



## ANEXO A - FLUXO DE CAIXA - PLANO B - DATA BASE: 30/SETEMBRO/2013

Benchmark (03 Fundos RF do Plano B):

15%IMAB5+80%IMAB 5(+)+5%IMAC

Taxa de Juros Real de Aplicação do Caixa	3	% ao ano									
		2.013	2.014	2.015	2.016	2.017	2.018	2.019	2.020	2.021	2.022
<b>Saldo Caixa Inicial</b>			(15.828)	(762)	23.268	57.824	71.480	84.884	82.348	170.976	164.413
<b>Atualização Taxa Juros</b>			(476)	(23)	698	1.729	2.144	2.541	1.870	5.129	4.932
<b>Pgmt Investimentos <sup>(1)</sup></b>		11.807	116.773	123.819	131.976	108.796	108.051	68.324	188.089	77.894	246.275
<b>Aluguéis <sup>(2)</sup></b>		887	3.828	3.828	3.828	3.828	3.828	3.828	3.828	3.828	3.828
<b>Hauscenter <sup>(2)</sup></b>		3.768	5.181	5.181	5.181	5.181	5.181	5.181	5.181	5.181	5.181
<b>Morumbi Shopping</b>		3.382	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Entradas</b>		18.842	125.107	132.806	141.482	119.339	117.004	79.674	208.768	91.832	280.016
<b>Pgmt Benefícios <sup>(3)</sup></b>		34.682	108.889	105.433	103.982	102.324	100.647	98.859	96.986	95.041	92.784
<b>Pgmt Custeio Administrativo <sup>(4)</sup></b>		788	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153
<b>Total Saídas</b>		35.470	110.042	108.586	107.115	105.477	103.800	102.012	100.139	98.194	95.937
<b>Saldo Caixa Final</b>		(15.828)	(762)	23.258	57.824	71.480	84.884	82.348	170.975	164.413	328.482
		2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028	2.029	2.030	2.031	2.032
<b>Saldo Caixa Inicial</b>		328.482	302.002	388.828	360.230	333.352	308.454	285.702	265.229	294.288	300.680
<b>Atualização Taxa Juros</b>		9.855	8.060	11.665	10.807	10.001	9.254	8.571	7.957	8.828	9.020
<b>Pgmt Investimentos <sup>(1)</sup></b>		48.577	162.458	41.844	41.844	41.844	41.844	41.844	88.908	62.221	38.194
<b>Aluguéis <sup>(2)</sup></b>		3.828	2.721	2.721	2.721	2.721	2.721	2.721	2.721	2.721	2.721
<b>Hauscenter <sup>(2)</sup></b>		5.181	3.886	3.886	3.886	3.886	3.886	3.886	3.886	3.886	3.886
<b>Morumbi Shopping</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Entradas</b>		67.241	178.122	60.115	59.257	58.451	57.704	57.022	103.471	77.855	51.821
<b>Pgmt Benefícios <sup>(3)</sup></b>		80.577	88.146	85.558	82.982	80.196	77.304	74.341	71.281	68.089	64.810
<b>Pgmt Custeio Administrativo <sup>(4)</sup></b>		3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153
<b>Total Saídas</b>		83.730	91.289	88.711	88.135	83.349	80.457	77.494	74.434	71.242	67.963
<b>Saldo Caixa Final</b>		302.002	388.828	360.230	333.362	308.454	285.702	265.229	294.288	300.680	284.537

(1) Não considera os investimentos nos FIC's Eagle e Fox, uma vez que eles estão cobertos as provisões de cerca R\$ 30 milhões para pagamento de contingências fiscais.

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

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

(4) Pagamento do Custeio Administrativo do Plano.





