

Fundo de Financiamento Estudantil -Fies

DIAGNÓSTICO E PROPOSTAS



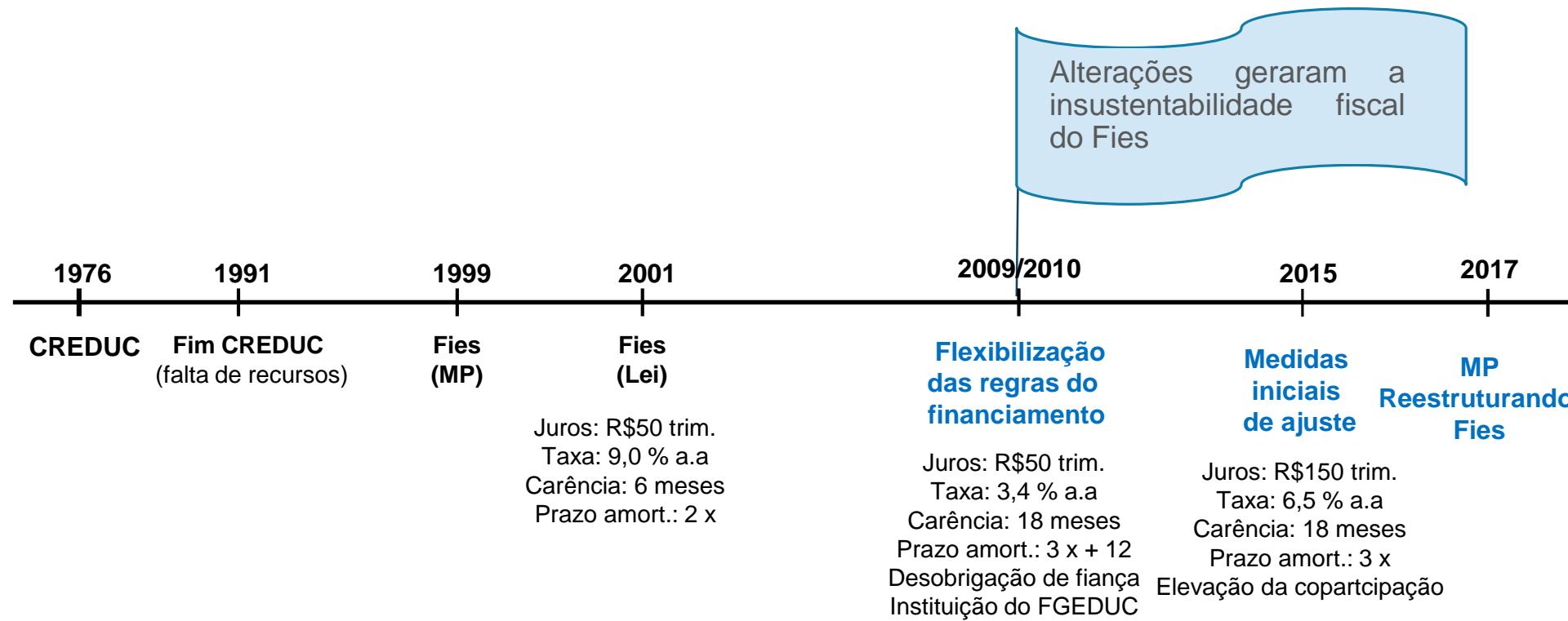
Brasília/DF - 20 de setembro de 2017



Roteiro

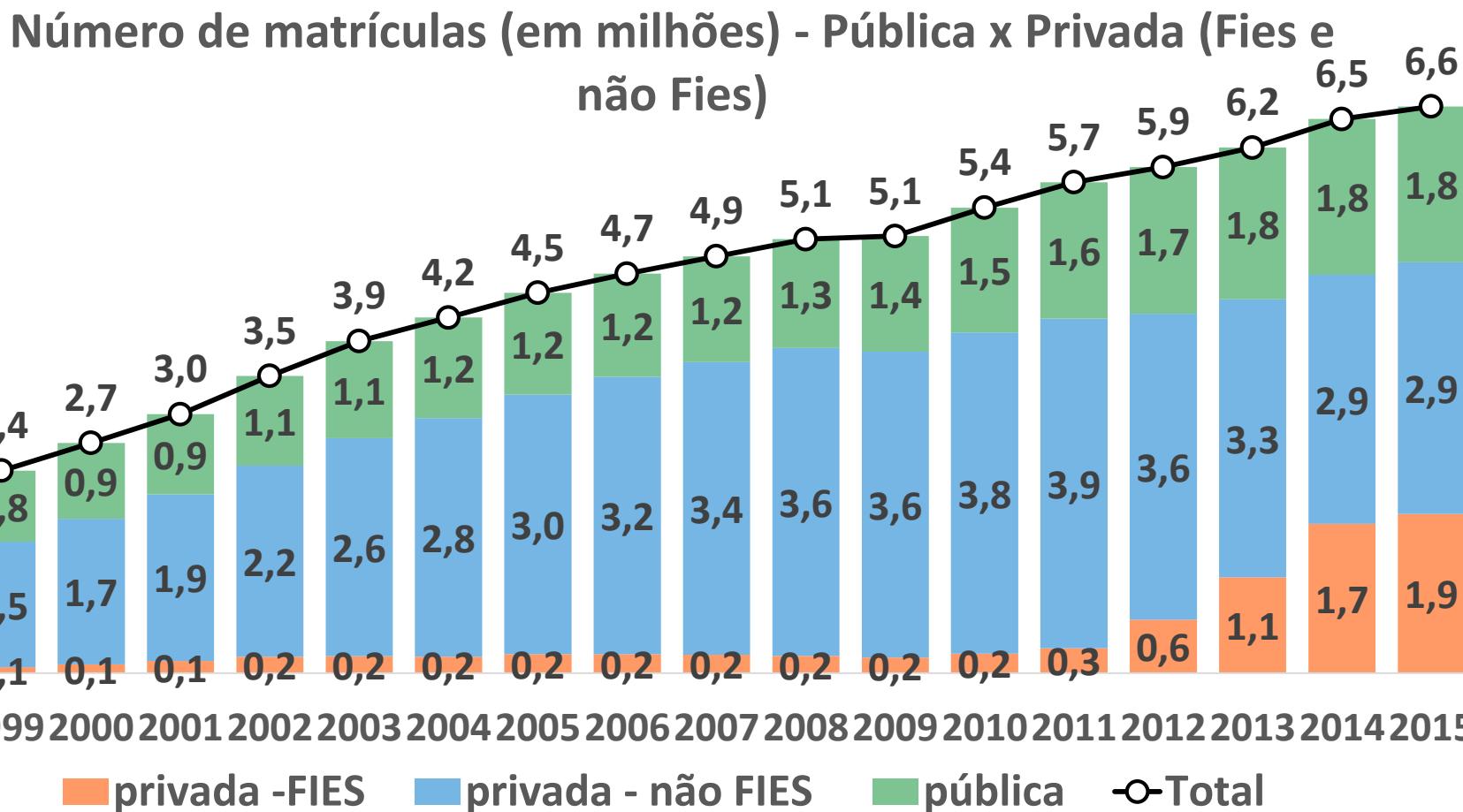
1. Cronologia
2. Diagnóstico
3. Fies I
4. Fies II e III
5. Considerações Finais

Cronologia - Crédito Estudantil Público para Ensino Superior



Fonte: Estudo realizado pelo Insper: Ensino Superior no Brasil, 2015.

- Fies saltou de 4% (2010) para 30% (2015) das matrículas.
- Foram 1,7 mi a mais de alunos no Fies, mas apenas 0,7 mi no ensino superior.



Fonte: INEP, SisFies e Caixa.

Garantia baseada em inadimplência de 10% é subestimada.

Risco BCB	Dias de atraso	Contratos inadimplentes em amortização*	% inadimplentes frente ao total de contratos em amortização
A	1 a 15	5.512	3,6
B	16 a 30	11.556	7,5
C	31 a 60	6.001	3,9
D	61 a 90	6.579	4,3
E	91 a 120	2.346	1,5
F	121 a 150	853	0,6
G	151 a 180	2.308	1,5
H	superior a 180	36.504	23,6
		71.659	46,41

Fonte: MEC. Dados do BB e CAIXA para contratos a partir de 2010.

* Nº de contratos com inadimplência de mais de 90 dias (baixa probabilidade de recuperação, segundo o BCB) frente ao nº de contratos em fase de amortização.

27,2% com alta probabilidade de não recuperação, segundo o risco BCB

