

***Demonstrações Financeiras
Consolidadas Pro Forma***

GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A.

***31 de dezembro de 2002 e 2001
com Parecer dos Auditores Independentes***

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS *PRO FORMA*
31 de dezembro de 2002 e 2001

Índice

Parecer dos Auditores Independentes	DFC-83
Demonstrações Financeiras Consolidadas <i>Pro Forma</i>	
Balancos Patrimoniais	DFC-84
Demonstrações dos Resultados.....	DFC-86
Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido.....	DFC-87
Demonstrações das Origens e Aplicações de Recursos	DFC-88
Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras	DFC-89

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Ilmos. Srs.
Diretores e Acionistas da
GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A.

Examinamos os balanços patrimoniais *pro forma* da GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A. e os balanços patrimoniais consolidados *pro forma* da GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A. e GOL Transportes Aéreos S.A., levantados em 31 de dezembro de 2002 e 2001, e as respectivas demonstrações consolidadas *pro forma* dos resultados, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos, correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras. As demonstrações financeiras consolidadas *pro forma* pressupõem que a GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A. tenha sido constituída em 1º de janeiro de 2001.

Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e o sistema contábil e de controles internos da Companhia; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados, e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da Companhia, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira *pro forma* da GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A. bem como a posição patrimonial financeira consolidada *pro forma* da GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A. e da GOL Transportes Aéreos S.A. em 31 de dezembro de 2002 e 2001, os respectivos resultados consolidados *pro forma* de suas operações, as mutações consolidadas *pro forma* de seu patrimônio líquido e as origens e aplicações consolidadas *pro forma* de seus recursos referentes aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, no pressuposto de que a GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A. tenha sido constituída desde 1º de janeiro de 2001.

São Paulo, 24 de março de 2004

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC 2SP015199/O-1

Adilson Birolli Gonzalez
Contador CRC 1SP077599/O-6

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS CONSOLIDADOS *PRO FORMA*

31 de dezembro de 2002 e 2001

(Em milhares de reais)

	Companhia		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
ATIVO				
Circulante				
Disponibilidades	0,1	0,1	9.452	5.156
Contas a receber	-	-	106.550	51.406
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	-	(1.305)	-
Tributos a recuperar	-	-	3.475	3.451
Estoques	-	-	9.578	322
Despesas antecipadas	-	-	10.759	1.709
Outros créditos e valores	-	-	2.242	799
Total do ativo circulante	0,1	0,1	140.751	62.843
Realizável a longo prazo				
Depósitos em garantia	-	-	44.537	27.130
Clientes	-	-	-	333
Impostos a recuperar	-	-	28.800	-
Outros	-	-	747	904
Total do realizável a longo prazo	-	-	74.084	28.367
Permanente				
Imobilizado	-	-	43.062	31.505
Diferido	-	-	2.076	2.730
Total do permanente	-	-	45.138	34.235
Total do ativo	0,1	0,1	259.973	125.445

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS CONSOLIDADOS *PRO FORMA* – Continuação
31 de dezembro de 2002 e 2001
(Em milhares de reais)

	Companhia		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
PASSIVO				
Circulante				
Empréstimos e financiamentos	-	-	22.800	37.046
Fornecedores	-	-	24.424	16.095
Arrendamentos mercantis a pagar	-	-	31.446	59
Obrigações trabalhistas	-	-	11.232	4.737
Impostos e contribuições a recolher	-	-	5.819	1.627
Taxas e tarifas aeroportuárias a recolher	-	-	6.990	3.659
Transportes a executar	-	-	71.237	26.336
Obrigações com coligadas	-	-	19.497	-
Outras obrigações	-	-	2.531	3.171
Total do passivo circulante	-	-	195.976	92.730
Exigível a longo prazo				
Fornecedores	-	-	13.693	4.878
Arrendamentos mercantis a pagar	-	-	9.796	4.979
Obrigações com coligadas	-	-	212	-
Adiantamento para aumento de capital	-	-	-	409
Provisão para manutenção de aeronaves	-	-	-	2.785
Provisão para contingências	-	-	252	100
Total do exigível a longo prazo			23.953	13.151
Patrimônio líquido				
Capital social	0,1	0,1	41.500	25.000
Prejuízos acumulados	-	-	(1.456)	(5.436)
Total do patrimônio líquido	0,1	0,1	40.044	19.564
Total do passivo	0,1	0,1	259.973	125.445

