

***Demonstrações Financeiras
Consolidadas Pro Forma***

GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A.

***31 de dezembro de 2004 e 2003
com Parecer dos Auditores Independentes***

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA

31 de dezembro de 2004 e 2003

Índice

Parecer dos Auditores Independentes	1
Demonstrações Financeiras Consolidadas Pro Forma	
Balancos Patrimoniais Consolidados Pro forma	3
Demonstrações do Resultado Consolidadas Pro forma.....	5
Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido Pro forma	6
Demonstrações das Origens e Aplicações de Recursos Consolidadas Pro forma	7
Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Pro forma	8

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

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

Examinamos os balanços patrimoniais consolidados pro forma da Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A. e empresas controladas, levantados em 31 de dezembro de 2004 e 2003, 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 consolidadas pro forma. As demonstrações financeiras consolidadas pro forma pressupõem que a Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A. tenha sido constituída em 1º de janeiro de 2001, e que, desde aquela data, já detivesse a totalidade do capital social da sua controlada Gol Transportes Aéreos S.A.

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 consolidada pro forma da Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A. e empresas controladas em 31 de dezembro de 2004 e 2003, os respectivos resultados consolidados pro forma de suas operações, as mutações 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 em 1º de janeiro de 2001, e que, desde aquela data, já detivesse a totalidade do capital social da sua controlada Gol Transportes Aéreos S.A.,

Nossos exames foram conduzidos com o objetivo de emitirmos parecer sobre as demonstrações financeiras referidas no primeiro parágrafo. O balanço social consolidado e as demonstrações do fluxo de caixa e do valor adicionado da controladora e consolidado preparados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil estão sendo apresentados para propiciar informações adicionais sobre a Companhia, apesar de não serem requeridos como parte das demonstrações financeiras. Essas demonstrações foram submetidas aos procedimentos de auditoria descritos no segundo parágrafo e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas em todos os seus aspectos relevantes em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Conforme descrito na Nota 1 e por determinação da Comissão de Valores Mobiliários – CVM a Companhia refez as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2004 publicadas em 8 de março de 2005. Os ajustes efetuados por determinação da Comissão de Valores Mobiliários – CVM não modificam nossa opinião anteriormente emitida sobre tais demonstrações financeiras pro-forma tomadas em conjunto.

São Paulo, 22 de Fevereiro de 2005, com exceção das Notas 1, 3 e 13, cuja data é 6 de março de 2006.

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

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

Maria Helena Pettersson
CRC-1SP119891/O-0

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS CONSOLIDADOS PRO FORMA 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

	Nota	2004 refeito	2003
ATIVO			
Circulante			
Disponibilidades	4	405.730	131.956
Investimentos de curto prazo	4	443.361	14.335
Contas a receber	5	389.917	244.336
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		(3.547)	(3.760)
Impostos diferidos e a compensar	7	16.494	12.708
Estoques		21.038	15.236
Despesas antecipadas		35.669	10.545
Outros créditos e valores		3.388	16.991
Total do ativo circulante		1.312.050	442.347
Não Circulante			
Depósitos em garantia	6	33.559	28.261
Impostos diferidos	7	36.549	4.192
Despesas antecipadas		5.321	-
Investimentos	8	1.260	630
Imobilizado (inclui adiantamentos para aquisição de aeronaves de R\$ 43.447 em 2004; em 2003 não existiam depósitos)	9	131.358	67.184
Outros		9.386	1.905
Total do ativo não circulante		217.433	102.172
Total do ativo		1.529.483	544.519

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS CONSOLIDADOS PRO FORMA 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

	Nota	2004 feito	2003
PASSIVO			
Circulante			
Fornecedores	10	36.436	48.605
Obrigações trabalhistas		23.860	15.891
Provisão para imposto de renda e contribuição social	19	40.912	11.485
Taxas e tarifas aeroportuárias a recolher		10.603	9.714
Transportes a executar		159.891	123.393
Empréstimos e financiamentos	11	118.349	38.906
Dividendos a pagar	15 d	60.676	26.502
Participação dos empregados nos lucros	16	27.181	19.068
Arrendamentos mercantis a pagar	12	10.107	10.099
Outras obrigações e provisões		29.799	4.662
Total do passivo circulante		517.814	308.325
Não circulante			
Contas a pagar e provisões	13	23.526	14.717
Patrimônio líquido			
Capital social	15 a	717.832	135.700
Reservas de capital	15 b	29.187	691
Reservas de lucros	15 c	241.124	85.086
Total do patrimônio líquido		988.143	221.477
Total do passivo		1.529.483	544.519

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas pro forma.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO CONSOLIDADAS PRO FORMA

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2004 e 2003

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

	Nota	2004 feito	2003
Receita operacional bruta			
Transporte de passageiros		1.965.154	1.444.757
Transporte de cargas		49.017	36.516
Outras		40.478	16.120
		2.054.649	1.497.393
Impostos e contribuições		(93.763)	(96.803)
Receita operacional líquida		1.960.886	1.400.590
Custo dos serviços prestados	17	(1.164.829)	(934.167)
Lucro bruto		796.057	466.423
Receitas (despesas) operacionais			
Despesas comerciais	17	(268.068)	(197.672)
Despesas administrativas	17	(56.954)	(37.225)
Despesas financeiras	18	(87.639)	(88.504)
Receitas financeiras	18	71.216	26.577
		(341.445)	(296.824)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		454.612	169.599
Imposto de renda e contribuição social	19	(152.812)	(56.555)
Lucro líquido do exercício		301.800	113.044
Quantidade de ações na data do balanço	15 a	187.543.243	60.283.209
Lucro por ação pro forma (R\$)		1,61	1,88

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas pro forma.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.
DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PRO FORMA
 Exercícios findos em 31 de dezembro de 2004 e 2003
 (Em milhares de reais)

	Reservas de capital			Reservas de lucros		Lucros ou Prejuízos acumulados	Total
	Capital social	Incentivos fiscais	Reserva especial de ágio de controlada	Reserva legal	Reserva para reinvestimento		
Saldos em 31 de dezembro de 2002	41.500	-	-	-	-	(1.456)	40.044
Aumento de capital	94.200	-	-	-	-	-	94.200
Incentivo a cultura	-	691	-	-	-	-	691
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	113.044	113.044
Proposta da Administração para destinação dos lucros:							
Reserva legal	-	-	-	5.579	-	(5.579)	-
Dividendo mínimo obrigatório	-	-	-	-	-	(26.502)	(26.502)
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

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas pro forma.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

DEMONSTRAÇÕES DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS CONSOLIDADAS PRO FORMA

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2004 e 2003
(Em milhares de reais)

	Nota	2004 feito	2003
ORIGENS DE RECURSOS			
Recursos gerados pelas (aplicados nas) operações			
Lucro líquido do exercício		301.800	113.044
Das operações:			
Itens que não afetam o capital circulante:			
Depreciações e amortizações	17	26.000	14.527
Impostos diferidos		(12.898)	(4.192)
		314.902	123.379
Dos acionistas:			
Reserva especial de ágio		29.187	-
Aumento de capital – constituição da Companhia	15 a	-	94.200
Aumento de capital – oferta pública de ações	15 a	496.355	-
		525.542	94.200
De terceiros:			
Redução do ativo não circulante		-	45.312
Aumento do passivo não circulante		8.808	-
Incentivos fiscais		-	691
Total das origens		849.252	263.582
APLICAÇÕES DE RECURSOS			
Nas operações			
Dividendos propostos	15 d	60.676	26.502
Aquisição de bens do imobilizado, incluindo adiantamento para aquisição de aeronaves de R\$ 43.447 em 2004	9	89.385	37.967
Investimentos	8	630	630
Redução do passivo não circulante		-	9.236
Aplicações no ativo não circulante		38.347	-
Total das aplicações		189.038	74.335
Aumento do capital circulante líquido		660.214	189.247
Variação do capital circulante líquido			
Ativo circulante:			
No final do exercício		1.312.050	442.347
No início do exercício		(442.347)	140.751
		869.703	301.596
Passivo circulante:			
No final do exercício		517.814	308.325
No início do exercício		(308.325)	195.976
		209.489	112.349
Aumento do capital circulante líquido		660.214	189.247

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas pro forma.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA

31 de dezembro de 2004 e 2003

(Em milhares de reais)

1. Refazimento das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2004

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. Os efeitos do ajuste determinado pela CVM foram as reduções do ativo total e do patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2004 e a redução do resultado de 2004 pelo montante de R\$15.680. Adicionalmente, a Nota 9 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 27 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.

A Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A. foi constituída em 12 de março de 2004, tendo como acionistas as empresas do Grupo Áurea: Aeropar Participações S.A e Comporte Participações S.A. A Aeropar Participações S.A. é uma empresa subsidiária da Áurea Administração e Participações S.A. A Áurea Administrações e Participações S.A. e a Comporte Participações S.A. são empresas controladas pelos membros do Conselho de Administração da Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

2. Contexto Operacional--Continuação

A Assembléia Geral Extraordinária realizada em 29 de março de 2004, aprovou o aumento de capital, subscrito pelos acionistas e pela BSSF Air Holdings LLC que foi integralizado mediante a conferência à companhia de ações da Gol Transportes Aéreos S.A. A BSSF Air Holdings LLC é uma sociedade controlada por AIG Brazil Special Situations Fund, L.P. e AIG Brazil Special Situations Parallel Fund, C.V., fundos administrados pelo grupo AIG.

Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 29 de março de 2004 os acionistas aprovaram a incorporação da BSSF II Holdings Ltda. pela Gol Transportes Aéreos S.A. Em consequência desta incorporação a GOL sucedeu a BSSF II Holdings Ltda. no direito de amortizar, para fins locais e fiscais o ágio decorrente da expectativa de lucros futuros de, aproximadamente, R\$86.845, gerado quando da aquisição pela BSSF II Holdings Ltda. da sua participação acionária na GOL. A amortização deste ágio no prazo de cinco anos resultará em um benefício fiscal para a Companhia. Este benefício, que corresponde a 34% do valor do ágio, está refletido nas demonstrações financeiras consolidadas como imposto de renda diferido a recuperar tendo como contrapartida uma da reserva especial de ágio no patrimônio líquido no valor de R\$29.187.

Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 25 de maio de 2004, os acionistas aprovaram o desdobramento das ações ordinárias e preferenciais na proporção de 2,8 (dois inteiros e oito décimos) de ações de cada espécie para cada ação existente. Como resultado, o total de ações passou de 60.283.301 em 31 de março de 2004 para 168.793.243, que, somadas às ações ofertadas, totalizaram 187.543.243 com os mesmos direitos e vantagens a elas atribuídos pelo Estatuto Social. O desdobramento das ações foi feito sem alteração do capital social e as novas ações criadas em função do desdobramento foram creditadas aos acionistas na proporção das ações inscritas nos registros de ações. Adicionalmente, foi aprovada a alteração das características das ações ordinárias, as quais passaram a ser conversíveis em ações preferenciais a qualquer tempo, à razão de 1 (uma) ação ordinária para 1 (uma) ação preferencial, desde que integralizadas e observado o limite legal.

Os acionistas deliberaram, também, a alteração no Estatuto Social para que, dentro do limite de capital autorizado e de acordo com plano aprovado pela Assembléia Geral, possam ser outorgadas opções de compra de ações a seus administradores ou empregados ou a pessoas naturais que prestem serviços à Companhia ou à sociedade sob seu controle.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

2. Contexto Operacional--Continuação

Na mesma data, o Conselho da Administração autorizou o aumento do capital da Companhia dentro do limite do capital autorizado, mediante a emissão para subscrição pública de até 22.000.000 ações preferenciais, todas nominativas e sem valor nominal.

Em 24 de maio de 2004 a Companhia constituiu uma subsidiária no Reino Unido, denominada Gol Finance LLP, criada com o principal objetivo de facilitar a realização de transações financeiras no exterior, incluindo aquelas relacionadas à aquisição ou arrendamento de aeronaves.

Em 24 de junho de 2004 a Companhia completou uma oferta pública global de ações na Bolsa de Valores de São Paulo – BOVESPA e NEW YORK STOCK EXCHANGE – NYSE com o objetivo principal de captar recursos para investimentos relacionados com a aquisição de novas aeronaves; por meio da qual foram colocadas 18.750.000 ações preferenciais ao preço de R\$26,57 por ação, totalizando R\$498.188, que resultou no ingresso de R\$463.877 ao caixa da Companhia. Adicionalmente, R\$386.593 foram revertidos aos acionistas BSSF Air Holdings LLC e Comporte Participações S.A. pela oferta secundária de 14.300.000 ações preferenciais de sua titularidade.

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

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

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

2. Contexto Operacional--Continuação

A controlada GOL, constituída em 1º de agosto de 2000, tem como objeto social principal o transporte aéreo regular de passageiros, carga e mala postal no território nacional e internacional, 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 2004, a sua frota era composta por 27 aeronaves, sendo 18 Boeing 737-700, 4 Boeing 737-800 e 5 Boeing 737-300. Durante o ano de 2004, a Companhia inaugurou 9 novas bases (Foz do Iguazu (PR), Joinville (SC), Caxias do Sul (RS), Uberlândia (MG), Teresina (PI), Porto Velho (RO), Rio Branco (AC), Aracaju (SE), Buenos Aires (Argentina), aumentando o número de cidades atendidas para 36 (27 em 2003) e operando em 38 aeroportos.

Em maio de 2004, a controlada GOL assinou um contrato com a The Boeing Company para compra de aeronaves, fornecimento de equipamentos, treinamento, serviços e outras atividades relacionadas com o suporte à operação de aeronaves. Em 31 de dezembro de 2004 a GOL havia exercido opções e assumido obrigações relativas a pedidos firmes para compra de 17 aeronaves, conforme detalhado na nota 20. O contrato para aquisição de novas aeronaves requer que a Companhia efetue adiantamentos durante a construção das aeronaves. O Exim Bank dos Estados Unidos firmou compromisso de garantir o financiamento de longo prazo de até 85% do valor dessas aeronaves a partir da data da entrega. A parcela a ser paga com recursos próprios relativa aos adiantamentos requeridos até a data da entrega das aeronaves será paga com recursos próprios captados por meio de oferta de ações.

Em outubro de 2004, a Companhia recebeu aprovação da Comissão de Estudos Relativos à Navegação Aérea (CERNAI) para começar a operar em uma rota internacional para Buenos Aires, Argentina, tendo iniciado as operações em 22 de dezembro de 2004.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

3. Base de Preparação e Apresentação das Demonstrações Financeiras

As demonstrações financeiras consolidadas pro forma da Companhia e suas controladas foram elaboradas com observância das práticas contábeis adotadas no Brasil e 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 demonstrações financeiras consolidadas pro forma contemplam as contas da Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A. e das empresas controladas Gol Transportes Aéreos S.A. e Gol Finance LLP.

As demonstrações financeiras consolidadas pro forma de 31 de dezembro de 2004 e 2003 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 demonstrações financeiras consolidadas pro forma não devem ser tomadas por base para fins de cálculo de dividendos ou para quaisquer outros fins societários que não sejam de proporcionar informações comparativas sobre a performance operacional da Companhia.

Adicionalmente, as demonstrações financeiras pro forma foram reclassificadas e estão apresentadas com observância do pronunciamento do IBRACON NPC 27 – Demonstrações Contábeis – Apresentação e Divulgações. As seguintes principais reclassificações foram efetuadas em 2004 e 2003 em decorrência da aplicação da NPC 27:

- i. As aplicações financeiras no valor de R\$ 443.361 (sem valores em 2003), 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 3 m.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

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

- iii. 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 2004 e 2003.
- iv. 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.
- v. As aplicações de recursos no diferido foram agrupadas em outros ativos não-circulantes.