## ANEXO A - FLUXO DE CAIXA - PLANO B - DATA BASE: 30/SETEMBRO/2013

Benchmark (03 Fundos RF do Plano B):

15%IMAB5+80%IMAB 5(+)+5%IMAC

R\$ = Mil

Taxa de Juros Real de Aplicação do Caixa	3	% ao ano								
	2.033	2.034	2.035	2.036	2.037	2.038	2.039	2.040	2.041	2.042
<b>Saldo Caixa Inicial</b>	<b>284.587</b>	<b>271.285</b>	<b>258.809</b>	<b>340.518</b>	<b>331.680</b>	<b>325.850</b>	<b>323.475</b>	<b>324.503</b>	<b>411.732</b>	<b>417.258</b>
Atualização Taxa Juros	8.538	8.138	7.764	10.215	9.947	9.778	9.704	9.735	12.362	12.518
Pgmt Investimentos <sup>(1)</sup>	36.184	36.184	127.261	30.645	30.645	30.645	30.645	113.401	25.762	25.762
Aluguéis <sup>(2)</sup>	2.721	1.814	1.814	1.814	1.814	1.814	1.814	1.814	1.814	1.814
Manutenção <sup>(2)</sup>	3.886	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590
Morumbi Shopping	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Entradas</b>	<b>51.998</b>	<b>48.736</b>	<b>139.430</b>	<b>45.285</b>	<b>44.998</b>	<b>44.825</b>	<b>44.754</b>	<b>127.541</b>	<b>42.608</b>	<b>42.674</b>
Pgmt Benefícios <sup>(3)</sup>	61.458	58.038	54.570	51.088	47.553	44.047	40.573	37.159	33.829	30.610
Pgmt Custeio Administrativo <sup>(4)</sup>	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153
<b>Total Saídas</b>	<b>64.609</b>	<b>61.191</b>	<b>57.723</b>	<b>54.221</b>	<b>50.706</b>	<b>47.200</b>	<b>43.726</b>	<b>40.312</b>	<b>36.982</b>	<b>33.763</b>
<b>Saldo Caixa Final</b>	<b>271.285</b>	<b>258.809</b>	<b>340.518</b>	<b>331.680</b>	<b>325.850</b>	<b>323.475</b>	<b>324.503</b>	<b>411.732</b>	<b>417.258</b>	<b>428.170</b>
	2.043	2.044	2.045	2.046	2.047	2.048	2.049	2.050		
<b>Saldo Caixa Inicial</b>	<b>428.170</b>	<b>438.432</b>	<b>453.991</b>	<b>671.970</b>	<b>687.711</b>	<b>708.288</b>	<b>727.579</b>	<b>751.480</b>		
Atualização Taxa Juros	12.785	13.153	13.520	20.169	20.631	21.189	21.827	22.544		
Pgmt Investimentos <sup>(1)</sup>	25.762	25.762	224.954	13.615	13.615	13.615	13.615	243.882		
Aluguéis <sup>(2)</sup>	1.814	1.814	1.814	1.814	1.814	1.814	1.814	1.814		
Manutenção <sup>(2)</sup>	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590		
Morumbi Shopping	-	-	-	-	-	-	-	-		
<b>Total Entradas</b>	<b>42.942</b>	<b>43.309</b>	<b>242.978</b>	<b>38.179</b>	<b>38.651</b>	<b>39.208</b>	<b>39.847</b>	<b>270.840</b>		
Pgmt Benefícios <sup>(3)</sup>	27.526	24.588	21.846	19.284	16.921	14.765	12.813	61.895 <sup>(5)</sup>		
Pgmt Custeio Administrativo <sup>(4)</sup>	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153		
<b>Total Saídas</b>	<b>30.679</b>	<b>27.751</b>	<b>24.999</b>	<b>22.437</b>	<b>20.074</b>	<b>17.918</b>	<b>15.966</b>	<b>65.048</b>		
<b>Saldo Caixa Final</b>	<b>438.432</b>	<b>453.991</b>	<b>671.970</b>	<b>687.711</b>	<b>708.288</b>	<b>727.579</b>	<b>751.480</b>	<b>957.262</b>		

(1) Não considera os investimentos nos FIC's Eagle e Fox, uma vez que não estão cobrindo as provisões de cerca R\$ 30 milhões para pagamento de contingências fiscais.

(2) Pressupõe que os valores anuais fixação 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.

2/2

