**TAM LINHAS AÉREAS S.A.**

**TAM LINHAS AÉREAS S.A. e suas Controladas**

**Demonstrações Financeiras Intermediárias em**

**30 de Junho de 2012**

**Índice**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Balanços Patrimoniais |  | 3 |
| Demonstrações do Resultado |  | 7 |
| Demonstrações da Mutações do Patrimônio Líquido |  | 8 |
| Demonstrações dos fluxos de caixa – método indireto |  | 9 |
| Demonstrações do valor adicionado |  | 11 |
| Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias |  |  |
| 1. Informações gerais |  | 13 |
| * 1. Pantanal Linhas Aéreas S.A. |  | 13 |
| * 1. TAM Milor |  | 13 |
| * 1. Associação TAM S.A com LAN Airlines S.A. (2011) |  | 14 |
| 1. Base de preparação e principais políticas contábeis |  | 15 |
| * 1. Pronunciamentos contábeis |  | 16 |
| * 1. Base de Consolidação e Investimentos em Controladas |  | 16 |
| * 1. Reconhecimento da receita de bilhetes-prêmio emitidos mas ainda não voados |  | 17 |
| 1. Instrumentos financeiros |  |  |
| * 1. Gestão de riscos financeiros |  | 17 |
| * 1. Cálculo do valor justo |  | 26 |
| * 1. Gestão de risco de capital |  | 28 |
| 1. Instrumentos financeiros por categoria |  | 30 |
| 1. Caixa e equivalentes de caixa |  | 33 |
| 1. Contas a receber |  | 34 |
| 1. Tributos a recuperar |  | 36 |
| 1. Partes relacionadas |  | 38 |
| 1. Instrumentos Financeiros Derivativos |  | 41 |
| 1. Investimentos – Controladora |  | 42 |
| 1. Imobilizado |  | 46 |
| 1. Passivos financeiros |  | 51 |
| * 1. Obrigações por arrendamentos financeiros |  | 52 |
| * 1. Bônus seniores |  | 53 |
| * 1. Empréstimos |  | 55 |
| * 1. Debêntures |  | 57 |
| 1. Receita diferida |  | 58 |
| 1. Provisões para contingências |  | 59 |
| 1. Imposto de renda e contribuição social diferidos |  | 62 |
| 1. Receitas |  | 65 |
| 1. Custos e despesas operacionais por natureza |  | 69 |
| 1. Benefícios a empregados |  | 73 |
| * 1. Remuneração Baseada em Ações |  | 73 |
| 1. Resultado financeiro |  | 75 |
| 1. Caixa Gerado Operações |  | 76 |
| 1. Compromissos e contingências |  | 78 |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Nota** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro de 2011** |
|  |  |  |  | **(Não auditado)** |  |  |
| **Ativo** |  |  |  |  |  |  |
| **Circulante** |  |  |  |  |  |  |
| Caixa e equivalente de caixa |  | 5 |  | 8.660 |  | 224.833 |
| Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado |  | 3.2 |  | 340.954 |  | 593.497 |
| Contas a receber |  | 6 |  | 2.020.804 |  | 1.734.956 |
| Estoques |  |  |  | 238.529 |  | 211.491 |
| Tributos a recuperar |  | 7 |  | 167.131 |  | 400.141 |
| Imposto de renda e contribuição social a  recuperar |  |  |  | 125.535 |  | 37.212 |
| Despesas do exercício seguinte |  |  |  | 156.466 |  | 120.349 |
| Partes relacionadas |  | 8 |  | 107.987 |  | 1.570 |
| Instrumentos financeiros derivativos |  | 9 |  | 2.362 |  | 24.757 |
| Demais contas a receber |  |  |  | 58.866 |  | 70.194 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | 3.227.294 |  | 3.419.000 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Ativos não circulante disponíveis para venda |  |  |  | 18.221 |  | 21.474 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Não circulante** |  |  |  |  |  |  |
| Caixa restrito |  |  |  | 21.276 |  | 71.314 |
| Depósito em garantia |  |  |  | 64.895 |  | 57.014 |
| Partes relacionadas |  | 8 |  | 18.617 |  | 26.278 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos |  |  |  | 309.537 |  |  |
| Pré-pagamento de manutenções |  |  |  | 558.095 |  | 547.862 |
| Instrumentos financeiros derivativos |  | 9 |  | 2.191 |  | 8.550 |
| Demais contas a receber |  |  |  | 30.495 |  | 29.188 |
| Investimentos |  | 10 |  | 112.640 |  | 104.371 |
| Imobilizado |  | 11 |  | 9.259.029 |  | 9.225.469 |
| Intangível |  |  |  | 532.817 |  | 569.183 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | 10.909.592 |  | 10.639.229 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Total do ativo** |  |  |  | **14.155.107** |  | **14.079.703** |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Nota** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro de 2011** |
|  |  |  |  | **(Não auditado)** |  |  |
| **Passivo** |  |  |  |  |  |  |
| **Circulante** |  |  |  |  |  |  |
| Fornecedores |  |  |  | 575.247 |  | 613.531 |
| Passivos financeiros |  | 12 |  | 1.781.163 |  | 1.639.601 |
| Salários e encargos sociais |  |  |  | 481.213 |  | 456.918 |
| Receita diferida |  | 13 |  | 1.097.372 |  | 653.777 |
| Impostos e tarifas a recolher |  |  |  | 353.014 |  | 328.695 |
| Juros sobre capital próprio e dividendos a pagar |  | 8 |  | 124.927 |  | 124.927 |
| Partes relacionadas |  | 8 |  | 29.895 |  | 2.670 |
| Instrumentos financeiros derivativos |  | 9 |  | 22.483 |  | 6.749 |
| Programa de Recuperação Fiscal |  |  |  | 44.825 |  | 46.924 |
| Demais contas a pagar |  |  |  | 262.667 |  | 188.872 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | 4.772.806 |  | 4.062.664 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Não circulante** |  |  |  |  |  |  |
| Passivos financeiros |  | 12 |  | 5.237.461 |  | 5.128.442 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos |  | 15 |  |  |  | 45.206 |
| Receita diferida |  | 13 |  | 190.275 |  | 207.803 |
| Provisão para contingências |  | 14 |  | 309.489 |  | 265.141 |
| Provisão para perdas com investimentos |  | 10 |  | 564.603 |  | 427.138 |
| Instrumentos financeiros derivativos |  | 9 |  | 17.453 |  | 15.527 |
| Programa de recuperação fiscal |  |  |  | 429.522 |  | 436.394 |
| Partes relacionadas |  | 8 |  | 1.551.908 |  | 1.589.963 |
| Demais contas a pagar |  |  |  | 504.393 |  | 435.940 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | 8.805.105 |  | 8.551.554 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Total do passivo** |  |  |  | 13.577.911 |  | 12.614.218 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Patrimônio líquido** |  |  |  |  |  |  |
| **Capital e reservas** |  |  |  |  |  |  |
| Capital social |  |  |  | 897.122 |  | 897.122 |
| Reservas de capital |  |  |  | 63.271 |  | 59.650 |
| Reserva de lucros |  |  |  | 396.177 |  | 394.730 |
| Ajuste de avaliação patrimonial |  |  |  | 112.536 |  | 113.983 |
| Prejuízos acumulados |  |  |  | (891.910) |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | 577.196 |  | 1.465.485 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Total do passivo e do patrimônio líquido** |  |  |  | **14.155.107** |  | **14.079.703** |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Nota** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de ezembro**  **de 2011** |
|  |  |  |  | **(Não auditado)** |  |  |
| **Ativo** |  |  |  |  |  |  |
| **Circulante** |  |  |  |  |  |  |
| Caixa e equivalentes de caixa |  | 5 |  | 182.893 |  | 478.468 |
| Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado |  | 3.2 |  | 340.955 |  | 593.497 |
| Contas a receber |  | 6 |  | 2.165.298 |  | 1.774.541 |
| Estoques |  |  |  | 238.529 |  | 211.491 |
| Tributos a recuperar |  | 7 |  | 169.204 |  | 401.508 |
| Imposto de renda e contribuição social a  recuperar |  |  |  | 125.726 |  | 37.403 |
| Despesas do exercício seguinte |  |  |  | 157.116 |  | 120.349 |
| Partes relacionadas |  | 8 |  | 93.023 |  | 2.890 |
| Instrumentos financeiros derivativos |  | 9 |  | 2.362 |  | 24.757 |
| Demais contas a receber |  |  |  | 68.474 |  | 76.239 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | 3.543.580 |  | 3.721.143 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Ativos não circulante disponíveis para venda |  |  |  | 18.221 |  | 21.474 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Não circulante** |  |  |  |  |  |  |
| Caixa restrito |  |  |  | 57.659 |  | 93.824 |
| Depósito em garantia |  |  |  | 64.895 |  | 57.014 |
| Partes relacionadas |  | 8 |  | 127.685 |  | 20.693 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos |  |  |  | 309.537 |  |  |
| Pré-pagamento de manutenções |  |  |  | 558.095 |  | 547.862 |
| Instrumentos financeiros derivativos |  | 9 |  | 2.191 |  | 8.550 |
| Demais contas a receber |  |  |  | 31.842 |  | 29.294 |
| Investimentos |  | 10 |  | 59 |  | 59 |
| Imobilizado |  | 11 |  | 9.444.119 |  | 9.313.984 |
| Intangível |  |  |  | 533.191 |  | 569.187 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | 11.129.273 |  | 10.640.467 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Total do ativo** |  |  |  | **14.691.074** |  | **14.383.084** |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Nota** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro de 2011** |
|  |  |  |  | **(Não auditado)** |  |  |
| **Passivo** |  |  |  |  |  |  |
| **Circulante** |  |  |  |  |  |  |
| Fornecedores |  |  |  | 628.398 |  | 640.890 |
| Passivos financeiros |  | 12 |  | 2.045.570 |  | 1.823.349 |
| Salários e encargos sociais |  |  |  | 486.054 |  | 459.871 |
| Receita diferida |  | 13 |  | 1.105.937 |  | 663.903 |
| Impostos e tarifas a recolher |  |  |  | 353.389 |  | 329.291 |
| Juros sobre capital próprio e dividendos a pagar |  | 8 |  | 124.927 |  | 124.927 |
| Partes relacionadas |  | 8 |  | 29.654 |  | 2.670 |
| Instrumentos financeiros derivativos |  | 9 |  | 22.483 |  | 6.749 |
| Programa de Recuperação Fiscal |  |  |  | 44.825 |  | 46.924 |
| Demais contas a pagar |  |  |  | 342.523 |  | 192.795 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | 5.183.760 |  | 4.291.369 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Não circulante** |  |  |  |  |  |  |
| Passivos financeiros |  | 12 |  | 7.474.128 |  | 7.166.656 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos |  | 15 |  |  |  | 45.206 |
| Receita diferida |  | 13 |  | 190.275 |  | 207.803 |
| Provisão para contingências |  | 14 |  | 310.164 |  | 265.729 |
| Instrumentos financeiros derivativos |  | 9 |  | 17.453 |  | 15.527 |
| Programa de recuperação fiscal |  |  |  | 429.522 |  | 436.394 |
| Partes relacionadas |  | 8 |  | 4.182 |  | 52.975 |
| Demais contas a pagar |  |  |  | 504.394 |  | 435.940 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | 8.930.118 |  | 8.626.230 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Total do passivo** |  |  |  | 14.113.878 |  | 12.917.599 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Patrimônio líquido** |  |  |  |  |  |  |
| **Capital e reservas** |  |  |  |  |  |  |
| Capital social |  |  |  | 897.122 |  | 897.122 |
| Reservas de capital |  |  |  | 63.271 |  | 59.650 |
| Reserva de lucros |  |  |  | 396.177 |  | 394.730 |
| Ajuste de avaliação patrimonial |  |  |  | 112.536 |  | 113.983 |
| Prejuízos acumulados |  |  |  | (891.910) |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | 577.196 |  | 1.465.485 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Total do passivo e do patrimônio líquido** |  |  |  | **14.691.074** |  | **14.383.084** |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  | | |  | **Controladora** | | |
|  |  |  |  | **Trimestres findos em** | | |  | **Semestres findos em** | | |
|  |  | **Nota** |  | **2012** |  | **2011** |  | **2012** |  | **2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Receita** |  | 16 |  | 3.157.876 |  | 2.953.122 |  | 6.292.401 |  | 5.899.713 |
| Custos e despesas operacionais |  | 17 |  | (3.651.504) |  | (2.984.422) |  | (6.910.464) |  | (5.887.061) |
| Resultado de equivalência patrimonial |  |  |  | 101.484 |  | (16.518) |  | 129.196 |  | (29.389) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Lucro (prejuízo) operacional antes das variações do valor justo de derivativos de combustível** |  |  |  | (392.144) |  | (47.818) |  | (488.867) |  | (16.737) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Variações do valor justo de derivativos de combustível |  |  |  | (85.707) |  | (14.325) |  | (31.431) |  | 42.340 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Lucro (prejuízo) operacional** |  |  |  | (477.851) |  | (62.143) |  | (520.298) |  | 25.603 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Receitas financeiras |  | 19 |  | 288.325 |  | 696.634 |  | 1.114.508 |  | 866.641 |
| Despesas financeiras |  | 19 |  | (1.182.024) |  | (519.005) |  | (1.840.864) |  | (607.216) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social** |  |  |  | (1.371.550) |  | 115.486 |  | (1.246.654) |  | 285.028 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Imposto de renda e contribuição social |  | 15 |  | 418.056 |  | (57.036) |  | 354.743 |  | (127.602) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Lucro líquido do período** |  |  |  | (953.494) |  | 58.450 |  | (891.911) |  | 157.426 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Lucro líquido por ação** |  |  |  |  |  | 28,31 |  |  |  | 76,25 |

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

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  | | |  | **Consolidado** | | |
|  |  |  |  | **Trimestres findos em** | | |  | **Semestres findos em** | | |
|  |  | **Nota** |  | **2012** |  | **2011** |  | **2012** |  | **2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Receita** |  | 16 |  | 3.177.723 |  | 2.972.545 |  | 6.330.585 |  | 5.932.429 |
| Custos e despesas operacionais |  | 17 |  | (3.468.040) |  | (3.007.001) |  | (6.692.062) |  | (5.923.585) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Lucro (prejuízo) operacional antes das variações do valor justo de derivativos de combustível** |  |  |  | (290.317) |  | (34.456) |  | (361.477) |  | 8.844 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Variações do valor justo de derivativos de combustível |  |  |  | (85.707) |  | (12.856) |  | (31.431) |  | 42.916 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Lucro (prejuízo) operacional** |  |  |  | (376.024) |  | (47.312) |  | (392.908) |  | 51.760 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Receitas financeiras |  | 19 |  | 329.318 |  | 761.877 |  | 1.472.014 |  | 979.922 |
| Despesas financeiras |  | 19 |  | (1.324.844) |  | (598.620) |  | (2.325.759) |  | (746.158) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social** |  |  |  | (1.371.550) |  | 115.945 |  | (1.246.653) |  | 285.524 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Imposto de renda e contribuição social |  | 15 |  | 418.056 |  | (57.495) |  | 354.743 |  | (128.098) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Lucro líquido do período** |  |  |  | (953.494) |  | 58.450 |  | (891.910) |  | 157.426 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Lucro líquido por ação** |  |  |  |  |  | 28,31 |  |  |  | 76,25 |

