

Informações Trimestrais - ITR

Smiles S.A.

30 de junho de 2014
com Relatório dos Auditores Independentes

Smiles S.A.

Informações Trimestrais - ITR Individual

30 de junho de 2014

Índice

Relatório da Administração	1
Comentário sobre o comportamento das projeções empresariais	5
Declaração dos diretores sobre as demonstrações financeiras.....	6
Declaração dos diretores sobre o parecer dos auditores independentes	7
Relatório dos auditores independentes sobre a revisão das informações trimestrais.....	8
Informações trimestrais - ITR individual	
Balanços patrimoniais.....	10
Demonstrações dos resultados.....	12
Demonstrações dos resultados abrangentes	13
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	14
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	15
Demonstrações do valor adicionado	16
Notas explicativas às informações trimestrais - ITR	17

Mensagem da Administração

Neste trimestre, continuamos concentrados no relacionamento com nossos parceiros financeiros através da geração mútua de valor e na melhoria da experiência de nossos clientes. Os efeitos de nossa estratégia começam a ser observados através do crescimento de 25,2% em acúmulo de milhas ex-Gol em relação ao 2T13, atingindo 8,1 bilhões de milhas no 2T14.

Em maio, lançamos nossa nova plataforma e-commerce, oferecendo mais de 500 mil produtos para resgate, em site que centraliza lojas virtuais do Smiles, do Walmart e do Magazine Luiza, além de possibilitar resgates em assinaturas de revistas, ingressos e transferências para a Netpoints. Nesse trimestre as milhas resgatadas em produtos apresentaram aumento de 60,0% em relação ao 1T14, atingindo 1,9% dos resgates totais.

No 2T14, disponibilizamos o acúmulo e resgate de milhas em voos da Aerolíneas Argentinas, além do anúncio de nova parceria¹ de *frequent flyer program* com a TAP, uma das principais companhias aéreas da Europa e a maior em quantidade de assentos em voos entre o Brasil e o continente europeu. As novas parcerias, junto às alianças já consolidadas trazem ao Smiles atratividade e mais opções de destinos. No 2T14 atingimos 1,2 bi de milhas resgatadas e 35,3 mil bilhetes em parceiros aéreos ex-Gol, representando 16,7% das milhas resgatadas no programa.

Em junho, o Conselho de Administração aprovou a primeira emissão de debêntures, não conversíveis em ações, remuneradas à taxa de 115% do CDI, com amortização mensal do valor principal de R\$ 600,0 mi e prazo de 12 meses. A dívida aprovada foi liquidada em julho de 2014 junto ao pagamento da redução de capital.

No início de julho, também anunciamos acordo comercial com a Cielo S.A., líder em soluções de pagamentos eletrônicos da América Latina, através da qual disponibilizaremos aos varejistas o acúmulo e o resgate de milhas Smiles, em um universo potencial de 1,4 milhão de estabelecimentos. A universalidade da máquina da Cielo e sua força comercial já estabelecida aumentam a penetração do Smiles e oferecem ao varejista, cliente da Cielo, a oportunidade de aumentar a frequência, o ticket médio e a fidelização de seus consumidores. A parceria terá processo de credenciamento iniciado ainda no segundo semestre de 2014.

Encerramos o trimestre com lucro líquido de R\$ 64,1 mi e margem líquida de 42,1%, impulsionados pelo forte crescimento em acúmulo de milhas e pela disciplina de margens brutas de resgate. Concluímos o processo de redução de capital com o pagamento de R\$ 1,0 bi aos acionistas, no dia 15 de julho de 2014.

¹ A parceria foi firmada através da GOL

Comentários do Desempenho

Desempenho Operacional

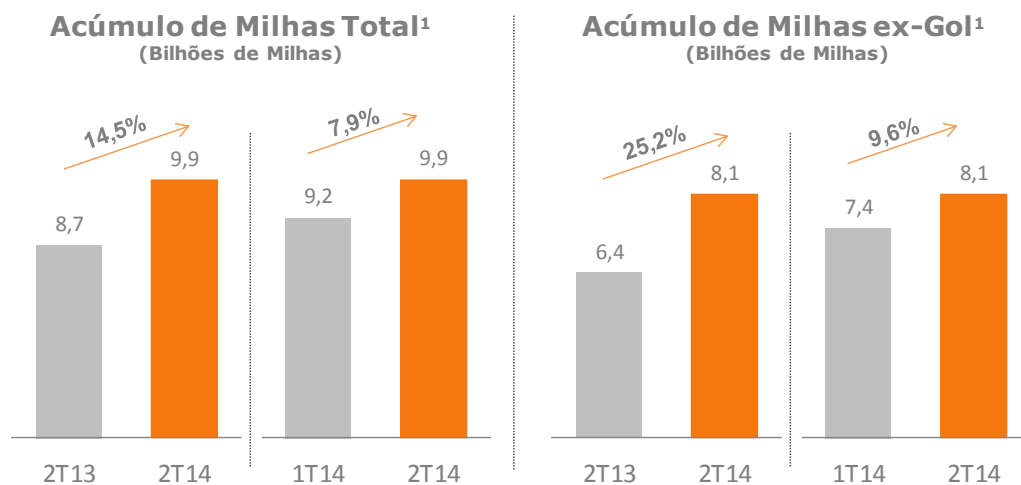
Dados Operacionais ¹	Unidade	2T14	1T14	2T13	2T14 vs. 1T14 (%)	2T14 vs. 2T13 (%)
Participantes	mi	10,0	9,9	9,3	0,9%	6,7%
Parcerias	un	224	218	212	2,8%	5,7%
Acúmulo de Milhas ²	mi	9.935	9.209	8.681	7,9%	14,5%
Gol	mi	1.860	1.840	2.232	1,1%	(16,7%)
Ex-Gol (Bancos, Comércio e outros)	mi	8.075	7.369	6.448	9,6%	25,2%
Resgate de Milhas do Programa ²	mi	7.403	7.859	6.955	(5,8%)	6,4%
Burn/Earn do Programa	mi	74,5%	85,3%	80,1%	(10,8 p.p.)	(5,6 p.p.)
Taxa de Breakage	%	16,9%	16,9%	16,3%	0,0 p.p.	0,6 p.p.
% Novas Milhas	%	74,2%	68,6%	42,4%	5,6 p.p.	31,8 p.p.

¹ Todos os valores correspondentes a milhas estão líquidos de efeitos de reembolso. Os dados desta tabela não refletem informações contábeis.

² O resgate de milhas corresponde às milhas resgatadas no Programa Smiles, incluindo as milhas novas e as milhas do legado.

Participantes: Encerramos o 2T14 com 10 milhões de clientes Smiles e, em conjunto com a Netpoints contamos com 18 milhões de clientes, o maior programa de coalizão do Brasil.

Parcerias e produtos: No 2T14, com o lançamento da nova plataforma do Smiles Shopping, reforçamos nossas parcerias de resgate com o Walmart, o Magazine Luiza e a Netpoints. Os clientes Smiles já podem resgatar suas milhas em mais de 500 mil produtos, a partir de 100 milhas. O Shopping passa a ser uma ferramenta fácil e completa que aumenta a diversidade de produtos e opções de utilização das milhas.



¹Números dos gráficos refletem a emissão de milhas/quantidade de resgates líquidos de reembolso

Acúmulo de Milhas: As milhas acumuladas no programa cresceram 14,5% em relação ao 2T13, principalmente explicado pelo crescimento de 25,2% no número de milhas acumuladas em parceiros ex-Gol.

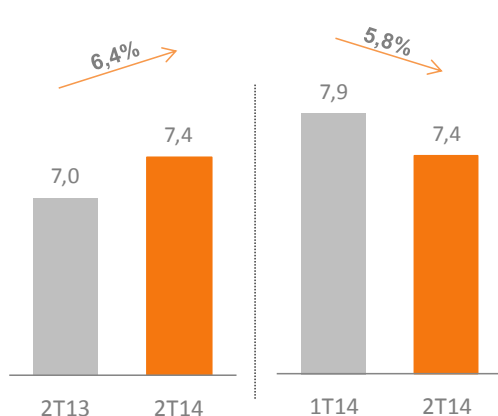
Resgate de Milhas: O resgate de milhas do programa foi 6,4% maior comparado ao 2T13, reflexo de crescimento de 14,5% no acúmulo de milhas total e taxa burn/earn do programa 5,6 p.p. menor em relação ao 2T13. Um dos efeitos observados no trimestre foi a redução do número de resgates na véspera e durante a Copa do Mundo.

Dados Operacionais ¹	Unidade	2T14	1T14	2T13	2T14 vs. 1T14 (%)	2T14 vs. 2T13 (%)
Resgate de Milhas do Programa ²	mi	7.403	7.859	6.955	(5,8%)	6,4%
Resgates Gol Smiles & Money	mi	644	832	253	(22,6%)	154,9%
Resgates tradicionais (100% Milhas)	mi	6.759	7.027	6.702	(3,8%)	0,8%
Quantidade de Produtos Resgatados	mi	800	908	872	(11,9%)	(8,2%)
Resgates Gol Smiles & Money	mi	140	209	150	(32,9%)	(6,7%)
Resgates tradicionais (100% Milhas)	mi	660	700	722	(5,7%)	(8,5%)
Milhas Médias Por produto	un	9.251	8.651	7.976	6,9%	16,0%
Resgates Gol Smiles & Money	un	4.592	3.982	1.681	15,3%	173,1%
Resgates tradicionais (100% Milhas)	un	10.241	10.045	9.287	1,9%	10,3%

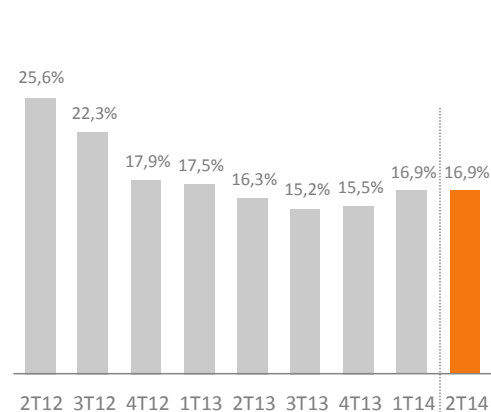
¹ Todos os valores correspondentes à milhas estão líquidos de efeitos de reembolso. Segregação entre resgates Smiles & Money e 100% milhas não é auditada.