As demonstrações financeiras incluem as seguintes informações suplementares que a Administração considera relevantes para o mercado:

Anexo I – Demonstração do fluxo de caixa consolidado pro forma elaborada pelo método indireto, a partir dos registros contábeis, com base nas diretrizes do IBRACON – Instituto dos Auditores Independentes do Brasil.

Anexo II – Demonstração do valor adicionado consolidado pro forma elaborada de acordo com as Normas Brasileiras de Contabilidade, complementadas pelas orientações e recomendações da Comissão de Valores Imobiliários – CVM.

Anexo III – Balanço Social consolidado pro forma elaborado de acordo com as Normas Brasileiras de Contabilidade e de acordo com o modelo recomendado pelo Instituto Brasileiro de Análises Sociais e Econômicas – iBase.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

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

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.

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 seletivo de empresas que se comprometem a adotar práticas diferenciadas de governança corporativa. As informações da Companhia contemplam as exigências adicionais do Novo Mercado BOVESPA.

Algumas rubricas e saldos do balanço patrimonial consolidado pro-forma e da demonstração do resultado pro forma de 31 de dezembro de 2003 foram reclassificados para adequação e comparabilidade.

As principais práticas contábeis e os critérios de consolidação adotados pela Companhia estão descritos 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. As receitas de transporte de cargas são reconhecidas quando o transporte é executado. As outras receitas são representadas por serviços de fretamento de aeronaves, taxas de alterações de reservas de vôos e outros serviços, as quais são reconhecidas quando os serviços são prestados.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

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

b) Disponibilidades

As aplicações financeiras são demonstradas pelo valor aplicado, acrescido das remunerações contratadas e reconhecidas proporcionalmente até a data do balanço. Os títulos e valores mobiliários classificados como disponibilidades são representados por aplicações em títulos adquiridos com o objetivo de serem negociados freqüentemente e de forma ativa, avaliados e contabilizados pelo valor de mercado, tendo os ganhos e perdas realizados e não realizados reconhecidos no resultado.

c) Provisão para créditos de liquidação duvidosa

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

d) Estoques

Os estoques são compostos por materiais de consumo, peças e materiais de manutenção, incluem as importações em andamento e estão apresentados ao seu custo de aquisição, reduzido por provisões para obsolescência, quando aplicável, não superando o valor de mercado.

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) Investimentos

Os investimentos nas controladas são avaliados pelo método da equivalência patrimonial, com base no balanço das controladas levantados na mesma data. As demonstrações financeiras da controlada Gol Finance LLP são elaboradas com base em práticas contábeis consistentes com as da Companhia e são convertidas para reais com base na taxa de câmbio em vigor na data do balanço, sendo as correspondentes variações cambiais reconhecidas no resultado da equivalência patrimonial.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

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

g) Imobilizado

O imobilizado é registrado pelo custo de aquisição, que inclui os encargos financeiros incorridos durante a fase de construção das aeronaves, deduzido das respectivas depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear às taxas que levam em consideração a vida útil-econômica estimada dos bens. As benfeitorias em bens de terceiros são depreciadas com base no prazo dos contratos de aluguel. A recuperação dos ativos imobilizados por meio das operações futuras é acompanhada.

h) Diferido

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

i) Fornecedores no exterior e obrigações em moeda estrangeira

São atualizados com base na taxa de câmbio do dólar norte-americano vigente na data do balanço.

j) Empréstimos e financiamentos

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

k) Arrendamento mercantil

As obrigações contratuais mensais decorrentes dos contratos de arrendamento mercantil de aeronaves sem clausula de opção de compra são apropriadas ao resultado quando incorridas.

l) 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 programadas têm seus custos estimados 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 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

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

m) 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 dos ganhos e perdas com instrumentos financeiros derivativos.

n) 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 excedente a R\$240 ao ano, e a contribuição social é constituída à alíquota de 9% sobre a base tributável.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são decorrentes das adições temporárias ao lucro tributável consideradas quando da apuração desses impostos.

O crédito fiscal decorrente do ágio incorporado pela Companhia vem sendo amortizado de forma linear em 60 meses.

o) 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.

p) Instrumentos financeiros derivativos

São avaliados com base no valor de mercado na data do balanço, sendo os ganhos e perdas oriundos desta avaliação registrados como receitas ou despesas financeiras, respectivamente.

q) Uso de estimativas

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis requer que a Administração faça estimativas com base em premissas que afetam os valores de ativos, passivos, receitas, despesas e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras e nas notas explicativas às demonstrações financeiras. Os resultados finais podem divergir dessas estimativas.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

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

r) Consolidação

O processo de consolidação das contas patrimoniais e do resultado soma horizontalmente os saldos das contas de ativo, passivo, receitas e despesas, segundo a sua natureza, complementado pela eliminação das participações da controladora no capital, reserva e resultado acumulado das controladas.

s) Destinação do lucro

As demonstrações financeiras da controladora refletem a proposta do Conselho de Administração para a destinação do lucro líquido do período no pressuposto de sua aprovação pela Assembléia Geral Ordinária.

t) Lucro por ação

O lucro por ação é calculado com base no número de ações em circulação na data do balanço com o objetivo de apresentar informações em bases comparativas, o lucro por ação pro forma em 31 de dezembro de 2003 foi ajustado para refletir o efeito do desdobramento de ações e da emissão de novas ações ocorridos em 2004.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

4. Disponibilidades

	2004	2003
Caixa e Bancos	7.275	1.456
Aplicações financeiras em moeda nacional		
Fundos de investimento financeiro	32.482	72.199
Fundos de investimento exclusivo	642.531	16.049
Certificados de depósito bancário – CDB	140.233	56.281
	815.246	144.529
Aplicações financeiras em moeda estrangeira		
Fundos de Investimentos	26.570	306
	849.091	146.291

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

	Controladora	Consolidado
Disponibilidades		
Caixa e bancos	-	105.743
Aplicações financeiras	4.302	299.987
	4.302	405.730
Investimentos de curto prazo	-	443.361

As aplicações financeiras da Companhia em CDB apresentam remuneração média, líquida de impostos de, aproximadamente, 1,28% a.m. com base na variação do CDI e podem ser resgatadas a qualquer tempo sem prejuízo da receita reconhecida. Em 31 de dezembro de 2004, das aplicações em CDB, o valor de R\$49.600 estava vinculado às garantias de empréstimos com o Banco Santander e Banco do Brasil.

Os fundos de investimento apresentaram no exercício remuneração média, líquida de impostos de, aproximadamente, 0,91% a.m. Os fundos de investimento têm liquidez diária e o rendimento das quotas resgatadas em período inferior a 30 dias, contados a partir da data da aplicação, está sujeito à incidência do Imposto sobre Operações Financeiras – IOF, com base na tabela regressiva do referido imposto.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

4. Disponibilidades—Continuação

As aplicações no fundo de investimentos exclusivo têm liquidez diária. O fundo aplica em outros fundos de investimento que utilizam estratégias com derivativos como parte integrante da sua política de investimento. A composição da carteira do fundo exclusivo em 31 de dezembro de 2004 é como segue:

	2004	2003
Fundos de Investimento em Renda Fixa	54.607	1.061
Certificados de Depósito Bancário – CDB	156.621	-
Títulos Públicos (LFT, LTN e LFTO)	322.453	13.985
Debêntures Over	10.382	-
Tesouraria	98.613	5
Aplicações	642.676	15.051
Contas a receber / Exigibilidades	(145)	998
Total	642.531	16.049

A administração da carteira do fundo exclusivo é realizada por gestores externos, que seguem as políticas de investimento determinadas pela Companhia.

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.

5. Contas a Receber

	2004	2003
Administradoras de Cartões de crédito	348.306	215.343
Correntistas - cargas e passagens	4.573	2.831
Agências de turismo	33.013	25.194
Outras	4.025	968
	389.917	244.336

Em 31 de dezembro de 2004, R\$ 50.700 do saldo de contas a receber de administradoras de cartões de crédito estavam vinculados à garantia de limite de crédito com o Banco Bradesco.

