiros derivativos		109.055	109.055
Fornecedores e outras obrigações, excluindo obrigações legais	1.002.238		1.002.238
	9.817.380	109.055	9.926.435

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais)

	31 de dezembro de 2010		
	Passivos mensurados ao custo amortizado	Derivativos	Total
Obrigações por arrendamento financeiro	4.757.478		4.757.478
Bônus seniores	1.009.057		1.009.057
Empréstimos	615.040		615.040
Debêntures	629.122		629.122
Instrumentos financeiros derivativos		35.860	35.860
Fornecedores e outras obrigações, excluindo obrigações legais	950.085		950.085
	7.960.782	35.860	7.996.642

5. Contas a receber**(a) Controladora****(a.1) Composição dos saldos**

	30 de setembro de 2011				31 de dezembro de 2010	
	Nacionais	Internacionais	Total	%	Total	%
Cartões de crédito	1.150.135	83.415	1.233.550	66,6	964.750	64,1
Agências de turismo	270.966	70.183	341.149	18,4	308.879	20,5
Programa Fidelidade - Multiplus	23.778		23.778	1,3	33.253	2,2
Correntistas	40.397	677	41.074	2,2	48.634	3,2
Agência de cargas	6.996	46.360	53.356	2,9	53.720	3,6
Outros	126.082	32.436	158.518	8,6	95.071	6,4
Total	1.618.354	233.071	1.851.425	100,0	1.504.307	100,0
Provisão para créditos de liquidação	(68.957)	(35.231)	(104.188)		(96.249)	
Total	1.549.397	197.840	1.747.237		1.408.058	

As contas a receber de clientes são mantidas nas seguintes moedas:

	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
Reais	1.549.397	1.298.612
Dólares americanos	48.105	26.187
Euros	129.903	81.028
Libras esterlinas	11.626	14.187
Outras moedas	112.394	84.293
	1.851.425	1.504.307

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais)

(a.2) Composição do saldo por vencimento

	30 de setembro de 2011	%	31 de dezembro de 2010	%
A vencer	1.687.025	91,2	1.180.143	78,5
Vencidos				
até 60 dias	63.333	3,4	71.949	4,8
de 61 a 90 dias	3.975	0,2	57.006	3,8
de 91 a 180 dias	2.362	0,1	15.065	1,0
de 181 a 360 dias	7.852	0,4	58.209	3,9
há mais de 360 dias	86.878	4,7	121.935	8
	1.851.425	100,0	1.504.307	100,0

(a.3) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
Saldo no início do exercício	96.249	99.809
Constituição de provisão	12.677	2.603
Recuperação de créditos provisionados	(4.738)	(6.163)
Saldo ao final do período/exercício	104.188	96.249

(b) Consolidado**(b.1) Composição dos saldos**

	30 de setembro de 2011				31 de dezembro de 2010	
	Nacionais	Internacionais	Total	%	Total	%
Cartões de crédito	1.262.279	83.415	1.345.694	70,3	1.035.380	66,9
Agências de turismo	196.337	70.183	266.520	13,9	259.753	16,8
Programa Fidelidade - Multiplus	45.570		45.570	2,4	66.023	4,3
Correntistas	44.302	677	44.979	2,3	84.492	5,5
Agência de cargas	6.996	46.360	53.356	2,8	53.720	3,5
Outros	126.301	32.436	158.737	8,3	47.167	3,0
Total	1.681.785	233.071	1.914.856	100,0	1.546.535	100,0
Provisão para créditos de liquidação	(69.754)	(35.231)	(104.985)		(96.912)	
Total	1.612.031	197.840	1.809.871		1.449.623	

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais)

As contas a receber de clientes são mantidas nas seguintes moedas:

	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
Reais	1.612.828	1.340.840
Dólares americanos	48.105	26.187
Euros	129.903	81.028
Libras esterlinas	11.626	14.187
Outras moedas	112.394	84.293
	1.914.856	1.546.535

(b.2) Composição do saldo por vencimento

	30 de setembro de 2011	%	31 de dezembro de 2010	%
A vencer	1.783.996	93,1	1.257.747	81,3
Vencidos				
até 60 dias	27.816	1,5	81.086	5,2
de 61 a 90 dias	2.555	0,1	57.325	3,7
de 91 a 180 dias	2.144	0,1	17.635	1,1
de 181 a 360 dias	1.347	0,1	17.231	1,1
há mais de 360 dias	96.998	5,1	115.511	7,6
	1.914.856	100,0	1.546.535	100,0

(b.3) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
Saldo no início do exercício	96.912	79.191
Constituição de provisão	12.677	30.467
Recuperação de créditos provisionados	(4.604)	(12.746)
Saldo ao final do período/exercício	104.985	96.912

A constituição da provisão e a recuperação de créditos provisionados foram incluídas em “despesas com vendas” 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.

Baseado nos tipos de contas a receber e o risco vinculado, a Administração entende que existe somente uma classe de contas a receber.

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais)

6. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
ICMS	25.552	25.808	25.552	25.808
Tributos a recuperar	13.494	10.370	13.637	10.872
PIS e COFINS (i)	509.676	3.023	511.095	4.238
IRPJ e CSLL				
IRRF	5.552	5.216	5.552	5.216
Outros	1.742		2.002	
	556.016	44.417	557.838	46.134
Provisão para perda - ICMS	(15.944)	(15.944)	(15.944)	(15.944)
	540.072	28.473	541.894	30.190

- (i) A TLA finalizou durante o trimestre findo em 30 de setembro de 2011 a revisão dos critérios utilizados na determinação dos créditos de PIS e COFINS iniciada no trimestre anterior. No trimestre findo em 30 de setembro de 2011 reconheceu R\$ 426 milhões de crédito de PIS e COFINS (sendo R\$ 382 milhões como redutor da rubrica "Custos com combustível", R\$ 4 milhões como redutor do "Resultado financeiro" e R\$ 40 milhões como redutora da rubrica "Tarifas aeroportuárias") por mudança de estimativa referente a tributação realizada pela cumulatividade sobre a receita de serviços de passageiros internacionais. Diante da análise da legislação vigente e suportada por pareceres jurídicos independentes, a Companhia reconheceu o crédito de PIS e COFINS para tributação cumulativa e não cumulativa sobre a receita de serviços de passageiros internacionais. No trimestre findo em 30 de junho de 2011 já tinham sido reconhecidos créditos de PIS e COFINS, por mudança de estimativa, calculados sobre insumos em função da aplicação do percentual da proporcionalidade obtida sobre as receitas sujeitas a tributação cumulativa e não cumulativa, e tributos pagos a maior em períodos anteriores no valor de R\$ R\$ 173 milhões (sendo reconhecido o montante de R\$ 143 milhões como redutor da rubrica "Custos com combustível" e R\$ 30 milhões como redutor do "Resultado financeiro". A administração finalizou neste trimestre a revisão de critérios e não espera reconhecer valores adicionais em relação ao método de rateio proporcional de créditos em períodos futuros.

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais)

7. Partes relacionadas**(a) Saldos**

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
Ativo circulante				
Contas a receber				
TAM S.A.				
Multiplus S.A.	2.019	3.923	2.019	3.923
TP Franchising			718	1.300
Pantanal Linhas Aéreas	486	163	486	163
	<u>2.505</u>	<u>4.086</u>	<u>3.223</u>	<u>5.386</u>
Ativo não circulante				
Mútuos com empresas ligadas				
TAM Financial Services 2	5.521	4.961		
Táxi Aéreo Marília	165		165	
Pantanal Linhas Aéreas	73.863	25.445	73.863	25.445
TAM S.A.	4.015		4.015	
	<u>83.564</u>	<u>30.406</u>	<u>78.043</u>	<u>25.445</u>
	<u>86.069</u>	<u>34.492</u>	<u>81.266</u>	<u>30.831</u>
Passivo circulante				
Dividendos a distribuir				
TAM S.A.	140.125	140.125	140.125	140.125
	<u>140.125</u>	<u>140.125</u>	<u>140.125</u>	<u>140.125</u>
Partes relacionadas				
Mútuos com empresas ligadas				
Multiplus S.A.	238.520	331.878	238.520	331.878
	<u>238.520</u>	<u>331.878</u>	<u>238.520</u>	<u>331.878</u>
Passivo não circulante				
Mútuos com empresas ligadas				
TAM S.A.	4.425	2.453	4.425	2.453
TAM Mercosur	14.728	23.894	14.728	23.894
TAM Financial Services Limited I	214.716	200.925		
TAM Financial Services Limited	39.099			
TAM Capital Inc.	157.809			
TAM Capital Inc. 2	413.947			
TAM Capital Inc. 3	730.919			
Multiplus S.A.	17.609	34.406	17.609	34.406
	<u>1.593.252</u>	<u>261.678</u>	<u>36.762</u>	<u>60.753</u>
	<u>1.971.897</u>	<u>733.681</u>	<u>415.407</u>	<u>532.756</u>

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais)

(b) Remuneração do pessoal-chave da administração

O pessoal-chave da administração inclui os membros do conselho de administração, presidente, vice-presidentes e diretores estatutários. A remuneração paga ou a pagar por serviços de empregados está demonstrada a seguir:

	Trimestre findo em		Consolidado Período de Nove meses findo em	
	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010
Salários	2.141	1.494	15.157	4.773
Remuneração baseada em ações	1.471	413	6.750	11.586
	<u>3.612</u>	<u>1.907</u>	<u>21.907</u>	<u>16.359</u>

8. Instrumentos financeiros derivativos

	Controladora e Consolidado	
	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
Ativo		
Derivativos de petróleo bruto – <i>West Texas Intermediate</i>		
<i>Seagulls</i>	19.984	10.620
<i>Collar</i>	10.260	5.843
	<u>30.244</u>	<u>16.463</u>
Futuro de moeda estrangeira		
<i>Swap</i>	144	
	<u>30.388</u>	<u>16.463</u>
Circulante	<u>(23.725)</u>	<u>(9.895)</u>
Não circulante	<u>6.663</u>	<u>6.568</u>
Passivo		
Derivativos de petróleo bruto – <i>West Texas Intermediate</i>		
<i>Seagulls</i>	37.147	34.090
<i>Collar</i>	71.908	882
	<u>109.055</u>	<u>34.972</u>
Futuros de moeda estrangeira		
<i>Swap</i>		888
	<u>109.055</u>	<u>35.860</u>
Circulante	<u>(63.034)</u>	<u>(20.574)</u>
Não circulante	<u>46.021</u>	<u>15.286</u>

Os instrumentos financeiros derivativos acima estão descritos na Nota 3.

