

***Informações Trimestrais
Consolidadas Pro Forma***

GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A.

31 de março de 2005

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA

31 de março de 2005 e 31 de dezembro de 2004

Índice

Relatório de Revisão Especial 1

Informações Trimestrais Consolidadas Pro Forma

Balancos Patrimoniais Consolidados 2

Demonstrações do Resultado Consolidadas Pro Forma 4

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido Pro Forma 5

Demonstrações das Origens e Aplicações de Recursos Consolidadas Pro Forma 6

Notas Explicativas às Informações Trimestrais Consolidadas Pro Forma 7

RELATÓRIO DE REVISÃO ESPECIAL

Aos Administradores e Acionistas
Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A.

1. Efetuamos uma revisão especial das Informações Trimestrais (ITR) Consolidadas Pro Forma da Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A. e suas controladas, referentes ao trimestres findos em 31 de março de 2005 e 2004, compreendendo o balanço patrimonial consolidado, as demonstrações consolidadas pro forma dos resultados, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. As Informações Trimestrais Pro Forma pressupõem que a GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A. tenha sido constituída em 1º de janeiro de 2001.
2. Nossa revisão foi efetuada de acordo com as normas específicas estabelecidas pelo IBRACON - Instituto dos Auditores Independentes do Brasil, em conjunto com o Conselho Federal de Contabilidade, e consistiu, principalmente, de: (a) indagação e discussão com os administradores responsáveis pelas áreas contábil, financeira e operacional da Companhia, quanto aos principais critérios adotados na elaboração das Informações Trimestrais; e (b) revisão das informações e dos eventos subsequentes que tenham ou possam vir a ter efeitos relevantes sobre a situação financeira e as operações da Companhia.
3. Baseados em nossa revisão especial, não temos conhecimento de nenhuma modificação relevante que deva ser feita nas Informações Trimestrais Consolidadas Pro Forma acima referidas para que as mesmas estejam de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, especificamente aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais.
4. As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2004, cujos valores são apresentados para fins de comparação, foram por nós auditadas, e nosso parecer de auditoria, sem ressalva, foi datado de 22 de fevereiro de 2005.

5. Conforme descrito na Nota 1 e por determinação da Comissão de Valores Mobiliários – CVM a Companhia refez as Informações Trimestrais (ITR) Consolidadas Pro Forma do trimestre findo em 31 de março de 2005. Os ajustes efetuados por determinação da Comissão de Valores Mobiliários – CVM não modificam nosso relatório de revisão especial emitido em 2 de maio de 2005 sobre tais Informações Trimestrais (ITR) Consolidadas Pro Forma tomadas em conjunto.

São Paulo, 2 de maio de 2005, com exceção das Notas 1 e 9, cuja data é 6 de março de 2006.

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

Adilson Birolli Gonzalez
Contador CRC-1SP077599/O-6 – RT

Maria Helena Pettersson
Contador CRC-1SP119891/O-0

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS CONSOLIDADOS PRO FORMA

31 de março de 2005 e 31 de dezembro 2004

(Em milhares de reais)

	Consolidado feito	
	31.03.2005 (Não auditado)	31.12.2004
ATIVO		
Circulante		
Disponibilidades	95.515	405.730
Investimentos de curto prazo	660.210	443.361
Contas a receber	453.761	389.917
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	- (3.794)	(3.547)
Impostos diferidos e a compensar	11.870	16.494
Estoques	21.330	21.038
Despesas antecipadas	37.709	35.669
Dividendos a receber	-	-
Outros créditos e valores	2.824	3.388
Total do ativo circulante	<u>1.279.425</u>	<u>1.312.050</u>
Ativo não circulante		
Depósitos em garantia	36.598	33.559
Impostos diferidos a compensar	40.403	36.549
Despesas antecipadas	4.825	5.321
Créditos com empresas ligadas	-	-
Investimentos	866	1.260
Imobilizado, inclui adiantamentos para aquisição de aeronaves e motores de R\$ 121.280 (R\$ 43.447 em 31.12.2004)	228.716	131.358
Outros créditos e valores	13.079	9.386
Total do ativo não circulante	<u>324.487</u>	<u>217.433</u>
Total do ativo	<u><u>1.603.912</u></u>	<u><u>1.529.483</u></u>

	Consolidado feito	
	31.03.2005 (Não auditado)	31.12.2004
PASSIVO		
Circulante		
Empréstimos e financiamentos	109.384	118.349
Fornecedores	34.320	36.436
Arrendamentos mercantis a pagar	10.390	10.107
Obrigações trabalhistas	28.145	23.860
Participação dos empregados nos lucros	31.681	27.181
Impostos e contribuições a recolher	35.892	40.912
Taxas e tarifas aeroportuárias a recolher	12.779	10.603
Transportes a executar	136.436	159.891
Dividendos a pagar	60.676	60.676
Outras obrigações	15.004	29.799
Total do passivo circulante	474.707	517.814
Não circulante		
Contas a pagar e provisões	28.590	23.526
Patrimônio líquido		
Capital social	719.474	717.832
Reservas de capital	29.187	29.187
Reserva de lucros	239.482	241.124
Lucros acumulados	112.472	-
Total do patrimônio líquido	1.100.615	988.143
Total do passivo	1.603.912	1.529.483

As notas explicativas são parte integrante das Informações Trimestrais Consolidadas Pro Forma.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)

Períodos findos em 31 de março de 2005 e 2004

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

	Consolidado refeito	
	31.03.2005	31.03.2004
Receita operacional bruta		
Transporte de passageiros	589.403	448.495
Transporte de cargas	14.991	9.942
Outras	10.015	5.446
	614.409	463.883
Impostos e contribuições	(25.250)	(30.791)
Receita operacional líquida	589.159	433.092
Custo dos serviços prestados	(354.534)	(261.879)
Lucro bruto	234.625	171.213
Receitas (despesas) operacionais		
Despesas comerciais	(72.081)	(54.091)
Despesas administrativas	(12.168)	(14.911)
Despesas financeiras	(17.609)	(6.770)
Receitas financeiras	37.996	7.629
	(63.862)	(68.143)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	170.763	103.070
Imposto de renda e contribuição social:		
Correntes	(61.331)	(36.192)
Diferidos	3.040	1.064
Lucro líquido do período	112.472	67.942
Quantidade de ações em circulação no final do período	187.543.243	187.543.243
Lucro por ação (R\$)	0,60	0,36

As notas explicativas são parte integrante das Informações Trimestrais Consolidadas Pro Forma.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)

31 de março de 2005 e 31 de dezembro de 2004

(Em milhares de reais)