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

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  | **Reserva de capital** | | |  | **Reserva de lucros** | | |  |  |  |  |  |  |
|  |  | **Capital social** |  | **Plano de remuneração em ações** |  | **Adiantamento para futuro aumento de capital** |  | **Legal** |  | **Retenção** |  | **Ajuste de avaliação patrimonial** |  | **Lucros acumulados** |  | **Total** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 31 de dezembro de 2010** |  | 752.727 |  | 50.545 |  | 144.395 |  | 76.448 |  | 739.487 |  | 115.508 |  |  |  | 1.879.110 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Lucro líquido do período |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 157.426 |  | 157.426 |
| Aumento de capital conforme AGO de 29/04/011 |  | 144.395 |  |  |  | (144.395) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Plano de remuneração de ações |  |  |  | 5.279 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 5.279 |
| Realização do custo atribuído do ativo imobilizado |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | (752) |  | 752 |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 30 de junho de 2011** |  | 897.122 |  | 55.824 |  |  |  | 76.448 |  | 739.487 |  | 114.756 |  | 158.178 |  | 2.041.815 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 31 de dezembro de 2011** |  | 897.122 |  | 59.650 |  |  |  | 76.448 |  | 318.282 |  | 113.983 |  |  |  | 1.465.485 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Prejuízo do período |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | (891.910) |  | (891.910) |
| Plano de remuneração em ações |  |  |  | 3.622 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 3.622 |
| Realização do custo atribuído do ativo imobilizado |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | (1.447) |  | 1.447 |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 30 de junho de 2012** |  | 897.122 |  | 63.272 |  |  |  | 76.448 |  | 318.282 |  | 112.536 |  | (890.463) |  | 577.197 |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  | **Controladora** |
|  |  | **Nota** |  | **2012** |  | **2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Fluxos de caixa das atividades operacionais** |  | 20 |  | 624.602 |  | 714.237 |
| Tributos pagos |  |  |  | (66.026) |  | (51.034) |
| Juros pagos |  |  |  | (110.616) |  | (97.626) |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais** |  |  |  | 447.960 |  | 565.577 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Fluxos de caixa das atividades de Investimento** |  |  |  |  |  |  |
| Investimento em caixa restrito |  |  |  | 50.038 |  | 57.030 |
| Aquisições de imobilizado |  |  |  | (116.258) |  | (70.067) |
| Aquisições de ativos intangíveis |  |  |  | (51.362) |  | (28.655) |
| Recursos recebidos na venda de imobilizado |  |  |  | 743 |  | 1.614 |
| Depósitos em garantia |  |  |  |  |  |  |
| Reembolsos |  |  |  | 13.480 |  | 4.856 |
| Depósitos efetuados |  |  |  | (15.396) |  | (3.194) |
| Pré-pagamentos de aeronaves |  |  |  |  |  |  |
| Reembolsos |  | 11 |  | 64.430 |  | 83.972 |
| Pagamentos |  | 11 |  | (128.460) |  | (245.273) |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento** |  |  |  | (182.785) |  | (199.717) |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Fluxos de caixa das atividades de financiamento** |  |  |  |  |  |  |
| Empréstimos e financiamentos de curto e longo |  |  |  |  |  |  |
| Captação |  |  |  |  |  | 79.165 |
| Pagamento |  |  |  | (85.660) |  | (75.232) |
| Debêntures – pagamento |  |  |  | (50.000) |  |  |
| Pagamentos de parcelas de arrendamento mercantil financeiro |  |  |  | (345.689) |  | (346.420) |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento** |  |  |  | (481.349) |  | (342.487) |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Aumento / (diminuição) líquido no caixa e equivalentes de caixa** |  |  |  | (216.173) |  | 23.373 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício** |  |  |  | 224.833 |  | 129.656 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Caixa e equivalentes de caixa no final do período** |  |  |  | 8.660 |  | 153.029 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  | | |  |  |  |  |
|  | | |  |  |  |  |
| **Informações suplementares ao fluxo de caixa:** | | |  |  |  |  |
| Atividades de financiamentos e Investimentos que não afetam o caixa e equivalentes de caixa: | | |  |  |  |  |
| Aquisição de aeronaves por arrendamento financeiro | | |  | 168.149 |  | 429.672 |
| Imobilizado adquirido através de financiamentos | | |  | 43.776 |  | 17.193 |
| Financiamentos captados para pagamentos direto a fornecedores | | |  | 57.188 |  | 60.724 |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  | **Consolidado** |
|  |  | **Nota** |  | **2012** |  | **2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Fluxos de caixa das atividades operacionais** |  | 20 |  | 601.835 |  | (92.883) |
| Tributos pagos |  |  |  | (66.026) |  | (51.034) |
| Juros pagos |  |  |  | (194.361) |  | (138.885) |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Caixa líquido gerado pelas (utilizados nas) atividades operacionais** |  |  |  | 341.448 |  | (282.802) |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Fluxos de caixa das atividades de Investimento** |  |  |  |  |  |  |
| Investimento em caixa restrito |  |  |  | 36.165 |  | 57.030 |
| Aquisições de imobilizado |  |  |  | (117.899) |  | (70.742) |
| Aquisições de ativos intangíveis |  |  |  | (8.737) |  | (28.655) |
| Recursos recebidos na venda de imobilizado |  |  |  | 743 |  | 1.614 |
| Depósitos em garantia |  |  |  |  |  |  |
| Reembolsos |  |  |  | 13.480 |  | 4.856 |
| Depósitos efetuados |  |  |  | (15.396) |  | (3.806) |
| Pré-pagamentos de aeronaves |  |  |  |  |  |  |
| Reembolsos |  | 11 |  | 64.430 |  | 90.279 |
| Pagamentos |  | 11 |  | (128.460) |  | (245.273) |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades de investimento** |  |  |  | (155.673) |  | (194.697) |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Fluxos de caixa das atividades de financiamento** |  |  |  |  |  |  |
| Empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo |  |  |  |  |  |  |
| Captação |  |  |  |  |  | 79.165 |
| Pagamentos |  |  |  | (85.660) |  | (75.232) |
| Bônus Seniors – captação |  |  |  | (50.000) |  | 777.209 |
| Pagamentos de parcelas de arrendamento mercantil financeiro |  |  |  | (345.689) |  | (346.465) |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades de financiamento** |  |  |  | (481.349) |  | 434.677 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Diminuição líquida no caixa e equivalentes de caixa** |  |  |  | (295.575) |  | (42.822) |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício** |  |  |  | 478.468 |  | 762.067 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Caixa e equivalentes de caixa no final do período** |  |  |  | 182.893 |  | 719.245 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  | | |  |  |  |  |
| **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 | | |  | 168.149 |  | 429.672 |
| Imobilizado adquirido através de financiamentos | | |  | 43.776 |  | 17.193 |
| Financiamento pré-pagamento de aeronaves | | |  | 93.722 |  |  |
| Financiamentos captados para pagamentos direto a fornecedores | | |  | 57.188 |  | 60.724 |

**1. Informações gerais**

A TAM Linhas Aéreas S.A. (“TLA” ou “Companhia e suas controladas”), 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. A TLA é registrada e domiciliada no Brasil e sua sede está na Av. Jurandir, 856, Lote 4, primeiro andar, São Paulo, SP.

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 foram constituídas as TAM Capital Inc. 3 (TAM Capital 3) e TAM Financial Services 3 Limited, todas sediadas nas Ilhas Cayman, cujas atividades estão relacionadas com a captação de recursos para financiar a aquisição de aeronaves. Os recursos captados pelas subsidiárias são total e incondicionalmente garantidos pela Companhia. A TLA também é controladora 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.

**1.2 TAM Milor**

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 TLA e demais empresas controladas. Em 1 de março de 2011, a Companhia incorporou a TAM Milor.

A negociação do pagamento feito pela TLA foi composta por: (a) pagamento em dinheiro no valor de R$ 25.481 na data do acordo, e (b) a emissão de uma nota promissória pela TLA aos acionistas vendedores no valor de R$ 144.395 (“Notas Promissórias”), totalizando R$ 169.876. O montante representado pela nota promissória foi convertido em um aumento de capital na Companhia, dentro do limite do capital autorizado, totalizando a emissão de 5.621.634 novas ações.

**1.3 Associação TAM S.A. com LAN Airlines S.A (2011)**

Em 18 de janeiro de 2011, a TAM S.A. (controladora da TLA) divulgou fato relevante, comunicando que TAM e a LAN *Airlines* S.A. (LAN) assinaram dois contratos  denominados *Implemantation Agreement e Exchange Offer Agreement*, por meio dos quais encontram-se regulados os termos e condições definitivos para a realização da associação contemplada no Memorando de Entendimento firmado em 13 de agosto de 2010. Os contratos definem a nova estrutura que será formada para a associação das duas empresas para a formação do Grupo LATAM *Airlines* S.A. (LATAM), assim como a forma de gestão corporativa que vai coordenar essa nova estrutura. Em 3 de março de 2011, a Agência Nacional de Aviação Civil (ANAC) concedeu autorização prévia para transferência das ações representativas do capital da TAM, controladora das sociedades empresárias exploradoras de serviços aéreos públicos (TLA e Pantanal) com o objetivo de dar continuidade no processo de união com a LAN. A operação contratada entre as partes foi aprovada pela ANAC, autoridade competente no Brasil, e pelo Tribunal de Livre Concorrência do Chile (TDLC), autoridade competente no Chile, em 3 de março de 2011 e 21 de setembro de 2011, respectivamente.

Em 14 de dezembro de 2011, o Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE), órgão de defesa da livre concorrência do Brasil, aprovou a fusão entre TAM e LAN. Esta era a última aprovação pendente de um órgão de defesa de concorrência. A aprovação veio acompanhada de duas condições: que a LATAM abra mão de uma das alianças de empresas aéreas integradas hoje por TAM (*Star Alliance*) e LAN (*Oneword*), e que ceda dois pares de *slots* na rota São Paulo/Guarulhos – Santiago. Essas medidas são similares as requeridas pelo Tribunal de Livre Concorrência do Chile (TDLC).

Em 21 de dezembro de 2011, os acionistas da LAN aprovaram a fusão com a TAM (com maioria superior a 99,99% das ações presentes ou representadas), a mudança da razão social de LAN *Airlines* S.A. para LATAM Airlines Group S.A. e as demais transações contempladas nos contratos assinados pelas partes.

A conclusão da transação resultará na LAN Airlines SA tornando-se a holding das empresas combinadas. A transação é proposta para ser consumada através de:

1. Uma oferta pela Holdco II S.A. aos acionistas não controladores da TAM para trocar suas ações ordinárias e preferenciais ou ADRs por ações de Holdco II S.A. ("Holdco II"), uma empresa chilena;
2. A contribuição dos acionistas controladores da TAM das ações ordinárias e preferenciais que detêm a outros titulares de empresas chilenas (Holdco I S.A. ou "Holdco I" e Sister Holdco S.A. ou "Sister Holdco");
3. Após Holdco II aceitar a troca por ações ordinárias e preferenciais da TAM de acionistas não controladores e antes da troca seja resolvido Holdco II e Sister Holdco se fundirão em LAN Airlines S.A.; e
4. Finalmente, como resultado das transações propostas:
5. LAN deterá todas as ações preferenciais da TAM que foram adquiridas como resultado da oferta de troca ou foram contribuídas pelos acionistas controladores;
6. Holdco vai possuir todas as ações ordinárias que foram adquiridas como resultado da troca ou foram contribuídas pelos acionistas controladores, e por sua vez LAN deterá 20% do capital votante e 100% das ações sem direito a voto de Holdco I e os acionistas controladores da TAM passarão a deter 80% das ações votantes da Holdco I; e
7. Aos acionistas da TAM terão recebido após a troca 0,90 ações da LAN Airlines S.A. para cada ação (ordinária ou preferencial) ou ADS da TAM anteriormente detidas

A oferta de troca descrita acima está sujeita a várias condições, incluindo: (a) os acionistas não controladores que representam mais de 66,66% dos acionistas não controladores da TAM aceitem a oferta, (b) a quantidade de ações da TAM para a troca na oferta para acionistas não-controladores mais a quantidade de ações da TAM realizada pelos acionistas controladores representem mais de 95% de todas as ações da TAM que permitam resgatar obrigatoriamente não todas as ações propostas na oferta de troca.

Em 22 de junho de 2012, TAM S.A. e LAN Airlines S.A. (“LAN”) informaram que foi concluída com êxito a Oferta Pública de Permuta de Ações para o Cancelamento de Registro de Companhia Aberta e que se tornou eficaz o acordo de acionistas celebrado em 25 de janeiro de 2012 entre TAM, LAN, TEP Chile S.A. e Holdco I S.A. Desta forma, LAN e TAM concluíram nesta data seu processo de união, dando origem a LATAM Airlines Group S.A. (“LATAM”).

TAM S.A. é controladora da Companhia com 100,0% de participação. A união ora mencionada não altera os termos dos contratos até então firmados pela Companhia, bem como não afeta a continuidade das suas operações.

1. **Base de preparação e principais políticas contábeis**

As demonstrações financeiras intermediárias foram preparadas de acordo com o CPC 21 “Demonstrações Financeiras”.

As políticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC.

As demonstrações financeiras intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais para o exercício findo em 31 de dezembro de 2011, elaborada de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

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 2011 e estão sendo aplicadas de modo consistente em todos os períodos apresentados.

As demonstrações financeiras da Companhia compreendem:

**(a) Demonstrações financeiras consolidadas**

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas foram preparadas considerando o custo histórico, exceto quando indicado de outra forma.

1. **Demonstrações financeiras individuais**

As demonstrações financeiras intermediárias individuais da controladora são divulgadas em conjunto com as demonstrações financeiras intermediárias consolidadas.

Nas demonstrações financeiras intermediárias individuais as controladas são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial. Os mesmos ajustes são feitos tanto nas demonstrações financeiras individuais quanto nas demonstrações financeiras consolidadas para chegar ao mesmo resultado e patrimônio líquido atribuível aos acionistas da controladora. Desta forma, essas demonstrações financeiras individuais diferem do IFRS aplicável às demonstrações financeiras separadas, apenas pela, avaliação desses investimentos em controladas pelo método da equivalência patrimonial, enquanto conforme IFRS seria pelo seu valor justo ou custo.

**2.1 Pronunciamentos Contábeis**

Não houve emissão de novos pronunciamentos que afetem as demonstrações financeiras intermediárias.

**2.2. Bases de consolidação e investimentos em controladas**

**(i)** Companhias incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |  | **Participação %** |
|  |  | **Data-base das demonstrações financeiras** |  | **Participação** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro de 2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| TAM Viagens |  | 30.06.2012 |  | Direta |  | 99,99 |  | 99,99 |
| *TAM Capital* |  | 30.06.2012 |  | Direta |  | 100,00 |  | 100,00 |
| *TAM Capital 2* |  | 30.06.2012 |  | Direta |  | 100,00 |  | 100,00 |
| *TAM Capital 3* |  | 30.06.2012 |  | Direta |  | 100,00 |  | 100,00 |
| *TAM Financial 1* |  | 30.06.2012 |  | Direta |  | 100,00 |  | 100,00 |
| *TAM Financial 2* |  | 30.06.2012 |  | Direta |  | 100,00 |  | 100,00 |
| *TAM Financial 3* |  | 30.06.2012 |  | Direta |  | 100,00 |  | 100,00 |
| Fundo *Spitfire* II  (Fundo de investimento restrito para a TAM S.A e suas controladas) (i) |  | 30.06.2012 |  | Direta |  | 100,00 |  | 100,00 |
| TAM Milor (ii) |  | 30.06.2012 |  |  |  |  |  |  |

(i) Possui 2,5% de participação direta

(ii) TAM Milor foi incorporada pela Companhia em 1 de março de 2011.

* 1. **Reconhecimento da receitas de bilhetes-prêmio emitidos mas ainda não voados**

Através da empresa Multiplus, a Companhia oferece aos participantes do programa de Fidelidade Multiplus a possibilidade de obter bilhetes aéreos em troca de pontos que são acumulados dentro do programa. Os participantes do programa Multiplus podem acumular pontos de diferentes maneiras e trocar seus pontos por prêmios, inclusive por bilhetes aéreos. Uma parcela significativa de pontos resgatados pelos participantes do programa mencionado é utilizada na obtenção de bilhetes aéreos, que são comprados da TLA pela Multiplus. A obrigação da TLA em fornecer os serviços aos detentores de bilhetes-prêmio (comprados pela Multiplus da TLA e concedidos aos participantes do programa de fidelidade Multiplus) cessa apenas quando os serviços de transporte aéreo são fornecidos.

A Interpretação do CPC 30/IAS 18 – Receita identificada como “Programas de Fidelidade” – considera que o valor justo da contrapartida recebida ou a receber em relação à venda inicial será alocado entre os créditos de prêmio (pontos) e os outros componentes da venda e que a receita alocada aos créditos de prêmio será reconhecida como tal na demonstração do resultado apenas quando os créditos de prêmio forem resgatados e a companhia cumprir suas obrigações de fornecer os prêmios. Considerando que, em bases consolidadas, o prêmio representado por bilhetes aéreos consiste na prestação de serviços de transporte aéreo, a receita alocada aos bilhetes-prêmio deve ser reconhecida apenas quando a TLA fornecer o transporte. A receita de créditos de prêmio para os quais um bilhete-prêmio tenha sido emitido, mas ainda não utilizado, não deve ser reconhecida na demonstração do resultado.

Durante todos os períodos até 31 de dezembro de 2011, a Companhia deixou de reconhecer como “Receita diferida” no passivo, os bilhetes-prêmio emitidos, mas não utilizados e reconheceu a receita alocada a esses bilhetes mediante sua troca por pontos do programa. A administração, concluiu que o efeito resultante da aplicação desse critério não teve impacto relevante nas demonstrações financeiras dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2011, 2010 e 2009, bem como entendem que sua correção, como ajuste acumulado tenha efeitos relevantes no ano a findar em 31 de dezembro de 2012. Por esta razão, o efeito acumulado da correção do procedimento contábil aplicado até 31 de dezembro de 2011 está sendo integralmente reconhecido no ano a findar em 31 de dezembro de 2012, bem como no trimestre findo em 31 de março de 2012.

A partir de 1º de janeiro de 2012, a Companhia reconhece o montante alocado ao prêmio obtido através da troca de pontos como “Receita diferida” e a receita é reconhecida na demonstração do resultado quando o detentor do bilhete-prêmio recebe efetivamente os serviços de transporte aéreo.

O efeito acumulado do ajuste reconhecido no trimestre findo em 31 de março de 2012 foi uma redução de receita em R$ 98.618, com o correspondente efeito de tributos diferidos no valor de R$ 33.530, resultando em um efeito líquido no resultado de R$ 65.088.

**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.

Os instrumentos financeiros derivativos são contratados de acordo com as políticas da 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.

1. **Risco relacionado à variação no preço do 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 31 de março de 2012, 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*.

À medida que o volume consumido de combustível não está totalmente protegido por meio de derivativos, os aumentos no preço do querosene não são totalmente compensados ​​pelos derivativos. Da mesma forma, a redução no preço do querosene terá impacto positivo para a Companhia, uma vez que não será totalmente compensado por mudanças no valor justo dos derivativos.

O combustível de aviação consumido nos períodos findos em 30 de junho de 2012 e 2011 representou respectivamente 37,3% e 34,5% dos custos e despesas operacionais da Companhia (Nota 17).