² Os valores de resgate de milhas representam os resgates referentes às milhas novas e do legado.

Resgate de Milhas do Programa¹
(Bilhões de Milhas)



Taxa de Breakage
(últimos 12 meses)



¹Números do gráfico refletem milhas resgatadas líquidas de reembolso

Breakage: A taxa de Breakage se manteve estável no 2T14, comparada ao 1T14.

Modelo de Negócios

A Smiles iniciou suas atividades como um programa individual de fidelização, mas evoluiu em direção ao modelo atual, tornando-se um modelo de coalizão com algumas características singulares, que permite o acúmulo e resgate de Milhas em voos da GOL e suas parceiras aéreas internacionais, bem como nos principais bancos comerciais brasileiros, incluindo os cartões *co-branded* emitidos pelo Bradesco e o Banco do Brasil, além de ampla rede de parceiros de varejo. O modelo atual funciona através (i) do acúmulo de Milhas pelo Participante quando da aquisição de passagens aéreas da GOL ou de outras companhias aéreas parceiras, ou produtos e serviços dos Parceiros Comerciais e financeiros, que adquirem estas milhas do Smiles como forma de fidelização de seus clientes, e (ii) do resgate de Prêmios pelo Participante quando da troca de suas Milhas por passagens aéreas da GOL e de outras companhias aéreas parceiras ou ainda por produtos e serviços dos Parceiros Comerciais e financeiros.

As principais fontes de receita da Companhia advêm (i) da receita de milhas resgatadas, representado por passagens e prêmios em sua rede de parceiros aéreos, comerciais e financeiros, (ii) da receita de juros decorridos entre a data de acúmulo e resgate das milhas e (iii) da receita de *Breakage*, caso estas milhas emitidas expirem sem serem resgatadas.

Glossário

Estimativa Breakage - Milhas vencidas e não resgatadas, podendo ser expresso como número de milhas, número em Reais ou como porcentagem das milhas emitidas, conforme aplicável ao contexto.

Burn / earn ratio - É a relação entre a quantidade de milhas resgatadas e a quantidade de milhas acumuladas para determinado período.

Free Float - Ações pertencentes aos acionistas não controladores.

Milhas - O direito de resgate dos Participantes do Programa Smiles comercializado com os Parceiros Comerciais.

Milhas do legado - Milhas acumuladas antes do spin-off do Programa

Novas Milhas - Milhas acumuladas após o spin-off do Programa

Prêmios - Produto ou serviço entregue ao Participante por um parceiro comercial como resultado do resgate pelo Participante de Milhas de programas de fidelização de clientes.

Produtos Prêmio - Produto ou serviço entregue ao Participante por um parceiro comercial como resultado do resgate pelo Participante de Milhas de programas de fidelização de clientes, que não as passagens aéreas.

Programa Smiles - Programa de multifidelização para diversas companhias, incluindo a GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A.

Smiles & Money - Forma de emissão de passagens aéreas por meio da qual é possível combinar dinheiro e milhas.

O conteúdo da Mensagem da Administração e dos Comentários do Desempenho pode incluir considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da Smiles. Estas são apenas projeções e, como tais, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Smiles. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de fatores externos, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Smiles e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio. As informações não-contábeis da Companhia não foram revisadas pelos auditores independentes.

Comentário sobre o comportamento das projeções empresariais

Até a data desta Informação Trimestral, a Companhia não divulgou ao mercado projeções ou estimativas de qualquer tipo, sejam operacionais, técnicas, administrativas ou financeiras.

Declaração dos diretores sobre as demonstrações financeiras

Em observância as disposições constantes da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria declara que discutiu, reviu e concordou com as informações trimestrais relativas ao período encerrado em 30 de junho de 2014.

Declaração dos diretores sobre o parecer dos auditores independentes

Em observância as disposições constantes da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria declara que discutiu, reviu e concordou com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes relativo ao período encerrado em 30 de junho de 2014.

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da
Smiles S.A.
Barueri - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Smiles S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2014, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2014 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três e seis meses findos naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e de acordo com o CPC 21 (R1) e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) aplicável à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as Demonstrações do valor adicionado (DVA) referentes ao período de seis meses findos em 30 de junho de 2014 preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de acordo as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Auditoria e revisão dos valores correspondentes ao exercício e período anterior

Os valores correspondentes aos balanços patrimoniais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013 e as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e do valor adicionado referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2013, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados e revisados, respectivamente, por outros auditores independentes que emitiram parecer sem ressalva em 4 de fevereiro de 2014 e relatório de revisão sobre as informações contábeis intermediárias datado de 08 de agosto de 2013.

São Paulo, 31 de julho de 2014.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6

Luiz Carlos Passetti
Contador CRC-1SP144343/O-3

Vanessa R. Martins
Contadora CRC-1SP244569/O

Smiles S.A.

Balancos patrimoniais
30 de junho de 2014 e 31 de dezembro de 2013
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	30/06/2014	31/12/2013
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	396.209	154.243
Aplicações financeiras	4	73.127	228.489
Contas a receber	5	79.226	49.637
Adiantamento a fornecedores	6	402.412	351.403
Impostos a recuperar		418	418
Despesas antecipadas		2.053	105
Créditos com empresas relacionadas	8	24.730	48.990
Outros créditos e valores		353	831
		978.528	834.116
Não circulante			
Tributos diferidos	7	75.537	77.308
Adiantamento a fornecedores	6	886.495	1.031.423
Investimento	10	26.638	-
Imobilizado		1.682	1.137
Intangível	11	12.178	166
		1.002.530	1.110.034
Total do ativo		1.981.058	1.944.150

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais - ITR.

	Nota explicativa	30/06/2014	31/12/2013
Passivo			
Circulante			
Fornecedores	13	40.994	16.094
Obrigações trabalhistas	14	4.349	14.849
Dividendos a pagar		-	12.247
Obrigações fiscais	15	13.785	13.502
Adiantamento de clientes	16	43.680	167.759
Receita diferida	17	161.014	119.669
Obrigações com coligadas	10	12.500	-
		276.322	344.120
Não circulante			
Adiantamento de clientes	16	383	3.645
Provisões para processos judiciais	18	350	104
Receita diferida	17	371.932	267.225
		372.665	270.974
Patrimônio líquido			
Capital social	19	1.134.707	1.132.174
Ações a emitir		1.956	
Custo com emissão de ações		(36.402)	(36.402)
Reserva de capital		72.942	72.942
Reservas de lucros		10.392	10.392
Lucros acumulados		142.423	-
Dividendo adicional proposto		-	148.102
Remuneração baseada em ações		3.008	1.848
Efeito de transações entre acionistas		3.045	-
		1.332.071	1.329.056
Total do passivo e do patrimônio líquido		1.981.058	1.944.150

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais - ITR.

Smiles S.A.

Demonstrações dos resultados

Períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2014 e 2013

(Em milhares de reais - R\$, exceto o lucro básico /diluído por ação)

	Nota explicativa	Três meses findos em		Seis meses findos em	
		30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
Receita líquida	20	152.285	113.234	340.374	229.877
Custo de resgate de prêmios	21	(80.854)	(54.119)	(180.643)	(110.359)
Lucro bruto		71.431	59.115	159.731	119.518
Despesas operacionais					
Despesas comerciais	21	(13.836)	(12.267)	(26.981)	(21.490)
Despesas administrativas	21	(8.565)	(5.210)	(14.683)	(12.902)
		(22.401)	(17.477)	(41.664)	(34.392)
Lucro operacional antes do resultado financeiro		49.030	41.638	118.067	85.126
Resultado financeiro					
Receitas financeiras	22	50.118	32.153	100.049	33.972
Despesas financeiras	22	(432)	8	(450)	(31)
Variação cambial, líquida	22	270	(185)	627	(185)
		49.956	31.976	100.226	33.756
Resultado de equivalência patrimonial		(961)	-	(1.407)	-
Lucro antes de imposto de renda e contribuição social		98.025	73.614	216.886	118.882
Imposto de renda e contribuição social - correntes	7	(34.063)	(8.671)	(72.693)	(25.629)
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	7	148	(16.634)	(1.770)	(15.114)
Lucro líquido do período		64.110	48.309	142.423	78.139
Lucro básico por ação	12	0,524	0,449	1,165	0,880
Lucro diluído por ação	12	0,523	0,449	1,162	0,880

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais - ITR.

Smiles S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes

Períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2014 e 2013

(Em milhares de reais - R\$)

	Três meses findos em		Seis meses findos em	
	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
Lucro líquido do período	64.110	48.309	142.423	78.139
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Total dos resultados abrangentes do período	64.110	48.309	142.423	78.139

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais - ITR.

Smiles S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Período de seis meses findos em 30 de junho de 2014 e 2013
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota	Capital social		Reservas de capital			Custo na emissão de ações	Remuneração baseada em ações	Ganhos de capital em alteração de participação societária	Lucros acumulados	Total
		Capital social	Ações a emitir	Reserva especial de ágio	Reserva legal	Dividendo adicional proposto					
Saldos em 31 de dezembro de 2012		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital		1.132.174	-	-	-	-	-	-	-	-	1.132.174
Custo com emissão de ação		-	-	-	-	(36.221)	-	-	-	-	(36.221)
Opção de compra de ações	9	-	-	-	-	-	991	-	-	-	991
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	-	78.139	78.139
Saldos em 30 de junho de 2013		<u>1.132.174</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(36.221)</u>	<u>991</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>78.139</u>	<u>1.175.083</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2013	16	<u>1.132.174</u>	<u>-</u>	<u>72.942</u>	<u>10.392</u>	<u>148.102</u>	<u>(36.402)</u>	<u>1.848</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.329.056</u>
Efeito de transações entre acionistas		2.533	1.956	-	-	-	-	-	-	-	4.489
Custo emissão ação	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opção de compra de ações	19 (c)	-	-	-	-	-	-	1.160	-	-	1.160
Dividendos distribuídos		-	-	-	-	(148.102)	-	-	-	-	(148.102)
Ganhos por diluição de participação societária	1/10	-	-	-	-	-	-	-	3.045	-	3.045
Lucro líquido do período	16	-	-	-	-	-	-	-	-	142.423	142.423
Saldos em 30 de junho de 2014		<u>1.134.707</u>	<u>1.956</u>	<u>72.942</u>	<u>10.392</u>	<u>-</u>	<u>(36.402)</u>	<u>3.008</u>	<u>3.045</u>	<u>142.423</u>	<u>1.332.071</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais - ITR.