	Reservas de capital			Reservas de lucros		Lucros acumulados	Total
	Capital social	Incentivos fiscais	Reserva especial de ágio de controlada	Reserva legal	Reserva para reinvestimento		
Saldo em 31 de dezembro de 2003	135.700	691	-	5.579	-	79.507	221.477
Aumento de capital	85.777	(691)	-	(5.579)	-	(79.507)	-
Constituição de reserva especial de ágio	-	-	29.187	-	-	-	29.187
Aumento de capital em 24 de junho de 2004 por emissão pública de ações	496.355	-	-	-	-	-	496.355
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	301.800	301.800
Proposta da Administração para destinação dos lucros:							
Reserva legal	-	-	-	11.990	-	(11.990)	-
Dividendo mínimo obrigatório	-	-	-	-	-	(60.676)	(60.676)
Reserva para reinvestimento	-	-	-	-	229.134	(229.134)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2004	717.832	-	29.187	11.990	229.134	-	988.143
Ajuste ao capital social pro forma	1.642				(1.642)		
Lucro líquido do trimestre	-	-	-	-	-	112.472	112.472
Saldos em 31 de março de 2005	719.474	-	29.187	11.990	227.492	112.472	1.100.615

As notas explicativas são parte integrante das Informações Trimestrais Consolidadas Pro Forma.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

DEMONSTRAÇÕES DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)

31 de março de 2005 e 2004
(Em milhares de reais)

	Consolidado refeito	
	31.03.2005	31.03.2004
ORIGENS DE RECURSOS		
Recursos gerados pelas (aplicados nas) operações		
Lucro líquido do exercício	112.472	67.942
Itens que não afetam o capital circulante:		
Equivalência patrimonial	(111.837)	-
Juros e variação de longo prazo	-	157
Depreciações e amortizações	-	4.697
Impostos diferidos	-	(1.064)
	635	71.732
Dos acionistas:		
Aumento de capital em controlada	25.772	-
Reserva especial de ágio	-	29.187
	25.772	29.187
De terceiros:		
Aumento do passivo não circulante	-	2.783
Total das origens	26.407	103.702
APLICAÇÕES DE RECURSOS		
Aumento do ativo não circulante	204.020	
Aquisição de investimentos		
Aquisição de bens do imobilizado	-	-
Total das aplicações	204.020	-
Total das aplicações	(177.613)	31.595
Variação do capital circulante líquido		
Ativo circulante:		
No final do período	61.561	475.932
No início do período	61.123	442.347
	438	33.585
Passivo circulante:		
No final do período	258.592	269.803
No início do período	80.541	308.325
	178.051	(38.522)
Aumento do capital circulante líquido	(177.613)	72.107

As notas explicativas são parte integrante das Informações Trimestrais Consolidadas Pro Forma.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)

**Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004
(Em milhares de reais)**

1. Refazimento das informações trimestrais de 31 de março de 2005

Por determinação da Comissão de Valores Mobiliários – CVM conforme Ofício/CVM/SEP/GEA-I/Nº. 098/2006, de 6 de março de 2006, as demonstrações financeiras encerradas em 31 de dezembro de 2004 foram refeitas para refletir no resultado daquele exercício o saldo dos gastos com captação de recursos para compra de aeronaves, no valor de R\$27.401, anteriormente classificados como despesas antecipadas. A Companhia havia adotado este procedimento por entender que consegue vincular claramente as despesas de captação de recursos ao seu projeto de expansão futuro incluindo a aquisição de aeronaves em construção. Como a captação produzirá benefícios futuros representados pelas receitas financeiras geradas pelo caixa durante a fase de construção das aeronaves encomendadas ao fornecedor até a data contratual de pagamento, a Companhia havia registrado tais despesas de captação no ativo como despesas antecipadas para serem amortizadas à medida que os correspondentes benefícios fossem realizados. A CVM concluiu que pelo padrão brasileiro tais custos devem ser contabilizados inteiramente como despesas do exercício em que incorridos. Em decorrência do refazimento das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2004, as informações trimestrais de 31 de março de 2005 foram refeitas para refletir os efeitos acumulados dos ajustes naquela data, que foram a diminuição do ativo total e do patrimônio líquido pelos montantes de R\$14.146 e R\$14.463, respectivamente, o aumento no passivo circulante em R\$317 e o aumento no resultado do trimestre pelo montante de R\$1.217. Adicionalmente, a Nota 10 foi refeita, por determinação da CVM, para ampliar as divulgações sobre contingências cujas possibilidades de perda foram avaliadas como remotas.

2. Contexto Operacional

A Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A. (Companhia ou GLAI) opera no conceito baixo custo – baixa tarifa, com uma frota de 30 aeronaves Boeing 737, uma das mais novas e modernas do setor, com baixos custos de manutenção, combustível e treinamento e altos índices de utilização e eficiência.

Durante o trimestre findo em 31 de março de 2005, a Companhia passou a operar mais 2 aeronaves e 2 novas bases em João Pessoa - PB e Petrolina - PE.

Em 20 de janeiro de 2005, a Companhia obteve autorização da Comissão de Estudos Relativos a Navegação Aérea (CERNAI) para operar vôos regulares do Brasil para Santa

Cruz de la Sierra, na Bolívia. A Administração da Companhia tem expectativa de iniciar a operação desses vôos a partir do segundo trimestre de 2005.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)

Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004
(Em milhares de reais)

2. Contexto Operacional

Com exceção da continuidade do seu plano de expansão e crescimento, não ocorreram mudanças no contexto operacional da Companhia no trimestre findo em 31 de março de 2005.

Em 31 de dezembro de 2004 e 31 de março de 2005, a composição acionária da Companhia é como segue:

	Ordinárias	Preferenciais	Total
Aeropar Participações S.A.	100,00%	40,32%	75,15%
Comporte Participações S.A.	-	4,30%	1,78%
BSSF Air Holdings LLC	-	13,06%	5,43%
Mercado	-	42,32%	17,64%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Em 31 de dezembro de 2004 e 31 de março de 2005, a Companhia detém as seguintes participações acionárias:

Gol Transportes Aéreos S.A.	100%
Gol Finance LLP (GOL UK)	100%

3. Base de Preparação e Apresentação das Demonstrações Financeiras

As Informações Trimestrais Consolidadas pro forma não auditadas da Companhia e suas controladas foram elaboradas com observância das práticas contábeis adotadas no Brasil, 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, aplicadas de forma consistente em relação às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2004.

As informações trimestrais estão apresentadas com observância do pronunciamento do IBRACON NPC 27 – Demonstrações Contábeis – Apresentação e Divulgações. As seguintes principais reclassificações foram efetuadas em 2005 e 2004 em decorrência da aplicação da NPC 27:

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)

Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004
(Em milhares de reais)

3. Base de Preparação e Apresentação das Demonstrações Financeiras

- i. As aplicações financeiras no valor de R\$ 660.210 (R\$ 443.361 em 31 de dezembro de 2004), foram segregadas em investimentos de curto prazo.
- ii. O resultado financeiro líquido foi segregado entre despesas e receitas financeiras com base nos conceitos estabelecidos na NPC 27, conforme descrito na nota 2 k.

Adicionalmente as seguintes reclassificações e agrupamentos foram efetuados para adequação e consistência com o trimestre corrente:

- i. A Companhia revisou o conceito de participação nos lucros e, considerando que o plano de participação nos resultados inclui também outras metas operacionais, a totalidade dos benefícios está classificada como despesa operacional de salários em 31 de março de 2005 e 2004.
- ii. Os arrendamentos mercantis a pagar no curto prazo foram incluídos em outras obrigações e provisões e as rubricas do exigível a longo prazo foram agrupadas em contas a pagar e provisões, no passivo não circulante, em função de relevância dos valores envolvidos.
- iii. As aplicações de recursos no diferido foram agrupadas em outros ativos não-circulantes.

