

Demonstrações Financeiras Consolidadas

GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A.

Exercício findo em 31 de dezembro de 2008

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

31 de dezembro de 2008 e 2007
(Em milhares de Reais)

Índice

Parecer dos Auditores Independentes de Empresas Públicas sobre Controles Internos de Acordo com as Normas do PCAOB	F - 2
Parecer dos Auditores Independentes de Empresas Abertas	F - 4
Demonstrações Financeiras Consolidadas Auditadas	
Demonstrações do Resultado Consolidadas em 31 de dezembro de 2008 e 2007	F - 5
Balancos Patrimoniais Consolidados em 31 de dezembro de 2008 e 2007.....	F - 6
Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido Consolidadas em 31 de dezembro de 2008 e 2007.....	F - 8
Demonstrações do Fluxo de Caixa Consolidadas em 31 de dezembro de 2008 e 2007.....	F - 9
Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas	F-10

Parecer dos Auditores Independentes de Empresas Públicas sobre Controles Internos de Acordo com as Normas do PCAOB

Ao Conselho de Administração e Acionistas
Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A.

Examinamos os controles internos da Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A. sobre a elaboração das demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2008, com base nos critérios estabelecidos em Controles Internos - Estrutura Integrada emitidos pelo Comitê de Organizações Patrocinadoras da Comissão Treadway (critérios COSO). A administração da Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A. é responsável pela manutenção de controles internos eficazes sobre a elaboração de demonstrações financeiras e pela avaliação da eficácia desses controles internos sobre a emissão dessas demonstrações, incluída no Relatório da Administração sobre Controles Internos Adotados na Elaboração das Demonstrações Financeiras. Nossa responsabilidade é de emitir uma opinião sobre os controles internos da Companhia na elaboração de demonstrações financeiras com base em nosso exame de auditoria.

Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas do Conselho de Supervisão de Assuntos Contábeis de Empresas Públicas dos Estados Unidos da América (PCAOB), que requerem o planejamento dos trabalhos e a execução dos exames de auditoria de forma a obter razoável garantia de que os controles internos eficazes sobre a elaboração de demonstrações financeiras foram mantidos em todos os aspectos relevantes. Nosso exame incluiu a obtenção de entendimento dos controles internos sobre a elaboração de demonstrações financeiras, a avaliação do risco da existência de uma fraqueza material, o teste e a avaliação da estrutura e da eficácia operacional dos controles internos, além da realização de outros procedimentos que consideramos necessários nas circunstâncias. Acreditamos que nosso exame fornece razoável base para a emissão de nossa opinião.

Os controles internos relacionados às demonstrações financeiras da Companhia é um processo desenvolvido para fornecer garantia razoável em relação à confiabilidade das informações contábeis e à elaboração das demonstrações financeiras divulgadas de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos. Os controles internos relacionados às demonstrações financeiras incluem as políticas e procedimentos que (1) se relacionam à manutenção dos registros que, em detalhe razoável, refletem precisa e adequadamente as transações e baixas dos ativos da Companhia; (2) fornecem garantia razoável de que as transações são registradas conforme necessário para permitir a elaboração das demonstrações financeiras de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos e que os recebimentos e pagamentos da Companhia estão sendo feitos somente de acordo com autorizações da administração e dos diretores da Companhia; e (3) fornecem garantia razoável em relação à prevenção ou detecção oportuna de aquisição, uso ou destinação não autorizados dos ativos da Companhia que poderiam ter um efeito relevante nas demonstrações financeiras.

Devido às suas limitações inerentes, os controles internos relacionados às demonstrações financeiras podem não prevenir ou detectar erros. Da mesma forma, projeções de qualquer avaliação sobre sua efetividade para períodos futuros estão sujeitas ao risco de que os controles tornem-se inadequados devido a mudanças em condições ou de que o grau de conformidade com as políticas ou procedimentos possa deteriorar-se.

Uma fraqueza material é uma deficiência, ou combinação de deficiências, dos controles internos na elaboração das demonstrações financeiras, tal que há uma possibilidade razoável que um erro material nas demonstrações financeiras anuais ou interinas não será prevenido ou detectado tempestivamente. A fraqueza material seguinte foi identificada e incluída na avaliação da administração sobre os controles internos. A administração identificou uma fraqueza material no processo de fechamento das demonstrações financeiras, relativamente à implementação das Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS) sobre a aquisição da VRG e o reconhecimento de determinados impostos diferidos ativos referentes a diferenças temporárias na contabilização de arrendamento de aeronaves. Como resultado, a Administração concluiu que o lucro (perda) anteriormente divulgado estava apresentado a maior. Tal deficiência nos controles internos resultou no refazimento das demonstrações financeiras consolidadas da Companhia de 31 de dezembro de 2008 e 2007 e exercícios findos naquelas datas. Esta fraqueza material foi considerada na determinação da natureza, época e extensão dos testes de auditoria aplicados em nossa auditoria das demonstrações financeiras consolidadas de 31 de dezembro de 2008. Este relatório não afeta nosso parecer datado de 19 de março de 2009, com exceção da Nota 2.a) e 24, com data de 4 de maio de 2009, sobre as demonstrações financeiras consolidadas (refeitas).

Em nossa opinião, devido ao efeito da fraqueza material descrita acima sobre os objetivos dos controles internos, a Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A. não apresentou controles internos eficazes na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2008, baseados nos critérios do COSO.

Também examinamos, de acordo com as normas do Conselho de Supervisão de Assuntos Contábeis de Empresas Públicas dos Estados Unidos da América (PCAOB), os balanços patrimoniais consolidados da Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A em 31 de dezembro de 2008 e 2007 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, das mutações do patrimônio líquido e do fluxo de caixa correspondentes aos exercícios findos naquelas datas da Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A. Nosso parecer sem ressalvas foi emitido em 19 de março de 2009, exceto para as Notas 2 a) e 24, cuja data é de 4 de maio de 2009.

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

Maria Helena Pettersson
Sócia

São Paulo, Brasil,

19 de março de 2009, exceto pelos efeitos da fraqueza material descrita no quinto parágrafo, cuja data é 4 de maio de 2009

PARECER DOS AUDITORES INDEPEDENTES DE EMPRESAS PÚBLICAS DE ACORDO COM AS NORMAS DO PCAOB

Ao Conselho de Administração e Acionistas
Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A.

Examinamos os balanços patrimoniais consolidados da Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A. em 31 de dezembro de 2008 e de 2007, assim como as demonstrações consolidadas de resultado, das mutações do patrimônio líquido e de fluxo de caixa para exercícios findos nessas datas. Essas demonstrações são de responsabilidade da administração da Companhia. Nossa responsabilidade é expressar opinião sobre as demonstrações financeiras com base em nossa auditoria.

Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas do Conselho de Supervisão de Assuntos Contábeis de Empresas Públicas dos Estados Unidos da América (PCAOB). Essas normas exigem que a auditoria seja planejada e executada para obter razoável segurança de que as demonstrações financeiras não contenham erros materiais. A auditoria também inclui avaliação, com base em testes, dos princípios contábeis usados e estimativas significativas feitas pela administração, assim como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Acreditamos que nossa auditoria fornece uma base razoável para a nossa opinião.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras referidas acima apresentam adequadamente, em todos os aspectos materiais, a posição financeira consolidada da Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A em 31 de dezembro de 2008 e 2007, assim como os resultados consolidados de suas operações e fluxos de caixa relativos aos exercícios findos naquelas datas, em conformidade com as Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS), emitidas pelo Comitê de Normas Internacionais de Contabilidade.

Conforme divulgado na nota 2.a), as demonstrações financeiras consolidadas foram refeitas com o objetivo de corrigir os registros contábeis referentes à aquisição da VRG e o reconhecimento de determinados impostos diferidos ativos referentes a diferenças temporárias na contabilização de arrendamento de aeronaves.

Também examinamos, de acordo com o Conselho de Supervisão de Assuntos Contábeis de Empresas Públicas dos Estados Unidos da América (PCAOB), a eficácia dos controles internos da Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A. relacionados à elaboração das demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2008, com base nos critérios estabelecidos em Controles Internos - Estrutura Integrada emitidos pelo Comitê de Organizações Patrocinadoras da Comissão Treadway (COSO), e nosso parecer emitido em 19 de março de 2009, exceto pelos efeitos da fraqueza material descrita no quinto parágrafo do referido parecer, cuja data é 4 de maio de 2009, expressou opinião adversa.

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

Maria Helena Pettersson
Sócia
São Paulo, Brasil
19 de março de 2009, exceto pelas Notas 2 a) e 24,
cuja data é 4 de maio de 2009

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO CONSOLIDADAS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007 (Em milhares de reais, exceto o lucro por ação) (Republicado)

	Notas	2008	2007
Receita operacional			
Transporte de passageiros		5.890.104	4.566.691
Transporte de cargas e outros		516.089	374.293
Total da receita operacional		6.406.193	4.940.984
Custos e despesas operacionais			
Pessoal	4	(983.783)	(799.344)
Combustível de aviação		(2.630.834)	(1.898.840)
Arrendamento mercantil de aeronaves		(645.089)	(525.785)
Seguro de aeronaves		(42.813)	(44.646)
Vendas e publicidade		(588.735)	(367.866)
Tarifas aeroportuárias		(338.370)	(273.655)
Prestação de serviços		(422.177)	(348.732)
Material de manutenção e reparo		(388.030)	(339.281)
Depreciação		(125.127)	(62.548)
Outras despesas operacionais		(329.883)	(270.422)
Total de despesas operacionais		(6.494.841)	(4.931.119)
Resultado operacional		(88.648)	9.865
Custos financeiros e outras receitas (despesas)			
Custos financeiros			
Receita de juros (despesa)		(269.278)	(182.618)
Juros capitalizados		27.179	38.879
Total de custos financeiros		(242.099)	(143.739)
Variação cambial (perda)		(757.526)	165.230
Juros e rendimentos		78.349	293.333
Outras receitas (despesas), líquidas		(185.118)	(123.806)
Total de outras receitas		(1.106.394)	191.018
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda		(1.195.042)	200.883
Despesa de imposto de renda	5	(44.305)	(33.595)
Lucro (prejuízo) líquido do exercício de operações em continuidade atribuído a participação do controlador		(1.239.347)	167.288
Lucro (prejuízo) por ação:			
Básico	15	(6.16)	0.84
Diluído	15	(6.16)	0.84

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS CONSOLIDADOS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007 (Em milhares de reais) (Refeito)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ativo			
Ativo não-circulante			
Imobilizado, líquido	6	2.998.756	2.191.028
Ativos intangíveis	7	1.197.861	1.197.441
Outros ativos não-circulantes			
Despesas antecipadas	2	58.793	44.808
Depósitos	2	507.428	448.807
Impostos diferidos	5	729.784	485.980
Caixa restrito	12	6.589	6.041
Outros ativos não-circulantes	2	97.446	87.489
Total de outros ativos não-circulantes		1.400.040	1.073.125
Total do ativo não-circulante		5.596.657	4.461.594
Ativo circulante			
Outros ativos circulantes	2	52.386	144.484
Despesas antecipadas	2	123.801	135.957
Depósitos	2	237.914	192.357
Impostos a recuperar e a compensar		110.767	45.569
Estoques	9	200.514	209.926
Contas a receber	10	344.927	903.061
Caixa restrito	12	176.697	-
Ativos financeiros	19	245.585	820.343
Caixa e equivalentes de caixa	11	169.330	573.121
Total do ativo circulante		1.661.921	3.024.818
Total do ativo		7.258.578	7.486.412

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS CONSOLIDADOS
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007
(Em milhares de reais)
(Refeito)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Passivo e patrimônio líquido			
Patrimônio líquido			
Capital social	13	1,250,618	1,250,618
Reservas de capital	13	89.556	89.556
Ações em tesouraria	13	(41.180)	-
Lucros (Prejuízos) acumulados	13	(227.386)	1.052.274
Total do patrimônio líquido		1.071.608	2.392.448
Passivo não-circulante			
Empréstimos de longo prazo	19	2.438.881	1.714.716
Receita diferida Smiles	2	262.626	233.618
Impostos diferidos	5	548.680	341.634
Provisões	16	157.310	200.664
Outros passivos não-circulantes		196.894	107.132
Total do passivo não-circulante		3.604.391	2.597.764
Passivo circulante			
Empréstimos de curto prazo	19	967.452	891.543
Contas a pagar		283.719	326.364
Salário, encargos e benefícios		146.805	163.437
Impostos correntes a pagar		39.605	68.013
Tarifas aeroportuárias		97.210	84.319
Transportes a executar	22	572.573	472.860
Provisões	16	165.287	175.976
Receita diferida Smiles	2	90.043	147.348
Outros passivos circulantes		219.885	166.340
Total do passivo circulante		2.582.579	2.496.200
Total do passivo e patrimônio líquido		7.258.578	7.486.412

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO CONSOLIDADO

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de reais, exceto as informações sobre as ações)

(Refeito)

	Notas	Capital social		Ações em tesouraria		Reservas de capital	Lucros (Prejuízos) acumulados	Total
		Ações	Valor	Ações	Valor			
Saldos em 1º de janeiro de 2007		196.206.466	887.625	-	-	89.556	1.191.977	2.169.158
Resultado global:								
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	167.288	167.288
Perdas líquidas em títulos disponíveis para venda		-	-	-	-	-	(6.726)	(6.726)
Instrumentos derivativos, líq. de impostos		-	-	-	-	-	(2.395)	(2.395)
Total do resultado global		-	-	-	-	-	158.167	158.167
Capital subscrito integralizado		11.569	432	-	-	-	-	432
Aumento de capital para aquisição da VRG	3	6.082.220	362.561	-	-	-	-	362.561
Remuneração baseada em ações	14	-	-	-	-	-	4.905	4.905
Dividendos a pagar e juros sobre o capital próprio		-	-	-	-	-	(302.775)	(302.775)
Saldo em 31 de dezembro de 2007		202.300.255	1.250.618	-	-	89.556	1.052.274	2.392.448
Resultado global:								
Prejuízo do exercício		-	-	-	-	-	(1.239.347)	(1.239.347)
Ganhos líquidos em títulos disponíveis para venda		-	-	-	-	-	4.001	4.001
Instrumentos derivativos, líq. de impostos		-	-	-	-	-	(13.418)	(13.418)
Total do resultado global		-	-	-	-	-	(1.248.764)	(1.248.764)
Capital subscrito integralizado		336	-	-	-	-	-	-
Remuneração baseada em ações	14	-	-	-	-	-	5.362	5.362
Ações em tesouraria	13	-	-	(1.574.200)	(41.180)	-	-	(41.180)
Dividendos a pagar	13	-	-	-	-	-	(36.258)	(36.258)
Saldo em 31 de dezembro de 2008		202.300.591	1.250.618	(1.574.200)	(41.180)	89.556	(227.386)	1.071.608

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADAS Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007 (Em milhares de Reais) (Refeito)

	2008	2007
Fluxo de caixa de atividade operacionais		
Lucro líquido (Prejuízo) do exercício	(1.239.347)	167.288
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:		
Depreciação	125.127	62.548
Pagamentos baseados em ações	5.362	4.905
Mudança no valor justo de instrumentos financeiros derivativos	(9.417)	(9.121)
Variações cambiais e monetárias, líquidas	757.526	(165.230)
Mudanças nos ativos e passivos operacionais:		
Provisões	(54.043)	184.811
Contas a receber	558.134	(219.602)
Estoques	9.412	(129.319)
Depósitos	(104.178)	(163.836)
Despesas antecipadas	(1.829)	(45.683)
Outros ativos	81.781	1.389
Transportes a executar	99.713	98.800
Receita diferida Smiles	(28.297)	5.469
Fornecedores	(42.645)	(22.055)
Imposto de renda	(130.364)	(198.707)
Outros passivos	139.925	286.855
Caixa líquido gerado nas (utilizado em) atividades operacionais	166.860	(141.488)
Fluxo de caixa de atividades de investimento		
Aquisição da VRG, líquido do caixa adquirido	-	(201.509)
Aquisição de imobilizado, líquido	(436.914)	(541.181)
Resultado de venda de imobilizado, líquido	90.879	1.774
Aquisição de ativos intangíveis	(10.828)	(22.395)
Resultado de caixa restrito	(177.245)	6.041
Resultado de ativos financeiros	574.758	566.931
Caixa líquido gerado nas (utilizado em) atividades de investimento	40.650	(190.339)
Fluxo de caixa de atividades de financiamento		
Resultado de pagamento de dívida	(533.863)	919.827
Dividendos pagos	(36.258)	(302.775)
Aquisição de ações para manutenção em tesouraria	(41.180)	-
Capital subscrito	-	432
Caixa líquido gerado nas (utilizado em) atividades de financiamento	(611.301)	617.484
Acréscimo (decréscimo) líquido de caixa e disponibilidades	(403.791)	285.657
Disponibilidades no início do exercício	573.121	287.464
Disponibilidades no final do exercício	169.330	573.121
Divulgação suplementar de informações do fluxo de caixa		
Juros pagos	205.497	162.715
Imposto de renda pago	57.338	105.291
Divulgação de transações que não afetam o caixa		
Juros capitalizados provisionados	33.955	18.721
Ações emitidas como pagamento para aquisição da VRG	-	362.561
Arrendamento financeiro	514.708	663.277

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS (Em milhares de Reais)

1. Contexto Operacional

Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A. (“Companhia ou GLAI”) é uma sociedade por ações constituída de acordo com as leis brasileiras. A Sociedade tem por objeto social o exercício do controle acionário da VRG Linhas Aéreas S.A. (“VRG”) na exploração de: (i) serviços de transporte aéreo regular e não regular de âmbito nacional e internacional de passageiros, cargas ou malas postais, na conformidade das concessões das autoridades competentes; e (ii) atividades complementares de serviço de transporte aéreo por fretamento de passageiros, cargas e malas postais.

As ações da Companhia são negociadas na Bolsa de Nova Iorque (New York Exchange – NYSE) e na Bolsa de Valores de São Paulo – BOVESPA. A Companhia adota as Práticas Diferenciadas de Governança Corporativa Nível 2 da Bolsa de Valores de São Paulo – BOVESPA e integra os índices de Ações com Governança Corporativa Diferenciada – IGC e de Ações com *Tag Along* Diferenciado – ITAG, criados para diferenciar as empresas que se comprometem a adotar práticas diferenciadas de governança corporativa.

A autorização para a conclusão da preparação destas demonstrações financeiras ocorreu na reunião do Conselho de Administração do dia 19 de março de 2009. A sede oficial da Companhia está localizada na Rua Tamoios, 246, Jardim Aeroporto, São Paulo, Brasil.

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis

a) Refazimento das demonstrações financeiras anteriormente divulgadas

Após a publicação das demonstrações financeiras consolidadas para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 31 de dezembro de 2007, a Companhia identificou itens que foram incorretamente alocados no processamento da alocação final do preço de aquisição da VRG, que foi concluída no período encerrado em 31 de março de 2008. Isso resultou na omissão de determinadas provisões do balanço em 31 de dezembro de 2007 e o reconhecimento do benefício de imposto de renda na demonstração do resultado para o exercício findo em 31 de dezembro de 2007. Adicionalmente, a Companhia identificou que os impostos diferidos ativos relacionados a diferenças temporárias advindas da contabilização de aeronaves classificadas sob a modalidade de arrendamento financeiro não foi apropriadamente registrada na data do balanço e no exercício findo em 31 de dezembro de 2008. Além disso, a Companhia identificou alguns ajustes de forma a classificar os ativos provenientes de transações de sale-leaseback em base bruta ao invés da base líquida anteriormente reportada.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS (Em milhares de Reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

a) Refazimento das demonstrações financeiras anteriormente divulgadas--Continuação

A tabela a seguir apresenta os efeitos do refazimento em determinados itens dentro das linhas das demonstrações financeiras da Companhia anteriormente divulgadas (em milhares, exceto lucro por ação).

	Exercícios findos em 31 de dezembro de:			
	2008		2007	
	Anteriormente divulgado	Republicado	Anteriormente divulgado	Republicado
Ativo				
Ativo não-circulante				
Despesas antecipadas	-	58.793	-	44.808
Imposto de renda diferido	495.544	729.784	485.980	485.980
Outros não-circulante	105.526	97.446	87.694	87.489
Ativo circulante				
Outros circulante	49.439	52.386	144.484	144.484
Despesas antecipadas	120.100	123.801	131.231	135.957
Contas a receber	344.927	344.927	916.133	903.061
Passivo e Patrimônio Líquido				
Patrimônio líquido				
Capital social	1.248.649	1.250.618	1.248.649	1.250.618
Lucros acumulados (prejuízo)	(273.877)	(227.386)	1.153.412	1.052.274
Passivo não-circulante				
Impostos diferidos	323.345	548.680	339.348	341.634
Provisões	157.310	157.310	117.062	200.664
Outros não-circulante	160.069	196.894	63.135	107.132
Passivo circulante				
Outros circulante	238.904	219.885	160.799	166.340

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS (Em milhares de Reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

a) Refazimento das demonstrações financeiras anteriormente divulgadas--Continuação

	Exercícios findos em 31 de dezembro de:			
	2008		2007	
	Anteriormente divulgado	Republicado	Anteriormente divulgado	Republicado
Despesas operacionais				
Outras despesas operacionais	(329.883)	(329.883)	(277.844)	(270.422)
Custos e outras receitas financeiras (despesa)				
Juros capitalizados	28.871	27.179	38.879	38.879
Despesa de imposto de renda	(193.626)	(44.305)	78.800	(33.595)
Lucro (prejuízo) do exercício de operações em continuidade atribuído a participação do controlador	(1.386.976)	(1.239.347)	272.261	167.288
Lucro por ação				
Básico	(6.89)	(6.16)	1.37	0.84
Diluído	(6.89)	(6.16)	1.37	0.84

O refazimento resultou em alterações dos valores anteriormente divulgados nas notas 3, 5, 10, 13, 15, 16 e 23, portanto, essas notas foram alteradas e refeitas nas demonstrações financeiras.

b) Base de apresentação

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico, exceto para determinados ativos e passivos financeiros, incluindo instrumentos derivativos e ativos financeiros disponíveis para venda que são mensurados a valor justo. O valor contábil dos ativos e passivos reconhecidos e sujeitos a *hedge* de valor justo é ajustado para registrar as variações nos valores justos atribuíveis aos riscos que estão sendo *hedgedos*.

Estas demonstrações financeiras foram preparadas em concordância com os *International Financial Reporting Standards* (IFRS), usando o Real brasileiro como moeda funcional e de apresentação. Os princípios contábeis adotados para fins de IFRS diferem em alguns aspectos dos princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil (BR GAAP), os quais a Companhia utiliza para preparar suas demonstrações financeiras estatutárias.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

b) Base de apresentação--Continuação

A companhia adotou os *International Financial Reporting Standards* (“IFRS”) pela primeira vez em suas demonstrações financeiras consolidadas no exercício findo em 31 de dezembro de 2008, que inclui comparativamente as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2007. O IFRS 1 “Primeira adoção do IFRS” exige que a empresa desenvolva políticas contábeis baseadas nos padrões e interpretações efetivas relacionadas na data de sua primeira divulgação das demonstrações financeiras em IFRS (i.e. 31 de dezembro de 2007). O IFRS 1 também exige que as mesmas políticas sejam aplicadas na data de sua transição para o IFRS (i.e. 1º de Janeiro de 2007) e durante todos os períodos apresentados na primeira demonstração financeira em IFRS.

