

# Fundo de Financiamento Estudantil - Fies

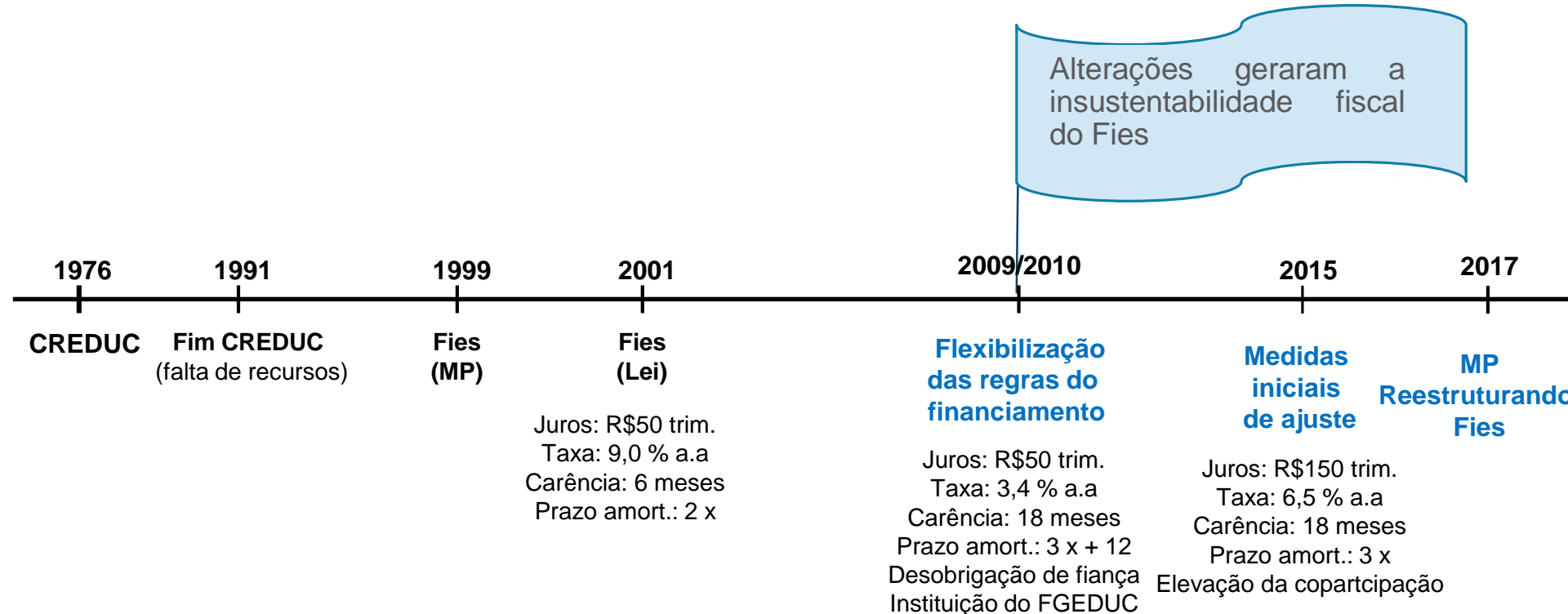
---

## DIAGNÓSTICO E PROPOSTAS

# Roteiro

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

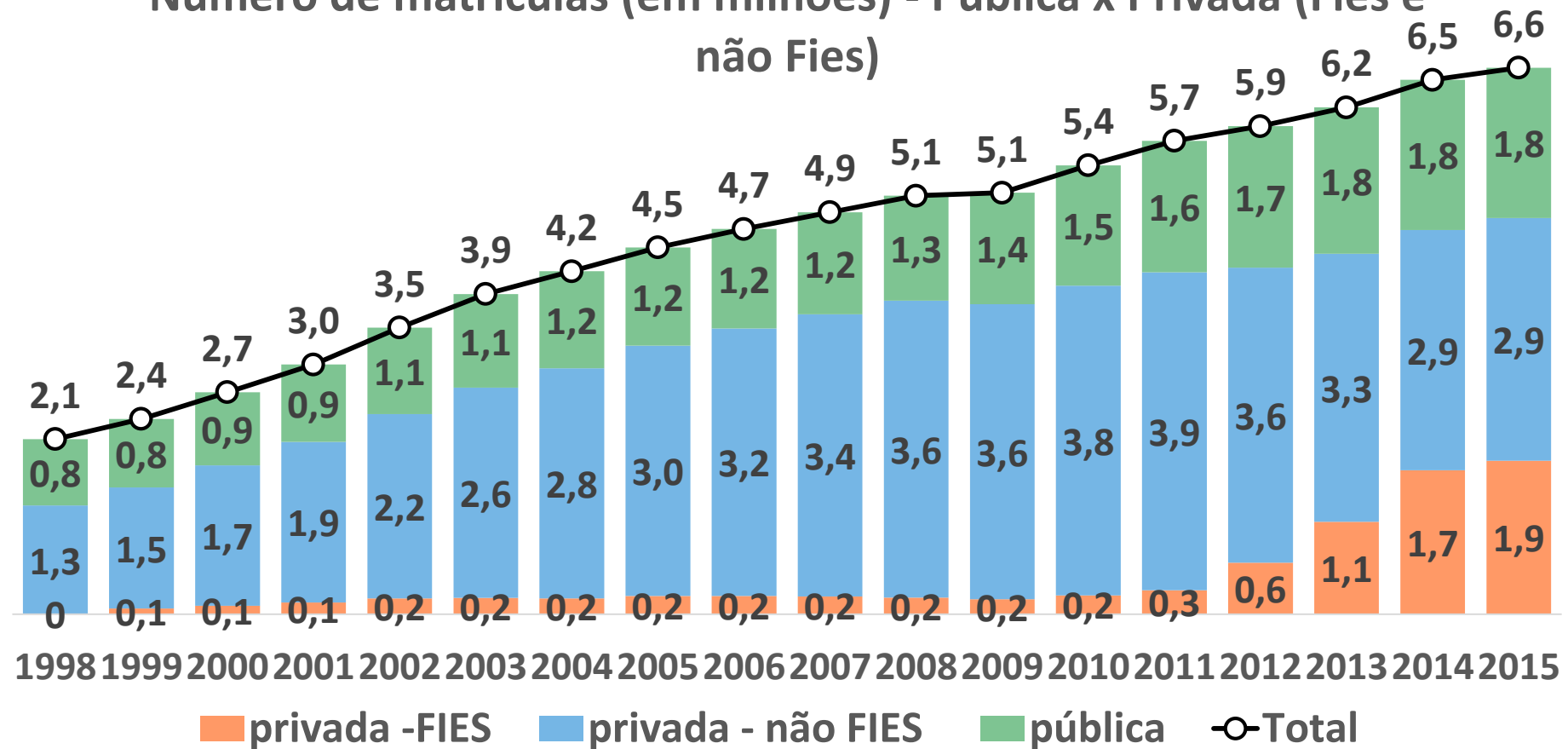
# Cronologia - Crédito Estudantil Público para Ensino Superior



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.

Número de matrículas (em milhões) - Pública x Privada (Fies e não Fies)



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
		<b>71.659</b>	<b>46,41</b>

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
<b>Aportes no FGEDUC</b>	-	136	0	1.291	464	564
<b>Despesas Administrativas</b>	49	224	113	67	739	1000
<b>Diferencial entre taxa de juros</b>	16	520	591	1.840	6.655	11.434
<b>Despesa Financeira</b>	1.835	4.476	7.574	13.702	14.016	19.263
<b>TOTAL</b>	<b>1.900</b>	<b>5.356</b>	<b>8.278</b>	<b>16.900</b>	<b>21.874</b>	<b>32.261</b>

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