Smiles S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Período de seis meses findos em 30 de junho de 2014 e 2013

(Em milhares de reais - R\$)

	30/06/2014	30/06/2013
Lucro líquido do período	142.423	78.139
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa utilizado nas atividades operacionais		
Remuneração baseada em ações	1.080	991
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.770	15.114
Provisão para processos judiciais	247	9
Depreciação e amortização	920	19
Descontos obtidos na compra antecipada de passagens	(77.345)	(29.264)
Variações cambiais e monetárias, líquidas	(283)	185
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	20	390
Provisão de participação nos lucros e resultados	2.116	-
Equivalência patrimonial	1.407	-
Lucro líquido ajustado	72.355	65.584
Variações nos ativos e passivos operacionais		
Contas a receber	(29.609)	(33.821)
Adiantamento a fornecedores	171.264	(1.374.919)
Despesas antecipadas	(1.948)	(2.606)
Impostos a recuperar	-	(13.928)
Outros créditos	478	(1.497)
Créditos com empresas relacionadas	24.340	(46.364)
Fornecedores	12.407	18.858
Obrigações trabalhistas	(12.616)	3.902
Adiantamento de clientes	(127.341)	286.297
Receita diferida	146.053	211.813
Obrigações fiscais	62.469	9.365
Caixa gerado nas atividades operacionais	317.852	(877.317)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(62.186)	(19.392)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	255.666	(896.709)
Atividades de investimento		
Aquisição de imobilizado e intangível	(702)	(597)
Aplicação financeira	155.362	(99.448)
Subscrição de ações em investida	(12.500)	-
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos	142.160	(100.045)
Aumento de capital	-	1.132.174
Aumento de capital por exercício de opções de ações	4.489	-
Dividendos distribuídos	(160.349)	-
Custo com emissão de ação	-	(36.221)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	(155.860)	1.095.953
Acrécimo líquido de caixa	241.966	99.199
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	154.243	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	396.209	99.199

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais - ITR.

Smiles S.A.

Demonstrações do valor adicionado

Período de seis meses findos em 30 de junho de 2014 e 2013

(Em milhares de reais - R\$)

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
Receitas		
Resgate de milhas e <i>breakage</i>	373.019	250.209
Outras receitas operacionais	2.276	3.281
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(20)	(390)
Insumos adquiridos de terceiros		
Custo com milhas resgatadas	(188.150)	(117.471)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(22.104)	(17.279)
Comerciais e publicidade	(13.362)	(10.561)
Valor adicionado bruto	151.659	107.789
Retenções		
Depreciação e amortização	(919)	(19)
Valor adicionado líquido produzido pela companhia	150.740	107.770
Valor adicionado recebido em transferência		
Resultados de equivalência patrimonial	(1.407)	-
Receita financeira	100.675	33.972
Valor adicionado total a distribuir	250.008	141.742
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal	(11.194)	(8.207)
Impostos, taxas e contribuições	(95.682)	(55.007)
Remuneração de capitais de terceiros	(709)	(389)
Remuneração de capitais próprios	(142.423)	(78.139)
Valor adicionado total distribuído	(250.008)	(141.742)

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais - ITR.

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Trimestre findo em 30 de junho de 2014
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

1. Contexto operacional

A Smiles S.A. (“Companhia”), constituída em 10 de junho de 2012, inicialmente sob a denominação Santa Angélica Empreendimentos e Participações S.A., é uma sociedade por ações constituída de acordo com as leis brasileiras. Em 27 de junho de 2012, a Companhia foi adquirida por seu valor nominal pela Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A. (“GLAI”), uma sociedade listada na Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros - BM&FBOVESPA e na Bolsa de Valores de Nova Iorque.

A Companhia tem por objeto social no âmbito do programa de fidelização de clientes realizar essencialmente: (a) o desenvolvimento e o gerenciamento do programa; (b) a comercialização de direitos de resgate de prêmios e (c) a criação e gerenciamento de banco de dados de pessoas físicas e jurídicas.

As operações da Companhia iniciadas a partir de 2013 decorreram da transferência do programa de milhagem denominado Smiles (“Programa Smiles”), que era administrado pela VRG Linhas Aéreas S.A. (“VRG”) controlada integral da GLAI. O Programa Smiles consiste na concessão de créditos de milhas aos participantes para utilização no resgate de prêmios, principalmente passagens aéreas. Com o objetivo de viabilizar a transferência das operações, foram assinados diversos contratos com a GLAI e VRG os quais estão descritos na nota explicativa nº 8.

As milhas emitidas pelo Programa Smiles são essencialmente vendidas: (a) à VRG que entrega aos passageiros participantes do programa de fidelidade Smiles; (b) às instituições financeiras que entregam a seus clientes de acordo com os gastos com cartão de crédito; (c) aos clientes de varejo e entretenimento; (d) a parceiros aéreos diversos; e (e) às pessoas físicas.

Em 25 de abril de 2013, a Companhia concluiu o processo de oferta pública de distribuição primária de suas ações ordinárias. Neste contexto houve a emissão de 52.173.912 ações ordinárias ao preço de R\$21,70 reais por ação, resultando em um aumento do capital social de R\$1.132.174, aprovado na mesma data pelo Conselho de Administração. O custo total da emissão de títulos para oferta pública de ações apurado pela Companhia, líquido dos efeitos fiscais diferidos, foi de R\$36.221 e encontra-se registrado no patrimônio líquido na rubrica de “custo com emissão de ações”.

Em 08 de outubro de 2013, a Companhia assinou o acordo de investimento para aquisição de 25% do capital social da Netpoints, que atua no segmento de programa de fidelização de clientes de grandes redes varejistas. Em 21 de janeiro de 2014, o Conselho Administrativo de Defesa Econômica (“CADE”) aprovou a operação, viabilizando assim a conclusão do acordo. O pagamento para a aquisição de 25% no montante de R\$25.000 será realizado em 4 (quatro) parcelas iguais. Em 07 de fevereiro e 07 de maio de 2014 foram realizados pagamentos de R\$ 6.250 respectivamente. Os demais pagamentos no montante total de R\$12.500 deverão ocorrer em 07 de agosto e 07 de novembro de 2014 respectivamente. A transação também prevê a opção de aquisição total de 50% mais uma ação da Netpoints, a qual poderá ser exercida após o

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Trimestre findo em 30 de junho de 2014
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

término do exercício de 2018.

Em 31 de dezembro de 2013, a Companhia incorporou sua acionista, não controladora, G.A. Smiles Participações S.A. com o objetivo de simplificar e modernizar sua estrutura societária. A incorporação foi realizada pelo valor contábil de seu patrimônio em 31 de dezembro de 2013, sendo que a operação não deu origem a um aumento de capital social e/ou emissão de novas ações. O ágio total gerado na operação de R\$ 214.534 deu origem a um crédito fiscal de R\$ 72.942, tendo como contrapartida a reserva especial de ágio no patrimônio líquido registrado no ato da incorporação e aprovado pela Assembleia Geral Extraordinária.

Em 03 de junho de 2014, a empresa Marisa Lojas S.A. adquiriu 20% de participação no capital social votante da Netpoints. A operação diluiu a participação da Companhia na Netpoints de 25% para 21,25%, conforme nota explicativa nº 10.

2. Aprovação e sumário das principais práticas contábeis adotadas na preparação das Informações Trimestrais - ITR

A aprovação e autorização para a publicação destas Informações Trimestrais - ITR ocorreram na reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada no dia 31 de julho de 2014. A Companhia tem sua sede, foro e domicílio na Alameda Rio Negro, 585, Bloco B, 2º Andar, Alphaville, Cidade de Barueri, Estado de São Paulo, Brasil.

2.1. Declaração de conformidade

As Informações Financeiras Trimestrais - ITR da Companhia foram preparadas para o período de três meses e/ou seis meses findos em 30 de junho de 2014 e estão de acordo com o *International Accounting Standards* ("IAS") nº 34, correspondente à norma contábil brasileira CPC 21 (R1) que trata das demonstrações intermediárias.

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos, as orientações e as interpretações técnicos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC e pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

2.2. Base de elaboração

Estas Informações Trimestrais - ITR foram preparadas com base no real como moeda funcional e de apresentação. O IAS 34 requer o uso de certas estimativas contábeis por parte da Administração da Companhia. As Informações Financeiras Trimestrais - ITR foram preparadas com base no custo histórico, exceto para determinados ativos e passivos financeiros que são mensurados a valor justo.

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Trimestre findo em 30 de junho de 2014
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

2. Aprovação e sumário das principais práticas contábeis adotadas na preparação das Informações Trimestrais - ITR--Continuação

2.2. Base de elaboração--Continuação

Estas Informações Financeiras Trimestrais - ITR não incluem todas as informações e divulgações requeridas nas demonstrações financeiras anuais, portanto, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013 e arquivadas em 04 de fevereiro de 2014, as quais foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e "International Financial Reporting Standards" - IFRS. Não houve mudanças nas práticas contábeis adotadas em 31 de dezembro de 2013 para 30 de junho de 2014.

A aquisição de 25% do capital total da Netpoints mediante emissão de novas ações com consequente redução para 21,25% conforme mencionado na nota explicativa nº 1 não caracterizou aquisição de controle e, por não atender aos requerimentos estabelecidos pelo CPC 36 - Demonstrações Consolidadas, a Companhia não apresenta estas Informações Trimestrais consolidadas.

3. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Caixa e depósitos bancários	2.771	1.337
Equivalentes de caixa	393.438	152.906
	<u>396.209</u>	<u>154.243</u>

Os saldos classificados como equivalentes de caixa são demonstrados a seguir:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Fundos de investimento	233.960	106.127
Títulos privados	159.479	46.779
	<u>393.439</u>	<u>152.906</u>

Os Fundos de Investimento classificados como equivalentes de caixa são aqueles que tem liquidez imediata, e, segundo a nossa análise, pode ser convertido para um valor conhecido de caixa com risco insignificante de mudança de valor.