A nota “Transição para os IFRS” detalha os principais efeitos da transição para IFRS no balanço de abertura da Companhia em 1º janeiro de 2007 e as principais diferenças entre a Lei das Sociedades Anônimas (6.404/76), referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2007.

c) Base de consolidação

As informações consolidadas contemplam as informações da Companhia, de sua controlada VRG Linhas Aéreas S.A. e de suas subsidiárias no exterior GAC Inc., Gol Finance e SKY Finance domiciliadas nas Ilhas Cayman.

Os resultados da VRG são consolidados desde 9 de abril de 2007, data em que a Companhia assumiu o controle da VRG. Todos os saldos significativos entre as empresas da Companhia foram eliminados.

d) Caixa e equivalentes de caixa

Disponibilidades além daquelas necessárias para exigências operacionais são aplicadas em investimentos de curto prazo, com alta liquidez e que gerem receitas. Os investimentos com vencimentos de três meses ou menos são classificados como disponibilidades, que basicamente consistem em certificados de depósitos bancários, fundos de aplicação de curto prazo e papéis comerciais de grau de investimento emitidos pelas mais importantes instituições financeiras.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

e) Caixa restrito

O caixa restrito representa os depósitos de margem de garantia vinculados às operações de *hedge* e empréstimos do BNDES e BDMG e incluem a remuneração das aplicações.

f) Ativos financeiros

Os ativos financeiros da Companhia são formados por títulos e valores mobiliários tradicionais com vencimento fixo, que são prontamente conversíveis em caixa e principalmente de natureza altamente líquida. A Administração determina a classificação apropriada para títulos no momento da aquisição e reavalia tal designação a cada balanço. Conforme definido pelo IAS 39, “Reconhecimento e Mensuração dos Instrumentos Financeiros”, os investimentos da Companhia são classificados como títulos disponíveis para venda. Ativos financeiros disponíveis para venda são todos os ativos financeiros não derivativos designados como disponíveis para venda e não são classificados como mantidos até o vencimento ou como recebíveis. Após o reconhecimento inicial, os títulos disponíveis para venda que são mensurados a valor justo, com os ganhos e perdas incluídos no patrimônio líquido até que o investimento seja baixado, ou seja, determinada a perda ao seu valor recuperável, momento em que os ganhos e perdas acumulados anteriormente divulgados no patrimônio líquido, são incluídos no resultado. Os títulos mantidos até o vencimento são mensurados pelo custo amortizado e reconhecidos no resultado.

g) Contas a receber

As contas a receber são mensuradas com base no custo líquidas das provisões para os créditos de liquidação duvidosa, que se aproximam do valor justo dado a sua natureza de curto-prazo. As provisões para créditos de liquidação duvidosa são constituídas quando há clara evidência de que a Companhia não será capaz de recolher todos os montantes devidos de acordo com termos dessas contas a receber.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

h) Estoques

Estoques, incluindo materiais descartáveis de aeronaves, são avaliados pelo custo médio ponderado de aquisição ou pelo valor realizável líquido, dos dois o menor. O custo dos estoques, é reconhecido no resultado quando consumido.

i) Arrendamentos

Conforme o IAS 17, “Arrendamento Mercantil”, os arrendamentos são classificados como financeiros quando houver transferência de propriedade e riscos substanciais ao arrendatário ao final do contrato. Todos os outros arrendamentos são classificados como operacionais. Os arrendamentos operacionais são reconhecidos como uma despesa no resultado seguindo uma base linear de apropriação dos custos dos contratos de arrendamentos. As diferenças entre os valores efetivamente pagos das contraprestações de arrendamento e os aluguéis reconhecidos como despesa no resultado são reconhecidos como despesas antecipadas ou provisionados no balanço patrimonial.

Os ativos mantidos sob a modalidade de arrendamento financeiro são valorizados entre o menor dos dois seguintes montantes: o valor presente dos pagamentos mínimos das contraprestações dos contratos de arrendamento ou o valor justo do bem arrendado na data de início do contrato de arrendamento. Os pagamentos de arrendamento são apropriados entre despesas financeiras que são reconhecidas diretamente na demonstração de resultado e como passivo contabilizado como dívida de longo-prazo, com base nas contraprestações remanescentes a pagar de forma a alcançar uma taxa constante de juros. Os encargos financeiros são reconhecidos na demonstração do resultado. A correspondente obrigação ao arrendador é contabilizada como dívida de longo prazo. Os ativos são depreciados pelo menor prazo entre a vida útil econômica remanescente dos bens arrendados ou pelo prazo contratual quando não existe uma razoável certeza de que a Companhia irá obter a propriedade do bem no fim do prazo contratual.

Os ganhos ou perdas decorrentes de transações de sale-leaseback são reconhecidos da seguinte forma:

- Imediatamente no resultado quando for certo que a transação foi estabelecida a valor justo,

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

i) Arrendamentos--Continuação

- Se o preço de transação for estabelecido abaixo do valor justo, qualquer ganho ou perda será reconhecido imediatamente no resultado, exceto se a perda for compensada por pagamentos futuros de arrendamento abaixo do valor de mercado, quando os ganhos ou perdas são diferidos e amortizados na proporção dos pagamentos do arrendamento durante o período que se espera que o ativo seja utilizado.
- Na hipótese do preço de venda ser superior ao valor justo do bem, o valor excedente ao valor justo é diferido e amortizado durante o período em que se espera que o ativo será utilizado. A amortização destes ganhos é registrada como uma redução das despesas com arrendamentos.

j) Despesas antecipadas e outros ativos

Despesas antecipadas e outros ativos consistem principalmente de pré-pagamentos para arrendamentos de aeronaves operacionais, depósitos judiciais requeridos em contratos de arrendamento e contas a receber de sinistros de seguros.

k) Reconhecimento de receita

A receita de passageiros é reconhecida quando o transporte é fornecido ou quando o bilhete expira sem ser utilizado. Os bilhetes vendidos, mas ainda não utilizados são registrados como transportes a executar. O passivo de transporte a executar representa uma receita diferida dos bilhetes vendidos para viagens com datas futuras e reembolsos e troca de bilhetes estimados vendidos para viagens passadas. Uma pequena porcentagem de bilhetes (ou bilhetes parciais) expira quando não utilizada. A Companhia estima o valor de reembolsos e trocas futuras, líquido de caducidade para todos os bilhetes não utilizados uma vez que a data do voo passou. Estas estimativas são baseadas em dados históricos e na experiência de eventos passados. Os reembolsos e trocas futuras estimadas incluídas na conta do transportes a executar são comparados mensalmente com reembolsos ocorridos e atividades de troca para monitorar a razoabilidade dos reembolsos e trocas futuras estimadas.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

k) Reconhecimento de receita--Continuação

Receitas originadas de embarque de cargas são reconhecidas quando o transporte é fornecido. Outras receitas incluem serviços fretados, tarifas de troca de bilhete e outros serviços adicionais e são reconhecidas quando o serviço é realizado. As receitas da Companhia são líquidas de certos impostos, incluindo impostos estaduais agregados e outros impostos federais e estaduais que são recolhidos dos clientes e transferidos para as entidades governamentais apropriadas. Tais impostos para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007 foram de R\$ 262.388 e R\$ 191.164, respectivamente.

l) Programa de milhagem

A companhia adquirida VRG (vide Nota 3) opera um programa de milhagem, o Smiles (“Programa de Milhagem”) que proporciona viagens e outros prêmios a membros baseado nas milhas por eles acumuladas. As obrigações assumidas decorrentes do Programa de Milhagem foram avaliadas na data de aquisição ao valor justo que representa o preço estimado que a Companhia poderia pagar a um terceiro para assumir a obrigação de milhas que se espera que sejam resgatadas no Programa de Milhagem. As milhas em circulação conquistadas por voar com a VRG ou distribuídas por parceiros de companhias não-aéreas (tais como bancos, administradoras de cartões de crédito e companhias de comércio eletrônico) foram reavaliadas utilizando um valor médio ponderado por milha dos bilhetes, levando em conta fatores como classes diferenciadas de serviço e itinerários domésticos e internacionais, que podem ser refletidos nos prêmios escolhidos pelos membros do Programa de Milhagem. A probabilidade das milhas serem convertidas em cupons é feita com base em um método estatístico.

A venda de bilhetes a passageiros pela VRG inclui transporte aéreo e créditos de milhagem. As vendas de milhas pela VRG a parceiros de negócio incluem marketing e créditos de milhagem. A VRG utiliza o modelo de receita diferida para registrar as suas obrigações de milhas a serem resgatadas com base no valor equivalente de tarifas similares. A Companhia contabiliza todas as milhas obtidas e vendidas como serviços a serem prestados. A Companhia utiliza o método residual e difere uma porção das vendas que representam o valor justo estimado do prêmio e reconhece esse valor como receita de cargas e outros quando o prêmio é concedido. O valor de vendas acima do valor justo do prêmio (receitas de marketing de programa de milhagem) é reconhecido como receita de cargas ou outros, se aplicável.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

l) Programa de milhagem--Continuação

Para as contas inativas em um período de 36 meses consecutivos, é política da Companhia cancelar todas as milhas contidas nas contas dos consumidores ao final dos 36 meses de inatividade. O valor associado aos créditos de milhagem que são estimados para que sejam cancelados com base na inatividade é reconhecido como receita de passageiros na proporção real em que ocorrem os resgates de prêmios no período em que as milhas expiram.

Em 28 de junho de 2007, o “*International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC)*” emitiu o IFRIC 13 – Programas de Fidelidade (efetivo para períodos a partir de 1º de julho de 2008, sendo permitida a adoção antecipada), que trata da contabilização de créditos decorrentes de programas de milhagem. A Companhia adotou o IFRIC 13 em 9 de abril de 2007 (vide Nota 3). A adoção desta interpretação não teve impacto nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia.

m) Imobilizado

O ativo imobilizado, incluindo os componentes rotáveis, está registrado pelo custo histórico e é depreciado até seus valores residuais estimados sobre suas vidas úteis estimadas utilizando-se o método linear. Cada componente do imobilizado que possui um custo significativo em relação ao total do bem deve ser depreciado separadamente. Aeronaves e motores adquiridos na introdução ou na expansão da frota, bem como as peças sobressalentes adquiridas separadamente, são registradas como ativo fixo e geralmente depreciadas em linha com a frota a qual estão relacionadas. Os adiantamentos para aquisição de aeronaves referem-se a depósitos em garantia feitos junto a Boeing para aquisição de aeronaves 737-800 Next Generation.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

m) Imobilizado--Continuação

As vidas úteis estimadas para o imobilizado são as seguintes:

	<u>Vida Útil Estimada</u>
Benfeitorias em propriedades de terceiros a equipamentos de vôo	Mais baixo entre prazo de arrendamento ou vida útil
Aeronaves e equipamentos de vôo	20 anos
Rotáveis	20 anos
Manutenção e equipamento de engenharia	10 anos
Custos de manutenção pesada	1 a 4 anos
Comunicação e equipamento meteorológico	10 anos
Hardware e software de computador	5 anos

De acordo com o IAS 16 - “Imobilizado”, as principais revisões de motores incluindo substituições de peças sobressalentes e custos de mão de obra são tratados como componentes de ativos separados com custo capitalizado e depreciado durante o período até a próxima principal revisão. Todas as demais peças sobressalentes e outros custos relacionados à manutenção da frota de aeronaves são despesados no resultado no momento do consumo. Os juros incorridos e as diferenças em variação cambial identificáveis nos empréstimos diretamente atribuíveis à ativos em construção, incluindo os adiantamentos para a aquisição de novas aeronaves são capitalizados e incluídos nos custos desses ativos até a menor data entre o término da construção e a entrega da aeronave.

O valor contábil do ativo imobilizado é revisado para perda ao valor recuperável quando eventos ou mudanças circunstanciais indiquem que o valor contábil talvez não seja recuperável. O valor das perdas acumuladas de testes de recuperabilidade é mostrado como uma redução no valor contábil do imobilizado.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

n) Ativos intangíveis

i. *Ágio*

O valor do ágio é testado anualmente através da comparação do valor contábil com o valor justo recuperável no nível de geração de caixa. É necessário um julgamento considerável para avaliar o impacto de mudanças operacionais e macroeconômicas para estimar de fluxos de caixa futuros e na mensuração do valor justo. As premissas adotadas pela Companhia nos testes de recuperabilidade dos ativos são consistentes com as projeções internas e planos operacionais.

ii. *Direitos de operação em aeroportos*

Os direitos de operação em aeroporto adquiridos como parte da aquisição da VRG foram capitalizados a valor justo na data da aquisição e não estão sendo amortizados. Estes direitos foram considerados de terem vida útil estimada indefinida devido a diversos fatores e considerações, incluindo requerimentos e autorizações de permissão para operar no Brasil e limitada disponibilidade de slots nos mais importantes aeroportos em termo de volume de tráfego. O valor contábil desses direitos é revisado para perda de valor recuperável para cada data de divulgação. Os direitos estão sujeitos ao teste de recuperabilidade quando eventos ou mudanças nas circunstâncias indicam que o valor contábil talvez não seja recuperável. Nenhuma perda de valor recuperável fora registrada até a data.

iii. *Marcas*

As marcas adquiridas como parte da aquisição da VRG foram capitalizadas a valor justo na data de aquisição e não estão sendo amortizados. As marcas foram consideradas a ter a vida útil estimada indefinida (e não são amortizáveis) devido a diversos fatores e considerações, incluindo o reconhecimento da marca sua posição no mercado, reconhecimento e fidelização dos clientes no uso contínuo das marcas da VARIG. O valor contábil das marcas é revisado para perda de valor recuperável para cada data de divulgação. As marcas estão sujeitas ao teste de recuperabilidade quando eventos ou mudanças nas circunstâncias indicam que o valor contábil talvez não seja recuperável. Nenhuma perda de valor recuperável fora registrada até a data.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

n) Ativos intangíveis--Continuação

iv. *Software*

Os custos de aquisição ou desenvolvimento de software de computadores, que é separável de um item de hardware relacionado, é capitalizado separadamente e amortizado por um período não excedente a cinco anos em uma base linear.

O valor contábil de um intangível é revisado para perda de valor recuperável se eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil talvez não seja recuperado.

o) Deterioração de ativos financeiros

A Companhia avalia para cada data do balanço se um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros sofreram deterioração com base em análise do fluxo de caixa descontado, que considera a capacidade de crédito do emitente do título, descrito a seguir na Nota 18.

p) Depósitos

Os acordos de arrendamento de aeronaves definem que a Companhia é responsável pela manutenção das aeronaves arrendadas. Em alguns dos contratos de arrendamento existentes, são efetuados depósitos de manutenção para aeronaves e motores do arrendador que serão aplicados em eventos de manutenção futuros. Esses depósitos são calculados com base em uma medida de desempenho, como horas de voo ou ciclos, e são disponíveis para reembolso até o término da manutenção das aeronaves arrendadas. Se há fundos suficientes depositados para serem reembolsados aos custos de manutenção, tais fundos são devolvidos para a Companhia. As reservas de manutenção pagas sob os contratos de arrendamento não transferem a obrigação da manutenção das aeronaves ou o risco associado às atividades de manutenção das aeronaves do arrendador.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

p) Depósitos--Continuação

Adicionalmente, a Companhia mantém o direito de escolher os fornecedores terceirizados para realizar as manutenções ou fazermos os trabalhos internamente. Assim, tais valores são contabilizados como depósitos no balanço patrimonial e as despesas de manutenção são reconhecidas quando estas forem realizadas, de acordo com a política de contabilização de manutenção da Companhia. Alguns dos contratos estabelecem que os depósitos em excesso não sejam reembolsáveis à Empresa. Tais excessos podem ocorrer se os valores anteriormente utilizados para manutenção forem menores que os valores depositados. Quaisquer excessos detidos pelo arrendador ou retidos pelo arrendador até a data de expiração do contrato, os quais não são considerados significantes, deverão ser reconhecidos como uma despesa adicional de arrendamento, em que não será mais provável que os excessos sejam utilizados para manutenção, a qual constitui o objetivo inicial do depósito.

Ao se determinar se os depósitos para manutenção serão provavelmente utilizados para financiar o custo de eventos de manutenção, a Companhia conduz a seguinte análise no início do arrendamento e em uma base anual e trimestral ou quando ocorrerem eventos ou mudanças circunstanciais que indiquem que os montantes poderão não ser recuperados para avaliar uma potencial perda de substância desses valores:

- 1) Na data de entrega de cada aeronave sob arrendamento, a Companhia avalia a condição da aeronave, incluindo o casco, os motores, a unidade de força auxiliar e o trem de pouso.
- 2) A Companhia projeta uso futuro da aeronave durante o prazo de arrendamento baseada em seus planos de negócio e de frota.
- 3) A Companhia estima o custo de realizar todas as manutenções requeridas durante o período do arrendamento. Essas estimativas são baseadas na extensa experiência da Administração da Companhia e de dados da indústria disponíveis, incluindo relatórios estatísticos de histórico de operação da frota publicados pelo fabricante de motores da Companhia.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

p) Depósitos--Continuação

No início dos arrendamentos, as estimativas iniciais de despesas de manutenção são iguais ou superiores aos valores requeridos como depósito. Isso demonstra que é provável que os valores sejam utilizados para manutenção para a qual eles foram depositados e o quão remota é a probabilidade de os saldos sofrerem exaustão. Adicionalmente, a Companhia realiza acordos com alguns lessores para a substituição dos depósitos por cartas de crédito e complementa os termos do arrendamento para nos permitir utilizar os fundos depositados para cobrir outros valores devidos no arrendamento. Após complemento do arrendamento, a Companhia reavalia a apropriação contábil do arrendamento e reclassifica os depósitos afetados como Outros Depósitos. Muitos dos novos arrendamentos de aeronaves não requerem depósitos de manutenção.

Baseados em uma análise prospectiva, a Administração acredita que os valores refletidos no balanço consolidado como depósitos de aeronaves e motores são prováveis de se recuperar. Não houve deterioração nos depósitos de manutenção da Companhia.

q) Transações em moeda estrangeira

Transações em moeda estrangeira são registradas à taxa de câmbio vigente na época das transações relacionadas. Ativos monetários e passivos designados em moeda estrangeira são apurados com base na taxa de câmbio da data do balanço. Qualquer diferença resultante de conversão de moeda estrangeira é registrada na demonstração de resultado.

r) Instrumentos financeiros derivativos e contabilização de *hedge*

A Companhia contabiliza instrumentos financeiros derivativos de acordo com o IAS 39 “Contabilização de Instrumentos Derivativos e Atividades de *Hedge*”. Como parte do programa de gerenciamento de risco, a Administração utiliza uma variedade de instrumentos financeiros, incluindo opções de compra de petróleo, estruturas de “collar” de petróleo, acordos de swap de preço fixo de petróleo e contratos futuros em moeda estrangeira, opções de compra de moeda estrangeira e contratos de swap de juros. A Companhia não detém ou emite instrumentos financeiros derivativos para fins de negociação.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

r) Instrumentos financeiros derivativos e contabilização de *hedge*--Continuação

Como não há um mercado de futuros de combustível para aviação no Brasil, a Companhia utiliza derivativos internacionais de petróleo bruto para proteger a sua exposição em relação a aumentos no preço do combustível de aviação. Historicamente, tem existido uma alta correlação entre os preços de petróleo bruto internacionais e os preços do combustível brasileiro para aviação no Brasil, fazendo com que os derivativos de petróleo bruto sejam efetivos na compensação das flutuações dos preços de combustível para aviação fornecendo alguma proteção de curto prazo contra um aumento brusco nos preços médios do combustível de aviação.

A Companhia também utiliza instrumentos financeiros derivativos, tais como contratos de derivativos futuros de moeda e de swaps de juros para proteger-se dos riscos de taxas de câmbio e de taxas de juros, respectivamente. Instrumentos financeiros derivativos são remensurados pelo seu valor a cada data de divulgação de balanço. Os derivativos são contabilizados como ativos financeiros, quando o valor justo apresentar ganho e como passivos financeiros quando o valor justo apresentar perda.

Dado que a maioria dos instrumentos financeiros derivativos da Companhia para o combustível não são negociados em um mercado de bolsa, a Companhia estima seus valores justos dependendo do tipo de instrumento mediante a utilização de um método de valorização a valor presente ou um modelo padrão de precificação de opções com premissas sobre preços de commodities amparado em observações nos mercados respectivos. Da mesma forma, como não há um mercado de futuros confiável para combustível de aviação, a Companhia estima os preços futuros de combustível para aviação a fim de medir a efetividade dos instrumentos de *hedge* na compensação de mudanças nos preços, conforme requerido pelo IAS 39.

O valor justo de contratos futuros de moeda é a diferença entre a taxa de câmbio futura e a taxa do contrato. A taxa futura de câmbio é referenciada à taxa de câmbio atual para contratos com vencimento e características semelhantes. O valor justo dos contratos de swaps de taxas de juros é determinado por referência a valores de mercado para instrumentos similares.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

r) Instrumentos financeiros derivativos e contabilização de *hedge*--Continuação

A Companhia designa alguns de seus instrumentos financeiros derivativos para contabilização de *hedge*. Estes instrumentos são classificados como *hedge* de fluxo de caixa quando proteger a exposição à variabilidade nos fluxos de caixa que sejam atribuíveis tanto a um risco particular associado a um ativo ou passivo reconhecido quanto a uma operação altamente provável de se realizar ou ao risco de taxa de câmbio de um compromisso firme não reconhecido.

No início de uma transação de *hedge*, a Companhia designa e documenta formalmente o item objeto de *hedge*, em conformidade com o objetivo da política de risco e a estratégia da transação de *hedge*. A documentação inclui a identificação do instrumento de cobertura, o item ou transação a ser protegida, a natureza do risco a ser *protegido* e como a entidade vai avaliar a efetividade do instrumento de *hedge* na compensação da exposição a variações no valor justo do item coberto ou dos fluxos de caixa atribuíveis ao risco coberto. A expectativa é que tais instrumentos de *hedges* sejam altamente efetivos para compensar as alterações no valor justo ou fluxos de caixa e são avaliados em uma base contínua para determinar se eles realmente têm sido altamente efetivos durante todo o período para as quais foram designados.

Os instrumentos de *hedges* que estiverem em conformidade com o critério de contabilização de *hedge* da Companhia, acima descrito, estão registrados da seguinte forma:

Hedge de fluxo de caixa

A parcela efetiva do ganho ou perda no instrumento de *hedge* é reconhecida diretamente no patrimônio líquido, enquanto qualquer porção inefetiva é imediatamente reconhecida como receita ou despesa financeira no resultado do exercício.

