



ANEXO C - FLUXO DE CAIXA - PLANO C - DATA BASE: 30/SETEMBRO/2013

Benchmark (05 Fundos RF do Plano C):

85%IMAB+15% IMAC

R\$ = Mil

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
Saldo Caixa Inicial	-	(2.151)	6.882	17.546	30.263	48.632	62.013	67.701	83.104	95.175
Emprestimos (1)	135	540	540	540	540	540	540	540	540	540
Pgmt Investimentos Renda Variável (2)	490	3.200	3.200	3.200	3.200	3.200	3.200	3.200	3.200	3.200
Juros Investimentos Caixa	-	(85)	208	528	908	1.386	1.890	2.031	2.493	2.855
Pgmt Investimentos R. Fixa	1.212	18.131	20.813	22.598	17.489	16.281	6.067	15.678	11.948	18.485
Total Entradas	1.837	22.897	24.761	28.884	22.117	21.397	11.687	21.449	18.182	25.081
Pgmt Benefícios (3)	1.269	2.919	3.201	3.281	3.363	3.441	3.504	3.571	3.638	3.688
Inscrição Contribuição Patrocinadora	2.100	8.400	8.400	8.400	-	-	-	-	-	-
Pgmt Custeio Administrativo (4)	619	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475
Total Saídas	3.988	18.794	14.076	14.156	5.838	5.916	5.979	6.048	6.111	6.161
Saldo Caixa Final	(2.151)	6.882	17.546	30.263	48.632	62.013	67.701	83.104	95.175	114.104
	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028	2.029	2.030	2.031	2.032
Saldo Caixa Inicial	114.104	119.379	133.378	138.642	144.037	149.563	155.042	160.405	165.922	171.668
Emprestimos (1)	540	540	540	540	540	540	540	540	540	540
Pgmt Investimentos Renda Variável (2)	3.200	3.200	3.200	3.200	3.200	3.200	3.200	3.200	3.200	3.200
Juros Investimentos Caixa	3.423	3.581	4.001	4.169	4.321	4.487	4.651	4.812	5.080	5.482
Pgmt Investimentos R. Fixa	4.314	12.822	3.805	3.805	3.805	3.805	3.805	7.842	11.847	2.579
Total Entradas	11.477	20.243	11.546	11.704	11.866	12.032	12.198	16.184	20.477	11.811
Pgmt Benefícios (3)	3.727	3.772	3.805	3.834	3.865	4.078	4.359	4.472	4.585	4.699
Inscrição Contribuição Patrocinadora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pgmt Custeio Administrativo (4)	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475
Total Saídas	6.202	6.247	6.280	6.309	6.340	6.553	6.834	6.947	7.070	7.174
Saldo Caixa Final	119.379	133.378	138.642	144.037	149.563	155.042	160.405	165.922	171.668	177.499

(1) Pagamento de juros de 6% ao ano e amortização do principal (R\$ 8 milhões) no final de cada ano

(2) Pagamento anual do rendimento de 5% ao ano acima da taxa real de juros e amortização (R\$ 40 milhões) do valor investido no final

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

(4) Pagamento do Custeio Administrativo do Plano.







ANEXO C - FLUXO DE CAIXA - PLANO C - DATA BASE: 30/SETEMBRO/2013

Benchmark (05 Fundos RF do Plano C):

85%IMAB+15% 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
Saldo Caixa Inicial	187.895	182.172	188.638	207.972	210.851	213.180	215.205	218.857	222.914	222.819
Empréstimos ⁽¹⁾	540	540	540	540	540	540	540	540	540	540
Pgmt Investimentos Renda Variável ⁽²⁾	3.200	3.200	3.200	3.200	3.200	3.200	3.200	3.200	3.200	3.200
Juros Investimentos Caixa	5.631	5.765	5.898	6.212	6.320	6.395	6.458	6.500	6.887	6.885
Pgmt Investimentos R. Fixa	2.579	2.579	9.011	2.187	2.187	2.187	2.187	8.020	1.842	1.842
Total Entradas	11.959	12.084	18.647	12.139	12.347	12.322	12.383	18.259	12.270	12.287
Pgmt Benefícios ⁽³⁾	4.898	5.243	5.638	6.088	7.282	7.802	8.457	9.527	9.890	10.910
Inscrição Contribuição Patrocinadora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pgmt Custeio Administrativo ⁽⁴⁾	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475
Total Saídas	7.473	7.718	8.113	8.561	9.757	10.277	10.932	12.002	12.365	13.385
Saldo Caixa Final	182.172	188.638	207.972	210.851	213.180	215.205	218.857	222.914	222.819	221.701
	2.043	2.044	2.045	2.046	2.047	2.048	2.049	2.050		
Saldo Caixa Inicial	221.781	220.187	218.491	230.815	228.083	225.881	222.985	220.389		
Empréstimos ⁽¹⁾	540	540	540	540	540	540	540	9.540		
Pgmt Investimentos Renda Variável ⁽²⁾	3.200	3.200	3.200	3.200	3.200	3.200	3.200	43.200		
Juros Investimentos Caixa	8.851	8.808	8.555	8.918	8.842	8.787	8.889	8.612		
Pgmt Investimentos R. Fixa	1.842	1.842	15.887	988	988	988	988	17.891		
Total Entradas	12.233	12.188	28.182	11.846	11.570	11.496	11.417	77.043		
Pgmt Benefícios ⁽³⁾	11.272	11.409	11.583	11.723	11.598	11.616	11.508	121.888 ⁽⁵⁾		
Inscrição Contribuição Patrocinadora	-	-	-	-	-	-	-	-		
Pgmt Custeio Administrativo ⁽⁴⁾	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475	2.475		
Total Saídas	13.747	13.884	14.038	14.198	14.071	14.091	13.983	124.363		
Saldo Caixa Final	220.187	218.491	230.815	228.083	225.881	222.985	220.389	173.079		

(1) Pagamento de juros de 6% ao ano e amortização do principal (R\$ 9 milhões) no final de cada ano

(2) Pagamento anual do rendimento de 5% ao ano acima da taxa real de juros e amortização (R\$ 40 milhões) do valor investido no final de cada ano

(3) Pagamento de benefícios projetados conforme a AT-2008 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-2008 Basic.

ser

**Oficial de Registro de Títulos e Documentos e
Civil de Pessoa Jurídica - S.P.**
 MICROFILME Nº **665264 /2014**