

***Demonstrações Financeiras  
Consolidadas Pro Forma***

***GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A.***

***31 de dezembro de 2003 e 2002  
com Parecer dos Auditores Independentes***

**GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.**

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS *PRO FORMA***

31 de dezembro de 2003 e 2002

Índice

Parecer dos Auditores Independentes .....	DFC-59
Demonstrações Financeiras Consolidadas <i>Pro Forma</i>	
Balancos Patrimoniais .....	DFC-60
Demonstrações do Resultado.....	DFC-62
Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido.....	DFC-63
Demonstrações das Origens e Aplicações de Recursos .....	DFC-64
Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras .....	DFC-65

## PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos  
Administradores 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 2003 e 2002, 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 2003 e 2002, 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-2SP 015199/O-1

Adilson Birolli Gonzalez  
Contador CRC-1SP 077599/O-6

# GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

## BALANÇOS PATRIMONIAIS CONSOLIDADOS *PRO FORMA*

31 de dezembro de 2003 e 2002

(Em milhares de reais)

	Companhia		Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
<b>ATIVO</b>				
<b>Circulante</b>				
Disponibilidades	<b>0,1</b>	0,1	<b>146.291</b>	9.452
Contas a receber	-	-	<b>244.336</b>	106.550
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	-	<b>(3.760)</b>	(1.305)
Impostos a compensar	-	-	<b>12.708</b>	3.475
Estoques	-	-	<b>15.236</b>	9.578
Despesas antecipadas	-	-	<b>10.545</b>	10.759
Outros créditos e valores	-	-	<b>16.991</b>	2.242
Total do ativo circulante	<b>0,1</b>	0,1	<b>442.347</b>	140.751
<b>Realizável a longo prazo</b>				
Depósitos em garantia	-	-	<b>28.261</b>	44.537
Impostos diferidos	-	-	<b>4.192</b>	-
Impostos a recuperar e outros	-	-	<b>511</b>	29.547
Total do realizável a longo prazo	-	-	<b>32.964</b>	74.084
<b>Permanente</b>				
Investimentos	-	-	<b>630</b>	-
Imobilizado	-	-	<b>67.184</b>	43.062
Diferido	-	-	<b>1.394</b>	2.076
Total do permanente	-	-	<b>69.208</b>	45.138
<b>Total do ativo</b>	<b>0,1</b>	0,1	<b>544.519</b>	259.973

## GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS CONSOLIDADOS *PRO FORMA* – Continuação

31 de dezembro de 2003 e 2002

(Em milhares de reais)

	<b>Companhia</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>PASSIVO</b>				
Circulante				
Empréstimos e financiamentos	-	-	<b>38.906</b>	22.800
Fornecedores	-	-	<b>48.605</b>	24.424
Arrendamentos mercantis a pagar	-	-	<b>10.099</b>	31.446
Obrigações trabalhistas	-	-	<b>34.959</b>	11.232
Impostos e contribuições a recolher	-	-	<b>11.485</b>	5.819
Taxas e tarifas aeroportuárias a recolher	-	-	<b>9.714</b>	6.990
Transportes a executar	-	-	<b>123.393</b>	71.237
Obrigações com coligadas	-	-	<b>270</b>	19.497
Dividendos a pagar	-	-	<b>26.502</b>	-
Outras obrigações	-	-	<b>4.392</b>	2.531
<b>Total do passivo circulante</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>308.325</b>	195.976
Exigível a longo prazo				
Fornecedores	-	-	-	13.693
Arrendamentos mercantis a pagar	-	-	<b>6.147</b>	9.796
Obrigações com coligadas	-	-	-	212
Provisão para contingências	-	-	<b>8.570</b>	252
<b>Total do exigível a longo prazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.717</b>	23.953
Patrimônio líquido				
Capital social	<b>0,1</b>	0,1	<b>135.700</b>	41.500
Reserva de capital	-	-	<b>691</b>	-
Reserva de lucros	-	-	<b>5.579</b>	-
Lucros (prejuízos) acumulados	-	-	<b>79.507</b>	(1.456)
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>0,1</b>	0,1	<b>221.477</b>	40.044
<b>Total do passivo</b>	<b>0,1</b>	0,1	<b>544.519</b>	259.973