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais)

9. Investimentos – controladora**(a) Composição dos saldos**

	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
Participação em empresas controladas	104.627	124.036
Outros investimentos	59	59
	104.686	124.095
Provisão para perda com investimentos	(375.040)	(241.933)
	(270.354)	(117.838)

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>TAM Viagens</u>	<u>Financial</u>	<u>Financial 2</u>	<u>Financial 3</u>	<u>Capital</u>	<u>Capital 2</u>	<u>Capital 3</u>	<u>TAM Milor</u>	<u>Outros</u>	<u>Total</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2010	5.846	75.598	40.259		(188.369)	(53.564)		2.333	59	(117.838)
Resultado de equivalência patrimonial	(1.798)	9.304	(24.583)	(10.935)	(52.184)	(45.770)	(24.217)	72		(150.111)
Incorporação TAM Milor								(2.405)		(2.405)
Saldos em 30 de setembro de 2011	4.048	84.902	15.676	(10.935)	(240.553)	(99.334)	(24.217)		59	(270.354)

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais)

(b) Informações sobre empresas controladas

	30 de setembro de 2011								
	<u>TAM Viagens</u>	<u>Financial</u>	<u>Financial 2</u>	<u>Financial 3</u>	<u>Capital</u>	<u>Capital 2</u>	<u>Capital 3</u>	<u>TAM Milor</u>	<u>Total</u>
Capital Social	327	115.205	88	-	88	88	-		
Patrimônio líquido (passivo a descoberto)	4.048	84.902	15.676	(10.935)	(240.553)	(99.334)	(24.217)		(270.413)
Lucro (prejuízo) do exercício	(1.798)	9.304	(24.583)	(10.935)	(52.184)	(45.770)	(24.217)	72	(150.111)
Quantidade de ações – total ordinárias	50.000	50.000	50.000	50.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	257.000	
Possuídas -ordinárias	50.000	50.000	50.000	50.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	257.000	
% de participação									
No capital total	100	100	100	100	100	100	100	100	
No capital votante	100	100	100	100	100	100	100	100	

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais)

	30 de dezembro de 2010							
	TAM Viagens	Financial	Financial 2	Financial 3	Capital	Capital 2	Capital 3	Total
Capital Social	327	115.205	88		88	88	507	
Patrimônio líquido (passivo a descoberto)	5.846	75.598	40.259		(188.369)	(53.564)	2.333	(117.897)
Lucro (prejuízo) do exercício	1.974	(1.833)	(25)		(29.128)	(45.331)	769	(73.574)
Quantidade de ações – total ordinárias	327.450	50.000	50.000		5.000.000	5.000.000	257.000	
Possuídas -ordinárias	327.450	50.000	50.000		5.000.000	5.000.000	257.000	
% de participação								
No capital total	100	100	100		100	100	100	
No capital votante	100	100	100		100	100	100	

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias (não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais)

10. Imobilizado

(a) Controladora

	Equipamentos de voo (i)	Terrenos e edifícios	Computadores e periféricos	Máquinas e equipamentos	Imobilizações em andamento	Pré- pagamentos de aeronaves (ii)	Outros (iii)	Total
Custo total	10.689.991	245.326	150.191	135.245	15.804	461.670	207.053	11.905.280
Depreciação acumulada	(2.906.209)	(38.428)	(116.959)	(69.049)			(99.091)	(3.229.736)
Saldo contábil em 31 de dezembro de 2010	7.783.782	206.898	33.232	66.196	15.804	461.670	107.962	8.675.544
Reembolso de pré-pagamento de aeronaves (iv)						(94.097)		(94.097)
Aquisições (iv)	591.944	3.095	16.083	4.648	3.551	319.510	8.372	947.203
Transferência	47.387	2.889	(1.492)	(119)	12.089	(34.393)	(8.747)	17.614 (v)
Alienações/ baixas	(11.905)			(236)	(4)		(97)	(12.242)
Juros capitalizados						10.426		10.426
Depreciação	(430.829)	(4.374)	(12.544)	(8.710)			(13.291)	(469.748)
Saldos em 30 de setembro de 2011	7.980.379	208.508	35.279	61.779	31.440	663.116	94.199	9.074.700
Custo total	11.317.417	251.310	164.782	139.538	31.440	663.116	206.581	12.774.184
Depreciação acumulada	(3.337.038)	(42.802)	(129.503)	(77.759)			(112.382)	(3.699.484)
Saldos em 30 de setembro de 2011	7.980.379	208.508	35.279	61.779	31.440	663.116	94.199	9.074.700

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias (não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais)

(b) Consolidado

	Equipamentos de voo (i)	Terrenos e edifícios	Computadores e periféricos	Máquinas e equipamentos	Imobilizações em andamento	Pré- pagamentos de aeronaves (ii)	Outros (iii)	Total
Custo total	10.689.991	245.326	150.191	135.465	15.804	476.514	208.148	11.921.439
Depreciação acumulada	(2.906.209)	(38.428)	(116.959)	(69.106)			(99.703)	(3.230.405)
Saldo contábil em 31 de dezembro de 2010	7.783.782	206.898	33.232	66.359	15.804	476.514	108.445	8.691.034
Reembolso de pré-pagamento de aeronaves (iv)						(109.047)		(109.047)
Aquisições (iv)	591.944	3.095	16.083	4.654	3.551	354.450	8.542	982.319
Transferência	47.387	2.889	(1.492)	(119)	12.089	(34.392)	(8.747)	17.615 (v)
Alienações/ baixas	(11.939)			(236)	(4)		(97)	(12.276)
Juros capitalizados						10.704		10.704
Depreciação	(430.795)	(4.374)	(12.544)	(8.727)			(13.495)	(469.935)
Saldos em 30 de setembro de 2011	7.980.379	208.508	35.279	61.931	31.440	698.229	94.648	9.110.414
Custo total	11.317.383	251.310	164.782	139.764	31.440	698.229	207.846	12.810.754
Depreciação acumulada	(3.337.004)	(42.802)	(129.503)	(77.833)			(113.198)	(3.700.340)
Saldos em 30 de setembro de 2011	7.980.379	208.508	35.279	61.931	31.440	698.229	94.648	9.110.414

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais)

- (i) Inclui aeronaves, motores e conjuntos de peças sobressalentes. As aquisições incluem as aeronaves que foram consideradas arrendamentos financeiros de acordo com o CPC 6 / IAS 17. A TLA possui, em 30 de setembro de 2011, 82 aeronaves nessa modalidade (31.12.2010 – 79 aeronaves).

Durante o período findo em 30 de setembro de 2011, a Companhia recebeu cinco aeronaves, sendo, esta aeronave classificadas como arrendamento operacional.

- (ii) Os valores desembolsados do programa de aquisição de aeronaves são mantidos como adiantamentos, uma vez, que no momento do desembolso ainda não foi definido que modalidade de contrato de arrendamento será utilizada. A experiência histórica da Companhia demonstra que a devolução dos montantes pré-pagos por ocasião da entrega das aeronaves pelo fabricante é provável.

- (iii) Abrangem basicamente móveis e veículos.

- (iv) As transferências de pré-pagamento de aeronave ocorrem quando as aeronaves são entregues e os valores são restituídos para a Companhia ou capitalizados com os equipamentos de voo como “adições”.

- (v) Transferências de itens classificados como intangível para imobilizado.

Os imóveis e benfeitorias da Companhia hipotecados como garantia de empréstimos somam R\$ 110.499 (31.12.2010 - 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 e internacionais.

