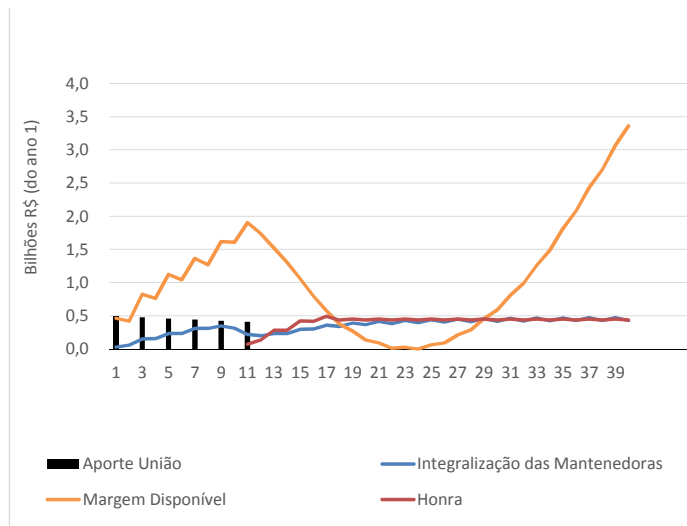


Parâmetros

IPCA	4,25%	4,00%	
Qtidade anual	100.000	138.838,38	
Qtidade 1º semestre	93.100	93,1%	
Qtidade 2º semestre	6.900		
Ticket médio anual	14.174		
Valor a ser Garantido	10.900	76,90%	9.276
Aporte a ser paga pelas IES nos 1º ano (%)	13%		
Aporte a ser paga pelas IES nos 2º ao 5º ano	16%		
Lmt inferior da Aporte nos 1ºs 2 anos de amortização	10%		
Alavancagem	4,00		
Valorização real da disponibilidade	5,5%		
Valorização real do Valor Garantido	0,0%		
Risco Inadimplencia/Honra média	25,00%		
Recuperação em 10 anos	6,7%		
Taxa administrativa (% PL t-1)	0,145%	0,145%	0,135%
Taxa Performance recuperação honra	5,00%		
Trajectoria inadimplência (em semestres)	6		
Aporte Requerido (R\$ bilhões)	3,0		
Nº tranches aporte (em anos)	6		
Probabilidade de pagamento	76,3%	23,7%	
Prazo (em semestres)	26		
Evasão anual	3,0%		

(Hipótese: para cada tranche, os alunos que evadiram iniciam pagamento junto com os que concluem o curso, no 5º ano)



Período	2018/1	2018/2	2019/1	2019/2	2020/1	2020/2	2021/1	2021/2	2022/1	2022/2	2023/1
	500.000.000		500.000.000		500.000.000		500.000.000		500.000.000		500.000.000
Ano	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
QDE de Novos Contratos	45.000	40.000	93.100	6.900	93.100	6.900	93.100	6.900	93.100	6.900	93.100
QDE de Contratos	43.725	82.450	172.879	177.004	265.932	268.557	355.986	357.111	399.989	362.164	399.989
QDE de Contratos evadidos	1.275	2.550	5.222	7.997	12.168	16.443	22.115	27.890	33.111	37.836	33.111
Ticket médio financiado	5.450	5.450	5.450	5.450	5.450	5.450	5.450	5.450	5.450	5.450	5.450
Valor Contratação	238.297.009	449.344.502	942.171.056	964.651.906	1.449.303.605	1.463.609.600	1.940.086.444	1.946.217.585	2.179.901.251	1.973.758.670	2.179.901.251
Saldo Devedor	245.245.635	704.835.889	1.664.860.466	2.647.879.674	4.122.897.728	5.612.349.339	7.585.111.257	9.563.488.826	11.662.658.590	13.453.829.152	14.997.128.228
Integralização Cotas (%)	13%	13%	16%	16%	16%	16%	16%	16%	16%	16%	10%
Integralização Cotas (R\$)	30.978.611	58.414.785	150.747.369	154.344.305	231.888.577	234.177.536	310.413.831	311.394.814	348.784.200	315.801.387	217.990.125
Risco Inadimplência	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%
Alavancagem	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00
PL Fundo Requerido	59.574.252	176.208.972	416.215.117	661.969.918	1.030.724.432	1.403.087.335	1.896.277.814	2.390.872.206	2.915.664.648	3.363.457.288	3.749.282.057
Aporte União	500.000.000		480.769.231		462.278.107		444.498.179		427.402.096		410.963.553
Margem Disponível	467.204.359	420.276.944	824.971.213	764.236.496	1.125.344.397	1.042.657.337	1.367.736.639	1.270.096.070	1.617.819.057	1.605.829.962	1.907.448.687
PL Fundo	526.778.611	596.485.916	1.241.186.330	1.426.206.414	2.156.068.829	2.445.744.672	3.264.014.454	3.660.968.276	4.533.483.704	4.969.287.250	5.656.730.744
Tx Administrativa	4.200.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Valorização do PL		14.292.520	16.183.814	33.675.780	38.695.731	58.498.307	66.357.771	88.559.009	99.329.132	123.002.159	134.826.350
Honra											73.336.534