Em 30 de junho de 2014, os fundos de investimento eram compostos por títulos privados de CDB's (Certificados de Depósitos Bancários), LFT's (Letras Financeiras do Tesouro)

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Trimestre findo em 30 de junho de 2014
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

3. Caixa e equivalentes de caixa--Continuação

remunerados à taxa média ponderada de aproximadamente 100,9% do CDI. A tesouraria Smiles investe em Operações Compromissadas, remunerados a taxa média ponderada de aproximadamente 101,1% do CDI e também possui investimentos em CDB, com uma taxa média ponderada de 100,9% do CDI. A Companhia não possui saldos em moeda estrangeira.

4. Aplicações financeiras

As aplicações financeiras correspondem a títulos com vencimentos acima de 90 dias e risco de mudança de valor, mensurados ao valor justo por meio do resultado.

Em 30 de junho de 2014, as aplicações financeiras no montante de R\$73.127 (R\$228.489 em 31 de dezembro de 2013) são representadas por Fundos de Investimentos, compostos essencialmente por Títulos Privados, LTN's e operações compromissadas com lastro, principalmente, em NTN-F (Notas do Tesouro Nacional - Série F) e NTN-B (Notas do Tesouro Nacional - Série B). São remunerados a taxa média ponderada de aproximadamente 100,9% do CDI.

5. Contas a receber

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Parceiros não-aéreos	48.385	29.174
Companhias aéreas parceiras	18.145	14.373
Administradoras de cartões de crédito	13.010	6.385
	<u>79.540</u>	<u>49.932</u>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<u>(314)</u>	<u>(295)</u>
	<u>79.226</u>	<u>49.637</u>

Das transações com parceiros não-aéreos, R\$41.587 (R\$17.851 em 31 de dezembro de 2013) são representados principalmente pela venda de milhas a instituições financeiras. Do saldo total de transações com companhias aéreas parceiras, R\$13.286 (R\$10.028 em 31 de dezembro de 2013) referem-se a venda de milhas e R\$849 (R\$671 em 31 de dezembro de 2013) a cobrança de taxa de administração do programa Smiles para a VRG, conforme nota explicativa nº 8.

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Trimestre findo em 30 de junho de 2014
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

5. Contas a receber--Continuação

A totalidade das contas a receber é denominada em reais. A composição das contas a receber por idade de vencimento é demonstrada a seguir:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
A vencer		
Até 30 dias	78.791	48.916
Vencidas		
Até 30 dias	105	425
De 31 até 60 dias	99	238
De 61 até 90 dias	231	58
De 91 até 180 dias	100	272
De 181 até 360 dias	193	-
Acima 360 dias	21	23
Total	<u>79.540</u>	<u>49.932</u>

A exposição máxima ao risco de crédito em 30 de junho de 2014 é representada pelo valor contábil de cada tipo de recebível mencionado acima.

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa é como segue:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Saldo no início do período	(295)	-
Adições	(209)	(932)
Recuperações	189	637
Saldo no final do período	<u>(315)</u>	<u>(295)</u>

6. Adiantamento a fornecedores

A Companhia firmou em 10 de maio de 2013 o segundo contrato de compra antecipada de passagens aéreas com sua coligada VRG para aquisição mensal de passagens. O contrato prevê desconto condicional, com base na CDI que corresponde a 12,49% ao ano, aplicado durante o prazo de 04 anos, contados da data da assinatura do contrato, sobre o saldo remanescente dos adiantamentos. Em 30 de junho de 2014, o saldo de adiantamento para compra de passagens era de R\$402.412 (R\$351.403 em 31 de dezembro de 2013) classificados no ativo circulante e R\$886.495 (R\$1.031.423 em 31 de dezembro de 2013) classificados no ativo não circulante.

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Trimestre findo em 30 de junho de 2014
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

7. Tributos diferidos

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Diferenças temporárias:		
Fornecedores e outras provisões	8.458	3.700
Outras diferenças temporárias	1.432	666
Benefício fiscal pela incorporação do ágio (*)	65.647	72.942
Total do imposto de renda e contribuição social diferidos	75.537	77.308

(*) Em 30 de junho de 2014, o saldo de R\$65.647 (R\$72.942 em 31 de dezembro de 2013) refere-se ao benefício fiscal gerado na incorporação da G.A. Smiles Participações, que será realizado proporcionalmente à sua utilização em 5 anos, conforme determinação da Interpretação Técnica ICPC 09 R1 (Demonstrações Financeiras Individuais, Demonstrações Separadas, Demonstrações Consolidadas e Aplicação do Método de Equivalência Patrimonial). Sob os termos da legislação fiscal vigente, o ágio gerado na operação será uma despesa dedutível na apuração do Imposto de Renda e da Contribuição Social.

As estimativas de recuperação do ativo fiscal diferido foram baseadas nas projeções dos lucros tributários levando em consideração as premissas adotadas para a preparação do plano de negócios de longo prazo, além de diversas premissas financeiras, de negócios e fatores internos e externos, consideradas no encerramento do exercício. Conseqüentemente, as estimativas podem estar sujeitas a não se concretizarem no futuro, tendo em vista as incertezas inerentes a essas previsões. A Administração considera que o imposto de renda e a contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias registrados em 30 de junho de 2014 serão realizados na proporção da realização das respectivas provisões.

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
2014	17.185	18.956
2015	14.588	14.588
2016	14.588	14.588
2017	14.588	14.588
2018	14.588	14.588
	<u>75.537</u>	<u>77.308</u>

Os valores de imposto de renda e contribuição social apresentados na demonstração do resultado são reconciliados a alíquota combinada como segue:

	<u>Três meses findos em:</u>		<u>Seis meses findos em:</u>	
	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	98.025	73.614	216.886	118.882
Alíquota fiscal combinada	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	(33.328)	(25.029)	(73.741)	(40.420)
Ajustes para o cálculo da alíquota efetiva:				
Equivalência patrimonial	(326)	-	(478)	-
Despesas não dedutíveis e outros	(328)	48	(501)	-
Imposto de renda sobre diferenças permanentes	-	(323)	-	(323)
Incentivos fiscais	67	-	257	-

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Trimestre findo em 30 de junho de 2014

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

Despesas de imposto de renda e contribuição social	(33.915)	(25.304)	(74.463)	(40.743)
Imposto de renda e contribuição social corrente	(34.063)	(8.671)	(72.693)	(25.629)
Imposto de renda e contribuição social diferido	148	(16.634)	(1.770)	(15.114)
Taxa efetiva	34,6%	34,4%	34,3%	34,3%

8. Transações com partes relacionadas

As transações com partes relacionadas da Companhia são representadas substancialmente por contratos de compra de passagens e venda de milhas e prestação de serviços vigentes com a VRG conforme sumariado a seguir:

i. Contrato operacional

Em 28 de dezembro de 2012, a Companhia, a VRG e a GLAI assinaram um contrato a fim de regular seu relacionamento operacional e comercial e as características de exclusividade relativas ao Programa Smiles, que é o programa exclusivo de fidelização de clientes da VRG. O contrato também especifica as características da exclusividade da VRG como parceiro da Companhia no segmento aéreo e estabelece as diretrizes que orientarão a administração do programa pela Companhia.

O prazo de duração do contrato é de 20 anos a contar da data de sua assinatura, sendo renovado automaticamente por períodos sucessivos de 5 anos, caso a Companhia, a VRG ou a GLAI não se manifestem em sentido contrário, com, no mínimo, 2 anos de antecedência do término do prazo de duração.

A Companhia cobra mensalmente da VRG uma taxa de administração do programa de relacionamento, que é calculada, sobre o faturamento bruto de venda de milhas para a VRG, de acordo com fator decrescente conforme estabelecido no contrato, à medida que o faturamento bruto de venda de milhas para a VRG aumente, baseando-se no faturamento bruto do ano anterior corrigido pelo Índice Geral de Preços do Mercado – IGP-M. Para o ano 2014, a taxa de administração estabelecida é de 6% e o valor reconhecido no resultado em 30 de junho de 2014 na rubrica “outras receitas operacionais” foi de R\$2.277 (R\$3.281 em 30 de junho de 2013) conforme nota explicativa nº 19. O saldo a receber da coligada VRG em 30 de junho de 2014 é de R\$849 (R\$671 em 31 de dezembro de 2013) conforme nota explicativa nº 5.

A Companhia possui parceria com empresas, que realizam a troca de milhas por diversos produtos, para serem entregues a seus clientes. Parte desse valor, que é cobrado da Companhia pelos parceiros, é repassado à sua coligada VRG, devido a utilização de milhas emitidas antes de 01 de janeiro de 2013 e resgatados após a transferência do programa para Smiles conforme nota explicativa 1. Em 30 de junho de 2014, o saldo em 30 de junho de

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Trimestre findo em 30 de junho de 2014
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

8. Transações com partes relacionadas--Continuação

i. Contrato operacional--Continuação

2014 registrado na rubrica “Créditos com empresas relacionadas” é R\$244 (R\$395 em 31 de dezembro de 2013).

ii. Contrato de compra de passagens aéreas e venda de milhas

Este contrato estabelece os preços e as condições para a compra de milhas pela VRG emitidas pela Companhia e para a compra de passagens aéreas pela Companhia da VRG. Seu prazo de duração é de 20 anos a contar da data de sua assinatura (28 de dezembro de 2012), sendo renovável automaticamente por períodos sucessivos de 5 anos caso a Companhia, a VRG ou a GLAI não se manifestem em sentido contrário com, no mínimo, 2 anos de antecedência do término do prazo de duração.

Adicionalmente, a VRG deve repassar valores recebidos pela parcela Money das milhas comercializadas na modalidade Smiles&Money, que são depositadas na conta corrente desta coligada, mas que referem-se a receitas da Companhia. Em 30 de junho de 2014, o saldo líquido a receber da coligada VRG referente ao repasse de venda de milhas realizadas com companhias congêneres e pessoas físicas é de R\$25.610 (R\$53.345 em 31 de dezembro de 2013) registrado na rubrica “Créditos com empresas relacionadas”, com prazo médio de liquidação de 30 dias. O saldo a pagar, à coligada VRG referente ao repasse de valor cobrado de vendas de milhas da Companhia às congêneres, é de R\$1.616 (R\$ 5.120 em 31 de dezembro de 2013).