**(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 junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |
| % de cobertura antecipada para os próximos 12 meses |  | 25% |  | 28% |
| Valor médio dos contratos derivativos em circulação |  | US$ 98/bbl |  | US$ 94/bbl |
| Valor de Mercado do WTI no ano |  | US$ 85/bbl |  | US$ 98/bbl |

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

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **2012** |  | **2013** |  | **2014** |  | **Total** |
| **Em 30 de junho de 2012** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Valor *Notional* – milhares de barris (bbl) |  | 3.375 |  | 2.550 |  | 600 |  | 6.525 |
| Valor Justo, líquido – R$ mil |  | (32.247) |  | (39.289) |  | (11.185) |  | (82.721) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 31 de dezembro de 2011** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Valor *Notional* – milhares de barris (bbl) |  | 5.660 |  | 2.425 |  | 325 |  | 8.410 |
| Valor Justo, líquido – R$ mil |  | 18.076 |  | (7.803) |  | 826 |  | 11.099 |

**(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 tem exposição significativa a moeda estrangeira (principalmente denominado em dólar americano) de seus passivos denominados em moeda estrangeira menos seus ativos denominados em moeda estrangeira. O total exposto à moeda estrangeira em 30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011, de ativos e passivos é apresentado nas notas explicativas correspondentes.

A Companhia pode celebrar contratos de derivativos para se proteger contra uma possível apreciação ou depreciação do Real frente ao dólar americano. Nenhum derivativo foi contrato além dos mencionados abaixo.

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  | **2012** |
| **Em 30 de junho de 2012** |  |  |
| Valor *Notional* – US$ |  | 300.000 |
| Valor Justo – R$ |  | (262) |
|  |  |  |
| **Em 31 de dezembro de 2011** |  |  |
| Valor *Notional* – US$ |  | 31.000 |
| Valor Justo – R$ |  | (68) |

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 junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011.

**(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 junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011 é apresentada a seguir:

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Contrapartes com classificação externa de crédito (*Standard&Price, Moody´s ou Fitch*)** |  | **Local de negociação** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro de 2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |
| AAA\* |  | *Over the counter* |  | 17.414. |  | 2.623 |
| AA+, AA ou AA-\* |  | *Over the counter* |  | 8.413 |  | 2.979 |
| A+, A ou A-\* |  | *Over the counter* |  | 6.525 |  | 5.429 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | (35.384) |  | 11.031 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Derivativo de combustível ativo – WTI |  |  |  | 4.552 |  | 33.307 |
| Derivativo de combustível passivo – WTI |  |  |  | (39.675) |  | (22.208) |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Derivativo de combustível , líquido – WTI |  |  |  | ((35.122) |  | 11.099 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Derivativo de câmbio ativo |  |  |  |  |  |  |
| Derivativo de câmbio passivo |  |  |  | (262) |  | (68) |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Derivativo de câmbio, líquido |  |  |  | (262) |  | (68) |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | (35.384) |  | 11.031 |

(\*) Os *ratings* podem estar expressos tanto na escala global quanto 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 junho de 2012, apenas uma contraparte excedia este limite, porém a Companhia considera este risco de concentração aceitável.

**(d) Risco de taxa de juros**

Os resultados da Companhia 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 Companhia 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.

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% no preço do combustível, mantendo-se constante as demais variáveis;
* Aumento e queda de 10% 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 hipotético de 10% no preço do WTI levaria a um aumento/diminuição de aproximadamente US$72.548/(US$ 79.857) (equivalente a R$ 35.892/(R$ 39.508) em 30 de junho de 2012) 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 2012 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$ 738 milhões/R$ 736 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 período findo em 30 de junho de 2012 causaria um aumento da despesa de arrendamento financeiro e despesa de juros de aproximadamente US$ 21.647 (equivalente a R$ 39.442).

Se ocorresse um aumento/diminuição hipotético de um ponto percentual nas taxas de juros de mercado doméstico (CDI) no período findo em 30 de junho de 2012 causaria um aumento/diminuição da despesa de juros dos financiamentos e empréstimos, de aproximadamente R$ 5.516.

**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, além daquelas já provisionadas, devidas à inadimplência de suas contrapartes e não tem (excetuando-se as operadoras de cartões de crédito) 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 restrito da TAM S.A.. Cada um desses fundos tem uma política clara de investimentos, com limites à concentração de risco nos correspondentes investimentos.

Em relação ao Capital Circulante Líquido (CCL), verifica-se que, compondo o grupo passivo circulante consolidado, encontra-se a rubrica “Receita diferida” que é composta por “Transportes a executar” e “Ganho com sale leaseback”, que totalizam o montante de R$ 1.105.937 (31 de dezembro de 2011 – R$ 663.903).

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, exceto dos derivativos líquidos, cujo valor justo é divulgado.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | **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 junho de 2012** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Obrigações por arrendamento financeiro |  | 892.680 |  | 1.193.960 |  | 1.867.968 |  | 2.205.187 |  | 6.159.795 |  | (607.454) |  | 5.552.341 |
| Empréstimos |  | 929.199 |  | 4.321 |  | 4.002 |  | 5.295 |  | 942.817 |  | (49.362) |  | 893.455 |
| Debêntures |  | 156.509 |  | 212.162 |  | 353.602 |  |  |  | 722.273 |  | (149.444) |  | 572.829 |
| Programa de recuperação fiscal |  | 32.952 |  | 73.979 |  | 134.539 |  | 409.078 |  | 650.549 |  | (260.737) |  | 429.522 |
| Outros (i) |  | 575.247 |  |  |  |  |  |  |  | 575.247 |  |  |  | 575.247 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 31 de dezembro de 2011** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Obrigações por arrendamento financeiro |  | 816.750 |  | 1.488.034 |  | 1.689.975 |  | 1.865.986 |  | 5.860.745 |  | (530.906) |  | 5.329.839 |
| Empréstimos |  | 823.097 |  | 3.986 |  | 3.714 |  | 5.029 |  | 835.826 |  | (30.413) |  | 805.413 |
| Debêntures |  | 184.153 |  | 325.726 |  | 376.541 |  |  |  | 886.420 |  | (253.629) |  | 632.791 |
| Programa de recuperação fiscal |  | 47.142 |  | 96.072 |  | 180.953 |  | 722.657 |  | 1.046.824 |  | (563.506) |  | 483.318 |
| Outros (i) |  | 613.531 |  |  |  |  |  |  |  | 613.531 |  |  |  | 613.531 |

1. A rubrica “Outros” é composta por: Fornecedores.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | **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 junho de 2012** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Obrigações por arrendamento financeiro |  | 892.680 |  | 1.193.960 |  | 1.867.968 |  | 2.205.187 |  | 6.159.795 |  | (607.454) |  | 5.552.341 |
| Bônus *senior* |  | 182.870 |  | 274.301 |  | 1.133.553 |  | 2.049.773 |  | 3.640.497 |  | (1.407.650) |  | 2.232.846 |
| Empréstimos |  | 1.163.514 |  | 42.954 |  | 4.002 |  | 5.295 |  | 1.215.765 |  | (54.081) |  | 1.161.683 |
| Debêntures |  | 156.509 |  | 212.162 |  | 353.602 |  |  |  | 722.273 |  | (149.444) |  | 572.829 |
| Programa de recuperação fiscal |  | 32.952 |  | 73.979 |  | 134.539 |  | 409.078 |  | 650.549 |  | (260.737) |  | 429.522 |
| Outros (i) |  | 628.398 |  |  |  |  |  |  |  | 628.398 |  |  |  | 628.398 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 31 de dezembro de 2011** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Obrigações por arrendamento financeiro |  | 816.750 |  | 1.488.034 |  | 1.689.975 |  | 1.865.986 |  | 5.860.745 |  | (530.906) |  | 5.329.839 |
| Bônus seniors |  | 169.708 |  | 339.414 |  | 1.051.956 |  | 1.902.223 |  | 3.463.301 |  | (1.393.083) |  | 2.070.218 |
| Empréstimos |  | 979.176 |  | 3.986 |  | 3.714 |  | 5.029 |  | 991.905 |  | (34.748) |  | 957.157 |
| Debêntures |  | 184.153 |  | 325.726 |  | 376.541 |  |  |  | 886.420 |  | (253.629) |  | 632.791 |
| Programa de recuperação fiscal |  | 47.142 |  | 96.072 |  | 180.953 |  | 722.657 |  | 1.046.824 |  | (563.506) |  | 483.318 |
| Outros (i) |  | 640.890 |  |  |  |  |  |  |  | 640.890 |  |  |  | 640.890 |

1. A rubrica “Outros” é composta por: Fornecedores.

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

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Controladora e Consolidado** | | | | | | |
|  |  | **Menos de um ano** |  | **Entre um e dois anos** |  | **Total (igual valor contábil** |  | **Valor**  **Contábil** |
| **Passivos financeiros derivativos** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 30 de junho de 2012** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Derivativo de combustível |  | (22.221) |  | (17.453) |  | (39.675) |  | (39.675) |
| Derivativo de câmbio |  | (262) |  |  |  | (262) |  | (262) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 31 de dezembro de 2011** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Derivativo de combustível |  | (6.681) |  | (15.527) |  | (22.208) |  | (22.208) |
| Derivativo de câmbio |  | (68) |  |  |  | (68) |  | (68) |

**3.2. 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.

Definimos capital total como o total do patrimônio líquido e dívida líquida conforme definido abaixo:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  | **Consolidado** |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro de 2011** |
|  |  |  |  |  |
| Caixa e equivalentes de caixa |  | (182.893) |  | (478.468) |
| Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado (Nota 3.2) |  | (340.955) |  | (593.497) |
| Empréstimos (Nota 12.3) |  | 1.161.683 |  | 957.157 |
| Debêntures e bônus seniores |  | 2.805.675 |  | 2.703.010 |
| Arrendamento operacional (Nota 21) |  | 1.421.348 |  | 1.320.378 |
| Arrendamento financeiro (Nota 12.1) |  | 5.552.341 |  | 5.329.838 |
|  |  |  |  |  |
| Dívida líquida (1) |  | 10.417.199 |  | 9.238.418 |
|  |  |  |  |  |
| Total patrimônio líquido |  | 577.196 |  | 1.465.485 |
|  |  |  |  |  |
| Total capital (2) |  | 10.994.395 |  | 10.703.903 |
|  |  |  |  |  |
| Índice de alavancagem (1)/(2) |  | 94,7% |  | 86,3% |

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 2012.

**4. Instrumentos financeiros por categoria**

1. **Controladora**

Ativos, conforme balanço patrimonial:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** | | | | | | |
|  |  | **Empréstimos e recebíveis** |  | **Ativos ao valor justo por meio do resultado** |  | **Derivativos** |  | **Total** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Caixa e equivalentes de caixa |  | 8.660 |  |  |  |  |  | 8.660 |
| Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado |  |  |  | 340.955 |  |  |  | 340.955 |
| Contas a receber |  | 2.020.804 |  |  |  |  |  | 2.020.804 |
| Instrumentos financeiros derivativos |  |  |  |  |  | 4.553 |  | 4.553 |
| Caixa restrito |  | 21.276 |  |  |  |  |  | 21.276 |
| Depósito em garantia |  | 64.895 |  |  |  |  |  | 64.895 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 2.115.635 |  | 340.955 |  | 4.553 |  | 2.461.143 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **31 de dezembro**  **de 2011** | | | | | | |
|  |  | **Empréstimos e recebíveis** |  | **Ativos ao valor justo por meio do resultado** |  | **Derivativos** |  | **Total** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Caixa e equivalentes de caixa |  | 224.833 |  |  |  |  |  | 224.833 |
| Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado |  |  |  | 593.497 |  |  |  | 593.497 |
| Contas a receber |  | 1.734.956 |  |  |  |  |  | 1.734.956 |
| Instrumentos financeiros derivativos |  |  |  |  |  | 33.307 |  | 33.307 |
| Caixa restrito |  | 71.314 |  |  |  |  |  | 71.314 |
| Depósito em garantia |  | 57.014 |  |  |  |  |  | 57.014 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 2.088.117 |  | 593.497 |  | 33.307 |  | 2.714.921 |

Passivo, conforme balanço patrimonial:

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  | **30 de junho**  **de 2012** |
|  |  | **Passivos mensurados ao custo amortizado** |  | **Derivativos** |  | **Total** |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Fornecedores e outras obrigações, excluindo obrigações legais |  | 575.247 |  |  |  | 575.247 |
| Obrigações por arrendamento financeiro |  | 5.552.341 |  |  |  | 5.552.341 |
| Empréstimos |  | 893.455 |  |  |  | 1.161.683 |
| Debêntures |  | 572.829 |  |  |  | 572.829 |
| Instrumentos financeiros derivativos |  |  |  | 39.936 |  | 39.936 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 7.593.872 |  | 39.936 |  | 7.633.808 |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |
|  |  | **Passivos mensurados ao custo amortizado** |  | **Derivativos** |  | **Total** |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Fornecedores e outras obrigações, excluindo obrigações legais |  | 1.070.449 |  |  |  | 1.070.449 |
| Obrigações por arrendamento financeiro |  | 5.329.839 |  |  |  | 5.329.839 |
| Empréstimos |  | 805.413 |  |  |  | 805.413 |
| Debêntures |  | 632.791 |  |  |  | 632.791 |
| Instrumentos financeiros derivativos |  |  |  | 22.276 |  | 22.276 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 7.838.492 |  | 22.276 |  | 7.860.768 |

1. **Consolidado**

Ativos, conforme balanço patrimonial:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** | | | | | | |
|  |  | **Empréstimos e recebíveis** |  | **Ativos ao valor justo por meio do resultado** |  | **Derivativos** |  | **Total** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Caixa e equivalentes de caixa |  | 182.893 |  |  |  |  |  | 182.893 |
| Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado |  |  |  | 340.955 |  |  |  | 340.955 |
| Contas a receber |  | 2.165.298 |  |  |  |  |  | 2.165.298 |
| Instrumentos financeiros derivativos |  |  |  |  |  | 4.553 |  | 4.553 |
| Caixa restrito |  | 57.659 |  |  |  |  |  | 57.659 |
| Depósito em garantia |  | 64.895 |  |  |  |  |  | 64.895 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 2.470.745 |  | 340.955 |  | 4.553 |  | 2.816.253 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **31 de dezembro**  **de 2011** | | | | | | |
|  |  | **Empréstimos e recebíveis** |  | **Ativos ao valor justo por meio do resultado** |  | **Derivativos** |  | **Total** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Caixa e equivalentes de caixa |  | 478.468 |  |  |  |  |  | 478.468 |
| Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado |  |  |  | 593.497 |  |  |  | 593.497 |
| Contas a receber |  | 1.774.541 |  |  |  |  |  | 1.774.541 |
| Instrumentos financeiros derivativos |  |  |  |  |  | 33.307 |  | 33.307 |
| Caixa restrito |  | 93.824 |  |  |  |  |  | 93.824 |
| Depósito em garantia |  | 57.014 |  |  |  |  |  | 57.014 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 2.403.847 |  | 593.497 |  | 33.307 |  | 3.030.651 |

Passivo, conforme balanço patrimonial:

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** | | | | |
|  |  | **Passivos mensurados ao custo amortizado** |  | **Derivativos** |  | **Total** |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Fornecedores e outras obrigações, excluindo obrigações legais |  | 628.398 |  |  |  | 628.398 |
| Obrigações por arrendamento financeiro |  | 5.552.341 |  |  |  | 5.552.341 |
| Bônus *senior* |  | 2.232.846 |  |  |  | 2.232.846 |
| Empréstimos |  | 1.161.683 |  |  |  | 1.161.683 |
| Debêntures |  | 572.829 |  |  |  |  |
| Instrumentos financeiros derivativos |  |  |  | 39.936 |  | 39.936 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 10.148.097 |  | 39.936 |  | 10.188.033 |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **31 de dezembro**  **de 2011** | | | | |
|  |  | **Passivos mensurados ao custo amortizado** |  | **Derivativos** |  | **Total** |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Fornecedores e outras obrigações, excluindo obrigações legais |  | 1.100.761 |  |  |  | 1.100.761 |
| Obrigações por arrendamento financeiro |  | 5.329.839 |  |  |  | 5.329.839 |
| Bônus *senior* |  | 2.070.218 |  |  |  | 2.070.218 |
| Empréstimos |  | 957.157 |  |  |  | 957.157 |
| Debêntures |  | 632.791 |  |  |  | 632.791 |
| Instrumentos financeiros derivativos |  |  |  | 22.276 |  | 22.276 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 10.090.766 |  | 22.276 |  | 10.113.042 |

#### **5. Caixa e equivalentes de caixa**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Controladora** | | |  | **Consolidado** | | |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro de 2011** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro de 2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Caixa e contas bancárias |  | 8.660 |  | 224.833 |  | 182.893 |  | 478.468 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 8.660 |  | 224.833 |  | 182.893 |  | 478.468 |

Em 30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011 não havia limites utilizados nas contas em garantias.

