

Fundos Garantidores de Risco de Crédito para Micro, Pequenas e Médias Empresas e em Operações de Crédito Educativo

A Lei nº 12.087, de 11 de novembro de 2009, autorizou a União a adquirir cotas, até o limite de R\$ 4.000.000.000,00 (quatro bilhões de reais), de fundos garantidores de risco de crédito para micro, pequenas e médias empresas e em operações de crédito educativo. Tais fundos, apesar de serem criados e administrados por instituição financeira controlada, direta ou indiretamente, pela União, possuem natureza privada e têm como finalidade garantir, direta ou indiretamente, o risco em operações de crédito para microempreendedores individuais, microempresas e empresas de pequeno porte, empresas de médio porte e autônomos, na aquisição de bens de capital, bem como o risco em operações de crédito educativo, no âmbito do Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior – FIES, concedidas pelos agentes financeiros mandatários do Fundo Nacional de Desenvolvimento da Educação – FNDE.

A criação desses fundos foi motivada pelo fato de a escassez de garantias ser uma das principais dificuldades das empresas de menor porte e dos estudantes para terem acesso ao crédito. Não é incomum que projetos de investimentos financeiramente viáveis não se concretizem porque uma pequena ou média empresa não conseguiu oferecer garantias em valor suficiente para ter seu financiamento aprovado e também que estudantes não tenham acesso ao FIES por não obterem um fiador. Nesse contexto, a atuação dos fundos garantidores de risco de crédito visa aumentar as possibilidades de acesso e melhorar as condições de crédito para essas empresas e estudantes.

Diante disso, foram criados o Fundo Garantidor para Investimentos – FGI, administrado pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES, o Fundo de Garantia de Operações – FGO e o Fundo de Garantia de Operações de Crédito Educativo – FGEDUC, geridos pelo Banco do Brasil.

A Coordenação-Geral de Gerenciamento de Planejamento e Riscos Fiscais – COPEF da Secretaria do Tesouro Nacional – STN atua como Secretaria-Executiva do Conselho de Participação – CP de tais fundos. O CP é integrado por representantes, titular e suplente, dos Ministérios da Fazenda, do Planejamento e da Casa Civil da Presidência da República e tem por finalidade orientar o representante da União nas assembleias de cotistas dos fundos garantidores. Entretanto, considerando que a União não participa mais do FGI e do FGO, tendo em vista a transferência das suas cotas para a Agência Brasileira Gestora de Fundos Garantidores e Garantias S.A. – ABGF, o CP desses fundos não tem tido atuação.

A seguir, é apresentado relatório circunstanciado, de acordo com o §2º do art. 10 da Lei 12.087, de 2009, sobre as atividades desenvolvidas pelo FGI, FGO e FGEDUC, referentes ao exercício de 2017. As fontes de tais informações são os respectivos Administradores dos fundos e, no caso do FGEDUC, também o FNDE. Os relatórios de administração, as demonstrações contábeis e os pareceres dos auditores independentes encontram-se nos sítios dos respectivos Administradores.

1. Fundo Garantidor para Investimentos (FGI)

“I – os tipos de riscos garantidos, discriminando-os em garantia direta e indireta”

O Fundo oferece garantia ao risco de crédito em financiamentos e empréstimos voltados a micro, pequenas e médias empresas, microempreendedores individuais, e autônomos transportadores rodoviários de

carga, estes últimos apenas na aquisição de bens de capital inerentes a sua atividade.

A carteira atual de operações do FGI contempla apenas operações com garantia outorgada na via direta.

“II – o volume de recursos alocados em cada tipo de garantia”

Em função do explicado no subitem I, 100% dos recursos garantidos pelo FGI estão alocados em garantias diretas. Em 2017, o Fundo garantiu R\$ 750,4 milhões, em 4.420 operações.