Ônus Fiscal do Fies

	Milhões R\$					
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Aportes no FGEDUC	-	136	0	1.291	464	564
Despesas Administrativas	49	224	113	67	739	1000
Diferencial entre taxa de juros	16	520	591	1.840	6.655	11.434
Despesa Financeira	1.835	4.476	7.574	13.702	14.016	19.263
TOTAL	1.900	5.356	8.278	16.900	21.874	32.261

Fonte: MF/STN e MF/SEAE.

Problema Mapeado:

Falta de Sustentabilidade Fiscal do Programa

Causas

1. Governança do Programa Insuficiente

2. Risco de Crédito Subdimensionado

- a) Risco moral do aluno (bolsa x financiamento)
- b) Risco moral da IES (concentração do risco no governo)
- c) Inadimplência subestimada

3. Subsídio Implícito Elevado

Soluções Apresentadas

Implantação de Governança no Programa

- Instituição do Comitê Gestor do Fies – CG- Fies
 - decisões colegiadas (MEC, MF, MPDG e CC).
 - diretrizes e prioridades; requisitos de concessão; Plano Trienal e acompanhamento da performance do Programa.
- Mudança do desconto da mensalidade
 - tratamento equânime entre alunos Fies e não Fies
- Transparência no Valor Total do Curso
 - definição no momento da contratação do valor total do curso e da forma de reajuste da mensalidade, baseada em índice oficial ou taxa fixa.