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 2003 e 2002

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

	<b>Companhia</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Receita operacional bruta				
Transporte de passageiros	-	-	<b>1.444.757</b>	684.805
Transporte de cargas	-	-	<b>36.516</b>	20.224
Outras	-	-	<b>16.120</b>	10.543
	-	-	<b>1.497.393</b>	715.572
Impostos e contribuições	-	-	<b>(96.803)</b>	(37.693)
Receita operacional líquida	-	-	<b>1.400.590</b>	677.879
Custo dos serviços prestados	-	-	<b>(905.078)</b>	(516.560)
Lucro bruto	-	-	<b>495.512</b>	161.319
Despesas operacionais				
Despesas comerciais	-	-	<b>(197.672)</b>	(105.061)
Despesas administrativas	-	-	<b>(64.926)</b>	(33.037)
Remuneração dos administradores	-	-	<b>(1.388)</b>	(364)
Despesas financeiras líquidas	-	-	<b>(61.927)</b>	(17.481)
	-	-	<b>(325.913)</b>	(155.943)
Lucro operacional	-	-	<b>169.599</b>	5.376
Imposto de renda e contribuição social correntes	-	-	<b>(60.747)</b>	(1.396)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	<b>4.192</b>	-
	-	-	<b>(56.555)</b>	(1.396)
Lucro líquido do exercício	-	-	<b>113.044</b>	3.980
Lucro por ação (R\$)	-	-	<b>1,88</b>	0,10

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 2003 e 2002  
(Em milhares de reais)

	Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A.		Gol Transportes Aéreos S.A.				
	Capital social	Total	Capital social	Reserva de capital Incentivos fiscais	Reserva de lucros legal	Lucros (prejuízos) acumulados	Total
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	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>41.500</b>	-	-	<b>(1.456)</b>	<b>40.044</b>
Aumento de capital	-	-	<b>94.200</b>	-	-	-	<b>94.200</b>
Incentivo fiscal à cultura	-	-	-	<b>691</b>	-	-	<b>691</b>
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	<b>113.044</b>	<b>113.044</b>
Destinação do lucro:	-	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	-	-	-	-	<b>5.579</b>	<b>(5.579)</b>	-
Dividendos propostos	-	-	-	-	-	<b>(26.502)</b>	<b>(26.502)</b>
Saldos em 31 de dezembro de 2003	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>135.700</b>	<b>691</b>	<b>5.579</b>	<b>79.507</b>	<b>221.477</b>

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 2003 e 2002

(Em milhares de reais)

	<u>Companhia</u>		<u>Consolidado</u>	
	2003	2002	2003	2002
<b>ORIGENS DE RECURSOS</b>				
Das operações:				
Lucro líquido do exercício	-	-	<b>113.044</b>	3.980
Depreciações e amortizações	-	-	<b>14.527</b>	8.568
Juros e variações de longo prazo	-	-	<b>1.257</b>	23.087
Valor residual de baixas do imobilizado	-	-	-	929
Impostos diferidos	-	-	<b>(4.192)</b>	-
	-	-	<b>124.636</b>	36.564
Dos acionistas:				
Aumento de capital	-	-	<b>94.200</b>	16.500
	-	-	<b>94.200</b>	16.500
De terceiros:				
Redução do realizável a longo prazo	-	-	<b>45.312</b>	-
Aumento do exigível a longo prazo	-	-	-	14.696
Incentivos fiscais	-	-	<b>691</b>	-
	-	-	<b>46.003</b>	14.696
Total das origens	-	-	<b>264.839</b>	67.760
<b>APLICAÇÕES DE RECURSOS</b>				
Dividendos propostos	-	-	<b>26.502</b>	-
Investimentos por incentivos fiscais	-	-	<b>630</b>	-
Aquisição de bens do imobilizado	-	-	<b>37.967</b>	30.248
Aplicações no realizável a longo prazo	-	-	-	72.700
Redução do exigível a longo prazo	-	-	<b>10.493</b>	-
Total das aplicações	-	-	<b>75.592</b>	102.948
Aumento (redução) do capital circulante líquido	-	-	<b>189.247</b>	(35.188)
Variação do capital circulante líquido				
Ativo circulante:				
No final do exercício	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>442.347</b>	140.751
No início do exercício	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>140.751</b>	72.693
	-	-	<b>301.596</b>	68.058
Passivo circulante:				
No final do exercício	-	-	<b>308.325</b>	195.976
No início do exercício	-	-	<b>195.976</b>	92.730
	-	-	<b>112.349</b>	103.246
Aumento (redução) do capital circulante líquido	-	-	<b>189.247</b>	(35.188)

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 2003 e 2002

(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 e 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 Pro Forma

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 acionária 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.