“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”¹

III.a) pelo porte dos tomadores:

Tabela 1 – Fluxo de Operações Contratadas por porte do tomador em 2017

Porte do tomador	(A) Financiado (R\$ mil)	%	(B) Garantido (R\$ mil)	%	(C) Nº de Operações	%	(A/C) Financiamento Médio (R\$ mil)	(B/C) Garantido Médio (R\$ mil)
Pessoa física	-1.182*	-0,12%	-978*	-0,13%	3	0,07%	-394*	-326*
Microempresa	39.964	4,06%	28.966	3,86%	536	12,13%	75	54
Pequena empresa	294.966	29,97%	231.934	30,91%	2.545	57,58%	116	91
Média empresa	650.587	66,09%	490.457	65,36%	1.336	30,23%	487	367
TOTAL	984.336	100%	750.380	100%	4.420	100%	223	170

*Números negativos em razão de os cancelamentos terem superado as contratações no período.

III.b) pela modalidade da operação:

Tabela 2 – Fluxo de Operações Contratadas por modalidade em 2017

Modalidade	(A) Financiado (R\$ mil)	%	(B) Garantido (R\$ mil)	%	(C) Nº de Operações	%	(A/C) Financiamento Médio (R\$ mil)	(B/C) Garantido Médio (R\$ mil)
Capital de giro	790.445	80,30%	615.912	82,08%	3.965	89,71%	199	155
Investimento	170.117	17,28%	118.014	15,73%	431	9,75%	395	274
Inovação	23.773	2,42%	16.454	2,19%	24	0,54%	991	686
TOTAL	984.336	100%	750.380	100%	4.420	100%	223	170

¹ Divergências unitárias nos valores totais entre diferentes tabelas são exclusivamente originadas por arredondamentos

III.c) pelo período de cobertura:

Tabela 3 – Fluxo de Operações Contratadas por período de cobertura em 2017

Prazo (em meses)	(A) Financiado (R\$ mil)	%	(B) Garantido (R\$ mil)	%	(C) Nº de Operações	%	(A/C) Financiamento Médio (R\$ mil)	(B/C) Garantido Médio (R\$ mil)
0-24	178.526	18,14%	142.773	19,03%	1.907	43,14%	94	75
25-36	304.551	30,94%	238.545	31,79%	1.528	34,57%	199	156
37-48	255.254	25,93%	200.171	26,68%	517	11,70%	494	387
49-60	158.436	16,10%	118.161	15,75%	397	8,98%	399	298
61-72	9.925	1,01%	4.331	0,58%	13	0,29%	763	333
73-84	1.003	0,10%	1.439	0,19%	3	0,07%	334	480
85-96	-6.725*	-0,68%	-2.570*	-0,34%	-*	0,00%	-	-
97-108	36.361	3,69%	20.045	2,67%	25	0,57%	1.454	802
109-120	37.197	3,78%	20.870	2,78%	28	0,63%	1.328	745
Maior que 120	9.809	1,00%	6.614	0,88%	2	0,05%	4.905	3.307
TOTAL	984.336	100%	750.380	100%	4.420	100%	223	170

*Números negativos ou zerados em razão de os cancelamentos terem, respectivamente, superado ou igualado as contratações no período.

“IV – a composição dos Cotistas”

Em 31/12/2017, a Agência Brasileira Gestora de Fundos Garantidores e Garantias – ABGF, apresentava participação de 80,2% das cotas do FGI, o BNDES detinha 14,9% das cotas do Fundo e as cotas detidas pelos demais cotistas (agentes financeiros) correspondiam a 4,9% de participação. Com esta estrutura, a composição de cotas do Fundo no fechamento de 2017 era de 95,1% em cotas “Classe A” e 4,9% em cotas “Classe B”².