A despesa de depreciação encontra-se alocada ao resultado conforme segue:

	Controladora			
	Trimestre findo em		Período de Nove meses findo em	
	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010
Custos dos serviços prestados	128.690	135.993	389.929	415.754
Despesas comerciais	1.880	421	2.612	1.295
Despesas gerais e administrativas	30.944	24.980	77.207	61.993
	<u>161.514</u>	<u>161.394</u>	<u>469.748</u>	<u>479.042</u>

	Consolidado			
	Trimestre findo em		Período de Nove meses findo em	
	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010
Custos dos serviços prestados	128.696	135.993	389.946	415.754
Despesas comerciais	1.880	421	2.613	1.295
Despesas gerais e administrativas	31.002	25.034	77.376	62.148
	<u>161.578</u>	<u>161.448</u>	<u>469.935</u>	<u>479.197</u>

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias****(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais)

11. Intangível – consolidado

	Projetos de tecnologia da informação (i)	Softwares	Outros intangíveis	Marcas e patentes	Total
Custo total	304.463	58.683	47.676	168.312	579.134
Amortização acumulada	(67.648)	(52.676)			(120.324)
Saldo contábil em 31 de dezembro de 2010	236.815	6.007	47.676	168.312	458.810
Adições	17.274	17.551	988		35.813
Transferência	(11.068)	11.143	(17.689)		(17.614) (iii)
Amortização	(53.394)	(11.148)			(64.542)
Em 30 de setembro de 2011	189.627	23.553	30.975	168.312	412.467
Custo total	310.669	87.377	30.975	168.312	597.333
Amortização acumulada	(121.042)	(63.824)			(184.866)
Saldo em 30 de setembro de 2011	189.627	23.553	30.975	168.312	412.467

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias (não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

- (i) O saldo de projetos de tecnologia da informação considera os gastos com desenvolvimento de projetos e de *softwares*, incluindo custos com materiais, horas trabalhadas de terceiros e outros custos diretos, os quais são reconhecidos quando é provável que os projetos serão bem sucedidos, considerando-se sua viabilidade comercial e tecnológica e somente quando o seu custo pode ser medido de modo confiável. A amortização desses gastos é feita pelo método linear e ao longo do período do benefício esperado. O prazo de amortização previsto é de até cinco anos, dependendo do estudo de recuperabilidade de cada projeto.
- (ii) Quando da aquisição da Pantanal em março de 2010, foram identificados como ativos intangíveis os direitos separáveis de operações de aeroporto. O valor justo desse ativo intangível foi estimado em R\$ 124.927 e o ativo considerado de vida útil indefinida. Para maiores detalhes da transição, ver nota 1.2 da demonstração financeira anual referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2010. A Companhia concluiu, durante o primeiro trimestre de 2011, a avaliação da combinação de negócios decorrente da aquisição da Pantanal Linhas Aéreas S.A., iniciada em 15 de março de 2010. Como resultado dessa avaliação, foi registrado o valor de R\$ 38.262 a título de imposto de renda e contribuição social diferido passivo originado da diferença entre o valor fiscal do intangível e o valor justo registrado para fins da combinação de negócios. O passivo fiscal diferido resultante foi registrado em contrapartida ao ágio derivado da expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*).
- (iii) Transferências de itens classificados como intangível para imobilizado.

A despesa de amortização encontra-se alocada ao resultado conforme segue:

	Trimestre findo em		Período de Nove meses findo em	
	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010
Custos dos serviços prestados	17.675	11.712	53.556	35.806
Despesas comerciais	258	37	359	112
Despesas gerais e administrativas	4.258	2.155	10.627	5.352
	<u>22.191</u>	<u>13.904</u>	<u>64.542</u>	<u>41.270</u>

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias (não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

12. 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		Controladora	
			Valor contábil	
	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
Circulante				
Obrigações por				
arrendamento financeiro	679.198	566.976	679.198	566.976
Empréstimos	749.945	581.323	803.538	600.382
Debêntures	124.282	34.971	116.044	32.142
	<u>1.553.425</u>	<u>1.183.270</u>	<u>1.598.780</u>	<u>1.199.500</u>
Não circulante				
Obrigações por				
arrendamento financeiro	4.549.555	4.190.502	4.549.555	4.190.502
Empréstimos	12.988	14.193	13.917	14.658
Debêntures	531.261	649.530	496.048	596.980
	<u>5.093.804</u>	<u>4.854.225</u>	<u>5.059.520</u>	<u>4.802.140</u>
	Valor justo		Consolidado	
			Valor contábil	
	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
Circulante				
Obrigações por arrendamento				
financeiro	679.198	566.976	679.198	566.976
Bônus seniores	45.475	25.477	48.097	24.350
Empréstimos	798.667	581.323	852.327	600.382
Debêntures	124.282	34.971	116.044	32.142
	<u>1.647.622</u>	<u>1.208.747</u>	<u>1.695.666</u>	<u>1.223.850</u>
Não circulante				
Obrigações por arrendamento				
financeiro	4.549.555	4.190.502	4.549.555	4.190.502
Bônus seniores	1.917.170	1.030.287	2.014.018	984.707
Empréstimos	58.863	14.193	59.855	14.658
Debêntures	531.261	649.530	496.048	596.980
	<u>7.056.849</u>	<u>5.884.512</u>	<u>7.119.476</u>	<u>5.786.847</u>

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

12.1. Obrigações por arrendamentos financeiros

	Pagamentos mensais com vencimento final em	Controladora e Consolidado	
		30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
Em moeda nacional			
Equipamentos de informática	2014	30.521	21.261
Em moeda estrangeira – US\$			
Aeronaves	2024	4.973.779	4.595.674
Motores	2021	219.921	136.601
Máquinas e equipamentos	2014	4.532	3.942
		<u>5.228.753</u>	<u>4.757.478</u>
Circulante		<u>(679.198)</u>	<u>(566.976)</u>
Não circulante		<u>4.549.555</u>	<u>4.190.502</u>

Para os referidos arrendamentos foram oferecidas cartas de fiança de emissão da Companhia e depósitos em garantia. Os pagamentos mínimos dos arrendamentos financeiros são os seguintes:

Em 30 de setembro de 2011, a Companhia, possui 82 aeronaves (31.12.2010 – 79 aeronaves) registradas como arrendamento financeiro.

Os pagamentos mínimos dos arrendamentos financeiros são os seguintes:

Ano	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
Não superior a um ano	784.898	683.563
Entre 1 e 5 anos	2.705.644	2.420.112
Superior a 5 anos	2.260.749	2.315.571
Efeito de desconto	<u>(522.538)</u>	<u>(661.768)</u>
	<u>5.228.753</u>	<u>4.757.478</u>

12.2. Bônus Seniores - consolidado

	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
TAM Capital, Inc. (i)	566.983	499.380
TAM Capital 2, Inc. (ii)	554.960	509.677
TAM Capital 3, Inc. (iii)	<u>940.172</u>	
	<u>2.062.115</u>	<u>1.009.057</u>
Circulante	<u>(48.097)</u>	<u>(24.350)</u>
Não circulante	<u>2.014.018</u>	<u>984.707</u>

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias (não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

- (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 milhões, 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 Commission* ("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 9,75% 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 especificadas em seguida. Em caso de reembolso antecipado um prêmio de resgate deve ser pago. A Administração conclui que o preço de resgate compensa a perda de juros dos credores, como tal, a opção de resgate está correlacionada clearly and closely com os bônus seniores.
- (iii) Em 3 de junho de 2011, a TAM Capital 3 Inc. concluiu oferta de 5.000 bônus seniores, com valor nominal unitário de US\$ 100 mil, valor total original de US\$ 500 milhões (equivalentes a R\$ 787,2 milhões, utilizando a taxa de conversão da transação) e custo de captação de R\$ 10,1 milhões, com juros de 8,375% a.a. (taxa efetiva na data da transação 8,570% a.a.) a serem pagos semestralmente a partir de dezembro de 2011 e com o principal a ser pago integralmente em junho de 2021. A oferta foi efetuada no exterior isenta de registro na CVM e na SEC. TAM Capital 3 tem a opção de resgatar antecipadamente os bônus seniores, a qualquer momento antes de 3 de junho de 2016. Em caso de reembolso antecipado um prêmio de resgate deve ser pago. A Administração conclui que o preço de resgate compensa a perda de juros dos credores, como tal, a opção de resgate está correlacionada (clearly and closely) com os bônus seniores.

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias (não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

12.3. Empréstimos

(a) Composição do saldo - controladora

	Garantias	Encargos financeiros (taxas efetivas em 2011 e 2010)	Formas de pagamento e vencimento final	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
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	2.490	13.704
FINEM – Sub crédito B (ii)	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	704	2.026
Outros			Mensal até 2013	2.333	3.640
				<u>5.527</u>	<u>19.370</u>
Em moeda estrangeira					
FINIMP (iii)	Nota promissória de US\$ 1.111 mil até US\$ 18.707 mil	LIBOR + 2,15% a.a. a 5,70% a.a. (4,3% a.a e 5,3% a.a)	Anual até junho de 2012	700.979	506.913
International Finance Corporation – IFC (Capital de Giro) (iv)	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	5.335	7.272
Renegociação de arrendamento	Carta de fiança	Parcelas fixas (US\$ 55 mil)	Mensal até 2022	9.445	8.921
Financiamento de pré-pagamento de aeronaves (vi)	Garantia incondicional	LIBOR mensal + 0,6% a.a. (0,3% a.a , e 2,6% a.a)	Segundo semestre de 2011	93.529	68.649
Outros (vii)				2.640	3.915
				<u>811.928</u>	<u>595.670</u>
				<u>817.455</u>	<u>615.040</u>
Circulante				<u>(803.538)</u>	<u>(600.382)</u>
Não circulante				<u>13.917</u>	<u>14.658</u>

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

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias

(não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

(b) Composição do saldo - consolidado

	Garantias	Encargos financeiros (taxas efetivas em 2011 e 2010)	Formas de pagamento e vencimento final	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
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	2.490	13.704
FINEM – Sub crédito B (ii)	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	704	2.026
Outros			Mensal até 2013	2.333	3.640
				<u>5.527</u>	<u>19.370</u>
Em moeda estrangeira					
FINIMP (iii)	Nota promissória de US\$ 1.111 mil até US\$ 18.707 mil	LIBOR + 2,15% a.a. a 5,70% a.a. (4,3% a.a e 5,3% a.a)	Anual até junho de 2012	700.979	506.913
International Finance Corporation – IFC (Capital de Giro) (iv)	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	5.335	7.272
Renegociação de arrendamento	Carta de fiança	Parcelas fixas (US\$ 55 mil)	Mensal até 2022	9.445	8.921
Financiamento de pré-pagamento de aeronaves (vi)	Garantia incondicional	LIBOR mensal + 0,6% a.a. (0,3% a.a , e 2,6% a.a)	Segundo semestre de 2011	188.256	68.649
Outros (vii)				2.640	3.915
				<u>906.655</u>	<u>595.670</u>
				<u>912.182</u>	<u>615.040</u>
Circulante				<u>(852.327)</u>	<u>(600.382)</u>
Não circulante				<u>59.855</u>	<u>14.658</u>