**6. Contas a receber**

1. **Controladora**

**(a.1) Composição dos saldos**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** | | | | | | |  | **31 de dezembro**  **de 2011** | | |
|  |  | **Nacionais** |  | **Internacionais** |  | **Total** |  | **%** |  | **Total** |  | **%** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Cartões de crédito |  | 1.400.812 |  | 101.613 |  | 1.502.425 |  | 70,6 |  | 1.171.604 |  | 63,7 |
| Agências de turismo |  | 220.758 |  | 59.903 |  | 280.661 |  | 13,2 |  | 375.190 |  | 20,4 |
| Programa Fidelidade |  | 12.658 |  |  |  | 12.658 |  | 0,6 |  |  |  |  |
| Correntistas |  | 54.717 |  | 628 |  | 55.344 |  | 2,6 |  | 83.873 |  | 4,6 |
| Agência de cargas |  | 9.651 |  | 3.169 |  | 12.820 |  | 0,6 |  | 83.027 |  | 4,5 |
| Outros |  | 149.530 |  | 116.023 |  | 265.553 |  | 12,0 |  | 125.996 |  | 6,8 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Total** |  | 1.848.125 |  | 281.336 |  | 2.131.616 |  | 100,0 |  | 1.839.690 |  | 100,0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Provisão para créditos de liquidação |  | (71.254) |  | (39.558) |  | (110.812) |  |  |  | (104.734) |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Total** |  | 1.776.872 |  | 241.778 |  | 2.020.804 |  |  |  | 1.734.956 |  |  |

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

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |
| Reais |  | 1.866.185 |  | 1.632.674 |
| Dólares americanos |  | 85.618 |  | 100.421 |
| Euros |  | 84.777 |  | 35.126 |
| Libras esterlinas |  | 17.497 |  | 13.834 |
| Outras moedas |  | 75.384 |  | 57.635 |
|  |  |  |  |  |
|  |  | 2.131.616 |  | 1.839.690 |

**(a.2) Composição do saldo por vencimento**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **%** |  | **31 de dezembro de 2011** |  | **%** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| A vencer |  | 1.850.372 |  | 86,9 |  | 1.635.678 |  | 88,8 |
| Vencidos |  |  |  |  |  |  |  |  |
| até 60 dias |  | 91.370 |  | 4,3 |  | 69.856 |  | 3,8 |
| de 61 a 90 dias |  | 11.831 |  | 0,6 |  | 30.799 |  | 1,7 |
| de 91 a 180 dias |  | 39.792 |  | 1,9 |  | 15.703 |  | 0,9 |
| de 181 a 360 dias |  | 27.574 |  | 1,3 |  | 2.897 |  | 0,2 |
| há mais de 360 dias |  | 108.523 |  | 5,1 |  | 84.757 |  | 4,6 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 2.131.616 |  | 100,0 |  | 1.839.690 |  | 100,0 |

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

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro de 2011** |
|  |  |  |  |  |
| **Saldo no início do exercício** |  | 104.734 |  | 96.249 |
|  |  |  |  |  |
| Constituição de provisão |  | 3.211 |  | 13.584 |
| Recuperação de créditos provisionados |  | (711) |  | (5.099) |
|  |  |  |  |  |
| **Saldo ao final do exercício/período** |  | 100.812 |  | 104.734 |

**(b) Consolidado**

**(b.1) Composição dos saldos**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** | | | | | | |  | **31 de dezembro**  **de 2011** | | |
|  |  | **Nacionais** |  | **Internacionais** |  | **Total** |  | **%** |  | **Total** |  | **%** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Cartões de crédito |  | 1.532.269 |  | 101.613 |  | 1.633.882 |  | 71,8 |  | 1.264.185 |  | 67,2 |
| Agências de turismo |  | 220.758 |  | 59.903 |  | 280.661 |  | 12,3 |  | 295.148 |  | 15,7 |
| Programa Fidelidade |  | 24.285 |  |  |  | 24.285 |  | 1,1 |  |  |  |  |
| Correntistas |  | 57.261 |  | 628 |  | 57.889 |  | 2,5 |  | 111.887 |  | 5,9 |
| Agência de cargas |  | 9.651 |  | 3.169 |  | 12.820 |  | 0,6 |  | 83.027 |  | 4,4 |
| Outros |  | 149.530 |  | 116.023 |  | 265.553 |  | 11,7 |  | 126.164 |  | 6,8 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Total** |  | 1.993.754 |  | 281.336 |  | 2.277.245 |  | 100,0 |  | 1.880.411 |  | 100,0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Provisão para créditos de liquidação |  | (72.389) |  | (39.558) |  | (111.947) |  |  |  | (105.870) |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Total** |  | 1.921.365 |  | 241.778 |  | 2.165.298 |  |  |  | 1.774.541 |  |  |

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

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |
| Reais |  | 2.011.814 |  | 1.673.394 |
| Dólares americanos |  | 85.618 |  | 100.421 |
| Euros |  | 84.777 |  | 35.126 |
| Libras esterlinas |  | 17.497 |  | 13.834 |
| Outras moedas |  | 75.384 |  | 57.636 |
|  |  |  |  |  |
|  |  | 2.277.245 |  | 1.880.411 |

**(b.2) Composição do saldo por vencimento**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **%** |  | **31 de dezembro de 2011** |  | **%** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| A vencer |  | 1.984.634 |  | 87,2 |  | 1.733.693 |  | 92,2 |
| Vencidos |  |  |  |  |  |  |  |  |
| até 60 dias |  | 98.870 |  | 4,3 |  | 41.845 |  | 2,2 |
| de 61 a 90 dias |  | 12.030 |  | 0,5 |  | 9.136 |  | 0,5 |
| de 91 a 180 dias |  | 40.771 |  | 1,8 |  | 3.098 |  | 0,2 |
| de 181 a 360 dias |  | 28.167 |  | 1,2 |  | 4.644 |  | 0,2 |
| há mais de 360 dias |  | 110.618 |  | 4,9 |  | 87.995 |  | 4,7 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 2.277.245 |  | 100,0 |  | 1.880.411 |  | 100,0 |

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

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro de 2011** |
|  |  |  |  |  |
| **Saldo no início do exercício** |  | 105.870 |  | 96.912 |
|  |  |  |  |  |
| Constituição de provisão |  | 6.788 |  | 13.584 |
| Recuperação de créditos provisionados |  | (711) |  | (4.626) |
|  |  |  |  |  |
| **Saldo ao final do exercício/período** |  | 111.947 |  | 105.870 |

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.

**7. Tributos a recuperar**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Controladora** | | |  |  |  | **Consolidado** |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro de 2011** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro de 2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ICMS |  | 7 |  | 25.552 |  | 25.552 |  | 25.552 |
| Tributos a recuperar |  | 25.577 |  | 15.941 |  | 26.740 |  | 16.227 |
| PIS e COFINS (i) |  | 126.368 |  | 359.504 |  | 127.019 |  | 360.326 |
| IRRF |  |  |  | 9.962 |  |  |  | 9.962 |
| Outros |  | 5.578 |  | 5.126 |  | 5.838 |  | 5.385 |
|  |  | 183.075 |  | 416.085 |  | 185.148 |  | 417.452 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Provisão para perda - ICMS |  | (15.944) |  | (15.944) |  | (15.944) |  | (15.944) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 167.131 |  | 400.141 |  | 169.204 |  | 401.508 |

1. A TLA revisou durante o ano de 2011 os critérios utilizados na determinação dos créditos de PIS e COFINS.  Durante o ano findo em 31 de dezembro de 2011 R$ 599 milhões de crédito de PIS e COFINS (sendo R$ 525 milhões como redutor da rubrica “Custos com combustível”, R$ 34 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 controlada reconheceu o crédito de PIS e COFINS para tributação cumulativa e não cumulativa sobre a receita de serviços de passageiros internacionais. A Administração finalizou durante o terceiro trimestre a revisão de critérios e não espera reconhecer valores adicionais em relação ao método de rateio proporcional de créditos em períodos futuros.

**8. Partes relacionadas**

**(a) Saldos**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  | **Controladora** |  |  |  | **Consolidado** |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro de 2011** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro de 2011** |
| **Ativo circulante** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Caixa e Equivalente de Caixa** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| BTG Pactual |  | 168.552 |  | 23.856 |  |  |  | 74.890 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 168.552 |  | 23.856 |  |  |  | 74.890 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Contas a Receber** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| LAN Cargo S.A. |  | 51 |  |  |  | 51 |  |  |
| TAM S.A. |  | 2.544 |  |  |  | 2.544 |  |  |
| Multiplus S.A. |  | 87.608 |  | 1.570 |  | 87.608 |  | 1.570 |
| TAM Viagens |  | 16.411 |  |  |  |  |  |  |
| TP Franchising |  |  |  |  |  | 1.447 |  | 1.320 |
| Câmara de compensação – Intercompany |  | 1.373 |  |  |  | 1.373 |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 107.987 |  | 1.570 |  | 93.023 |  | 2.890 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Instrumentos Financeiros Derivativos** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| BTG Pactual |  | 404 |  | 3.986 |  |  |  | 3.986 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 404 |  | 3.986 |  |  |  | 3.986 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Ativo não circulante** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Mútuos com empresas ligadas** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| TAM Financial Services Limited II |  | 2.104 |  | 5.585 |  |  |  |  |
| Táxi Aéreo Marília |  |  |  | 165 |  |  |  | 165 |
| TAM S.A. |  | 16.513 |  | 20.528 |  | 16.513 |  | 20.528 |
| LAN Airlines S.A. |  |  |  |  |  | 111.172 |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 18.617 |  | 26.278 |  | 127.685 |  | 20.693 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Instrumentos Financeiros derivativos** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| BTG Pactual |  |  |  | 447 |  |  |  | 447 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | 447 |  |  |  | 447 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  | **Controladora** |  |  |  | **Consolidado** |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro de 2011** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro de 2011** |
| **Passivo circulante** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Dividendos a distribuir |  |  |  |  |  |  |  |  |
| TAM S.A. |  | 124.927 |  | 124.927 |  | 124.927 |  | 124.927 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 124.927 |  | 124.927 |  | 124.927 |  | 124.927 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Partes relacionadas** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Fornecedores** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Multiplus S.A. |  | 21.324 |  |  |  | 21.234 |  |  |
| TAM Viagens |  | 210 |  |  |  |  |  |  |
| Aerolineas Brasileiras S.A. |  | 106 |  |  |  | 106 |  |  |
| Câmara de compensação – Intercompany |  | 1.393 |  |  |  | 1.393 |  |  |
| Mercosur |  | 3.759 |  |  |  | 3.759 |  |  |
| Made In Everymhere Repr. Com. Distr. Ltda |  | 91 |  |  |  | 91 |  |  |
| TAM Aviação Executiva e Táxi Aéreo S.A. |  | 32 |  |  |  | 32 |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 26.915 |  |  |  | 26.674 |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Mútuos com empresas ligadas** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| TAM *Mercosur* |  | 2.980 |  | 2.670 |  | 2.980 |  | 2.670 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 2.980 |  | 2.670 |  | 2.980 |  | 2.670 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Passivo não circulante** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Mútuos com empresas ligadas |  |  |  |  |  |  |  |  |
| TAM S.A. |  | 182 |  | 4.425 |  | 182 |  | 4.425 |
| TAM Mercosur |  |  |  | 15.200 |  |  |  | 15.200 |
| TAM Financial Services Limited |  | 233.279 |  | 214.716 |  |  |  |  |
| TAM Financial Services Limited I |  | 42.682 |  | 39.550 |  |  |  |  |
| TAM Financial Services Limited 3 |  |  |  | 654 |  |  |  |  |
| TAM Capital Inc. |  | 125.774 |  | 152.127 |  |  |  |  |
| TAM Capital Inc. 2 |  | 348.085 |  | 390.587 |  |  |  |  |
| TAM Capital Inc. 3 |  | 797.906 |  | 739.354 |  |  |  |  |
| Corsair Participações S.A. |  | 4.000 |  | 4.000 |  | 4.000 |  | 4.000 |
| Multiplus S.A. |  |  |  | 29.350 |  |  |  | 29.350 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 1.551.908 |  | 1.589.963 |  | 4.182 |  | 52.975 |

**(b) Transações**

As transações com partes relacionadas que afetaram os resultados estão assim representadas:

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Controladora** | | |  | **Consolidado** | | |
|  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Utilização compartilhada** |  |  |  |  |  |  |  |
| TAM Marília (i) |  |  | 775 |  |  |  | 775 |
| **Compra de pontos** |  |  |  |  |  |  |  |
| Multiplus S.A. | 113.004 |  | 183.458 |  | 113.004 |  | 183.458 |
| **Serviços Compartilhados** |  |  |  |  |  |  |  |
| Multiplus S.A. | 1.620 |  | 1620 |  | 1.620 |  | 1.620 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Resultado** |  |  |  |  |  |  |  |
| **Receita com venda de passagens** |  |  |  |  |  |  |  |
| Multiplus S.A. | 164.128 |  | 338.844 |  | 164.128 |  | 389.034 |
| **Outras receitas operacionais** |  |  |  |  |  |  |  |
| *Mercosur* | 10.061 |  | 16.050 |  | 10.061 |  | 16.050 |
| Pantanal Linhas Aéreas |  |  | 61.124 |  |  |  | 61.124 |
| Multiplus S.A. | 3.813 |  | 3.813 |  | 3.813 |  | 3.813 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Resultado financeiro** |  |  |  |  |  |  |  |
| **Mútuos com empresas ligadas** |  |  |  |  |  |  |  |
| Mercosur |  |  | (1.196) |  |  |  | (1.196) |
| TAM Financial Services Limited I | (4.264) |  | 3.400 |  |  |  |  |
| TAM Financial Services Limited II | (21.883) |  | (313) |  |  |  |  |
| TAM Financial Services Limited III |  |  |  |  |  |  |  |
| TAM Capital Inc. I | (13.695) |  | 5.808 |  |  |  |  |
| TAM Capital Inc. II | (45.429) |  | 20.688 |  |  |  |  |
| TAM Capital Inc. III | (79.999) |  | 4.175 |  |  |  |  |
| LAN Airlines S.A. |  |  |  |  | 3.801 |  |  |

(i)   Em 11 de maio de 2007, a Companhia e a TAM Marília assinaram acordo de utilização compartilhada de um hangar localizado junto ao aeroporto de Congonhas, pelo período de 10 (dez) anos. A Companhia pagou à TAM Marília a quantia de R$ 15.500, pela qual poderá utilizar as instalações e a infra-estrutura do hangar com o objetivo de explorar as atividades do seu antigo terminal de cargas. O preço foi estabelecido com base em laudos de avaliações realizados por empresas independentes, refletindo o prêmio pela obtenção econômica que tal localização reverterá à Companhia em sua atividade de cargas. O montante da amortização registrada em 30 de junho de 2012 é de R$ 775 (30 de junho de 2011 - R$ 755).

**10. Investimentos – controladora**

**(a) Composição dos saldos**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro de 2011** |
|  |  |  |  |  |
| Participação em empresas controladas |  | 112.581 |  | 104.312 |
| Outros investimentos |  | 59 |  | 59 |
|  |  | 112.640 |  | 104.371 |
| Provisão para perda com investimentos |  | (564.603) |  | (427.138) |
|  |  |  |  |  |
|  |  | (451.963) |  | (322.767) |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **TAM**  **Viagens** |  | **Financial** |  | **Financial 2** |  | **Capital** |  | **Capital 2** |  | **Capital 3** |  | **TAM**  **Milor** |  | **Outros** |  | **Total** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **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 |  | (4.561) |  | (4.135) |  | 8.485 |  | (5.306) |  | (18.721) |  | (5.223) |  | 72 |  |  |  | (29.389) |
| Incorporação TAM Milor |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | (2.405) |  |  |  | (2405) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Saldos em 30 de junho de 2011** |  | 1.285 |  | 71.463 |  | 48.744 |  | (193.675) |  | (72.285) |  | (5.223) |  |  |  | 59 |  | (149.632) |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **TAM**  **Viagens** |  | **Financial** |  | **Financial 2** |  | **Financial 3** |  | **Capital** |  | **Capital 2** |  | **Capital 3** |  | **Outros** |  | **Total** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Saldos em 31 de dezembro de 2011** |  | 4.983 |  | 85.950 |  | 13.379 |  | (15.307) |  | (253.962) |  | (114.036) |  | (43.833) |  | 59 |  | (322.767) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Resultado de equivalência patrimonial |  | (1.197) |  | 7.264 |  | 2.202 |  | (19.320) |  | (38.531) |  | (35.500) |  | (44.114) |  |  |  | (129.196) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Saldos em 30 de junho de 2012** |  | 3.786 |  | 93.214 |  | 15.581 |  | (34.627) |  | (292.493) |  | (149.536) |  | (87.947) |  | 59 |  | (451.963) |

**(b)**  Informações sobre empresas controladas

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **TAM Viagens** | | |  | **Financial** | | |  | **Financial II** | | |  | **Financial III** | | |
|  |  | **30 de junho de 2012** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |  | **30 de junho de 2012** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |  | **30 de junho de 2012** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |  | **30 de junho de 2012** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Capital Social |  | 327 |  | 327 |  | 115.205 |  | 115.205 |  | 88 |  | 88 |  |  |  |  |
| Quantidade de ações – total ordinárias |  | 327.450 |  | 327.450 |  | 50.000 |  | 50.000 |  | 50.000 |  | 50.000 |  | 50.000 |  | 50.000 |
| Possuídas -ordinárias |  | 327.450 |  | 327.450 |  | 50.000 |  | 50.000 |  | 50.000 |  | 50.000 |  | 50.000 |  | 50.000 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| % de participação |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| No capital total |  | 99,99 |  | 99,99 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |
| No capital votante |  | 99,99 |  | 99,99 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Patrimônio líquido (passivo a descoberto) |  | 3.785 |  | 4.983 |  | 93.214 |  | 85.950 |  | 15.581 |  | 13.379 |  | (34.627) |  | (15.307) |
| Valor do investimento |  | 3.785 |  | 4.983 |  | 93.214 |  | 85.950 |  | 15.581 |  | 13.379 |  | (34.627) |  | (15.307) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | **30 de junho de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |  | **30 de junho de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |  | **30 de junho de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |  | **30 de junho de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Lucro (prejuízo) do período |  | (1.197) |  | (4.561) |  | 7.264 |  | (4.135) |  | 2.202 |  | 8.485 |  | (19.320) |  |  |
| Resultado da equivalência patrimonial |  | (1.197) |  | (4.561) |  | 7.264 |  | (4.135) |  | 2.202 |  | 8.485 |  | (19.320) |  |  |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Capital** | | |  | **Capital II** | | |  | **Capital III** | | |  | **TAM Milor (\*)** |  | **Total** | | |
|  |  | **30 de junho de 2012** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |  | **30 de junho de 2012** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |  | **30 de junho de 2012** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |  | **31 de dezembro de 2011** |  | **30 de junho de 2012** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Capital Social |  | 88 |  | 88 |  | 88 |  | 88 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Quantidade de ações – total ordinárias |  | 5.000.000 |  | 5.000.000 |  | 5.000.000 |  | 5.000.000 |  | 5.000.000 |  | 5.000.000 |  |  |  |  |  |  |
| Possuídas -ordinárias |  | 5.000.000 |  | 5.000.000 |  | 5.000.000 |  | 5.000.000 |  | 5.000.000 |  | 5.000.000 |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| % de participação |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| No capital total |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  |  |  |  |  |  |
| No capital votante |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  | 100,00 |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Patrimônio líquido (passivo a descoberto) |  | (292.492) |  | (253.962) |  | (149.536) |  | (114.036) |  | (87.947) |  | (43.833) |  |  |  | (452.022) |  | (322.826) |
| Valor do investimento |  | (292.492) |  | (253.962) |  | (149.536) |  | (114.036) |  | (87.947) |  | (43.833) |  |  |  | (452.022) |  | (322.826) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | **30 de junho de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |  | **30 de junho de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |  | **30 de junho de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |  | **30 de junho**  **de 2011** |  | **30 de junho de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Lucro (prejuízo) do período |  | (38.531) |  | (5.306) |  | (35.500) |  | (18.721) |  | (44.114) |  | (5.223) |  | 72 |  | (129.196) |  | (29.389) |
| Resultado da equivalência patrimonial |  | (38.531) |  | (5.306) |  | (35.500) |  | (18.721) |  | (44.114) |  | (5.223) |  | 72 |  | (129.196) |  | (29.389) |

(\*) Empresa incorporada em Março/2011.