Os montantes classificados no patrimônio líquido são transferidos para o resultado quando o item objeto do *hedge* afetar perdas e ganhos. Se o item objeto da cobertura de *hedge* é o custo de um ativo ou passivo não-monetário, os montantes alocados ao patrimônio líquido são reconhecidos pelo valor contábil inicial de um ativo ou passivo não-monetário.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

r) Instrumentos financeiros derivativos e contabilização de *hedge*--Continuação

Hedge de fluxo de caixa--Continuação

Se o compromisso firme não tiver mais expectativa de ocorrer, os montantes anteriormente reconhecidos no patrimônio líquido são alocados para o resultado. Se o instrumento de cobertura de *hedge* expira, é finalizado ou exercido sem substituição ou rolagem, ou se a sua designação como um *hedge* é revogada, os montantes anteriormente reconhecidos no patrimônio líquido permanecem no patrimônio líquido até o que o compromisso firme ocorra.

Os contratos derivativos em aberto são designados como *hedge* de fluxo de caixa para fins de contabilização. Enquanto em abertos, esses contratos são registrados pelo valor justo no balanço patrimonial com a porção efetiva da mudança em seu justo valor registrada no patrimônio líquido. Todas as mudanças no valor justo dos instrumentos considerados efetivos, por definição, são registradas no patrimônio líquido até que a exposição se realize ou o combustível seja consumido. As alterações no valor justo que não são consideradas efetivas são registradas como receitas ou despesas financeiras na demonstração do resultado. A Companhia mensura a efetividade dos instrumentos de *hedge* para compensar as variações de preços e taxas dos itens *hedgeados*, conforme requerido pelo IAS 39. Vide a nota 18 para maiores informações sobre os instrumentos financeiros derivativos e IAS 39.

Classificação circulante e não-circulante

Instrumentos financeiros derivativos inefetivos são classificados como circulante e não-circulante ou segregados entre circulante e não-circulante conforme avaliação dos fatos e circunstâncias (ou seja, o correspondente fluxo de caixa contratado).

Instrumentos financeiros derivativos que são designados como *hedge* efetivo são classificados de maneira consistente com a classificação do item objeto de *hedge*. O instrumento financeiro derivativo é segregado entre circulante e não-circulante somente se esta segregação puder ser feita de forma confiável.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

s) Pagamentos baseados em ações

A Companhia mensura o valor justo das transações com empregados liquidadas com instrumentos de capital na data da outorga da opção utilizando métodos de valorização apropriados. O montante resultante, ajustado para os cancelamentos, é reconhecido no resultado durante o período pela qual as opções adquirem direitos. Para cada data do balanço anterior à data de aquisição do direito, a despesa acumulada é calculada, representando a proporção das opções das quais o período de aquisição de direitos expirou e na melhor estimativa da administração do número de opções de compra de ações que acabará por ter o direito adquirido. As mudanças na despesa acumulada desde a data do balanço anterior são reconhecidas no resultado com um lançamento correspondente no patrimônio líquido.

t) Provisões

Para alguns arrendamentos operacionais, a Companhia é contratualmente comprometida a devolver a aeronave em um nível definido de atividade. A Companhia provisiona custos de devolução relacionados às aeronaves classificadas sob a modalidade de arrendamento operacional no momento em que o ativo não esteja em conformidade com as condições contratuais de devolução.

As provisões são constituídas para possíveis perdas e são revisadas com base no andamento de causas judiciais e históricos de perda de causas trabalhistas e cíveis, com base na melhor estimativa corrente.

As provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente (legal ou construtiva) como resultado de um acontecimento passado, é provável que uma saída de recursos envolvendo benefícios econômicos seja necessário para liquidar a obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita dos montante dessa obrigação. Sempre que a Companhia espera que parte ou toda provisão possa ser reembolsada, por exemplo, no âmbito de um contrato de seguro, o reembolso é reconhecido como um ativo separado quando a expectativa de que o reembolso ocorra é quase certa. A despesa relativa a qualquer provisão é apresentada no lucro ou prejuízo líquido de qualquer reembolso. Se o efeito do valor temporal do dinheiro for material, as provisões são descontadas utilizando-se a taxa corrente que reflita, quando apropriado, os riscos específicos para o passivo. Quando o desconto é efetuado, o aumento na provisão devido à passagem do tempo é reconhecido como um custo financeiro.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

u) Informações por segmento

A Companhia possui um único segmento de negócio: o oferecimento de serviço de transporte aéreo na América do Sul na qual ela opera vôos domésticos e internacionais.

v) Imposto de Renda

a. *Imposto de renda corrente*

O imposto de renda ativo e passivo correntes para os períodos correntes e anteriores são mensurados pelo montante a que se espera ser recuperado do pagamento de imposto para as autoridades fiscais. As alíquotas de imposto e leis fiscais utilizadas para calcular tais montantes são determinadas considerando as taxas vigentes na data de preparação das demonstrações financeiras.

O imposto de renda circulante relacionado a itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido é reconhecido no patrimônio líquido e não no resultado.

b. *Imposto de renda diferido*

O imposto de renda diferido é estabelecido utilizando-se o método de passivo e reflete os efeitos de impostos líquidos de diferenças temporárias entre as bases de imposto do ativo e passivo e seus valores reportados nas demonstrações financeiras.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

v) Imposto de Renda--Continuação

b. *Imposto de renda diferido*--Continuação

Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos são reconhecidos na extensão de todas as diferenças temporárias e de créditos fiscais não utilizados, em que seja provável que existirá base tributável positiva para a qual as diferenças temporárias possam ser utilizadas e prejuízos fiscais possam ser compensados, exceto:

- quando o imposto diferido ativo decorrente de uma diferença temporária dedutível advem do reconhecimento inicial de um ativo ou passivo que não é proveniente de uma combinação de negócios e, no momento da transação, não afeta nem a contabilização do lucro ou perda tributável; e
- decorrentes das diferenças temporárias dedutíveis associados aos investimentos em controladas, associadas e interesses em joint ventures, o imposto de renda diferido é reconhecido apenas na extensão em que é provável de que a diferença temporária poderá ser utilizada e irá compensar lucros tributáveis futuros.

O valor contábil do imposto de renda diferido é revisto a cada data do balanço e é reduzido até o limite em que não se torna mais provável que os lucros tributáveis disponíveis poderão permitir a utilização do crédito fiscal. O imposto de renda diferido ativo não reconhecido é reavaliado a cada data do balanço e é reconhecido até a extensão em que o lucro tributável futuro permita que o imposto de renda diferido possa ser recuperável.

Impostos de renda diferidos ativos e passivos são determinados considerando as alíquotas que se espera sejam aplicadas no exercício quando o ativo for realizado ou o passivo for liquidado, considerando também as leis vigentes na data da preparação das demonstrações financeiras e aplicáveis quando o respectivo imposto de renda e contribuição social forem realizados.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

v) Imposto de Renda--Continuação

b. *Imposto de renda diferido*--Continuação

O imposto de renda a recuperar e o imposto de renda diferido a pagar são compensados se houver direito legalmente executável para fins de compensar o atual imposto de renda a recuperar com o atual imposto de renda a pagar e imposto de renda diferido relacionado com a mesma entidade tributável e a mesma autoridade fiscal.

w) Principais estimativas contábeis e premissas utilizadas

A preparação das demonstrações financeiras requer que a Administração faça julgamentos, adote premissas e estimativas que afetam a aplicação das políticas e os montantes divulgados de ativos e passivos, receitas e despesas. Estas estimativas e premissas associadas baseiam-se na experiência histórica e de diversos outros fatores que se supõem ser razoáveis em função das circunstâncias. Os resultados reais podem diferir dessas estimativas. Estas premissas são revistas numa base prospectiva. Revisões de estimativas contábeis são reconhecidas no período em que a estimativa é revista. As estimativas e premissas que têm um risco significativo de provocar um ajuste material nos valores contábeis de ativos e passivos dentro do próximo exercício, estão discutidos abaixo:

Deterioração de ativos não-financeiros

A Companhia avalia se existe algum indicador de perda a valor recuperável de todos seus ativos não-financeiros a cada data de balanço. O ágio e os ativos intangíveis com vida útil indefinida são testados para testar sua perda econômica anualmente e sempre que estes indicadores existirem. Os valores recuperáveis das unidades geradoras de caixa foram determinados pelo cálculo de seu valor em uso. O valor em uso é determinado utilizando premissas de fluxo de caixa descontado estabelecidos pela Administração. Vide Nota 8.

Outros ativos não financeiros são testados para perda ao valor recuperável quando existirem indicadores de que os valores contábeis não possam ser recuperáveis

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

w) Principais estimativas contábeis e premissas utilizadas--Continuação

Deterioração de ativos financeiros disponíveis para venda

A Companhia classifica alguns de seus ativos financeiros como disponíveis para venda e reconhece as mudanças em seu valor justo no patrimônio líquido. Quando o valor justo cai, a Administração faz avaliações sobre o declínio em seu valor para determinar se a perda econômica em seu valor deverá ser reconhecida na demonstração de resultado. Vide Nota 19.

Reconhecimento de receita de passageiros

A receita de passageiros é reconhecida quando o transporte é efetuado. As passagens não utilizadas e os créditos decorrentes do programa de milhagem são reconhecidos como receita utilizando-se de estimativas que levam em consideração o momento do reconhecimento baseado nos termos e condições dos bilhetes e com bases históricas.

Impostos de renda

A Companhia acredita que as posições fiscais assumidas são razoáveis. No entanto, reconhecendo que diversas autoridades podem questionar as posições assumidas, e que resultam em passivos adicionais de impostos e juros, a Companhia tem constituído provisões estimadas para responsabilidade fiscal, trabalhista e civil, créditos e avaliações que podem tornar-se a pagar nos próximos anos como resultado das auditorias das autoridades fiscais. As provisões envolvem considerável julgamento da administração. As provisões são revistas e ajustadas nas contas para as alterações de circunstâncias, como a expiração do prazo prescricional aplicável, as conclusões de auditorias fiscais, exposições adicionais baseadas em identificação de novas questões judiciais ou decisões que afetam uma determinada questão fiscal. Os resultados reais poderão diferir das estimativas.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

x) Mudanças contábeis prospectivas, novos pronunciamentos e interpretações ainda não adotadas

Os seguintes novos pronunciamentos contábeis ou alterações nas normas de contabilidade, que ainda não são efetivos e não tenham sido adotados nessas demonstrações financeiras consolidadas, serão adotados nas demonstrações financeiras consolidadas futuras, caso venham a ser aplicáveis.

- *Iterações no IFRS 2 - Pagamentos Baseados em Ações: condições de aquisição de direito de exercícios e cancelamentos (efetivo em 1º de janeiro de 2009).* Esta alteração clarifica o tratamento contábil dos cancelamentos e condições da aquisição de direito de exercício. A introdução desta alteração não impactará a demonstração financeira trimestral da Companhia.
- *IFRS 3 (Revisado) – Combinações de Negócios (efetivo em 1 de julho de 2009).* Este pronunciamento trata da forma como um adquirente reconhece e divulga em suas demonstrações financeiras os ativos identificáveis adquiridos, os passivos assumidos e qualquer participação não controladora na empresa adquirida. O objetivo é permitir aos usuários das demonstrações financeiras avaliarem a natureza e os efeitos financeiros das combinações de negócios. O impacto sobre a Companhia dependerá da natureza de qualquer futura aquisição.
- *Alteração no IAS 1 - Apresentação de demonstrações financeiras – uma revisão da apresentação (efetivo em 1º de janeiro de 2009).* Esta alteração estabelece requisitos gerais para a apresentação das demonstrações financeiras, orientações para a sua estrutura e os requisitos mínimos para os seus conteúdos. O IAS 1 terá impacto na apresentação das demonstrações financeiras da Companhia, no entanto, esse impacto não deverá ser significativo.
- *Alterações no IAS 27, Demonstrações Financeiras Consolidadas e Individuais (efetivo em 1 de julho de 2009).* O objetivo desta alteração é de aumentar a relevância, a confiabilidade e a comparabilidade da informação de que uma entidade controladora presta nas suas demonstrações financeiras individuais e nas demonstrações financeiras consolidadas do grupo de subsidiárias sob o seu controle. A introdução desta alteração terá impacto nos relatórios da Companhia, embora se acredite que ele não seja significativo.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis--Continuação

x) Mudanças contábeis prospectivas, novos pronunciamentos e interpretações ainda não adotadas--Continuação

- Em 22 de maio 2008, o IASB publicou melhorias para as Normas Internacionais de Contabilidade 2008, que contém 24 alterações à contabilidade atual do IFRS que resultam em mudanças de apresentação, de reconhecimento, de mensuração e 11 terminologias ou alterações editoriais que só terão pouco ou nenhum efeito sobre a contabilidade. Todas as alterações serão efetivas em 1º de janeiro de 2009, exceto para a alteração do IFRS 5, "Ativos não correntes mantidos para venda e operações em descontinuidade - planos de vender uma participação de controle de uma filial", que será efetiva em 1º de julho de 2009. A Companhia entende que nenhuma destas alterações terá impacto significativo nas Demonstrações Financeiras Consolidadas da Companhia.

Ainda, a Companhia espera que os seguintes novos padrões e pronunciamentos não tenham impacto significativo nas suas demonstrações:

- IFRS 8 – “Segmentos Operacionais” foi publicado em novembro de 2006 substituindo o IAS 14, Relatórios por Segmento (efetivo em 1º de janeiro de 2009).
- IFRIC 15 — Acordos para a construção de Bens Imóveis (efetivo em 1º de janeiro de 2009).
- IFRIC 16 — *Hedge* de um Investimento líquido em uma operação no exterior (efetivo em 1º de janeiro de 2009).
- Alterações nos IAS 32 e IAS 1 - “Instrumentos Financeiros com Opções *put* e obrigações decorrentes de Liquidação” (efetivo em 1º de janeiro de 2009).

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

3. Combinação de negócios

Em 9 de abril de 2007, a Companhia adquiriu a VRG Linhas Aéreas S.A. (VRG). O preço total de compra foi de R\$562.101 (US\$291.838), dos quais R\$194.087 (US\$100.762) foi pago em moeda corrente, líquido do caixa adquirido e R\$360.592 (US\$187.226) foi pago em ações preferenciais sem direito a voto. Adicionalmente, R\$7.422 (US\$3.853) representou custo de aquisição. O valor das ações preferenciais emitidas da Companhia para os acionistas da VRG (total de 6.082.220 ações) foi determinado com base no preço de fechamento de mercado (R\$59.61) na data em que a transação foi acordada e anunciada. O contrato da compra e venda da VRG inclui provisões para um ajuste posterior no preço de aquisição, baseado em uma auditoria de determinados ativos e passivos. Alguns itens envolvidos no processo de arbitragem nos termos de cláusula contratual de ajuste do preço podem resultar em redução do preço de compra de até R\$153.000. Os resultados operacionais da VRG foram consolidados desde a data da aquisição.

Segundo o método contábil de compra, o valor total da aquisição é apropriado aos ativos e passivos tangíveis e intangíveis da VRG com base em seus valores justos na data da aquisição.

Desde a data da aquisição, a VRG Linhas Aéreas contribuiu o total de R\$47.013 ao lucro líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2007 das operações em continuidade da Companhia. Caso a combinação tenha ocorrido no início do ano, o lucro líquido de 2007 seria de R\$230.269 e a receita seria de R\$4.967.261.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

3. Combinação de negócios--Continuação

A seguinte tabela apresenta a estimativa preliminar do valor justo dos ativos adquiridos e dos passivos assumidos:

Ativos adquiridos	
Contas a receber	24.153
Estoques	5.442
Imposto de renda diferido	323.370
Imobilizado	11.740
Ativos intangíveis	623.951
Outros ativos	101.206
Total dos ativos adquiridos	<u>1.089.862</u>
Passivos assumidos	
Fornecedores	(220.862)
Transportes a executar	(38.792)
Receita diferida de Smiles	(375.497)
Debentures	(87.876)
Imposto de renda diferido	(210.154)
Outros passivos	(136.882)
Total de passivos assumidos	<u>(1.070.063)</u>
Ativo líquido adquirido	<u>19.799</u>
Preço de compra, líquido do caixa adquirido	562.101
Ágio	<u>542.302</u>

O ágio representa a diferença positiva entre o valor pago pelo negócio e o valor justo líquido dos ativos adquiridos, e é dedutível para fins fiscais no valor de R\$ 375.462. O ativo intangível com vida útil econômica indefinida representa o valor justo alocado para direitos em aeroportos e marcas, avaliados em R\$560.842 e R\$ 63.109, respectivamente.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

4. Custos e números de Colaboradores

a) Custos de pessoal

O número médio de colaboradores ativos no ano foi o seguinte:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Número de empregados		
Brasil	15.421	15.123
Resto do mundo	490	599
	<u>15.911</u>	<u>15.722</u>
Salários, encargos e benefícios	945.702	784.450
Outros custos de pessoal	38.081	14.894
Total de custos com pessoal	<u>983.783</u>	<u>799.344</u>

b) Gerenciamento de pessoal

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Taxas	3.622	2.383
Salários e benefícios	6.928	7.588
Pagamentos baseado em ações	3.599	3.448
Total	<u>14.149</u>	<u>13.419</u>

Em 31 de dezembro de 2008, a despesa total no montante de R\$3.599 (R\$3.448 em 31 de dezembro de 2007) foi decorrente de transações de pagamentos baseados em ações liquidadas com instrumentos de capital.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

5. Imposto de Renda

Os maiores componentes da despesa de imposto de renda para os períodos findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007 são:

	Ajustado	
	2008	2007
Demonstração de resultado consolidado		
Imposto de renda corrente		
Despesa de imposto de renda corrente	(57.338)	(105.291)
Imposto de renda diferido		
Decorrente do surgimento e da reversão de diferenças temporárias	13.033	71.696
Benefício (despesa) de imposto de renda divulgado na demonstração de resultado	(44.305)	(33.595)

A Companhia e sua controlada VRG possuem créditos fiscais no valor de R\$1.328.022 (R\$569.166 em 31 de dezembro de 2007) que estão disponíveis indefinidamente para cobrir futuros lucros tributáveis das empresas em que ocorreram as perdas. Impostos diferidos não foram reconhecidos em função dessas perdas, uma vez que esses impostos não podem ser usados para cobrir os lucros tributáveis. Os prejuízos fiscais acumulados são estão sujeitos à expiração. Porém, o limite legal para compensação do prejuízo contra o lucro do exercício é de apenas 30%.

A Companhia irá reconhecer penalidades e juros acruados em qualquer benefício fiscal não-reconhecido como componente da despesa de imposto. A Companhia arquiva todas as suas restituições no Brasil e em jurisdições estrangeiras, de acordo com as exigências fiscais de cada jurisdição onde opera.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

5. Imposto de Renda--Continuação

Os saldos de impostos diferidos, em 31 de dezembro de 2008 e 2007 são como seguem:

	Ajustado	
	2008	2007
Imposto de renda diferido ativo		
Créditos fiscais decorrentes de base de imposto de renda e contribuição social negativa	309.392	337.407
Provisões não dedutíveis	36.554	36.554
Receita diferida de Smiles	99.214	109.600
Arrendamentos	247.202	-
Outros	37.422	2.419
Total de imposto de renda diferido ativo	729.784	485.980
Imposto de renda diferido passivo		
Aquisição da VRG (ativos intangíveis)	210.154	210.154
Arrendamentos financeiros	129.884	63.276
Despesas de manutenção	133.291	19.959
Depreciação	64.564	15.973
Outros	10.787	32.272
Total de imposto de renda diferido passivo	548.680	341.634

b) Resultados

A reconciliação entre o imposto de renda e contribuição social divulgado e o montante determinado pela aplicação da taxa composta fiscal em 31 de dezembro de 2008 e 2007 está como segue:

	Ajustado	
	2008	2007
Lucro (Prejuízo) contábil antes do imposto de renda	(1.195.042)	200.383
Alíquota estatutária nominal	34%	34%
Imposto de renda pela alíquota estatutária nominal	406.314	(68.130)
Juros sobre o capital próprio dedutível	-	49.161
Variações cambiais passivas não dedutíveis	(98.921)	-
Prejuízos fiscais não realizados	(274.953)	25.185
Outras diferenças permanentes	11.865	(39.811)
Benefício (despesa) de imposto de renda	(44.305)	(33.595)

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

5. Imposto de Renda--Continuação

b) Resultados--Continuação

Os exercícios e declarações fiscais correspondentes de 2003, 2004, 2005, 2006 e 2007 estão sujeitos a exame. A empresa está atualmente sob auditoria por autoridades federais para o seu ano fiscal de 2004.

Em 2008, uma das controladas do grupo consolidado registrou despesa de imposto de renda.

6. Imobilizado

	Equipamento de voo				Total
	Arrendamentos financeiros	Peças de reposição e rotáveis	Adiantamentos para aquisição de aeronaves	Outros	
Exercício findo em 31 de dezembro de 2007					
Custos					
Em 1 de janeiro de 2007	194.307	366.666	440.165	121.456	1.122.594
Adições	663.277	235.518	622.359	64.309	1.585.463
Transferências	-	(269)	(366.986)	(1.632)	(368.887)
Baixas	-	7.106	-	(35.049)	(27.943)
Em 31 de dezembro de 2007	857.584	609.021	695.538	149.084	2.311.227
Depreciação					
Em 1 de janeiro de 2007	(648)	(36.112)	-	(22.299)	(59.059)
Despesa de depreciação	(15.494)	(31.497)	-	(15.153)	(62.144)
Transferências	-	(44)	-	(323)	(367)
Baixas	-	-	-	1.371	1.371
Em 31 de dezembro de 2007	(16.142)	(67.653)	-	(36.404)	(120.199)
Valor contábil líquido					
Em 31 de dezembro de 2007	841.442	541.368	695.538	112.680	2.191.028
Exercício findo em 31 de dezembro de 2008					
Custos					
Em 1 de janeiro de 2008	857.584	609.021	695.538	149.084	2.311.227
Adições	514.708	178.433	498.958	63.227	1.255.326
Transferências	-	(66.770)	(237.292)	358	(303.704)
Baixas	-	(17.896)	-	(21.096)	(38.992)
Em 31 de dezembro de 2008	1.372.292	702.788	957.204	191.573	3.223.857
Depreciação					
Em 1 de janeiro de 2008	(16.142)	(67.652)	-	(36.405)	(120.199)
Despesa de depreciação	(55.004)	(47.401)	-	(17.807)	(120.212)
Transferências	-	7.420	-	(421)	6.999
Baixas	-	113	-	8.198	8.311
Em 31 de dezembro de 2008	(71.146)	(107.520)	-	(46.435)	(225.101)
Valor contábil líquido					
Em 31 de dezembro de 2008	1.301.146	595.268	957.204	145.138	2.998.756

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

6. Imobilizado--Continuação

Os adiantamentos para aquisição de aeronaves, líquidos de devoluções, referem-se aos pré-pagamentos efetuados com base nos contratos com a Boeing Company para aquisição de 58 aeronaves 737-800 Next Generation (63 aeronaves em 2007) no valor de R\$957.204 (R\$ 695.538 em 31 de dezembro de 2007) e outros pagamentos vinculados a aquisição de futuras aeronaves, e incluindo os juros capitalizados de R\$33.955 (R\$18.721 em 2007). Os depósitos são transferidos para o custo de aquisição da aeronave quando a mesma é adquirida.

