



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								
	2.013	2.014	2.015	2.016	2.017	2.018	2.019	2.020	2.021	2.022
Saldo Caixa Inicial	-	(15.828)	(782)	23.258	57.824	71.480	84.884	82.348	170.975	184.413
Atribuição Taxa Juros	-	(476)	(23)	898	1.729	2.144	2.541	1.870	5.129	4.932
Pgmt Investimentos ⁽¹⁾	11.807	118.773	123.819	131.978	108.798	108.051	68.324	198.089	77.894	248.275
Aluguel ⁽²⁾	887	3.628	3.628	3.628	3.628	3.628	3.628	3.628	3.628	3.628
Hauscenter ⁽²⁾	3.768	5.181	5.181	5.181	5.181	5.181	5.181	5.181	5.181	5.181
Monarch Shopping	3.382	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Entradas	19.842	125.107	132.805	141.882	118.338	117.004	78.674	208.768	91.832	280.018
Pgmt Benefícios ⁽³⁾	34.882	105.889	105.433	103.982	102.324	100.647	88.859	86.988	95.041	92.784
Pgmt Custeio Administrativo ⁽⁴⁾	788	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153
Total Saídas	35.470	110.042	108.586	107.115	105.477	103.800	102.012	100.139	88.194	85.937
Saldo Caixa Final	(15.828)	(782)	23.258	57.824	71.480	84.884	82.348	170.975	184.413	328.482
	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028	2.029	2.030	2.031	2.032
Saldo Caixa Inicial	328.482	302.002	388.828	380.230	333.352	308.454	285.782	285.229	294.288	300.880
Atribuição Taxa Juros	9.855	8.080	11.685	10.807	10.001	9.254	8.571	7.957	8.828	8.020
Pgmt Investimentos ⁽¹⁾	48.577	162.456	41.844	41.844	41.844	41.844	41.844	88.908	62.221	38.194
Aluguel ⁽²⁾	3.628	2.721	2.721	2.721	2.721	2.721	2.721	2.721	2.721	2.721
Hauscenter ⁽²⁾	5.181	3.886	3.886	3.886	3.886	3.886	3.886	3.886	3.886	3.886
Monarch Shopping	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Entradas	67.241	178.122	60.115	59.257	58.451	57.784	57.022	103.471	77.855	51.821
Pgmt Benefícios ⁽³⁾	90.577	88.146	85.558	82.982	80.186	77.304	74.341	71.281	68.089	64.810
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	89.730	91.289	88.711	88.135	83.349	80.457	77.494	74.434	71.242	67.963
Saldo Caixa Final	302.002	388.828	380.230	333.352	308.454	285.782	285.229	294.288	300.880	284.587

(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 contingência fiscal.

(2) Pressupõe que os valores anuais serão 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 Base.

(4) Pagamento do Custeio Administrativo do Plano.

Handwritten signatures and a stamp that reads "DEPTO. LEGAL".



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
Saldo Caixa Inicial	294.537	271.285	298.809	340.516	391.690	326.690	329.475	324.503	411.732	417.258
Abaixação Taxa Juros	8.538	8.136	7.764	10.215	9.947	9.776	9.704	9.736	12.362	12.516
Pgmt Investimentos ⁽¹⁾	38.194	38.194	127.281	30.945	30.945	30.945	30.945	113.401	26.762	25.752
Aluguel ⁽²⁾	2.721	1.814	1.814	1.814	1.814	1.814	1.814	1.814	1.814	1.814
Manutenção ⁽³⁾	3.898	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590
Marumbi Shopping	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Entradas	51.858	48.736	138.438	45.298	44.988	44.825	44.754	127.541	42.608	42.674
Pgmt Benefícios ⁽⁴⁾	51.458	58.038	54.570	51.088	47.593	44.047	40.573	37.159	33.629	30.810
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	64.609	61.191	67.723	64.221	60.706	47.200	43.726	40.312	36.782	33.783
Saldo Caixa Final	271.285	298.809	340.516	391.690	326.690	323.475	324.503	411.732	417.258	426.170
	2.043	2.044	2.045	2.046	2.047	2.048	2.049	2.050		
Saldo Caixa Inicial	438.170	438.432	463.991	671.970	667.711	708.288	727.579	751.480		
Abaixação Taxa Juros	12.785	13.153	13.620	20.159	20.631	21.189	21.827	22.544		
Pgmt Investimentos ⁽¹⁾	25.752	25.762	224.954	13.815	13.815	13.815	13.815	243.892		
Aluguel ⁽²⁾	1.814	1.814	1.814	1.814	1.814	1.814	1.814	1.814		
Manutenção ⁽³⁾	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590	2.590		
Marumbi Shopping	-	-	-	-	-	-	-	-		
Total Entradas	42.942	43.309	242.978	38.178	38.851	39.208	39.947	270.840		
Pgmt Benefícios ⁽⁴⁾	27.526	24.588	21.846	19.294	16.921	14.765	12.813	61.896 ⁽⁵⁾		
Pgmt Custeio Administrativo ⁽⁴⁾	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153	3.153		
Total Saídas	30.679	27.751	24.999	22.437	20.074	17.918	15.966	65.049		
Saldo Caixa Final	438.432	463.991	671.970	667.711	708.288	727.579	751.480	657.262		

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

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

(3) Pagamento de benefícios previdenciários conforme o AT-2000 Base.

(4) Pagamento do Custeio Administrativo do Plano.

(5) Cálculo dos resgates previdenciários em 2050, considerando taxa de desconto igual a taxa de juros real e AT-2000 Base.

 P S S
2013
PTO. LEGAL