As principais práticas contábeis adotadas pela Companhia estão descritas a seguir:

##### a) Apuração do resultado

As receitas e despesas são apropriadas obedecendo ao regime de competência. As receitas de transporte de passageiros 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.

##### b) Disponibilidades

As aplicações financeiras são demonstradas pelo valor aplicado, acrescido das remunerações contratadas e reconhecidas proporcionalmente até a data do balanço.

## GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

*PRO FORMA* – Continuação  
31 de dezembro de 2003 e 2002  
(Em milhares de reais)

#### 2. Base de Preparação e Apresentação das Demonstrações Financeiras *Pro Forma* – Continuação

c) 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.

d) Estoques

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

e) Depósitos em garantia de contratos de arrendamento

Estão atualizados até a data do balanço com base na variação cambial do dólar norte-americano.

f) 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.

Consta também do imobilizado o estoque de peças rotáveis, registrado pelo custo de aquisição e depreciado, levando-se em conta a vida útil das principais categorias de bens.

g) Diferido

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

h) Fornecedores no exterior e empréstimos e financiamentos

São atualizados à taxa de câmbio vigente na data do balanço ou pelas variações monetárias incorridas até a data do balanço, e os juros respectivos estão provisionados.

i) Arrendamento mercantil

As parcelas contratuais mensais dos contratos de *leasing* operacional são apropriadas ao resultado pelo regime de competência.

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.

# GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

*PRO FORMA* – Continuação  
31 de dezembro de 2003 e 2002  
(Em milhares de reais)

### 2. Base de Preparação e Apresentação das Demonstrações Financeiras *Pro Forma* – Continuação

#### k) Receitas (despesas) financeiras

As receitas financeiras representam os juros auferidos, ganhos de variação cambial, ganhos de investimentos financeiros e com instrumentos financeiros derivativos. As despesas financeiras incluem as despesas com juros sobre empréstimos e perdas cambiais, além das perdas com instrumentos financeiros derivativos.

#### l) 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.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos estão registrados no realizável a longo prazo, em função das diferenças temporárias consideradas quando da apuração desses impostos.

#### m) Lucro por ação

O lucro por ação é calculado com base no número de ações em circulação na data do balanço.

#### n) Uso de estimativas

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis requer que a Administração faça estimativas e suposições que afetam os valores apresentados nas demonstrações financeiras e nas notas explicativas às demonstrações financeiras. Os resultados finais podem divergir dessas estimativas.

### 3. Disponibilidades

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Caixa e Bancos</b>	<b>1.456</b>	9.412
<b>Aplicações financeiras em moeda nacional</b>		
Fundos de Investimento Financeiro	<b>88.860</b>	-
Certificados de Depósito Bancário	<b>55.669</b>	40
	<b>144.529</b>	40
<b>Aplicações financeiras em moeda estrangeira</b>		
Certificados de Depósito Bancário	<b>306</b>	-
	<b>146.291</b>	9.452

As aplicações financeiras (CDB e Fundos de Investimento) têm remuneração média líquida de impostos de aproximadamente 1,26% a.m. com base na variação do CDI e podem ser resgatadas a qualquer tempo, sem prejuízo da renda reconhecida.

## GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

*PRO FORMA* – Continuação  
31 de dezembro de 2003 e 2002  
(Em milhares de reais)

#### 4. Contas a Receber

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Cartões de crédito	<b>215.343</b>	82.745
Correntistas - cargas e passagens	<b>2.831</b>	4.914
Agências de turismo	<b>25.194</b>	15.891
Outras	<b>968</b>	3.000
	<b>244.336</b>	106.550

#### 5. Estoques

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Material de consumo	<b>9.700</b>	3.343
Material de comissão	<b>413</b>	-
Material em poder de terceiros	<b>3.310</b>	1.105
Importações em andamento	<b>30</b>	2.959
Vestuário profissional	<b>118</b>	-
Adiantamentos a fornecedores	<b>1.665</b>	2.171
	<b>15.236</b>	9.578

#### 6. Depósitos em Garantia

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Depósitos em garantia de arrendamentos	<b>18.621</b>	22.093
Depósitos para pagamento de revisões	<b>9.640</b>	22.444
	<b>28.261</b>	44.537

Os depósitos em garantia de arrendamento são denominados em dólares norte-americanos e são constituídos por depósitos efetuados junto à Boeing Capital Services Corporation - USA, GE Capital Aviation Services, Inc. e Boullion Aviation Services, Inc. em garantia do pagamento de parcelas dos contratos de arrendamento.