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

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

Ano	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
2012	4.731	6.027	50.669	6.027
2013	1.280	1.068	1.280	1.068
2014	866	696	866	696
2015	822	739	822	739
Posterior a 2015	6.218	6.128	6.218	6.128
	<u>13.917</u>	<u>14.658</u>	<u>59.855</u>	<u>14.658</u>

(b) Descrição dos empréstimos e financiamentos:

- (i) Crédito aberto destinado ao apoio do plano plurianual de investimentos ao longo dos anos de 2004 e 2005, com foco na ampliação das instalações do Centro Tecnológico de São Carlos, a aquisição de equipamentos e materiais nacionais, o desenvolvimento de software, a capacitação técnica e gerencial de pessoal e os projetos ambientais, visando a redução de custos de operações e manutenção da empresa.
- (ii) A TAM assinou acordos de financiamento para a aquisição de máquinas e equipamentos. As operações que se encontram ativas, referem-se ao ano de 2006, com o banco Itaú Unibanco.
- (iii) A TAM assinou acordos de empréstimos na modalidade FINIMP, para financiar importação de motores e peças aeronáuticas. Dentre as operações que se encontram ativas, as captações com os bancos Safra, Banco do Brasil e Itaú BBA, possuem vencimentos até Junho de 2012.
- (iv) Em 16 de dezembro de 2005, a TLA assinou acordo de empréstimo com o "*International Finance Corporation*" (IFC), para financiar até US\$ 33 milhões em operações de adiantamento de aeronaves (pre-delivery payment - PDP) Airbus contratadas junto à fabricante francesa.
- (v) Dívida proveniente da renegociação de um contrato de fornecimento de aviões e peças celebrado entre TAM e Fokker Aircraft BV em 25 de junho de 1982.
- (vi) A TLA e a TAM Financeira 3, assinaram em 2011, acordos de empréstimos com os bancos Natixis e Crédit Agricole para financiar até US\$ 100 milhões em operações de adiantamento de aeronaves (pre-delivery payment - PDP) Airbus contratadas junto à fabricante francesa.
- (vi) Contrato de aquisição de equipamentos, programas de software e serviços relacionados a produtos de tecnologia da informação.

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias (não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

12.4. Debêntures

	Controladora e consolidado	
	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
TAM Linhas Aéreas S.A.	612.092	629.122
Circulante	(116.044)	(32.142)
Não circulante	496.048	596.980

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

Ano	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
2012		98.093
2013	98.978	98.887
2014	99.182	100.000
2015	99.182	100.000
Posterior a 2015	198.706	200.000
	496.048	596.980

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. Em 22 de julho de 2010, foi realizada Assembleia Geral Extraordinária (AGE) aprovando a postergação do vencimento das debêntures de 24 de julho de 2013 para 24 de julho de 2017, e a amortização do valor nominal dos títulos foi ampliada de pagamentos trimestrais para semestrais, com o vencimento da primeira parcela postergado de 24 de julho de 2010 para 24 de janeiro de 2012. O custo decorrente dessa renegociação foi de R\$ 3.000.

Os juros remuneratórios tiveram sua periodicidade alterada, passando de mensal para semestral, sendo equivalentes a 124 % do CDI (taxa na data da contratação 13,25%), calculados e divulgados pela Câmara de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos ("CETIP"). Em 30 de setembro de 2011, a taxa efetiva dos juros é de 14,24% a.a. (31.12.2010 – 12,09%).

A Companhia poderá, a qualquer momento, a seu critério, por meio de envio ou de publicação de comunicado aos debenturistas com 10 dias de antecedência, resgatar antecipadamente o valor total ou parcial das debêntures. As debêntures objeto deste procedimento serão obrigatoriamente canceladas. A Administração concluiu que montante a pagar mediante adiantamento é aproximadamente igual ao custo autorizado das obrigações e, como tal, a opção de resgate é considerada clara e estreitamente relacionada com as obrigações.

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

13. Receita Diferida

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
Transporte a executar	770.684	942.167	770.684	942.167
Programa Fidelidade	44.200	210.710	56.118	210.710
Ganhos diferidos com operações de Sale and leaseback (i)	63.556	82.639	63.556	82.639
	<u>878.440</u>	<u>1.235.516</u>	<u>890.358</u>	<u>1.235.516</u>
Circulante	<u>(833.948)</u>	<u>(1.169.096)</u>	<u>(845.866)</u>	<u>(1.169.096)</u>
Não circulante	<u>44.492</u>	<u>66.420</u>	<u>44.492</u>	<u>66.420</u>

- (i) Os ganhos diferidos nas operações de *sale and leaseback* referem-se a vendas de aeronaves em 2001 e 2003. Os ganhos são reconhecidos na demonstração do resultado pelo método linear até 2013. Em 04 de março de 2011, a Companhia realizou uma nova operação referente a motor. O ganho decorrente desta nova transação foi de R\$ 4.832 e será amortizado pelo método linear até 2015.

14. Programa de recuperação fiscal (REFIS)

Em novembro de 2009 a TLA aderiu ao Programa de Recuperação Fiscal – Refis, instituído pela Lei 11.941/09, visando equalizar e regularizar os passivos fiscais por meio de um sistema especial de pagamento e de parcelamento de suas obrigações. As condições gerais para adesão ao parcelamento podem ser assim descritas:

- parcelamento em até 180 meses, dependendo da natureza do débito;
- redução das multas de mora, dos juros de mora e dos encargos legais;
- obrigação do pagamento das parcelas sem atraso superior a três meses; e
- desistência das ações judiciais e renúncia a qualquer alegação de direito sobre a qual se funda as referidas ações sob pena de imediata rescisão do parcelamento e, conseqüentemente, perda dos benefícios anteriormente mencionados.

Em 30 de junho de 2011 foi concluído o processo de adesão ao Refis, sendo o débito consolidado composto da seguinte forma:

	Principal	Multa	Juros	Total do débito consolidado
Cofins (i)	176.379	7.043	130.256	313.678
Pis (i)	33.165	2.653	39.672	75.490
IRPJ	167	51	624	842
	<u>209.711</u>	<u>9.747</u>	<u>170.552</u>	<u>390.010</u>

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

- (i) Referem à discussão da constitucionalidade da majoração da base de cálculo do Pis e da Cofins, introduzida pela Lei nº 9.718/98. A desistência dos processos existentes para fins de adesão ao parcelamento já foi protocolada.

A partir desta data o débito consolidado dos tributos e contribuições acima passou a constituir um único débito a ser controlado, independente do tipo de tributo ou contribuição que o compõem, cuja movimentação consolidada está demonstrada como segue:

	30 de setembro de 2011
Débito consolidado	359.518
Atualização monetária	33.127
Pagamentos efetuados	(9.813)
Saldo em 30 de setembro de 2011	380.261
Circulante	(29.009)
Não circulante	351.252

O débito consolidado dos tributos e contribuições acima passou a constituir um único débito a ser controlado cujos vencimentos das parcelas não circulante do consolidado tem a seguinte distribuição por ano:

<u>Ano</u>	<u>R\$</u>
2011	6.715
2012	26.847
2013	26.847
2014	26.847
2015	26.847
2016	26.847
2017	26.847
2018	26.847
2019	26.847
2020	26.847
2021	26.847
2022	26.847
2023	26.847
2024	22.373
Total	351.252

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

15. Demais contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
Reorganização da frota				
Fokker 100 (i)	58	13.860	58	13.860
Provisão para manutenção – “Power by the hour”	486.332	252.534	486.332	252.534
Outras obrigações	68.682	99.602	71.292	104.661
	<u>555.072</u>	<u>365.996</u>	<u>557.682</u>	<u>371.055</u>
Circulante	<u>(153.425)</u>	<u>(131.462)</u>	<u>(156.035)</u>	<u>(136.521)</u>
Não circulante	<u>401.647</u>	<u>234.534</u>	<u>401.647</u>	<u>234.534</u>

(i) Como resultado do processo de reorganização de sua frota de aeronaves Fokker 100, a TLA, em 19 de dezembro de 2003, rescindiu 19 contratos de arrendamento mercantil então vigentes, sendo 10 na modalidade financeira e 9 na operacional. Como consequência, a TLA firmou contrato obrigando-se a pagar multa rescisória em 30 parcelas trimestrais consecutivas, com vencimentos entre abril de 2004 e julho de 2011, no montante original de R\$ 94.188, integralmente contabilizada no resultado daquele exercício. Cartas de fiança foram oferecidas pela Companhia como garantia. Adicionalmente, a TLA negociou o vencimento de determinadas parcelas vencidas até a data da assinatura do referido contrato, no montante original de R\$ 49.599.