7. Ativos Intangíveis

Exercício findo em 31 de dezembro de 2007	<u>Ágio</u>	<u>Marcas</u>	<u>Direitos de operação em aeropostos</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
Custo					
Em 1º de janeiro de 2007	-	-	-	25.085	25.085
Adições no ano	542.302	63.109	560.842	22.395	1.188.648
Reduções no ano	-	-	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2007	<u>542.302</u>	<u>63.109</u>	<u>560.842</u>	<u>47.480</u>	<u>1.213.733</u>
Amortização					
Em 1º de janeiro de 2007	-	-	-	(9.971)	(9.971)
Despesa de amortização	-	-	-	(6.321)	(6.321)
Reduções no ano	-	-	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2007	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(16.292)</u>	<u>(16.292)</u>
Valor contábil líquido					
Em 31 de dezembro de 2007	<u><u>542.302</u></u>	<u><u>63.109</u></u>	<u><u>560.842</u></u>	<u><u>31.188</u></u>	<u><u>1.197.441</u></u>
Exercício findo em 31 de dezembro de 2008					
Custo					
Em 1 de janeiro de 2008	542.302	63.109	560.842	47.480	1.213.733
Adições no ano	-	-	-	10.828	10.828
Reduções no ano	-	-	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2008	<u>542.302</u>	<u>63.109</u>	<u>560.842</u>	<u>58.308</u>	<u>1.224.561</u>
Amortização					
Em 1 de janeiro de 2008	-	-	-	(16.292)	(16.292)
Despesa de amortização	-	-	-	(10.408)	(10.408)
Reduções no ano	-	-	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2008	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(26.700)</u>	<u>(26.700)</u>
Valor contábil líquido					
Em 31 de dezembro de 2008	<u><u>542.302</u></u>	<u><u>63.109</u></u>	<u><u>560.842</u></u>	<u><u>31.608</u></u>	<u><u>1.197.861</u></u>

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

8. Perda a Valor Recuperável do Ágio e de Ativos Intangíveis

A Companhia realizou a alocação do ágio e de seus ativos intangíveis com vida útil indefinida adquirida através da combinação de negócios com o propósito de testar a perda ao valor recuperável em uma única unidade geradora de caixa.

O valor recuperável da unidade geradora de caixa foi mensurado com base no seu valor-em-uso, aplicando-se projeções de fluxo de caixa em moeda funcional suportada no plano de negócios da Companhia, aprovado pela Administração, cobrindo um período de cinco anos e considerando uma taxa anual de crescimento de 3,0%. A taxa de desconto aplicada nas projeções de fluxo de caixa foi de 15,04%

O cálculo do valor-em-uso da unidade geradora de caixa é mais sensível para as seguintes premissas abaixo:

- Aproximação pelo fluxo de caixa descontado livre, baseado no modelo de valorização corrente;
- Taxa de desconto derivado no custo médio ponderado de capital da Companhia, ajustado pelos riscos específicos do Mercado;
- Taxa de crescimento de longo prazo que reflete o consenso de Mercado sobre o negócio;
- Fluxo de royalties que pode ser obtida no licenciamento de um ativo intangível para um terceiro em uma transação entre partes não relacionadas.

9. Estoques

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Material consumível	9.318	12.107
Peças e materiais de manutenção	104.133	103.833
Adiantamento a fornecedores	68.206	44.492
Partes com importação em andamento	14.752	44.528
Outros	4.105	4.966
	<u>200.514</u>	<u>209.926</u>

O valor de estoques reconhecido como despesa em materiais de manutenção e reparo é de R\$ 92.422 em 2008 (R\$ 93.953 em 2007).

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

10. Contas a Receber

	Ajustada	
	2008	2007
Moeda Nacional:		
Administradoras de cartões de crédito	95.097	674.380
Agências de viagens	116.270	117.933
Vendas parceladas	92.913	76.017
Agências de cargas	15.505	18.178
Outros	48.723	21.810
	368.508	908.318
Moeda Estrangeira	21.117	31.112
	389.625	939.430
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(44.698)	(36.369)
	344.927	903.061

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

	Ajustada	
	2008	2007
Saldo no início do exercício	(36.369)	(10.366)
Adições	(15.864)	(32.937)
Recuperações	7.535	6.934
Saldo no final do exercício	(44.698)	(36.369)

A composição das contas a receber por idade de vencimento é como segue:

	Ajustada	
	2008	2007
A vencer	327.722	885.960
Vencidas com menos de 30 e até 90 dias	21.113	26.232
Vencidas de 91 até 360 dias	40.790	14.166
	389.625	926.358

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

11. Caixa e Equivalentes de Caixa

O caixa e equivalentes de caixa eram compostos dos seguintes em 31 de dezembro de:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Disponível	148.716	298.969
Depósitos de curto prazo com vencimento até três meses	20.614	274.152
	<u>169.330</u>	<u>573.121</u>

Disponibilidades em bancos ganham juros a taxas variáveis com base em taxas diárias de depósito bancário. Depósitos de curto prazo são feitos por diferentes períodos de um dia a três meses, dependendo das necessidades imediatas de caixa da Companhia, e ganham os juros respectivos às taxas de depósitos de curto prazo.

12. Caixa Restrito

Em 31 de dezembro de 2008, o caixa restrito é composto por depósitos de margem para alguns dos financiamentos de longo prazo da Companhia (BNDES e BDMG) e para garantir algumas operações de *hedge*

13. Patrimônio Líquido

A tabela a seguir estabelece a propriedade e porcentagens das ações com direito a voto (ordinárias) e sem direito a voto (preferenciais) no período de 31 de dezembro de 2008 e 31 de dezembro de 2007:

	<u>2008</u>			<u>2007</u>		
	<u>Ordinárias</u>	<u>Preferenciais</u>	<u>Total</u>	<u>Ordinárias</u>	<u>Preferenciais</u>	<u>Total</u>
Fundo de Investimento ASAS	100,00%	42,60%	73,13%	100,00%	37,84%	70,90%
Ações em tesouraria	-	1,66%	0,78%	-	-	-
Outros	-	3,84%	1,80%	-	2,74%	1,28%
Mercado (em circulação)	-	51,90%	24,29%	-	59,42%	27,82%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

13. Patrimônio Líquido--Continuação

Em 31 de dezembro de 2008, o capital social da Companhia era formado por 202.300.591 ações integralizadas sendo 107.590.792 ações ordinárias e 94.709.799 ações preferenciais, sem valor nominal, autorizadas, emitidas e em circulação. De acordo com os estatutos da Companhia, o capital poderá ser aumentado em até R\$2 bilhões mediante emissão de ações ordinárias ou preferenciais.

Cada ação ordinária dá ao seu detentor o direito a um voto na reunião de acionistas da Companhia. As ações preferenciais em circulação não possuem designação de classe, não são conversíveis em qualquer outro título e não dão direito a voto, exceto sob circunstâncias limitadas, conforme determina a legislação brasileira. Na liquidação, os acionistas de ações preferenciais têm direito a receber distribuições antes dos detentores de ações ordinárias. Além disso, as Práticas de Governança Corporativa Diferenciadas - Nível 2 da Bolsa de Valores de São Paulo – Bovespa, providenciam a concessão de direitos de voto a detentores de ações preferenciais em relação a reestruturação corporativa, fusões e transações com partes relacionadas.

Em 14 de junho de 2007, a Companhia homologou o aumento de seu capital mediante emissão de 6.082.220 ações preferenciais, das quais 6.049.185 no valor de R\$360.592 foram utilizadas para integralizar capital na controlada GTI S.A., e posteriormente transferidas para terceiros nos termos do Contrato de Compra e Venda do controle acionário da VRG Linhas Aéreas S.A.

Em 17 de março de 2006, a então acionista controladora da Companhia, Aeropar Participações S.A. concluiu uma reestruturação de seu controle acionário, em que 31.493.863 ações preferenciais de emissão da Companhia, de propriedade da Aeropar, foram transferidas para o Fundo de Investimento em Participações Asas (um fundo controlado pelos acionistas da Aeropar Participações). A Comporte Participações S.A. também transferiu 3.351.775 ações preferenciais da Companhia para o mesmo fundo.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

13. Patrimônio Líquido--Continuação

Em 27 de abril de 2005, a Companhia concluiu uma oferta pública na Bolsa de Valores de Nova York (NYSE) e na Bolsa de Valores de São Paulo (BOVESPA) de 14.700.000 ações preferenciais (5.520.811 oferecidas pela Companhia, representando recursos no valor de R\$184.454, líquido dos custos de emissão de R\$8.723 e 9.179.189 por um acionista vendedor, a BSSF Air Holdings LLC) ao preço de R\$35.12 por ação (US\$27,88 por American Depositary Share). Em 2 de maio de 2005, a Companhia emitiu um adicional de 2.205.000 de ações preferenciais, relativo ao exercício da opção de excesso de distribuição do subscritor em oferta pública de 27 de abril de 2005, representando recursos no valor de R\$73.669, líquido de custos de emissão R\$3.484.

Reservas de capital

Conforme o regime da Lei das Sociedades Anônimas e de acordo com os seus estatutos exige-se que a Companhia mantenha uma “reserva legal” para a qual deve alocar 5% do seu resultado líquido, menos perdas acumuladas conforme determinado com base nas demonstrações financeiras estatutárias para cada exercício fiscal, até que o valor da reserva seja igual a 20% do capital integralizado. Prejuízos acumulados, se houver, podem ser lançados contra a reserva legal. A reserva legal pode ser usada somente para aumentar o capital da Companhia. A reserva legal está sujeita à aprovação pela votação dos acionistas na reunião anual dos acionistas e pode ser transferida ao capital, mas não está disponível para o pagamento de dividendos em exercícios subsequentes.

Dividendos

Os estatutos da Companhia providenciam um dividendo mínimo obrigatório para os acionistas ordinários e preferenciais, no agregado de no mínimo 25% do resultado líquido a distribuir anual, de acordo com a Lei das Sociedades Anônimas.

A legislação brasileira permite o pagamento de dividendos em dinheiro somente de lucros retidos não apropriados e certas reservas registradas nos registros contábeis estatutários da Companhia.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

13. Patrimônio Líquido--Continuação

Dividendos--Continuação

As companhias brasileiras podem distribuir juros sobre o capital próprio. O cálculo é baseado nos valores do patrimônio líquido conforme demonstrados nos registros contábeis estatutários e a taxa de juros aplicada não poderá exceder a taxa de juros de longo prazo ("TJLP") determinada pelo Banco Central do Brasil (aproximadamente e para os exercícios de 2007 e 2008, respectivamente). Igualmente, tais juros não poderão exceder mais de 50% do resultado líquido do exercício ou 50% dos lucros retidos mais as reservas de lucros, determinados em cada caso com base nas demonstrações financeiras estatutárias. O valor dos juros atribuído aos acionistas é dedutível para fins de imposto de renda da empresa e aplicado como dividendo obrigatório mínimo.

Durante 2008, a Companhia distribuiu dividendos intercalares no total de R\$36.258 correspondentes a R\$0,18 por ação. Em 2007, a Companhia distribuiu dividendos intercalares no montante total de R\$302.775, das quais R\$144.592 foram sob a forma de juros sob capital próprio.

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2008, as demonstrações financeiras estatutárias consolidadas da Companhia preparadas de acordo com o BR GAAP apresentaram um prejuízo líquido de R\$1.384.743 (R\$268.527 em 2007).

Ações em tesouraria

O Conselho de Administração, em reunião realizada em 28 de janeiro de 2008, aprovou um programa de recompra de ações preferenciais com o objetivo de geração de valor aos acionistas para manutenção em tesouraria e posterior alienação e/ou cancelamento, sem redução do capital social. A quantidade total de ações da Companhia a ser adquirida é de até 5.000.000 (cinco milhões), equivalente a 5,3% das ações dessa classe. Em conformidade com as disposições da Instrução CVM nº. 10/80, o prazo máximo para a realização da operação é de 365 dias a partir de 28 de janeiro de 2008. Desde o início do programa de aquisição de ações de sua emissão, a Companhia adquiriu 1.574.200 ações preferenciais a um custo médio de R\$26,16, sendo que o custo mínimo foi de R\$19,98 e o custo máximo foi de R\$30,28. Em 31 de dezembro de 2008 o total de R\$41.180 foi registrado no patrimônio líquido com a rubrica de Ações em Tesouraria, com um valor de mercado de R\$15.600.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

14. Pagamentos Baseados em Ações

Em 9 de dezembro de 2004, os acionistas da Companhia aprovaram um plano de opção de compra de ações aos funcionários. Segundo esse plano, as opções de compras de ações concedidas aos funcionários não poderão exceder 5% das ações totais em circulação. Em 19 de janeiro de 2005, a Companhia emitiu opções de compra de ações para colaboradores chave para comprar até 87.418 das suas ações preferenciais a um preço de exercício de R\$33,06 por ação. As opções se tornam exercíveis à taxa de 1/5 ao ano e podem ser exercidas em até 10 anos após a data da concessão. O valor justo de cada ação na data da concessão foi de R\$29,22. Durante o ano de 2008, a Companhia registrou despesa de pagamento baseados em ações de R\$206, (R\$448 no ano de 2007), em conformidade com a outorga de opções de compra de ações preferenciais.

Em 2 de janeiro de 2006, correspondente ao plano aprovado em 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 99.816 opções de compra de ações preferenciais da Companhia ao preço de R\$47,30 por ação. As opções se tornam exercíveis à taxa de 1/5 ao ano e podem ser exercidas em até 10 anos após a data da concessão. O valor justo de cada ação na data da concessão foi de R\$51,68. Durante o ano de 2008, a Companhia registrou despesa de pagamento baseados em ações de R\$802, (R\$1.529 no ano de 2007), em conformidade com a outorga de opções de compra de ações preferenciais.

Em 31 de dezembro de 2006, o Conselho de Administração, no âmbito de suas funções e em conformidade com o Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia, aprovou a outorga de 113.379 opções de compra de ações preferenciais da Companhia ao preço de R\$65,85 por ação. As opções se tornam exercíveis à taxa de 1/5 ao ano e podem ser exercidas em até 10 anos após a data da concessão. O valor justo de cada ação na data da concessão foi de R\$46,61. Durante o ano de 2008, a Companhia registrou despesa de pagamento baseados em ações de R\$1.323, (R\$2.928 no ano de 2007), em conformidade com a outorga de opções de compra de ações preferenciais.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

14. Pagamentos Baseados em Ações--Continuação

Em 20 de dezembro de 2007, o Conselho de Administração, no âmbito de suas funções e em conformidade com o Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia, aprovou a outorga de 190.296 opções de compra de ações preferenciais da Companhia ao preço de R\$45,46 por ação. As opções se tornam exercíveis à taxa de 1/5 ao ano e podem ser exercidas em até 10 anos após a data da concessão. O valor justo de cada ação na data da concessão foi de R\$29,27. Durante o ano de 2008, a Companhia registrou despesa de pagamento baseados em ações de R\$3.031, em conformidade com a outorga de opções de compra de ações preferenciais.

A despesa de pagamentos baseados em ações de R\$5.362 e R\$4.905 em 2008 e 2007, respectivamente, foi registrada na demonstração de resultado como custo com pessoal.

As transações estão resumidas a seguir:

	Opções de compra de ações	Média ponderada do preço de exercício
Em circulação em 1 de janeiro de 2007	152.518	40.65
Concedido	113.379	65.85
Cancelado	(12.135)	33.06
Exercido	(11.905)	50.52
Em circulação em 31 de dezembro de 2007	241.857	50.67
Concedido	190.296	45.46
Cancelado	(69.916)	49.21
Exercido	(336)	36.35
Em circulação em 31 de dezembro de 2008	361.901	48.26
Opções exercíveis em 31 de dezembro de 2007	91.013	44.97
Opções exercíveis em 31 de dezembro de 2008	151.436	46.23

O valor justo das opções de compra de ações foi estimado na data de concessão dos planos utilizando o modelo de precificação de opções *Black-Scholes* com a utilização das seguintes premissas abaixo:

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

14. Pagamentos Baseados em Ações--Continuação

	Planos de opções de compra de ações			
	2005	2006	2006	2007
Total de opções de compra concedidas	87.418	99.816	113.379	190.296
Preço de exercício da opção	33,06	47,30	65,85	45,46
Volatilidade estimada do preço da ação	32,52%	39,87%	46,54%	40,95%
Dividend yield esperado das ações	0,84%	0,93%	0,98%	0,86%
Taxa de retorno livre de risco	17,23%	18,00%	13,19%	11,18%
Período estimado até o vencimento	10,00	10,00	10,00	10,00
Valor justo na data da concessão	29,22	51,68	46,61	29,27

A volatilidade estimada foi determinada com base em dados de volatilidade histórica.

As faixas de preços de exercício, a vida contratual remanescente média ponderada das opções em circulação e a abrangência dos preços de exercício para as opções exercíveis em 31 de dezembro de 2008 estão resumidas a seguir:

Faixa dos Preços de Exercício	Opções em Circulação			Opções Exercíveis	
	Opções em circulação em 31/12/2008	Vida Contratual Remanescente Média Ponderada	Preço de Exercício Médio Ponderado	Opções Exercíveis em 31/12/2008	Preço de Exercício Médio Ponderado
33,06	55.724	6,00	33,06	47.516	33,06
47,30	69.194	7,00	47,30	41.053	47,30
65,85	77.353	8,00	65,85	30.941	65,85
45,46	159.630	9,00	45,46	31.926	45,46
	361.901			151.436	

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

15. Lucro por Ação

As ações preferenciais da Companhia não dão direito ao recebimento de nenhum dividendo fixo. Em vez disso, os acionistas preferenciais têm o direito de receber dividendos por ação no mesmo valor dos dividendos por ação pagos aos detentores de ações ordinárias. Contudo, nossas ações preferenciais têm direito ao recebimento de distribuições primeiramente que os titulares de ações ordinárias. Assim, o lucro por ação básico é computado dividindo-se o lucro pelo número médio ponderado de todas as classes de ações em circulação durante o período. As ações preferenciais são excluídas durante qualquer período de perda. As ações preferenciais diluídas são computadas incluindo-se as opções de compra de ações de funcionários executivos calculadas usando-se o método de ações em tesouraria conforme elas são outorgadas a um preço de exercício menor do que o preço de mercado das ações.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Numerador		
Lucro (Prejuízo) Líquido aplicável a acionistas ordinários e preferenciais relativo ao lucro por ação básico e diluído	(1.239.347)	167.288
Denominador		
Média ponderada de ações em circulação relativa ao lucro por ação básico (em milhares)	202.301	198.609
Ações em tesouraria	(1.108)	-
Média ponderada ajustada de ações em circulação relativa ao lucro por ação básico (em milhares)	201.193	198.609
Efeito dos títulos diluíveis:		
Plano executivo de opção de compra de ações (em milhares)	<u>-</u>	<u>48</u>
Média ponderada ajustada de ações em circulação e conversões presumidas relativa ao lucro por ação diluído (em milhares)	<u>201.193</u>	<u>198.657</u>
Lucro (Prejuízo) por ação básico	(6.16)	0.84
Lucro (Prejuízo) por ação diluído	(6.16)	0.84

Em 31 de dezembro de 2008, o total de 361.901 opções de compra de ações descrita na Nota 14 são não diluíveis.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

16. Provisões

	<u>Provisão de seguros</u>	<u>Provisão de contratos de arrendamento Onerosos</u>	<u>Condições de devolução de aeronaves</u>	<u>Litígio</u>	<u>Total</u>
Em 31 de dezembro de 2007	129.137	-	131.826	115.677	376.640
Adições durante o ano	10.272	8.250	102.615	-	121.137
Utilizados	-	-	(131.826)	(43.354)	(175.180)
Em 31 de dezembro de 2008	139.409	8.250	102.615	72.323	322.597
Circulante	54.422	8.250	102.615	-	165.287
Não-circulante	84.987	-	-	72.323	157.310

a) Provisão de seguros

Refere-se ao acidente da aeronave da Gol do voo 1907 em 29 de setembro de 2006. A Companhia continua a colaborar totalmente com todas as agências regulatórias e de investigação para determinar a causa desse acidente. A Companhia mantém seguros para cobertura de riscos e exigibilidades decorrentes do sinistro. O pagamento do casco ao lessor foi efetuado diretamente pela seguradora. A Administração não espera que quaisquer passivos advindos do acidente com o voo 1907 tenham efeito adverso material sobre a posição financeira ou resultados das suas operações.

b) Provisão de contratos de arrendamento onerosos

Referem-se às aeronaves Boeing 767 que se encontram fora de operação e estão mantidas sob arrendamento operacional.

c) Condições de devolução de aeronaves

Inclui provisões para os custos que atendem às condições contratuais de devolução de aeronaves mantidas sob arrendamento operacional.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

16. Provisões--Continuação

d) Litígio

Em 31 de dezembro de 2008, a Companhia e suas controladas são parte em processos judiciais e reclamações administrativas, sendo 828 reclamações administrativas, 9.013 ações cíveis e 4.188 ações trabalhistas. Destes números, 696 reclamações administrativas, 8.438 ações cíveis e 674 ações trabalhistas surgiram em decorrência da operação da Companhia sendo que o restante, é decorrente de pedidos de reconhecimento da sucessão relacionada a aquisição da VRG.

17. Transações entre Partes Relacionadas

A VRG mantém contrato com as empresas ligadas para transporte de passageiros e bagagens entre aeroportos e transporte de funcionários, pactuados em condições usuais de mercado.

A VRG é locatária do imóvel situado à Rua Tamoios, 246 em São Paulo – SP, pertencente a empresa ligada, cujo contrato tem vencimento em 4 de Abril de 2009 e cláusula de reajuste anual com base no IGP-M.

Os saldos a pagar às empresas ligadas, no valor de R\$281 (R\$482 em 31 de dezembro de 2007) estão incluídos nos saldos de fornecedores juntamente com operação de terceiros. O valor das despesas que afetaram o resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2008 é de R\$8.589 (R\$19.526 em 31 de dezembro de 2007).