**11. Imobilizado**

1. **Controladora**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Equipamentos de vôo (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) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **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) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | (83.972) |  |  |  | (83.972) |
| Aquisições (iv) |  | 502.237 |  | 3.095 |  | 6.867 |  | 3.329 |  | 272 |  | 245.273 |  | 5.118 |  | 766.191 |
| Transferência |  | 41.403 |  | 2.889 |  | 1.880 |  | (119) |  | 12.103 |  | (28.409) |  | (8.761) |  | (20.986) |
| Alienações/ baixas |  | (4.775) |  |  |  |  |  | (3) |  |  |  |  |  | (136) |  | (4.914) |
| Juros capitalizados |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 5.287 |  |  |  | 5.287 |
| Depreciação |  | (288.860) |  | (2.913) |  | (8.433) |  | (5.673) |  |  |  |  |  | (8.718) |  | (314.597) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 30 de junho de 2011** |  | 8.033.787 |  | 209.969 |  | 33.546 |  | 63.730 |  | 28.179 |  | 599.849 |  | 95.465 |  | 9.064.525 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Custo total |  | 11.228.856 |  | 251.310 |  | 158.938 |  | 138.452 |  | 28.179 |  | 599.849 |  | 203.274 |  | 12.608.858 |
| Depreciação acumulada |  | (3.195.069) |  | (41.341) |  | (125.392) |  | (74.722) |  |  |  |  |  | (107.809) |  | (3.544.333) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 30 de junho de 2011** |  | 8.033.787 |  | 209.969 |  | 33.546 |  | 63.730 |  | 28.179 |  | 599.849 |  | 95.465 |  | 9.064.525 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Equipamentos de vôo (i)** |  | **Terrenos e edifícios** |  | **Computadores e periféricos** |  | **Máquinas e equipamentos** |  | **Imobilizações em andamento** |  | **Pré-pagamentos de aeronaves (ii)** |  | **Outros (iii)** |  | **Total** |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Custo total |  | 11.532.287 |  | 252.910 |  | 171.456 |  | 140.803 |  | 33.344 |  | 744.397 |  | 210.207 |  | 13.085.404 |  |
| Depreciação acumulada |  | (3.485.256) |  | (44.264) |  | (133.368) |  | (80.272) |  |  |  |  |  | (116.775) |  | (3.859.935) |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 31 de dezembro de 2011** |  | 8.047.031 |  | 208.646 |  | 38.088 |  | 60.531 |  | 33.344 |  | 744.397 |  | 93.432 |  | 9.225.469 |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Reembolso de pré-pagamento de aeronaves (iv) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | (64.430) |  |  |  | (64.430) |  |
| Aquisições (iv) |  | 302.813 |  |  |  | 3.003 |  | 6.538 |  | 5.396 |  | 128.460 |  | 10.432 |  | 456.643 |  |
| Transferência |  | 1.363 |  | 4.416 |  | 49 |  | 199 |  | (4.416) |  | (1.454) |  | 1.395 |  | 1.552 | (v) |
| Alienações/ baixas |  | (37.339) |  |  |  | (281) |  | (755) |  |  |  |  |  | (9) |  | (38.384) |  |
| Juros capitalizados |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 9.822 |  |  |  | 9.822 |  |
| Depreciação |  | (306.249) |  | (3.267) |  | (8.001) |  | (5.144) |  |  |  |  |  | (8.982) |  | (331.642) |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 30 de junho de 2012** |  | 8.007.620 |  | 209.796 |  | 32.858 |  | 61.370 |  | 34.323 |  | 816.795 |  | 96.267 |  | 9.259.029 |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Custo total |  | 11.799.126 |  | 257.326 |  | 174.169 |  | 146.786 |  | 34.323 |  | 816.795 |  | 222.024 |  | 13.450.548 |  |
| Depreciação acumulada |  | (3.791.506) |  | (47.530) |  | (141.311) |  | (85.416) |  |  |  |  |  | (125.757) |  | (4.191.520) |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 30 de junho de 2012** |  | 8.007.620 |  | 209.796 |  | 32.858 |  | 61.370 |  | 34.323 |  | 816.795 |  | 96.267 |  | 9.259.029 |  |

1. **Consolidado**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Equipamentos de voo (i)** |  | **Terrenos e edifícios** |  | **Computadores e periféricos** |  | **Máquinas e equipamentos** |  | **Imobilizações em andamento** |  | **Pré-pagamento 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) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **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) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | (90.279) |  |  |  | (90.279) |
| Aquisições (iv) |  | 502.237 |  | 3.095 |  | 6.867 |  | 3.334 |  | 272 |  | 245.273 |  | 5.124 |  | 766.202 |
| Transferências (v) |  | 41.403 |  | 2.889 |  | 1.880 |  | (119) |  | 12.103 |  | (28.409) |  | (8.761) |  | 20.986 |
| Alienações / baixas |  | (4.775) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | (11) |  | (4.789) |
| Juros capitalizados |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 5.389 |  |  |  | 5.389 |
| Depreciação |  | (288.860) |  | (2.913) |  | (8.433) |  | (5.685) |  |  |  |  |  | (8.831) |  | (314.722) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 30 de junho de 2011** |  | 8.033.787 |  | 209.969 |  | 33.546 |  | 63.886 |  | 28.179 |  | 608.488 |  | 95.966 |  | 9.073.821 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Custo total |  | 11.228.856 |  | 251.310 |  | 158.938 |  | 138.677 |  | 28.179 |  | 608.488 |  | 204.500 |  | 12.618.948 |
| Depreciação acumulada |  | (3.195.069) |  | (41.341) |  | (125.392) |  | (74.791) |  |  |  |  |  | (108.534) |  | (3.545.127) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 30 de junho de 2011** |  | 8.033.787 |  | 209.969 |  | 33.546 |  | 63.886 |  | 28.179 |  | 608.488 |  | 95.966 |  | 9.073.821 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Equipamentos de vôo (i)** |  | **Terrenos e edifícios** |  | **Computadores e periféricos** |  | **Máquinas e equipamentos** |  | **Imobilizações em andamento** |  | **Pré-pagamentos de aeronaves (ii)** |  | **Outros (iii)** |  | **Total** |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Custo total |  | 11.532.287 |  | 252.910 |  | 171.462 |  | 141.031 |  | 33.344 |  | 832.350 |  | 211.434 |  | 13.174.818 |  |
| Depreciação acumulada |  | (3.485.256) |  | (44.264) |  | (133.370) |  | (80.352) |  |  |  |  |  | (117.592) |  | (3.860.834) |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 31 de dezembro de 2011** |  | 8.047.031 |  | 208.646 |  | 38.092 |  | 60.679 |  | 33.344 |  | 832.350 |  | 93.842 |  | 9.313.984 |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Reembolso de pré-pagamento de aeronaves (iv) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | (64.430) |  |  |  | (64.430) |  |
| Aquisições (iv) |  | 302.819 |  |  |  | 3.003 |  | 6.538 |  | 5.396 |  | 174.182 |  | 10.474 |  | 502.413 |  |
| Transferência |  | 1.363 |  | 4.416 |  | 49 |  | 199 |  | (4.416) |  | (1.454) |  | 1.395 |  | 1.552 | (v) |
| Alienações/ baixas |  | (37.339) |  |  |  | (281) |  | (755) |  |  |  |  |  | (9) |  | (38.384) |  |
| Juros capitalizados |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 11.082 |  |  |  | 11.082 |  |
| Depreciação |  | (306.249) |  | (3.267) |  | (8.002) |  | (5.155) |  |  |  |  |  | (9.017) |  | (331.691) |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 30 de junho de 2012** |  | 8.007.626 |  | 209.796 |  | 32.860 |  | 61.507 |  | 34.323 |  | 1.001.327 |  | 96.681 |  | 9.444.119 |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Custo total |  | 11.799.132 |  | 257.326 |  | 174.232 |  | 147.232 |  | 34.323 |  | 1.001.327 |  | 223.291 |  | 13.636.645 |  |
| Depreciação acumulada |  | (3.791.506) |  | (47.530) |  | (141.372) |  | (85.507) |  |  |  |  |  | (126.609) |  | (4.192.525) |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Em 30 de junho de 2012** |  | 8.007.626 |  | 209.796 |  | 32.860 |  | 61.507 |  | 34.323 |  | 1.001.327 |  | 96.681 |  | 9.444.119 |  |

A vida útil estimada dos itens utilizada no cálculo da depreciação é:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  | Anos |
| Equipamentos de voo – aeronaves |  | 6 - 25 |
| Equipamentos de voo - motores |  | 10 |
| Manutenção |  | 4 - 6 |
| Edifícios |  | 25 |
| Máquinas e equipamentos |  | 10 |
| Computadores |  | 5 |

1. Inclui aeronaves, motores e conjuntos de peças sobressalentes. As aquisições incluem as aeronaves que foram consideradas arrendamentos financeiros de acordo com o CPC 6. A TLA possui, em 30 de junho de 2012, 86 aeronaves nessa modalidade (31 de dezembro de 2011 – 84 aeronaves).

Durante o período findo em 30 de junho de 2012, a Companhia recebeu uma aeronave classificadas como arrendamento operacional.

1. 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.
2. Abrangem basicamente móveis e veículos.
3. 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”.
4. Transferência do total correspondente aos itens classificados como intangível para imobilizado.

Em 30 de junho de 2012, os imóveis e benfeitorias da Companhia hipotecados como garantia de empréstimos somam R$ 110.499 (31 de dezembro de 2011 - 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** | | |
|  |  | **Trimestres findos em** | | |  | **Semestres findos em** | | |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Custos dos serviços prestados |  | 153.640 |  | 140.493 |  | 313.181 |  | 266.621 |
| Despesas comerciais |  | 468 |  | 374 |  | 926 |  | 748 |
| Despesas gerais e administrativas |  | 9.106 |  | 24.395 |  | 17.440 |  | 47.228 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 163.214 |  | 165.262 |  | 331.547 |  | 314.597 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | | |  | **Consolidado** | | |
|  |  | **Trimestres findos em** | | |  | **Semestres findos em** | | |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Custos dos serviços prestados |  | 153.640 |  | 140.493 |  | 313.181 |  | 266.621 |
| Despesas comerciais |  | 468 |  | 374 |  | 926 |  | 748 |
| Despesas gerais e administrativas |  | 9.084 |  | 24.520 |  | 17.392 |  | 47.352 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 163.192 |  | 165.387 |  | 331.499 |  | 314.722 |

**12. Passivos financeiros**

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

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | |  |  |  |  |  | **Controladora** |
|  |  |  | |  | **Valor justo** |  |  |  | **Valor contábil** |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** | |  | **31 de dezembro de 2011** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro de 2011** |
|  |  | |  |  |  |  |  |  |  |
| **Circulante** |  | |  |  |  |  |  |  |  |
| Obrigações por arrendamento financeiro (Nota 12.1) |  | | 772.499 |  | 707.696 |  | 772.499 |  | 707.696 |
| Empréstimos (Nota 12.3) |  | | 884.675 |  | 763.442 |  | 882.496 |  | 795.366 |
| Debêntures (Nota 12.4) |  | | 132.616 |  | 145.087 |  | 126.168 |  | 136.539 |
|  |  | |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | | 1.789.790 |  | 1.616.225 |  | 1.781.163 |  | 1.639.601 |
|  |  | |  |  |  |  |  |  |  |
| **Não circulante** |  | |  |  |  |  |  |  |  |
| Obrigações por arrendamento financeiro (Nota 12.1) |  | | 4.779.842 |  | 4.622.143 |  | 4.779.842 |  | 4.622.143 |
| Empréstimos (Nota 12.3) |  | | 10.986 |  | 9.643 |  | 10.958 |  | 10.047 |
| Debêntures (Nota 12.4) |  | | 469.490 |  | 527.319 |  | 446.661 |  | 496.252 |
|  |  | |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | | 5.260.317 |  | 5.159.105 |  | 5.237.461 |  | 5.128.442 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |  | **Consolidado** |
|  |  |  |  | **Valor justo** |  |  |  | **Valor contábil** |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro de 2011** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro de 2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Circulante** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Obrigações por arrendamento financeiro (Nota 12.1) |  | 772.499 |  | 707.696 |  | 772.499 |  | 707.696 |
| Bônus sênior (Nota 12.2) |  | 36.484 |  | 33.355 |  | 34.486 |  | 32.004 |
| Empréstimos (Nota 12.3) |  | 1.085.838 |  | 912.668 |  | 1.112.417 |  | 947.110 |
| Debêntures (Nota 12.4) |  | 132.616 |  | 145.087 |  | 126.168 |  | 136.539 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 2.027.437 |  | 1.798.806 |  | 2.045.570 |  | 1.823.349 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Não circulante** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Obrigações por arrendamento financeiro (Nota 12.1) |  | 4.779.842 |  | 4.622.143 |  | 4.779.842 |  | 4.622.143 |
| Bônus sênior (Nota 12.2) |  | 2.314.028 |  | 2.100.761 |  | 2.198.360 |  | 2.038.214 |
| Empréstimos (Nota 12.3) |  | 44.502 |  | 9.643 |  | 49.265 |  | 10.046 |
| Debêntures (Nota 12.4) |  | 469.490 |  | 527.319 |  | 446.661 |  | 496.253 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 7.607.861 |  | 7.259.866 |  | 7.474.128 |  | 7.166.656 |

**12.1. Obrigações por arrendamentos financeiros**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Controladora e consolidado** | | | | |
|  |  | **Pagamentos mensais com vencimento final em** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro de 2011** |
| **Em moeda nacional** |  |  |  |  |  |  |
| Equipamentos de informática |  | 2014 |  | 21.469 |  | 33.168 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Em moeda estrangeira – US$** |  |  |  |  |  |  |
| Aeronaves |  | 2024 |  | 5.305.302 |  | 5.070.135 |
| Motores |  | 2021 |  | 221.265 |  | 222.363 |
| Máquinas e equipamentos |  | 2014 |  | 4.301 |  | 4.173 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | 5.552.341 |  | 5.329.839 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Circulante** |  |  |  | (772.499) |  | (707.696) |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Não circulante** |  |  |  | 4.779.842 |  | 4.622.143 |

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:

Os pagamentos mínimos dos arrendamentos financeiros são os seguintes:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Ano** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |
| Não superior a um ano |  | 892.680 |  | 816.750 |
| Entre 1 e 5 anos |  | 2.491.032 |  | 3.178.009 |
| Superior a 5 anos |  | 2.776.077 |  | 1.865.986 |
| Efeito de desconto |  | (607.452) |  | (530.906) |
|  |  |  |  |  |
|  |  | 5.552.341 |  | 5.329.839 |

Em 30 de junho de 2012, a Companhia, possui 86 aeronaves (31 de dezembro de 2011 – 84 aeronaves) registradas como arrendamento financeiro.