As principais práticas contábeis e critérios de consolidação adotados pela Companhia encontram-se descritos nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2004 e permanecem inalterados.

As Informações Trimestrais Consolidadas pro forma não auditadas de 31 de março de 2005 foram elaboradas para refletir a situação financeira e patrimonial e os resultados operacionais consolidados como se a GLAI tivesse sido constituída em 1º de janeiro de 2001, e como se já detivesse a participação acionária na GOL, acima mencionada, desde aquela data.

As Informações Trimestrais Consolidadas pro forma não auditadas não devem ser tomadas por base para fins de cálculo de dividendos ou para quaisquer outros fins societários que não sejam os de proporcionar informações comparativas sobre a performance operacional da Companhia.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004 (Em milhares de reais)

3. Base de Preparação e Apresentação das Demonstrações Financeiras--Continuação

Adicionalmente, visando ao aperfeiçoamento contínuo das informações disponibilizadas ao mercado, a Companhia passou a adotar as seguintes práticas:

a) Participação dos empregados nos lucros

A provisão para participação dos empregados nos lucros é contribuída, mensalmente, com base nas estimativas da Administração, considerando as metas estabelecidas para o exercício em curso, e registrada a débito de despesas com pessoal enquanto se trata de provisão, podendo ser classificada como participação dos empregados nos lucros quando da confirmação do atingimento das metas do exercício.

b) Fundo de investimento exclusivo

A Companhia é quotista em fundo de investimento exclusivo, cuja carteira de investimento em títulos e valores mobiliários e passivos decorrentes da atividade do fundo passaram a ser apresentados de forma consolidada.

Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do fundo de investimento exclusivo são adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa e, em atendimento às normas específicas do Banco Central do Brasil, são classificados como títulos para negociação estando registrados pelo valor de mercado determinado com base em cotações ou estimativas do administrador, sendo os ganhos e perdas realizados e não realizados reconhecidos no resultado.

Os saldos em 31 de dezembro de 2004 foram reclassificados na apresentação da nota explicativa de disponibilidades para fins de adequação e comparabilidade com o período corrente.

c) Contabilização de operações com derivativos

Visando registrar, demonstrar e divulgar as transações com instrumentos financeiros derivativos realizados pela Companhia, amparadas nas suas políticas formais de gerenciamento de riscos, a Companhia passou a adotar, a partir de janeiro de 2005, práticas contábeis de instrumentos derivativos alinhadas com o USGAAP cujos conceitos utilizados e descritos a seguir são derivados do SFAS133 e regras do Banco Central do Brasil.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004 (Em milhares de reais)

3. Base de Preparação e Apresentação das Demonstrações Financeiras--Continuação

c) Contabilização de operações com derivativos--Continuação

Os instrumentos financeiros derivativos utilizados pela Companhia, com o propósito específico de cobertura de riscos de mercado, são mensurados com base em seus valores justos, e a parcela não-efetiva dos resultados realizados das transações com instrumentos financeiros derivativos é reconhecida diretamente no resultado do período, ao passo que a parcela efetiva da cobertura de risco é reconhecida de forma a ajustar as receitas e despesas relacionadas aos itens objeto da cobertura contratada. O critério para mensuração da efetividade foi definido em consonância com os conceitos do USGAAP – SFAS133 que considera efetivos os instrumentos que compensem entre 80% e 120% da volatilidade do item para o qual a proteção foi contratada.

O valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos é calculado com base em práticas usuais de mercado, usando os valores de fechamento no período, considerando as cotações subjacentes relevantes, exceto para os contratos de opção, cujos valores são determinados por meio da adoção de metodologia de precificação (*Black & Scholes*), sendo as variáveis e informações relativas aos coeficientes de volatilidade obtidos por meio de reconhecidos provedores de informações de mercado.

O balanço patrimonial consolidado pro forma em 31 de dezembro de 2004, apresentado para fins de comparação, incluído nas Informações Trimestrais Pro Forma, foi extraído das demonstrações financeiras auditadas do exercício findo naquela data e não inclui todas as notas explicativas requeridas pelas práticas contábeis adotadas no Brasil para apresentação de demonstrações financeiras completas. As práticas contábeis e demais notas explicativas relativas às demonstrações financeiras consolidadas pro forma encontram-se descritas nas demonstrações financeiras pro forma auditadas da Companhia.

d) Receitas (despesas) financeiras

As receitas financeiras representam os juros auferidos, variações cambiais de ativos, ganhos de investimentos financeiros e com instrumentos financeiros derivativos. As despesas financeiras incluem as despesas com juros sobre empréstimos, variações cambiais de passivos e perdas com instrumentos financeiros derivativos.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004 (Em milhares de reais)

3. Base de Preparação e Apresentação das demonstrações financeiras--Continuação

e) Provisão para contingências

A provisão para contingências é constituída com amparo em pareceres de consultores jurídicos por montantes suficientes para cobrir perdas e riscos considerados prováveis.

A Companhia adotou os conceitos estabelecidos na NPC No. 22 sobre Provisões, Passivos, Contingências Passivas e Ativas na constituição das provisões e divulgações sobre assuntos envolvendo litígios e contingências.

f) Conciliação das informações com as divulgações feitas com base no USGAAP

A Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A. tem ações preferenciais negociadas sob a forma de American Depositary Shares – ADS na NYSE nos Estados Unidos da América e está sujeita às normas da Securities and Exchange Commission – SEC. Cada ADS representa 2 ações preferenciais e são negociadas sob o código GOL. A Companhia elabora as demonstrações financeiras pro forma de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América – USGAAP. Visando atender às necessidades de informações dos mercados em que opera, a Companhia tem por prática divulgar suas informações societárias e USGAAP simultaneamente.

As práticas contábeis adotadas no Brasil diferem dos princípios de contabilidade geralmente aceitos nos Estados Unidos da América – USGAAP aplicáveis ao ramo de transportes aéreos, principalmente no que diz respeito à alocação das despesas com manutenção ao resultado. Em 31 de março de 2005, o resultado do período, apurado de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, é menor em R\$ 19.829 em decorrência dessa diferença e respectivos efeitos tributários em comparação com o resultado com o USGAAP. Nesta mesma data o patrimônio líquido apresentado nas demonstrações financeiras societárias da Companhia é menor em R\$170.106 em decorrência, principalmente, da diferença acumulada na alocação das despesas com manutenção e respectivos efeitos tributários, bem como em decorrência do registro nas demonstrações financeiras USGAAP dos recursos líquidos recebidos pela emissão de ações e da contabilização das opções de compra de ações concedidas aos executivos e empregados. Existem também diferenças de classificação, de itens do ativo, passivo e resultados, sendo que a principal é a classificação das aplicações financeiras de liquidez imediata. A Companhia adota a política de efetuar as divulgações em relação à essência das transações de forma consistente nas demonstrações financeiras societárias e de acordo com o USGAAP.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS
PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação
Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004
(Em milhares de reais)

3. Base de Preparação e Apresentação das demonstrações financeiras--Continuação

f) Conciliação das informações com as divulgações feitas com base no USGAAP-- Continuação

A Companhia firmou Contrato de Adoção de Práticas Diferenciadas de Governança Corporativa Nível 2 com a Bolsa de Valores de São Paulo – BOVESPA, passando a integrar o índice Novo Mercado Bovespa, criado para diferenciar um grupo seleto de empresas que se comprometem a adotar práticas diferenciadas de governança corporativa. As informações da Companhia contemplam as exigências adicionais do Novo Mercado BOVESPA.