18. Instrumentos Financeiros e Concentração de Risco

Os principais passivos financeiros da Companhia, com exceção dos instrumentos financeiros derivativos, são compostos por empréstimos, financiamentos e outras contas a pagar. O principal objetivo destes passivos financeiros é de levantar recursos financeiros para as operações da Companhia. A Companhia possui outros créditos, contas a receber, disponibilidades e investimentos a curto prazo que são obtidos diretamente de suas operações. A Companhia também mantém títulos disponíveis para venda e realiza transações com instrumentos financeiros derivativos.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

18. Instrumentos Financeiros e Concentração de Risco--Continuação

A Companhia é exposta ao risco de mercado (incluindo risco de taxa de câmbio, risco de taxa de juros, e risco de preço de combustível), risco de crédito e risco de liquidez. Os instrumentos financeiros afetados por risco incluem os empréstimos e financiamentos, depósitos, títulos disponíveis para venda e instrumentos financeiros derivativos.

As atividades de gerenciamento de risco seguem uma política formal de gerenciamento de riscos sob a gestão de seus diretores e seu Comitê de Políticas de Risco. A administração desses riscos é efetuada com base na política formal e de controle, que estabelece limites, bem como outras técnicas de acompanhamento, mensuração e monitoramento contínuo das exposições. Todas as transações envolvendo instrumentos derivativos são conduzidas por equipes especializadas com as habilidades, experiência e supervisão necessárias para tais operações. A Companhia não realiza operações com instrumentos derivativos ou qualquer outro tipo de operação com propósitos especulativos.

O Conselho de Administração revisa e aprova as políticas de gerenciamento de risco que estão sumarizadas abaixo.

Risco de mercado

a) *Combustível*

A Companhia está exposta ao risco do preço de combustível e a estratégia de gestão do risco do preço de combustível objetiva fornecer a companhias aéreas proteção contra repentinos e significantes aumentos no preço de petróleo enquanto assegurando que as companhias aéreas não estejam em desvantagem competitiva em um evento de aumento substancial do preço de combustível. Com base nestes objetivos, o programa de gestão de risco de combustível permite à Companhia a utilização de variadas opções de instrumentos derivativos disponíveis no mercado de balcão (OTC) com aprovação das contrapartes e dentro de um limite aprovado.

As operações das companhias aéreas estão expostas aos efeitos das mudanças no preço do combustível de aviação. O combustível de aviação consumido durante os períodos findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007 representou aproximadamente 40,5% e 38,4% das despesas operacionais da Companhia, respectivamente. Para gerenciar este risco, a Companhia periodicamente celebra contratos de opção de petróleo bruto e acordos de *swap*.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

18. Instrumentos Financeiros e Concentração de Risco--Continuação

Risco de mercado--Continuação

a) *Combustível*--Continuação

A seguir, um resumo dos contratos derivativos de combustível da Companhia (em milhares, exceto se indicado de outra forma):

Em 31 de Dezembro:	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Valor justo dos instrumentos financeiros derivativos ao final do exercício (R\$) *	(102.387)	23.302
Ganhos (perdas) com efetividade dos instrumentos financeiros derivativos designados como <i>hedge</i> reconhecidos como retificador das despesas com combustível de aeronaves (R\$)	-	33.167
Ganhos (perdas) com inefetividade dos instrumentos financeiros derivativos designados como <i>hedge</i> reconhecidos como despesas financeiras (R\$)	(40.583)	17.233
Volume <i>hedgeado</i> (milhares de barris) durante o ano	4.141	4.936
Percentual do consumo objeto de <i>hedge</i> durante o ano	56%	56%

* Os instrumentos derivativos estão reconhecidos como outras obrigações no passivo circulante.

A Companhia utiliza instrumentos derivativos financeiros para reduzir sua exposição aos aumentos no preço de combustível de aviação. A Companhia detém uma combinação de estruturas de *collar* para *hedgear* aproximadamente 12%, 37%, 39%, 9% e 2% de seu consumo de combustível para o primeiro, segundo e quarto trimestre de 2009 e para o primeiro trimestre de 2010, respectivamente.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

18. Instrumentos Financeiros e Concentração de Risco--Continuação

Risco de mercado--Continuação

a) *Combustível*--Continuação

A Companhia contabiliza seus instrumentos de derivativos de *hedge* de combustível como *hedge* de fluxo de caixa, conforme o IAS 39. De acordo com o IAS 39, todos os derivativos designados como *hedge* que apresentam certas exigências recebem tratamento contábil diferenciado de *hedge*. Em geral, utilizando-se tal contabilidade de *hedge*, todas as mudanças periódicas no valor justo dos derivativos designados como *hedge* que são considerados como sendo efetivos, são registrados em “Resultado de *hedge* não-realizado” até que o combustível de aviação correspondente seja consumido. Quando o combustível de aeronave é consumido e o contrato derivativo relacionado é liquidado, quaisquer ganhos e perdas previamente diferidos em outras receitas globais são reconhecidos como despesas de combustível de aeronave. A Companhia está exposta ao risco de que variações periódicas não sejam efetivas, como definido, ou que os derivativos não estejam mais qualificados para se realizar contabilidade de *hedge*. Inefetividade, conforme definição resulta quando a mudança de 80 a 125% no valor justo total do instrumento derivativo não se iguala à mudança no valor do combustível de aviação que está sendo *hedgeado* ou à variação em valor dos desembolsos de fluxos de caixa futuros esperados da Companhia para comprar e consumir combustível de aviação. Quando mudanças periódicas no valor justo dos derivativos não são efetivas, tal inefetividade é registrada em “Outros ganhos e perdas” na demonstração de resultado. Da mesma forma, se um *hedge* deixa de se qualificar para contabilidade de *hedge*, as mudanças periódicas no valor justo dos instrumentos derivativos são registradas em “Outros ganhos e perdas” na demonstração de resultados no período da mudança.

A inefetividade é inerente à atividade de *hedgear* combustível de aviação com posições de derivativos baseados em outras *commodities* relacionadas ao petróleo, especialmente dada a recente volatilidade nos preços dos produtos refinados.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

18. Instrumentos Financeiros e Concentração de Risco--Continuação

Risco de mercado--Continuação

a) *Combustível*--Continuação

A Companhia continuamente procura metodologias melhores e mais precisas para projetar fluxos de caixa futuros relacionados ao seu programa de *hedge* de combustível. Essas estimativas são utilizadas na medida de efetividade dos *hedge* de combustível da Companhia, como requerido pelo IAS 39. A Companhia utiliza a metodologia de regressão estatística com dados do mercado futuro de *commodities* equivalentes.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2008, a Companhia não reconheceu ganhos como redução da despesa de combustível (ganhos de R\$33.167 em 31 de dezembro de 2007). Durante o ano de 2008, haviam perdas líquidas adicionais de R\$40.583 (ganhos de R\$17.233 em 2007) reconhecidas em Outras despesas, líquidas, relacionadas à inefetividade de seus *hedge* e perdas na contabilização de outros *hedge*. O total de R\$40.318 em 31 de dezembro de 2008 (perdas de R\$41 em 31 de dezembro de 2007) foi despesa inefetiva e perda marcada a mercado relacionada a contratos que vencerão em períodos futuros. Em 31 de dezembro de 2008, havia R\$90.580 (zero em 31 de dezembro de 2007 uma vez que todos os montantes não realizados foram inefetivos), líquido de impostos, de perdas a realizar registrado no patrimônio líquido. Durante este período, todos os contratos de derivativos foram designados como *hedge*.

A tabela abaixo demonstra o valor nominal dos derivativos contratados para proteger a exposição ao preço de combustível de aviação para cada período:

Posição em 31 de dezembro de 2008

Fator de risco de mercado: Preço do combustível

	Vencimentos					Total
	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	
Volume nominal em barris (mil)	381	1.208	1.334	293	58	3.274
Volume nominal em litros (mil)	60.571	192.048	212.079	46.581	9.221	520.501
Taxa contratada a futuro por barril (US\$) *	96,56	71,40	72,11	66,19	62,45	73,99
Total em reais **	<u>85.977</u>	<u>201.569</u>	<u>224.807</u>	<u>45.323</u>	<u>8.465</u>	<u>566.141</u>

* Média ponderada entre os strikes de collars e callspreads.

** A taxa de câmbio em 31/12/2008 era de R\$2,3370/ US\$1,00

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

18. Instrumentos Financeiros e Concentração de Risco--Continuação

Risco de mercado--Continuação

a) *Combustível*--Continuação

O quadro abaixo demonstra a sensibilidade dos instrumentos financeiros para uma possível variação no preço do combustível, com todas as outras variáveis mantidas constantes, no lucro antes do imposto de renda e no patrimônio líquido.

Aumento / (redução) no preço de combustível (porcentagem)	Posição em 31 de dezembro de 2008		Posição em 31 de dezembro de 2007	
	Efeito no lucro antes do IR (R\$milhões)	Efeito no patrimônio líquido (R\$milhões)	Efeito no lucro antes do IR (R\$milhões)	Efeito no patrimônio líquido (R\$milhões)
+10	(292,93)	(173,12)	(204,84)	(122,90)
-10	285,61	163,85	192,17	126,83

b) *Taxas de câmbio*

O risco de taxa de câmbio é o risco em que o valor justo dos fluxos de caixa futuros dos instrumentos financeiros irá variar em função das mudanças nas taxas de câmbio em moeda estrangeira. A exposição ao câmbio relaciona-se primeiramente às atividades operacionais da Companhia (despesas e receitas denominadas em moedas diferentes da moeda funcional da Companhia) e nos investimentos líquidos em controladas no exterior.

A exposição ao câmbio relaciona-se a valores a pagar que surjam de despesas ligadas e denominadas em dólares norte-americanos e pagamentos. Para gerenciar este risco, a Companhia utiliza contratos de opções em dólares norte-americanos e de futuros.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

18. Instrumentos Financeiros e Concentração de Risco--Continuação

Risco de mercado--Continuação

b) *Taxas de câmbio*--Continuação

A receita da Companhia é gerada em reais (exceto por uma pequena porção em pesos argentinos, bolivianos da Bolívia, pesos do Chile, pesos da Colômbia, Euros, novo sol do Peru, guaranis do Paraguai, pesos uruguaios e bolívares da Venezuela dos vôos entre o Brasil, Argentina, Bolívia, Chile, Colômbia, França, Paraguai, Peru, Uruguai e Venezuela). Entretanto, seu passivo, especialmente aquele relacionado a arrendamento de aeronaves e aquisição, é denominado em dólares norte-americanos. A exposição de câmbio da Companhia em 31 de dezembro de 2008 e 2007 está descrita a seguir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ativo		
Disponibilidades e investimentos a curto prazo	281.286	1.170.526
Depósitos com arrendadores	104.465	163.973
Reserva de manutenção de aeronaves e motores	111.326	31.928
Depósito em garantia	391.989	322.354
Outros	99.129	55.032
Ativo total	988.195	1.743.813
Passivo		
Fornecedores estrangeiros	37.336	42.341
Empréstimos e financiamentos	1.715.068	1.850.329
Arrendamentos financeiros	1.573.605	755.930
Outros arrendamentos a pagar	15.863	17.169
Prêmio de seguro a pagar	54.422	44.150
Passivo total	3.396.294	2.709.919
Exposição cambial	2.408.099	966.106
Exposição de transações não incluídas no balanço		
Arrendamentos operacionais	4.675.420	3.263.994
Compromissos de aeronaves	16.662.776	8.155.237
Exposição cambial total	23.746.295	12.385.337

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

18. Instrumentos Financeiros e Concentração de Risco--Continuação

Risco de mercado--Continuação

b) *Taxas de câmbio*--Continuação

A tabela a seguir, demonstra um resumo dos contratos derivativos em moeda estrangeira da Companhia (em milhares, exceto se indicado de outra forma):

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Valor justo dos instrumentos financeiros derivativos ao final do exercício (R\$)	9.416	1.049
Exercício encerrado em 31 de dezembro:	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ganhos (perdas) com efetividade do <i>hedge</i> reconhecidos em despesas operacionais (R\$)	65.295	(14.935)
Ganhos (perdas) com inefetividade do <i>hedge</i> reconhecidos em despesas financeiras (R\$)	(1.828)	(11.637)
Volume <i>hedgado</i> (US\$) durante o ano	1.070.250	626.800
Percentual atual do consumo <i>hedgado</i> durante o ano	52%	47%

A Companhia utiliza instrumentos derivativos financeiros como *hedge* para diminuir sua exposição para aumentos na taxa de câmbio em dólares norte-americanos. A Companhia utilizou instrumentos derivativos financeiros para estruturas de tempo de curto prazo. A Companhia contabiliza seus instrumentos derivativos futuros em moeda estrangeira como *hedge* de fluxo de caixa, conforme o IAS 39. Em 31 de dezembro de 2008, os ganhos não realizados registrados no patrimônio líquido foram de R\$50.387 (perda de R\$229 em 31 de dezembro de 2007).

Enquanto estiverem em circulação, esses contratos são registrados em seu valor justo no balanço patrimonial com a porção efetiva da mudança em seu valor justo sendo refletido em resultado não-realizado. A inefetividade, na proporção para qual a mudança no valor justo dos derivativos financeiros excede a mudança no valor justo das despesas operacionais sendo realizado em *hedge*, é reconhecida em outros resultados (despesas) imediatamente. Quando as despesas operacionais são incorridas e o contrato derivativo relacionado é liquidado, qualquer lucro ou perda previamente diferido em outras receitas globais é reconhecido em despesas operacionais.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

18. Instrumentos Financeiros e Concentração de Risco--Continuação

Risco de mercado--Continuação

b) *Taxas de câmbio*--Continuação

As obrigações futuras denominadas em dólares norte americanos objeto de contratação de instrumentos financeiros derivativos designados como hedge estão demonstradas a seguir:

Posição em 31 de dezembro de 2008

Fator de risco de mercado: Taxa de câmbio	Vencimentos				
	1T09	2T09	3T09	4T09	Total
Valor nominal em dólar	124.750	-	3.000	12.000	139.750
Taxa contratada a futuro	2,8121	-	2,0000	2,0000	2,7249
Total em reais	<u>350.809</u>	<u>-</u>	<u>6.000</u>	<u>24.000</u>	<u>380.809</u>

O quadro abaixo demonstra a sensibilidade dos instrumentos financeiros para uma possível variação na taxa cambial em dólar norte-americano, com todas as outras variáveis mantidas constantes, no lucro antes do imposto de renda (em razão de mudanças no valor justo de ativos e passivos monetários) e patrimônio líquido (em razão de mudanças no valor justo de contratos de taxa de câmbio).

Valorização/ (desvalorização) em dólar US/ (taxa percentual)	Posição em 31 de dezembro de 2008		Posição em 31 de dezembro de 2007	
	Efeito no lucro antes do IR (R\$milhões)	Efeito no patrimônio líquido (R\$milhões)	Efeito no lucro antes do IR (R\$milhões)	Efeito no patrimônio líquido (R\$milhões)
+10	(500,85)	(313,61)	(358,03)	(230,57)
-10	493,53	315,85	345,36	223,20

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

18. Instrumentos Financeiros e Concentração de Risco--Continuação

Risco de mercado--Continuação

c) *Risco de taxa de juros*

O risco de taxa de juros é o risco em que o valor justo dos fluxos de caixa futuros dos instrumentos financeiros irá variar em função das mudanças nas taxas de juros de mercado. A exposição ao risco de taxa de juros relaciona-se primeiramente às obrigações de dívida de longo prazo da Companhia com taxa de juros flutuante.

Os resultados da Companhia são afetados pelo impacto de variações nas taxas de juros internacionais sobre as despesas de arrendamento mercantil. A Companhia utiliza instrumentos derivativos financeiros para diminuir sua exposição às flutuações nas taxas de juros internacionais e os contabiliza conforme o IAS 39. Geralmente, quando um derivativo puder ser definido para coincidir com os termos e fluxos de caixa dos compromissos de arrendamento, ele é designado como “*Hedge de Fluxo de Caixa*” e a parcela efetiva das variações de valor justo desses derivativos é registrada no patrimônio líquido até a data em que os fluxos de caixa dos compromissos de arrendamento objetos de *hedge* tornam-se devidos. A Companhia também tem derivativos de taxas de juros não classificados como *hedge*, e nesse caso a variação periódica do valor justo é reconhecida como receita ou despesa financeira.

No quarto trimestre de 2008, a Companhia contratou derivativos através de contratos de *swap-lock* (termo de *swap*) de juros para proteger-se das oscilações de taxas de juros internacionais. Em 31 de dezembro de 2008, para os instrumentos financeiros classificados como *hedge* de fluxo de caixa, a Companhia contratou derivativos no valor nominal de R\$141.564 com um valor justo de R\$3.878 de perdas e reconheceu uma perda de R\$3.873 registrada no patrimônio líquido. Durante o período, a Companhia reconheceu R\$211 de perdas como redução nos pagamentos de juros registrados no resultado.

Para os derivativos de taxas de juros não classificados como *hedge*, em 31 de dezembro 2008, a Companhia tinha contratos no valor nominal de R\$203.786 com um valor justo de R\$30.903 de perdas e foram reconhecidos R\$38.390 de perdas líquidas resultantes das variações de valor de mercado reconhecidas no resultado como receitas financeiras.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

18. Instrumentos Financeiros e Concentração de Risco--Continuação

Risco de mercado--Continuação

c) *Risco de taxa de juros*--Continuação

Os resultados da Companhia são também afetados por flutuações nas taxas de juros vigentes no Brasil, incidentes sobre as aplicações financeiras, os investimentos de curto prazo, as obrigações em reais, ativos e obrigações indexados ao dólar norte-americano. Essas flutuações afetam o valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos realizados no Brasil, o valor de mercado de títulos pré-fixados em reais, e na remuneração do saldo de caixa e aplicações financeiras. A Companhia utiliza contratos futuros de Depósito Interfinanceiro da Bolsa de Mercadorias e Futuros (BM&F) para proteger-se de flutuações nas taxas de juros domésticas sobre a parcela pré-fixada dos seus investimentos. Em 31 de dezembro de 2008, valor nominal dos contratos de futuros de Depósito Interfinanceiro negociados na Bolsa de Mercadoria e Futuros (BM&F) totalizava R\$3.100, com prazos de até 9 meses, com um valor justo de mercado total de R\$0,09, o qual se refere ao último ajuste devido ou a receber, ainda não liquidado. A totalidade das variações de valor de mercado, pagamentos e recebimentos relacionados aos futuros de DI são reconhecidos como aumento ou redução das receitas financeiras.

O quadro abaixo demonstra a sensibilidade dos instrumentos financeiros para uma possível variação na taxa de juros Libor, com efeito desde o começo do ano. Não há impactos no patrimônio líquido. Essas variações são consideradas razoavelmente possíveis baseado em observações das condições atuais do mercado. Os cálculos são baseados em instrumentos financeiros mantidos em cada data do balanço. Todas as outras variáveis foram mantidas constantes.

Aumento / (redução) na taxa de juros Libor para todos os vencimentos, em <i>percentual</i>	Posição em 31 de dezembro de 2008		Posição em 31 de dezembro de 2007	
	Efeito no lucro antes do IR (R\$milhões)	Efeito no patrimônio líquido (R\$milhões)	Efeito no lucro antes do IR (R\$milhões)	Efeito no patrimônio líquido (R\$milhões)
+10	(1,35)	(0,63)	(1,97)	(1,30)
-10	1,36	0,63	1,97	1,30

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

18. Instrumentos Financeiros e Concentração de Risco--Continuação

Risco de mercado--Continuação

d) *Risco de liquidez*

Risco de liquidez representa o risco de encurtamento nos recursos destinados para pagamento de dívidas. Para evitar o descasamento de contas a receber e a pagar, a política de gerenciamento de caixa da Companhia estabelece um limite de utilização de 20% para seus investimentos com vencimentos no mesmo mês e determina que as maturidades de seus investimentos não podem exceder a maturidade das obrigações financeiras da Companhia.

A tabela abaixo demonstra a exposição da Companhia às obrigações futuras relacionadas aos contratos operacionais de arrendamento e contratos de compra de aeronaves. A Companhia utiliza instrumentos financeiros derivativos com bancos de primeira linha para fins de administração de caixa. A Companhia possui atualmente opções de renda fixos sintéticos e acordos de swap para obter remuneração pela taxa overnight brasileira de taxa de juros fixa ou investimentos denominados em dólares norte-americanos.

A tabela abaixo demonstra os pagamentos contratuais requeridos pelos passivos financeiros da Companhia:

Exercício findo em 31 de dezembro de 2008	<u>Até um ano</u>	<u>De um a cinco anos</u>	<u>Acima de cinco anos</u>	<u>Total</u>
Saldos devedores de empréstimos e financiamentos:				
Arrendamentos financeiros	(222.222)	(881.186)	(972.318)	(2.075.726)
Empréstimos e financiamentos com taxa de juros flutuante	(759.504)	(126.917)	(209)	(886.630)
Empréstimos e financiamentos com taxa de juros fixa	-	-	(896.098)	(896.098)
Capital de giro	(50.953)	-	-	(50.953)
Instrumentos financeiros derivativos:				
Derivativos de combustível	(102.341)	(46)	-	(102.387)
Swaps de taxa de juros	(15.043)	(19.737)	-	(34.780)
Total	<u>(1.150.063)</u>	<u>(1.027.886)</u>	<u>(1.868.625)</u>	<u>(4.046.574)</u>

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

18. Instrumentos Financeiros e Concentração de Risco--Continuação

Risco de mercado--Continuação

d) *Risco de liquidez*--Continuação

Exercício findo em 31 de dezembro de 2007	<u>Até um ano</u>	<u>De um a cinco anos</u>	<u>Acima de cinco anos</u>	<u>Total</u>
Saldos devedores de empréstimos e financiamentos:				
Arrendamentos financeiros	(92.672)	(360.731)	(524.142)	(977.545)
Empréstimos e financiamentos com taxa de juros flutuante	(327.344)	(295.689)	(17.610)	(640.643)
Empréstimos e financiamentos com taxa de juros fixa	-	-	(712.898)	(712.898)
Capital de giro	(500.519)	-	-	(500.519)
Instrumentos financeiros derivativos:				
Derivativos de combustível	23.302	-	-	23.302
Total	<u>(897.233)</u>	<u>(656.420)</u>	<u>(1.254.650)</u>	<u>(2.808.303)</u>

e) *Administração de recursos de capital*

A política da Companhia determina a manutenção de uma base sólida de recursos de forma que se mantenha um crescimento contínuo e uma ótima estrutura de capital para o propósito de reduzir o custo de capital e prover retorno aos seus acionistas

Consistente com as demais companhias aéreas da indústria de aviação, a Companhia monitora sua estrutura de capital com base em índices de alavancagem que consiste na dívida líquida como um percentual do total do capital. Dívida líquida é definida como sendo o total líquido de empréstimos e financiamentos, arrendamentos financeiros, caixa e equivalentes de caixa e outros ativos financeiros. A Companhia define seu capital como sendo o total do patrimônio líquido e a dívida líquida.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

18. Instrumentos Financeiros e Concentração de Risco--Continuação

Risco de mercado--Continuação

e) *Administração de recursos de capital*--Continuação

Os índices de alavancagem em 31 de dezembro de 2008 e 2007 são como segue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Total do patrimônio líquido	<u>1.071.608</u>	<u>2.392.448</u>
Caixa e equivalentes de caixa	<u>(169.330)</u>	<u>(573.121)</u>
Caixa restrito	<u>(183.286)</u>	<u>(6.041)</u>
Outros ativos financeiros circulantes	<u>(245.585)</u>	<u>(820.343)</u>
Empréstimos e financiamentos	<u>1.832.728</u>	<u>1.850.329</u>
Arrendamentos financeiros	<u>1.573.605</u>	<u>755.930</u>
Dívida líquida (a)	<u>2.808.132</u>	<u>1.206.754</u>
Total do capital (b)	<u>3.879.740</u>	<u>3.599.202</u>
Índice de alavancagem (a) / (b)	<u>72%</u>	<u>34%</u>

O aumento no índice de alavancagem em 2008 é resultante principalmente pela entrega de aeronaves Boeing classificadas sob a modalidade de arrendamento financeiro durante o ano e redução nos saldos de disponibilidades decorrente de redução no resultado operacional.