**12.2. Bônus Seniores - consolidado**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |
| TAM Capital, Inc. (i) |  | 607.858 |  | 563.468 |
| TAM Capital 2, Inc. (ii) |  | 620.322 |  | 575.045 |
| TAM Capital 3, Inc. (iii) |  | 1.004.666 |  | 931.705 |
|  |  |  |  |  |
|  |  | 2.232.846 |  | 2.070.218 |
|  |  |  |  |  |
| **Circulante** |  | (34.486) |  | (32.004) |
|  |  |  |  |  |
| **Não circulante** |  | 2.198.360 |  | 2.038.214 |

(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 Comission* (“SEC”) em 30 de outubro de 2007.

1. 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.

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.

**12.3. Empréstimos**

1. **Composição do saldo - controladora**

|  | **Garantias** |  | **Encargos financeiros (taxas efetivas em 2011 e 2010)** |  | **Formas de pagamento e vencimento final** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Em moeda nacional** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| FINEM – Sub crédito B (i) | Hipoteca de bens e contas a receber |  | Cesta de moedas BNDES + 3,0% a.a. (12,2% a.a. e 10,5% a.a) |  | Mensal até 2012 |  |  |  | 174 |
| Outros |  |  |  |  | Mensal até 2014 |  | 4.259 |  | 2.699 |
|  | |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  | 4.259 |  | 2.873 |
| **Em moeda estrangeira** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| FINIMP (ii) | Nota promissória de US$ 647 mil até  US$ 23.100 mil |  | *LIBOR* + 0,90% a.a. a 5,19% a.a. |  | Anual até Março  de 2013 |  | 857.699 |  | 712.803 |
| *International Finance Corporation – IFC (Capital de Giro)* (iii) | Depósito em garantia de US$ 2.500 mil |  | LIBOR semestral + 3,5% a.a |  | Semestral até 2012 |  |  |  | 2.688 |
| Renegociação de arrendamento (iv) | Carta de fiança |  | Parcelas fixas (US$ 55 mil) |  | Mensal até 2022 |  | 9.742 |  | 9.386 |
| Financiamento de pré-pagamento de aeronaves (v) | Garantia incondicional |  | *LIBOR* mensal + 0,6% a.a. (0,3% a.a , e 2,6% a.a) |  | Mensal até 2012 |  | 20.316 |  | 75.420 |
| Outros (vi) |  |  |  |  |  |  | 1.437 |  | 2.242 |
|  | |  |  |  |  |  | 889.194 |  | 595.670 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  | 893.454 |  | 615.040 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  | **Circulante** |  | (882.496) |  | (795.366) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  | **Não circulante** |  | 10.958 |  | 14.658 |

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

1. **Composição do saldo - consolidado**

|  | **Garantias** |  | **Encargos financeiros (taxas efetivas em 2011 e 2010)** |  | **Formas de pagamento e vencimento final** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Em moeda nacional** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| FINEM – Sub crédito B (i) | Hipoteca de bens e contas a receber |  | Cesta de moedas BNDES + 3,0% a.a. (12,2% a.a. e 10,5% a.a) |  | Mensal até 2012 |  |  |  | 174 |
| Outros |  |  |  |  | Mensal até 2014 |  | 4.259 |  | 2.699 |
|  | |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  | 4.259 |  | 2.873 |
| **Em moeda estrangeira** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| FINIMP (ii) | Nota promissória de US$ 647 mil até  US$ 23.100 mil |  | *LIBOR* + 0,90% a.a. a 5,19% a.a. |  | Anual até Março de 2013 |  | 857.699 |  | 712.804 |
| *International Finance Corporation – IFC (Capital de Giro)* (iii) | Depósito em garantia de US$ 2.500 mil |  | LIBOR semestral + 3,5% a.a |  | Semestral até 2012 |  |  |  | 2.688 |
| Renegociação de arrendamento (iv) | Carta de fiança |  | Parcelas fixas (US$ 55 mil) |  | Mensal até 2022 |  | 9.742 |  | 9.386 |
| Financiamento de pré-pagamento de aeronaves (v) | Garantia incondicional |  | *LIBOR* mensal + 0,6% a.a. (0,3% a.a , e 2,6% a.a) |  | Mensal até 2012 |  | 288.544 |  | 227.163 |
| Outros (vi) |  |  |  |  |  |  | 1.437 |  | 2.242 |
|  | |  |  |  |  |  | 1.157.422 |  | 595.670 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  | 1.161.682 |  | 615.040 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  | **Circulante** |  | (1.112.417) |  | (947.110) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  | **Não circulante** |  | 49.265 |  | 14.658 |

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

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

|  |  | **Controladora** | | |  |  |  | **Consolidado** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Ano** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Entre 1 e 3 anos |  | 4.333 |  | 3.783 |  | 42.641 |  | 3.783 |
| Superior a 3 anos |  | 6.624 |  | 6.263 |  | 6.624 |  | 6.263 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 10.958 |  | 10.046 |  | 49.265 |  | 10.046 |

**(b) Descrição dos empréstimos e financiamentos:**

(i) A Companhia assinou acordos de financiamento para a aquisição de máquinas e equipamentos. As operações que se encontram ativas, possuem vencimentos até 2014, com os bancos Itaú Unibanco e Safra.

(iii) A Companhia 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 e Citibank, possuem vencimentos até Março/ 2013.

(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 Financial 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.

1. Contrato de aquisição de equipamentos, programas de software e serviços relacionados a produtos de tecnologia da informação.

**12.4. Debêntures**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Controladora e consolidado** | | |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro de 2011** |
|  |  |  |  |  |
| TAM Linhas Aéreas S.A. |  | 572.829 |  | 632.792 |
|  |  |  |  |  |
| **Circulante** |  | (126.168) |  | (136.539) |
|  |  |  |  |  |
| **Não circulante** |  | 446.661 |  | 496.253 |

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

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Ano** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |
| Entre 1 e 3 anos |  | 247.956 |  | 297.546 |
| Superior a 3 anos |  | 198.705 |  | 198.707 |
|  |  |  |  |  |
|  |  | 446.661 |  | 496.253 |

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 junho de 2012, a taxa efetiva dos juros é de 13,16% a.a. (31 de dezembro de 2011 – 14,38%).

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.

**13. Receita Diferida**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Controladora** | | |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |
| Transporte a executar |  | 1.052.190 |  | 611.068 |
| Resultado diferido com operações de Sale and leaseback (i) |  | 53.170 |  | 70.528 |
| Perdas diferidas com operações de Sale and leaseback (ii) |  | (18.543) |  | (19.906) |
| Receita diferida contrato de serviços (iii) |  | 200.830 |  | 199.890 |
|  |  |  |  |  |
|  |  | 1.287.647 |  | 861.580 |
|  |  |  |  |  |
| **Circulante** |  | (1.097.372) |  | (653.777) |
|  |  |  |  |  |
| **Não circulante** |  | 190.275 |  | 207.803 |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Consolidado** | | |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |
| Transporte a executar |  | 1.052.321 |  | 611.068 |
| Receita Diferida TAM Viagens |  | 8.434 |  | 10.126 |
| Resultado diferido com operações de Sale and leaseback (i) |  | 53.170 |  | 70.528 |
| Perdas diferidas com operações de Sale and leaseback (ii) |  | (18.543) |  | (19.906) |
| Receita diferida contrato de serviços (iii) |  | 200.830 |  | 199.890 |
|  |  |  |  |  |
|  |  | 1.296.212 |  | 871.706 |
|  |  |  |  |  |
| **Circulante** |  | (1.105.937) |  | (663.903) |
|  |  |  |  |  |
| **Não circulante** |  | 190.275 |  | 207.803 |

1. 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 2014. 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.
2. Em 16 de dezembro de 2011, a TLA efetuou quatro transações de *sale and leaseback* relacionadas a leasing financeiro de aeronaves. As operações geraram um prejuízo de R$ 20.130 que foi diferido após a realização do teste de *impairment* dessas aeronaves, conforme determina o parágrafo 64 do CPC 6. O prejuízo será amortizado pelo método linear até 2015.

1. Em 29 de dezembro de 2011 a controlada TLA firmou contrato de parceria comercial com o Banco Itaucard S.A. (Itaucard) com a finalidade de ofertar, distribuir e comercializar por meio de canais de distribuição ou por quaisquer outros meios, o cartão Itaucard aos clientes TAM em todo território nacional pelo prazo de 15 anos a contar desta data. O Itaucard adiantou do total do contrato o valor de R$ 200 milhões que foi diferido e reconhecido na demonstração do resultado em base linear.

**14. 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 junho de 2012 e 31 de dezembro 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 2011** |  | **Provisões**  **(Depósitos)** |  | **Pagamentos** |  | **Encargos financeiros** |  | **30 de junho**  **de 2012** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Fundo aeroviário (i) |  | 225.343 |  | 18.608 |  |  |  | 7.818 |  | 251.769 |
| Processos trabalhistas |  | 21.444 |  | 6.800 |  | (9.400) |  |  |  | 18.844 |
| Processos cíveis |  | 106.928 |  | 43.847 |  | (44.367) |  | 112 |  | 106.520 |
| Demais processos tributários |  | 58.285 |  | 672 |  | (432) |  | 436 |  | 58.961 |
| Total |  | 412.000 |  | 69.927 |  | (54.199) |  | 8.366 |  | 436.981 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| (-) Depósitos judiciais |  | (146.859) |  |  |  | 32.372 |  | (739) |  | (127.492) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Total |  | 265.141 |  | 69.927 |  | (21.827) |  | 7.627 |  | 309.489 |

**(a.2) Consolidado**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |  | **Provisões**  **(Depósitos)** |  | **Pagamentos** |  | **Encargos financeiros** |  | **30 de junho**  **de 2012** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Fundo aeroviário (i) |  | 225.343 |  | 9.215 |  |  |  | 7.818 |  | 251.769 |
| Processos trabalhistas |  | 21.444 |  |  |  | (9.400) |  |  |  | 18.844 |
| Processos cíveis |  | 107.637 |  |  |  | (44.367) |  | 112 |  | 107.310 |
| Demais processos tributários |  | 58.391 |  |  |  | (432) |  | 436 |  | 59.070 |
| Total |  | 412.815 |  | 9.215 |  | (54.199) |  | 8.366 |  | 437.880 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| (-) Depósitos judiciais |  | (147.086) |  |  |  | 32.372 |  | (739) |  | (127.716) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Total |  | 265.729 |  | 9.215 |  | (21.827) |  | 7.627 |  | 310.164 |

1. 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.

**15. 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 junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011, sem levar em conta a compensação de saldos na mesma jurisdição fiscal, é a seguinte:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Controladora e consolidado** | | | | | | | | |
| **Imposto de renda e contribuição social diferido** |  | **31 de dezembro**  **de 2010** |  | **Debitado (creditado) à demonstração do resultado** |  | **31 de março**  **de 2011** |  | **Debitado (creditado) à demonstração do resultado** |  | **30 de junho**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Prejuízo fiscal |  | 53.475 |  | (290) |  | 53.185 |  | 656 |  | 53.841 |
| Base negativa da contribuição social |  | 18.148 |  | 756 |  | 18.904 |  | 1.627 |  | 20.531 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Diferenças temporárias |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Provisão para perdas/ganho com derivativos |  | 6.096 |  | (20.080) |  | (13.984) |  | 8.253 |  | (5.731) |
| Provisão para contingências |  | 92.366 |  | 8.480 |  | 100.846 |  | 8.278 |  | 109.124 |
| Provisão para perdas em estoques e contas a receber |  | 39.166 |  | (1.444) |  | 37.722 |  | 1.144 |  | 38.866 |
| Receita futura de operação de *sale-leaseback* |  | 28.312 |  | (1.084) |  | 27.228 |  | (2.810) |  | 24.418 |
| Programa fidelidade |  | 65.015 |  | (26.756) |  | 38.259 |  | (23.363) |  | 14.896 |
| Arrendamentos financeiros |  | (432.885) |  | (5.399) |  | (438.284) |  | (54.979) |  | (493.263) |
| Outros |  | 47.897 |  | (24.278) |  | 23.619 |  | 3.229 |  | 26.848 |
| Imobilizado |  | (45.515) |  | 199 |  | (45.316) |  | 259 |  | (45.057) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Total de imposto de renda e contribuição social diferido passivo |  | (127.925) |  | (69.896) |  | (197.821) |  | (57.705) |  | (255.527) |

|  |  | **30 de junho**  **de 2011** |  | **31 de dezembro**  **de 2010** |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |
| Imposto de renda e contribuição social diferido com expectativa de realização em 12 meses - líquido |  | (52.092) |  | (52.092) |
| Imposto de renda e contribuição social diferido com expectativa de realização em mais de 12 meses - líquido |  | (203.435) |  | (75.833) |
|  |  |  |  |  |
|  |  | (255.527) |  | (127.925) |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Controladora e consolidado** | | | | | | | | |
| **Imposto de renda e contribuição social diferido** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |  | **Debitado (creditado) à demonstração do resultado** |  | **31 de março**  **de 2012** |  | **Debitado (creditado) à demonstração do resultado** |  | **30 de junho**  **de 2012** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Prejuízo fiscal |  | 26.965 |  | 5.421 |  | 32.386 |  | 143.547 |  | 175.933 |
| Base negativa da contribuição social |  | 10.005 |  | 3.166 |  | 13.171 |  | 52.868 |  | 66.039 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Diferenças temporárias |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Provisão para perdas/ganho com derivativos |  | (3.750) |  | (16.148) |  | (19.898) |  | 31.929 |  | 12.031 |
| Provisão para contingências |  | 121.393 |  | 3.622 |  | 125.015 |  | 2.825 |  | 127.840 |
| Provisão para perdas em estoques e contas a receber |  | 44.334 |  | 181 |  | 44.515 |  | 217 |  | 44.732 |
| Receita futura de operação de *sale-leaseback* |  | 12.032 |  | (2.837) |  | 9.195 |  | (2.319) |  | 6.876 |
| Programa fidelidade |  | (13) |  |  |  | (13) |  |  |  | (13) |
| Arrendamentos financeiros |  | (210.289) |  | (43.376) |  | (253.665) |  | 181.972 |  | (71.693) |
| Outros |  | 37.040 |  | (13.540) |  | 23.500 |  | 6.468 |  | 29.968 |
| Imobilizado |  | (44.661) |  | 198 |  | (44.463) |  | 548 |  | (43.915) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Total de imposto de renda e contribuição social diferido passivo |  | (6.944) |  | (63.313) |  | (70.257) |  | 418.055 |  | 347.798 |

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 junho de 2012, não foram constituídos créditos tributários sobre os prejuízos auferidos por controladas no montante de R$ 147.821 (31 de dezembro de 2011 – R$ 136.717).

1. **Composição da despesa com imposto de renda e contribuição social**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | | |  | **Controladora e Consolidado** | | |
|  |  | **Trimestres findos em** | | |  | **Semestres findos em** | | |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Imposto corrente |  |  |  | 210 |  |  |  |  |
| Imposto diferido |  | 418.056 |  | (57.705) |  | 354.743 |  | (127.602) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 418.056 |  | (57.495) |  | 354.743 |  | (127.602) |

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:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | | |  | **Controladora** | | |
|  |  | **Trimestres findos em** | | |  | **Semestres findos em** | | |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho  de 2011** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho  de 2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social |  | (1.371.550) |  | 115.486 |  | (1.246.653) |  | 285.028 |
| Alíquotas nominais |  | 34% |  | 34% |  | 34% |  | 34% |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Impostos calculados às alíquotas nominais |  | 466.327 |  | (39.265) |  | 423.862 |  | (96.910) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Efeitos fiscais sobre (adições) exclusões permanentes: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Resultado da Equivalência Patrimonial |  | (34.505) |  | (5.616) |  | (43.927) |  | (9.992) |
| Despesas indedutíveis |  | (12.032) |  | (8.293) |  | (23.386) |  | (15.307) |
| Débitos/ créditos tributários não constituídos sobre lucros auferidos no exterior |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Créditos tributários da contribuição social sobre tributos com exigibilidade suspensa |  |  |  | (1.148) |  |  |  | (2.252) |
| Remuneração baseada em ações |  |  |  | (1.302) |  |  |  | (1.796) |
| Outras |  | (1.733) |  | (1.412) |  | (1.805) |  | (1.345) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Crédito tributário (despesa) de imposto de renda e contribuição social |  | 418.056 |  | (57.036) |  | 354.743 |  | (127.602) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Alíquota efetiva % |  | (30,5) |  | 49,4 |  | (28%) |  | 44,8 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | | |  | **Consolidado** | | |
|  |  | **Trimestres findos em** | | |  | **Semestres findos em** | | |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho  de 2011** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho  de 2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social |  | (1.371.550) |  | 115.945 |  | (1.246.653) |  | 285.524 |
| Alíquotas nominais |  | 34% |  | 34% |  | 34% |  | 34% |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Impostos calculados às alíquotas nominais |  | 466.327 |  | (39.421) |  | 423.862 |  | (97.078) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Efeitos fiscais sobre (adições) exclusões permanentes: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Resultado da Equivalência Patrimonial |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Despesas indedutíveis |  | (12.033) |  | (3.758) |  | (23.387) |  | (15.307) |
| Débitos/ créditos tributários não constituídos sobre lucros auferidos no exterior |  | (34.719) |  | (8.466) |  | (43.520) |  | (8.466) |
| Créditos tributários da contribuição social sobre tributos com exigibilidade suspensa |  |  |  | (1.148) |  |  |  | (2.252) |
| Remuneração baseada em ações |  |  |  | (1.302) |  |  |  | (1.796) |
| Outras |  | (1.519) |  | (3.423) |  | (2.212) |  | (3.199) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Crédito tributário (despesa) de imposto de renda e contribuição social |  | 418.056 |  | (57.495) |  | 354.743 |  | (128.098) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Alíquota efetiva % |  | (30,5) |  | 49,6 |  | (28,5) |  | 44,9 |

Os anos-base de 2005 a 2012 estão sujeitos a exame pelas autoridades tributárias brasileiras.

