

2024

30 de junho

Relatório de Atividades Anuais (Exercício 2023)

Fundo de Garantia de Operações de Crédito Educativo - FGEDUC

Ministro da Fazenda

Fernando Haddad

Secretário Executivo

Dario Durigan

Secretário do Tesouro Nacional

Rogério Ceron de Oliveira

Secretária Adjunta do Tesouro Nacional

Viviane Aparecida da Silva Varga

Subsecretário de Planejamento Estratégico da Política Fiscal (SUPEF)

David Rebelo Athayde

Coordenadora Geral de Planejamento e Riscos Fiscais

Cristina Gonçalves Rodrigues

Coordenador de Suporte ao Planejamento e Riscos Fiscais

Cristiano Beneduzi

Equipe Técnica

Haroldo Moscheta Gonçalves

Leno Silva Rocha

João Alberto Travassos Evangelista

Arte

Hugo Pullen

Informações

Assessoria de Comunicação Social do Tesouro Nacional

Correio eletrônico: ascom@tesouro.gov.br

Disponível em: <https://www.gov.br/economia/pt-br/acesso-a-informacao/auditorias>

**Permitida a reprodução total ou parcial desta publicação desde que citada a fonte.*

Última alteração: 30 de junho de 2024

1. Visão Geral

O Fundo de Garantia de Operações de Crédito Educativo (FGEDUC), Fundo Garantidor privado, que tem a União como cotista única, foi criado em novembro de 2009, visando dar garantias nos financiamentos para os estudantes do ensino superior que tinham dificuldade de conseguir fiadores para contratar o financiamento educacional, concedido com recursos do Fundo de Financiamento Estudantil (FIES)¹.

Criado e administrado inicialmente pelo Banco do Brasil, a partir de agosto de 2018 o FGEDUC passou a ser administrado pela Caixa Econômica Federal (CAIXA).

Embora a União seja cotista única, o Fundo é classificado como um fundo privado, porque tem patrimônio próprio, separado do patrimônio dos cotistas e da administradora, e está sujeito a direitos e obrigações próprias, sendo que o a União se obriga a executar garantias limitadas ao patrimônio do Fundo. Adicionalmente, o Estatuto do FGEDUC limita as honras a 10% da sua carteira garantida (*stop loss*).

Para remuneração dos riscos assumidos nas operações de financiamento, o FGEDUC recebe Comissão de Concessão de Garantia (CCG), cujo valor corresponde a 6,25%, sobre a parcela das operações de financiamento garantidas pelo Fundo. Esta CCG é cobrada mensalmente, sendo debitada do valor pago pelo FIES às entidades mantenedoras de instituição de ensino, por ocasião do pagamento dos encargos educacionais.

O FGEDUC garante o risco de crédito do estudante que possui financiamento do Fundo de Financiamento ao Estudante de Ensino Superior (FIES), relativamente aos financiamentos estudantis das operações contratadas até 31/12/2017.

A Tabela 1, a seguir, traz informações que dão uma visão geral sobre o FGEDUC:

¹ Autorização contida no inciso III do artigo 7º da Lei nº. 12.087, de 11/11/2009, com alterações introduzidas pela Lei nº 12.385, de 03/11/2011, que permitiu à União garantir diretamente o risco em operações de crédito educativo.

Tabela 1 – Principais Resultados do FGEDUC em 2023

Valores em: R\$ mil

Fonte: Administradora do FGEDUC

FGEDUC 2023		
Ativo	Patrimônio Líquido	
R\$ 13.384.906	R\$ 10.940.752	
Provisão para honras	Carteira garantida	Arrecadação da Comissão de Concessão de Garantia a apropriar
R\$ 135.576	1.997.714 contratos	R\$ 2.306.724
	R\$ 70.781.857	
Receitas	Despesas	
R\$ 3.206.788	R\$ 362.852	
R\$ 2.732.737 Remuneração das Disponibilidades	R\$ 311.276 Despesas com Garantias Honradas	
R\$ 65.455 Recuperação de honras	R\$ 51.441 Despesas com Taxas e Comissões	
R\$ 2.939 Rendas de depósitos remunerados	R\$ 135 Outras Despesas Administrativas	
R\$ 234.968 Reversão de Provisões		
R\$ 170.689 Comissão de Concessão de Garantia		
Resultado		
R\$ 2.843.936		

2. Detalhamento das Informações

A legislação que autorizou a União a participar do FGEDUC determinou que o Ministério da Fazenda disponibilizasse, anualmente, informações sobre a atividade do Fundo. O §2º do art. 10 da Lei nº 12.087, de 11 de novembro de 2019, assim determina:

"§ 2º O Ministério da Fazenda disponibilizará, por meio do seu sítio na rede mundial de computadores, até a data de 30 de junho de cada ano, relatório circunstanciado sobre as atividades desenvolvidas pelos fundos garantidores de que tratam os arts. 7º e 8º, informando, no mínimo:

I - os tipos de riscos garantidos, discriminando-os em garantia direta e indireta;

II - o volume de recursos alocado em cada tipo de garantia;

III - o perfil médio das operações de crédito garantidas diretamente, discriminando-o pelo porte dos tomadores, pela modalidade da operação e pelo período de cobertura;

IV - a composição dos cotistas;

V - a valorização das cotas frente ao valor apurado por ocasião da divulgação do último relatório ou por ocasião do início das operações pelo fundo, no caso da divulgação do primeiro relatório;

VI - a alocação dos recursos disponíveis do fundo, discriminando por tipo de aplicação;

VII - o volume de honras realizado, discriminando por agente financeiro garantido e dentro deste:

a) por porte do tomador coberto;

b) pela modalidade de operação coberta; e

c) pelo período de cobertura."