“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”

Tabela 4 – Variação Patrimonial da Cota do FGI

Item	31/12/2016	31/12/2017	Variação
Patrimônio Líquido (R\$)	852.108.854,57	984.530.100,65	15,54%
Quantidade de cotas	564.264.869,00	565.990.566,60	0,31%
Valor da cota (R\$)	1,51012211	1,73948147	15,19%

² As cotas “Classe A” são destinadas ao lastro geral das operações de garantia do FGI. Em 31/12/2017, apenas ABGF e BNDES possuíam tais cotas. As cotas “Classe B” são adquiridas por agentes financeiros que desejam contratar a garantia do Fundo para suas operações.

“VI – a alocação dos recursos disponíveis do fundo, discriminando por tipo de aplicação”

Tabela 5 – Composição da Carteira de Renda Fixa do FGI em 31/12/2017

Ativos de Renda Fixa	Posição (R\$ mil)	% da carteira
Títulos públicos	1.017.942	95,21%
Operações compromissadas	51.222	4,79%
Total	1.069.164	100%

OBS: Não havia ativos de renda variável na carteira em 31/12/2017.

“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; (c) pelo período de cobertura.”

VII. a) por porte do tomador coberto:

Tabela 6 – Pagamentos de honras realizados por porte do tomador em 2017
(valor histórico - R\$ mil)

Agente financeiro	Porte do tomador				Total
	Pessoa física	Microempresa	Pequena empresa	Média empresa	
BB	6.150	490	-	-	6.640
BDRE	-	1.374	57	102	1.533
CNH	347	-	-	-	347
DESENVOLVE SP	174	-	773	-	947
FIDIS	137	50	-	-	187
MERCEDES BM	380	505	1.019	1.463	3.367
SAFRA	-	356	836	545	1.737
VOLVO	1.804	12.479	7.449	6.066	27.798
TOTAL	8.992	15.254	10.133	8.176	42.557

VII. b) pela modalidade de operação coberta:

Tabela 7 – Pagamentos de honras realizados por modalidade em 2017
(valor histórico - R\$ mil)

Agente financeiro	Modalidade da operação		Total
	Investimento	Capital de giro	
BB	6.640	-	6.640
BRDE	1.533	-	1.533
CNH	347	-	347
DESENVOLVE SP	174	773	947
FIDIS	187	-	187
MERCEDES BM	3.366	-	3.366
SAFRA	1.557	181	1.737
VOLVO	27.798	-	27.798
TOTAL	41.603	954	42.557

VII. c) pelo período de cobertura:

Tabela 8 – Pagamentos de honras realizados por prazo da operação em 2017 (valor histórico - R\$ mil)

Agente financeiro	Período de cobertura (em meses)							Total
	25-36	37-48	49-60	61-72	73-84	85-96	109-120	
BB	-	-	142	473	134	5.892	-	6.640
BRDE	-	-	-	83	165	973	312	1.533
CNH	-	-	347	-	-	-	-	347
DESENVOLVE SP	773	-	-	-	-	174	-	947
FIDIS	-	-	187	-	-	-	-	187
MERCEDES BM	65	73	3.228	-	-	-	-	3.366
SAFRA	283	1.454	-	-	-	-	-	1.737
VOLVO	-	3.676	24.122	-	-	-	-	27.798
TOTAL	1.121	5.204	28.026	556	299	7.039	312	42.557

2. Fundo de Garantia de Operações (FGO)

“I – os tipos de riscos garantidos, discriminando-os em garantia direta e indireta”

Os riscos garantidos pelo FGO são todos em garantia direta, uma vez que não houve operação coberta em conjunto com outro fundo ou sociedade de garantia de crédito, nem aquisição de cotas de outros fundos garantidores ou de investimento em direitos creditórios.

“II – o volume de recursos alocados em cada tipo de garantia”

Em 31.12.2017, do patrimônio de R\$ 2,53 bilhões, havia R\$ 636,0 milhões aplicados nessa modalidade de garantia, permitindo ao Fundo garantir R\$ 7.631.983,00 em operações de crédito, dos quais R\$ 2,3 bilhões foram contratados em 2017.