A Administração acredita que os recursos disponíveis na Companhia são suficientes para cumprir com as necessidades presentes e serão suficientes para os futuros investimentos em capital e outras necessidades para o ano fiscal de 2008. A Companhia não está sujeita a nenhuma imposição externa de necessidade de capital.

f) *Risco de crédito*

Risco de crédito é o risco que uma contraparte poderá causar ao não cumprir com suas obrigações perante uma transação envolvendo instrumentos financeiros ou contratos usuais, levando a Companhia a uma perda financeira. A Companhia está exposta a riscos de crédito decorrentes de suas atividades operacionais, principalmente por suas contas a receber, e suas atividades de financiamento, incluindo depósitos com bancos e instituições financeiras, transações em moeda estrangeira e outros instrumentos financeiros.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

18. Instrumentos Financeiros e Concentração de Risco--Continuação

Risco de mercado--Continuação

f) *Risco de crédito*--Continuação

Os instrumentos derivativos financeiros que expõem a Companhia ao risco de crédito envolvem principalmente dos equivalentes de caixa, investimentos de curto prazo e contas a receber. O risco de crédito proveniente de equivalentes de caixa e de investimentos de curto prazo está relacionado com os montantes investidos com importantes instituições financeiras. O risco de crédito em contas a receber está relacionado com os montantes a receber de companhias internacionais de cartão de crédito, cujos recebíveis são de curto prazo e a maioria deles com vencimento dentro de 30 dias.

Os instrumentos financeiros derivativos em aberto expõem a Companhia à perda de crédito nos casos de não cumprimento das condições contratuais pelas contrapartes. Entretanto, a Companhia não espera que qualquer uma de suas oito contrapartes possa falhar no cumprimento de suas obrigações. O montante dessa exposição de crédito é geralmente um ganho não realizado, se houver, em tais contratos. Para gerenciar o risco de crédito, a Companhia seleciona as contrapartes baseadas em avaliação de créditos, limita a exposição total evitando a concentração em uma única contraparte e monitora a posição de mercado com cada contraparte. A Companhia não adquire ou mantém instrumentos financeiros derivativos com propósito de negociação.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

19. Ativos e Passivos Financeiros

A tabela abaixo demonstra um comparativo entre o valor justo e o valor contábil dos ativos e passivos financeiros por categorias:

	<u>Valor contábil</u>		<u>Valor justo</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ativos financeiros				
Títulos mantidos até o vencimento	-	189.989	-	199.240
	<u>-</u>	<u>189.989</u>	<u>-</u>	<u>199.240</u>
Passivos financeiros				
Saldo devedor de empréstimos e financiamentos				
Empréstimos e financiamentos com taxa flutuante *	936.630	1.137.431	904.926	1.095.708
Empréstimos e financiamentos com taxa fixa **	896.098	712.898	403.372	675.170
	<u>1.832.728</u>	<u>1.850.329</u>	<u>1.308.298</u>	<u>1.770.878</u>

* BNDES, BDMG, IFC, Empréstimo para adiantamento para aquisição de aeronaves e outros empréstimos bancários.

** Bônus Perpétuos e Bônus Sênior.

Não existem diferenças significativas entre o valor contábil e o valor justo de outros ativos e passivos financeiros

a) Ativos financeiros

Os títulos disponíveis para venda consistem principalmente de fundos exclusivos de certificados de depósitos interbancários (CDB), fundos de investimentos, títulos públicos, títulos de renda fixa e outros investimentos. Os títulos mantidos até o vencimento é composto por títulos públicos. O *hedge* de fluxo de caixa consiste de instrumentos derivativos de contratos futuros de dólares norte-americanos e opções de compra de dólares norte-americanos.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

19. Ativos e Passivos Financeiros--Continuação

a) Ativos financeiros--Continuação

A Companhia não tem a intenção de realizar negociação com seus instrumentos financeiros. O principal objetivo no investimento em ativos financeiros é maximizar o retorno de seu excedente de caixa. A política de gestão de caixa da Companhia define que investimentos em ativos financeiros devem concentrar-se em instrumentos com alta liquidez, mínimos custos de transação e devem ser transacionados com instituições financeiras de primeira linha. Os investimentos devem ser imediatamente resgatados, quando houver necessidade de caixa, com pouca ou nenhuma perda financeira.

A tabela abaixo demonstra um sumário dos ativos financeiros da Companhia por categories:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Investimentos		
Títulos disponíveis para venda	245.585	630.354
Títulos mantidos até o vencimento	-	189.989
	<u>245.585</u>	<u>820.343</u>

* Investimentos de curto prazo com vencimento entre três meses e um ano ou investimentos que a Companhia tenha a intenção de resgatar em um prazo inferior a um ano.

A maioria dos investimentos classificados como ativos financeiros disponíveis para venda possuem seu valor justo determinado com base em cotações públicas em mercado ativo. Quando não existe um mercado, a Companhia utiliza o valor justo determinado nas transações mais recentes para o investimento ou o valor justo de um instrumento com características similares encontradas em um mercado ativo. Quando não existem instrumentos com características similares ou transações recentes, o valor justo dos investimentos são calculados utilizando-se o método de fluxo de caixa descontado. Para calcular o fluxo de caixa descontado, a Companhia utilize o *yield* de seus bônus como taxa de desconto e, para outros casos, a taxa de crédito de risco do banco emitente como taxa de desconto.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

19. Ativos e Passivos Financeiros--Continuação

a) Ativos financeiros--Continuação

A tabela abaixo demonstra o valor justo dos ativos financeiros listados e não listados:

	Valor justo	
	2008	2007
Listado	210.615	630.354
Não listado	34.970	199.240

Os investimentos listados são registrados a valor justo pela marcação a valor de mercado. Para os investimentos não listados, o valor justo foi estimado com base no método de fluxo de caixa descontado.

A tabela abaixo demonstra um sumário dos títulos disponíveis para venda:

	Ganhos não realizados brutos	Perdas não realizadas brutas	Valor contábil líquido
2008	4.008	(7)	245.585
2007	145	(6.870)	630.354

Os ganhos brutos realizados em vendas de títulos disponíveis para venda totalizaram R\$3.911 e R\$23.332 (US\$ 1.674 e US\$ 13.172), nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007, respectivamente. As perdas brutas realizadas em vendas de títulos disponíveis para venda totalizaram R\$(742) (US\$ (317)) no exercício findo em 31 de dezembro de 2008 e não houve perdas no exercício findo em 31 de dezembro de 2007.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

19. Ativos e Passivos Financeiros--Continuação

b) Passivos financeiros

Em 31 de dezembro de 2008 e 2007, a dívida consiste dos seguintes empréstimos e financiamentos:

	Taxa de juros média efetiva	Vencimento	2008	2007
Circulante				
Moeda nacional:				
Capital de giro	15,00%	Agosto de 2009	50.000	496.788
Empréstimo BNDES com taxa variável garantida	8,90%	Julho de 2012	14.181	14.962
Empréstimo BDMG com taxa variável garantida	12,79%	Janeiro de 2014	2.567	-
Juros		-	1.686	3.803
			68.434	515.553
Moeda estrangeira em dólares norte-americanos:				
Empréstimo para adiantamento de aquisição de aeronaves com taxa variável sem garantia	3,51%	Dezembro de 2009	697.719	169.173
Empréstimo bancário com taxa variável garantida	-	Dezembro de 2008	-	106.278
Empréstimo IFC com taxa variável garantida	5,50%	Julho de 2013	19.475	17.800
Arrendamentos financeiros			157.948	67.411
Juros			23.876	15.328
			899.018	375.990
			967.452	891.543
Não-circulante				
Moeda nacional:				
Empréstimo BNDES com taxa variável garantida	8,90%	Julho de 2012	36.633	50.813
Empréstimo BDMG com taxa variável garantida	12,79%	Janeiro de 2014	12.593	14.243
			49.226	65.056
Moeda estrangeira em dólares norte-americanos:				
Empréstimo para adiantamento de aquisição de aeronaves com taxa variável sem garantia	3,51%	Dezembro de 2009	-	174.439
Empréstimo IFC com taxa variável garantida	5,50%	Julho de 2013	77.900	73.804
Arrendamentos financeiros			1.415.657	688.519
			1.493.557	936.762
Bônus sênior com taxa fixa sem garantia	7,50%	Abril de 2017	481.630	380.571
Bônus perpétuos com taxa fixa sem garantia	8,75%	-	414.468	332.327
			896.098	712.898
			2.438.881	1.714.716
			3.406.333	2.606.259

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

19. Ativos e Passivos Financeiros--Continuação

b) Passivos financeiros--Continuação

Em 31 de dezembro de 2008, a Companhia tinha cinco linhas de crédito rotativo com cinco instituições financeiras permitindo empréstimos combinados de até R\$500.000. Em 31 de dezembro de 2008 e 2007, havia R\$50.000 e R\$496.788 de empréstimos contraídos sob estes instrumentos respectivamente. A taxa média ponderada anual de juros para estes empréstimos contraídos em moeda nacional em 31 de dezembro de 2008 e 2007 foram de 15,0% e 10,8%, respectivamente.

Em abril de 2006, a Companhia, por meio de sua controlada Gol Finance, emitiu bônus perpétuo garantido pela Companhia e GOL. Os recursos mediante emissão de bônus perpétuos são denominados em dólares norte-americanos, não tem vencimento determinado e podem ser resgatados pelo valor de face após o decurso de cinco anos da emissão, a juros de 8.75% e são garantidos pela Companhia. Os recursos captados estão sendo utilizados para financiar os pré-pagamentos para aquisição de aeronaves em complemento aos recursos próprios e aos financiamentos bancários obtidos com garantia do U.S. Exim Bank. Em 31 de dezembro de 2008, o valor justo está refletindo o reajuste freqüente das cotações de mercado desse instrumento, é de R\$161.054 (US\$68.914).

Em maio de 2006, a GOL firmou contrato de empréstimo com taxa variável garantida no valor de R\$75.700 junto ao BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social). A linha direta de crédito foi utilizada no financiamento de parte significativa da ampliação das instalações do Centro de Manutenção de Aeronaves no Aeroporto Internacional de Confins em Minas Gerais, para a aquisição de equipamentos e materiais nacionais. O empréstimo BNDES tem um prazo de cinco anos com juros calculados com base na TJLP acrescida de 2,65% a.a. e tem garantia de contas a receber das administradoras de agências de viagem no valor de R\$16.000. O principal é amortizado em pagamentos mensais de R\$1.190 no período de 12 meses.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

19. Ativos e Passivos Financeiros--Continuação

b) Passivos financeiros--Continuação

Em junho de 2006, a GOL firmou contrato de empréstimo com taxa variável garantida junto ao International Finance Corporation (IFC) no valor de R\$108.000 (US\$ 50.000). O financiamento está sendo utilizado para aquisição de peças de reposição e para capital de giro. O financiamento tem prazo de seis anos com juros calculados com base na LIBOR acrescida de 1,875% a.a. e tem garantia de penhor de peças e equipamentos equivalente a 1,3 vezes o saldo em aberto. O principal é amortizado em pagamentos semestrais de R\$9.738 (US\$4.167) no período de 6 meses.

Em março de 2007, a Companhia, por meio de sua controlada Gol Finance, emitiu bônus sênior no valor de R\$463.545 (US\$ 225.000) garantido pela Companhia e GOL. Os bônus sênior têm vencimento em 2017, com juros de 7,50% a.a. Os recursos captados estão sendo utilizados para financiar os pré-pagamentos para aquisição de aeronaves em complemento aos recursos próprios e aos financiamentos bancários obtidos com garantia do U.S. Exim Bank. Em 31 de dezembro de 2008, o valor justo, refletindo o reajuste freqüente das cotações de mercado desse instrumento, é de R\$242.318 (US\$103.688).

Em julho de 2007, a GOL firmou contrato de empréstimo com taxa variável garantida no valor de R\$14.000 (US\$ 7.613) junto ao BDMG (Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais), que está sendo utilizado para o financiamento parcial dos investimentos e das despesas operacionais do Centro de Manutenção de Aeronaves no Aeroporto Internacional de Confins em Minas Gerais. O empréstimo tem um prazo de cinco anos com juros calculados com base no IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) acrescido de 6% a.a. O empréstimo é amortizado em pagamentos mensais de R\$233 no período de 18 meses.

Em outubro de 2007, a GOL contratou um financiamento no valor de R\$560.418 (US\$310.000) para aquisição de 21 aeronaves Boeing 737-800 Next Generation com entrega prevista para ocorrer em 2008 e 2009. O financiamento tem um prazo médio de 1,6 anos com juros LIBOR acrescida de 0,5% a.a. e é garantido pelo direito de compra das 21 aeronaves e pela GOL.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

19. Ativos e Passivos Financeiros--Continuação

b) Passivos financeiros--Continuação

A Companhia adquiriu títulos de sua própria emissão no mercado, correspondente ao valor de face de R\$35.055 a 7,5% das notas sênior com vencimento em abril de 2017 e R\$49.077 a 8,75% dos bônus perpétuos sem vencimento definido que foram registrados como amortização do principal. Em 31 de dezembro de 2008, o valor contábil foi de R\$481.630 e R\$414.468, respectivamente. A recompra de títulos de dívida no mercado gerou um ganho líquido de R\$3.832.

A tabela abaixo demonstra os principais pagamentos de dívida de longo prazo da Companhia em 31 de dezembro de cada ano, excluindo-se os arrendamentos financeiros:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>Após 2013</u>	<u>Total</u>
Moeda nacional:						
Empréstimo BDMG	3.096	3.096	3.096	3.096	209	12.593
Empréstimo BNDES	<u>14.653</u>	<u>14.653</u>	<u>7.327</u>	-	-	<u>36.633</u>
	17.749	17.749	10.423	3.096	209	49.226
Moeda estrangeira:						
Empréstimo IFC	19.475	19.475	19.475	19.475	-	77.900
Bônus sênior	-	-	-	-	481.630	481.630
	<u>19.475</u>	<u>19.475</u>	<u>19.475</u>	<u>19.475</u>	<u>481.630</u>	<u>559.530</u>
Bônus perpétuos					414.468	414.468
Total	<u><u>37.224</u></u>	<u><u>37.224</u></u>	<u><u>29.898</u></u>	<u><u>22.571</u></u>	<u><u>896.307</u></u>	<u><u>1.023.224</u></u>

Os contratos com o IFC e com o BNDES prevêm obrigações e restrições, incluindo exigências de manutenção de índices de liquidez e de cobertura das despesas financeiras definidos.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

19. Ativos e Passivos Financeiros--Continuação

b) Passivos financeiros--Continuação

Em relação ao BNDES, de acordo com o consentimento obtido, a Companhia pode apresentar carta de fiança bancária nos prazos e condições com o propósito de prevenir uma não conformidade com os índices determinados. Em 6 de março de 2008, a Companhia apresentou ao BNDES uma carta de fiança bancária com vencimento em 4 de março de 2009, em garantia ao cumprimento de todas as obrigações contratuais assumidas. Subseqüente a 30 de setembro de 2008, a Companhia assinou aditivo contratual, formalizando a apresentação de carta de fiança bancária, estabelecidos enquanto permanecesse em desacordo com os índices determinados para prevenir uma violação nas condições estipulas, durante o período em que os índices financeiros não tenham sido atingidos. Em 31 de dezembro de 2008, a companhia estava em cumprimento com os termos e condições definidos pelo contrato de financiamento do BNDES totalizando R\$50.814, mesmo que alguns dos índices de cobertura estabelecidos não haviam sido atingidos.

Em relação ao IFC, em 20 de maio de 2008, a Companhia e o IFC (International Finance Corporation) assinaram um aditivo contratual modificando as condições inicialmente estabelecidas com relação aos índices financeiros. Em 31 de dezembro de 2008, a Companhia encontrava-se aderente aos novos índices pactuados com o IFC.

20. Mensurações a Valor Justo

Os valores de mercado são estimados para a maioria dos instrumentos financeiros da Companhia utilizando uma variedade de métodos de valorização, tais como fluxo de caixa futuro descontado. Entretanto, os métodos e as premissas utilizados para fornecer a informação a seguir indicadas são de natureza teórica. Eles carregam as limitações inerentes como:

- Os valores de mercado não podem considerar os efeitos de flutuações subseqüentes na taxa de juros ou de câmbio,

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

20. Mensurações a Valor Justo--Continuação

- Os montantes estimados em 31 de dezembro de 2008 e 31 de dezembro de 2007 não são indicativos de ganhos e/ou perdas decorrentes de vencimentos ou eventos de cancelamento do instrumento financeiro.

A aplicação de métodos alternativos e premissas podem, portanto, ter um impacto significativo nos valores de mercado estimados. Os métodos utilizados são os seguintes:

- Caixa, contas a receber, outros recebíveis, depósitos bancários de curto prazo, contas a pagar e outros pagamentos. As companhias acreditam que, devido à natureza de curto prazo, o valor líquido apresentado pode ser considerado uma estimativa razoável do valor de mercado.
- Títulos negociáveis em mercado, investimentos e outros valores mobiliários. O valor de mercado de títulos é determinado baseado principalmente no preço de mercado ou preços disponíveis de um título semelhante. Quando não existe uma comparabilidade, a Companhia se utiliza do valor de custo, o qual é considerado uma estimativa razoável do valor de mercado para este caso.
- Empréstimos, outras dívidas financeiras e empréstimos: Empréstimos com taxa flutuante e dívidas financeiras são registrados a valor líquido. O valor de mercado de empréstimos de taxa fixa e dívidas financeiras são determinados baseados nos fluxos de caixa futuros descontados pela taxa de juros de mercado de um instrumento com características semelhantes.

Os títulos disponíveis para venda da Companhia consistem em títulos públicos, certificados de depósitos interbancários (CDB's), *time-deposits* e fundos de investimento. Os dados utilizados para determinar o valor justo dos títulos públicos foram obtidos em cotações públicas de mercado. Os dados utilizados para determinar o valor justo dos CDB's e dos *time-deposits* foram originados de informações cotadas em mercados comuns.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

20. Mensurações a Valor Justo--Continuação

Os contratos de derivativos de combustível e de taxa de juros consistem em contratos OTC (*over-the-counter*), que não são negociados em um mercado comum. Esses contratos incluem *swaps*, bem como outros tipos de contratos baseados em opções. Vide Nota 18 para maiores informações sobre os instrumentos financeiros derivativos e atividades de *hedge* da Companhia. O valor justo dos contratos de swap é determinado baseado em dados que são imediatamente disponíveis em mercados comuns ou podem ser originados de informações disponíveis em cotações públicas de mercado. A Companhia determina o valor dos contratos baseados em opções utilizando um modelo de precificação de opções padrão baseado em fatores que podem tanto estar imediatamente disponíveis em mercados comuns ou que podem ser originados de informações disponíveis em cotações públicas de mercado, ou por cotações das contrapartes destes contratos. Nas situações que a Companhia obtém fatores por meio das cotações oriundas das contrapartes, é verificada a razoabilidade destas cotações através da comparação com outras cotações semelhantes de outra contraparte para cada data cuja demonstração financeira é preparada.

Os derivativos de taxa de câmbio da Companhia consistem de trocas de contratos de futuros e contratos baseados em opções. Os dados utilizados para determinar o valor justo destes contratos são obtidos em cotações públicas de mercado.

O valor justo do passivo do programa de milhagem Smiles (registrado como receita diferida no balanço patrimonial consolidado) foi determinado baseado em uma estimativa do preço que terceiros nos exigiriam a pagar para assumir a obrigação das milhas com expectativa de serem resgatadas por meio do programa de milhagem Smiles. A estimativa do preço foi determinada utilizando um valor médio ponderado dos bilhetes Smiles que serão resgatadas para viagem na VRG ou por uma companhia aérea participante. O valor médio ponderado dos bilhetes leva em conta diferentes classes de serviço e a transportadora proporcionando o prêmio em viagem.

Nós executamos o teste de deterioração de ativos para nossos ativos intangíveis por meio da comparação de seu valor justo com seu valor contábil. O valor justo é estimado baseado em recentes transações de mercado, quando disponíveis, ou por projeções de fluxos de caixa descontado futuros. Para informações adicionais sobre deterioração de ativos, vide Nota 8.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

20. Mensurações a Valor Justo--Continuação

Ao avaliar nosso ágio para teste de deterioração de ativos, primeiramente, foi comparado o valor justo ao valor contábil. Nós estimamos o valor justo considerando (1) projeções de fluxos de caixa descontado futuros, se forem razoavelmente estimáveis, (2) múltiplos mercados e valores de transações recentes com companhias ligadas, (3) o valor potencial de sinergias e de outros benefícios, (4) nossa capitalização de mercado e (5) qualquer prêmio que um investidor iria pagar na participação do controle.

21. Compromissos

A tabela seguinte mostra um resumo dos principais compromissos de compra de aeronaves e outras obrigações em 31 de dezembro de cada ano:

(em R\$000)	<u>Até um ano</u>	<u>De um a cinco anos</u>	<u>Acima de cinco anos</u>	<u>Total</u>
Adiantamentos para aquisição de aeronaves	170.530	665.394	6.743	842.667
Compromissos de compra de aeronaves	<u>1.958.781</u>	<u>10.750.588</u>	<u>3.110.740</u>	<u>15.820.109</u>
Total	<u>2.129.311</u>	<u>11.415.982</u>	<u>3.117.483</u>	<u>16.662.776</u>

A Companhia efetua pagamentos iniciais relativos às aquisições 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.

Em 31 de dezembro de 2008, a Companhia possui um contrato de compra de aeronaves com a Boeing para aquisição de aeronaves Boeing 737-800 Next Generation sendo atualmente 94 pedidos firmes e 36 opções de compra. O valor aproximado dos pedidos firmes é de R\$15.820.109 (US\$ 6.8 bilhões) com base no preço de tabela das aeronaves (que exclui descontos contratuais com o fabricante), incluindo estimativas para aumentos contratuais dos preços e depósitos durante a fase de construção das aeronaves. Compromissos de compra de aeronaves podem ser financiamentos no longo prazo garantidos pelo U.S. Exim Bank (para aproximadamente 85% do custo total de aquisição).