Durante o período de 1º de janeiro a 31 de dezembro de 2004, as baixas contra a provisão para devedores duvidosos totalizaram R\$189.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

6. Depósitos em Garantia

	2004	2003
Depósitos em garantia de arrendamentos	22.872	18.621
Depósitos para pagamento de revisões programadas de aeronaves	7.978	9.640
Outros depósitos em garantia	2.709	-
	33.559	28.261

Os depósitos em garantia de arrendamentos são denominados em dólares norte-americanos e são constituídos por depósitos efetuados principalmente 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 não estão sujeitos a juros e são reembolsáveis ao final 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 2004 e 2003
(Em milhares de reais)

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

	2004	2003
	refeito	
Impostos a compensar		
Créditos de PIS e Cofins	3.250	2.964
Antecipações de IRPJ e CSL	4.400	-
Créditos de IRRF sobre aplicações financeiras	2.561	-
ICMS a recuperar	-	9.020
Outros	446	724
Total	10.657	12.708
Impostos diferidos		
Prejuízos fiscais acumulados e base negativa de contribuição social	11.721	-
Créditos fiscais resultantes de incorporação	25.296	-
Diferenças temporárias	5.369	4.192
Total	42.386	4.192
Curto Prazo	(16.494)	(12.708)
Longo prazo	36.549	4.192

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.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

7. Impostos Diferidos e a Compensar, Curto e Longo Prazo--Continuação

A Companhia iniciou a amortização do ágio decorrente de incorporação em maio de 2004, adotando a amortização linear no prazo de 60 meses, que é compatível com a expectativa de realização. O ágio amortizado no período de 1º de janeiro a 31 de dezembro de 2004, para fins fiscais, foi de R\$11.446 gerando benefício fiscal no valor de R\$3.891, que será capitalizado em benefício dos acionistas.

As projeções de resultados da controlada GOL, derivadas do seu plano de negócios, devidamente aprovados pelos órgãos de sua Administração, demonstram que o saldo do ágio a amortizar gera economia fiscal e que o crédito é realizável à razão de R\$ 5.837 para cada um dos exercícios de 2005 a 2008 e o saldo remanescente de R\$ 1.948 realizado no exercício de 2009.

8. Investimentos em Controlada

(a) Informações relevantes sobre as controladas:

Controladas	Quantidade total de ações possuídas	Participação em %	Capital social – R\$	Patrimônio líquido – R\$	Lucro líquido das controladas – R\$
Gol Transportes Aéreos S.A.	60.283.201	100	135.700	496.863	322.438 (i)
Gol Finance LLP	Não possui	100	70.928	69.353	(1.575)

(b) Movimentação dos investimentos:

	Gol Transportes Aéreos S.A	Gol Finance LLP	Total dos investimentos
Ações recebidas por integralização de capital	312.675	-	312.675
Investimento em controlada no exterior	-	54.570	54.570
Aumento de capital em controlada no exterior	-	16.358	16.358
Resultado de equivalência patrimonial	(ii) 260.427	(1.575)	258.852
Dividendos propostos	(76.239)	-	(76.239)
Saldo final	496.863	69.353	566.216

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

8. Investimentos em Controlada--Continuação

Os dividendos propostos pela controlada GOL foram calculados sobre o lucro base para dividendo apurado nos 12 meses do exercício de 2004. Os dividendos propostos estão sujeitos à aprovação da Assembléia Geral Ordinária, a ser realizada em 11 de abril de 2005 e serão pagos 7 dias úteis após sua aprovação.

- (i) período de 12 meses pro forma
- (ii) período de 12 de março a 31 de dezembro de 2004.

9. Imobilizado

	Taxa de depreciação	2004		2003	
		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Equipamentos de vôo					
Peças de conjuntos de reposição	20%	101.457	(37.740)	63.717	55.672
Equipamentos de aeronaves	20%	1.088	(105)	983	39
Equipamentos de segurança	20%	46	(4)	42	16
Ferramentas	10%	767	(114)	653	273
		103.358	(37.963)	65.395	56.000
Imobilizado de uso					
Direitos de uso de <i>software</i>	20%	14.422	(2.815)	11.607	1.015
Veículos	20%	1.431	(482)	949	792
Máquinas e equipamentos	10%	1.840	(246)	1.594	1.916
Móveis e utensílios	10%	3.514	(544)	2.970	2.609
Computadores e periféricos	20%	4.213	(1.694)	2.519	480
Equipamentos de comunicação	10%	655	(125)	530	219
Instalações	10%	459	(74)	385	17
Marcas e patentes	-	35	-	35	328
Benfeitorias em propriedades de terceiros	4%	550	(42)	508	2.602
Obras em andamento	-	1.419	-	1.419	1.206
		28.538	(6.022)	22.516	11.184
Subtotal		131.896	(43.985)	87.911	67.184
Adiantamentos para aquisição de aeronaves	-	43.447	-	43.447	-
Total		175.343	(43.985)	131.358	67.184

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

9. Imobilizado--Continuação

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 17 aeronaves 737-800 Next Generation, conforme detalhado na Nota 20.

10. Fornecedores

A GOL mantém contrato de mútuo com a Petrobrás – Petrobrás Distribuidora S.A. referente ao fornecimento de combustível, com vencimento em 30 de abril de 2006, cujo saldo remanescente em 31 de dezembro de 2004 é de R\$9.238, contabilizado pelo preço de compra histórico e atualizado pelo IPCA.

11. Empréstimos e Financiamentos

<u>Contrato</u>	<u>Taxas</u>	<u>Garantias</u>	<u>Limite</u>	<u>2004</u>
Banco Safra	108,5 % do CDI	Nota Promissória	100.000	91.507
Banco Bradesco	104% do CDI	Contas a receber Visa	50.700	-
Banco Santander	109 % do CDI	Penhor de CDB	40.000	20.746
Unibanco	CDI + 0,0673 a.m.	Garantia <i>clean</i>	20.000	1.019
Banco do Brasil	108 % do CDI	Nota Promissória	5.000	-
Banco do Brasil	105 % do CDI	Penhor de CDB	9.600	5.077
				<u>118.349</u>

<u>Contrato</u>	<u>Taxas</u>	<u>Garantias</u>	<u>Limite</u>	<u>2003</u>
Unibanco	CDI + 0,0673 a.m.	Nota Promissória	20.000	4.000
Banco Bradesco	104% do CDI	Contas a receber Visa	50.700	3.806
Banco Safra	CDI + 0,15 a.m.	Contas a receber Redecard/Amex	-	31.100
				<u>38.906</u>

Em 31 de dezembro de 2004, a Companhia mantinha seis contas com limite de crédito, sendo a conta com o Banco Bradesco garantida por contas a receber de administradoras de cartões de crédito com um limite total de R\$ 50.700 (R\$ 34.906 em 2003). As contas com o Banco do Brasil e Safra são garantidas somente por notas promissórias, permitindo empréstimos de até R\$ 105.000 e a conta com o Banco Santander e Banco do Brasil são garantidas por penhor de CDB com limite de R\$ 49.600.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

12. Arrendamentos Mercantis a Pagar

	2004	2003
Parcelas de arrendamentos mercantis renegociadas	5.648	8.009
Parcelas de arrendamentos mercantis a pagar	8.396	8.237
Total	14.044	16.246
Circulante	(10.107)	(10.099)
Exigível a longo prazo	3.937	6.147

As parcelas de arrendamento mercantil a pagar referem-se a valores apropriados no período 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 para pagamento em parcelas mensais até 2008, indexadas ao dólar norte-americano.

As obrigações futuras decorrentes da contratação de operações de arrendamento na modalidade operacional estão detalhadas na nota 20.