Durante o período findo em 30 de junho de 2014, o total de milhas vendidas à VRG foi de 3.700.994.958 (4.097.898.516 em 30 de junho de 2013), representando o montante de R\$44.653 (R\$54.092 em 30 de junho de 2013) e o total de passagens consumidas junto à VRG foi de 1.604.744 (2.385.647 em 30 de junho de 2013), representando o montante de R\$152.791 (R\$103.126 em 30 de junho de 2013) líquidos dos impostos recuperáveis. O saldo a receber referente as milhas vendidas em 30 de junho de 2014 é R\$13.286 (R\$10.028 em 31 de dezembro de 2013) conforme nota explicativa nº 5.

iii. Planos de remuneração baseada em ações

A Companhia possui Planos de Remuneração Baseada em Ações que foram outorgadas em benefício aos funcionários da sua coligada VRG. Em 30 de junho de 2014, a Companhia registrou um montante de R\$492, registrado na rubrica “créditos com empresas relacionadas” conforme nota explicativa nº 9.

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Trimestre findo em 30 de junho de 2014
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

8. Transações com partes relacionadas--Continuação

iii. Planos de remuneração baseada em ações--Continuação

As transações com partes relacionadas descritas acima estão sumariadas a seguir:

Ativo	30/06/2014	31/12/2013
Contrato operacional (i)	244	395
Repasse de venda de milhas (ii)	25.610	53.345
Plano de opção de compra de ações (iii)	492	370
	26.346	54.110
Passivo		
Repasse de venda de milhas (ii)	(1.616)	(5.120)
	(1.616)	(5.120)
Créditos com empresas relacionadas	24.730	48.990

iv. Contrato de prestação de serviços

Sob os termos do Contrato de prestação de serviços assinado em 28 de dezembro de 2012, a VRG fornecerá determinados serviços administrativos para os quais a Companhia pagará uma quantia mensal fixa por cada grupo de serviços, sujeita à renegociação anual, com vigência de 36 meses, podendo ser cancelado por qualquer uma das partes com notificação prévia com antecedência mínima de 120 dias. Durante o período de seis meses findos em 30 de junho de 2014, a Companhia reconheceu uma despesa total referente a esses serviços no montante de R\$9.463 (R\$8.967 em 30 de junho de 2013) sendo R\$6.984 (R\$6.570 em 30 de junho de 2013) registrado na rubrica “despesas comerciais” e R\$2.479 (R\$2.397 em 30 de junho de 2013) na rubrica “despesas administrativas”. Desse total, R\$1.379 (R\$1.513 em 31 de dezembro de 2013) compõem o saldo da rubrica “fornecedores” e estão registrados no passivo circulante em 30 de junho de 2014.

v. Contrato de cessão de marcas e nomes de domínio

A VRG cedeu, em caráter definitivo e não oneroso, o direito de utilização e exploração das marcas e dos nomes de domínios “Smiles” para a Companhia.

vi. Remuneração do pessoal-chave da Administração

	Três meses findos em		Seis meses findos em	
	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
Salários e benefícios	1.818	362	3.584	911
Encargos sociais	337	82	675	239
Remuneração baseada em ações	325	601	650	721
	2.480	1.045	4.909	1.871

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Trimestre findo em 30 de junho de 2014
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

8. Transações com partes relacionadas--Continuação

vi. Remuneração do pessoal-chave da Administração--Continuação

Em 30 de junho de 2014, a Companhia não possuía benefícios pós-emprego, e não há benefícios de rescisão de contrato de trabalho ou outros benefícios de longo prazo para a Administração ou demais colaboradores.

9. Remuneração baseada em ações

Plano de opção de compra de ações - Smiles

Em 22 de fevereiro de 2013, a Companhia aprovou em Assembleia Geral Extraordinária o plano de opção de compra de ações (“plano de opções”), que consiste na remuneração adicional de seus administradores. Em 08 de agosto de 2013, o Conselho de Administração, aprovou a outorga de 1.058.043 opções de compra de ações referentes plano de opções, dos quais 260.020 foram outorgadas em benefício aos funcionários da sua coligada VRG. Tal plano visa estimular e promover o alinhamento dos objetivos da Companhia, dos administradores e empregados, reter executivos-chave e fortalecer o comprometimento e produtividade desses executivos nos resultados de longo prazo. O plano atua para atrair e reter administradores-chave e talentos estratégicos, vinculando parte significativa de seu patrimônio ao valor da Companhia.

Em 04 de fevereiro de 2014, o Conselho de Administração aprovou a emissão de 1.150.000 (um milhão, cento e cinquenta mil) novas Opções de Compra de Ações (“Opções”) ao preço de R\$31,28 reais por opção, aos administradores e participantes que se enquadrarem nos termos do referido plano.

O valor justo das opções de compra de ações foi estimado na data de concessão das opções utilizando o modelo de precificação de opções Black-Scholes. A volatilidade esperada das opções baseia-se na volatilidade histórica de 252 dias úteis do índice Bovespa. As demais premissas utilizadas no modelo de precificação de opções Black-Scholes estão relacionadas a seguir:

Plano de opção de compra de ações								
Ano da opção	Data da reunião do Conselho de Administração	Total de opções outorgadas	Preço de exercício da opção (em reais)	Valor justo médio da opção na data da concessão (em reais)	Volatilidade estimada do preço da ação	Dividendo esperado	Taxa de retorno livre de risco	Duração da opção (em anos)
2013	08/08/2013	1.058.043	21,70	4,13 (a)	36,35%	6,96%	7,40%	10
2014	04/02/2014	1.150.000	31,28	4,90 (b)	33,25%	10,67%	9,90%	10

(a) Média do valor justo em reais calculado para o plano de Opção de Ações de R\$4,84, R\$4,20, R\$3,73 e R\$3,73 para os períodos de vesting de 2013, 2014, 2015 e 2016 respectivamente.

(b) Média do valor justo em reais calculado para o plano de Opção de Ações de R\$4,35, R\$4,63, R\$4,90, R\$5,15 e R\$5,17 para os períodos de vesting de 2014 a 2018.

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Trimestre findo em 30 de junho de 2014
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

9. Remuneração baseada em ações--Continuação

Plano de opção de compra de ações - Smiles--Continuação

A movimentação das opções de ações durante o período de seis meses findo em 30 de junho de 2014 está apresentada a seguir:

	Total de opções de ações	Preço médio ponderado de exercício
Opções em circulação em 31 de dezembro de 2013	1.058.043	21,70
Opções canceladas e ajustes na estimativa de direitos perdidos	(524.760)	21,70
Opções Concedidas	1.150.000	31,28
Opções exercidas	(223.522)	21,70
Opções em circulação em 30 de junho de 2014	1.459.761	27,46

Adicionalmente, através de sua controladora GLAI, a Companhia possui o Plano de Opção de Compra de Ações e Plano de Ações Restritas concedidos a alguns executivos que foram transferidos da VRG em 01 de janeiro de 2013. Conseqüentemente, as despesas remanescentes relacionadas a tais planos passaram a ser apropriadas no resultado da Companhia. As quantidades outorgadas pelos planos aos executivos transferidos são sumariadas abaixo:

Plano de opção de compra de ações - GLAI

Ano da outorga	Opções em circulação		Maturidade remanescente média (em anos)	Opções exercíveis			Valor justo (Black & Scholes)
	Intervalo de preços de exercício	Opções em circulação		Preço médio de exercício	Opções exercíveis	Preço médio de exercício	
2009	10,52	18.000	5	10,52	18.000	10,52	8,53
2010	20,65	94.581	6	20,65	94.581	20,65	16,81
2011	27,83	125.003	7	27,83	125.003	27,83	16,11
2012	12,81	41.127	8	12,81	35.986	12,81	5,35
	10,52-27,83	278.711	6,5	22,06	273.570	22,29	

A movimentação das opções de ações existentes em 30 de junho de 2014 está apresentada a seguir:

	Total de opções de ações	Preço médio ponderado de exercício
Opções em circulação em 31 de dezembro de 2013	278.711	22,06
Opções em circulação em 30 de junho de 2014	278.711	22,06
Quantidade de opções exercíveis em 31 de dezembro de 2013	271.856	22,29
Quantidade de opções exercíveis em 30 de junho de 2014	273.570	22,29

Não houve opções canceladas e ajustes na estimativa de direitos perdidos no trimestre.

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Trimestre findo em 30 de junho de 2014
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

9. Remuneração baseada em ações--Continuação

Plano de ações restritas - GLAI

<u>Ano da ação</u>	<u>Total de ações outorgadas</u>	<u>Valor justo médio da ação na data da concessão</u>	<u>Duração da ação (em anos)</u>
2012	37.139	9,70	9

A movimentação das ações restritas existentes em 30 de junho de 2014 está apresentada a seguir:

	<u>Total de ações</u>
Ações restritas em circulação em 31 de dezembro de 2013	37.139
Ações restritas em circulação em 30 de junho de 2014	37.139

Não houve ações restritas canceladas e ajustes na estimativa de direitos perdidos no trimestre. Em 30 de junho de 2014, não há ações restritas transferíveis para este plano.

Em 30 de junho de 2014, o saldo no patrimônio líquido é de R\$3.008 (R\$1.848 em 31 de dezembro de 2013) referentes às remunerações baseadas em ações. Durante o período findo em 30 de junho de 2014 a Companhia reconheceu R\$1.080 na demonstração de resultado como despesas com pessoal e R\$80 registrado no ativo circulante na rubrica “créditos com empresas relacionadas”.