Tabela 9 – Garantia de Risco de Crédito

Agentes Financeiros	Quantidade	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽¹⁾	Valores em R\$	
				% Garantido/Contratado	% Participação Agente
Banco do Brasil S.A.	3.102	347.968.139	250.326.307	71,94	10,74
Caixa Econômica Federal	28.595	2.583.321.533	2.066.655.445	80,00	88,66
Banco do Nordeste S.A.	0	0	0	0,00	0,00
Agerio	1	587.709	205.698	35,00	0,01
Desenvolve SP	32	34.787.936	13.843.098	39,79	0,59
Total	31.730	2.966.665.318	2.331.030.548	78,57	100,00

⁽¹⁾ Parcela garantida dos valores liberados no período.

Obs: o agente BNB não contratou operações com garantia do FGO em 2017.

Posição: Dez/2017;

Fonte: Administrador do FGO

“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”

III.a) pelo porte dos tomadores:

Tabela 10 – Fluxo de Operações por porte do tomador em 2017

Valores em R\$

Agente	Porte Tomadores	Quantidade de contratos	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽⁴⁾	Garantido/ Participação % ⁽⁵⁾	Valor Médio Garantido
BB	Microempresas ⁽¹⁾	134	2.655.728	1.905.750	71,76	14.222
	Pequenas Empresas ⁽²⁾	1.629	121.791.098	90.159.907	74,03	55.347
	Médias empresas ⁽³⁾	1.339	223.521.314	158.260.650	70,80	118.193
	Subtotal	3.102	347.968.139	250.326.307	71,94	80.698
Caixa	Microempresas	17.720	1.548.705.997	1.238.963.687	80,00	69.919
	Pequenas Empresas	8.653	715.963.238	572.770.051	80,00	66.193
	Médias empresas	2.222	318.652.298	254.921.707	80,00	114.726
	Subtotal	28.595	2.583.321.533	2.066.655.445	80,00	72.273
BNB	Microempresas	-	-	-	-	-
	Pequenas Empresas	-	-	-	-	-
	Médias empresas	-	-	-	-	-
	Subtotal	-	-	-	-	-
Agerio	Microempresas	-	-	-	-	-
	Pequenas Empresas	-	-	-	-	-
	Médias empresas	1	587.709	205.698	35,00	205.698
	Subtotal	1	587.709	205.698	35,00	205.698
Desenvolve SP	Microempresas	12	11.278.957	4.243.870	37,63	353.656
	Pequenas Empresas	10	10.394.232	3.697.765	35,58	369.776
	Médias empresas	10	13.114.746	5.901.463	45,00	590.146
	Subtotal	32	34.787.936	13.843.098	39,79	1.313.579
Total MPE		28.158	2.410.789.251	1.911.741.030	79,30	67.893
Total médias empresas		3.572	55.876.067	419.289.518	75,43	117.382
Total		31.730	2.966.665.318	2.331.030.548	78,57	73.465

(1) As microempresas são aquelas com faturamento bruto anual de até R\$ 240 mil (Lei 9.317/96);

(2) As pequenas são aquelas com faturamento bruto anual acima de R\$ 240 mil e até R\$ 2,4 milhões;

(3) As médias são aquelas com faturamento bruto anual acima de R\$ 2,4 milhões e até R\$ 90 milhões (artigo 1, § 3º, do Estatuto do FGO);

(4) Parcela garantida dos valores liberados no período, independentemente de as operações estarem vigentes ao final do exercício;

(5) Percentual de participação por agente e segmento, apurado em relação ao total garantido pelo FGO;

Obs: O Banco do Nordeste não contratou operações em 2017.