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS CONSOLIDADAS *PRO FORMA*

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2002 e 2001

(Em milhares de reais, exceto o lucro por ação)

	Companhia		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Receita operacional bruta				
Transporte de passageiros	-	-	684.805	239.838
Transporte de cargas	-	-	20.224	6.037
Outras	-	-	10.543	6.626
	-	-	715.572	252.501
Impostos e contribuições	-	-	(37.693)	(22.027)
Receita operacional líquida	-	-	677.879	230.474
Custo dos serviços prestados	-	-	(516.560)	(180.996)
Lucro bruto	-	-	161.319	49.478
Despesas operacionais				
Despesas comerciais	-	-	(105.061)	(23.345)
Despesas administrativas	-	-	(33.037)	(21.831)
Remuneração dos administradores	-	-	(364)	(22)
Despesas financeiras líquidas	-	-	(17.481)	(10.701)
	-	-	(155.943)	(55.899)
Resultado operacional	-	-	5.376	(6.421)
Resultado não operacional	-	-	-	985
Resultado antes do impostos de renda e da contribuição social	-	-	-	(5.436)
Imposto de renda e contribuição social correntes	-	-	(1.396)	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	-	-
	-	-	(1.396)	-
Lucro (Prejuízo) do exercício	-	-	3.980	(5.436)
Lucro (Prejuízo) por ação (R\$)	-	-	0,10	(0,22)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DOS PATRIMÔNIOS LÍQUIDOS CONSOLIDADAS PRO FORMA
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2002 e 2001
(Em milhares de reais)

	Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A.		Gol Transportes Aéreos S.A.			
	Capital social	Total	Capital realizado	Social A realizar	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2000	-	-	20.000	(11.194)	-	8.806
Integralização do capital	0,1	0,1		11.194	-	11.194
Aumento de capital	-	-	5.000	-		5.000
Prejuízo do exercício	-	-		-	(5.436)	(5.436)
Saldos em 31 de dezembro de 2001	0,1	0,1	25.000	-	(5.436)	19.564
Aumento de capital	-	-	16.500	-		16.500
Lucro líquido do exercício	-	-		-	3.980	3.980
Saldos em 31 de dezembro de 2002	0,1	0,1	41.500	-	(1.456)	40.044

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

DEMONSTRAÇÕES DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS CONSOLIDADAS *PRO FORMA*

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2002 e 2001

(Em milhares de reais)

	Companhia		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
ORIGENS DE RECURSOS				
Das operações:				
Lucro (Prejuízo) do exercício	-	-	3.980	(5.436)
Depreciações e amortizações	-	-	8.568	2.624
Provisão para manutenção	-	-	-	2.785
Juros e variações de longo prazo	-	-	23.087	-
Valor residual de baixas do imobilizado	-	-	929	265
Impostos diferidos	-	-	-	-
	-	-	36.564	238
Dos acionistas:				
Integralização de capital	-	0,1	-	11.194
Aumento de capital	-	-	16.500	5.000
	-	0,1	16.500	16.194
De terceiros:				
Aumento do exigível a longo prazo	-	-	14.696	10.366
	-	-	14.696	10.366
Total das origens	-	0,1	67.760	26.798
APLICAÇÕES DE RECURSOS				
Aquisição de bens do imobilizado	-	-	30.248	22.495
Adições ao ativo diferido	-	-	-	2.679
Aplicações no realizável a longo prazo	-	-	72.700	22.327
Total das aplicações	-	-	102.948	47.501
Aumento (redução) do capital circulante líquido	-	0,1	(35.188)	(20.703)
Variação do capital circulante líquido				
Ativo circulante:				
No final do exercício	0,1	0,1	140.751	72.692
No início do exercício	0,1	-	72.693	1.314
	-	0,1	68.058	71.378
Passivo circulante:				
No final do exercício	-	-	195.976	92.730
No início do exercício	-	-	92.730	649
	-	-	103.246	92.081
Aumento (redução) do capital circulante líquido	-	0,1	(35.188)	(20.703)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS *PRO FORMA*