As demonstrações financeiras incluem as demonstrações dos fluxos de caixa, apresentadas como informações e também elaboradas de forma consistente com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2004 suplementares às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2004.

Adicionalmente, a Companhia está apresentando ao mercado, separadamente, as demonstrações financeiras consolidadas pro forma comparativas completas como se a Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A. tivesse sido constituída em 1º de janeiro de 2001 e, desde aquela data, já detivesse a totalidade do capital social da sua controlada Gol Transportes Aéreos S.A.

4. Disponibilidades

	31.03.2005	31.12.2004
Caixa e Bancos	14.300	105.744
Aplicações financeiras em moeda nacional		
Renda variável e opções de futuros	9.351	-
Fundos de investimento financeiro	73.896	87.089
Certificados de depósito bancário – CDB	342.952	296.853
Títulos Públicos (LFT, LTN e LFTO)	303.536	322.453
Debêntures over	10.816	10.382
	740.551	716.777
Aplicações financeiras em moeda estrangeira		
Fundos de Investimento	874	26.570
	755.725	849.091

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004 (Em milhares de reais)

4. Disponibilidades--Continuação

A classificação das disponibilidades e investimentos de curto prazo conforme a NPC 27 é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2005	31.12.2004	31.03.2005	31.12.2004
Disponibilidades				
Caixa e bancos	-	-	62.865	105.743
Aplicações financeiras	55.842	4.302	32.650	299.987
	<u>55.842</u>	<u>4.302</u>	<u>95.515</u>	<u>405.730</u>
Investimentos de curto prazo	-	-	660.210	443.361

Uma parcela substancial das aplicações financeiras da Companhia, está apresentada por aplicações no fundo de investimento exclusivo de investimento, que tem liquidez diária detalhado na Nota 6.

5. Contas a Receber

	31.03.2005	31.12.2004
Administradoras de Cartões de crédito	399.680	348.306
Correntistas - cargas e passagens	4.749	4.573
Agências de turismo	45.108	33.013
Outras	4.224	4.025
	<u>453.761</u>	<u>389.917</u>

Durante o período de 1º de janeiro a 31 de março de 2005, as baixas contra a provisão para devedores duvidosos totalizaram R\$ 200.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS
PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação
Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004
(Em milhares de reais)

6. Impostos Diferidos e a Compensar, Curto e Longo Prazo

	Consolidado refeito	
	31.03.2005	31.12.2004
Impostos a compensar		
Créditos de PIS e Cofins	1.044	3.250
Antecipações de IRPJ e CSSL	314	4.400
Crédito de IRRF sobre aplicações financeiras	3.551	2.561
Outros	1.124	446
	6.033	10.657
Impostos diferidos		
Prejuízos fiscais acumulados e base negativa de contribuição social	11.721	11.721
Créditos fiscais resultantes de incorporação	23.836	25.296
Diferenças temporárias	10.683	5.369
	46.240	42.386
Curto prazo	(11.870)	(16.494)
Longo prazo	40.403	36.549

A Gol Transportes Aéreos S.A. sucedeu a BSSF II Holdings Ltda. no direito de amortizar, para fins fiscais, o ágio decorrente da expectativa de lucros futuros, cuja amortização resulta em um benefício fiscal correspondente a 34% do valor do ágio que se encontra refletido nas demonstrações financeiras como impostos diferidos em contrapartida à reserva especial de ágio no patrimônio líquido, no valor de R\$29.187, que vem sendo amortizado linearmente no prazo de 60 meses. O ágio amortizado no período de 1º de janeiro a 31 de março de 2005 foi de R\$4.291, gerando benefício fiscal no valor de R\$1.459.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004 (Em milhares de reais)

7. Investimentos

a) Movimentação dos investimentos

Controladas	Investimentos em 31.12.04	Movimentação no período			Investimentos em 31.03.05
		Integralização de capital	Resultado no trimestre	Dividendos recebidos	
Gol Transportes Aéreos S.A.	496.863	-	112.253	228.717	380.399
Gol Finance LLP	69.353	51.739	(416)	-	120.676
Total do Investimento	566.216	51.739	111.837	228.717	501.075

A proposta de distribuição de dividendos da controlada Gol Transportes Aéreos S.A. foi ratificada para que a totalidade dos lucros distribuíveis, apurados pela controlada no exercício de 2004, seja distribuída durante o exercício de 2005. A Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária da controlada Gol Transportes Aéreos S.A., realizada em 8 de abril de 2005, ratificou a nova proposta da Administração.

b) Informações relevantes sobre as controladas

Controladas	Quantidade total de ações ou quotas	Participação em %	Capital social – R\$	Patrimônio líquido – R\$	Lucro líquido das controladas - R\$
Gol Transportes Aéreos S.A.	60.283.201	100	135.700	380.399	112.253
Gol Finance LLP	Não possui	100	122.550	120.676	(416)
Entidades de Propósito Específico					
Fundo de Investimento Financeiro	485.875.943	100	642.124	642.124	(a)

(a) Considerando que o fundo de investimento exclusivo é um veículo, os seus resultados estão incluídos no resultado financeiro da Companhia.

A controlada Gol Transportes Aéreos S.A. detém 100% das quotas de um fundo de investimento exclusivo, constituído sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração e que tem neutralidade tributária, resultando em benefícios para seus quotistas. As aplicações no fundo de investimento exclusivo têm liquidez diária. A Administração da carteira do fundo exclusivo é realizada por gestores externos que seguem as políticas de investimento determinadas pela Companhia.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004 (Em milhares de reais)

7. Investimentos--Continuação

Os ativos financeiros integrantes da carteira dos fundos estão registrados, conforme o caso, no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia – SELIC ou na Bolsa de Mercadorias & Futuros – BM&F.

O Fundo participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos registrados em contas patrimoniais e de compensação, que se destinam a maximizar os resultados, bem como administrar a exposição a riscos de mercado e taxas de juros. As informações às políticas de gerenciamento de riscos e as posições em aberto encontram-se descritas na Nota 17.