Os depósitos para pagamento de revisões programadas de aeronaves são denominados em dólares norte-americanos e referem-se a valores pagos antecipadamente em 2001 e relativos a revisões preventivas a ocorrer, estando depositados em contas específicas em nome das empresas de arrendamento mercantil.

## GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

*PRO FORMA* – Continuação  
31 de dezembro de 2003 e 2002  
(Em milhares de reais)

#### 7. Imobilizado

	Taxa de depreciação	2003		2002	
		Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido
<b>Equipamentos de vôo</b>					
Peças de conjuntos de reposição	20%	75.514	(19.842)	55.672	36.760
Equipamentos de aeronaves	20%	53	(14)	39	44
Equipamentos de segurança	20%	17	(1)	16	5
Ferramentas	10%	345	(72)	273	279
		<b>75.929</b>	<b>(19.929)</b>	<b>56.000</b>	37.088
<b>Imobilizado de uso</b>					
Veículos	20%	1.224	(209)	1.015	256
Máquinas e equipamentos	10%	923	(131)	792	510
Móveis e utensílios	10%	2.188	(272)	1.916	978
Computadores e periféricos	20%	3.537	(928)	2.609	1.472
Equipamentos de comunicação	10%	546	(66)	480	229
Instalações	10%	258	(39)	219	170
Marcas e patentes	-	17	-	17	13
Benfeitorias em propriedades de terceiros	4%	340	(12)	328	-
Direitos de uso de <i>software</i>	20%	3.810	(1.208)	2.602	2.007
Obras em andamento	-	1.206	-	1.206	339
		<b>14.049</b>	<b>(2.865)</b>	<b>11.184</b>	5.974
		<b>89.978</b>	<b>(22.794)</b>	<b>67.184</b>	43.062

#### 8. Fornecedores

A GOL tem contrato de mútuo com a Petrobrás – Petróleo Brasileiro S.A. referente ao fornecimento de combustível, com vencimento para 30 de abril de 2004, cujo saldo é de R\$ 14.954 em 31 de dezembro de 2003 (R\$ 13.693 em 2002), contabilizado pelo preço de compra histórico e atualizado pelo IPC.

#### 9. Empréstimos e Financiamentos

Contrato	Taxas	Garantias	2003	2002
<b>Contas garantidas</b>				
Banco Bradesco	107% do CDI	Recebíveis de cartão de crédito e aval de diretores	-	12.238
<b>Empréstimos - capital de giro</b>				
Banco Safra	CDI + 3% a.a.	Aval de diretores		10.562
Banco Safra	CDI + 0,15 a.m.	Recebíveis de Redecard/Amex	31.100	-
Banco Bradesco	104% do CDI	Recebíveis de crédito Visa	3.806	-
Unibanco	CDI + 0,087% a.m.	Penhor de duplicatas	4.000	-
			<b>38.906</b>	22.800

## GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

*PRO FORMA* – Continuação  
31 de dezembro de 2003 e 2002  
(Em milhares de reais)

#### 9. Empréstimos e Financiamentos – Continuação

As contas garantidas têm limite total de R\$ 12.450, prazo de vencimento em 26 de janeiro de 2004 e 3 de maio de 2004. Os empréstimos em moeda nacional para capital de giro têm limite total de R\$ 97.000 e seus vencimentos entre 26 de abril de 2004 e indeterminado. Em 31 de dezembro de 2003 os saldos devedores estavam garantidos por recebíveis de cartão de crédito no valor de R\$ 34.906 (R\$ 22.800 em 2002) e por penhor de duplicatas no valor de R\$ 4.000.

#### 10. Arrendamentos Mercantis a Pagar

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Parcelas de arrendamentos mercantis a pagar	8.237	16.066
Parcelas de arrendamentos mercantis renegociadas	8.009	25.176
Total	<u>16.246</u>	41.242
Circulante	<u>(10.099)</u>	(31.446)
Exigível a longo prazo	<u>6.147</u>	9.796

As parcelas de arrendamento mercantil a pagar referem-se a valores apropriados no exercício e a serem pagos em períodos subsequentes.

As parcelas de arrendamento mercantis renegociadas referem-se a valores devidos em 2002 e que foram renegociados em função das altas flutuações cambiais no período para pagamento em parcelas mensais até 2008, indexadas ao dólar norte-americano.

#### 11. Provisão para Contingências

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Provisão para contingências trabalhistas	205	-
Provisão para contingências cíveis	665	252
Provisão para contingências tributárias	<u>7.700</u>	-
	<u>8.570</u>	252

A provisão para contingências tributárias refere-se, principalmente, à contestação pela GOL da cobrança de PIS e COFINS sobre receitas financeiras.