16. Provisões para contingências**(a) Movimentação das provisões**

A Companhia constitui provisão para os valores de contingências classificadas como de perda provável, segundo avaliação de seus consultores jurídicos. Em 30 de setembro 2011, valor total e as movimentações das provisões para contingências e depósitos judiciais relacionados com as questões em disputa, eram compostos da seguinte forma:

(a.1) Controladora

	31 de dezembro de 2010	Provisões (Depósitos)	Encargos financeiros	30 de setembro de 2011
Fundo aeroviário (i)	174.196	25.990	11.798	211.984
Processos trabalhistas	19.763	3.064		22.827
Processos cíveis	86.271	5.547		91.818
Demais processos tributários	35.089	21.699	1.012	57.800
Total	<u>315.319</u>	<u>56.300</u>	<u>12.810</u>	<u>384.429</u>
(-) Depósitos judiciais	<u>(121.522)</u>	<u>(23.291)</u>		<u>(144.813)</u>
Total	<u>193.797</u>	<u>33.009</u>	<u>12.810</u>	<u>239.616</u>

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

(a.2) Consolidado

	31 de dezembro de 2010	Provisões (Depósitos)	Encargos financeiros	30 de setembro de 2011
Fundo aeroviário (i)	174.196	25.990	11.798	211.984
Processos trabalhistas	19.763	3.064		22.827
Processos cíveis	86.271	6.301		92.572
Demais processos tributários	42.633	14.260	1.012	57.905
Total	322.863	49.615	12.810	385.288
 (-) Depósitos judiciais	 (124.787)	 (20.301)		 (145.088)
Total	198.076	29.314	12.810	240.200

- (i) 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 TLA, apoiada na opinião de seus consultores tributários, contesta a constitucionalidade dessa cobrança. O não recolhimento desse tributo está suportado por medida judicial.

(b) Resumo dos principais processos

A Companhia e suas controladas possuem ainda ações de natureza tributária, trabalhista e cível, envolvendo riscos de perda que a administração, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, classificou como possíveis, não sendo, portanto, requerida provisão na data. Os montantes estimados são demonstrados a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010	31 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
Processos tributários				
ICMS	413.276	383.374	413.276	383.374
IRPJ e CSLL	151.802	136.216	151.802	136.216
Regime aduaneiro especial de admissão temporária	102.644	102.594	102.644	102.594
Outros (i)	1.061.062	134.026	1.061.062	134.026
	1.728.784	756.210	1.728.784	756.210
 Processos cíveis	 53.824	 30.911	 53.824	 30.911
Processos trabalhista	377.948	316.485	377.948	316.485
	2.160.556	1.103.606	2.160.556	1.103.606

- (i) Aumento referente aos Autos de Infração abaixo descritos:
- (a) Trata-se de processo administrativo (n. 10314.720023/2011-15) decorrente de auto de infração, por meio do qual a fiscalização exige o Imposto sobre Produtos Industrializados (IPI) incidente sobre a importação de aeronaves, no período de abril de 2006 a fevereiro de 2009. Alega o fisco que a isenção do IPI depende da comprovação de determinados requisitos, dentre os quais se destaca a prova da regularidade fiscal, supostamente não efetivada pela empresa, ante a falta de apresentação do Certificado de Regularidade do FGTS e Certidão Conjunta Negativa (ou Positiva com Efeitos de Negativa) de Débitos Relativos a Tributos e à Dívida Ativa da União em determinados períodos.

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias****(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

- (b) Trata-se de processo administrativo (AI 10314.720018/2011-75) decorrente de auto de infração, por meio do qual a fiscalização exige o Imposto de Importação (II), o Imposto sobre Produtos Industrializados (IPI), a contribuição ao PIS-Importação e a COFINS-Importação, incidentes sobre a importação de partes, peças e componentes aeronáuticos destinados ao reparo, revisão e manutenção de aeronaves, no período de junho de 2006 a julho de 2010. Alega o fisco que a isenção do Imposto de Importação, do IPI e a alíquota zero do PIS/COFINS Importação dependem da comprovação de determinados requisitos, dentre os quais se destaca a prova da regularidade fiscal, supostamente não efetivada pela empresa, ante a falta de apresentação do Certificado de Regularidade do FGTS e Certidão Conjunta Negativa(ou Positiva com Efeitos de Negativa) de Débitos Relativos a Tributos e à Dívida Ativa da União em determinados períodos.

Essas autuações totalizam R\$ 819.270, sendo R\$ 770.652 referente ao IPI sobre as aeronaves. A companhia protocolou defesa na esfera administrativa e os assessores jurídicos da controlada estimam que a probabilidade de êxito é possível em ambos processos.

17. Imposto de renda e contribuição social diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferido ativo e passivo 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 movimentação do imposto de renda e da contribuição social diferido ativo e passivo no período findo em 30 de setembro de 2011, sem levar em conta a compensação de saldos na mesma jurisdição fiscal, é a seguinte:

Imposto de renda e contribuição social diferido ativo	Controladora e consolidado				
	31 de dezembro de 2010	Debitado (creditado) à demonstração do resultado	30 de junho de 2011	Debitado (creditado) à demonstração do resultado	30 de setembro de 2011
Prejuízo fiscal	53.475	366	53.841	(10.149)	43.692
Base negativa da contribuição social	18.148	2.383	20.531	(4.870)	15.661
Diferenças temporárias					
Provisão para perdas/ganho com derivativos	6.096	(11.827)	(5.731)	32.478	26.747
Provisão para contingências	92.366	16.758	109.124	3.913	113.037
Provisão para perdas em estoques e contas a receber	39.166	(300)	38.866	434	39.300
Receita futura de operação de <i>sale-leaseback</i>	28.312	(3.894)	24.418	(2.809)	21.609
Programa fidelidade	65.015	(50.119)	14.896	(6.087)	8.809
Arrendamentos financeiros	(432.885)	(60.378)	(493.263)	259.730	(233.533)
Outros	47.897	(21.049)	26.848	4.717	31.565
Total de Imposto de renda e contribuição social diferido ativo	(82.410)	(128.060)	(210.470)	277.357	66.887
Total de imposto de renda e contribuição social diferido passivo	(45.515)	458	(45.057)	198	(44.859)
Total do imposto de renda e contribuição social diferido, líquido	(127.925)	(127.602)	(255.527)	277.555	22.028

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias****(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

	31 de dezembro de 2010	30 de setembro de 2011
Imposto de renda e contribuição social diferido com expectativa de realização em 12 meses - líquido	(52.092)	55.698
Imposto de renda e contribuição social diferido com expectativa de realização em mais de 12 meses - líquido	(75.833)	(33.670)
	<u>(127.925)</u>	<u>22.028</u>

Os tributos diferidos ativos resultantes de prejuízos fiscais, base negativa da contribuição social e diferenças temporárias são reconhecidos na medida em que a realização do correspondente benefício fiscal por meio de lucros tributáveis futuros é provável.

Em 30 de setembro de 2011, não foram constituídos créditos tributários sobre os prejuízos auferidos por controladas no montante de R\$ 118.626 (31.12.2010 – R\$ 64.558).

Montantes de imposto de renda e contribuição social diferidos estão apresentados líquidos como se todo o montante relatado correspondesse a uma única entidade jurídica.

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

	Controladora			
	Trimestre findo em		Período de Nove meses findo em	
	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010
Imposto corrente	(28.610)	(29.509)	(28.610)	(29.509)
Imposto diferido	277.556	(347.401)	149.954	(273.571)
	<u>248.946</u>	<u>(376.910)</u>	<u>121.344</u>	<u>(303.080)</u>

	Consolidado			
	Trimestre findo em		Período de Nove meses findo em	
	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010
Imposto corrente	(28.610)	(29.700)	(29.106)	(30.353)
Imposto diferido	277.556	(347.401)	149.954	(273.571)
	<u>248.946</u>	<u>(377.101)</u>	<u>120.848</u>	<u>(303.924)</u>

O imposto de renda e contribuição social apurado sobre o lucro da Companhia, antes da tributação, difere do valor teórico que resultaria usando-se a média ponderada da alíquota de imposto aplicável ao lucro das entidades consolidadas, como segue:

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Controladora			
	Trimestres findo em		Período de Nove meses findo	
	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010
Lucro/(prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(886.703)	1.089.459	(601.675)	742.407
Alíquotas nominais - %	34%	34%	34%	34%
Impostos calculados às alíquotas nominais	301.479	(370.416)	204.570	(252.418)
Efeitos fiscais sobre (adições) exclusões permanentes:				
Resultado de equivalência patrimonial	(20.840)	54	(30.832)	(20.159)
Despesas indedutíveis	(35.731)	(6.673)	(51.038)	(21.991)
Créditos tributários da contribuição social sobre tributos com exigibilidade suspensa	2.252	(2.587)		(2.587)
Remuneração baseada em ações	(500)	(136)	(2.296)	(3.935)
Outras	2.286	2.848	940	(1.990)
Crédito tributário (despesa) de imposto de renda e contribuição social	248.946	(376.910)	121.344	(303.080)
Alíquota efetiva %	28,1	34,6	20,1	40,9

	Consolidado			
	Trimestres findo em		Período de Nove meses findo em	
	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010
Lucro/(prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(886.703)	1.089.650	(601.179)	743.251
Alíquotas nominais - %	34%	34%	34%	34%
Impostos calculados às alíquotas nominais	301.479	(370.481)	204.401	(252.705)
Efeitos fiscais sobre (adições) exclusões permanentes:				
Resultado da Equivalência Patrimonial		(20.159)		(20.159)
Despesas indedutíveis	(15.525)	(6.673)	(30.832)	(21.991)
Créditos tributários não constituídos sobre prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social				
Débitos/ créditos tributários não constituídos sobre lucros auferidos no exterior	(41.985)	20.281	(50.451)	
Créditos tributários da contribuição social sobre tributos com exigibilidade suspensa	2.252	(2.587)		(2.587)
Remuneração baseada em ações	(500)	(136)	(2.296)	(3.935)
Outras	3.225	2.654	26	(2.547)
Crédito tributário (despesa) de imposto de renda e contribuição social	248.946	(377.101)	120.848	(303.924)
Alíquota efetiva %	28,1	34,6	20,1	40,9

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias (não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

Os anos-base de 2005 a 2010 estão sujeitos a exame pelas autoridades tributárias brasileiras.