8. Imobilizado

	Taxa de depreciação	31.03.2005		31.12.2004	
		Custo	Depreciação acumulada	Valor Líquido	Valor líquido
Equipamentos de vôo					
Peças de conjuntos de reposição	20%	119.392	43.294	76.098	63.717
Equipamentos de aeronaves	20%	740	101	639	983
Equipamentos de segurança	20%	46	5	41	42
Ferramentas	10%	1.213	143	1.070	653
		121.391	43.543	77.848	65.395
Imobilizado de uso					
Direitos de uso de <i>software</i>	20%	14.988	3.556	11.432	11.607
Veículos	20%	1.492	556	936	949
Máquinas e equipamentos	10%	2.144	298	1.846	1.594
Móveis e utensílios	10%	3.673	635	3.038	2.970
Computadores e periféricos	20%	4.389	1.912	2.477	2.519
Equipamentos de comunicação	10%	699	142	557	530
Instalações	10%	525	87	438	385
Marcas e patentes	-	35	-	35	35
Benfeitorias em propriedades de terceiros	4%	569	63	506	508
Modificações em aeronaves arrendadas	-	5.707	-	5.707	-
Obras em andamento	-	2.616	-	2.616	1.419
		36.837	7.249	29.588	22.516
Subtotal		158.228	50.792	107.436	87.911
Adiantamentos para aquisição de aeronaves	-	121.280	-	121.280	43.447
Total		279.508	50.792	228.716	131.358

Os adiantamentos para aquisição de aeronaves referem-se aos pré-pagamentos efetuados com base nos contratos assinados com a Boeing Company para a compra de 30 aeronaves 737-800 Next Generation, conforme detalhado na Nota 15.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004 (Em milhares de reais)

8. Imobilizado--Continuação

Os gastos com obras em andamento registrados estão representados pelos investimentos na construção do centro de manutenção em Belo Horizonte.

9. Empréstimos e Financiamentos

<u>Contrato</u>	<u>Taxas</u>	<u>Garantias</u>	<u>Limite</u>	<u>31.03.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Banco Safra	108 % do CDI	Redecard + Amex	100.000	96.626	91.507
Banco Bradesco	104% do CDI	Contas a receber Visa	50.700	-	-
Banco Santander	109 % do CDI	50% <i>Clean</i> 50% caixa	40.000	11.694	20.746
Unibanco	107% do CDI	Garantia <i>clean</i> /cobrança	60.000	1.064	1.019
Banco do Brasil	108 % do CDI	Garantia <i>Clean</i>	5.000	-	-
Banco do Brasil	105 % do CDI	CDB	9.600	-	5.077
				109.384	118.349

10. Provisão para Contingências

	<u>31.03.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Provisão para contingências trabalhistas	282	289
Provisão para contingências cíveis	1.354	1.281
Provisão para contingências tributárias	11.711	8.781
	13.347	10.351

Não ocorreram mudanças significativas no status dos processos conforme divulgações constantes nas demonstrações financeiras do último exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2004.

A Companhia está discutindo judicialmente a não incidência de ICMS nas importações das aeronaves e motores sob modalidade de arrendamento operacional nas operações realizadas com arrendadores sediados em país estrangeiro. No entendimento da Administração da Companhia essas operações consubstanciam-se em mera locação, sendo expressa a obrigação contratual quanto à devolução do bem objeto de contrato, o qual jamais integrará o patrimônio da Companhia, nem no momento atual nem no futuro. Ausente a caracterização da circulação de mercadoria, não originando, portanto, o fato gerador ICMS.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004 (Em milhares de reais)

10. Provisão para Contingências--Continuação

O valor estimado agregado das disputas judiciais em andamento em 31 de março de 2005, estimado com base na alíquota de 4%, aplicada sobre o preço das aeronaves e motores arrendados, utilizando-se a vida útil estimada desses bens em proporção ao prazo médio dos contratos de arrendamento mercantil da Companhia é de R\$ 31.000 atualizados monetariamente e não incluindo eventuais encargos moratórios.

A Administração, amparada na jurisprudência e na opinião dos seus consultores jurídicos independentes entende que as chances de perda são remotas e as práticas contábeis adotadas na elaboração das suas demonstrações financeiras, consistentes com os padrões internacionais, não requerem a constituição de provisão para perdas.

11. Transações com Partes Relacionadas

A Gol Transportes Aéreos S.A. mantém acordos operacionais com empresas ligadas, efetuados em condições, preços e prazos de mercado. As principais transações e saldos, bem como os valores que influenciaram o resultado, estão detalhados a seguir:

Natureza das transações	31.03.2005 Consolidado		31.03.2004 Consolidado		
	Saldos a receber (pagar)	Receitas (Despesas)	Saldos a receber (pagar)	Receitas (Despesas)	
Fornecedores					
Serviços Gráficos Ltda.	Serviços prestados	-	(10)	-	(9)
Breda Transportes e Serviços S.A.	Serviços prestados	-	(263)	(28)	(20)
Expresso União Ltda.	Serviços prestados	-	(73)	-	(15)
Contas a receber					
Viação Piracicabana Ltda.	Serviços prestados	-	-	1	1
Breda Transportes e Serviços S.A.	Serviços prestados	-	-	1	1
Áurea Administração e Participações S.A.	Serviços prestados	-	-	1	1
Expresso União Ltda.	Serviços prestados	-	36	-	-
Aluguel do imóvel sede					
Áurea Administração e Participações S.A.	Aluguel	(26)	(79)	-	(75)

A GOL mantém contrato com as empresas Breda Transportes e Serviços S.A. e Expresso União Ltda. controladas pela Áurea Administração e Participações S.A., para transporte de passageiros e bagagens entre aeroportos e transporte de funcionários, pactuados em condições usuais de mercado. Os pagamentos efetuados nos períodos de 1º de janeiro a 31 de março de 2005 foram R\$ 263 e R\$ 73, respectivamente.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS
PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação
Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004
(Em milhares de reais)

11. Transações com Partes Relacionadas--Continuação

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

Em 29 de junho de 2004, a Companhia efetuou adiantamento para aumento de capital para a controladora GOL no valor de R\$ 407.209, sendo que, deste valor, R\$ 118.626 foram transformados em mútuo e devolvidos desde a data do adiantamento até 31 de março de 2005. O saldo remanescente de R\$ 390.788 será capitalizado em 2005.

12. Patrimônio Líquido

a) Capital social

- i. Em 31 de março de 2005, o capital social está representado por 109.448.497 ações ordinárias e 78.094.746 ações preferenciais.
- ii. O capital social autorizado em 31 de março de 2005 é de R\$1.223.119. Dentro do limite autorizado, poderá a Companhia, mediante deliberação do Conselho de Administração, aumentar o capital social independentemente de reforma estatutária, mediante a emissão de ações, sem guardar proporção entre as diferentes espécies de ações. O Conselho de Administração fixará as condições da emissão, inclusive preço e prazo de integralização. A critério do Conselho de Administração, poderá ser excluído o direito de preferência, ou ser reduzido o prazo para seu exercício, na emissão de ações preferenciais, cuja colocação seja feita mediante venda em bolsa de valores ou por subscrição pública, ou ainda mediante permuta por ações, em oferta pública de aquisição de controle, nos termos estabelecidos em lei. É vedada a emissão de partes beneficiárias nos termos do estatuto social de Companhia.
- iii. O valor de mercado das ações da Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A., de acordo com a última cotação média das ações negociadas na Bolsa de Valores de São Paulo – BOVESPA, correspondia em 31 de março de 2005 a R\$34,25 e US\$25,13 por ADS negociados na NYSE. O valor patrimonial por ação em 31 de março de 2005 é de R\$5,95 (R\$5,35 em 2004).