O FGEDUC, conforme explicado anteriormente, garante o risco de crédito dos financiamentos estudantis, para estudantes que se enquadram na faixa de renda per capita familiar de até 1,5 salário mínimo, sendo que as garantias são prestadas nos contratos de financiamento. Para os contratos assinados até 03/04/2012 o FGEDUC garante 80% (oitenta por cento) do valor do saldo devedor, e para os contratos assinados a partir desta data o fundo garante 90% (noventa por cento) do saldo devedor.

A carteira garantida pelo FGEDUC em 31/12/2023 somava 1.997.714 contratos, no valor total de R\$ 70,8 bilhões, sendo que a maior parte dos contratos celebrados recebeu garantia do FGEDUC correspondente a 90% do valor do financiamento, conforme detalha a Tabela 2, a seguir:

Tabela 2 – Distribuição dos Contratos Garantidos pelo FGEDUC por percentual do financiamento garantido

Valores em: R\$

Fonte: FNDE

Garantia	Quantidade	Valor
80%	199.771	R\$ 7.078.185.796,38
90%	1.797.943	R\$ 63.703.672.167,43
Total	1.997.714	R\$ 70.781.857.963,81

O valor médio dos financiamentos garantidos pelo FGEDUC em 2023 situou-se em R\$ 35.431,43 reais, obtido pela divisão do total das garantias contratadas pelo número de contratos, sendo beneficiados os estudantes que se enquadram no perfil de renda familiar per capita de até 1,5 salário mínimo, conforme definido na legislação.

O FGEDUC oferece cobertura aos contratos do FIES, que iniciam com a fase de utilização, variável de acordo com o tempo de duração do curso, seguido pelo período de carência de 18 (dezoito) meses e pela fase de amortização, a qual é resultado da multiplicação do período de utilização (tempo de duração do curso) por 03 (três). Exemplificamos a cobertura de um contrato com período de utilização de 04 (quatro) anos:

Período de utilização (estudo) de 04 (quatro) anos
Período de carência de 18 (dezoito) meses
Período de amortização em até 03 (três) vezes o período de utilização, que seria de 12 (doze) anos
Neste exemplo, o período de cobertura seria de 17,5 anos ou 210 meses

A totalidade das cotas do FGEDUC pertence à União, sendo que a valorização das cotas do FGEDUC em 2023 com relação a 2022 foi de 35,12%, conforme detalhado na Tabela 3, a seguir:

Tabela 3 – Valorização dos Ativos do FGEDUC em 2023

Valores em: R\$

Fonte: Administradora.

Referência	Patrimônio Líquido Ajustado	Valor Patrimonial da Cota	Varição Apurada (%)
31/12/2021	6.860.791.580	7,074074	0,64%
31/12/2022	8.096.816.586	8,348524	18,02%
31/12/2023	10.940.752.252	11,280869	35,12%

As disponibilidades do FGEDUC, no montante de R\$ 13,24 bilhões, estão aplicadas integralmente em cotas de Fundo de Investimento Exclusivo Administrado pela CAIXA, sendo que deste montante 32,46% estão alocados em renda variável (R\$ 4,29 bilhões) e 67,57% em renda fixa (R\$ 8,94 bilhões), conforme apresentado na Tabela 4, a seguir, que mostra a composição das aplicações ao final do exercício:

Tabela 4 – Disponibilidades do FGEDUC em 2023

Valores em: R\$

Fonte: www.cvm.gov.br. Administradora

Renda Variável					
Empresa	Papel	Qtd	2022	2023	Variação (%)
Banco do Nordeste	BNBR3	30.205.568	2.265.417.600	3.307.509.696	40,00 %
Banco da Amazônia	BAZA3	10.427.301	520.843.685	990.593.595	90,19 %
Total		40.632.869	2.633.737.388	4.298.103.291	54,26 %
Renda Fixa					
Descrição		2022	2023	Variação	
Titulos Públicos		8.142.810.062	8.817.908.334	8,29%	
Operações Compromissadas		408.129	127.868.440	31230%	
Valores a Pagar		-1.332.587	-1.443.283	8,31%	
Disponibilidades		10.175	11.164	9,72%	
Valores a Receber		545	543	0,41%	
Total		8.141.896.325	8.944.345.198	9,86 %	

Observou-se uma elevação das disponibilidades em 21,17% em relação ao exercício de 2022 em decorrência variação positiva de 54,26% da carteira de renda variável em relação a 2022, principalmente pela variação dos papéis BAZA3 de 90,19%. Por sua vez a rentabilidade efetiva do FI FGEDUC foi positiva em 25,23% em 2023, superior aos 10,45% alcançados em 2022.

Quanto ao volume de honras executadas pelo FGEDUC em 2023, conforme apresentado na Tabela 5, o Fundo honrou 19.442 contratos inadimplidos, totalizando o valor de R\$ 311,3 bilhões. Do total de contratos honrados, 92,2% referem-se a contratos de financiamentos que tinham 90% do seu valor garantido pelo FGEDUC.

Tabela 5 – Execução de Garantias pelo FGEDUC em 2023

Valores em: R\$

Fonte: Administradora do FGEDUC

Garantia	Quantidade	Valor
80%	9	R\$ 160.227,35
90%	19.433	R\$ 311.166.270,24
Total	19.442	R\$ 311.326.497,59