(b) Regime Tributário de Transição - RTT

O regime tributário de transição foi estabelecido pela Lei nº 11.941/09 a fim de manter as mesmas regras de tributação para determinação do resultado tributável vigentes em 31 de dezembro de 2007, independentemente das alterações introduzidas pela Lei nº 11.638/07 para práticas contábeis adotadas no Brasil.

O regime foi optativo nos anos-calendário de 2008 e de 2009, sendo obrigatório a partir de 2010. A TLA optou pela adoção do RTT em 2008 e conseqüentemente, para fins de apuração do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro líquido dos exercícios findos em 2009 e 2008.

18. Capital social e reservas

(a) Capital social

Em 30 de setembro de 2011 o capital social, subscrito e integralizado, está representado por 2.064.602 ações ordinárias (31.12.2010 – 2.064.602).

O valor patrimonial da ação em 30 de setembro de 2011 é de R\$ 680,77 (31.12.2010 – R\$ 910,16).

19. Receita

Individualmente, nenhum dos clientes da TAM representa mais de 10% de suas receitas em 2011. A Companhia possui informação de segmentação de receita bruta por tipo de serviço prestado e por região, conforme abaixo:

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias

(não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

19.1. Controladora

(a) Por tipo de serviço prestado

	Trimestre findo em					Período de Nove meses findo em				
	30 de setembro de 2011	%	30 de setembro de 2010	%	Período – variação (%)	30 de setembro de 2011	%	30 de setembro de 2010	%	Período – variação (%)
Receita										
Doméstica										
Passageiro	1.772.178	53,0	1.500.230	51,0	18,1	5.042.236	53,5	4.264.334	51,3	18,2
Carga	140.510	4,2	128.349	4,3	9,5	398.523	4,2	371.034	4,5	7,4
	1.912.688	57,2	1.628.579	55,3	17,4	5.440.759	57,7	4.635.368	55,8	17,4
Internacional										
Passageiro	988.521	29,6	869.258	29,5	13,7	2.641.596	28,0	2.351.307	28,3	12,3
Carga	152.867	4,6	146.114	5,0	4,6	444.580	4,7	441.739	5,3	0,6
	1.141.388	34,2	1.015.372	34,5	12,4	3.086.176	32,7	2.793.046	33,6	10,5
Outras receitas operacionais										
Parcerias com Programa Fidelidade	19.755	0,6	106.398	3,6	(81,4)	183.487	1,9	300.358	3,6	(38,9)
Outros (inclui bilhetes vencidos)	267.997	8,0	193.680	6,6	38,4	719.375	7,7	581.528	7,0	23,7
	287.752	8,6	300.078	10,2	(4,1)	902.862	9,6	881.886	10,6	2,4
Receita bruta	3.341.828	100,0	2.944.029	100,0	13,5	9.429.797	100,0	8.310.300	100,0	13,5
Impostos e outras deduções	(104.028)		(59.446)		75,0	(292.284)		(262.184)		11,5
Receita total	3.237.800		2.884.583		12,2	9.137.513		8.048.116		13,5

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias (não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

(b) Por localidade geográfica dos destinos praticados pela Companhia

	Trimestre findo em					Período de Nove meses findo em				
	30 de setembro de 2011	%	30 de setembro de 2010	%	Período – Variação (%)	30 de setembro de 2011	%	30 de setembro de 2010	%	Período – Variação (%)
Brasil	2.200.440	65,8	1.928.657	65,5	14,1	6.343.621	67,3	5.517.254	66,4	15,0
Europa	577.032	17,3	602.500	20,5	(4,2)	1.534.043	16,3	1.473.510	17,7	4,1
América do Norte	408.429	12,2	344.175	11,7	18,7	1.089.417	11,6	929.670	11,2	17,2
América do Sul (excluindo Brasil)	155.927	4,7	68.697	2,3	126,9	462.716	4,8	389.866	4,7	18,7
Receita bruta	3.341.828	100,0	2.944.029	100,0	13,5	9.429.797	100,0	8.310.300	100,0	13,4
Impostos e outras deduções	(104.028)		(59.446)			(292.284)		(262.184)		
Receita total	3.237.800		2.884.583			9.137.513		8.048.116		

(c) Sazonalidade

A tabela abaixo apresenta nossa receita líquida nos trimestres de 2011 e 2010 como um percentual da receita líquida anual de 31 de dezembro de 2010.

	% da receita líquida em 2010	
	2011	2010
Primeiro trimestre	26,3	23,1
Segundo trimestre	26,3	23,0
Terceiro trimestre	28,9	25,7

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias

(não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

19.2. Consolidado

(a) Por tipo de serviço prestado

	Trimestre findo em					Período de Nove meses findo em				
	30 de setembro de 2011	%	30 de setembro de 2010	%	Período – variação (%)	30 de setembro de 2011	%	30 de setembro de 2010	%	Período – variação (%)
Receita										
Doméstica										
Passageiro	1.772.178	52,7	1.578.276	53,3	12,3	5.042.303	53,2	4.342.384	52,0	16,1
Carga	140.510	4,2	128.349	4,3	9,5	398.524	4,2	371.031	4,4	7,4
	<u>1.912.688</u>	<u>56,9</u>	<u>1.706.625</u>	<u>57,6</u>	<u>12,1</u>	<u>5.440.827</u>	<u>57,4</u>	<u>4.713.415</u>	<u>56,4</u>	<u>15,4</u>
Internacional										
Passageiro	988.521	29,4	869.258	29,4	13,7	2.641.596	27,8	2.351.306	28,1	12,3
Carga	152.867	4,5	146.114	4,9	4,6	444.580	4,7	441.739	5,3	0,6
	<u>1.141.388</u>	<u>33,9</u>	<u>1.015.372</u>	<u>34,3</u>	<u>12,4</u>	<u>3.086.176</u>	<u>32,5</u>	<u>2.793.045</u>	<u>33,4</u>	<u>10,5</u>
Outras receitas operacionais										
Parcerias com Programa Fidelidade (TAM)	19.755	0,6	106.398	3,6	(81,4)	183.487	1,9	349.150	4,2	(47,4)
Agenciamento de viagens e turismo	19.835	0,6	14.329	0,5	38,4	55.379	0,6	41.737	0,5	32,7
Outros (inclui bilhetes vencidos)	267.997	8,0	117.344	4,0	128,4	719.542	7,6	456.397	5,5	57,7
	<u>307.587</u>	<u>9,2</u>	<u>238.071</u>	<u>8,1</u>	<u>29,2</u>	<u>958.408</u>	<u>10,1</u>	<u>847.284</u>	<u>10,2</u>	<u>13,1</u>
Receita bruta	<u>3.361.663</u>	<u>100,0</u>	<u>2.960.068</u>	<u>100,0</u>	<u>13,6</u>	<u>9.485.411</u>	<u>100,0</u>	<u>8.353.744</u>	<u>100,0</u>	<u>13,5</u>
Impostos e outras deduções	<u>(105.718)</u>		<u>(60.838)</u>		<u>73,8</u>	<u>(297.037)</u>		<u>(265.835)</u>		<u>11,7</u>
Receita total	<u>3.255.945</u>		<u>2.899.230</u>		<u>12,3</u>	<u>9.188.374</u>		<u>8.087.909</u>		<u>13,6</u>

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias (não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

(b) Por localidade geográfica dos destinos praticados pela Companhia

	Trimestre findo em					Período de Nove meses findo em				
	30 de setembro de 2011	%	30 de setembro de 2010	%	Período – Variação (%)	30 de setembro de 2011	%	30 de setembro de 2010	%	Período – Variação (%)
Brasil	2.220.275	66,0	1.944.696	65,7	14,1	6.399.235	67,4	5.560.699	66,6	15,0
Europa	577.032	17,2	602.500	20,4	(4,2)	1.534.043	16,2	1.473.510	17,6	4,1
América do Norte	408.429	12,1	344.175	11,6	18,7	1.089.417	11,5	929.670	11,1	17,2
América do Sul (excluindo Brasil)	155.927	4,7	68.697	2,3	126,9	462.716	4,9	389.865	4,7	18,6
Receita bruta	<u>3.361.663</u>	<u>100,0</u>	<u>2.960.068</u>	<u>100,0</u>		<u>9.485.411</u>	<u>100,0</u>	<u>8.353.744</u>	<u>100,0</u>	
Impostos e outras deduções	<u>(105.718)</u>		<u>(60.838)</u>			<u>(297.037)</u>		<u>(265.835)</u>		
Receita total	<u>3.255.945</u>		<u>2.899.230</u>			<u>9.188.374</u>		<u>8.087.909</u>		

(c) Sazonalidade

A tabela abaixo apresenta nossa receita líquida nos trimestres de 2011 e 2010 como um percentual da receita líquida anual de 31 de dezembro de 2010.

