



## Financiamento do Ensino Superior

Marcos Magalhães

**Novembro, 2008**

## Há quatro tipos básicos de financiamento

	Exemplo	Origem dos Recursos	Risco de Crédito	Alcance	Limitantes
Próprios	Vários	Capital de giro da IES	IES	Baixa (< 5%)	<ul style="list-style-type: none"><li>• Conhecimento e infra estrutura de Crédito e Cobrança</li><li>• Recursos das IES</li><li>• Retornos decrescentes</li></ul>
Cooperados	FUNDAPLUB	Capital de giro da IES	IES	Baixa (<5%)	<ul style="list-style-type: none"><li>• Recursos das IES</li><li>• Retornos decrescentes</li><li>• Custo</li></ul>
Governamentais	FIES	Orçamento da União	Governo	Baixa (<5%)	<ul style="list-style-type: none"><li>• Déficit Público</li><li>• Burocracia</li><li>• Ineficiência de Crédito e Cobrança</li></ul>
Bancos	Unibanco	Banco	Banco	Alta (Potencial ~30%)	<ul style="list-style-type: none"><li>• Baixa rentabilidade</li><li>• Inadimplência marginal é alta</li></ul>

- Financiamento estudantil nos EUA tem 40+ anos de existência, com carteira de US\$ 80 bilhões
  - Aluno não paga nada durante o curso. Toda a dívida é rolada para depois da formatura, em geral com 6 meses de carência.
  - Regulamentação complexa, mais de 3 mil agentes financeiros operando e disputando espaço nas Instituições.
- Há 3 tipos de apoio do governo americano para financiamento estudantil
  1. *Garantia contra Inadimplência*
    - governo cobre 100% da inadimplência caso o agente financeiro não receba do aluno
  2. *Subsídio de Juros para alunos com baixa renda*
    - Durante o período de estudo juros são integralmente pagos pelo governo
  3. *Dedução/Créditos no Imposto de Renda*
    - Juros em financiamento estudantil são dedutíveis no IR

- Excesso de agentes financeiros e formatos de financiamentos tornam o mercado americano propício a fraudes e criação de dívidas muito altas para os estudantes
- Investigação pela promotoria do estado de New York em 2007 apontou várias irregularidades na prática de financiamento estudantil, incluindo IES como Columbia University, New York University e University of Pennsylvania:
  - Agentes financeiros ofereceram pagamento às IES para figurar na lista de “emprestadores preferenciais”
  - Executivos das IES recebendo pagamento por consultoria e atuação no conselho dos Agentes financeiros
  - IES e/ou seus executivos com participação nos lucros dos Agentes Financeiros
- Regulamentações de conduta mais rígidas foram elaboradas pelo governo e Código de Conduta assinado pelos principais Agentes financeiros e IES

- Princípios
  - Inadimplência marginal é alta
  - Seguro integral para inadimplência gera falta de incentivo para cobrança por parte dos Agentes Financeiros
  - Relação entre Instituições e Agentes Financeiros deve ter fronteira, sem pagamento de incentivos
  - Financiamento Estudantil deve ter regras claras e transparentes para os alunos
- Proposta para Apoio Governamental ao Crédito Universitário
  - Seguro para 50% da inadimplência – utilização de recursos hoje utilizados para FIES, que poderiam ser maximizados
  - Dedução das parcelas de financiamento na base de cálculo do imposto devido