10. Investimentos

Em 08 de outubro de 2013, a Companhia assinou o acordo de investimento para aquisição de 25% do capital social da Netpoints, que atua no segmento de programa de fidelização de clientes de grandes redes varejistas. Em 21 de janeiro de 2014, o Conselho Administrativo de Defesa Econômica (“CADE”) aprovou a operação, viabilizando assim a conclusão do acordo. O capital subscrito para a aquisição de 25% no montante de R\$25.000 será integralizado em 4 (quatro) parcelas iguais, tendo sido pagos R\$ 12.500 em 07 de fevereiro de 2014 e 07 de maio de 2014. As demais parcelas remanescentes no montante de R\$12.500, serão pagas em 07 de agosto e 07 de novembro de 2014. A transação também prevê a opção de aquisição total de 50% mais uma ação da Netpoints, a qual poderá ser exercida após o término do exercício de 2018. A Companhia realizou a avaliação dos ativos adquiridos e passivos assumidos para a determinação do ágio apurado na operação conforme abaixo:

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Trimestre findo em 30 de junho de 2014
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

10. Investimentos--Continuação

Apuração do ágio:

Patrimônio líquido na data de aquisição	28.547
Participação sobre o patrimônio da investida (25%)	7.137
Ágio fundamentado pela expectativa de rentabilidade futura	17.863
Custo total de aquisição	25.000

O ágio fundamentado pela expectativa de rentabilidade futura de R\$17.863 será avaliado anualmente quanto à sua recuperabilidade.

Em 03 de junho de 2014, a empresa Marisa Lojas S.A. adquiriu 20% de participação no capital social votante da Netpoints. Consequentemente, tal operação diluiu a participação da Companhia na empresa de 25% para 21,25%. Os efeitos contábeis desta redução de participação foram reconhecidos no Patrimônio Líquido, conforme ICPC 09 - "Demonstrações Contábeis Individuais, Demonstrações Separadas, Demonstrações Consolidadas e Aplicação do Método de Equivalência Patrimonial.

Em 30 de junho de 2014, o patrimônio líquido da investida Netpoints é apresentado conforme abaixo:

Informações relevantes da investida	30/06/2014	07/02/2014 (*)
Quantidade total de ações	60.492.404	51.418.543
Capital social, líquido	63.451	44.751
Remuneração baseada em ações	10.822	10.455
Prejuízos acumulados até 30 de junho de 2014	(32.978)	(26.659)
Patrimônio líquido	41.295	28.547
Percentual de participação	21,25%	25%

(*) Patrimônio líquido da na data da aquisição da investida.

A movimentação dos investimentos partindo da data de aquisição até 30 de junho de 2014 está demonstrada a seguir:

Saldo em 07 de fevereiro de 2014	7.137
Resultado de equivalência patrimonial	(1.407)
Efeito de transações entre acionistas	3.045
Saldo em 30 de junho de 2014	8.775
(+) Ágio sobre investimento	17.863
Investimento total em 30 de junho de 2014	26.638

11. Intangível

Em 30 de junho de 2014, a Companhia adquiriu licenças para uso de software de programa de milhagens ("Siebel"), no montante de R\$12.774. Tal valor será amortizado linearmente com base na vigência das licenças adquiridas.

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Trimestre findo em 30 de junho de 2014
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

12. Resultado por ação

O lucro básico por ação é calculado por meio do resultado do período de seis meses atribuível aos acionistas da Companhia e a média ponderada das ações ordinárias em circulação no respectivo período. O lucro por ação diluído é calculado por meio da referida média das ações em circulação ajustada pelos instrumentos potencialmente conversíveis em ações com efeito diluidor no período apresentado.

	Três meses findos em		Seis meses findos em	
	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
Numerador				
Lucro líquido do período	64.110	48.309	142.423	78.139
Denominador				
Média ponderada de ações em circulação (em milhares)	122.300	107.488	122.213	88.744
Efeito dos títulos dilutíveis				
Plano de opção de compra de ações	333	-	333	-
Média ponderada ajustada de ações em circulação e conversões presumidas diluída (em milhares)	122.633	107.488	122.546	88.744
Lucro básico por ação	0,524	0,449	1,165	0,880
Lucro diluído por ação	0,523	0,449	1,162	0,880

O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações em circulação, para presumir a conversão de todas as ações potenciais dilutivas. A Companhia possui uma categoria de ações potenciais dilutivas que refere-se à opção de compra de ações.

Para calcular o resultado diluído por ação, a companhia presume o exercício das opções e os valores presumidos provenientes desses instrumentos são considerados como tendo sido recebidos da emissão de ações ao preço médio de mercado das ações durante o período. A diferença entre o número de ações emitidas e o número de ações que teriam sido emitidas ao preço médio de mercado das ações ordinárias durante o período foi tratada como emissão de ações ordinárias sem qualquer contrapartida no cálculo do lucro por ação diluído.

13. Fornecedores

	30/06/2014	31/12/2013
Parceiros aéreos	15.815	3.028
Aquisição de licenças	12.774	-
Outros	12.405	13.066
	40.994	16.094

(a) Refere-se a aquisição de licença de softwares conforme mencionado na nota explicativa 11.

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Trimestre findo em 30 de junho de 2014

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

14. Obrigações trabalhistas

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Plano de participações nos lucros e resultados	2.116	13.408
INSS e FGTS a recolher	887	638
Provisão 13º salário e férias	1.340	803
Outras obrigações	5	-
	<u>4.349</u>	<u>14.849</u>

15. Obrigações fiscais

Os impostos a recolher estão registrados no passivo circulante e são demonstrados abaixo:

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
IRPJ e CSLL a recolher	10.507	9.872
PIS e COFINS	2.718	3.180
IRRF sobre Salários	162	254
Outros	398	196
	<u>13.785</u>	<u>13.502</u>

Em novembro de 2013 foi publicada a Medida Provisória nº 627 estabelecendo que a não incidência de tributação sobre os lucros e dividendos calculados com base nos resultados apurados entre 1º de janeiro de 2008 e 31 de dezembro de 2013, pelas pessoas jurídicas tributadas com base no lucro real, presumido ou arbitrado, efetivamente pagos até a data de publicação da referida Medida Provisória, em valores superiores aos apurados com observância dos métodos e critérios contábeis vigentes em 31 de dezembro de 2007, desde que a empresa que tenha pagado os lucros ou dividendos optasse pela adoção antecipada do novo regime tributário já a partir de 2014.

Em maio de 2014, esta Medida Provisória foi convertida na Lei nº 12.973, com alterações em alguns dispositivos, inclusive no que se refere ao tratamento dos dividendos, dos juros sobre o capital próprio e da avaliação de investimentos pelo valor de patrimônio líquido. Diferentemente do que previa a Medida Provisória, a Lei nº 12.973 estabeleceu a não incidência tributária de forma incondicional para os lucros e dividendos calculados com base nos resultados apurados entre 1º de janeiro de 2008 e 31 de dezembro de 2013.

A Companhia elaborou estudos sobre os efeitos que poderiam advir da aplicação das disposições da Lei nº 12.973 e concluiu que não há efeitos significativos nas suas demonstrações financeiras de 30 de junho de 2014 e de 31 de dezembro de 2013 e fará a opção pela antecipação de seus efeitos, que deverá ser manifestada na Declaração de Débitos e Créditos Tributários Federais (DCTF) referentes aos fatos geradores ocorridos no mês a ser determinado pela Secretaria da Receita Federal do Brasil (SRFB).

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Trimestre findo em 30 de junho de 2014
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

16. Adiantamento de clientes

A Companhia realiza vendas antecipadas de milhas e registra na rubrica de “Adiantamento de Clientes”. Em 30 de junho de 2014, o saldo em aberto referente a estas vendas antecipadas é representado conforme abaixo:

	30/06/2014	31/12/2013
Instituições financeiras (a)	42.860	169.649
Outros	1.203	1.755
	44.063	171.404
Circulante	43.680	167.759
Não circulante	383	3.645

- (a) Parte do saldo registrado no passivo circulante no montante de R\$41.563 (R\$166.004 em 31 de dezembro de 2013) refere-se ao acordo de venda antecipada de milhas no montante total aproximado de R\$400.000 celebrado em 08 de abril de 2013 com as instituições financeiras Bradesco S.A., Banco do Brasil S.A. e Santander S.A.

Os adiantamentos de clientes são transferidos para a rubrica denominada “Receita diferida” à medida que as milhas são creditadas nas contas dos participantes do Programa Smiles.

17. Receita diferida

As milhas emitidas são inicialmente registradas como receita diferida e à medida que são resgatadas pelos clientes são reconhecidas na demonstração do resultado como receita. Em 30 de junho de 2014, o saldo de receita diferida do programa de milhagem da Companhia era de R\$532.946 (R\$386.894 em 31 de dezembro de 2013), e a quantidade de milhas em aberto correspondia a 26.398.150.567 (20.211.339.640 em 31 de dezembro de 2013).

	30/06/2014	31/12/2013
Receita diferida (a)	637.832	457.927
<i>Breakage</i>	(104.886)	(71.033)
	532.946	386.894
Circulante	161.014	119.669
Não circulante	371.932	267.225

O *Breakage* corresponde a estimativa de milhas emitidas para as quais não é esperado o resgate, ou seja, milhas que serão expiradas sem a expectativa de utilização, que são reconhecidas no resultado do período antecipadamente.

- a) Parte do saldo registrado no passivo não circulante no montante de R\$18.586 refere-se à bonificação sobre o acordo operacional de compra antecipada de passagens entre a Companhia e VRG, conforme nota explicativa 8 (ii).

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Trimestre findo em 30 de junho de 2014
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

18. Provisões

Processos judiciais

Saldo em 31 de dezembro de 2013	104
Adições	340
Baixas	(93)
Saldo em 30 de junho de 2014	350

As provisões para processos judiciais são revisadas com base na evolução dos processos e no histórico de perdas através da melhor estimativa corrente para as causas cíveis.

Em 30 de junho de 2014, a Companhia é parte envolvida em 472 processos cíveis judiciais e procedimentos administrativos.

As ações de natureza cível são relacionadas principalmente às ações indenizatórias em geral ao resgate de milhas para troca em prêmios. Em 30 de junho de 2014, o saldo de provisão para riscos relativos aos processos cíveis com perda provável totalizam R\$350 (R\$104 em 31 de dezembro de 2013).

Existem outros processos de natureza cível avaliados pela Administração e pelos assessores jurídicos como sendo de risco de perda possível, cujo montante estimado de exposição é R\$396 em 30 de junho de 2014 (R\$370 em 31 de dezembro de 2013), para os quais nenhuma provisão foi constituída.

A Companhia não possui processos judiciais de natureza trabalhista e tributária.

19. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 30 de junho de 2014 o capital social subscrito e totalmente integralizado por acionistas domiciliados no país, é de R\$1.134.707 correspondente a 122.300.059 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, o qual foi integralizado, principalmente, com recursos oriundos da oferta pública de distribuição de ações da Companhia realizada em 25 de abril de 2013. O capital social autorizado em 30 de junho de 2014 era de 139.999.999 ações ordinárias. A composição acionária em 30 de junho de 2014 é como segue:

	30/06/2014	31/12/2013
	Ordinárias	Ordinárias
Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A.	54,386%	57,295%
G.A. Brasil V Fundo de Investimento em Participações	17,865%	15,088%
Outros	27,749%	27,617%
	100,000%	100,000%

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Trimestre findo em 30 de junho de 2014
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

19. Patrimônio líquido--Continuação

a) Capital social--Continuação

Em 05 de maio de 2014, foi aprovado o aumento de capital social em reunião do Conselho de Administração no montante de R\$2.533 em razão da subscrição de 126.147 ações ordinárias por meio do exercício de opções, ao preço de emissão de R\$20,08 por ação. A Companhia também registrou o montante de R\$1.956 referente a emissão de 97.375 por meio do exercício de opção de ações que encontra-se em processo de integralização, na rubrica “capital a integralizar”.

A cotação das ações da Companhia, em 30 de junho de 2014, na Bolsa de Valores de São Paulo - BOVESPA correspondeu a R\$46,98. O valor patrimonial por ação em 30 de junho de 2014 é de R\$10,88 (R\$11,03 em 31 de dezembro de 2013).

b) Custos com emissão de ações

Os custos incorridos para o aumento de capital por meio de emissão de ações pela Companhia foram de R\$55.155 que, líquidos de efeitos fiscais, representam R\$36.402.

c) Remuneração baseada em ações

Em 30 de junho de 2014 o saldo no patrimônio líquido é de R\$3.008 (R\$1.848 em 31 de dezembro de 2013) referentes às remunerações baseadas em ações. Durante o período findo em 30 de junho de 2014 a Companhia reconheceu o montante total de R\$ 1.160, sendo R\$1.080 na demonstração de resultado como despesas com pessoal referente a outorga de opções para os colaboradores da Companhia e R\$80 registrado no ativo circulante na rubrica “créditos com empresas relacionadas” referente a opções emitidas em favor dos colaboradores da coligada VRG.

d) Dividendos e juros sobre o capital próprio

De acordo com o Estatuto Social da Companhia, é garantido aos acionistas dividendo mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido do exercício ajustado nos termos do artigo 202 da Lei das Sociedades por Ações (11.638/2007). É facultada a distribuição de dividendos complementares em montantes a serem determinados pela Companhia e, em caso de deliberação, a aprovação deve ser submetida à aprovação de Assembléia de Acionistas. Em caso de aprovação, a Companhia mantém a parcela que exceder o mínimo obrigatório no patrimônio líquido, em conta específica, até que ocorra a aprovação.

19. Patrimônio líquido--Continuação

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Trimestre findo em 30 de junho de 2014

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

e) Reserva de capital

A reserva especial de ágio foi originada pelo processo de incorporação reversa da acionista G.A Smiles Participações S.A. em 31 de dezembro de 2013. Esta reserva poderá ser utilizada para aumento de capital ao final de cada exercício social mediante amortização do benefício fiscal relacionado. O saldo desta rubrica em 30 de junho de 2014 é de R\$72.942.

f) Reserva legal

É constituída mediante a apropriação de 5% do lucro líquido do exercício social após realização de prejuízos acumulados, em conformidade com o artigo 193 da Lei nº 11.638/07, limitada a 20% do capital social, de acordo com a legislação societária brasileira e o Estatuto Social da Companhia.

20. Receita de vendas

A receita líquida de vendas para o período possui a seguinte composição:

	Três meses findos em		Seis meses findos em	
	30/06/2014	30/06/2014	30/06/2014	30/06/2013
Receita de resgate de milhas	114.332	63.272	226.441	110.044
Receita Smiles & Money	37.612	43.795	107.626	99.020
Receita de <i>breakage</i> e milhas expiradas	14.564	15.982	38.952	41.145
Outras receitas operacionais (a)	1.325	1.828	2.277	3.281
Receita bruta	167.833	124.877	375.296	253.490
Impostos incidentes	(15.548)	(11.643)	(34.922)	(23.613)
Receita líquida	152.285	113.234	340.374	229.877

- (a) Referem-se substancialmente à taxa de administração do programa de relacionamento Smiles cobrado da VRG, conforme nota explicativa nº 8. O montante registrado nesta rubrica nos períodos de 3 meses e 6 meses é de R\$1.325 e R\$2.277 respectivamente (R\$1.828 e R\$3.281 para o período de três e seis meses findos em 30 de junho de 2013).

21. Custos de resgate de prêmios, despesas comerciais e administrativas

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Trimestre findo em 30 de junho de 2014

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

	Três meses findos em									
	30/06/2014					30/06/2013				
	Custo de resgate de prêmios	Despesas comerciais	Despesas administrativas	Total	%	Custo de resgate de prêmios	Despesas comerciais	Despesas administrativas	Total	%
Com pessoal	-	(3.300)	(3.426)	(6.726)	6,5	-	(2.942)	(2.664)	(5.606)	7,8
Custo com compra de passagens aéreas	(74.599)	-	-	(74.599)	72,2	(51.831)	-	-	(51.831)	72,5
Custo com compra de produtos diversos	(1.147)	-	-	(1.147)	1,1	(409)	-	-	(409)	0,6
Serviços de informática	(4.055)	-	(590)	(4.645)	4,5	(1.852)	-	(29)	(1.881)	2,6
Call center	-	(3.471)	-	(3.471)	3,4	-	(3.138)	-	(3.138)	4,4
Prestação de serviços Comerciais e publicidade	-	-	(3.065)	(3.065)	3,0	-	-	(988)	(988)	1,4
Depreciação e amortização	(814)	-	-	(814)	0,8	(19)	-	-	(19)	0,0
Outras	(239)	-	(1.484)	(1.723)	1,8	(8)	-	(1.529)	(1.537)	2,1
	(80.854)	(13.836)	(8.565)	(103.255)	100,0	(54.119)	(12.267)	(5.210)	(71.596)	100,0

	Seis meses findos em									
	30/06/2014					30/06/2013				
	Custo de resgate de prêmios	Despesas comerciais	Despesas administrativas	Total	%	Custo de resgate de prêmios	Despesas comerciais	Despesas administrativas	Total	%
Com pessoal	-	(6.614)	(6.475)	(13.089)	5,9	-	(3.968)	(5.461)	(9.429)	6,5
Custo com compra de passagens aéreas(a)	(171.041)	-	-	(171.041)	76,9	(106.251)	-	-	(106.251)	73,4
Custo com compra de produtos diversos	(1.533)	-	-	(1.533)	0,7	(650)	-	-	(650)	0,4
Serviços de informática	(6.678)	-	(676)	(7.354)	3,3	(3.386)	-	(484)	(3.870)	2,7
Call center	-	(6.984)	-	(6.984)	3,1	-	(6.570)	-	(6.570)	4,5
Prestação de serviços	-	-	(4.046)	(4.046)	1,8	-	-	(5.345)	(5.345)	3,7
Comerciais e publicidade	-	(13.383)	-	(13.383)	6,0	-	(10.952)	-	(10.952)	7,6
Depreciação e amortização	(919)	-	-	(919)	0,4	(19)	-	-	(19)	0,0
Outras	(472)	-	(3.486)	(3.958)	1,8	(53)	-	(1.612)	(1.665)	1,2
	(180.643)	(26.981)	(14.683)	(222.307)	100,0	(110.359)	(21.490)	(12.902)	(144.751)	100,0

- (a) Do total apresentado nesta rubrica, R\$63.158 para o período de três meses e R\$152.791 para o período de seis meses findos em 30 de junho de 2014 (R\$50.227 e R\$103.126 em 30 de junho de 2013), referem-se ao custo com compra de passagens aéreas com a VRG e R\$11.442 para o período de três meses e R\$18.250 para o período de seis meses findos em 30 de junho de 2014 (R\$1.604 e R\$3.125 para o período de três e seis meses findos em 30 de junho de 2013), refere-se a compra de passagens aéreas com companhias congêneres.

22. Resultado financeiro

	Três meses findos em		Seis meses findos em	
	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
Receita Financeira				
Descontos obtidos	38.106	29.819	77.348	31.351
Rendimentos de Aplicação Financeira	11.976	2.304	22.626	2.590
Outras receitas financeiras	36	30	75	31
	50.118	32.153	100.049	33.972

Despesas Financeiras

Impostos sobre operações financeiras e cambiais (IOF-IOC)	(10)	11	(24)	(15)
---	------	----	------	------

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Trimestre findo em 30 de junho de 2014

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

Custo com emissão de ações	(212)	-	(213)	-
Outros	(210)	(3)	(213)	(16)
	(432)	8	(450)	(31)
Varição Cambial Líquida	270	(185)	627	(185)
Total	49.956	31.976	100.226	33.756

Na rubrica “descontos obtidos” estão registrados os valores de R\$38.106 e R\$77.348 para o período de três e seis meses respectivamente findos em 30 de junho de 2014 (R\$29.819 e R\$31.351 para o período de três e seis meses findos em 30 de junho de 2013) que referem-se principalmente às compras antecipadas de passagens com a VRG conforme nota explicativa nº 6 - Adiantamento a Fornecedor.

23. Instrumentos financeiros

A composição dos instrumentos financeiros registrados no balanço patrimonial em 30 de junho de 2014 está identificada a seguir:

	Mensurados a valor justo por meio do resultado		Mensurados ao custo amortizado	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
ATIVO				
Caixa e depósitos bancários	2.771	-	-	1.337
Equivalentes de caixa	393.438	152.906	-	-
Aplicações financeiras	73.127	228.489	-	-
Contas a receber	-	-	79.226	49.637
Créditos com partes relacionadas	-	-	24.730	48.990
Outros créditos e valores	-	-	353	831
PASSIVO				
Fornecedores	-	-	40.994	16.094
Obrigações com coligadas	-	-	12.500	-

Os ativos e passivos financeiros são mensurados pelo custo amortizado ou valor justo. Para instrumentos mensurados pelo custo amortizado, o seu valor contábil aproxima-se do seu valor justo devido à sua natureza e ao seu vencimento de curto prazo.