A provisão para contingências trabalhistas corresponde a perdas estimadas com base em análise individual de, aproximadamente, 50 processos de reclamações trabalhistas, principalmente relacionados a horas extras.

## GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

PRO FORMA – Continuação  
31 de dezembro de 2003 e 2002  
(Em milhares de reais)

#### 11. Provisão para Contingências – Continuação

A provisão para contingências cíveis corresponde a perdas estimadas relativas a aproximadamente 330 processos por perdas e danos, principalmente relacionados com atrasos de vôos e extravio de bagagens.

A GOL tem também ações judiciais em andamento referentes ao não-recolhimento de ICMS sobre importação de aeronaves por meio de contratos de “leasing operacional”. A Administração, amparada em opinião dos advogados externos de que a perda não é provável e em decisões judiciais em instâncias administrativas inferiores ou intermediárias, não vem reconhecendo provisão para essa disputa judicial.

#### 12. Transações com Partes Relacionadas

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

Natureza das transações	2003		2002		
	Saldos a receber (pagar)	Receitas (Despesas)	Saldos a receber (pagar)	Receitas (Despesas)	
<b><u>Empréstimo de debêntures</u></b>					
Área Administração e Participações S.A.	Empréstimos	(270)	(2.069)	(19.280)	(1.901)
<b><u>Mútuo</u></b>					
Breda Transportes e Turismo Ltda.	Empréstimos	-	-	(428)	-
<b><u>Fornecedores</u></b>					
Serviços Gráficos Ltda.	Serviço Prestado	(12)	(188)	-	(149)
<b><u>Clientes</u></b>					
Breda Transportes e Turismo Ltda.	Prestação serviços	2	31	-	-
Área Administração e Participações S.A.	Prestação serviços	3	8	-	-
Viação Piracicabana Ltda.	Prestação serviços	-	15	-	-
<b><u>Contrato de aluguel</u></b>					
Área Administração e Participações S.A.	Aluguel	-	(300)	-	-

O empréstimo de debêntures refere-se a debêntures de emissão privada não conversíveis em ações, emitidas pela controladora indireta Área Administração e Participações S.A., cedidas por empréstimo à GOL e por esta 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 das debêntures é de 15 meses, contados da data de emissão da respectiva série, com carência de 3 meses. O saldo em 31 de dezembro de 2003 refere-se às parcelas 33/34 e 34/34 da última série.

## **GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.**

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

*PRO FORMA* – Continuação  
31 de dezembro de 2003 e 2002  
(Em milhares de reais)

#### **12. Transações com Partes Relacionadas – Continuação**

As debêntures são garantidas por penhor de direitos de crédito da GOL (contas a receber das agências de viagem) 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.

A GOL mantém contratos com as empresas Expresso União Ltda. e Breda Transportes e Serviços S.A., controladas pela Áurea Administração de Participações S.A., para transporte de passageiros e bagagens entre aeroportos e transporte de funcionários, pactuados em condições usuais de mercado. O total dos pagamentos efetuados em 2003 foi de R\$ 523 (R\$ 87 em 2002).

A GOL é locatária do imóvel sito à Rua Tamoios, 246 em São Paulo – SP, pertencente à sua controladora Áurea Administração e Participações S.A. cujo contrato tem vencimento em 31 de março de 2008 e cláusula de reajuste anual com base no IGP/M.

#### **13. 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.



## GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

*PRO FORMA* – Continuação  
31 de dezembro de 2003 e 2002  
(Em milhares de reais)

#### 13. Patrimônio Líquido – Continuação

##### b) Capital Social - GOL Transportes Aéreos S.A.

- Em 31 de dezembro de 2003, o capital social de R\$135.700 está dividido em 60.283.209 ações, sendo 41.500.000 ações ordinárias, 10.375.000 ações preferenciais classe A, com direito a voto e conversíveis em ações ordinárias a qualquer tempo por decisão de seus detentores, na proporção de uma ação preferencial classe A para cada ação ordinária, e 8.408.209 ações preferenciais classe B sem direito a voto e não conversíveis em ações com direito a voto, todas sem valor nominal.
- Em 31 de dezembro de 2002, o capital social da GOL estava representado por 41.500.000 ações ordinárias, sem valor nominal.
- Conforme Assembléia Geral Extraordinária realizada em 20 de fevereiro de 2003, o capital social foi aumentado em R\$ 997, mediante a emissão de 2.699.252 ações preferenciais classe A, com direito a voto e conversíveis em ações ordinárias, sem valor nominal e 8.408.209 ações preferenciais classe B, sem direito a voto e não conversíveis em ações com direito a voto, sem valor nominal.
- Conforme Assembléia Geral Extraordinária realizada em 21 de fevereiro de 2003, o capital social foi aumentado em R\$93.203, mediante a emissão de 7.675.748 ações preferenciais classe A, com direito a voto e conversíveis em 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.