31 de dezembro de 2002 e 2001
(Em milhares de reais)

1. Contexto Operacional

A GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A. – aqui denominada Companhia ou GLAI – foi constituída em 12 de março de 2004 tendo como acionistas as empresas Aeropar Participações S.A. e Comporte Participações S.A., empresas do Grupo Áurea. A GLAI tem por objeto exercer o controle acionário da GOL Transportes Aéreos S.A. (“GOL”), sendo titular de aproximadamente 100% do capital social da GOL (exceto 8 ações que são de propriedade dos membros do Conselho Administrativo da GOL).

A GOL, constituída em 1º de agosto de 2000, atualmente é controlada pelo Grupo Áurea por meio da empresa Aeropar Participações S.A., e tem como objeto social principal o transporte aéreo regular de passageiros, carga e mala postal no território nacional, sob o regime de concessão conforme autorização do Departamento de Aviação Civil – DAC, do Ministério da Aeronáutica, por meio da Portaria nº 1109/DGAC de 18 de agosto de 2000.

A GOL iniciou suas atividades operacionais regulares em 15 de janeiro de 2001 e em 31 de dezembro de 2003 a sua frota era composta por 22 aeronaves, sendo 18 Boeing 737-700 e 4 Boeing 737-800 de última geração tecnológica, operando em 28 aeroportos.

2. Base de Preparação e Apresentação das Demonstrações Financeiras

As demonstrações financeiras consolidadas *pro forma* foram elaboradas para refletir a situação financeira e patrimonial e os resultados operacionais consolidados como se a GLAI tivesse sido constituída desde 1º de janeiro de 2001 e como se a Companhia já detivesse a participação societária na GOL, acima mencionada, desde aquela data.

As demonstrações financeiras consolidadas *pro forma* abrangem as operações da GLAI e da GOL.

As demonstrações financeiras são de responsabilidade da Administração e foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com observância das disposições contidas na legislação societária brasileira, no Plano de Contas elaborado pelo Departamento de Aviação Civil – DAC e nas normas complementares da Comissão de Valores Mobiliários – CVM.

3. Resumo das Principais Práticas Contábeis

a) Apuração do resultado

As receitas e despesas são apropriadas obedecendo ao regime de competência. As receitas de vôo são reconhecidas quando da efetiva prestação dos serviços. As reservas vendidas e correspondentes aos transportes a executar são demonstradas no passivo circulante, tendo como prazo de utilização o período de um ano.

Até 14 de janeiro de 2001, em virtude de a GOL estar em fase pré-operacional, o resultado apurado foi reclassificado para o ativo diferido para ser amortizado no período de 5 anos.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

PRO FORMA – Continuação
31 de dezembro de 2002 e 2001
(Em milhares de reais)

3. Resumo das Principais Práticas Contábeis – Continuação

b) Provisão para créditos de liquidação duvidosa

A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída em montante suficiente para cobrir eventuais perdas nas contas a receber.

c) Estoques

Os estoques, compostos por peças e materiais a serem utilizados na execução dos serviços de manutenção e reparos, estão apresentados ao seu custo de aquisição ou reparo, não superando o valor de reposição.

d) Realizável a longo prazo

As cauções são constituídas por depósitos em garantia junto à Boeing Capital Services Corporation – USA, GE Capital Aviation Services, Inc. e Boullion Aviation Services, Inc. e depósitos, efetuados em 2001, junto a esses fornecedores destinados ao pagamento de futuras revisões preventivas, atualizados até a data do balanço com base na variação cambial do dólar dos Estados Unidos.

e) Imobilizado

O imobilizado é registrado pelo custo de aquisição, deduzido das respectivas depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear às taxas que levam em consideração a vida útil-econômica estimada dos bens.

f) Diferido

O diferido é composto por gastos pré-operacionais, amortizáveis no prazo de 5 anos a partir do início das operações.

g) Fornecedores no exterior

Os saldos de transações em moeda estrangeira são atualizados à taxa de câmbio vigente na data do balanço.

h) Empréstimos e financiamentos

São atualizados pelas variações monetárias incorridas até a data do balanço e os juros respectivos estão provisionados.

i) Leasing operacional

As parcelas contratuais mensais são apropriadas ao resultado pelo regime de competência.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

PRO FORMA – Continuação
31 de dezembro de 2002 e 2001
(Em milhares de reais)

3. Resumo das Principais Práticas Contábeis – Continuação

j) Manutenção e reparos

Os custos com manutenções corretivas e com reparos de equipamento de vôo são contabilizados ao resultado quando incorridos, e as revisões preventivas têm seus custos alocados ao resultado em função das horas voadas.