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004 (Em milhares de reais)

12. Patrimônio Líquido--Continuação

b) Capital social--Continuação

- iv. As ações preferenciais não têm direito a voto, exceto quanto à ocorrência de fatos específicos permitidos pela legislação brasileira. Essas ações têm como preferência: prioridade no reembolso do capital, sem prêmio e direito de serem incluídas na oferta pública em decorrência de alienação de controle, ao mesmo preço pago por ação do bloco de controle, assegurado o dividendo pelo menos igual ao das ações ordinárias.

De acordo com o Contrato de Adesão assinado com a Bovespa, a Companhia tem um prazo de três anos, a partir de 24 de junho de 2004, para cumprir o requisito de que ações de emissão da Companhia, representando 25% do seu capital total, estejam em circulação no mercado. Em 31 de março de 2005 este percentual é de 17,64%.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004 (Em milhares de reais)

13. Custos dos Serviços Prestados, Despesas Comerciais e Administrativas

	31.03.2005				31.03.2004	
	Custos dos serviços prestados	Despesas comerciais	Despesas administrativas	Remuneração dos administradores	Total	Total
Com pessoal	44.910	-	7.203	405	52.518	38.445
Combustível e lubrificantes	146.170	-	-	-	146.170	102.545
Arrendamento de aeronaves	51.869	-	-	-	51.869	47.330
Arrendamento suplementar	28.749	-	-	-	28.749	24.233
Seguro de aeronaves	5.962	-	-	-	5.962	5.923
Material de manutenção	13.848	-	-	-	13.848	16.287
Prestação de serviços	17.449	-	317	-	17.766	13.485
Comerciais e publicidade	-	72.081	-	-	72.081	54.091
Tarifas de pouso e decolagem	19.046	-	-	-	19.046	13.640
Depreciação	6.769	-	34	-	6.803	4.526
Amortização	-	-	171	-	171	171
Outras despesas	19.762	-	4.038	-	23.800	10.205
	354.534	72.081	11.763	405	483.783	330.881

As despesas com pessoal incluem provisão para participação dos empregados nos lucros de 2005, no valor estimado de R\$ 4.500.

As despesas com combustíveis incluem ajustes de resultados de operações com derivativos no valor de ganho de R\$ 3.084, representado por resultados de contratos de *hedge* expirados no período mensurados como eficazes para proteger as despesas das flutuações de preço dos combustíveis.

14. Resultado Financeiro Líquido

	Consolidado refeito	
	31.03.2005	31.03.2004
<u>Receitas financeiras:</u>		
Juros e ganhos em aplicações financeiras	7.032	3.429
Variações cambiais ativas	4.478	2.329
Ganhos com fundo de investimento	26.310	1.046
Variações monetárias ativas	139	-
Outras	37	825
	37.996	7.629
<u>Despesas financeiras:</u>		
Juros sobre empréstimos	(4.810)	(1.432)
Variações monetárias passivas	(397)	-
Variações cambiais passivas	(7.197)	(908)
Perdas com instrumentos financeiros	-	(1.957)
CPMF	(2.478)	(1.485)
Outras	(2.727)	(988)
	(17.609)	(6.770)
	20.387	859

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004 (Em milhares de reais)

15. Imposto de Renda e Contribuição Social

A conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social, despesa fiscal calculada pela aplicação das alíquotas fiscais estatutárias combinadas e os valores refletidos no resultado, está demonstrada a seguir:

Descrição	31.03.2005 feito	31.03.2004 feito
Lucro após participação dos empregados e antes do imposto de renda e da contribuição social	170.763	103.070
Alíquota fiscal combinada	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	58.059	35.044
Adições permanentes		
Despesas indedutíveis	(408)	84
Incentivos fiscais	640	-
Imposto de renda e contribuição social debitados ao resultado do período	(58.291)	(35.128)
Alíquota efetiva	34,1%	33,99%
Imposto de renda e contribuição social corrente	61.331	36.192
Imposto de renda e contribuição social diferido	(3.040)	(1.064)
	58.291	35.128

16. Compromissos

Os pagamentos futuros de arrendamentos com base nos contratos de arrendamento operacional são denominados em dólares norte-americanos e têm a seguinte composição por ano, considerando as 30 aeronaves:

	Aeronaves R\$	Motores R\$	Total R\$
2005	169.092	8.856	177.948
2006	222.801	10.531	233.332
2007	210.200	9.255	219.455
2008	134.675	8.692	143.367
2009	92.393	5.194	97.587
Após 2009	38.583	2.565	41.148
Total	867.744	45.093	912.837

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004 (Em milhares de reais)

16. Compromissos--Continuação

Em 17 maio de 2004 a Companhia assinou um contrato com a Boeing Company firmando pedido de compra de 17 aeronaves 737-800 *Next Generation*, juntamente com opções de compra de mais 26 aeronaves 737-800 *Next Generation*.

Considerando os aditivos contratuais, em 31 de março de 2005 a Companhia colocou pedidos firmes para aquisição de 30 aeronaves Boeing 737-800. Os pedidos firmes de compra de aeronaves, no valor aproximado de U\$1.980 milhões com base no preço de lista das aeronaves (correspondente a aproximadamente R\$5.280 milhões com base na taxa de câmbio em 31 de março de 2005), têm entregas previstas para seis em 2006, treze em 2007, sete em 2008 e quatro em 2009.

A Companhia vem efetuando os pagamentos iniciais relativos à aquisição dessas aeronaves, utilizando recursos próprios provenientes da oferta primária de ações e de empréstimos contratados por meio de linha de créditos de curto prazo e financiamento do fornecedor. Os pagamentos futuros referentes aos pedidos firmes e opções de compra de 63 aeronaves, determinados com base no preço de lista das aeronaves, determinado em dólares norte-americanos e convertido para reais com base na taxa de câmbio em 31 de março de 2005, têm a seguinte composição por ano:

	Compromissos futuros de aquisição de aeronaves	
	R\$	US\$
2005	262.832	98.579
2006	1.257.898	471.794
2007	5.327.433	1.998.137
2008	2.673.412	1.002.705
2009	1.381.931	518.316
Total	10.903.506	4.089.531

As obrigações por compra de aeronaves serão financiadas em até 85% por financiamentos de longo prazo garantidos pelo Exim Bank dos Estados Unidos.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004 (Em milhares de reais)

16. Compromissos--Continuação

Em janeiro de 2005, a Companhia assinou novos contratos de arrendamento operacional para mais quatro aeronaves, sendo duas Boeing 737-800 Next Generation e duas Boeing 737-700, sendo que a expectativa da Administração é de que sejam entregues durante o primeiro e o segundo trimestres de 2005.

A Companhia mantém contrato para o uso do sistema de vendas Open Skies que expira em 2014, e que poderá ser rescindido pela contratante mediante aviso prévio de 180 dias. Os pagamentos futuros desse contrato dependem do número de passageiros transportados e o valor mínimo mensal é de R\$333, correspondente a U\$125 convertidos pela taxa de câmbio de 31 de março de 2005. No período de 1º de janeiro a 31 de março de 2005 os pagamentos para a Open Skies totalizaram R\$ 4.153 (R\$ 4.506 no mesmo período de 2004).