Problema Mapeado:

Falta de Sustentabilidade Fiscal do Programa

Causas

1. Governança do Programa Insuficiente
2. Risco de Crédito Subdimensionado
 - a) Risco moral do aluno (bolsa x financiamento)
 - b) Risco moral da IES, ou concentração do risco no governo
 - c) Inadimplência subestimada
3. Subsídio Implícito Elevado

Soluções Apresentadas

Risco Moral do Aluno:

- Ampliação das informações
 - valores de matrícula por Curso, por IES e por Turno; classificação da IES; simulação do montante financiado e % financiamento a ser pago durante o curso; remuneração média estadual por tipo de ocupação.
- Suavização do fluxo de pagamento
 - valor da coparticipação e do montante a ser amortizado sem grandes saltos; eliminação da carência.
- Coparticipação passa a ser paga para agente financeiro e repassada à IES
 - impede ***waiver*** da coparticipação, aumenta informação sobre inadimplência e possibilita limitar aditamentos a alunos com coparticipação em dia.

Problema Mapeado:

Falta de Sustentabilidade Fiscal do Programa

Causas

1. Governança do Programa Insuficiente
2. Risco de Crédito Subdimensionado
 - a) Risco moral do aluno (bolsa x financiamento)
 - b) **Risco moral da IES (concentração do risco no governo)**
 - c) Inadimplência subestimada
3. Subsídio Implícito Elevado

Soluções Apresentadas

Risco Moral da IES:

- Desconcentração do risco
 - União terá aporte limitado no fundo garantidor
 - Aporte ao fundo garantidor pelas IES segundo a performance da sua carteira
 - eleva o comprometimento das IES na seleção do aluno e na qualidade dos cursos ofertados;
 - vagas da IES dependerão da inadimplência observada.

Problema Mapeado:

Falta de Sustentabilidade Fiscal do Programa

Causas

1. Governança do Programa Insuficiente
2. Risco de Crédito Subdimensionado
 - a) Risco moral do aluno (bolsa x financiamento)
 - b) Risco moral da IES (concentração do risco no governo)
 - c) Inadimplência subestimada
3. Subsídio Implícito Elevado

Soluções Apresentadas

Inadimplência subestimada:

- Pagamento vinculado à renda do egresso: retenção de pagamento pelo empregador ou obrigatoriedade de pagamento pelo autônomo ou empresário (eSocial).
 - respeita a capacidade de pagamento do aluno ou de sua família.
 - tende a suavizar o fluxo de pagamento antes e após a conclusão do curso.
 - garante recebimento pela União de parte significativa do financiamento.

Problema Mapeado:

Falta de Sustentabilidade Fiscal do Programa

Causas

1. Governança do Programa Insuficiente
2. Risco de Crédito Subdimensionado
 - a) Risco moral do aluno
 - b) Risco moral da IES, ou concentração do risco no governo
 - c) Inadimplência subestimada
3. Subsídio Implícito Elevado

Soluções Apresentadas

Subsídio Implícito

- Taxa Real de Juros Zero
 - respeita o orçamento do aluno.
 - garante que a taxa de juros real não fique negativa, abaixo da inflação.
 - contribui para a sustentabilidade do programa.

Fies II e III: Modalidade Alternativa

- Além da reestruturação do modelo vigente, estará disponível ao aluno modalidade alternativa que visa alavancar o crédito estudantil privado.
 - Abrange maiores faixas de renda familiar.
 - Risco do agente financeiro.
 - *Funding* público visa elevar o volume de crédito e diminuir as taxas de juros usualmente praticadas.

Considerações Finais

- Fies eleva o acesso ao ensino superior, importante para elevar a qualidade de vida dos brasileiros e a produtividade da economia.
- A reestruturação proposta procurou garantir que:
 - o financiamento continue viável, inclusive para as classes de menor renda.
 - os incentivos sejam realinhados, para que todos os agentes (governo, IES e alunos) se comprometam com a boa execução e com o resultado do Programa.
 - o crédito estudantil, público e privado, se expanda de forma sustentável.

Obrigado!

Informações sobre Fies em:

- Diagnóstico Fies

http://seae.fazenda.gov.br/assuntos/politica-fiscal/arquivos/diagnosticofies_junho2017.pdf

- Propostas Fies (em breve)

http://seae.fazenda.gov.br/assuntos/politica-fiscal/arquivos/nota_novo_fies.pdf