



FLUXO DE CAIXA - PLANO B - DATA BASE: 30/JUNHO/2013

R\$ = Mil

Taxa de Juros Real	0	% ao ano								
	2.013	2.014	2.015	2.016	2.017	2.018	2.019	2.020	2.021	2.022
Saldo Caixa Inicial	23.887	17.357	24.981	46.115	102.285	116.773	155.085	144.843	248.719	239.950
Atualização Taxa Juros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pgmt Investimentos ⁽¹⁾	39.815	107.993	120.399	154.231	111.434	133.763	83.614	193.936	83.378	176.341
Aluguéis ⁽²⁾	1.683	3.404	3.404	3.404	3.404	3.404	3.404	3.404	3.404	3.404
Hauscenter ⁽²⁾	2.498	5.181	5.181	5.181	5.181	5.181	5.181	5.181	5.181	5.181
Morumbi Shopping	8.432	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Entradas	62.427	116.578	128.984	162.816	120.019	142.348	92.199	202.521	91.963	184.926
Pgmt Benefícios ⁽³⁾	57.381	105.821	104.677	103.493	102.378	100.883	99.288	97.493	95.579	93.424
Pgmt Custeio Administrativo ⁽⁴⁾	1.577	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153
Total Saídas	58.958	108.974	107.830	106.646	105.531	104.036	102.441	100.646	98.732	96.577
Saldo Caixa Final	17.357	24.981	46.115	102.285	116.773	155.085	144.843	248.719	239.950	328.298
	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028	2.029	2.030	2.031	2.032
Saldo Caixa Inicial	328.298	290.452	398.546	349.856	305.762	264.441	225.988	190.525	166.505	181.314
Atualização Taxa Juros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pgmt Investimentos ⁽¹⁾	48.007	191.684	36.409	36.409	36.409	36.409	36.409	64.766	60.381	32.130
Aluguéis ⁽²⁾	3.404	2.553	2.553	2.553	2.553	2.553	2.553	2.553	2.553	2.553
Hauscenter ⁽²⁾	5.181	3.886	3.886	3.886	3.886	3.886	3.886	3.886	3.886	3.886
Morumbi Shopping	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Entradas	56.592	198.123	42.848	42.848	42.848	42.848	42.848	71.205	66.820	38.569
Pgmt Benefícios ⁽³⁾	91.286	88.877	86.385	83.788	81.016	78.148	75.158	72.072	68.858	65.555
Pgmt Custeio Administrativo ⁽⁴⁾	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153
Total Saídas	94.439	92.030	89.538	86.941	84.169	81.301	78.311	75.225	72.011	68.708
Saldo Caixa Final	290.452	398.546	349.856	305.762	264.441	225.988	190.525	166.505	181.314	151.175

(1) Não considera os investimentos nos FIC's Eagle e Fox, uma vez que eles estão cobrindo as provisões no total de quase R\$ 100 milhões para pagamento de contingências fiscais e reversão para o Fundo Especial de recursos do Plano B.

(2) Pressupõe que os valores anuais ficarão constantes pelos primeiros 10 anos, reduzindo 25% nos próximos 10 e depois 50% até o ano de 2050.

(3) Pagamentos de benefícios projetados conforme a AT-2000 Basic.

(4) Pagamento do Custeio Administrativo do Plano.



FLUXO DE CAIXA - PLANO B - DATA BASE: 30/JUNHO/2013

R\$ = Mil

Taxa de Juros Real	0	% ao ano								
	2.033	2.034	2.035	2.036	2.037	2.038	2.039	2.040	2.041	2.042
Saldo Caixa Inicial	151.175	124.422	98.977	163.812	140.128	120.001	103.421	90.356	158.815	146.077
Atualização Taxa Juros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pgmt Investimentos ⁽¹⁾	32.130	32.130	118.904	26.843	26.843	26.843	26.843	102.912	22.346	22.346
Aluguéis ⁽²⁾	2.553	1.702	1.702	1.702	1.702	1.702	1.702	1.702	1.702	1.702
Hauscenter ⁽²⁾	3.886	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590
Morumbi Shopping	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Entradas	38.569	38.423	123.197	31.136	31.136	31.136	31.136	107.204	28.638	28.638
Pgmt Benefícios ⁽³⁾	62.169	58.715	55.209	51.667	48.110	44.563	41.048	37.593	34.223	30.967
Pgmt Custeio Administrativo ⁽⁴⁾	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153
Total Saídas	65.322	61.868	58.362	54.820	51.263	47.718	44.201	40.746	37.376	34.120
Saldo Caixa Final	124.422	98.977	163.812	140.128	120.001	103.421	90.356	158.815	146.077	138.595
	2.043	2.044	2.045	2.046	2.047	2.048	2.049	2.050		
Saldo Caixa Inicial	138.595	134.233	132.829	283.072	277.965	275.242	274.895	276.115		
Atualização Taxa Juros	-	-	-	-	-	-	-	-		
Pgmt Investimentos ⁽¹⁾	22.346	22.346	171.212	13.276	13.276	13.276	13.276	237.811		
Aluguéis ⁽²⁾	1.702	1.702	1.702	1.702	1.702	1.702	1.702	1.702		
Hauscenter ⁽²⁾	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590		
Morumbi Shopping	-	-	-	-	-	-	-	-		
Total Entradas	26.638	26.638	175.504	17.568	17.568	17.568	17.568	242.103		
Pgmt Benefícios ⁽³⁾	27.848	24.889	22.108	19.522	17.138	14.962	12.996	72.920 ⁽⁵⁾		
Pgmt Custeio Administrativo ⁽⁴⁾	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153		
Total Saídas	31.001	28.042	25.261	22.675	20.291	18.115	16.149	76.073		
Saldo Caixa Final	134.233	132.829	283.072	277.965	275.242	274.895	276.115	442.145		

(1) Não considera os investimentos nos FIC's Eagle e Fox, uma vez que eles estão cobrindo as provisões no total de quase R\$ 100 milhões para pagamento de contingências fiscais e reversão para o Fundo Especial de recursos do Plano B.

(2) Pressupõe que os valores anuais ficarão constantes pelos primeiros 10 anos, reduzindo 25% nos próximos 10 e depois 50% até o ano de 2050.

(3) Pagamentos de benefícios projetados conforme a AT-2000 Basic.

(4) Pagamento do Custeio Administrativo do Plano.

(5) Cálculo das reservas matemáticas em 2050, considerando taxa de desconto igual a taxa de juros real e AT-2000 Basic.

Handwritten signatures and initials in blue ink.