



FLUXO DE CAIXA - PLANO B

R\$ = Mil

Taxa de Juros Real	0	% ao ano								
	03/2012	2.013	2.014	2.015	2.016	2.017	2.018	2.019	2.020	2.021
Saldo Caixa Inicial	212.342	208.610	309.926	331.191	361.190	345.905	388.000	374.018	358.274	422.489
Atualização Taxa Juros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pgmt Investimentos	50.919	173.352	109.628	117.835	71.680	128.300	71.010	67.997	146.589	73.383
Aluguéis (*)	2.342	3.072	3.072	3.072	3.072	3.072	3.072	3.072	3.072	3.072
Hauscenter (*)	2.996	3.930	3.930	3.930	3.930	3.930	3.930	3.930	3.930	3.930
Morumbi Shopping	14.063	16.907	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Entradas	70.320	197.261	116.630	124.837	78.682	135.302	78.012	74.999	153.591	80.385
Pgmt Benefícios	74.053	95.945	95.365	94.838	93.967	93.207	91.994	90.743	89.376	87.900
Total Saídas	74.053	95.945	95.365	94.838	93.967	93.207	91.994	90.743	89.376	87.900
Saldo Caixa Final	208.610	309.926	331.191	361.190	345.905	388.000	374.018	358.274	422.489	414.974

	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028	2.029	2.030	2.031
Saldo Caixa Inicial	414.974	462.824	422.306	462.481	420.621	380.833	343.235	307.915	274.991	287.603
Atualização Taxa Juros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pgmt Investimentos	127.104	38.692	117.586	33.534	33.534	33.534	33.534	33.534	76.550	55.920
Aluguéis (*)	3.072	2.304	2.304	2.304	2.304	2.304	2.304	2.304	2.304	2.304
Hauscenter (*)	3.930	2.948	2.948	2.948	2.948	2.948	2.948	2.948	2.948	2.948
Morumbi Shopping	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Entradas	134.106	43.944	122.838	38.786	38.786	38.786	38.786	38.786	81.802	61.172
Pgmt Benefícios	86.256	84.461	82.663	80.645	78.574	76.383	74.106	71.709	69.190	66.593
Total Saídas	86.256	84.461	82.663	80.645	78.574	76.383	74.106	71.709	69.190	66.593
Saldo Caixa Final	462.824	422.306	462.481	420.621	380.833	343.235	307.915	274.991	287.603	282.181

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



FLUXO DE CAIXA - PLANO B

R\$ = Mil

Taxa de Juros Real	0	% ao ano								
	2.032	2.033	2.034	2.035	2.036	2.037	2.038	2.039	2.040	2.041
Saldo Caixa Inicial	282.181	251.505	221.890	195.162	264.652	238.241	214.880	194.594	177.393	313.401
Atualização Taxa Juros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pgmt Investimentos	27.935	27.935	27.935	121.200	22.291	22.291	22.291	22.291	172.424	13.309
Aluguéis (*)	2.304	1.536	1.536	1.536	1.536	1.536	1.536	1.536	1.536	1.536
Hauscenter (*)	2.948	1.965	1.965	1.965	1.965	1.965	1.965	1.965	1.965	1.965
Morumbi Shopping	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Entradas	33.187	31.436	31.436	124.701	25.792	25.792	25.792	25.792	175.925	16.810
Pgmt Benefícios	63.863	61.051	58.164	55.211	52.203	49.153	46.078	42.993	39.917	36.872
Total Saídas	63.863	61.051	58.164	55.211	52.203	49.153	46.078	42.993	39.917	36.872
Saldo Caixa Final	251.505	221.890	195.162	264.652	238.241	214.880	194.594	177.393	313.401	293.339

	2.042	2.043	2.044	2.045	2.046	2.047	2.048	2.049	2.050	
Saldo Caixa Inicial	293.339	276.270	262.121	250.797	308.138	298.083	290.457	285.099	281.840	
Atualização Taxa Juros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pgmt Investimentos	13.309	13.309	13.309	79.264	9.291	9.291	9.291	9.291	166.064	
Aluguéis (*)	1.536	1.536	1.536	1.536	1.536	1.536	1.536	1.536	1.536	-
Hauscenter (*)	1.965	1.965	1.965	1.965	1.965	1.965	1.965	1.965	1.965	-
Morumbi Shopping	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Entradas	16.810	16.810	16.810	82.765	12.792	12.792	12.792	12.792	169.565	-
Pgmt Benefícios	33.879	30.959	28.134	25.424	22.847	20.418	18.150	16.051	109.044	-
Total Saídas	33.879	30.959	28.134	25.424	22.847	20.418	18.150	16.051	109.044	(**)
Saldo Caixa Final	276.270	262.121	250.797	308.138	298.083	290.457	285.099	281.840	342.361	

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

(**) Cálculo das reservas matemáticas em 2050, considerando taxa de desconto igual a taxa de juros real e AT 2000 desagradada em 20%.