**16. Receita**

Individualmente, nenhum dos clientes da TAM representa mais de 10% de suas receitas em 30 de junho de 2012. A Companhia possui informação de segmentação de receita bruta por tipo de serviço prestado e por região, conforme abaixo:

**(a) Por tipo de serviço prestado**

**Trimestres findos em:**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  | | **Controladora** | | | | | |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **%** |  | **30 de junho**  **de 2011** |  | **%** |  | **Período – variação (%)** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Receita** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Doméstica** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Passageiro |  | 1.818.205 |  | 55,8 |  | 1.629.392 |  | 53,6 |  | 11,6 |
| Carga |  | 134.289 |  | 4,1 |  | 140.253 |  | 4,6 |  | (4,3) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 1.952.494 |  | 59,9 |  | 1.769.645 |  | 58,2 |  | 10,3 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Internacional** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Passageiro |  | 927.298 |  | 28,5 |  | 830.071 |  | 27,3 |  | 11,7 |
| Carga |  | 72.929 |  | 2,2 |  | 155.444 |  | 5,1 |  | (53,1) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 1.000.227 |  | 30,7 |  | 985.515 |  | 32,4 |  | 1,5 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Outras receitas operacionais** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Parcerias com Programa Fidelidade |  |  |  |  |  | 77.017 |  | 2,5 |  | (100,0) |
| Outros (inclui bilhetes vencidos) |  | 305.685 |  | 9,4 |  | 208.638 |  | 6,9 |  | 46,5 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 305.685 |  | 9,4 |  | 285.655 |  | 9,4 |  | 7,0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Receita bruta** |  | 3.258.406 |  | 100,0 |  | 3.040.815 |  | 100,0 |  | 7,2 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Impostos e outras deduções |  | (100.529) |  |  |  | (87.693) |  |  |  | 14,6 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Receita** |  | 3.157.877 |  |  |  | 2.953.122 |  |  |  | 6,9 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  | | **Consolidado** | | | | | |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **%** |  | **30 de junho**  **de 2011** |  | **%** |  | **Período – variação (%)** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Receita** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Doméstica** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Passageiro |  | 1.818.205 |  | 56,7 |  | 1.629.392 |  | 53,21 |  | 11,6 |
| Carga |  | 134.289 |  | 4,2 |  | 140.253 |  | 4,58 |  | (4,3) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 1.952.494 |  | 60,9 |  | 1.769.645 |  | 57,79 |  | 10,3 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Internacional** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Passageiro |  | 927.298 |  | 28,9 |  | 830.071 |  | 27,11 |  | 11,7 |
| Carga |  | 977 |  | 0,0 |  | 155.444 |  | 5,08 |  | (99,4) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 928.275 |  | 28,9 |  | 985.515 |  | 32,19 |  | (5,8) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Outras receitas operacionais** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Parcerias com Programa Fidelidade |  | 21.712 |  | 0,7 |  | 77.017 |  | 2,52 |  | (71,8) |
| Outros (inclui bilhetes vencidos) |  | 305.685 |  | 9,5 |  | 208.638 |  | 6,81 |  | 46,5 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 327.397 |  | 10,2 |  | 306.885 |  | 10,02 |  | 6,7 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Receita bruta** |  | 3.208.166 |  | 100,0 |  | 3.062.045 |  | 100,0 |  | 4,8 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Impostos e outras deduções |  | (102.394) |  |  |  | (89.500) |  |  |  | 14,4 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Receita** |  | 3.105.772 |  |  |  | 2.972.545 |  |  |  | 4,5 |

**Semestres findos em:**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  | | | **Controladora** | | | | | |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **%** |  | | **30 de junho**  **de 2011** |  | **%** |  | **Período – variação (%)** |
|  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
| **Receita** |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
| **Doméstica** |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
| Passageiro |  | 3.525.353 |  | 54,3 |  | | 3.270.058 |  | 53,7 |  | 7,8 |
| Carga |  | 262.976 |  | 4,1 |  | | 258.013 |  | 4,2 |  | 1,9 |
|  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
|  |  | 3.788.329 |  | 58,4 |  | | 3.528.071 |  | 57,9 |  | 7,4 |
|  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
| **Internacional** |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
| Passageiro |  | 1.960.534 |  | 30,2 |  | | 1.653.075 |  | 27,2 |  | 18,6 |
| Carga |  | 152.006 |  | 2,3 |  | | 291.713 |  | 4,8 |  | (47,9) |
|  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
|  |  | 2.112.540 |  | 32,6 |  | | 1.944.788 |  | 32,0 |  | 8,6 |
|  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
| **Outras receitas operacionais** |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
| Parcerias com Programa Fidelidade |  |  |  |  |  | | 163.732 |  | 2,7 |  | (100) |
| Outros (inclui bilhetes vencidos) |  | 587.890 |  | 9,1 |  | | 451.378 |  | 7,4 |  | 30,2 |
|  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
|  |  | 587.890 |  | 9,1 |  | | 615.110 |  | 10,1 |  | (4,4) |
|  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
| **Receita bruta** |  | 6.488.759 |  | 100,0 |  | | 6.087.969 |  | 100,0 |  | 6,6 |
|  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
| Impostos e outras deduções |  | (196.358) |  |  |  | | (188.256) |  |  |  | 4,3 |
|  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
| **Receita** |  | 6.292.401 |  |  |  | | 5.899.713 |  |  |  | 6,7 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  | | | **Consolidado** | | | | | |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **%** |  | | **30 de junho**  **de 2011** |  | **%** |  | **Período – variação (%)** |
|  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
| **Receita** |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
| **Doméstica** |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
| Passageiro |  | 3.525.353 |  | 55,2 |  | | 3.270.125 |  | 53,4 |  | 7,8 |
| Carga |  | 262.976 |  | 4,1 |  | | 258.014 |  | 4,2 |  | 1,9 |
|  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
|  |  | 3.788.329 |  | 59,4 |  | | 3.528.139 |  | 57,6 |  | 7,4 |
|  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
| **Internacional** |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
| Passageiro |  | 1.960.534 |  | 30,7 |  | | 1.653.075 |  | 27,0 |  | 18,6 |
| Carga |  | 3.622 |  | 0,1 |  | | 291.713 |  | 4,8 |  | (98,8) |
|  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
|  |  | 1.964.156 |  | 30,8 |  | | 1.944.788 |  | 31,8 |  | 1,0 |
|  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
| **Outras receitas operacionais** |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
| Parcerias com Programa Fidelidade |  |  |  |  |  | | 163.732 |  | 2,7 |  | (100,0) |
| Agência de Viagens |  | 41.777 |  | 0,7 |  | | 35.544 |  | 0,6 |  | 17,5 |
| Outros (inclui bilhetes vencidos) |  | 587.890 |  | 9,2 |  | | 451.545 |  | 7,4 |  | 30,2 |
|  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
|  |  | 629.667 |  | 9,9 |  | | 650.821 |  | 10,6 |  | (3,3) |
|  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
| **Receita bruta** |  | 6.382.152 |  | 100,0 |  | | 6.123.748 |  | 100,0 |  | 4,2 |
|  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
| Impostos e outras deduções |  | (199.950) |  |  |  | | (191.319) |  |  |  | 4,5 |
|  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
| **Receita** |  | 6.182.202 |  |  |  | | 5.932.429 |  |  |  | 4,2 |

**(b) Sazonalidade**

A tabela abaixo apresenta nossa receita líquida no segunto trimestre de 2012 e 2011 como um percentual da receita líquida anual de 31 de dezembro de 2011.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Controladora** | | |  | **Consolidado** | | |
|  |  | **% da receita líquida em 2011** | | |  | **% da receita líquida em 2011** | | |
|  |  | **2012** |  | **2011** |  | **2012** |  | **2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Primeiro trimestre |  | 24,8 |  | 23,3 |  | 24,9 |  | 23,4 |
| Segundo trimestre |  | 25,0 |  | 26,4 |  | 24,4 |  | 26,4 |

**17. Custos e despesas operacionais por natureza**

1. **Trimestres findos em:**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  | **Controladora** | | | | |
|  |  |  |  |  |  | **30 de junho**  **de 2012** | | | | |
|  |  | **Custo dos serviços prestados** |  | **Com vendas** |  | **Gerais e**  **administrativas** |  | **Total** |  | **%** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Pessoal |  | 595.620 |  | 61.971 |  | 49.092 |  | 706.683 |  | 19,4 |
| Combustível |  | 1.329.584 |  |  |  |  |  | 1.329.584 |  | 36,4 |
| Depreciação e amortização |  | 153.786 |  | 2.126 |  | 30.763 |  | 186.675 |  | 5,1 |
| Manutenção e reparos (exceto pessoal) |  | 212.852 |  |  |  |  |  | 212.852 |  | 5,8 |
| Seguro de aeronaves |  | 7.751 |  |  |  |  |  | 7.751 |  | 0,2 |
| Tarifas de decolagem, pouso e navegação |  | 208.679 |  |  |  |  |  | 208.679 |  | 5,7 |
| Arrendamento de aeronaves, motores e equipamentos |  | 134.854 |  | 3.000 |  | 6.252 |  | 144.106 |  | 3,9 |
| Serviços de terceiros |  | 56.770 |  | 89.916 |  | 54.524 |  | 201.210 |  | 5,5 |
| Vendas e marketing |  |  |  | 225.417 |  |  |  | 225.417 |  | 6,2 |
| Outras |  | 112.513 |  | 58.577 |  | 257.457 |  | 428.547 |  | 11,7 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 2.812.409 |  | 441.007 |  | 398.088 |  | 3.651.504 |  | 100,0 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  | **Controladora** | | | | |
|  |  |  |  |  |  | **30 de junho**  **de 2011** | | | | |
|  |  | **Custo dos serviços prestados** |  | **Com vendas** |  | **Gerais e**  **administrativas** |  | **Total** |  | **%** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Pessoal |  | 541.999 |  | 50.714 |  | 47.701 |  | 640.414 |  | 21,5 |
| Combustível |  | 1.028.634 |  |  |  |  |  | 1.028.634 |  | 34,5 |
| Depreciação e amortização |  | 156.566 |  | 408 |  | 26.564 |  | 183.538 |  | 6,1 |
| Manutenção e reparos (exceto pessoal) |  | 121.820 |  |  |  |  |  | 121.820 |  | 4,1 |
| Seguro de aeronaves |  | 12.464 |  |  |  |  |  | 12.464 |  | 0,4 |
| Tarifas de decolagem, pouso e navegação |  | 148.274 |  |  |  |  |  | 148.274 |  | 5,0 |
| Arrendamento de aeronaves, motores e equipamentos |  | 100.789 |  | 2.927 |  | 5.790 |  | 109.506 |  | 3,7 |
| Serviços de terceiros |  | 47.356 |  | 79.739 |  | 74.330 |  | 201.425 |  | 6,7 |
| Vendas e marketing |  |  |  | 310.504 |  |  |  | 310.504 |  | 10,4 |
| Outras |  | 128.237 |  | 42.903 |  | 56.703 |  | 227.843 |  | 7,6 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 2.286.139 |  | 487.195 |  | 211.088 |  | 2.984.422 |  | 100,0 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  | **Consolidado** | | | | |
|  |  |  |  |  |  | **30 de junho**  **de 2012** | | | | |
|  |  | **Custo dos serviços prestados** |  | **Com vendas** |  | **Gerais e**  **administrativas** |  | **Total** |  | **%** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Pessoal |  | 595.620 |  | 69.859 |  | 50.749 |  | 716.228 |  | 20,7 |
| Combustível |  | 1.329.584 |  |  |  |  |  | 1.329.584 |  | 38,3 |
| Depreciação e amortização |  | 153.786 |  | 2.126 |  | 30.785 |  | 186.697 |  | 5,4 |
| Manutenção e reparos (exceto pessoal) |  | 212.852 |  |  |  |  |  | 212.852 |  | 6,1 |
| Seguro de aeronaves |  | 7.751 |  |  |  |  |  | 7.751 |  | 0,2 |
| Tarifas de decolagem, pouso e navegação |  | 208.679 |  |  |  |  |  | 208.679 |  | 6,0 |
| Arrendamento de aeronaves, motores e equipamentos |  | 134.854 |  | 3.000 |  | 6.648 |  | 144.502 |  | 4,2 |
| Serviços de terceiros |  | 56.560 |  | 90.633 |  | 55.644 |  | 202.837 |  | 5,8 |
| Vendas e marketing |  |  |  | 229.980 |  |  |  | 229.980 |  | 6,6 |
| Outras |  | 112.513 |  | 58.658 |  | 57.759 |  | 228.930 |  | 6,6 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 2.812.199 |  | 454.256 |  | 201.585 |  | 3.468.040 |  | 100,0 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  | **Consolidado** | | | | |
|  |  |  |  |  |  | **30 de junho**  **de 2011** | | | | |
|  |  | **Custo dos serviços prestados** |  | **Com vendas** |  | **Gerais e**  **administrativas** |  | **Total** |  | **%** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Pessoal |  | 541.998 |  | 56.378 |  | 49.147 |  | 647.523 |  | 21,5 |
| Combustível |  | 1.028.634 |  |  |  |  |  | 1.028.634 |  | 34,2 |
| Depreciação e amortização |  | 156.566 |  | 408 |  | 26.627 |  | 183.601 |  | 6,1 |
| Manutenção e reparos (exceto pessoal) |  | 121.820 |  |  |  |  |  | 121.820 |  | 4,1 |
| Seguro de aeronaves |  | 12.464 |  |  |  |  |  | 12.464 |  | 0,4 |
| Tarifas de decolagem, pouso e navegação |  | 148.274 |  |  |  |  |  | 148.274 |  | 4,9 |
| Arrendamento de aeronaves, motores e equipamentos |  | 100.789 |  | 2.927 |  | 6.247 |  | 109.963 |  | 3,7 |
| Serviços de terceiros |  | 47.356 |  | 80.231 |  | 75.511 |  | 203.098 |  | 6,8 |
| Vendas e marketing |  |  |  | 319.523 |  |  |  | 319.523 |  | 10,6 |
| Outras |  | 128.237 |  | 43.141 |  | 60.723 |  | 232.101 |  | 7,7 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 2.286.138 |  | 502.608 |  | 218.255 |  | 3.007.001 |  | 100,0 |