13. Provisão para Contingências

	2004	2003
Provisão para contingências trabalhistas	289	205
Provisão para contingências cíveis	1.281	665
Provisão para contingências tributárias	8.781	7.700
	10.351	8.570

A provisão para contingências trabalhistas corresponde a perdas estimadas com base em análise individual de, aproximadamente, 44 processos de reclamações trabalhistas, principalmente relacionados a horas extras.

A provisão para contingências cíveis corresponde a perdas estimadas relativas a, aproximadamente, 757 processos por perdas e danos, principalmente relacionados com atrasos de vôos e extravio de bagagens.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

13. Provisão para Contingências--Continuação

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

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.

O valor estimado agregado das disputas judiciais em andamento em 31 de dezembro de 2004, 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\$ 34.000 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.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

14. 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 de saldos, bem como os valores que influenciaram o resultado, estão detalhados a seguir:

	Natureza das transações	2004		2003	
		Receber (pagar)	Receitas (Despesas)	Receber (pagar)	Receitas (Despesas)
<u>Empréstimo de debêntures</u>					
Áurea Administração e Participações S.A.	Empréstimos	-	-	(270)	(2.069)
<u>Fornecedores</u>					
Serviços Gráficos Ltda.	Serviço prestado	(15)	(172)	(12)	(188)
Breda Transportes e Serviços S.A.	Serviço prestado	(28)	(772)	2	31
Expresso União Ltda.	Serviço prestado	-	(195)	-	-
<u>Contas a receber</u>					
Viação Piracicabana Ltda.	Serviço prestado	-	6	-	15
Breda Transportes e Serviços S.A.	Serviço prestado	-	19	-	-
Áurea Administração e Participações S.A.	Serviço prestado	-	9	3	8
<u>Aluguel do imóvel sede</u>					
Áurea Administração e Participações S.A.	Aluguel	(26)	(262)	-	(300)

A GOL mantém contrato com as empresas Breda Transportes e Serviços S.A. e Expresso União Ltda. controlada 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 no período de 1º de janeiro a 31 de dezembro de 2004, totalizaram R\$772 e R\$195, respectivamente, (R\$394 e R\$129 em 2003).

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 controlada GOL no valor de R\$407.209, sendo que, deste valor, R\$16.421 foram transformados em mútuo e devolvidos durante o período findo em 31 de dezembro de 2004. O saldo remanescente de R\$390.788 será capitalizado em 2005.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

15. Patrimônio Líquido

a) Capital social

- i. Em 31 de dezembro de 2004, 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 dezembro de 2004 é de R\$1.000.000. 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 dezembro de 2004 a R\$28,70. O valor patrimonial por ação em 31 de dezembro de 2004 é R\$5,35 (R\$3,67 em 2003).
- iv. Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 25 de maio de 2004, os acionistas aprovaram o desdobramento das ações ordinárias e preferenciais na proporção de 2,8 (dois inteiros e oito décimos) de ações de cada espécie para cada ação existente. Como resultado, o total de ações passou de 60.283.301 em 31 de março de 2004 para 168.793.243, com os mesmos direitos e vantagens a elas atribuídos pelo Estatuto Social. O desdobramento das ações foi efetuado sem alteração do capital social e as novas ações criadas em função do desdobramento foram creditadas aos acionistas na proporção das ações inscritas nos registros de ações. Adicionalmente, foi aprovada a alteração das características das ações ordinárias, as quais passaram a ser conversíveis em ações preferenciais a qualquer tempo, à razão de 1 (uma) ação ordinária para 1 (uma) ação preferencial, desde que integralizadas e observado o limite legal.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

15. Patrimônio Líquido--Continuação

a) Capital social--Continuação

- v. Os acionistas deliberaram, também, a alteração no Estatuto Social para que, dentro do limite de capital autorizado e de acordo com plano aprovado pela Assembléia Geral, possam ser outorgadas opções de compra de ações a seus administradores ou empregados ou a pessoas naturais que prestem serviços à Companhia ou à sociedade sob seu controle.
- vi. Na mesma data o Conselho da Administração autorizou o aumento do capital da Companhia dentro do limite do capital autorizado, mediante a emissão para subscrição pública de até 22.000.000 de ações preferenciais, todas nominativas e sem valor nominal, das quais 18.750.000 foram emitidas até 31 de dezembro de 2004.
- vii. 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 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 dezembro de 2004 este percentual é de 17,64%.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

15. Patrimônio Líquido--Continuação

b) Reservas de capital

i. Reserva especial de ágio de controlada

A controlada Gol Transportes Aéreos S.A. constituiu reserva especial de ágio, no valor de R\$29.187, correspondente ao valor do benefício fiscal decorrente da amortização de ágio apurado pela BSSF II Holdings Ltda. absorvido na incorporação dessa empresa. A reserva especial de ágio poderá ser capitalizada ao final de cada exercício social, em favor da Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A., na medida em que o benefício fiscal tenha sido realizado mediante uma efetiva diminuição dos tributos pagos pela controlada. A realização fiscal desse crédito beneficia indistintamente todos os acionistas da Companhia nas datas da sua realização. No exercício findo em 31 de dezembro de 2004 o benefício fiscal realizado foi de R\$3.891.

ii. Ágio na conferência de ações

A reserva de ágio foi apurada na conferência das ações em decorrência da mais valia do acervo líquido recebido em relação ao valor aportado como aumento de capital e beneficia indistintamente todos os acionistas.

c) Reservas de lucros

i. Legal

É constituída mediante a apropriação de 5% do lucro líquido do exercício social, em conformidade com o artigo 193 da Lei nº 6.404/76.

ii. Reinvestimentos

A parcela do lucro líquido do período remanescente após a constituição da reserva legal e da apropriação dos dividendos, no valor de R\$ 229.134, foi destinada para reinvestimento conforme previsto no orçamento de capital aprovado pelo Conselho de Administração, em conformidade com o artigo 196 da Lei nº 6.404/76 (complementada pela Lei 10.303/2001).

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

15. Patrimônio Líquido--Continuação

c) Reservas de lucros--Continuação

ii. Reinvestimentos--Continuação

A reserva para reinvestimento destina-se a atender aos investimentos previstos no orçamento de capital do exercício de 2005, e depende de deliberação em Assembléia Geral Ordinária de Acionistas a ser realizada em 11 de abril de 2005.

d) Dividendos

De acordo com o Estatuto Social da Companhia, é garantido aos acionistas dividendo mínimo obrigatório de 25% do lucro do exercício ajustado nos termos do artigo 202 da Lei das Sociedades por Ações.

A proposta de dividendos relativa ao período findo em 31 de dezembro de 2004, que está sendo encaminhada pela Administração da Companhia à aprovação dos acionistas na Assembléia Geral Ordinária a ser realizada em 11 de abril de 2005, no montante de R\$60.676, atende aos direitos garantidos, estatutariamente, distribuindo indistintamente as ações ordinárias e preferenciais. O lucro base para fins de determinação do dividendo e os dividendos propostos calculados como segue:

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

15. Patrimônio Líquido--Continuação

d) Dividendos--Continuação

	2004 refeito
Lucro líquido do período de 10 meses na controladora	239.789
Constituição de reserva legal	(11.990)
Lucro base para determinação do dividendo mínimo obrigatório	227.799
Dividendo mínimo obrigatório, equivalente a 25 % do lucro base	56.950
Dividendos propostos	60.676
Dividendo por ação	R\$0,32

Os dividendos propostos serão pagos 7 dias úteis após a aprovação das demonstrações financeiras pela Assembléia Geral Ordinária.

O lucro base para determinação dos dividendos propostos pela Companhia decorre do resultado da equivalência patrimonial na controlada GOL a partir de 1º de março de 2004, data-base da reestruturação societária efetivada mediante conferência das ações da controlada GOL.