III.b) pela modalidade da operação:

Tabela 11 – Fluxo de Operações por modalidade em 2017 (valores em R\$)

Valores em R\$

Agente	Linha de Crédito	Quantidade de Contratos	Valor Contratado	Valor Garantido	% Coberto
BB	REESCALONAMENTO DE DÍVIDAS MPE	731	72.001.568	54.547.288	75,76
	BB CRÉDITO RENEGOCIAÇÃO II	1.720	132.686.836	95.561.181	72,02
	BB CRÉDITO RENEGOCIAÇÃO III	649	143.203.344	100.156.726	69,94
	BB CRÉDITO EMPRESA - VEÍCULOS NOVOS	1	49.799	39.839	80,00
	BB CRÉDITO EMPRESA – MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	1	26.591	21.273	80,00
	Total		3.102	347.968.139	250.326.307
CAIXA	CRÉDITO ESPECIAL EMPRESA – GARANTIA FGO	2.435	195.020.499	156.016.258	80,00
	CRÉ. ESP. EMPRESA- PÓS C/ GARANTIA FGO	4.505	215.946.014	172.756.524	80,00
	GIROCAIXA REC CAIXA FGO	21.655	2.172.355.020	1.737.882.663	80,00
	Total	28.595	2.583.321.533	2.066.655.445	80,00
AGERIO	INOVACRED	1	587.709	205.698	35,00
	Total	1	587.709	205.698	35,00
Desenvolve SP	FIP – Financiamento ao Investimento Paulista	9	5.879.651	2.365.839	40,24
	BNDDES Automático – MPME	2	2.504.561	1.260.199	50,32
	FINEP INOVACRED	18	25.399.215	6.550.825	25,79
	LIT Linha Incentivo Tecnologia	2	830.215	505.416	60,88
	Linha Economia Verde	1	174.294	139.435	80,00
	Total	32	34.787.936	10.821.716	31,11
TOTAIS FGO		31.730	2.966.665.318	2.328.009.166	78,47

III.c) pelo período de cobertura:

Tabela 12 – Fluxo de Operações Contratadas por período de cobertura em 2017

Agente Financeiro	Período de Contratação	Período Médio de Cobertura
BB	jan a ago/2017	58,4 meses
CAIXA	jan a dez/2017	34,8 meses
AGERIO	jan a dez/2017	95,3 meses
DESENVOLVE SP	jan a dez/2017	83,7 meses

O período médio de cobertura corresponde ao prazo médio das operações realizadas no período de contratação (Fonte: Agentes Financeiros)

Obs: O Banco do Nordeste não contratou operações em 2017.

“IV – a composição dos Cotistas”

Tabela 13 – Composição dos Cotistas

Cotista	dez/16			dez/17		
	Qtde. de Cotas	Valor Patrimonial	%	Qtde. de Cotas	Valor Patrimonial	%
Agerio	1.141,122739	81.720,64	0,006	1.620,101752	180.817,87	0,009
BB	10.228.711,980753	732.521.465,47	56,194	10.228.711,980753	1.141.615.953,98	59,193
BNB	215,967719	15.466,36	0,001	215,967719	24.103,93	0,001
CEF	4.290.118,307553	307.233.575,02	23,569	4.290.118,307553	478.815.662,57	23,568
Desenvolve SP	6.842,141518	489.994,79	0,038	6.842,141518	763.644,33	0,038
União (2015), ABGF(2016)	3.675.334,037297	263.206.264,89	20,192	3.675.334,037297	410.200.226,69	20,191
Total	18.202.363,557579	1.303.548.487,18	100,00	18.202.842,536592	2.031.600.409,37	100,00

“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”

Tabela 14 – Variação Patrimonial da Cota do FGO

Ano de 2017

Valores em R\$

Mês	Valor do Patrimônio	Valor Cota	Variação %
dez/16	1.303.548.487,32	71,614243	6,78120791%
jan/17	1.368.592.692,67	75,187636	4,98978028%
fev/17	1.524.982.712,28	83,779379	11,42706814%
mar/17	1.583.471.712,14	86,992643	3,83538776%
abr/17	1.600.417.016,81	87,923583	1,07013624%
mai/17	1.566.933.248,35	86,084054	-2,09219023%
jun/17	1.604.664.851,67	88,156950	2,40799047%
jul/17	1.721.914.539,02	94,598404	7,30680224%
ago/17	1.804.567.637,43	99,139193	4,80006972%
set/17	1.883.849.293,10	103,494762	4,39338787%
out/17	1.961.030.904,37	107,732125	4,09427713%
nov/17	1.983.096.480,06	108,944330	1,12520280%
dez/17	2.031.600.409,43	111,608965	2,44586836%
Total do período			55,84744034%