A gestão dos instrumentos financeiros feita pela Administração tem uma diretriz formal, em consonância com a Política de Gestão de Riscos da controladora GLAI, determinada periodicamente pelo Comitê de Políticas Financeiras e de Riscos e submetida ao Conselho de Administração da GLAI. O Comitê estabelece as diretrizes e os limites e acompanha os controles, incluindo os modelos matemáticos adotados para o monitoramento contínuo das

23. Instrumentos financeiros--Continuação

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Trimestre findo em 30 de junho de 2014
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

exposições e possíveis impactos financeiros, além de coibir a exploração de operações de natureza especulativa com instrumentos financeiros.

Riscos

As atividades operacionais expõem a Companhia aos seguintes riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda e taxa de juros), risco de crédito e de liquidez.

O programa de gestão de riscos da Companhia visa mitigar potenciais efeitos adversos de operações que podem afetar o seu desempenho financeiro.

As decisões da Companhia sobre a parcela de exposição a ser protegida contra riscos financeiros, tanto para exposição cambial quanto para exposição de juros, consideram os riscos bem como os custos de proteção.

Até 30 de junho de 2014, a Companhia não realizou nenhuma operação com instrumentos financeiros derivativos.

a) *Riscos de mercado*

i) Risco de taxa de juros

Os resultados da Companhia estão expostos às flutuações nas taxas de juros sobre a receita de juros gerada pelos saldos de caixa e aplicações financeiras de curto prazo.

A Companhia não possui derivativos contratados para proteção de fluxo de caixa contra flutuações nas taxas de juros em 30 de junho de 2014.

ii) Análise de sensibilidade

A análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros foi elaborada nos termos da Instrução CVM nº 475/08, com o objetivo de estimar o impacto no valor justo dos instrumentos financeiros operados pela Companhia, considerando três cenários na variável de risco considerada: cenário mais provável, na avaliação da Companhia; deterioração de 25% (cenário adverso possível) na variável de risco; deterioração de 50% (cenário adverso remoto).

As estimativas apresentadas, por serem fundamentadas em simplificações estatísticas, não refletem necessariamente os montantes apuráveis nas próximas demonstrações financeiras. O uso de metodologias diferentes pode ter um efeito material sobre as estimativas apresentadas.

Adicionalmente, a Companhia deve apresentar em sua análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros os riscos que podem gerar prejuízos materiais direta ou

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Trimestre findo em 30 de junho de 2014

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

indiretamente considerando os seguintes elementos, conforme determinado pela Instrução CVM 475/08:

- O cenário provável é definido como o cenário esperado pela Administração da Companhia e referenciado por fonte externa independente;
- O cenário adverso possível considera uma deterioração de 25% na principal variável de risco determinante do valor justo dos instrumentos financeiros; e
- O cenário adverso remoto considera uma deterioração de 50% na principal variável de risco determinante do valor justo dos instrumentos financeiros.

Os únicos instrumentos financeiros expostos a risco de variação que a Companhia possui correspondem às aplicações financeiras em Certificados de Depósitos Bancários (CDB) e fundo de investimento, classificados como equivalentes de caixa e aplicações financeiras. A Companhia avaliou seus instrumentos financeiros não derivativos, considerando o impacto sobre os juros trimestrais dos valores expostos em 30 de junho de 2014, proveniente de oscilações nas taxas de juros conforme os cenários demonstrados a seguir:

O cenário provável adotado pela Companhia é o de manutenção dos níveis de mercado.

Instrumento	Risco	Valores expostos	Cenário Adverso Possível 25%	Cenário Adverso Remoto 50%	Cenário Favorável Possível 25%	Cenário Favorável Remoto 50%
Equivalentes de caixa	Redução da taxa CDI	393.438	(9.510)	(19.021)	9.510	19.021
Aplicações financeiras	Redução da taxa CDI	73.127	(1.786)	(3.571)	1.786	3.571

(*) Esses valores representam o montante estimado de redução de ganho, face aos cenários adversos apresentados acima.

23. Instrumentos financeiros--Continuação

Riscos--Continuação

b) *Riscos de crédito*

O risco de crédito é inerente às atividades operacionais e financeiras da Companhia, principalmente representado nas rubricas de: contas a receber e caixa e equivalentes de caixa, incluindo os depósitos bancários.

O risco de crédito do “contas a receber” é composto por valores a vencer das maiores operadoras de cartões de crédito, as quais possuem risco de crédito melhor ou igual ao da Companhia, e também por contas a receber com parceiros aéreos e parceiros não aéreos.

Conforme definido na Política de Gestão de Riscos, a Companhia tem como obrigação avaliar os riscos, para os clientes mais relevantes, das contrapartes em instrumentos

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Trimestre findo em 30 de junho de 2014

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

financeiros e diversificar a exposição. Os ativos financeiros são realizados com contrapartes que possuem *rating* mínimo de “*investment grade*” na avaliação feita pelas agências S&P ou Moodys.

c) *Risco de liquidez*

Risco de liquidez assume duas formas distintas: risco de liquidez de mercado e risco de liquidez de fluxo de caixa. O primeiro está relacionado aos preços vigentes de mercado e varia de acordo com os tipos de ativos e mercados em que são negociados. Já o risco de liquidez de fluxo de caixa está relacionado com o surgimento de dificuldades para cumprir com as obrigações operacionais contratadas nas datas previstas.

Como forma de gestão do risco de liquidez, a Companhia aplica seus recursos excedentes em ativos líquidos, basicamente representado por CDBs e operações compromissadas. A Companhia mantém forte dependência de sua coligada VRG e de instituições financeiras que, juntas, representam a quase totalidade das suas fontes de faturamento e receita da Companhia. Uma eventual redução na venda de milhas a qualquer dos principais parceiros ou o rompimento da relação comercial pode acarretar em eventos adversos que poderão impactar significativamente os resultados da Companhia.

d) *Risco de câmbio*

A Companhia detém um baixo volume de operações em moeda estrangeira, que são representadas basicamente pelas transações de compra de passagens com companhias congêneres. Dessa forma, os riscos cambiais aos quais a Companhia está exposta não apresentam relevância face ao baixo volume de transações.

23. Instrumentos financeiros--Continuação

Riscos--Continuação

e) *Gerenciamento de capital*

A Companhia apresenta comprometimento para a manutenção da liquidez elevada, além de assegurar a continuidade da operação ao longo do tempo, proporcionando aos seus acionistas uma forte base de capital, assim como retorno de benefícios a outras partes interessadas. Os recursos disponíveis são suficientes para o atendimento das exigibilidades atuais.

Em 30 de junho de 2014 a Companhia não apresentava alavancagem financeira.

f) *Mensuração do valor justo dos instrumentos financeiros*

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Trimestre findo em 30 de junho de 2014

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

Visando atender as exigências de divulgação dos instrumentos financeiros mensurados a valor justo, a Companhia faz o agrupamento desses instrumentos nos níveis 1 a 3 com base no grau observável do valor justo:

- a) Nível 1: Mensurações de valor justo são obtidas de preços cotados (não ajustados) em mercados ativos ou passivos idênticos;
- b) Nível 2: Mensurações de valor justo são obtidas por meio de outras variáveis além dos preços cotados incluídos no nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (derivados dos preços); e
- c) Nível 3: Mensurações de valor justo são obtidas por meio de técnicas de avaliação que incluem para ativo ou passivo, mas que não tem como base os dados observáveis de mercado (dados não observáveis).

A tabela abaixo demonstra um resumo dos instrumentos financeiros da Companhia mensurados a valor justo com suas respectivas classificações dos métodos de valoração, em 30 de junho de 2014.

Instrumento financeiro	Valor contábil	Outros fatores observáveis significativos (nível 2)
Equivalentes de caixa	393.438	393.338
Aplicações financeiras	73.127	73.127

24. Cobertura de seguros (Não auditado)

Em 30 de junho de 2014 as principais cobertura de seguros, por natureza, em relação aos valores máximos indenizáveis, é como segue:

Modalidade	R\$
Fiança Locatícia (Cond. Rio Negro - Alphaville)	946
Responsabilidade Civil D&O	50.000
Incêndio (Seguro Patrimonial Cond. Rio Negro - Alphaville)	7.625

O escopo do trabalho de nossos auditores não inclui a revisão sobre a suficiência da cobertura de seguros, a qual foi determinada pela Administração da Companhia e que a considera suficiente para cobrir eventuais sinistros.

25. Transações que não afetaram o caixa

Em 30 de junho de 2014, a Companhia registrou o montante de R\$12.500 referente a obrigação com coligada pela aquisição da participação na Netpoints S.A. com contrapartida na rubrica de

Smiles S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Trimestre findo em 30 de junho de 2014

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra maneira)

“Investimentos”. Tal transação não afetou o caixa da Companhia em 30 de junho de 2014. Em 30 de junho de 2014 a Companhia adquiriu licenças para uso de software (“Siebel”) no montante de R\$12.774. Tal transação não afetou o caixa da Companhia em 30 de junho de 2014.

26. Eventos subsequentes

- a) Em 30 de abril de 2014, foi aprovado pela Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária a proposta de redução do capital social da Companhia no montante de R\$1.000.000, sem a redução do número de ações, com a consequente alteração do caput do Artigo 5º do Estatuto Social. A restituição aos acionistas ocorrerá mediante a: (i) entrega de recursos próprios, oriundos do caixa da Companhia; e (ii) contratação de dívida junto à instituição financeira, no valor de até R\$ 700.000.
- b) Em 03 de julho de 2014, foi realizada a subscrição de capital de R\$ 1.956 referente a emissão de 97.375 ações por meio do exercício de opções de ações.
- c) Em 15 de julho de 2014, foi realizada a 1ª emissão de debêntures simples de 60.000 debêntures não conversíveis em ações com valor principal total de R\$600.000, com esforços restritos de colocação nos termos da Instrução CVM 476 de 2009. As debêntures serão remuneradas a taxa de 115% da taxa DI, com amortização mensal do valor principal em 12 parcelas consecutivas, com vencimentos a partir de 04 de agosto de 2014 e hipóteses de vencimento antecipado e resgate antecipado facultativo. Os recursos obtidos por meio da Emissão serão destinados pela Companhia exclusivamente ao pagamento aos seus acionistas, do valor da redução de capital.