No exercício de 2001, a GOL contabilizou os depósitos para pagamento de revisões, no ativo realizável a longo prazo, e constituiu provisão para manutenção, no exigível a longo prazo. No exercício de 2002, os depósitos para pagamentos de revisões passaram a ser contabilizados diretamente como despesa de manutenção, não sendo mais efetuada a provisão no passivo.

k) Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda é calculada à alíquota de 15% mais adicional de 10% sobre o lucro tributável que exceder R\$240 e a contribuição social é constituída à alíquota de 9% sobre o lucro antes do imposto de renda, ajustadas nos termos da legislação fiscal vigente, inclusive pela compensação de prejuízos fiscais e base negativa, limitada a 30% do lucro tributável.

Em 31 de dezembro de 2002 o montante de prejuízos fiscais e de base negativa de contribuição social é de R\$490 (R\$2.223 em 2001), para os quais não foram reconhecidos créditos tributários diferidos.

4. Contas a Receber

	2002	2001
Cartões de crédito (líquido de comissão)	82.745	44.900
Correntistas - cargas e passagens	4.914	1.668
Agências de turismo	15.891	4.099
Outras	3.000	1.072
Total circulante e longo prazo	106.550	51.739

5. Estoques

	2002	2001
Material de consumo	3.343	-
Material em poder de terceiros	1.105	-
Importações em andamento	2.959	322
Adiantamento a fornecedor	2.171	-
	9.578	322

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

PRO FORMA – Continuação
31 de dezembro de 2002 e 2001
(Em milhares de reais)

6. Despesas Antecipadas

	2002	2001
Arrendamentos de aeronaves pagos antecipadamente	9.600	-
Arrendamento de motores pagos antecipadamente	470	-
Prêmios de seguros	678	1.702
Outros	11	7
	10.759	1.709

7. Cauções

	2002	2001
Depósitos em garantia	22.093	10.016
Depósitos para pagamento de revisões	22.444	17.114
	44.537	27.130

Os depósitos para pagamento de revisões referem-se a valores pagos antecipadamente em 2001 e relativos às revisões preventivas a ocorrer, estando depositados em contas específicas em nome das empresas responsáveis pelos serviços.

8. Tributos a Recuperar

	2002	2001
Antecipação de imposto de renda e contribuição social	3.363	-
ICMS a recuperar	28.800	3.409
PIS – Lei 10637/02	64	-
Outros	48	42
Total	32.275	3.451
Total circulante	(3.475)	(3.451)
Total realizável a longo prazo	28.800	-

ICMS a recuperar refere-se a crédito sobre as entradas de mercadorias, principalmente sobre combustíveis.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

PRO FORMA – Continuação
31 de dezembro de 2002 e 2001
(Em milhares de reais)

9. Imobilizado

	Taxa de depreciação	2002	2001
Peças de conjuntos de reposição	20%	44.549	30.277
Equipamentos de aeronaves	20%	53	53
Equipamentos de segurança	20%	5	3
Ferramentas	10%	317	181
Veículos	20%	302	111
Máquinas e equipamentos	10%	561	225
Móveis e utensílios	10%	1.073	381
Computadores e periféricos	20%	1.810	763
Equipamentos de comunicação	10%	249	110
Instalações	10%	187	72
Softwares	20%	2.558	1.283
Marcas e patentes	-	13	9
Obras em andamento	-	339	-
		52.016	33.468
Depreciação acumulada		(8.954)	(1.963)
		43.062	31.505

10. Diferido

	2002	2001
Resultado pré-operacional diferido	3.413	3.413
Amortizações	(1.337)	(683)
	2.076	2.730