“VI – a alocação dos recursos disponíveis do fundo, discriminando por tipo de aplicação”

O Estatuto do FGO, em seu artigo 11, apresenta a definição sobre a Política de Investimentos para os seus ativos financeiros, com a diretriz de que a gestão e administração da carteira devem buscar a manutenção da sua rentabilidade, segurança e liquidez.

O artigo 12 do Estatuto estabelece que o patrimônio do FGO deve observar limites máximos de aplicação, que são de até 100% em valores de caixa, títulos públicos federais e cotas de fundos de investimentos de renda fixa; até 30% em ações de companhias listadas em Bolsas de Valores e outros ativos

mobiliários negociados em Mercado de Balcão organizado (Somafix e Bovespafix); e até 15% em operações compromissadas.

A política define ainda, no artigo 14 do Estatuto, a rentabilidade mínima a ser perseguida para a carteira de investimentos do FGO que, no caso de ativos de renda variável, é atrelada ao índice Ibovespa e, em relação aos ativos de renda fixa, a performance de referência é o índice IMA-B.

Em 31/12/2017, as carteiras apresentavam as seguintes posições, comparativamente ao final do exercício anterior:

Tabela 15 – Composição da Carteira de Renda Fixa do FGO

Valores em R\$

Renda Fixa	Carteira em 31/12/2016		Carteira em 31/12/2017	
	Quantidade de Cotas	Valor	Quantidade de Cotas	Valor
BB FGO FI RF	1.174.387.862,81	2.271.631.370,70	1.035.183.379,48	2.255.919.739,00
Tesouraria		4.404,17		2.386.509,66
Total	1.174.387.862,81	2.271.635.774,87	1.035.183.379,48	2.258.306.248,66

Tabela 16 – Composição da Carteira de Renda Variável do FGO

Valores em R\$

Renda Variável	Carteira em 31/12/2016		Carteira em 31/12/2017	
	Quantidade de Cotas	Valor	Quantidade de Cotas	Valor
BB FGO FIA	185.718.413,71	244.992.367,26	174.846.436,27	307.057.391,20
Total	185.718.413,71	244.992.367,26	174.846.436,27	307.057.391,20

“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; (c) pelo período de cobertura.”

Atualmente as operações são honradas na forma de adiantamentos de honras em função do período de vigência das regras transitórias divulgadas aos agentes financeiros. As operações a serem efetivamente honradas pelo Fundo serão levantadas e conciliadas com os valores dos referidos adiantamentos, por ocasião da implantação do sistema GFG – Sistema de Gestão de Fundos Garantidores.

Tabela 17 – Adiantamentos de Honras em 2017

Valores em R\$

Mês/Ano	CEF	BB	Total
jan/17	18.686.587	5.364	18.691.950
fev/17	29.178.112	0	29.178.112
mar/17	18.613.380	121.630	18.735.010
abr/17	26.627.840	197.083	26.824.923
mai/17	16.596.024	410.993	17.007.017
jun/17	18.768.226	61.003	18.829.228
jul/17	18.636.925	0	18.636.925
ago/17	15.202.685	0	15.202.685
set/17	12.242.238	0	12.242.238
out/17	5.007.055	0	5.007.055
nov/17	1.159.210	349.951.588	351.110.798
dez/17	1.485.708	0	1.485.708
Total 2017	182.203.989	350.747.660	532.951.649

Obs.: Os agentes BNB, Agerio e Desenvolve SP não solicitaram adiantamento de honras em 2017.