1. **Semestres findos em:**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  | **Controladora** | | | | |
|  |  |  |  |  |  | **30 de junho**  **de 2012** | | | | |
|  |  | **Custo dos serviços prestados** |  | **Com vendas** |  | **Gerais e**  **administrativas** |  | **Total** |  | **%** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Pessoal |  | 1.163.043 |  | 120.255 |  | 90.778 |  | 1.374.076 |  | 19,9 |
| Combustível |  | 2.576.946 |  |  |  |  |  | 2.576.946 |  | 37,3 |
| Depreciação e amortização |  | 313.467 |  | 4.057 |  | 62.033 |  | 379.557 |  | 5,5 |
| Manutenção e reparos (exceto pessoal) |  | 351.722 |  |  |  |  |  | 351.722 |  | 5,1 |
| Seguro de aeronaves |  | 17.521 |  |  |  |  |  | 17.521 |  | 0,3 |
| Tarifas de decolagem, pouso e navegação |  | 403.737 |  |  |  |  |  | 403.737 |  | 5,8 |
| Arrendamento de aeronaves, motores e equipamentos |  | 252.190 |  | 5.728 |  | 11.398 |  | 269.316 |  | 3,9 |
| Serviços de terceiros |  | 107.679 |  | 168.262 |  | 117.233 |  | 393.174 |  | 5,7 |
| Vendas e marketing |  |  |  | 424.570 |  |  |  | 424.570 |  | 6,1 |
| Outras |  | 223.617 |  | 104.921 |  | 391.307 |  | 719.845 |  | 10,4 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 5.409.922 |  | 827.793 |  | 672.749 |  | 6.910.464 |  | 100,0 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  | **Controladora** | | | | |
|  |  |  |  |  |  | **30 de junho**  **de 2011** | | | | |
|  |  | **Custo dos serviços prestados** |  | **Com vendas** |  | **Gerais e**  **administrativas** |  | **Total** |  | **%** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Pessoal |  | 1.082.864 |  | 107.425 |  | 94.285 |  | 1.284.574 |  | 21,8 |
| Combustível |  | 2.043.271 |  |  |  |  |  | 2.043.271 |  | 34,7 |
| Depreciação e amortização |  | 297.060 |  | 833 |  | 52.619 |  | 350.512 |  | 6,0 |
| Manutenção e reparos (exceto pessoal) |  | 311.188 |  |  |  |  |  | 311.188 |  | 5,3 |
| Seguro de aeronaves |  | 24.393 |  |  |  |  |  | 24.393 |  | 0,4 |
| Tarifas de decolagem, pouso e navegação |  | 305.475 |  |  |  |  |  | 305.475 |  | 5,2 |
| Arrendamento de aeronaves, motores e equipamentos |  | 194.372 |  | 4.683 |  | 9.263 |  | 208.318 |  | 3,5 |
| Serviços de terceiros |  | 90.062 |  | 145.992 |  | 134.443 |  | 370.497 |  | 6,3 |
| Vendas e marketing |  |  |  | 607.942 |  |  |  | 607.942 |  | 10,3 |
| Outras |  | 233.328 |  | 71.128 |  | 76.435 |  | 380.891 |  | 6,5 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 4.582.013 |  | 938.003 |  | 367.045 |  | 5.887.061 |  | 100,0 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  | **Consolidado** | | | | |
|  |  |  |  |  |  | **30 de junho**  **de 2012** | | | | |
|  |  | **Custo dos serviços prestados** |  | **Com vendas** |  | **Gerais e**  **administrativas** |  | **Total** |  | **%** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Pessoal |  | 1.163.043 |  | 135.277 |  | 95.105 |  | 1.393.425 |  | 20,8 |
| Combustível |  | 2.576.946 |  |  |  |  |  | 2.576.946 |  | 38,5 |
| Depreciação e amortização |  | 313.467 |  | 4.057 |  | 62.081 |  | 379.605 |  | 5,7 |
| Manutenção e reparos (exceto pessoal) |  | 351.722 |  |  |  |  |  | 351.722 |  | 5,3 |
| Seguro de aeronaves |  | 17.521 |  |  |  |  |  | 17.521 |  | 0,3 |
| Tarifas de decolagem, pouso e navegação |  | 403.737 |  |  |  |  |  | 403.737 |  | 6,0 |
| Arrendamento de aeronaves, motores e equipamentos |  | 252.190 |  | 5.728 |  | 12.233 |  | 270.151 |  | 4,0 |
| Serviços de terceiros |  | 107.469 |  | 169.536 |  | 120.102 |  | 397.107 |  | 5,9 |
| Vendas e marketing |  |  |  | 434.273 |  |  |  | 434.273 |  | 6,5 |
| Outras |  | 223.617 |  | 105.087 |  | 138.871 |  | 467.575 |  | 7,0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 5.409.712 |  | 853.958 |  | 428.392 |  | 6.692.062 |  | 100,0 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  | **Consolidado** | | | | |
|  |  |  |  |  |  | **30 de junho**  **de 2011** | | | | |
|  |  | **Custo dos serviços prestados** |  | **Com vendas** |  | **Gerais e**  **administrativas** |  | **Total** |  | **%** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Pessoal |  | 1.082.863 |  | 117.617 |  | 96.660 |  | 1.297.140 |  | 21,9 |
| Combustível |  | 2.043.271 |  |  |  |  |  | 2.043.271 |  | 34,5 |
| Depreciação e amortização |  | 297.129 |  | 833 |  | 52.744 |  | 350.706 |  | 5,9 |
| Manutenção e reparos (exceto pessoal) |  | 311.188 |  |  |  |  |  | 311.188 |  | 5,3 |
| Seguro de aeronaves |  | 24.394 |  |  |  |  |  | 24.394 |  | 0,4 |
| Tarifas de decolagem, pouso e navegação |  | 305.475 |  |  |  |  |  | 305.475 |  | 5,2 |
| Arrendamento de aeronaves, motores e equipamentos |  | 194.302 |  | 4.683 |  | 10.095 |  | 209.080 |  | 3,5 |
| Serviços de terceiros |  | 90.062 |  | 146.965 |  | 136.640 |  | 373.667 |  | 6,3 |
| Vendas e marketing |  |  |  | 621.138 |  |  |  | 621.138 |  | 10,5 |
| Outras |  | 233.328 |  | 71.836 |  | 82.362 |  | 387.526 |  | 6,5 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 4.582.012 |  | 963.072 |  | 378.501 |  | 5.923.585 |  | 100,0 |

**18. Benefícios a empregados**

Os custos de pessoal têm a seguinte composição:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | | |  | **Controladora** | | |
|  |  | **Trimestres findos em** | | |  | **Semestres findos em** | | |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Salários e bonificações |  | 507.650 |  | 535.882 |  | 983.739 |  | 1.077.713 |
| Plano de pensão de contribuição definida |  | 7.121 |  | 8.210 |  | 14.003 |  | 16.380 |
| Remuneração baseada em ações |  | 1.553 |  | 3.830 |  | 3.622 |  | 5.283 |
| Impostos e contribuições sociais |  | 138.159 |  | 92.492 |  | 273.001 |  | 185.198 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 652.930 |  | 640.414 |  | 1.274.365 |  | 1.284.574 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | | |  | **Consolidado** | | |
|  |  | **Trimestres findos em** | | |  | **Semestres findos em** | | |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Salários e bonificações |  | 513.516 |  | 542.188 |  | 998.927 |  | 1.088.762 |
| Plano de pensão de contribuição definida |  | 7.121 |  | 8.210 |  | 14.003 |  | 16.380 |
| Remuneração baseada em ações |  | 1.553 |  | 3.830 |  | 3.622 |  | 5.283 |
| Impostos e contribuições sociais |  | 140.285 |  | 93.295 |  | 277.162 |  | 186.715 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 662.475 |  | 647.523 |  | 1.293.714 |  | 1.297.140 |

**18.1 Remuneração baseada em ações**

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

As transações estão resumidas a seguir:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Número de ações em circulação** |  | **Preço médio do exercício – R$** |
|  |  |  |  |  |
| **31 de dezembro de 2011** |  | 1.834.499 |  | 38,89 |
|  |  |  |  |  |
| Exercidas |  | (534.297) |  | 36,08 |
| Canceladas |  | (48.272) |  | 33,20 |
|  |  |  |  |  |
| **30 de junho de 2012** |  | 1.251.930 |  | 42,12 |

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

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

Assim, o custo foi reconhecido como sendo o valor justo das opções de compra quando da sua cessão, em contrapartida ao patrimônio da Companhia, uma vez que o pagamento pode ser efetuado em ações. O valor justo destas opções foi estimado utilizando o modelo de precificação *Black-Scholes* com as seguintes premissas:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **1a outorga** |  | **2a outorga** |  | **3ª outorga** |  | **4ª outorga** |  | **1ª outorga extraordinária** |  | **3ª outorga extraordinária** |  | **4ª outorga extraordinária** |  | **Total** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Data |  | 28/12/2005 |  | 30/11/2006 |  | 14/12/2007 |  | 28/05/2010 |  | 27/09/2007 |  | 01/04/2010 |  | 03/11/2010 |  |  |
| Quantidade de ações |  | 715.255 |  | 239.750 |  | 780.311 |  | 591.465 |  | 230.000 |  | 230.000 |  | 230.000 |  |  |
| Preço de exercício – R$ |  | 14,40 |  | 43,48 |  | 39,67 |  | 25,11 |  | 38,36 |  | 24,59 |  | 20,53 |  |  |
| Taxa de juros, isenta de risco % |  | 17,93% |  | 13,13% |  | 10,95% |  | 9,38% |  | 10,82% |  | 8,34% |  | 10,69% |  |  |
| Tempo médio contratual |  | 5.5 |  | 5.5 |  | 5.5 |  | 5.5 |  | 4.5 |  | 4.5 |  | 4.5 |  |  |
| Rendimento esperado do dividendo % |  | 0,00% |  | 0,32% |  | 0,58% |  | 0,55% |  | 0,58% |  | 0,55% |  | 0,55% |  |  |
| Volatilidade das ações no Mercado % |  | 34,24% |  | 41,29% |  | 42,30% |  | 51,47% |  | 40,48% |  | 51,32% |  | 52,14% |  |  |
| Preço no Mercado acionário na data da outorga R$ |  | 45,00 |  | 61,00 |  | 44,03 |  | 24,30 |  | 50,10 |  | 30,31 |  | 41,92 |  |  |
| Valor justo na data da outorga – R$ |  | 39,64 |  | 41,11 |  | 25,09 |  | 13,57 |  | 28,28 |  | 17,95 |  | 29,91 |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Quantidade de opções em circulação (i) |  | 5.958 |  | 138.044 |  | 432.100 |  | 485.973 |  | 230.000 |  |  |  |  |  | 1.251.930 |
| Quantidade de opções a exercer (i) |  | 5.958 |  | 138.044 |  | 103.921 |  | 485.973 |  | 230.000 |  |  |  |  |  | 1.251.930 |
| Preço médio ajustado (i) |  | 20,99 |  | 61,69 |  | 52,60 |  | 29,27 |  | 52,42 |  |  |  |  |  |  |
| Valorização das opções exercíveis em 31/03/2012 |  | 125.065 |  | 8.515.934 |  | 22.728.460 |  | 13.049.356 |  | 12.056.600 |  |  |  |  |  |  |
| Média de vida contratual remanescente (i) |  |  |  |  |  | 0,94 |  | 3,38 |  |  |  |  |  |  |  |  |

1. Em 30 de junho de 2012.

Segunda Outorga Extraordinária cancelada em Agosto de 2011.

Ter

A volatilidade esperada se baseia na volatilidade histórica das ações da Companhia negociadas em bolsa. A vida contratual remanescente média se baseia na expectativa de exercício.

**19. Resultado financeiro**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | | |  | **Controladora** | | |
|  |  | **Trimestres findos em** | | |  | **Semestres findos em** | | |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Receitas financeiras** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Receitas de juros sobre aplicações financeiras |  | 7.627 |  | 4.785 |  | 17.312 |  | 10.190 |
| Ganhos cambiais |  | 276.302 |  | 655.259 |  | 1.082.082 |  | 816.027 |
| Receitas de depósitos judiciais |  | 738 |  |  |  | 7.715 |  |  |
| Outras |  | 3.657 |  | 36.590 |  | 7.399 |  | 40.424 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 288.324 |  | 696.634 |  | 1.114.508 |  | 866.641 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Despesas financeiras** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Perdas cambiais |  | (1.060.642) |  | (426.779) |  | (1.642.278) |  | (445.663) |
| Despesas de juros (i) |  | (109.046) |  | (83.995) |  | (178.220) |  | (142.686) |
| Outras |  | (12.336) |  | (8.231) |  | (20.366) |  | (18.867) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | (1.182.024) |  | (519.005) |  | (1.840.864) |  | (607.216) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Resultado financeiro** |  | (893.700) |  | 177.629 |  | (726.356) |  | 259.425 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | | |  | **Consolidado** | | |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Receitas financeiras** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Receitas de juros sobre aplicações financeiras |  | 8.298 |  | 5.455 |  | 18.787 |  | 12.260 |
| Ganhos cambiais |  | 307.864 |  | 719.832 |  | 1.429.350 |  | 927.236 |
| Receitas de depósitos judiciais |  | 738 |  |  |  | 7.715 |  |  |
| Outras |  | 12.418 |  | 36.590 |  | 16.162 |  | 40.426 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 329.318 |  | 761.877 |  | 1.472.014 |  | 979.922 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Despesas financeiras** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Perdas cambiais |  | (1.149.782) |  | (479.985) |  | (2.029.581) |  | (536.513) |
| Despesas de juros |  | (162.138) |  | (109.610 |  | (274.753) |  | (189.900) |
| Outras |  | (12.924) |  | (9.025) |  | (21.425) |  | (19.745) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | (1.324.844) |  | (598.620 |  | (2.325.759) |  | (746.158) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Resultado financeiro** |  | (995.526) |  | 163.257 |  | (853.745) |  | 233.764 |

**20. Caixa gerado pelas operações**

|  |  | **Controladora** | | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |
| Lucro (prejuízo) líquido do período |  | (891.911) |  | 157.426 |
| Ajustes do resultado |  |  |  |  |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos  (Nota15) |  | (354.743) |  | 127.602 |
| Depreciação e amortização (Nota 17) |  | 417.819 |  | 350.512 |
| Provisão para participação nos lucros |  |  |  | 34.776 |
| Resultado na alienação do imobilizado (ver abaixo) |  | 37.641 |  | 3.175 |
| Juros e variações cambiais sobre ativos e passivos |  | 587.673 |  | (219.953) |
| Equivalência patrimonial |  | 129.195 |  | 29.859 |
| Outras provisões |  | 72.537 |  | 45.806 |
| Provisões para contingências (Nota 14) |  | 16.611 |  | 16.248 |
| Plano de remuneração baseado em ações |  | 3.621 |  | 5.2794 |
|  |  |  |  |  |
| Variações do capital circulante |  |  |  |  |
| Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado |  | 252.543 |  | 197.553 |
| Estoques |  | (26.450) |  | (10.118) |
| Contas a receber de clientes |  | (293.348) |  | (143.023) |
| Tributos a recuperar e Imposto de Renda e Contribuição Social a recuperar |  | 144.687 |  | (214.491) |
| Despesas do exercício seguinte |  | (36.117) |  | 25.727 |
| Depósitos judiciais |  | 27.086 |  |  |
| Pré pagamento de manutenção |  | (10.233) |  | (17.562) |
| Partes relacionadas |  | (125.806) |  | 517.833 |
| Demais contas a receber |  | 10.022 |  | 23.723 |
| Fornecedores |  | (38.284) |  | 42.811 |
| Salários e encargos sociais |  | 19.111 |  | (27.242) |
| Impostos e tarifas a recolher |  | 90.345 |  | 40.727 |
| Receita diferida |  | 426.067 |  | (312.553) |
| Instrumentos financeirosderivativos |  | 46.416 |  | (36.252) |
| Demais contas a pagar |  | 145.227 |  | 78.796 |
| Pagamento - REFIS |  | (25.107) |  | (2.422) |
|  |  |  |  |  |
| Caixa gerado pelas operações |  | 624.602 |  | 714.237 |

|  |  | **Consolidado** | | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho de2011** |
|  |  |  |  |  |
| Lucro (prejuízo) líquido do período |  | (891.911) |  | 157.426 |
| Ajustes do resultado |  |  |  |  |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos  (Nota 15) |  | (354.743) |  | 127.602 |
| Depreciação e amortização (Nota 17) |  | 374.872 |  | 350.706 |
| Provisão para participação nos lucros |  |  |  | 34.776 |
| Resultado na alienação do imobilizado (ver abaixo) |  | 37.641 |  | 3.175 |
| Juros e variações cambiais sobre ativos e passivos |  | 855.548 |  | (209.264) |
| Outras provisões |  | 72.537 |  | 45.806 |
| Provisões para contingências (Nota 14) |  | 16.698 |  | 16.510 |
| Plano de remuneração baseado em ações |  | 3.621 |  | 5.279 |
|  |  |  |  |  |
| Variações do capital circulante |  |  |  |  |
| Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado |  | 252.542 |  | 240.292 |
| Estoques |  | (26.450) |  | (10.118) |
| Contas a receber de clientes |  | (398.257) |  | (141.574) |
| Tributos a recuperar e Imposto de Renda e Contribuição Social a recuperar |  | 143.981 |  | (214.615) |
| Despesas do exercício seguinte |  | (36.767) |  | 25.727 |
| Depósitos judiciais |  | 27.086 |  |  |
| Pré pagamento de manutenção |  | (10.233) |  | (17.562) |
| Partes relacionadas |  | (235.154) |  | (317.574) |
| Demais contas a receber |  | 5.217 |  | 21.301 |
| Fornecedores |  | (12.492) |  | 43.091 |
| Salários e encargos sociais |  | 20.999 |  | (26.279) |
| Impostos e tarifas a recolher |  | 90.124 |  | 40.132 |
| Receita diferida |  | 424.506 |  | (312.553) |
| Pagamento – REFIS |  | (25.107) |  | (2.422) |
| Instrumentos financeirosderivativos |  | 46.414 |  | (36.252) |
| Demais contas a pagar |  | 221.162 |  | 83.507 |
|  |  |  |  |  |
| Caixa gerado pelas operações |  | 601.835 |  | (92.883) |

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

|  |  | **Controladora e Consolidado** | | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **30 de junho**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |
| Valor contábil imobilizado |  | 38.384 |  | 4.789 |
| Ganhos na alienação de imobilizado |  | (37.641) |  | (3.175) |
|  |  |  |  |  |
| Recursos obtidos na alienação de imobilizado |  | 743 |  | 1.614 |

**21. 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. Em 30 de junho de 2012, a TLA possui 73 aeronaves na modalidade de arrendamento operacional simples (31 de dezembro de 2011 – 72 aeronaves). Os contratos têm prazo médio de 108 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 junho de 2012, R$ 252.190 (30 de junho de 2011 – R$ 195.213), respectivamente, equivalentes a aproximadamente US$ 124.766 mil (30 de junho de 2011 – US$ 125.048 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 junho de 2012, R$ 2.204 (31 de dezembro de 2011 – R$ 3.243).

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

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Pagamentos mensais com vencimento final em** |  | **30 de junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |
| Em moeda estrangeira –US$ (\*) |  |  |  |  |  |  |
| Aeronaves |  | 2024 |  | 1.402.121 |  | 1.294.943 |
| Motores |  | 2021 |  | 19.227 |  | 25.435 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  | 1.421.348 |  | 1.320.378 |

(\*) 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 junho**  **de 2012** |  | **31 de dezembro**  **de 2011** |
|  |  |  |  |  |
| Menos de um ano |  | 411.744 |  | 390.514 |
| Mais de um e menos de cinco anos |  | 695.818 |  | 728.403 |
| Mais de cinco anos |  | 313.787 |  | 201.461 |
|  |  |  |  |  |
|  |  | 1.421.348 |  | 1.320.378 |

**(b) Ativos contingente**

**(i) 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 partir de janeiro de 2012 esse percentual foi reduzido para 35,9%. A Companhia vem pagando mensalmente referidos valores, que em 30 de junho de 2012 totalizavam R$ 1.106.479 (31 de dezembro de 2011 – R$ 1.089.571) para o qual nenhum ativo foi reconhecido contabilmente.

**\* \* \***