16. 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. Caso a Companhia tivesse contabilizado o efeito dessa remuneração como despesa, o resultado operacional do período findo em 31 de dezembro de 2004 seria menor em, aproximadamente, R\$ 10.000, considerando o valor de mercado das ações calculado com base no modelo de precificação de opções *Black and Scholes*.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

16. Benefícios aos Empregados--Continuação

Em conformidade com o Estatuto Social da Companhia, em 09 de dezembro de 2004, a Assembléia Geral Extraordinária deliberou e aprovou um Plano de Opção de Compra de Ações. O Plano de Opção de Compra de Ações é administrado pelo Comitê de Remuneração sujeito à ratificação do Conselho de Administração e às diretrizes fixadas em Assembléia Geral dos acionistas da Companhia. O Plano de Opção de Compra de Ações estabelece as condições para a outorga de opções de compra de ações da Companhia, em número que não exceda, a qualquer tempo, 5% das ações representativas do capital social da Companhia. O Plano de Opção de Compra de Ações estabelece que o preço de exercício das opções outorgadas será igual ao preço médio das ações registrado nos 60 pregões anteriores à data da outorga, corrigido com base no IGP-M até a data do efetivo pagamento e que 1/5 do total de ações outorgadas a um participante em um ano calendário ficarão disponíveis para o exercício em cada aniversário da outorga das opções e poderão ser exercidas até o 10º aniversário da respectiva data de outorga.

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

A Controlada GOL e todos os seus empregados firmaram acordo implementando o programa de participação nos resultados do exercício de 2004 e estabelecendo as metas projetadas que, se efetivamente alcançadas, resultam na partilha dos resultados com base nas condições previamente pactuadas. A participação dos empregados nos lucros está também prevista no Estatuto Social da Companhia e da sua controlada e a condição essencial, fundamental e indispensável é a existência de lucro nos patamares explicitados e definidos no acordo. Considerando o atingimento das metas estabelecidas, a Companhia registrou as obrigações relativas às participações dos empregados nos lucros que corresponde a 8% do lucro da controlada antes do imposto de renda e da contribuição social.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS
 PRO FORMA--Continuação
 31 de dezembro de 2004 e 2003
 (Em milhares de reais)

17. Custos dos Serviços Prestados, Despesas Comerciais e Administrativas

	2004				
	Custos dos serviços prestados	Despesas comerciais	Despesas administra- tivas	Remuneração dos administradores	Total
Com pessoal	145.128	-	25.590	2.261	172.979
Combustível e lubrificantes	468.192	-	-	-	468.192
Arrendamento de aeronaves	195.504	-	-	-	195.504
Arrendamento suplementar	103.202	-	-	-	103.202
Seguro de aeronaves	25.575	-	-	-	25.575
Material de manutenção	51.796	-	-	-	51.796
Prestação de serviços	54.959	-	19.866	-	74.825
Comerciais e publicidade	-	261.756	-	-	261.756
Tarifas de pouso e decolagem	57.393	-	-	-	57.393
Depreciação	18.793	-	2.449	-	21.242
Amortização	4.644	-	114	-	4.758
Outras despesas	39.643	6.312	6.674	-	52.629
	1.164.829	268.068	54.693	2.261	1.489.851

	2003				
	Custos dos serviços prestados	Despesas comerciais	Despesas administra- tivas	Remuneração dos administradores	Total
Com pessoal	111.426	6.392	18.432	1.388	137.638
Combustível e lubrificantes	357.193	-	-	-	357.193
Arrendamento de aeronaves	188.841	-	-	-	188.841
Arrendamento suplementar	90.875	-	-	-	90.875
Seguro de aeronaves	25.850	-	-	-	25.850
Material de manutenção	42.039	-	-	-	42.039
Prestação de serviços	48.090	-	10.620	-	58.710
Comerciais e publicidade	-	191.280	-	-	191.280
Tarifas de pouso e decolagem	47.924	-	-	-	47.924
Depreciação	13.073	-	771	-	13.844
Amortização	-	-	683	-	683
Outras despesas	8.856	-	5.331	-	14.187
	934.167	197.672	35.837	1.388	1.169.064

As despesas com pessoal incluem a participação dos empregados nos lucros de R\$27.181 em 2004 e R\$19.068 em 2003.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

18. Resultado Financeiro Líquido

	2004 refeito	2003
Receitas financeiras:		
Juros e ganhos em aplicações financeiras	50.804	1.815
Variações cambiais ativas	9.168	21.968
Ganhos com instrumentos financeiros	6.607	659
Juros capitalizados	3.216	-
Variações monetárias ativas	464	738
Outras	957	1.397
	71.216	26.577
Despesas financeiras:		
Juros sobre empréstimos	(13.445)	(20.910)
Perdas com fundos de investimentos	(11.214)	-
Variações monetárias passivas	(1.464)	(184)
Variações cambiais passivas	(14.359)	(23.796)
Perdas com instrumentos financeiros	(5.131)	(30.535)
CPMF	(5.987)	(4.307)
Outros	(36.039)	(8.772)
	(87.639)	(88.504)
	(16.423)	(61.927)

19. 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	2004 refeito	2003
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	454.612	169.599
Alíquota fiscal combinada	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	154.568	57.664
Adições permanentes		
Variação cambial não tributável temporariamente	-	13
Despesas indedutíveis (multas, brindes) e outras	1.535	106
Exclusões permanentes		
Incentivos fiscais	(3.291)	(1.228)
Imposto de renda e contribuição social debitados ao resultado do período	152.812	56.555
Alíquota efetiva	33,6%	33,3%
Imposto de renda e contribuição social corrente	165.710	60.747
Imposto de renda e contribuição social diferido	(12.898)	(4.192)
	152.812	56.555

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

20. Compromissos

A controlada GOL tem obrigações futuras decorrentes da contratação de operações de arrendamento mercantil, sob a modalidade de “arrendamento operacional”, relativas a 18 aeronaves Boeing 737-700, 4 aeronaves Boeing 737-800 e 5 aeronave Boeing 737-300. 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. Nos 12 meses de 2004 a Companhia contabilizou como custo dos contratos de arrendamento de aeronaves e motores, reconhecidos no resultado na rubrica “Custos dos serviços prestados”, o valor de R\$ 195.504 bem como arrendamento suplementar para referente a manutenção no valor de R\$ 103.202; nos 12 meses de 2003 estes valores foram de R\$188.841 e R\$90.875, respectivamente.

Em 31 de dezembro de 2004, a Companhia tinha em aberto cartas de créditos no valor de R\$ 17.126 para garantir pagamentos dos contratos de arrendamento. Cerca de R\$ 5.379 (R\$ 9.094 em 2003) de contas a receber e de administradoras de cartão de crédito foram dados em caução dessas cartas de crédito.

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 27 aeronaves:

	Aeronaves	Motores	Total
2005	188.998	11.755	200.753
2006	187.161	10.485	197.646
2007	174.616	9.214	183.830
2008	99.425	8.654	108.079
2009	57.330	5.171	62.501
Após 2009	3.942	2.553	6.495
Total	R\$ 711.472	R\$ 47.832	R\$ 759.304

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\$332, correspondente a US\$125 convertidos pela taxa de câmbio de 31 de dezembro de 2004. Em 2004 os pagamentos para a Open Skies totalizaram R\$15.081, (R\$11.011 em 2003).

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

20. Compromissos--Continuação

Em 17 maio de 2004 a Companhia assinou um contrato com a Boeing Company firmando pedido de compra de mais 17 aeronaves 737-800 *Next Generation*, juntamente com opções de compra de mais 28 aeronaves 737-800 *Next Generation*.

Os pedidos firmes de compra de aeronaves, no valor aproximado de R\$ 2.997.000 com base no preço de lista das aeronaves (correspondente a aproximadamente US\$1.129 milhão de dólares com base na taxa de câmbio em 31 de dezembro de 2004), têm entregas previstas para ocorrer entre 2006 e 2010. As opções de compra são exercíveis para entregas no período entre 2005 e 2010. 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 linhas de crédito de curto prazo e financiamento do fornecedor.