	% da receita líquida em 2010	
	2011	2010
Primeiro trimestre	26,3	23,0
Segundo trimestre	26,4	23,0
Terceiro trimestre	28,9	25,7

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

20. Custos e despesas operacionais por natureza**(a) Controladora****(a.1) Trimestres findos em 30 de setembro de:**

	2011				
	Custo dos serviços prestados	Com vendas	Gerais e administrativas	Total	%
Pessoal	553.250	41.319	45.691	640.260	23,4
Combustível	769.805			769.805	28,1
Depreciação e amortização	146.365	2.138	35.202	183.705	6,7
Manutenção e reparos (exceto pessoal)	149.381			149.381	5,4
Seguro de aeronaves	11.898			11.898	0,4
Tarifas de decolagem, pouso e navegação	177.811			177.811	6,5
Arrendamento de aeronaves, motores e equipamentos	106.077	2.564	3.687	112.328	4,1
Serviços de terceiros	48.734	68.970	71.283	188.987	6,9
Vendas e marketing		268.669		268.669	9,8
Outras	96.600	97.845	44.122	238.567	8,7
	2.059.921	481.505	199.985	2.741.411	100,0
	2010				
	Custo dos serviços prestados	Com vendas	Gerais e administrativas	Total	%
Pessoal	453.606	62.817	37.475	553.898	24,7
Combustível	854.409			854.409	38,1
Depreciação e amortização	147.705	458	27.135	175.298	7,8
Manutenção e reparos (exceto pessoal)	132.312			132.312	5,9
Seguro de aeronaves	12.876			12.876	0,6
Tarifas de decolagem, pouso e navegação	146.299			146.299	6,5
Arrendamento de aeronaves, motores e equipamentos	110.079	2.173	3.921	116.173	5,2
Serviços de terceiros	40.712	60.740	77.283	178.735	8,0
Vendas e marketing		335.590		335.590	15
Reversão do adicional tarifário (Nota 12.b)			(364.854)	(364.854)	(16,3)
Outras	106.602	(27.142)	23.904	103.364	4,5
	2.004.600	434.636	(195.136)	2.244.100	100

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

(a.2) Período de Nove meses findos em 30 de setembro de:

	2011				
	Custo dos serviços prestados	Com vendas	Gerais e administrativas	Total	%
Pessoal	1.636.114	148.744	139.976	1.924.834	22,3
Combustível	2.813.076			2.813.076	32,6
Depreciação e amortização	443.485	2.971	87.834	534.290	6,2
Manutenção e reparos (exceto pessoal)	460.570			460.570	5,3
Seguro de aeronaves	36.291			36.291	0,4
Tarifas de decolagem, pouso e navegação	483.286			483.286	5,6
Arrendamento de aeronaves, motores e equipamentos	300.389	7.247	12.938	320.574	3,7
Serviços de terceiros	138.796	214.962	205.727	559.485	6,5
Vendas e marketing		876.610		876.610	10,2
Outras	329.927	168.973	120.556	619.456	7,2
	<u>6.641.934</u>	<u>1.419.507</u>	<u>567.031</u>	<u>8.628.472</u>	<u>100</u>

	2010				
	Custo dos serviços prestados	Com vendas	Gerais e administrativas	Total	%
Pessoal	1.323.513	151.193	119.658	1.594.363	21,8
Combustível	2.468.450			2.468.450	33,8
Depreciação e amortização	451.560	1.407	67.345	520.312	7,1
Manutenção e reparos (exceto pessoal)	456.788			456.788	6,2
Seguro de aeronaves	38.618			38.618	0,5
Tarifas de decolagem, pouso e navegação	426.807			426.807	5,8
Arrendamento de aeronaves, motores e equipamentos	337.915	6.642	10.215	354.771	4,9
Serviços de terceiros	112.296	184.998	251.707	549.001	7,5
Vendas e marketing		871.579		871.579	11,9
Reversão do adicional tarifário (Nota 12.b)			(364.854)	(364.854)	(5,0)
Outras	282.363	71.936	43.199	397.500	5,4
	<u>5.898.310</u>	<u>1.287.755</u>	<u>127.270</u>	<u>7.313.335</u>	<u>100</u>

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

(b) Consolidado**(b.1) Trimestres findos em 30 de setembro de:**

	2011				
	Custo dos serviços prestados	Com vendas	Gerais e administrativas	Total	%
Pessoal	553.250	46.149	47.184	646.583	23,4
Combustível	769.805			769.805	27,9
Depreciação e amortização	146.371	2.138	35.260	183.769	6,7
Manutenção e reparos (exceto pessoal)	149.381			149.381	5,4
Seguro de aeronaves	11.898			11.898	0,4
Tarifas de decolagem, pouso e navegação	177.811			177.811	6,4
Arrendamento de aeronaves, motores e equipamentos	106.070	2.564	4.065	112.699	4,1
Serviços de terceiros	48.734	69.449	72.196	190.379	6,9
Vendas e marketing		274.181		274.181	9,9
Outras	96.600	97.332	48.300	242.232	8,9
	<u>2.059.920</u>	<u>491.813</u>	<u>207.005</u>	<u>2.758.738</u>	<u>100</u>

	2010				
	Custo dos serviços prestados	Com vendas	Gerais e administrativas	Total	%
Pessoal	453.336	66.632	38.864	558.832	24,7
Combustível	854.409			854.409	37,8
Depreciação e amortização	147.705	458	27.189	175.352	7,8
Manutenção e reparos (exceto pessoal)	132.312			132.312	5,9
Seguro de aeronaves	12.876			12.876	0,6
Tarifas de decolagem, pouso e navegação	146.299			146.299	6,5
Arrendamento de aeronaves, motores e equipamentos	110.079	2.173	4.228	116.480	5,2
Serviços de terceiros	40.712	61.861	78.321	180.894	8,0
Vendas e marketing		339.406		339.406	15
Reversão do adicional tarifário (Nota 12.b)			(364.854)	(364.854)	(16,2)
Outras	106.603	(25.216)	24.495	105.882	4,7
	<u>2.004.331</u>	<u>445.314</u>	<u>(191.757)</u>	<u>2.257.888</u>	<u>100,0</u>

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

(b.2) Período de Nove meses findos em 30 de setembro de:

	2011				
	Custo dos serviços prestados	Com vendas	Gerais e administrativas	Total	%
Pessoal	1.636.114	163.766	143.844	1.943.724	22,4
Combustível	2.813.076			2.813.076	32,4
Depreciação e amortização	443.502	2.972	88.003	534.477	6,2
Manutenção e reparos (exceto pessoal)	460.570			460.570	5,3
Seguro de aeronaves	36.291			36.291	0,4
Tarifas de decolagem, pouso e navegação	483.286			483.286	5,6
Arrendamento de aeronaves, motores e equipamentos	300.371	7.247	14.160	321.778	3,7
Serviços de terceiros	138.796	216.414	208.837	564.047	6,5
Vendas e marketing		895.319		895.319	10,3
Outras	329.928	169.168	130.659	629.755	7,2
	<u>6.641.934</u>	<u>1.454.886</u>	<u>585.503</u>	<u>8.682.323</u>	<u>100</u>

	2010				
	Custo dos serviços prestados	Com vendas	Gerais e administrativas	Total	%
Pessoal	1.321.975	162.947	124.466	1.609.388	21,7
Combustível	2.468.450			2.468.450	33,3
Depreciação e amortização	451.560	1.407	67.500	520.467	7
Manutenção e reparos (exceto pessoal)	456.788			456.788	6,2
Seguro de aeronaves	38.618			38.618	0,5
Tarifas de decolagem, pouso e navegação	426.807			426.807	5,8
Arrendamento de aeronaves, motores e equipamentos	337.915	6.642	11.113	355.670	4,8
Serviços de terceiros	112.296	186.121	255.062	553.479	7,5
Vendas e marketing		882.524		882.524	11,9
Reversão do adicional tarifário			(364.854)	(364.854)	(4,9)
Outras	282.364	77.492	103.872	463.728	6,1
	<u>5.896.773</u>	<u>1.317.133</u>	<u>197.159</u>	<u>7.411.065</u>	<u>100,0</u>

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

21. Benefícios a empregados

Os custos de pessoal têm a seguinte composição:

	Controladora			
	Trimestre findo em		Período de Nove meses findo em	
	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010
Salários e bonificações	503.928	438.896	1.508.608	1.251.306
Plano de pensão de contribuição definida	8.340	6.844	24.720	19.641
Remuneração baseada em ações	1.470	412	6.753	11.585
Impostos e contribuições sociais	126.522	107.746	384.753	311.831
	640.260	553.898	1.924.834	1.594.363

	Consolidado			
	Trimestre findo em		Período de Nove meses findo em	
	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010
Salários e bonificações	508.519	442.904	1.523.658	1.263.527
Plano de pensão de contribuição definida	8.340	6.844	24.720	19.641
Remuneração baseada em ações	1.470	412	6.753	11.585
Impostos e contribuições sociais	128.254	108.672	388.593	314.635
	646.583	558.832	1.943.724	1.609.388

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

22. Resultado financeiro

	Controladora			
	Trimestre findo em		Período de nove meses findo em	
	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010
Receitas financeiras				
Receitas de juros sobre aplicações financeiras	16.487	14.998	26.677	54.357
Ganhos cambiais	186.413	353.239	1.002.440	902.100
Outras	6.903	181.908	47.327	386.462
	<u>209.803</u>	<u>550.145</u>	<u>1.076.444</u>	<u>1.342.919</u>
Despesas financeiras				
Perdas cambiais	(1.309.096)	(29.246)	(1.754.759)	(744.710)
Despesas de juros (i)	(67.293)	105.867	(209.979)	(31.764)
Outras	(2.434)	(190.427)	(21.301)	(466.408)
	<u>(1.378.823)</u>	<u>(113.806)</u>	<u>(1.986.039)</u>	<u>(1.242.882)</u>
Resultado financeiro	<u>(1.169.020)</u>	<u>437.136</u>	<u>(909.595)</u>	<u>100.834</u>

	Consolidado			
	Trimestre findo em		Período de nove meses findo em	
	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010
Receitas financeiras				
Receitas de juros sobre aplicações financeiras	17.531	16.755	29.791	58.710
Ganhos cambiais	495.258	431.699	1.422.494	1.224.331
Outras	6.906	181.905	47.332	224.142
	<u>519.695</u>	<u>630.359</u>	<u>1.499.617</u>	<u>1.507.183</u>
Despesas financeiras				
Perdas cambiais	(1.697.640)	(87.581)	(2.234.153)	(1.058.246)
Despesas de juros (i)	(106.672)	(97.948)	(296.572)	(281.896)
Outras	(5.943)	(9.257)	(25.688)	(66.782)
	<u>(1.810.255)</u>	<u>(194.786)</u>	<u>(2.556.413)</u>	<u>(1.406.924)</u>
Resultado financeiro	<u>(1.290.560)</u>	<u>435.573</u>	<u>(1.056.796)</u>	<u>100.259</u>

(i) A taxa média mensal de capitalização de juros em 30 de setembro de 2011 foi de 0,37% (30.09.2010 – 0,04%)

A variação cambial sobre o arrendamento mercantil financeiro reconhecida no resultado no período findo em 30 de setembro de 2011 totalizou uma despesa líquida de R\$ 521.756 (30.09.2010 - despesa líquida - R\$ 152.311). A despesa de juros referente a esse arrendamento reconhecida no resultado no período findo em 30 de setembro de 2011 e totalizou R\$ 74.824 (30.09.2010 – R\$ 86.183).