Foi proposta pela Diretoria, a ser referendada na Assembléia Geral Ordinária, a distribuição de dividendos no montante de R\$ 26.502 referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2003, que corresponde a 25% do lucro líquido do exercício deduzido da absorção de prejuízos acumulados e do valor destinado à reserva legal.

##### d) Lucros acumulados

Remanesce o saldo de R\$ 79.507, a ser submetido à Assembléia Geral, visando, principalmente, atender ao plano de investimento da GOL e ao reforço do capital circulante.

## GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

*PRO FORMA* – Continuação  
31 de dezembro de 2003 e 2002  
(Em milhares de reais)

#### 14. Custos dos Serviços Prestados, Despesas Comerciais e Administrativas

	2003				2002	
	Custos dos serviços prestados	Despesas comerciais	Despesas administrativas	Remuneração dos administradores	Total	Total
Com pessoal	111.426	6.392	18.432	1.388	137.638	77.855
Combustível e lubrificantes	328.104	-	-	-	328.104	131.737
Arrendamento de aeronaves	188.841	-	-	-	188.841	130.755
Arrendamento suplementar	90.875	-	-	-	90.875	68.727
Seguro de aeronaves	25.850	-	-	-	25.850	23.186
Material de manutenção e Reparo	42.039	-	-	-	42.039	16.160
Prestação de serviços Comerciais e publicidade	48.090	-	10.620	-	58.710	47.381
Tarifas de pouso e decolagem	-	191.280	-	-	191.280	96.626
Depreciação	47.924	-	-	-	47.924	32.758
Amortização	13.073	-	771	-	13.844	7.885
Outras despesas	-	-	683	-	683	683
	8.856	-	34.420	-	43.276	21.269
	<b>905.078</b>	<b>197.672</b>	<b>64.926</b>	<b>1.388</b>	<b>1.169.064</b>	<b>655.022</b>

#### 15. Despesas Financeiras Líquidas

	2003	2002
<b><u>Despesas financeiras:</u></b>		
Juros sobre empréstimos	(20.910)	(16.530)
Variações monetárias passivas	(184)	(155)
Variações cambiais passivas	(23.796)	(49.596)
Perdas com instrumentos financeiros derivativos	(30.535)	-
CPMF	(4.307)	(2.471)
Outros	(8.772)	(5.522)
	<b>(88.504)</b>	<b>(74.274)</b>
<b><u>Receitas financeiras:</u></b>		
Juros e ganhos em aplicações financeiras	1.815	297
Variações monetárias ativas	738	260
Variações cambiais ativas	21.968	50.036
Ganhos com instrumentos financeiros derivativos	659	5.599
Outros	1.397	601
	<b>26.577</b>	<b>56.793</b>
	<b>(61.927)</b>	<b>(17.481)</b>

## GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

PRO FORMA – Continuação  
31 de dezembro de 2003 e 2002  
(Em milhares de reais)

#### 16. Imposto de Renda e Contribuição Social

A provisão para imposto de renda e a contribuição social foi assim apurada:

Descrição	Imposto de renda e contribuição social	
	2003	2002
Lucro antes do IR e CS	169.599	5.376
Mais Adições		
Provisões	10.773	3.948
Despesas indedutíveis	119	1.297
Menos Exclusões:		
Reversão de provisões	(634)	(4.660)
Incentivo projeto audiovisual	(630)	-
Compensação de prejuízos	(490)	(1.788)
<b>= Lucro tributável</b>	<b>178.737</b>	<b>4.173</b>
Despesas do exercício		
Imposto de Renda - 15%	<b>(26.811)</b>	(626)
Imposto de Renda – Adicional - 10%	<b>(17.850)</b>	(394)
Contribuição Social - 9%	<b>(16.086)</b>	(376)
<b>Provisão para IR e CS</b>	<b>(60.747)</b>	(1.396)
<b>Antecipações de imposto de renda e contribuição social</b>	<b>73.455</b>	4.871
<b>Imposto de renda e contribuição social a compensar</b>	<b>12.708</b>	3.475

Os créditos tributários, no valor de R\$ 4.192, constituídos sobre as diferenças temporárias, principalmente representadas pelas provisões para contingências, serão realizados à medida que os processos tenham transitado em julgado e, portanto, não têm prazo estimado de realização, estando dessa forma classificados como realizável a longo prazo.