11. Empréstimos e Financiamentos

Contrato	Taxas	Garantias	2002	2001
Contas garantidas	107% do CDI	Recebíveis de cartão de crédito e aval	12.238	28.999
Empréstimos	CDI + 3% a.a.	Aval	10.562	8.047
			22.800	37.046

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

PRO FORMA – Continuação
31 de dezembro de 2002 e 2001
(Em milhares de reais)

12. Arrendamentos Mercantis a Pagar

	2002	2001
Parcelas de arrendamento mercantil a pagar	16.065	-
Parcelas de arrendamento mercantil renegociadas	25.177	5.038
Total	41.242	5.038
Total circulante	(31.446)	(59)
Total exigível a longo prazo	9.796	4.979

13. Transações com Partes Relacionadas

A GOL mantém acordos operacionais com empresas ligadas. As transações são efetuadas em condições, preços e prazos normais de mercado.

	Natureza das transações	2002	
		Saldos	Receitas (Despesas)
<u>Debêntures (a)</u>			
Áurea Administração e Participações S.A.	Empréstimos	19.280	(1.901)
<u>Mútuo</u>			
Breda Transportes e Turismo Ltda.	Empréstimos	428	-
<u>Fornecedores</u>			
Serviços Gráficos Ltda.	Serviço Prestado	-	(149)

(a) Refere-se a debêntures de emissão privada não conversíveis em ações da Áurea Administração e Participações S.A., cedidas pela emitente e entregues à Empresa Brasileira de Infra-estrutura Aeroportuária – INFRAERO em pagamento de taxas de pouso e permanência de aeronaves, no período de junho a outubro de 2002.

O prazo de vencimento em cada série é de 15 meses, contados da data de emissão da respectiva série, com carência de 3 meses.

As debêntures são garantidas por penhor de direitos de crédito da GOL e são remuneradas com taxa equivalente a 100% da taxa média dos depósitos interfinanceiros de um dia (taxa DI “over extragrupo”), capitalizadas à taxa de juros de 1% ao ano.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

PRO FORMA – Continuação

31 de dezembro de 2002 e 2001

(Em milhares de reais)

14. Patrimônio Líquido

a) GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A.

- A GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A. foi constituída conforme Assembléia Geral de constituição realizada em 12 de fevereiro de 2004.
- O Capital social da Companhia totalmente subscrito é de R\$100,00 (cem reais), dividido em 100 (cem ações), sendo 80 (oitenta) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal e 20 (vinte) ações preferenciais, nominativas, sem valor nominal. O capital foi integralizado em dinheiro.
- Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 29 de março de 2004, os acionistas decidiram aumentar o capital social mediante conferência à Companhia, da totalidade de ações da Gol Transportes Aéreos S.A. por eles detidas, no montante de 60.283.301 ações, sendo divididas em 21.194.552 ações preferenciais e 39.088.749 ordinárias.

b) Capital Social – GOL Transportes Aéreos S.A.

- Em 31 de dezembro de 2002, o capital social da GOL está representado por 41.500.000 ações ordinárias, sem valor nominal.
- Em 31 de dezembro de 2001, o capital social estava representado por 25.000.000 de quotas, no valor nominal de R\$1,00 cada.
- Conforme a 20ª Alteração Contratual de 11 de março de 2002, o capital social foi aumentado em R\$5.000 mediante a emissão de 5.000.000 de quotas no valor nominal de R\$1,00 cada.
- Conforme a 21ª Alteração Contratual de 29 de abril de 2002, o capital social foi aumentado em R\$3.412 mediante a emissão de 3.412.000 de quotas no valor nominal de R\$1,00 cada.
- Em 2 de maio de 2002 foi realizada a Assembléia Geral de Transformação do tipo jurídico de sociedade por quotas de responsabilidade limitada em sociedade por ações, passando o capital social de R\$33.412 a ser representado por 33.412.000 ações ordinárias, sem valor nominal.
- Na Assembléia Geral Extraordinária, realizada em 8 de agosto de 2002, o capital social foi aumentado em R\$8.088, mediante a emissão de 8.088.000 ações ordinárias, sem valor nominal.

c) Dividendos

Aos acionistas é garantido dividendo obrigatório mínimo de 25% do lucro do exercício calculado nos termos da Lei das Sociedades por Ações (Lei 6.404/76).