TAM Linhas Aéreas S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
(não auditadas)**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

23. Caixa gerado pelas operações

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010
Lucro / (prejuízo) líquido do período	(480.331)	439.328	(480.331)	439.328
Ajustes do resultado				
Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 17(a))	(149.953)	273.571	(149.953)	273.571
Depreciação e amortização (Nota 20)	534.290	520.135	534.477	520.291
Provisão para participação nos lucros	46.565		46.565	
Resultado na alienação do imobilizado (ver abaixo)	9.537	42.811	9.571	42.811
Juros e variações cambiais sobre ativos e passivos	971.748	110.773	1.165.254	110.773
Equivalência patrimonial	150.578	59.290		
Outras provisões	92.755	151.691	92.722	151.691
Provisões para contingências (Nota 16 (a))	29.102	85.274	29.314	85.274
Plano de remuneração baseado em ações	6.749	11.586	6.749	11.586
Reversão do adicional tarifário (Ganhos)/perdas de valor justo de instrumentos financeiros		(585.914)		(585.914)
		(105.352)		(105.352)
Variações do capital circulante				
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado	(164.962)	221.818	(122.223)	216.804
Estoques	(21.531)	17.661	(21.531)	17.661
Contas a receber de clientes	(338.070)	(384.155)	(359.187)	(440.912)
Tributos a recuperar e Imposto de Renda e Contribuição Social a recuperar	(522.057)	(13.767)	(522.395)	(13.691)
Despesas do exercício seguinte	23.684	817	37.594	831
Pré pagamento de manutenção	(133.169)	10.707	(133.169)	10.707
Partes relacionadas	1.023.908	184.992	(169.293)	181.995
Demais contas a receber	26.527	56.062	9.974	51.640
Fornecedores	(4.582)	261.260	10.543	274.440
Salários e encargos sociais	(6.251)	123.211	(4.955)	124.180
Impostos e tarifas a recolher	109.307	25.117	108.837	25.371
Receita diferida	(357.076)	(283.901)	(345.158)	(283.901)
Pagamento – REFIS	(9.749)		(9.749)	
Instrumentos financeiros derivativos	59.270		59.270	
Provisão para contingências		(19.863)		(23.010)
Demais contas a pagar	189.077	5.032	186.625	11.039
Caixa gerado pelas (utilizado nas) operações	<u>1.085.366</u>	<u>1.208.184</u>	<u>(20.449)</u>	<u>1.097.213</u>

Na demonstração dos fluxos de caixa, a receita proveniente da venda de imobilizado compreende:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010
Valor contábil imobilizado	12.241		12.275	
Ganhos na alienação de imobilizado	(9.537)	(42.811)	(9.571)	(42.811)
Recursos obtidos na alienação de imobilizado	<u>2.704</u>	<u>23.322</u>	<u>2.704</u>	<u>23.322</u>

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias (não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

24. Compromissos e contingências

(a) Compromissos por arrendamentos operacionais

A TLA 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 71 aeronaves na modalidade de arrendamento operacional simples (31.12.2010 – 69 aeronaves). Os contratos têm prazo médio de 97 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 período findo em 30 de setembro de 2011, R\$ 301.386 (30.09.2010 – R\$ 339.868), respectivamente, equivalentes a aproximadamente US\$ 162.525 mil (30.09.2010 – US\$ 200.607 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 período findo em 30 de setembro de 2011, R\$ 3.299 (31.12.2010 – R\$ 21.033).

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

	Pagamentos mensais com vencimento final em	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
Em moeda estrangeira –US\$ (*)			
Aeronaves	2024	1.295.205	1.093.507
Motores	2021	27.311	27.190
Total		1.322.516	1.120.697

(*) Arrendamento mercantil operacional são denominados em dólares americanos e os acordos de pagamentos futuros são apresentados em Reais convertidos a taxa de fechamento do período.

Os vencimentos têm a seguinte distribuição por período:

Ano	30 de setembro de 2011	31 de dezembro de 2010
Menos de um ano	389.924	348.454
Mais de um e menos de cinco anos	722.749	702.206
Mais de cinco anos	209.843	70.037
	1.322.516	1.120.697

(b) Compromissos por futuros arrendamentos de aeronaves

(i) Airbus

Em 2005, a TLA assinou aditivo contratual junto a Airbus para o pedido firme de 20 aeronaves Airbus A320, já recebidas, com opção para mais 20 da mesma família (inclui A319, A320 e A321). Em 2006, a companhia 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 20, para serem entregues em 2012 e 2013.

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias (não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

Adicionalmente, a TLA confirmou o exercício de quatro opções de Airbus A330, entregues no primeiro semestre de 2010 e 2011, referente ao contrato do final de 2006. E confirmou ainda as vinte opções que haviam sido transferidas de 2005 para 2006 e que os recebimentos estão previstos para até o final de 2014.

Em 8 de junho de 2010, a TLA anunciou a encomenda de 20 novas aeronaves Airbus da família A320 e cinco A350-900, aumentando o número total de pedidos de aeronaves Airbus para 176 – incluindo 134 aeronaves da Família A320, 15 A330-200 e 27 A350WXB. O objetivo desta encomenda é cumprir o plano de frota já divulgado pela Companhia no ano de 2009. Das 20 aeronaves encomendadas da família A320 (A319, A320 e A321), 10 aeronaves serão entregues em 2014 e as outras 10 aeronaves entregues em 2015.

(ii) Boeing

Em 2006, a Companhia contratou o pedido de quatro Boeing 777-300ER com opções para mais quatro aeronaves, as quais foram convertidas para pedidos firmes em 2007. Com o recebimento das quatro aeronaves em 2008, a Companhia firmou mais um pedido para outras duas aeronaves e passando 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.

(iii) Expansão e renovação da frota

Em 28 de fevereiro de 2011, a Companhia anunciou a encomenda de 32 aeronaves da Família Airbus A320 e de dois Boeings 777-300ER, os mesmos serão utilizados para a renovação e a expansão da frota. O montante destes novos pedidos, baseado em valores de lista, é de aproximadamente US\$ 3,2 bilhões. Das 32 aeronaves encomendadas à Airbus, 22 são do novo modelo A320neo e dez da Família A320. Os aviões desse novo pedido serão entregues entre 2016 e 2018..

Os dois Boeings 777-300ER serão entregues em 2014. Com o pedido de mais dois aviões, chega a oito o número total de encomendas à fabricante norte-americana – incluindo quatro aeronaves que serão entregues em 2012 e duas em 2013. Quando todos os aviões forem entregues, teremos 12 Boeings em nossa frota.

(c) Seguro

A TAM mantém o seguro adequado aos riscos esperados para cobrir todas as responsabilidades geradas pelo acidente em 17 de julho de 2007, com uma aeronave Airbus A320, considerando os acordos já feitos e pagos com as famílias das vítimas pela companhia de seguro. Até a data de 30 de setembro de 2011, 193 (31.12.2010 – 192) pagamentos foram efetuados às famílias das vítimas e outros estão sob negociação com a empresa de seguro da Companhia. A Administração compreende que a cobertura adequada do seguro é para cobrir todos os custos relacionados. A Companhia acredita que não incorrerá despesas adicionais ou inesperadas fora do escopo do acordo de seguro que seria responsabilidade direta de TAM.

TAM Linhas Aéreas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias (não auditadas)

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

(d) Passivos contingentes

As contingências que provavelmente exigirão um pagamento por parte da TLA estão provisionadas e são descritas na Nota 16.

(e) Ativos contingente

(i) ICMS

Em 17 de dezembro de 2001, em virtude de decisão proferida pelo Superior 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.

Como 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 30 de setembro de 2011, R\$ 3.467 (31.12.2010 – R\$ 4.355), apresentada na rubrica “Impostos e tarifas a recolher.

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 TLA optou por ajuizar, nos diferentes estados do País, ações de repetição de indébito objetivando recuperar a totalidade dos valores pagos indevidamente. A administração da TLA somente reconhecerá os créditos envolvidos, estimados em aproximadamente R\$ 55.000, e eventual atualização, no momento em que a recuperação financeira desse direito for julgada em última instância pelos tribunais.

(ii) Indenização por danos relativos a congelamento de preços

A TLA 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 determinado 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 TLA, 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) Adicional de tarifas aeroportuária – ATAERO

Em 2001, a TLA interpôs uma ação ordinária com pedido de tutela antecipada discutindo a legalidade do adicional de tarifas aeroportuárias criado pela Lei 7920/89, que incide a alíquota de 50% sobre as tarifas aeroportuárias. A Companhia vem pagando mensalmente referidos valores, que em 30 de setembro totalizavam R\$ 1.044.173 (31 de dezembro de 2010 – R\$ 918.492) para o qual nenhum ativo foi reconhecido contabilmente.

* * *