17. Benefícios aos Empregados

Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 25 de maio de 2004, os acionistas aprovaram um plano executivo de opção de compra de ações direcionado aos executivos seniores, diretores e demais administradores da Companhia. Ainda em 25 de maio de 2004, o Conselho de Administração aprovou a emissão de 937.412 opções de compra de ações preferenciais ao preço de R\$3,04 por ação, sendo que 50% tornaram-se exercíveis a partir de 25 de outubro de 2004, sendo as 50% restantes exercíveis trimestralmente em base *pro rata* até o segundo trimestre de 2006. Após se tornar exercível, o titular de cada opção poderá exercê-la durante um período de 24 meses.

Em 19 de janeiro de 2005, o Comitê de Remuneração, no âmbito de suas funções e em conformidade com o Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia, aprovou a outorga de 82.586 opções de compra de ações preferenciais da Companhia ao preço de R\$ 33,06 por ação.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004 (Em milhares de reais)

17. Benefícios aos Empregados--Continuação

Caso a Companhia tivesse contabilizado o efeito total das opções concedidas como despesa, o resultado operacional do período findo em 31 de março de 2005 seria menor em, aproximadamente, R\$2.129 (R\$10.000 em 31 de dezembro de 2004), considerando o valor intrínseco das opções concedidas.

A participação dos empregados nos lucros está prevista no Estatuto Social da Companhia da sua controlada Gol. O plano de participação dos empregados nos resultados é vinculado aos resultados econômico-financeiros mensurados com base em indicadores de desempenho da Companhia que pressupõem o cumprimento de metas de desempenho da Companhia, das unidades e individuais. Em 31 de março de 2005 a provisão constituída com base nas estimativas e expectativas da Administração é de R\$ 4.500.

18. Instrumentos Financeiros Derivativos

A Companhia está exposta a uma série de riscos de mercado decorrentes de suas operações. Tais riscos envolvem principalmente os efeitos de mudanças de preço e de disponibilidade de combustível, risco de taxa de câmbio, visto que suas receitas são geradas em reais e a Companhia tem obrigações significativas denominadas em dólares norte-americanos, riscos de crédito e riscos de taxas de juros. A Companhia utiliza instrumentos derivativos para administrar esses riscos. As atividades de gerenciamento de risco seguem uma política formal de gerenciamento de riscos sob a gestão de seus diretores e seu Conselho de Administração.

A administração desses riscos é efetuada por meio de políticas de controle, estabelecendo limites, bem como outras técnicas de acompanhamento, principalmente modelos matemáticos adotados para monitoramento contínuo das exposições. Todos os instrumentos derivativos utilizados devem ter liquidez a ponto de permitir ajustes de posição.

O fundo de investimento exclusivo do qual a Companhia é quotista é utilizado como veículo para a contratação de cobertura de riscos conforme as políticas de gerenciamento de risco da Companhia.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004 (Em milhares de reais)

18. Instrumentos Financeiros Derivativos--Continuação

a) Risco de preço e disponibilidade de combustíveis

Para gerenciar os riscos decorrentes dos efeitos das variações nos preço do combustível de aviação, a GOL utiliza instrumentos derivativos de variação do preço do petróleo representado por *contratos futuros e de opções de commodities*. Os preços do petróleo são altamente correlacionados ao combustível de aviação, o que torna os derivativos do petróleo eficazes na compensação das flutuações dos preços de combustível de aviação, de forma a fornecer proteção a curto prazo, relativamente a um aumento elevado no preço médio do combustível.

A Companhia utiliza opções e de *swap* de petróleo. A Companhia registra seus instrumentos derivativos para *hedge* de combustível como *hedges* de fluxo de caixa, conforme o SFAS 133. O valor justo dos instrumentos derivativos de combustível da Companhia em 31 de março de 2005 correspondia a um ganho líquido não realizado de, aproximadamente, R\$2.978.

Os ganhos com instrumentos derivativos mensurados como efetivos reconhecidos em despesas com combustíveis no trimestre foram de R\$3.084.

Em 31 de dezembro de 2004, a Companhia tinha contratos de derivativos para a compra de até 120.000 barris de petróleo, pelo valor nominal de US\$5,1 milhões e valor justo de US\$5,2 milhões, com prazo de um mês, sendo que os resultados das transações com tais derivativos não foram reconhecidos como ajustes aos itens aos quais se referem nas demonstrações financeiras. As variações do valor justo de tais contratos de derivativos totalizaram R\$1.466 durante 2004 e foram contabilizadas como receitas financeiras.

A compra de combustível é efetuada substancialmente de um único fornecedor, que é responsável pelo fornecimento de 95% do consumo anual de combustível.

b) Risco de taxa de câmbio

Em 31 de março de 2005, os principais ativos e passivos denominados em moeda estrangeira estão relacionados a operações de arrendamento mercantil de aeronaves. As parcelas referentes a arrendamentos mercantis renegociados estão registradas no passivo circulante e exigível a longo prazo.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004 (Em milhares de reais)

18. Instrumentos Financeiros Derivativos--Continuação

b) Risco de taxa de câmbio--Continuação

A exposição cambial da Companhia em 31 de março é demonstrada a seguir:

	Consolidado 31.03.2005	Consolidado 31.12.2004
Ativo		
Caixa e bancos e aplicações financeiras	(14.820)	(27.020)
Depósitos em garantias de contratos de arrendamentos	(36.598)	(33.559)
Despesas antecipadas de arrendamentos	(11.423)	(9.885)
Adiantamentos a fornecedores	(4.412)	(5.984)
Outros	(683)	-
Total de obrigações em dólares norte-americanos	(67.936)	(76.448)
Passivo		
Fornecedores estrangeiros	7.431	8.218
Arrendamentos mercantis a pagar	14.184	14.044
Prêmios de seguro a pagar	6.172	24.060
Outros	4.000	2.600
	31.787	48.922
Exposição cambial em R\$	(36.149)	(27.526)
Exposição cambial total em US\$	(13.558)	(10.369)
Obrigações não registradas no balanço		
Contratos de arrendamento operacional	912.837	759.304
Obrigações decorrentes de pedidos firmes para compra de aeronaves	5.280.012	2.997.000
Total da exposição cambial R\$	6.156.700	3.728.778
Total da exposição cambial US\$	2.309.167	1.404.754

A exposição cambial relativa a valores a pagar resultantes de operações de *leasing* é administrada juntamente com estratégias de *hedge*. A Companhia registra seus instrumentos derivativos de mercado futuro de moeda estrangeira como *hedges* de fluxo de caixa. Todas as variações do valor justo dos instrumentos derivativos mensurados como efetivos são registradas em “Outras receitas totais acumuladas” até que a exposição cambial correspondente seja realizada. A mudança no valor justo dos instrumentos derivativos financeiros da Companhia em 31 de março de 2005 correspondia a um passivo circulante líquido de R\$849 (equivalente a US\$318 mil), classificado em “outros passivos circulantes” no Balanço Patrimonial.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004 (Em milhares de reais)

18. Instrumentos Financeiros Derivativos--Continuação

Em 31 de março de 2005 a Companhia tem contratos de instrumentos derivativos de futuros e de opções com valor nacional de R\$189.750. A variação do valor justo desses instrumentos no trimestre foi de R\$849.