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

PRO FORMA – Continuação

31 de dezembro de 2002 e 2001

(Em milhares de reais)

15. Leasing Operacional

A GOL tem obrigações decorrentes da contratação de operações de arrendamento mercantil, sob a modalidade de “leasing operacional”, relativa a 15 aeronaves Boeing 737-700 e 4 aeronaves Boeing 737-800. Os valores correspondentes aos compromissos dos equipamentos arrendados não estão refletidos no balanço patrimonial, em razão de as operações contratadas não preverem a sua opção de compra. Os contratos têm prazo de até 84 meses e são atualizados com base na variação da cotação do dólar norte-americano. No exercício de 2002, o custo dos contratos de arrendamento, reconhecido no resultado na rubrica “Custos dos serviços prestados”, totalizou R\$199.482 (R\$57.637 em 2001).

Os desembolsos futuros decorrentes dos contratos de *leasing* operacional totalizam, por ano de vencimento:

	US\$ mil	
	2002	2001
2002	-	33.205
2003	65.671	33.152
2004	66.299	33.152
2005	67.083	33.152
2006	67.027	33.152
Posteriores a 2006	127.231	66.093

16. Despesas Comerciais

Compostas substancialmente por despesas com propaganda e publicidade - R\$16.684 (R\$12.463 em 2001) e comissões sobre vendas - R\$41.942 (R\$10.507 em 2001).

17. Despesas Administrativas

Compostas substancialmente por despesas com pessoal - R\$5.843 (R\$3.312 em 2001), material de expediente - R\$3.429 (R\$1.489 em 2001), serviços de terceiros R\$8.413 (R\$9.367 em 2001), aluguéis - R\$3.063 (R\$1.930 em 2001) e perdas com cartão de crédito - R\$7.156 (nihil em 2001).

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

PRO FORMA – Continuação
31 de dezembro de 2002 e 2001
(Em milhares de reais)

18. Cobertura de Seguros (não auditada)

A Administração mantém cobertura de seguros por montantes que considera necessário para fazer face aos eventuais sinistros, em vista da natureza de seus bens e dos riscos inerentes à sua atividade. Em 31 de dezembro de 2002, a cobertura de seguros, por natureza, considerando-se a frota de aeronaves da GOL e em relação aos valores máximos indenizáveis, monta a:

<u>Modalidade Aeronáutico</u>	<u>Cobertura US\$ mil</u>
Garantia – Casco	724.904
Responsabilidade civil por ocorrência/aeronave	600.000
Garantia – Casco/Guerra	724.904
Estoques	2.076

Por meio da Lei 10.605, de 18 de dezembro de 2002, o governo brasileiro assumiu compromisso de complementar eventuais despesas de responsabilidades civis perante terceiros, provocadas por atos de guerra ou atentados terroristas, ocorridos no Brasil ou no exterior, pelos quais a GOL possa a vir a ser exigida, para os montantes que excederem o limite da apólice de seguros vigente em 10 de setembro de 2001, limitadas ao equivalente em reais a um bilhão de dólares norte americanos.

19. Instrumentos Financeiros

Em 31 de dezembro de 2002 e 2001, os principais ativos e passivos monetários estão representados por operações de arrendamento mercantil de aeronaves.

As receitas da GOL são substancialmente geradas em reais, ao passo que a GOL tem obrigações, principalmente obrigações relacionadas ao pagamento de arrendamento de aeronaves, denominadas em dólar norte-americano. A exposição cambial da GOL em 31 de dezembro de 2002 e 2001 é demonstrada a seguir:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cauções	44.537	27.130
Despesas antecipadas de arrendamentos	10.070	-
Fornecedores estrangeiros	(9.606)	(7.044)
Arrendamentos mercantis a pagar	(41.243)	(5.038)
Prêmios de seguro a pagar	(1)	(2.257)
Ativo exposto	<u>3.757</u>	<u>12.791</u>

Os instrumentos financeiros que sujeitam a GOL a risco de crédito são representados, principalmente, pelas disponibilidades e contas a receber. A GOL mantém suas disponibilidades depositadas junto a instituições financeiras sólidas. A concentração do risco de crédito nas contas a receber está associada aos valores a receber das principais administradoras internacionais de cartão de crédito. As despesas com devedores duvidosos e créditos baixados totalizaram em 2002 R\$1.305 e R\$6.062, respectivamente.