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

21. Compromissos--Continuação

A Companhia arrenda toda sua frota de aeronaves sob uma combinação de arrendamento operacional e financeiro. Em 31 de dezembro de 2008, a frota total era composta de 115 aeronaves, das quais 90 eram classificadas como arrendamento operacional e 25 sob a modalidade de arrendamento financeiro. Dezoito das aeronaves sob a modalidade de arrendamento financeiro possuem opções de compra. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2008, foram entregues onze aeronaves sob a modalidade de arrendamento financeiro e retornou cinco aeronaves 737-300 durante o trimestre findo em 31 de dezembro de 2008. Quinze aeronaves 737-300 estavam em processo de devolução.

a) Arrendamento financeiro

Pagamentos futuros de arrendamentos financeiros com prazos iniciais ou remanescentes além de um ano após 31 de dezembro de 2008 e 2007 eram como segue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Até um ano	222.222	92.672
De um a cinco anos	881.186	360.731
Acima de cinco anos	972.318	524.142
Total dos pagamentos mínimos futuros	<u>2.075.726</u>	977.545
Menos total de juros	<u>(502.121)</u>	(221.615)
Valor presente dos pagamentos mínimos de arrendamentos	<u>1.573.605</u>	755.930
Menos parcela de curto prazo	<u>(157.948)</u>	(67.411)
Parcela de longo prazo	<u>1.415.657</u>	<u>688.519</u>

A Companhia estende o vencimento do financiamento de algumas de suas aeronaves arrendadas para 15 anos por meio da utilização da estrutura SOAR (mecanismo de alongamento de amortização e pagamento de financiamento) que fornece uma série de saques calculada para serem encerradas com o pagamento integral no final do contrato de arrendamento. O valor programado do pagamento integral na data do encerramento do contrato de arrendamento é de R\$13.556 em 31 de dezembro de 2008 (R\$1.861 em 31 de dezembro de 2007).

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

21. Compromissos--Continuação

b) Arrendamento operacional

A Companhia arrenda as aeronaves em operação, os terminais dos aeroportos, outras instalações aeroportuárias, escritórios e outros equipamentos com prazos de expiração de 2009 a 2018

Pagamentos mínimos de arrendamentos futuros sob arrendamentos operacionais não canceláveis são denominados em dólares norte-americanos. Os pagamentos de tais arrendamentos com períodos remanescentes ou iniciais excedentes a um ano em 31 de dezembro de 2008 e 2007 foram os seguintes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Até um ano	916.298	588.987
De um a cinco anos	3.080.918	1.754.423
Acima de cinco anos	678.204	920.584
Total dos pagamentos mínimos de arrendamento	<u>4.675.420</u>	<u>3.263.994</u>

c) Transações de *Sale-leaseback*

Durante o ano de 2008, a Companhia, através de sua controlada GAC Inc., realizou transações de sale-leaseback para 2 aeronaves Boeing 737-800 Next Generation (5 aeronaves Boeing 737-800 Next Generation em 2007) que resultaram em perdas no valor de R\$20.008 (R\$34.354 em 2007).

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

21. Compromissos--Continuação

d) Outros compromissos

A Companhia não provisiona obrigações sobre a incidência de impostos sobre seu recebimento de aeronaves, que formam sua frota. A Companhia está discutindo judicialmente a não incidência de ICMS nas importações das aeronaves e motores sob modalidade de arrendamento sem opção de compra 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 do contrato, o qual jamais integrará o patrimônio da Companhia. Ausente a caracterização da circulação de mercadoria, não originando, portanto, o fato gerador ICMS. O valor estimado agregado das disputas judiciais em andamento, é de R\$201.760 31 em dezembro de 2008 (R\$173.887 em 31 de dezembro de 2007) atualizados monetariamente e não incluindo encargos moratórios. A Administração, com base na avaliação do tema pelos seus assessores legais e amparada em ações da mesma natureza julgadas favoravelmente aos contribuintes pelo Superior Tribunal de Justiça (STJ) e Supremo Tribunal Federal (STF) no segundo trimestre de 2007, entende que as chances de perda são remotas.

Embora o resultado dessas ações e processos não possa ser previsto, na opinião da Administração amparada por consultas aos seus assessores jurídicos externos, o julgamento final dessas ações não terá um efeito adverso relevante sobre a posição financeira, os resultados operacionais e o fluxo de caixa da Companhia.

22. Transportes a Executar

Em 31 de dezembro de 2008, o saldo de transportes a executar de R\$ 572.573 (R\$ 472.860 em 31 de dezembro de 2007) é representado por 2.010.347 (2.211.591 em 31 de dezembro de 2007) cupons de bilhetes vendidos e ainda não utilizados com prazo médio de utilização de 80 dias.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

23. Transição para os IFRS

Para todos os períodos posteriores e inclusive para o exercício findo em 31 de dezembro de 2008, a Companhia preparou suas demonstrações financeiras de acordo com a legislação societária brasileira, o BR GAAP. Estas demonstrações financeiras consolidadas, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2008, são as primeiras que a Companhia preparou de acordo com os padrões internacionais de contabilidade (IFRS) e foram preparadas em concordância com as políticas contábeis relevantes detalhadas na nota 2.

Da mesma forma, a Companhia preparou suas demonstrações financeiras consolidadas em concordância com as normas em IFRS aplicáveis para os períodos iniciados ou após 1 de janeiro de 2008 conforme descrito nas políticas contábeis. Na preparação destas demonstrações financeiras consolidadas, a Companhia adotou como data de transição para o IFRS, o balanço patrimonial de 1 de janeiro de 2007. Esta nota explicativa explica os principais ajustes efetuados pela Companhia no refazimento de seu balanço patrimonial em BR GAAP de 1 de janeiro de 2007 e suas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2007 anteriormente publicadas. Alguns saldos em BR GAAP para o balanço patrimonial consolidado de 1 de janeiro de 2007 foram reclassificados para que ficassem em conformidade com a classificação de 31 de dezembro de 2007.

A Companhia aplicou o IFRS 1 “Primeira Adoção do IFRS” ao preparar as demonstrações financeiras consolidadas que permite às empresas que estejam adotando o IFRS pela primeira vez certas isenções opcionais de aplicação retrospectiva completa contidas no IFRS. A Companhia adotou a isenção na contabilização de combinações de negócios que ocorreram antes de 1 de janeiro de 2007 e não remensurou as aquisições de negócios ocorridas antes da data de transição.

Os balanços patrimoniais a seguir de 1 de Janeiro de 2007 e 31 de dezembro de 2007 e, a demonstração de resultado consolidada do exercício findo em 31 de dezembro de 2007 apresenta os efeitos da adoção em 1 de Janeiro de 2007 e nas demonstrações financeiras consolidadas emitidas e 2007, preparadas de acordo com o BR GAAP.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

23. Transição para os IFRS--Continuação

Reconciliação entre BR GAAP e IFRS na data de transição - 1º de janeiro de 2007

Balanço Patrimonial Consolidado

	<u>Notas</u>	<u>BR GAAP</u>	<u>Ajustes de IFRS</u>	<u>IFRS</u>
Ativo não-circulante				
Imobilizado, líquido	(b)	795.430	264.889	1.060.319
Software	(f)	-	15.103	15.103
Outros ativos não-circulantes				
Investimentos	(f)	2.281	(2.281)	-
Depósitos	(c)	133.590	263.650	397.240
Imposto de renda diferido	(h)	23.466	73.451	96.917
Outros ativos não-circulantes	(f)	63.820	(13.136)	50.684
Total de outros ativos não-circulantes		<u>223.157</u>	<u>321.684</u>	<u>544.841</u>
Total de ativos não-circulantes		1.018.587	601.676	1.620.263
 Ativo circulante				
Outros ativos circulantes		182.817	-	182.817
Despesas antecipadas		64.496	-	64.496
Impostos a compensar e a recuperar	(h)	73.451	(73.451)	-
Estoques		75.165	-	75.165
Contas a receber		659.306	-	659.306
Outros ativos financeiros	(e)	1.006.356	419.013	1.425.369
Caixa e equivalentes de caixa	(e)	699.990	(412.526)	287.464
Total de ativos circulantes		<u>2.761.581</u>	<u>(66.964)</u>	<u>2.694.617</u>
 Total de ativos		<u><u>3.780.168</u></u>	<u><u>534.712</u></u>	<u><u>4.314.880</u></u>

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

23. Transição para os IFRS--Continuação

Reconciliação entre BR GAAP e IFRS na data de transição - 1º de janeiro de 2007--
Continuação

Balanço Patrimonial Consolidado--Continuação

Passivo e patrimônio líquido	<u>Notas</u>	<u>BR GAAP</u>	<u>Ajustes de IFRS</u>	<u>IFRS</u>
Patrimônio líquido		2.067.959	101.199	2.169.158
Passivo não-circulante				
Empréstimos de longo prazo	(b)	735.168	180.142	915.310
Créditos diferidos	(b)	-	51.168	51.168
Impostos diferidos	(h)	-	65.133	65.133
Provisões		5.715	-	5.715
Outros passivos não-circulantes		23.998	-	23.998
Total do passivo não-circulante		<u>764.881</u>	<u>296.443</u>	1.061.324
Passivo circulante				
Empréstimos de curto prazo	(b)	132.501	18.429	150.930
Fornecedores		124.110	-	124.110
Salários, encargos e benefícios		87.821	-	87.821
Tarifas aeroportuárias		39.217	-	39.217
Transportes a executar		335.268	-	335.268
Provisões	(b)	44.897	111.462	156.359
Impostos correntes a pagar		100.177	-	100.177
Créditos diferidos	(b)	-	7.179	7.179
Outros passivos circulantes		83.337	-	83.337
Total do passivo circulante		<u>947.328</u>	<u>137.070</u>	1.084.398
Total do passivo e patrimônio líquido		<u><u>3.780.168</u></u>	<u><u>534.712</u></u>	<u><u>4.314.880</u></u>

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

23. Transição para os IFRS--Continuação

Reconciliação entre BR GAAP e IFRS na data de transição - 1º de janeiro de 2007-- Continuação

Sumário de impactos no Patrimônio Líquido

	<u>Note</u>	<u>IFRS</u>
Patrimônio líquido - BR GAAP		2.067.959
Ajustes de IFRS		
Depósitos de manutenção	(c)	263.650
Investimentos	(f)	(2.281)
Ativos diferidos	(f)	(13.136)
Sale-leaseback	(b)	(58.347)
Diferenças de classificação de arrendamentos financeiros	(b)	(109.068)
Diferenças na capitalização de ativo fixo	(b)	79.026
Impostos diferidos	(h)	(65.133)
Instrumentos financeiros derivativos	(e)	6.488
Patrimônio líquido - IFRS		<u>2.169.158</u>

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

23. Transição para os IFRS--Continuação

Reconciliação entre BR GAAP e IFRS na data de transição - 31 de dezembro de 2007

Balanço Patrimonial Consolidado

Ativo	<u>Notas</u>	<u>BR GAAP</u>	<u>Ajustes de IFRS</u>	<u>IFRS</u>
Ativo não-circulante				
Imobilizado, líquido	(b) / (d)	1.251.423	939.605	2.191.028
Software	(d) / (f)	-	1.197.441	1.197.441
Outros ativos não-circulantes				
Investimentos	(d)	884.847	(884.847)	-
Despesas antecipadas		-	44.808	44.808
Depósitos	(c)	169.081	279.726	448.807
Imposto de renda diferido	(h)	367.088	118.892	485.980
Caixa restrito	(e)	-	6.041	6.041
Outros ativos não-circulantes	(f) / (i)	24.462	63.027	87.489
Total de outros ativos não-circulantes		<u>1.445.478</u>	<u>(372.353)</u>	<u>1.073.125</u>
Total de ativos não-circulantes		2.696.901	1.764.693	4.461.594
Ativo circulante				
Outros ativos circulantes		144.484	-	144.484
Despesas antecipadas	(b)	143.756	(7.799)	135.957
Impostos a compensar e a recuperar	(h)	65.247	(19.678)	45.569
Depósitos	(c)	149.729	42.628	192.357
Estoques	(d)	215.777	(5.851)	209.926
Contas a receber	(d)	916.133	(13.072)	903.061
Outros ativos financeiros	(e)	516.637	303.706	820.343
Caixa e equivalentes de caixa	(e)	916.164	(343.043)	573.121
Total de ativos circulantes		<u>3.067.927</u>	<u>(43.109)</u>	<u>3.024.818</u>
Total de ativos		<u><u>5.764.828</u></u>	<u><u>1.721.584</u></u>	<u><u>7.486.412</u></u>

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

23. Transição para os IFRS--Continuação

Reconciliação entre BR GAAP e IFRS na data de transição - 31 de dezembro de 2007--
Continuação

Balanço Patrimonial Consolidado--Continuação

Passivo e patrimônio líquido	Notas	BR GAAP	Ajustes de IFRS	IFRS
Patrimônio líquido		2.410.992	(18.544)	2.392.448
Passivo não-circulante				
Empréstimos de longo prazo	(b)	1.066.102	648.614	1.714.716
Receita diferida Smiles	(a) / (d)	-	233.618	233.618
Impostos diferidos	(h)	-	341.634	341.634
Provisões	(d) / (i)	32.075	168.589	200.664
Outros passivos circulantes	(b)	63.135	43.997	107.132
Total do passivo não-circulante		1.161.312	1.436.452	2.597.764
Passivo circulante				
Empréstimos de curto prazo	(b)	824.132	67.411	891.543
Fornecedores		326.364	-	326.364
Salários, encargos e benefícios		163.437	-	163.437
Impostos correntes a pagar		68.013	-	68.013
Tarifas aeroportuárias		84.319	-	84.319
Transportes a executar		472.860	-	472.860
Provisões	(b)	44.150	131.826	175.976
Receita diferida Smiles	(a) / (d)	50.080	97.268	147.348
Outros passivos circulantes	(b)	159.169	7.171	166.340
Total do passivo circulante		2.192.524	303.676	2.496.200
Total do passivo e patrimônio líquido		5.764.828	1.721.584	7.486.412

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

23. Transição para os IFRS--Continuação

Reconciliação entre BR GAAP e IFRS na data de transição - 31 de dezembro de 2007-- Continuação

Demonstração do Resultado Consolidado

	<u>Notas</u>	<u>BR GAAP</u>	<u>Ajustes de IFRS</u>	<u>IFRS</u>
Receita operacional				
Transporte de passageiros		4.566.691	-	4.566.691
Transporte de cargas e outros	(a) / (d)	400.571	(26.278)	374.293
Total da receita operacional		4.967.262	(26.278)	4.940.984
Custos e despesas operacionais				
Pessoal	(g)	(794.439)	(4.905)	(799.344)
Combustível de aviação		(1.898.840)	-	(1.898.840)
Arrendamento mercantil de aeronaves	(b)	(558.625)	32.840	(525.785)
Arrendamento Suplementar	(c)	(68.554)	68.554	-
Seguro de aeronaves		(44.646)	-	(44.646)
Vendas e publicidade		(367.866)	-	(367.866)
Tarifas aeroportuárias		(273.655)	-	(273.655)
Prestação de serviços		(348.732)	-	(348.732)
Material de manutenção e reparo	(b)	(318.917)	(20.364)	(339.281)
Depreciação	(b) / (f)	(90.253)	27.705	(62.548)
Outras despesas operacionais	(f)	(262.959)	(7.463)	(270.422)
Total de despesas operacionais		(5.027.486)	96.367	(4.931.119)
Resultado operacional		(60.224)	70.089	(9.865)
Custos financeiros e outras receitas (despesas)				
Custos financeiros				
Receita de juros (despesa)	(b)	(162.715)	(19.903)	(182.618)
Juros capitalizados	(b)	22.156	16.723	38.879
Total de custos financeiros		(140.559)	(3.180)	(143.739)
Variação cambial (perda)	(b)	61.037	104.193	165.230
Juros e rendimentos	(e)	288.282	5.051	293.333
Outras receitas (despesas), líquidas	(c) / (e)	(102.562)	(21.244)	(123.806)
Total de outras receitas		106.198	84.820	191.018
Resultados não-operacionais	(b)	(34.354)	34.354	-
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda		11.620	189.269	200.883
Despesa de imposto de renda (benefício)	(h)	256.907	(290.502)	(33.595)
Lucro (prejuízo) líquido do exercício de operações em continuidade atribuído a participação do controlador		268.527	(101.239)	167.288

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

23. Transição para os IFRS--Continuação

Reconciliação entre BR GAAP e IFRS na data de transição - 31 de dezembro de 2007-- Continuação

Demonstração do Fluxo de Caixa Consolidado

A transição do BR GAAP para IFRS não teve um impacto significativo nas demonstrações de fluxo de caixa.

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

	<u>Note</u>	<u>IFRS</u>
Patrimônio líquido - BR GAAP		2.410.992
Ajustes de IFRS		
Efeitos da aquisição da VRG	(d)	(235.318)
Programa de milhagem	(a)	(26.278)
Depósitos de manutenção	(c)	322.354
Investimentos <i>write-off</i>	(f)	(1.551)
Ativos diferidos	(f)	(21.757)
Sale-leaseback de aeronaves	(b)	(825)
Diferenças de classificação de arrendamento financeiro	(b)	(42.969)
Diferenças de capitalização de ativo fixo	(b)	126.005
Impostos diferidos	(h)	(131.479)
Instrumentos financeiros derivativos	(e)	(6.726)
Patrimônio líquido - IFRS		<u>2.392.448</u>

a) Programa de milhagem

Estes ajustes estão relacionados ao aumento nas obrigações decorrentes do passivo de milhas valorizadas como custo incremental em BR GAAP e estimadas a valor justo em IFRS. Conforme BR GAAP, as obrigações relacionadas às milhas emitidas pelo programa de milhagem, (acumuladas e não resgatadas) foram reconhecidas em uma provisão usando o saldo de bilhetes a serem concedidos e no custo incremental de transporte de passageiros que consiste em um custo adicional por passageiro transportado. A receita advinda de milhas vendidas a empresas parceiras do programa de milhagem Smiles foi registrada como outras receitas no momento em que a venda é realizada.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

23. Transição para os IFRS--Continuação

b) Imobilizado

Estes ajustes foram realizados para registrar as aeronaves classificadas sob a modalidade de arrendamento financeiro, os custos de manutenção pesada, os depósitos de reserva de manutenção de aeronaves e os custos de empréstimos diretamente relacionados aos bens de ativo fixo. Conforme BR GAAP, todas as aeronaves arrendadas são registradas sob a modalidade de arrendamento operacional. Adicionalmente, os custos de manutenção pesada e os pagamentos feitos para empresas arrendadoras de reserva de manutenção são despesadas quando incorridas. Finalmente, os custos de empréstimos em BR GAAP são capitalizadas por montantes diferentes.

Os ajustes realizados para reconhecer as aeronaves classificadas sob a modalidade de arrendamento incluem o reconhecimento das despesas de depreciação e os custos financeiros relacionados. Adicionalmente, em IFRS, a Companhia registrou obrigações decorrentes de condições contratuais de devolução de aeronaves classificadas sob a modalidade de arrendamento operacional, as quais são despesadas em BR GAAP no momento do pagamento.

c) Depósitos para manutenção de aeronaves

De acordo com o BR GAAP, todos os depósitos de manutenção de aeronaves e motores são classificados como arrendamento suplementar e são despesados no resultados no período em que a manutenção ocorre.

De acordo com o IFRS, os depósitos para manutenção de aeronaves e motores são reconhecidos como depósitos no balanço e como despesas no resultado quando a manutenção principal é executada. O valor dos depósitos a serem utilizados nos próximos 12 meses é classificado no ativo circulante. Não houve deterioração do valor dos depósitos.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

23. Transição para os IFRS--Continuação

d) Combinação de negócios

De acordo com o BR GAAP, o ágio foi calculado pela diferença entre o valor de aquisição e o patrimônio líquido da entidade adquirida. Nenhuma separação na alocação do valor de compra dos ativos adquiridos e passivos assumidos foi realizada. O ágio baseado na lucratividade futura deve ser amortizado em um período de até 10 anos. Os custos de transação não foram contabilizados como parte do custo de aquisição. O total do custo de aquisição da VRG foi classificado como investimentos no balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2007.

Estes ajustes referem-se à alocação do preço de compra da VRG (vide Nota 3), incluindo o reconhecimento distinto dos ativos intangíveis, conforme requerido pelo IFRS. O investimento na VRG em BR GAAP foi eliminado pela alocação do custo de aquisição em IFRS relativo ao valor justo dos ativos líquidos adquiridos.

e) Instrumentos financeiros

Estes ajustes foram realizados para registrar os ativos financeiros de instrumentos derivativos e títulos disponíveis para venda a valor justo, conforme requerido pelo IFRS. De acordo com o BR GAAP, os instrumentos financeiros, são medidos pelo custo mais receitas auferidas até a data das demonstrações, de acordo com as taxas combinadas com as instituições financeiras, sem exceder o valor de mercado. Instrumentos financeiros incluindo investimentos da Companhia em papéis de alto grau de liquidez emitidos por instituições financeiras são classificadas diferentemente entre IFRS e BR GAAP. O caixa restrito está apresentado em linha separada em IFRS.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

23. Transição para os IFRS--Continuação

f) Gastos diferidos

De acordo com o BR GAAP, os custos pré-operacionais são capitalizados e amortizados. De acordo com o IFRS, os custos pré-operacionais que não compõem a definição de um ativo intangível devem ser registrados como despesas. Adicionalmente, os montantes capitalizados relacionados aos custos de desenvolvimento de softwares para uso interno da Companhia foram reclassificados para IFRS, do Imobilizado para Outros ativos não-circulantes.

g) Pagamentos baseados em ações

A Companhia registrou ajustes para reconhecer a despesa de concessão de instrumentos de capital com base na mensuração a valor justo na data da outorga dos planos de opções de compra de ações, conforme requerido pelo IFRS. Conforme permitido em BR GAAP, a Companhia não reconheceu nenhuma despesa de pagamento baseado em ações.

h) Imposto de renda e contribuição social

As mudanças nos impostos diferidos ativos e passivos da Companhia, resultantes dos efeitos fiscais decorrentes dos ajustes de práticas contábeis realizados em IFRS, diferem dos montantes reconhecidos pelas legislações fiscais estatutárias (vide Nota 5).

i) Provisões

A Companhia registrou provisões para perdas que são cobertas por seguros em contrapartida de um contas a receber com empresas securitícias de acordo com o IFRS. De acordo com o BR GAAP, estes montantes foram apresentados em base líquida no balance patrimonial.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)
(In thousands of Brazilian reais)

23. Transição para os IFRS--Continuação

Reconciliação entre US GAAP e IFRS para o exercício findo em 31 de dezembro de 2007

As demonstrações financeiras consolidadas da Companhia para o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2008 foram preparadas de acordo com as IFRS, as quais, conforme aplicado pela Companhia, diferem em determinados aspectos dos princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América (“U.S. GAAP”).