Os pagamentos futuros referentes aos pedidos firmes e opções para compra de 43 aeronaves, determinados com base no preço de lista das aeronaves, denominado em dólares norte-americanos e convertido para reais com base na taxa de câmbio em 31 de dezembro de 2004, têm a seguinte composição por ano:

	Compromissos futuros de aquisição de aeronaves	
	R\$	US\$
2005	83.598	31.494
2006	511.110	192.552
2007	2.609.857	983.219
2008	2.176.791	820.069
2009	1.625.788	612.488
Total	7.007.144	2.639.822

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

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

21. Instrumentos Financeiros

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 mantém 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.

(a) Risco de preço e disponibilidade de combustíveis

Para gerenciar esses riscos, a GOL utiliza *contratos futuros e opções de commodities*. Os preços do petróleo bruto são extremamente relacionados ao combustível, o que torna os derivativos do petróleo bruto eficazes 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 2004, a GOL apresentava contratos de *swap de commodities* em aberto para 120.000 barris de petróleo no valor nominal de R\$13.583.

O valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos é calculado com base em práticas usuais de mercado, usando os valores de fechamento no período considerado das cotações subjacentes relevantes. Os contratos de opções são calculados utilizando a fórmula de Black & Scholes, considerando os parâmetros informados por reconhecidos provedores de informações de mercado.

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 dezembro de 2004, 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, respectivamente, pelos valores de R\$1.710 e R\$3.937, indexadas ao dólar norte-americano.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

21. Instrumentos Financeiros--Continuação

(b) Risco de taxa de câmbio--Continuação

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

	2004	2003
Ativo		
Caixa e Bancos e aplicações financeiras	(27.020)	(306)
Depósitos em garantias de contratos de arrendamentos	(33.559)	(28.261)
Despesas antecipadas de arrendamentos	(9.885)	(9.085)
Adiantamentos a fornecedores	(5.984)	(1.529)
Total de obrigações em dólar norte-americano	(76.448)	(39.181)
Passivo		
Fornecedores estrangeiros	8.218	12.517
Arrendamentos mercantis a pagar	14.044	16.246
Operações com <i>hedge</i>	2.600	-
Prêmios de seguro a pagar	24.060	65
	48.922	28.828
Exposição cambial em R\$	(27.526)	(10.353)
Exposição cambial total em US\$	(10.369)	(3.583)
Obrigações não registradas no balanço		
Contratos de arrendamento operacional	759.304	337.812
Obrigações decorrentes de pedidos firmes para compra de aeronaves	2.997.000	-
Total da exposição cambial R\$	3.728.778	327.459
Total da exposição cambial US\$	1.404.754	113.339

A exposição cambial total está protegida por contratos futuros de dólar da BM&F. Em 31 de dezembro a Companhia tinha contratos em aberto no valor de R\$ 37.267. Os ajustes a valor de mercado geraram ganhos não realizados de R\$ 12.723, contabilizados em receitas financeiras.

(c) Risco de crédito

Os instrumentos financeiros que sujeitam a Companhia a risco de crédito são representados, principalmente, pelas disponibilidades, aplicações financeiras, contas a receber e contratos de derivativos. A controlada GOL mantém suas disponibilidades depositadas e aplicações financeiras junto a instituições financeiras sólidas e não há concentração junto a uma instituição financeira em particular. 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 dessas contas a receber é a curto prazo e, em sua maioria, são liquidadas em 30 dias.

Substancialmente, os valores de mercado dos demais instrumentos financeiros não divergem dos correspondentes valores contábeis.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

22. 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 dezembro de 2004, 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>2004</u>	
	<u>R\$</u>	<u>US\$</u>
Garantia – Casco	1.923.829	724.770
Responsabilidade Civil por ocorrência/aeronave	1.592.640	600.000
Garantia – Casco/Guerra	1.923.829	724.770
Estoques	106.176	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.

23. “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-lo com outras Companhias aéreas.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

23. “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:

	2004 refeito	2003
Lucro líquido do período	301.800	113.044
Imposto de renda e contribuição social	152.812	56.555
Despesas (receitas) financeiras, líquidas	16.423	61.927
Depreciação e amortização	26.000	14.527
EBITDA	497.035	246.053
Arrendamento mercantil de aeronaves	195.504	188.841
Arrendamento suplementar	103.202	90.875
EBITDAR	795.741	525.769

24. Informações Financeiras Trimestrais (Não auditadas)

Os resultados trimestrais do período de 1 de janeiro a 31 de dezembro de 2004 estão sumariados como segue (em milhares, exceto pelo valor da ação).

	Primeiro trimestre	Segundo trimestre	Terceiro trimestre	Quarto trimestre
2004 - refeito				
Receita operacional líquida	433.092	385.526	517.233	625.035
Lucro operacional	103.070	75.864	133.901	141.777
Lucro líquido do período	67.942	49.135	86.417	98.306
Lucro por ação pro forma (R\$)	0,36	0,26	0,46	0,52
2003				
Receita operacional líquida	260.639	318.877	402.950	418.124
Lucro operacional	(12.834)	27.364	109.225	64.917
Lucro líquido do período	(12.834)	23.296	68.635	33.947
Lucro por ação pro forma (R\$)	-0,07	0,12	0,37	0,18

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

25. Informações da Controladora

Apresentamos a seguir o balanço patrimonial condensado em 31 de dezembro de 2004 e a demonstração condensada do resultado do período de 12 março a 31 de dezembro de 2004 da Controladora, derivados das demonstrações financeiras societárias auditadas da Companhia publicadas e arquivadas junto à Comissão de Valores Mobiliários - CVM:

BALANÇO PATRIMONIAL CONDENSADO:

	<u>2004</u> <u>feito</u>
ATIVO	
Circulante	
Disponibilidades	4.302
Dividendos a receber	76.239
Total do ativo circulante	<u>80.541</u>
Não circulante	
Impostos diferidos	11.721
Crédito com empresas ligadas	390.788
Investimentos	566.216
Total do ativo não circulante	<u>968.725</u>
Total do ativo	<u><u>1.049.266</u></u>
PASSIVO	
Circulante	
Provisão para imposto de renda e contribuição social	52
Dividendos a pagar	60.676
Outras obrigações	395
Total do passivo circulante	<u>61.123</u>
Patrimônio líquido	
Capital social	719.474
Reservas de capital	89.556
Lucros acumulados	179.113
Total do patrimônio líquido	<u>988.143</u>
Total do passivo	<u><u>1.049.266</u></u>

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

25. Informações da Controladora--Continuação

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONDENSADO

	2004
	feito
Receitas (despesas) operacionais	-
Despesas financeiras	(31.223)
Receitas financeiras	322
	(30.901)
Participação em controlada	
Resultado de equivalência patrimonial	258.969
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	228.068
Imposto de renda e contribuição social	11.721
	239.789
Lucro Líquido do Exercício	1,36
Lucro por ação (R\$) Pro forma	1,36

26. Eventos Subseqüentes

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, cuja expectativa da Administração é de que sejam entregues durante o primeiro e o segundo trimestres de 2005.

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 75.854 opções de compra de ações preferenciais da Companhia ao preço de R\$ 33,06 por ação..

Em 27 de janeiro e em 22 de fevereiro de 2005, a Companhia confirmou o exercício definitivo de nove opções de compra, sendo 2 opções de aeronaves 737-700 e 7 opções de aeronaves 737-800 Next Generation. A transação faz parte do acordo firmado em maio de 2004, quando a GOL anunciou a aquisição de até 43 aeronaves 737-800 Next Generation. Com a confirmação do exercício dessas opções de compra, a Companhia aumenta os pedidos firmes para 26 aeronaves, que deverão ser entregues entre 2006 e 2010.