#### 17. Compromissos

A GOL tem obrigações decorrentes da contratação de operações de arrendamento mercantil, sob a modalidade de “leasing operacional”, relativa a 18 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 2003, o custo dos contratos de arrendamento, reconhecido no resultado na rubrica “Custos dos serviços prestados”, totalizou R\$ 188.841 (R\$130.673 em 2002) relativos ao arrendamento de aeronaves e motores e R\$ 90.875 (R\$68.809 em 2002) relativos a arrendamento suplementar referentes à manutenção.

## GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

PRO FORMA – Continuação  
31 de dezembro de 2003 e 2002  
(Em milhares de reais)

#### 17. Compromissos – Continuação

Os desembolsos futuros decorrentes dos contratos de *leasing* operacional expressos em milhares de dólares norte-americanos, totalizam por ano de vencimento:

	US\$ mil			2002 Total
	2003		Total	
	Aeronaves	Outros		
2003	-	-	-	65.671
2004	64.163	3.471	67.634	66.299
2005	64.696	3.471	68.167	67.083
2006	64.990	3.471	68.461	67.027
2007	63.369	3.471	66.840	67.027
Posteriores a 2007	59.997	6.713	66.710	60.204

A GOL tem contrato para utilização do *software* Open Sky para vendas e reservas de passagens. Este contrato tem vencimento para 2005 e pode ser renovado. Os pagamentos futuros relativos a esse contrato dependem do número de passageiros transportados com um pagamento mínimo anual de R\$ 264.

O valor de R\$ 9.094 relativo a recebíveis de cartão de crédito foi dado em caução de cartas emitidas por bancos a favor de empresas de arrendamento mercantil em garantia de pagamento de parcelas dos contratos de arrendamento.

#### 18. Instrumentos Financeiros

Em 31 de dezembro de 2003 e 2002, os principais ativos e passivos monetários estão relacionados a operações de arrendamento mercantil de aeronaves. As parcelas referentes a arrendamentos mercantis renegociados, sobre as quais não incidem juros, estão registradas no exigível longo prazo, são indexadas ao dólar norte-americano e o seu valor estimado de mercado é R\$ 5.175 (R\$ 7.949 em 2002). Substancialmente, os valores de mercado dos demais instrumentos financeiros não divergem dos correspondentes valores contábeis.

Os instrumentos financeiros que sujeitam a GOL a risco de crédito são representados, principalmente, pelas disponibilidades, aplicações financeiras e contas a receber. A GOL mantém suas disponibilidades depositadas e as aplicações financeiras 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. O vencimento desses recebíveis é a curto prazo e, em sua maioria, são liquidados em 30 dias.

## GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

PRO FORMA – Continuação  
31 de dezembro de 2003 e 2002  
(Em milhares de reais)

#### 18. Instrumentos Financeiros – Continuação

A exposição cambial da GOL em 31 de dezembro de 2003 e 2002 é demonstrada a seguir:

	2003	2002
<b>Ativo</b>		
Aplicações financeiras	306	-
Depósitos em garantias de contratos de arrendamento	28.261	44.537
Despesas antecipadas de arrendamentos	9.085	10.070
Adiantamentos a fornecedores	1.529	-
	<b>39.181</b>	54.607
<b>Passivo</b>		
Fornecedores estrangeiros	(12.517)	(9.606)
Arrendamentos mercantis a pagar	(16.247)	(41.243)
Prêmios de seguro a pagar	(65)	(1)
	<b>(28.829)</b>	(50.850)
Ativo em R\$	<b>10.352</b>	3.757
Ativo em US\$	<b>3.583</b>	1.063

A exposição cambial relativa aos valores a pagar decorrentes de operações de arrendamento mercantil é gerenciada conjuntamente com as estratégias das operações comerciais. Os contratos de futuros de dólar são realizados junto à BM&F por meio de fundo de investimento exclusivo, que apresentava, em 31 de dezembro de 2003, contratos em aberto no valor de R\$ 76.488. Os ajustes a valor de mercado estão incluídos nas variações dos valores das quotas que no exercício apresentaram perdas de R\$ 1.950, contabilizadas em despesas financeiras.