A tabela a seguir apresenta a reconciliação dos efeitos da aplicação do U.S. GAAP sobre o lucro consolidado da Companhia referente ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2007, conforme divulgado segundo as IFRS.

Resultado do exercício segundo as IFRS		167.288
Ajustes de acordo com o U.S. GAAP:		
Arrendamento de aeronaves	Nota (a)	(61.136)
Depreciação de aeronaves	Nota (b)	(46.979)
Provisão para devolução de aeronaves	Nota (c)	20.364
Instrumentos financeiros derivativos	Nota (d)	(4.408)
Outros	Nota (e)	(9.014)
Imposto de renda diferido	Nota (f)	36.398
Total de ajustes de acordo com o U.S. GAAP		(64.775)
Lucro líquido segundo o US GAAP		102.513

A tabela abaixo apresenta uma reconciliação dos efeitos da aplicação do U.S. GAAP sobre o patrimônio líquido consolidado da Companhia em 31 de dezembro de 2007 e 1º de janeiro de 2007, conforme as IFRS.

	31 de dezembro	1º de janeiro
	De 2007	De 2007
Patrimônio líquido segundo as IFRS	2.392.448	2.169.158
Ajustes de acordo com as IFRS:		
Arrendamento de aeronaves	Nota (a)	(4.894)
Depreciação de aeronaves	Nota (b)	(79.026)
Provisão para devolução de aeronaves	Nota (c)	111.462
Instrumentos financeiros derivativos	Nota (d)	(6.488)
Outros	Nota (e)	23.326
Imposto de renda diferido	Nota (f)	(8.380)
Total de ajustes de acordo com o U.S. GAAP	(17.185)	36.000
Patrimônio líquido segundo o US GAAP	2.375.263	2.205.158

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

23. Transição para os IFRS--Continuação

a) Arrendamento de aeronaves

Para arrendamentos de aeronaves classificados como financeiros, segundo o U.S. GAAP e as IFRS, a Companhia contabiliza a aeronave como ativo de vida longa e registra uma obrigação de arrendamento ao valor justo da aeronave ou ao valor presente dos futuros aluguéis mínimos, o que for menor, a partir da data de início do arrendamento. A adoção das IFRS resultou em mudanças na mensuração dos ativos de aeronaves e das obrigações com arrendamento financeiro para determinados arrendamentos financeiros, assim como mudanças na classificação de certos arrendamentos de aeronaves de acordo com o U.S. GAAP (resultando em uma redução líquida nos arrendamentos classificados como financeiros em 31 de dezembro de 2007). A redução segundo as IFRS a valores capitalizados como arrendamentos financeiros diminuiu a depreciação e a despesa financeira relativas a estes em comparação com os valores correspondentes em U.S. GAAP, e as mudanças na classificação dos arrendamentos de financeiros (U.S. GAAP) para operacional (IFRS) eliminaram perdas reconhecidas anteriormente provenientes de flutuações cambiais (todos os arrendamentos de aeronaves da Companhia são denominados em dólares americanos) registradas nas obrigações de arrendamento de capital segundo o U.S. GAAP em 2007.

b) Depreciação de aeronaves

A Companhia deprecia o custo das aeronaves e partes relacionadas (inclusive partes rotativas e motores) sobre suas vidas úteis estimadas utilizando o método linear em valores residuais estimados. Na implementação das IFRS, a Companhia determinou que certas partes rotativas e motores possuem vidas úteis estimadas que excedem aquelas anteriormente utilizadas segundo o U.S. GAAP.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

23. Transição para os IFRS--Continuação

c) Provisão para devolução de aeronave

Em determinados arrendamentos operacionais, a Companhia está obrigada contratualmente a devolver aeronaves sob condições definidas. De acordo com as IFRS, a Companhia provisionou custos de devolução para aeronaves mantidas segundo os arrendamentos operacionais a qualquer tempo durante a vigência do arrendamento, caso o ativo não atenda à condição de devolução. Isto resulta em debitar nas despesas os custos estimados para realização da manutenção durante a vigência de nossos contratos de arrendamento e entregar a aeronave em condições apropriadas quando de sua devolução ao arrendador. Como a condição da aeronave se deteriora com sua operação e é subsequentemente restaurada (por meio da manutenção) várias vezes durante a vigência do arrendamento, isto resulta no reconhecimento das despesas nos períodos de manutenção intervenientes, desde o início do arrendamento até seu vencimento. Segundo o U.S. GAAP, os custos de devolução são provisionados apenas quando o vencimento do arrendamento se torna provável e esses custos podem ser estimados.

d) Derivativos

Segundo as IFRS, a Companhia avalia a eficácia dos derivativos contabilizados como hedges de fluxo de caixa com base nas mudanças de valor intrínseco. De acordo com esse método, a mudança no valor temporal do contrato é excluída da avaliação de eficácia do hedge e, conseqüentemente, mudanças no valor temporal (o componente excluído) são reconhecidas no resultados juntamente com a inefetividade do hedge.

Segundo o U.S. GAAP, mudanças nos valores temporais dos instrumentos derivativos são excluídas da medição da eficácia do hedge, pois os prazos críticos dos instrumentos de hedge são completamente compatíveis com os prazos relacionados das transações previstas sob hedge, resultando na contabilização de todas as mudanças no valor justo da opção de hedge (inclusive mudanças no valor temporal da opção) em outros resultados abrangentes, conforme autorizado pela Declaração 133 do U.S. GAAP.

e) Outros

Itens incluídos em “Outros ”se referem às diferenças entre o U.S. GAAP e as IFRS para a contabilização de compra na aquisição da VRG e a contabilização dos planos de opção de compra de ações da Companhia.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

Notes to consolidated financial statements (Continued)

(In thousands of Brazilian reais)

23. Transição para os IFRS--Continuação

f) Imposto de renda diferido

O efeito fiscal dos ajustes incluídos na reconciliação do lucro líquido e patrimônio líquido das IFRS para o U.S. GAAP é calculado aplicando-se a alíquota aplicável do imposto aos ajustes antes dos impostos, quando tais ajustes têm efeito fiscal. A alíquota de imposto aplicável é a alíquota de imposto que se espera ser aplicável na época em que a diferença temporária será revertida, com base na jurisdição fiscal específica sob a qual ocorrerá a reversão.

24. Eventos Subsequentes

Em 20 de março de 2009 o Conselho de Administração da Companhia aprovou o aumento do capital social em R\$203.531.031,60, mediante a emissão de 26.093.722 ações, sendo 6.606.366 ordinárias e 19.487.356 preferenciais. O preço de emissão das ações ordinárias e preferenciais foi fixado em R\$ 7,80 por ação ordinária e preferencial, com base na cotação das ações preferenciais na BM&F Bovespa S.A. Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros ("BM&F BOVESPA") na data de 20 de março de 2009, apurada após o encerramento das negociações, nos termos do artigo 170, § 1º, III da Lei nº 6.404/76. O preço de emissão equivale a 90,9% da cotação média das ações preferenciais nos últimos 30 pregões, que foi de R\$8,58 e a 83,2% da cotação média nos últimos 60 pregões, que foi de R\$9,37.

25. Demonstrações Financeiras Consolidadas Condensadas das Subsidiárias Garantidoras

As informações consolidadas condensadas a seguir, preparadas de acordo com as normas internacionais em IFRS, são apresentadas no lugar de uma demonstração auditada separada da subsidiária garantidora VRG em conexão a sua garantia incondicional, em uma base conjunta e discriminada, da obrigação do pagamento de principal e juros dos bônus perpétuos com juros de 8,75% e dos bônus sênior com juros de 7,50%, emitidos pela subsidiária Gol Finance.

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS (Continuação)
(Em milhares de Reais)
Balancos patrimoniais consolidados condensados em 31 de dezembro de 2008

	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiária Emissora</u>	<u>Subsidiária Garantidora</u>	<u>Subsidiária Não Garantidora</u>	<u>Ajustes de Consolidação</u>	<u>Consolidado</u>
Ativo						
Ativo não-circulante						
Imobilizado, líquido	355	-	2.041.197	957.204	-	2.998.756
Ativos intangíveis	-	-	1.197.861	-	-	1.197.861
Investimentos	310.781	-	-	-	(310.781)	-
Outros ativos não-circulantes						
Créditos com empresas relacionadas	699.537	986.273	-	693.843	(2.379.653)	-
Outros ativos não-circulantes	822	-	1.317.496	81.722	-	1.400.040
Total de outros ativos não-circulantes	<u>700.359</u>	<u>986.273</u>	<u>1.317.496</u>	<u>775.565</u>	<u>(2.379.653)</u>	<u>1.400.040</u>
Total do ativo não-circulante	1.011.495	986.273	4.556.554	1.732.769	(2.690.434)	5.596.657
Ativo circulante						
Outros ativos circulantes	133.044	2.332	728.961	261.877	(256.419)	869.795
Estoques	-	-	200.514	-	-	200.514
Caixa restrito	137.571	-	39.126	-	-	176.697
Ativos financeiros	21.177	-	277.454	31.086	(84.132)	245.585
Caixa e equivalentes de caixa	420	20	165.809	3.081	-	169.330
Total do ativo circulante	<u>292.212</u>	<u>2.352</u>	<u>1.411.864</u>	<u>296.044</u>	<u>(340.551)</u>	<u>1.661.921</u>
Total do ativo	<u><u>1.303.707</u></u>	<u><u>988.625</u></u>	<u><u>5.968.418</u></u>	<u><u>2.028.813</u></u>	<u><u>(3.030.985)</u></u>	<u><u>7.258.578</u></u>

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS (Continuação)
(Em milhares de Reais)
Balancos patrimoniais consolidados condensados em 31 de dezembro de 2008

	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiária Emissora</u>	<u>Subsidiária Garantidora</u>	<u>Subsidiária Não Garantidora</u>	<u>Ajustes de Consolidação</u>	<u>Consolidado</u>
Total do patrimônio líquido	1.182.200	(11.688)	446.238	22.038	(567.180)	1.071.608
Passivo não-circulante						
Empréstimos de longo prazo	-	980.230	1.542.783	-	(84.132)	2.438.881
Contas a pagar com empresas relacionadas	-	-	1.146.224	1.233.430	(2.379.654)	-
Outros passivos não-circulantes	<u>10.786</u>	<u>-</u>	<u>1.118.114</u>	<u>36.825</u>	<u>(215)</u>	<u>1.165.510</u>
Total do passivo não-circulante	10.786	980.230	3.807.121	1.270.255	(2.464.001)	3.604.391
Passivo circulante						
Empréstimos de curto prazo	-	20.083	248.332	699.036	1	967.452
Contas a pagar	4.292	-	280.019	-	(592)	283.719
Transportes a executar	-	-	572.573	-	-	572.573
Receita diferida Smiles	-	-	90.043	-	-	90.043
Outros passivos circulantes	<u>106.429</u>	<u>-</u>	<u>524.092</u>	<u>37.484</u>	<u>787</u>	<u>668.792</u>
Total do passivo circulante	110.721	20.083	1.715.059	736.520	196	2.582.579
Total do passivo e patrimônio líquido	<u><u>1.303.707</u></u>	<u><u>988.625</u></u>	<u><u>5.968.418</u></u>	<u><u>2.028.813</u></u>	<u><u>(3.030.985)</u></u>	<u><u>7.258.578</u></u>

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS (Continuação)
(Em milhares de Reais)

Demonstrações de resultado consolidados condensados em 31 de dezembro de 2008

	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiária Emissora</u>	<u>Subsidiária Garantidora</u>	<u>Subsidiária Não Garantidora</u>	<u>Ajustes de Consolidação</u>	<u>Consolidado</u>
Total da receita operacional	-	-	6.406.193	-	-	6.406.193
Custos e despesas operacionais						
Pessoal	(6.805)	-	(976.978)	-	-	(983.783)
Combustível de aviação	-	-	(2.630.834)	2.901	(2.901)	(2.630.834)
Arrendamento mercantil de aeronaves	-	-	(647.990)	-	2.901	(645.089)
Seguro de aeronaves	-	-	(42.813)	-	-	(42.813)
Vendas e publicidade	(484)	-	(588.251)	-	-	(588.735)
Tarifas aeroportuárias	(5)	-	(338.365)	-	-	(338.370)
Prestação de serviços	(10.044)	(66)	(407.344)	(4.723)	-	(422.177)
Material de manutenção e reparo	-	-	(388.030)	-	-	(388.030)
Depreciação e amortização	-	-	(125.127)	-	-	(125.127)
Outras despesas operacionais	(1.712)	-	(328.038)	(133)	-	(329.883)
Total de despesas operacionais	(19.050)	(66)	(6.473.770)	(1.955)	-	(6.494.841)
Resultado operacional	(19.050)	(66)	(67.577)	(1.955)	-	(88.648)
Total de outras receitas (despesas)	(247.562)	(3.789)	(795.074)	(59.824)	(145)	(1.106.394)
Resultado de equivalência patrimonial	(778.419)	-	(719.960)	-	1.498.379	-
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda	(1.045.031)	(3.855)	(1.582.611)	(61.779)	1.498.234	(1.195.042)
Despesa de imposto de renda	(59.406)	-	8.827	-	6.274	(44.305)
Lucro (prejuízo) líquido do exercício de operações em continuidade atribuído a participação do controlador	<u>(1.104.437)</u>	<u>(3.855)</u>	<u>(1.573.784)</u>	<u>(61.779)</u>	<u>1.504.508</u>	<u>(1.239.347)</u>

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS (Continuação)
(Em milhares de Reais)
Demonstrações do fluxo de caixa consolidados condensados em 31 de dezembro de 2008

	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiária Emissora</u>	<u>Subsidiária Garantidora</u>	<u>Subsidiária Não Garantidora</u>	<u>Ajustes de Consolidação</u>	<u>Consolidado</u>
Fluxo de caixa de atividade operacionais						
Caixa líquido gerado nas (utilizado em) atividades operacionais	577.034	753.982	(426.146)	(317.097)	(420.913)	166.860
Fluxo de caixa de atividades de investimento						
Aquisição de imobilizado, líquido	(355)	-	(174.893)	(261.666)	-	(436.914)
Resultado de caixa restrito	(137.571)	-	(39.674)	-	-	(177.245)
Resultado de ativos financeiros	66.000	-	218.000	245.000	46.000	575.000
Outros	-	-	79.809	-	-	79.809
Caixa líquido gerado nas (utilizado em) atividades de investimento	(71.926)	-	83.242	(16.666)	46.000	40.650
Fluxo de caixa de atividades de financiamento						
Resultado de captação de empréstimos de longo prazo	-	232.288	(751.934)	(14.217)	-	(533.863)
Transações com empresas relacionadas	(608.605)	(986.273)	1.083.674	136.291	374.913	-
Dividendos pagos	(36.258)	-	-	-	-	(36.258)
Aquisição de ações para manutenção em tesouraria	(41.180)	-	-	-	-	(41.180)
Caixa líquido gerado nas (utilizado em) atividades de financiamento	(686.043)	(753.985)	331.740	122.074	374.913	(611.301)
Acréscimo (decrécimo) líquido de caixa e disponibilidades	(180.935)	(3)	(11.164)	(211.689)	-	(403.791)
Disponibilidades no início do exercício	181.355	23	176.973	214.770	-	573.121
Disponibilidades no final do exercício	420	20	165.809	3.081	-	169.330

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS (Continuação)
(Em milhares de Reais)
Balancos patrimoniais consolidados condensados em 31 de dezembro de 2007

	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiária Emissora</u>	<u>Subsidiária Garantidora</u>	<u>Subsidiária Não Garantidora</u>	<u>Ajustes de Consolidação</u>	<u>Consolidado</u>
Ativo						
Ativo não-circulante						
Imobilizado, líquido	-	-	1.342.862	848.166	-	2.191.028
Ativos intangíveis	-	-	-	390.680	806.761	1.197.441
Investimentos	1.747.840	747.766	-	-	(2.495.606)	-
Outros ativos não-circulantes	<u>133.830</u>	<u>-</u>	<u>521.511</u>	<u>1.710.637</u>	<u>(1.292.853)</u>	<u>1.073.125</u>
Total do ativo não-circulante	1.881.670	747.766	1.864.373	2.949.483	(2.981.698)	4.461.594
Ativo circulante						
Outros ativos circulantes	180.560	13.335	1.034.999	135.764	56.770	1.421.428
Estoques	-	-	184.573	25.353	-	209.926
Caixa restrito	-	-	-	-	-	-
Ativos financeiros	86.786	-	-	495.474	238.083	820.343
Caixa e equivalentes de caixa	<u>319.434</u>	<u>23</u>	<u>453.151</u>	<u>216.012</u>	<u>(415.499)</u>	<u>573.121</u>
Total do ativo circulante	586.780	13.358	1.672.723	872.603	(120.646)	3.024.818
Total do ativo	<u><u>2.468.450</u></u>	<u><u>761.124</u></u>	<u><u>3.537.096</u></u>	<u><u>3.822.086</u></u>	<u><u>(3.102.344)</u></u>	<u><u>7.486.412</u></u>

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS (Continuação)
(Em milhares de Reais)
Balancos patrimoniais consolidados condensados em 31 de dezembro de 2007

	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiária Emissora</u>	<u>Subsidiária Garantidora</u>	<u>Subsidiária Não Garantidora</u>	<u>Ajustes de Consolidação</u>	<u>Consolidado</u>
Total do patrimônio líquido	2.375.264	(7.834)	929.477	488.690	(1.393.149)	2.392.448
Passivo não-circulante						
Empréstimos de longo prazo	-	752.803	677.278	316.599	(31.964)	1.714.716
Outros passivos não-circulantes	<u>14.826</u>	<u>-</u>	<u>194.078</u>	<u>1.840.598</u>	<u>(1.166.454)</u>	<u>883.048</u>
Total do passivo não-circulante	14.826	752.803	871.356	2.157.197	(1.198.418)	2.597.764
Passivo circulante						
Empréstimos de curto prazo	-	-	486.359	380.511	24.673	891.543
Contas a pagar	597	(7)	191.314	134.459	1	326.364
Transportes a executar	-	-	-	-	472.860	472.860
Receita diferida Smiles	-	-	-	90.843	56.505	147.348
Outros passivos circulantes	<u>77.763</u>	<u>16.162</u>	<u>1.058.590</u>	<u>570.386</u>	<u>(1.064.816)</u>	<u>658.085</u>
Total do passivo circulante	78.360	16.155	1.736.263	1.176.199	(510.777)	2.496.200
Total do passivo e patrimônio líquido	<u><u>2.468.450</u></u>	<u><u>761.124</u></u>	<u><u>3.537.096</u></u>	<u><u>3.822.086</u></u>	<u><u>(3.102.344)</u></u>	<u><u>7.486.412</u></u>

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS (Continuação)
(Em milhares de Reais)

Demonstrações de resultado consolidados condensados em 31 de dezembro de 2007

	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiária Emissora</u>	<u>Subsidiária Garantidora</u>	<u>Subsidiária Não Garantidora</u>	<u>Ajustes de Consolidação</u>	<u>Consolidado</u>
Total da receita operacional	-	-	4.386.273	-	554.711	4.940.984
Custos e despesas operacionais						
Pessoal	(3.727)	-	(646.396)	-	(149.221)	(799.344)
Combustível de aviação	-	-	(1.595.346)	-	(303.494)	(1.898.840)
Arrendamento mercantil de aeronaves	-	-	(406.078)	-	(119.707)	(525.785)
Seguro de aeronaves	-	-	(43.019)	-	(1.627)	(44.646)
Vendas e publicidade	-	-	(308.436)	(2)	(59.428)	(367.866)
Tarifas aeroportuárias	-	-	(215.977)	-	(57.678)	(273.655)
Prestação de serviços	(6.897)	(305)	(237.813)	(356)	(103.361)	(348.732)
Material de manutenção e reparo	-	-	(247.905)	-	(91.376)	(339.281)
Depreciação e amortização	-	-	(109.111)	-	46.563	(62.548)
Outras despesas operacionais	(1.336)	-	(245.311)	(6)	(23.769)	(270.422)
Total de despesas operacionais	(11.960)	(305)	(4.055.392)	(364)	(863.098)	(4.931.119)
Resultado operacional	(11.960)	(305)	330.881	(364)	(308.387)	9.865
Total de outras receitas (despesas)	49.923	(4.702)	42.604	405	102.788	191.018
Resultado de equivalência patrimonial	63.562	-	-	-	(63.562)	-
Resultado não operacional	-	-	-	47.015	(47.015)	-
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda	101.525	(5.007)	373.485	41	(269.161)	200.883
Despesa de imposto de renda	46.401	-	(127.439)	-	47.443	(33.595)
Lucro (prejuízo) líquido do exercício de operações em continuidade atribuído a participação do controlador	<u>147.926</u>	<u>(5.007)</u>	<u>246.046</u>	<u>41</u>	<u>(221.718)</u>	<u>167.288</u>

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS--Continuação (Em milhares de Reais)

GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS (Continuação) (Em milhares de Reais)

Demonstrações do fluxo de caixa consolidados condensados em 31 de dezembro de 2007

	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiária Emissora</u>	<u>Subsidiária Garantidora</u>	<u>Subsidiária Não Garantidora</u>	<u>Ajustes de Consolidação</u>	<u>Consolidado</u>
Fluxo de caixa de atividade operacionais						
Caixa líquido gerado nas (utilizado em) atividades operacionais	249.179	(4.205)	810.428	(690.916)	(505.974)	(141.488)
Fluxo de caixa de atividades de investimento						
Aquisição da VRG, líquido do caixa adquirido	-	-	-	(201.509)	-	(201.509)
Aquisição de imobilizado, líquido	-	-	(367.874)	(187.887)	-	(555.761)
Investimentos	(431.412)				431.412	-
Contas a pagar com empresas relacionadas	82.906	(327.177)	(140.227)	-	384.498	-
Resultado de ativos financeiros	386.380	-	114.182	66.369	-	566.931
Caixa líquido gerado nas (utilizado em) atividades de investimento	37.874	(327.177)	(393.919)	(323.027)	815.910	(190.339)
Fluxo de caixa de atividades de financiamento						
Resultado de captação de empréstimos de longo prazo	-	331.123	234.732	353.972	-	919.827
Aumento de capital	60.745	-	(436.592)	257.448	118.831	432
Dividendos pagos	(302.775)	-	(173.717)	-	173.717	(302.775)
Créditos com empresas relacionadas	-	-	-	602.484	(602.484)	-
Caixa líquido gerado nas (utilizado em) atividades de financiamento	(242.030)	331.123	(375.577)	1.213.904	(309.936)	617.484
Acréscimo (decrécimo) líquido de caixa e disponibilidades	45.023	(259)	40.932	199.961	-	285.657
Disponibilidades no início do exercício	136.332	282	136.041	14.809	-	287.464
Disponibilidades no final do exercício	<u>181.355</u>	<u>23</u>	<u>176.973</u>	<u>214.770</u>	<u>-</u>	<u>573.121</u>