Em 3 de fevereiro de 2005, a Companhia anunciou o aumento de seu contrato para aquisição de aeronaves 737-800 Next Generation com a Boeing em mais 20 opções de compra. Com as novas opções, a Companhia aumenta o contrato para 63 aeronaves. As entregas deverão ocorrer entre 2006 e 2010.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

ANEXO I - DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA – CONSOLIDADAS PRO FORMA

	2004 refeito	2003
Lucro do período	301.800	113.044
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:		
Depreciação	26.000	13.844
Amortização		683
Provisão para devedores duvidosos	(213)	2.455
Impostos diferidos	(12.898)	(4.192)
Incentivos fiscais	-	691
Variações nos ativos e passivos operacionais:		
Contas a receber	(145.581)	(137.786)
Estoques	(5.802)	(5.658)
Despesas antecipadas, tributos a recuperar e outros créditos e valores	(60.079)	5.268
Depósito manutenção	-	12.803
Fornecedores	(2.931)	10.488
Arrendamentos mercantis a pagar	(2.202)	(24.966)
Transportes a executar	36.498	52.156
Impostos a pagar	29.427	-
Seguros a pagar	24.060	-
Obrigações trabalhistas	16.082	23.727
Provisão para contingências	1.781	-
Outras obrigações	13.689	18.539
Caixa líquido gerado (utilizado) nas atividades operacionais	219.631	81.096
Atividades de investimentos:		
Aplicações financeiras	(429.026)	(14.335)
Investimentos	(630)	(630)
Depósitos em garantia contratos de arrendamento	(5.298)	3.473
Aquisição de imobilizado	(45.938)	(37.967)
Adiantamentos para aquisição de aeronaves	(43.447)	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(524.339)	(49.459)
Atividades de financiamentos:		
Empréstimos	79.443	16.106
Reserva especial de ágio	29.187	-
Obrigações com coligadas		(19.439)
Dividendos pagos	(26.503)	-
Aumento de capital – constituição da Companhia	496.355	94.200
Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento	578.482	90.867
Acréscimo líquido de caixa	273.774	122.504
Disponibilidades no início do exercício	131.956	9.452
Disponibilidades no final do exercício	405.730	131.956
Transações que não afetam o caixa		
Reserva especial de ágio	29.187	-
Juros	12.223	20.910
Imposto de renda e contribuição social pagos durante o ano	162.663	73.454

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

ANEXO II – DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO – CONSOLIDADAS PRO FORMA

	2004	2003
	feito	
RECEITAS		
Transporte de passageiros, cargas e outras	2.054.649	1.497.393
Provisão para devedores duvidosos	(213)	(2.455)
INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS (inclui ICMS e IPI)		
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(647.229)	(472.129)
Seguros de aeronaves	(25.575)	(25.850)
Comerciais e publicidade	(261.756)	(188.825)
VALOR ADICIONADO BRUTO	1.119.876	808.134
RETENÇÕES		
Depreciação e amortização	(26.000)	(14.527)
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA	1.093.876	793.607
VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA		
Receitas financeiras	71.216	26.577
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	1.165.092	820.184
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO		
Empregados	(172.979)	(137.638)
Governo	(303.968)	(201.282)
Financiadores	(87.639)	(88.504)
Lessores	(298.706)	(279.716)
Acionistas	(60.676)	(26.502)
Reinvestido	(241.124)	(86.542)
VALOR ADICIONADO TOTAL DISTRIBUÍDO	(1.165.092)	(820.184)

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

ANEXO III – BALANÇO SOCIAL CONSOLIDADO PRO FORMA

	2004		2003	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
1) Base de Cálculo				
Receita líquida (RL)	-	1.960.886	-	1.400.590
Resultado operacional (RO)	-	509.195	-	188.667
Folha de pagamento bruta (FPB)	-	90.367	-	62.582

2) Indicadores Sociais Internos	2004					
	Controladora			Consolidado		
	Valor (R\$ mil)	% sobre FPB	% sobre RL	Valor (R\$ mil)	% sobre FPB	% sobre RL
Alimentação	-	-	-	6.807	7,53	0,35
Transporte de funcionários				3.666	4,06	0,19
Segurança e Medicina do Trabalho				211	0,28	0,01
Encargos sociais compulsórios	-	-	-	32.554	36,02	1,66
Capacitação e desenvolvimento profissional	-	-	-	6.473	7,16	0,33
Participação nos lucros ou resultados	-	-	-	<u>27.181</u>	<u>30,08</u>	<u>1,39</u>
Total - Indicadores Sociais Internos	-	-	-	<u>76.892</u>	<u>85,09</u>	<u>3,93</u>

	2003					
	Controladora			Consolidado		
	Valor (R\$ mil)	% sobre FPB	% sobre RL	Valor (R\$ mil)	% sobre FPB	% sobre RL
Alimentação	-	-	-	4.801	7,67	0,34
Transporte de Funcionários				2.865	4,58	0,20
Segurança e Medicina do Trabalho				100	0,16	0,01
Encargos sociais compulsórios	-	-	-	22.587	36,09	1,61
Capacitação e desenvolvimento profissional	-	-	-	3.823	6,11	0,27
Participação nos lucros ou resultados	-	-	-	<u>19.068</u>	<u>30,47</u>	<u>1,36</u>
Total - Indicadores Sociais Internos	-	-	-	<u>53.244</u>	<u>85,08</u>	<u>3,80</u>

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

ANEXO III – BALANÇO SOCIAL CONSOLIDADO PRO FORMA--Continuação

	2004					
	Controladora			Consolidado		
	Valor (R\$ mil)	% Sobre FPB	% Sobre RL	Valor (R\$ mil)	% Sobre FPB	% Sobre RL
3) Indicadores Sociais Externos						
Cultura	-	-	-	1.730	1,91	0,09
Tributos (excluídos encargos sociais)	-	-	-	<u>271.378</u>	<u>300,31</u>	<u>13,84</u>
Total - Indicadores Sociais Externos	-	-	-	<u>273.108</u>	<u>302,22</u>	<u>13,96</u>
	2003					
	Controladora			Consolidado		
	Valor (R\$ mil)	% Sobre FPB	% Sobre RL	Valor (R\$ mil)	% Sobre FPB	% Sobre RL
Cultura	-	-	-	1.120	1,79	0,08
Tributos (excluídos encargos sociais)	-	-	-	<u>140.246</u>	<u>224,10</u>	<u>10,01</u>
Total - Indicadores Sociais Externos	-	-	-	<u>141.366</u>	<u>225,89</u>	<u>10,09</u>

	2004	2003
4) Indicadores do Corpo Funcional (não auditados)		
Número de empregados ao final do período	3.307	2.453
Número de admissões durante o período	1.152	223
Número de empregados acima de 45 anos	324	244
Número de mulheres que trabalham na empresa	1.391	987
Percentual de mulheres em cargos de chefia	41,63	32,39
Numero de negros que trabalham na empresa	37	34
Percentual de cargos de chefia ocupados por negros	-	-

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS PRO FORMA--Continuação 31 de dezembro de 2004 e 2003 (Em milhares de reais)

ANEXO III – BALANÇO SOCIAL CONSOLIDADO PRO FORMA--Continuação

5) Indicadores Relevantes quanto ao Exercício da Cidadania Empresarial (não auditados)

	2004	2003	
Numero total de acidentes de trabalho	24	22	
Os projetos sociais e ambientais desenvolvidos pela empresa foram definidos:	<input type="checkbox"/> pela direção	<input checked="" type="checkbox"/> direção e gerências	<input type="checkbox"/> todos os empregados
Os padrões de segurança e salubridade no ambiente de trabalho foram definidos:	<input type="checkbox"/> pela direção	<input checked="" type="checkbox"/> direção e gerências	<input type="checkbox"/> todos os empregados
A participação nos lucros ou resultados contempla:	<input type="checkbox"/> pela direção	<input type="checkbox"/> direção e gerências	<input checked="" type="checkbox"/> todos os empregados
Na seleção dos fornecedores, os mesmos padrões éticos e de responsabilidade social e ambiental adotados pela empresa	<input type="checkbox"/> não são considerados	<input type="checkbox"/> são sugeridos	<input checked="" type="checkbox"/> são exigidos
Quanto à participação dos empregados em programas de trabalho voluntário, a empresa:	<input type="checkbox"/> não se envolve	<input type="checkbox"/> apóia e incentiva	<input checked="" type="checkbox"/> organiza