A exposição cambial relativa aos valores a pagar, decorrentes de operações de arrendamento mercantil, é gerenciada conjuntamente com as estratégias das operações comerciais.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

PRO FORMA – Continuação
31 de dezembro de 2002 e 2001
(Em milhares de reais)

20. Plano de Pensão

A Companhia não é instituidora ou patrocinadora de qualquer tipo de plano de pensão.

21. Contingências

A GOL tem ações judiciais em andamento referentes ao não-recolhimento de ICMS sobre importação de aeronaves por meio de contratos de “leasing operacional”. A Administração, baseada em opinião dos advogados de que a perda não é provável e em decisões judiciais, não vem reconhecendo provisão para eventuais exigibilidades.

22. Eventos Subseqüentes

- a) Conforme Assembléia Geral Extraordinária realizada em 20 de fevereiro de 2003, o capital social da GOL foi aumentado em R\$1.012, mediante a emissão de 2.699.252 ações preferenciais classe A, com direito a voto, sem valor nominal, conversíveis em ações ordinárias e 8.408.209 ações preferenciais classe B, sem direito a voto, sem valor nominal.
- b) Conforme Assembléia Geral Extraordinária realizada em 21 de fevereiro de 2003, o capital social da GOL foi aumentado em R\$93.203, mediante a emissão de 7.675.748 ações preferenciais classe A, com direito a voto, sem valor nominal, conversíveis em ações ordinárias. O capital social de R\$135.715 é dividido em 60.283.209 ações, sendo 41.500.000 ações ordinárias, 10.375.000 ações preferenciais classe A, com direito a voto, conversíveis em ações ordinárias, e 8.408.209 ações preferenciais classe B sem direito a voto, todas sem valor nominal.
- c) No período de janeiro a março de 2003, a GOL recebeu 3 novas aeronaves Boeing 737-700, que foram incorporadas à frota.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

PRO FORMA – Continuação
31 de dezembro de 2002 e 2001
(Em milhares de reais)

23. Demonstrações do Fluxo de Caixa

Com o intuito de fornecer ao mercado informações adicionais para melhor compreensão das demonstrações financeiras, a Companhia apresenta a seguir as demonstrações dos fluxos de caixa dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2002 e 2001.

	Companhia		Consolidado	
	2002	2001	2002	2001
Lucro líquido do exercício	-	-	3.980	(5.436)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:				
Depreciação	-	-	7.885	1.700
Amortização	-	-	683	683
Provisão para devedores duvidosos	-	-	1.305	-
Variações nos ativos e passivos operacionais:				
Contas a receber	-	-	(54.866)	(51.685)
Estoques	-	-	(6.672)	(10.173)
Despesas antecipadas, tributos a recuperar e outros créditos e valores	-	-	(38.351)	(6.671)
Fornecedores	-	-	17.257	31.128
Depósitos para manutenção	-	-	(5.328)	(17.115)
Arrendamentos mercantis a pagar	-	-	31.446	-
Transportes a executar	-	-	44.227	26.337
Obrigações trabalhistas	-	-	6.496	4.312
Outras obrigações	-	-	8.961	7.707
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	-	-	17.023	(19.213)
Atividades de investimentos:				
Depósitos em garantia de contratos de arrendamento	-	-	(12.079)	(3.973)
Aquisição de imobilizado	-	-	(22.400)	(25.693)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	-	-	(34.479)	(29.666)
Atividades de financiamentos:				
Empréstimos	-	-	(14.245)	37.045
Aumento de capital	-	0,1	16.500	16.194
Obrigações com coligadas	-	-	19.497	-
Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento	-	0,1	21.752	53.239
Acréscimo líquido de caixa	-	0,1	4.296	4.360
Disponibilidades no início do exercício	0,1	-	5.156	796
Disponibilidades no final do exercício	<u>0,1</u>	<u>0,1</u>	<u>9.452</u>	<u>5.156</u>