



**DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA**

**EXERCÍCIO DE 2013**

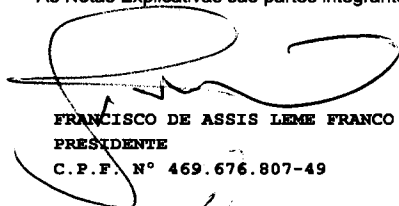
(EM REAIS)

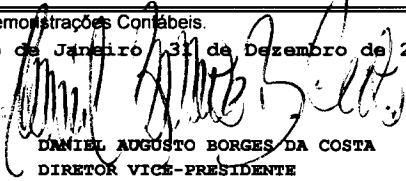
MÉTODO INDIRETO		
DESCRIÇÃO	31.12.2013	31.12.2012 RECLASSIFICADO
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>	<b>783.640.528,67</b>	<b>533.076.542,23</b>
<b>AJUSTES QUE NÃO REPRESENTAM ENTRADA OU SAÍDA DE CAIXA:</b>		
DESPESAS FINANCEIRAS DE LONGO PRAZO	1.030.657,21	1.335.671,44
PROVISÃO PARA CRÉDITO DE LIQUIDAÇÃO DUVIDOSA	904.343,41	11.522.908,33
PROVISÃO P/PERDA DE INVEST. TEMPORÁRIOS E P/INCENTIVOS FISCAIS	(12.727,36)	642.071,96
DEPRECIACÃO E AMORTIZAÇÃO	61.264.514,34	46.112.693,25
REDUÇÃO AO VALOR RECUPERÁVEL DO ATIVO (IMPAIRMENT)	144.351,68	273.289,39
PROVISÃO PARA PASSIVOS CONTINGENTES	(1.280.471,01)	(2.368.323,50)
<b>LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO</b>	<b>845.691.196,94</b>	<b>590.594.853,10</b>
<b>AUMENTO/REDUÇÃO NOS ATIVOS:</b>		
AUMENTO EM CONTAS A RECEBER DE CLIENTES	(114.405.384,55)	(2.080.120,73)
AUMENTO EM SERVIÇOS EXECUTADOS A FATURAR	(22.038.182,42)	(26.448.255,60)
AUMENTO EM ADIANTAMENTO DE FÉRIAS	(3.350.038,92)	(156.292,02)
AUMENTO EM IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A COMPENSAR	(243.296.866,61)	(213.498.492,12)
AUMENTO EM DEPÓSITO JUDICIAL/RECURSAL	(2.846.063,19)	(3.220.997,72)
REDUÇÃO/AUMENTO EM OUTROS CRÉDITOS	1.176.222,03	(799.465,57)
REDUÇÃO/AUMENTO EM ESTOQUES	24.756.089,99	(55.242.506,58)
REDUÇÃO/AUMENTO EM DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	2.993.592,41	(7.987.719,15)
<b>TOTAL: AUMENTO NOS ATIVOS</b>	<b>(357.010.631,26)</b>	<b>(309.433.849,49)</b>
<b>AUMENTO/REDUÇÃO NOS PASSIVOS:</b>		
AUMENTO/REDUÇÃO EM FORNECEDORES	7.086.781,63	(12.505.107,69)
AUMENTO EM EXIGIBILIDADES COM PESSOAL E ENCARGOS	801.983,99	1.237.341,72
REDUÇÃO EM DIVIDENDOS A PAGAR	(7.338.851,62)	(54.901.760,14)
AUMENTO EM PARTICIPAÇÃO DOS EMPREGADOS E DIRIGENTES NO LUCRO	22.859.708,38	2.957.489,11
AUMENTO/REDUÇÃO EM IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	2.569.747,73	(2.721.629,14)
AUMENTO/REDUÇÃO EM OBRIGAÇÃO COM ENTIDADE DE PREVIDÊNCIA PRIVADA	81.583.878,97	(3.480.155,46)
REDUÇÃO EM PROVISÕES P/I.R.P.J E P/CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	0,00	(7.793.001,22)
AUMENTO EM PROVISÃO PARA FÉRIAS E ENCARGOS	1.522.899,23	5.906.419,26
AUMENTO/REDUÇÃO EM ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	141.957.849,13	(9.185.917,58)
AUMENTO EM OUTRAS OBRIGAÇÕES	24.311,50	159.056,39
<b>TOTAL: AUMENTO/REDUÇÃO NOS PASSIVOS</b>	<b>251.068.308,94</b>	<b>(80.327.264,75)</b>
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>739.748.874,62</b>	<b>200.833.738,86</b>
<b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>		
REDUÇÃO/AUMENTO EM OUTROS CRÉDITOS REALIZÁVEIS A LONGO PRAZO	954.354,36	(107.308,62)
AUMENTO EM INVESTIMENTO DE IMOBILIZADO	(55.079.759,79)	(235.750.680,83)
REDUÇÃO NO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (DÉFICIT ATUARIAL DE PREVIDÊNCIA PRIVADA)	(85.482.188,00)	0,00
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>(139.607.593,43)</b>	<b>(235.857.989,45)</b>
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>		
DIVIDENDOS A PAGAR	(186.114.625,56)	(126.605.678,78)
REDUÇÃO/AUMENTO EM EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS DE CURTO PRAZO	(194.638.420,54)	171.693.760,26
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>	<b>(380.753.046,10)</b>	<b>45.088.081,48</b>
<b>VARIAÇÃO LÍQUIDA DO CAIXA</b>	<b>219.388.235,09</b>	<b>10.063.830,89</b>

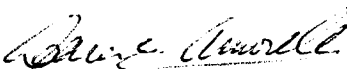
DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO DO CAIXA		
DESCRIÇÃO	R\$	
SALDO DO CAIXA NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	176.458.915,91	166.395.085,02
SALDO DO CAIXA NO FINAL DO EXERCÍCIO	395.847.151,00	176.458.915,91
<b>VARIAÇÃO LÍQUIDA DO CAIXA</b>	<b>219.388.235,09</b>	<b>10.063.830,89</b>


As Notas Explicativas são partes integrantes das Demonstrações Contábeis.


Rio de Janeiro, 31 de Dezembro de 2013

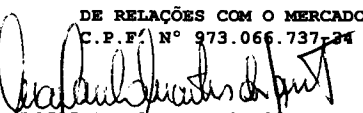
  
FRANCISCO DE ASSIS LEME FRANCO  
PRESIDENTE  
C.P.F. N° 469.676.807-49

  
DANIEL AUGUSTO BORGES DA COSTA  
DIRETOR VICE-PRESIDENTE  
DE ADMINISTRAÇÃO E FINANÇAS  
C.P.F. N° 884.753.604-91

  
LARA CARACCILOLO AMORELLI  
DIRETORA VICE-PRESIDENTE  
DE RELAÇÕES COM O MERCADO  
C.P.F. N° 973.066.737-24

  
MARCENE DA SILVA LEAL  
DIRETOR VICE-PRESIDENTE  
DE TECNOLOGIA  
C.P.F. N° 073.527.027-92

  
FABIO BOLLMANN  
DIRETOR VICE-PRESIDENTE  
DE PRODUÇÃO  
C.P.F. N° 013.002.327-22

  
MARCOS PAULO MARTINS DOS SANTOS  
CONTADOR  
C.P.F. N° 042.969.697-30  
C.R.C. RJ N° 089.901/0-9