Durante o exercício de 2003, a GOL registrou perdas com instrumentos financeiros derivativos que incluem operações de N.D.F. (*Non-Deliverable Forwards*) realizadas durante o exercício e que apresentaram perdas no total de R\$ 28.586.

A GOL está exposta aos efeitos das mudanças de preço e de disponibilidade de combustível. Para gerenciar esses riscos, a GOL realizou, durante o exercício de 2003, *swaps* de *commodities*. Os preços do petróleo bruto são extremamente relacionados ao combustível, o que torna os derivativos do petróleo bruto efetivos na compensação dos preços de combustível de forma a fornecer alguma proteção a curto prazo relativamente a um aumento elevado no preço médio do combustível.

Em 31 de dezembro de 2003, a GOL tinha três contratos de *swap* de *commodities* em aberto, referentes a 103.000 barris de petróleo, com vencimentos inferiores a 30 dias, totalizando US\$ 6.002.000, com diferencial a pagar no valor de R\$ 59. No exercício, foram auferidos ganhos no valor de R\$ 333 (US\$ 117.000) contabilizados em receitas financeiras. Em 2002, a GOL não tinha contratos registrados.

A compra de combustível é efetuada substancialmente de um só fornecedor.

## GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS  
*PRO FORMA* – Continuação  
31 de dezembro de 2003 e 2002  
(Em milhares de reais)

### 19. Benefícios a Funcionários

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

Conforme acordo sindical ajustado anualmente, a GOL deverá remunerar seus funcionários mediante participação nos resultados, caso sejam atingidas determinadas performances estabelecidas de acordo com o planejamento anual. Considerando o atingimento das metas estabelecidas, a Administração constituiu provisão para pagamento desse benefício no valor de R\$ 19.068 em 2003 (R\$ 532 em 2002).

### 20. 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, observando os limites fixados nos contratos de arrendamento. Em 31 de dezembro de 2003, a cobertura de seguros, por natureza, considerando-se a frota de aeronaves da GOL e em relação aos valores máximos indenizáveis, expressos em dólares norte-americanos, monta a:

<u>Modalidade Aeronáutico</u>	<u>Cobertura US\$ mil</u>
Garantia – Casco	819.294
Responsabilidade civil por ocorrência/aeronave	600.000
Garantia – Casco/Guerra	819.294
Estoques	30.000

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.

## GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

*PRO FORMA* – Continuação  
31 de dezembro de 2003 e 2002  
(Em milhares de reais)

#### 21. 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 2003 e 2002.

	<u>Companhia</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Lucro líquido do exercício	-	-	<b>113.044</b>	3.980
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:				
Depreciação	-	-	<b>13.844</b>	7.885
Amortização	-	-	<b>683</b>	683
Provisão para devedores duvidosos	-	-	<b>2.455</b>	1.305
Impostos diferidos	-	-	<b>(4.192)</b>	-
Incentivos fiscais	-	-	<b>691</b>	-
Variações nos ativos e passivos operacionais:				
Contas a receber	-	-	<b>(137.786)</b>	(54.866)
Estoques	-	-	<b>(5.658)</b>	(6.672)
Despesas antecipadas, tributos a recuperar e outros créditos e valores	-	-	<b>5.268</b>	(38.351)
Fornecedores	-	-	<b>10.488</b>	17.257
Depósitos para manutenção	-	-	<b>12.803</b>	(5.328)
Arrendamentos mercantis a pagar	-	-	<b>(24.966)</b>	31.446
Transportes a executar	-	-	<b>52.156</b>	44.227
Obrigações trabalhistas	-	-	<b>23.727</b>	6.496
Outras obrigações	-	-	<b>18.539</b>	8.961
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	-	-	<b>81.096</b>	17.023
Atividades de investimentos:				
Depósitos em garantia de contratos de arrendamento	-	-	<b>3.473</b>	(12.079)
Investimentos	-	-	<b>(630)</b>	-
Aquisição de imobilizado	-	-	<b>(37.967)</b>	(22.400)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	-	-	<b>(35.124)</b>	(34.479)
Atividades de financiamentos:				
Empréstimos	-	-	<b>16.106</b>	(14.245)
Aumento de capital	-	-	<b>94.200</b>	16.500
Obrigações com coligadas	-	-	<b>(19.439)</b>	19.497
Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento	-	-	<b>90.867</b>	21.752
Acréscimo líquido de caixa	-	-	<b>136.839</b>	4.296
Disponibilidades no início do exercício	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>9.452</b>	5.156
Disponibilidades no final do exercício	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>146.291</b>	9.452