O valor dos instrumentos financeiros derivativos em 31 de março de 2005 e 31 de dezembro de 2004, registrado em contas patrimoniais e de compensação, é resumido como segue:

	Em milhares de reais	
	31/03/05	31/12/04
Contratos de futuro		
Compromissos de compra	9.351	-
Dólar – vencimentos até fevereiro de 2005	145.164	56.413
Compromissos de venda		
Taxa de juros pós-fixadas – vencimento		
Até julho de 2005	62.170	28.793

Os títulos dados em garantias para as operações de instrumentos financeiros derivativos são os seguintes:

<u>Tipo</u>	<u>31/03/05</u>	<u>31/12/04</u>
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	157.838	9.767

c) Risco de taxa de juros

Os resultados da Companhia são afetados por alterações nas taxas de juros devido ao impacto de tais alterações nas despesas de juros de instrumentos de renda variável, contratos de arrendamento mercantil de taxa variável e remuneração do saldo de caixa e aplicações financeiras.

Em 31 de dezembro de 2004, não havia contratos de *hedge* em aberto e as transações efetuadas durante 2004 não foram reconhecidas como ajustes aos itens *hedged* nas demonstrações financeiras. As variações no valor justo de tais contratos de derivativos totalizaram R\$966, registradas como receita financeira.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004 (Em milhares de reais)

19. Cobertura de Seguros

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 março de 2005, a cobertura de seguros, por natureza, considerando-se a frota de aeronaves da GOL e em relação aos valores máximos indenizáveis, é como segue:

<u>Modalidade Aeronáutico</u>	<u>R\$</u>	<u>US\$</u>
Garantia – Casco	1.932.382	724.770
Responsabilidade Civil por ocorrência/aeronave	1.599.720	600.000
Garantia – Casco/Guerra	1.932.382	724.770
Estoques	106.648	40.000

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.

20. “EBITDA” ou “LAJIDA” e “EBITDAR” ou “LAJIDAR” – Pro Forma

A Companhia utiliza o EBITDA ou LAJIDA (Lucro operacional antes dos juros e dos impostos, e depreciações e amortizações) e o EBITDAR ou LAJIDAR (Lucro operacional antes dos juros, impostos, depreciações e amortizações somado ao valor dos custos operacionais com arrendamento mercantil de aeronaves e com arrendamento suplementar de aeronaves) como indicadores para medição de seu desempenho econômico.

O EBITDA e o EBITDAR não são medidas aceitas pelas normas contábeis. A Companhia utiliza o EBITDA e o EBITDAR por serem medidas estatísticas financeiras-padrão, amplamente utilizadas no setor de aviação civil. A Companhia acredita que estes são indicadores financeiros úteis para indicar o seu desempenho, bem como para compará-los com outras Companhias aéreas.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004 (Em milhares de reais)

20. “EBITDA” ou “LAJIDA” e “EBITDAR” ou “LAJIDAR” – Pro Forma-- Continuação

O EBITDA e o EBITDAR não devem ser analisados isoladamente, em substituição ao lucro operacional e ao lucro líquido, determinados conforme as disposições da Lei das Sociedade por ações. A tabela a seguir representa o cálculo efetuado para determinar o EBITDA e o EBITDAR nos períodos especificados:

	31.03.2005	31.03.2004
	refeito	
Lucro líquido do período	112.472	67.942
Imposto de renda e contribuição social	58.291	35.128
Despesas (receitas) financeiras, líquidas	(20.387)	(859)
Depreciação e amortização	6.974	4.697
EBITDA	157.350	106.908
Arrendamento mercantil de aeronaves	51.869	47.330
Arrendamento suplementar	28.749	24.233
EBITDAR	237.968	178.471

21. Eventos Subseqüentes

Em 28 de abril de 2005 a Companhia anunciou o fechamento de sua oferta pública global de 14.700.000 ações preferenciais ao preço de R\$ 35,12, dentre as quais 5.520.811 ações preferenciais estão sendo ofertadas pela Companhia e 9.179.189 ações preferenciais estão sendo ofertadas por BSSF Air Holding LLC (uma pessoa jurídica afiliada a AIG Capital Partners), um acionista da Gol. A Oferta global compreende uma oferta internacional de ADSs e uma oferta brasileira de ações preferenciais.

O registro da oferta brasileira foi concedido pela Comissão de Valores Mobiliários, no Brasil, e um formulário de registros (registration statement) relativo a esses valores mobiliários foi arquivado e declarado vigente pela Securities and Exchange Commission, nos EUA.

Os recursos captados pela Companhia por meio desta oferta primária de novas ações, da ordem de R\$ 193.891 serão utilizados para o seu plano de expansão, principalmente para o pagamento dos depósitos para compra de aeronaves no âmbito do seu contrato com a Boeing.

Em abril de 2005 a Companhia assinou novos contratos de *leasing* de duas aeronaves Boeing 737-800 Next Generation e uma 737-200. A Administração da Companhia espera receber as novas aeronaves no decorrer do próximo trimestre.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS
PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação
Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004
(Em milhares de reais)

21. Eventos Subseqüentes--Continuação

Em 2 de maio de 2005 o Conselho de Administração deliberou o aumento de capital de R\$77.439 em decorrência da subscrição pública de 2.205.000 ações preferenciais, tendo em vista o exercício da opção para subscrição e distribuição de novas ações conforme os acordos firmados com as instituições financeiras para colocação das ações.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS PRO FORMA (NÃO AUDITADAS)--Continuação Período 1º de janeiro a 31 de março de 2005 e 2004 (Em milhares de reais)

ANEXO I - DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA – CONSOLIDADO

	Consolidado	
	31.03.2005	31.03.2004
Lucro do período	112.472	67.942
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:		
Depreciação	6.974	4.697
Provisão para devedores duvidosos	247	(86)
Impostos diferidos	(3.040)	(1.064)
Variações nos ativos e passivos operacionais:		
Contas a receber	(63.844)	23.775
Estoques	(292)	1.829
Despesas antecipadas, tributos a recuperar e outros créditos e valores	2.171	(9.728)
Fornecedores	(1.910)	1.618
Arrendamentos mercantis a pagar	(129)	(466)
Transportes a executar	(23.455)	(53.375)
Impostos a pagar	(5.020)	-
Seguros a pagar	6.172	-
Obrigações trabalhistas	8.784	16
Provisão para contingências	2.996	-
Depósito manutenção	-	(646)
Outras obrigações	(19.107)	(1.918)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	23.019	32.594
Aplicação financeira	(216.840)	-
Investimentos	394	-
Depósitos em garantia de contratos de arrendamento	(3.039)	33
Aquisição de imobilizado	(25.457)	(6.883)
Adiantamento para aquisição de aeronaves	(78.875)	-
Aquisição do diferido	(452)	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(324.269)	(6.850)
Atividades de financiamentos:		
Empréstimos	(8.965)	19.606
Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento	(8.965)	19.606
Acréscimo líquido de caixa	(310.215)	45.350
Disponibilidades no início do exercício	405.730	146.291
Disponibilidades no final do exercício	95.515	191.641
Transações que não afetam o caixa		
Reserva especial de ágio	-	29.187
Juros pagos durante o ano	5.160	1.432
Imposto de renda e contribuição social pagos durante o ano	61.331	36.192