3. Fundo de Garantia de Operações de Crédito Educativo (FGEDUC)

“I – os tipos de riscos garantidos, discriminando-os em garantia direta e indireta”

Risco de Crédito: Os riscos garantidos pelo FGEDUC são todos em garantia direta, uma vez que não houve operação coberta em conjunto com outro fundo ou sociedade de garantia de crédito, nem aquisição de cotas de outros fundos garantidores ou de investimento em direitos creditórios.

“II – o volume de recursos alocados em cada tipo de garantia”

Garantia de Risco de Crédito: Como o FGEDUC garante exclusivamente operações de FIES, conforme previsto no § 2º do Art. 1º do Estatuto do Fundo, a totalidade de operações de crédito com garantia do FGEDUC está aplicada neste tipo de risco. Assim, em 31.12.2017, do patrimônio de R\$ 8,61 bilhões, havia R\$ 5,12 bilhões aplicados nessa modalidade de garantia, permitindo ao Fundo garantir R\$ 51.137.263.063,06 em operações do FIES.

“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”

Não existe classificação por porte, visto que o público-alvo é composto, em sua totalidade, por estudantes que possuem financiamento do FIES e que atendam às condições previstas em Estatuto para obter garantia do FGEDUC. Entende-se por perfil médio o valor obtido da divisão do total de garantias contratadas pelo FGEDUC (R\$ 51.137.263.063,06) em relação ao número de contratos (1.849.489). Dessa maneira, é possível estimar o perfil médio em R\$ 27.649,40. Em relação ao prazo médio das operações, cumpre informar que, de acordo com o contido no § 3º do Artigo 12-A da Portaria Normativa MEC nº 3, de 13.01.2014, a garantia do FGEDUC deverá ser

renovada semestralmente, razão pela qual, desde então, o prazo de todas as operações garantidas pelo FGEDUC é de 6 meses.

“IV – a composição dos Cotistas”

A totalidade das cotas do FGEDUC pertence à União.

“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”

Tabela 18 – Variação Patrimonial da Cota do FGEDUC

Ano	Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) (**) (R\$)	Cota (R\$)	Variação %
2011	82.190.046,74	0,865356	
2012	248.375.515,11	0,896794	3,63
2013	235.636.923,32	0,850799	-5,13
2014	1.658.282.733,87	2,183259	156,61
2015	3.494.256.689,72	3,989454	110,71
2016	5.961.765.816,71	6,806652	70,61%
2017(*)	7.141.541.077,00	7,363551	19,78%

(*) Aguardando validação da auditoria independente KPMG.

(**) PLA = PL Contábil + Rendas antecipadas

“VI – a alocação dos recursos disponíveis do fundo, discriminando por tipo de aplicação”

A maior parte do patrimônio do FGEDUC está aplicada em cotas de fundo de investimento administrado pela BB DTVM, o BB FGEDUC Fundo de Investimento Multimercado, composto, em 31.12.2017, em sua grande maioria por títulos públicos (LFT e NTN) e ações do BASA e do BNB. Além disso, o Fundo Garantidor possui em sua carteira ações do IRB.

a) Carteira de Renda Fixa

Valores em R\$

	Carteira em 31/12/2016		Carteira em 31/12/2017	
	Quantidade de cotas	Valor	Quantidade de cotas	Valor
BB FGEDUC FI RF	3.358.628.595,23	4.779.189.007,17	4.673.537.571,08	7.761.976.823,55
Total	3.358.628.595,23	4.779.189.007,17	4.673.537.571,08	7.761.976.823,55

Fonte: BBDTVM

b) Carteira Renda Variável

Valores em R\$

	Carteira em 31/12/2016		Carteira em 31/12/2017	
	Quantidade	Valor	Quantidade	Valor
AÇÕES IRB	49.161.763	464.021.460,93	27.656.408	940.317.872,00
Total	49.161.763	464.021.460,93	27.656.408	940.317.872,00

Fonte: BBDTVM

“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; (c) pelo período de cobertura.”

Não houve operação honrada até 31.12.2017.