

**UNIVERSIDADE FEDERAL DE MINAS GERAIS
FACULDADE DE CIÊNCIAS ECONÔMICAS
DEPARTAMENTO DE CIÊNCIAS CONTÁBEIS
CENTRO DE PÓS-GRADUAÇÃO E PESQUISAS
EM CONTABILIDADE E CONTROLADORIA**

SAULO CARDOSO MAIA

**GERENCIAMENTO DE RESULTADOS EM
COOPERATIVAS DE CRÉDITO NO BRASIL**

BELO HORIZONTE

2012

SAULO CARDOSO MAIA

**GERENCIAMENTO DE RESULTADOS EM
COOPERATIVAS DE CRÉDITO NO BRASIL**

Dissertação apresentada ao Centro de Pós-Graduação e Pesquisas em Contabilidade e Controladoria da Faculdade de Ciências Econômicas da Universidade Federal de Minas Gerais, como requisito principal para obtenção do título de Mestre em Ciências Contábeis.

Área de Concentração: Contabilidade Financeira

Orientadora: Professora Dra. Valéria Gama Fully Bressan

BELO HORIZONTE

2012

Ficha Catalográfica

M217g
2012
Maia, Saulo Cardoso.
Gerenciamento de resultados em cooperativas de crédito
no Brasil [manuscrito] / Saulo Cardoso Maia. - 2012.
113 f. : il., gráfs. e tabs.

Orientadora: Valéria Gama Fully Bressan.
Dissertação (mestrado) - Universidade Federal de Minas
Gerais, Centro de Pós-Graduação e Pesquisas em
Contabilidade e Controladoria.

Inclui bibliografia (f. 88-92) e apêndices.

1. Cooperativas de crédito – Teses. 2. Contabilidade –
Teses. I. Bressan, Valéria Gama Fully. II. Universidade
Federal de Minas Gerais, Centro de Pós-Graduação e
Pesquisas em Contabilidade e Controladoria. III. Título.

CDD: 334.2

SAULO CARDOSO MAIA

Gerenciamento de resultados em cooperativas de crédito no Brasil.

Esta Dissertação foi julgada adequada pelo Curso de Mestrado em Ciências Contábeis da Universidade Federal de Minas Gerais como requisito para obtenção do título de Mestre em Ciências Contábeis.

Belo Horizonte, 20 de abril de 2012



Prof. Wagner Moura Lamounier
Coordenador do Curso

BANCA EXAMINADORA



Prof. André Moura Cintra Goulart
Banco Central



Prof. Marcelo Jose Braga
UFV



Prof. Wagner Moura Lamounier
CEPCON/UFMG



Prof. Valéria Gama Fully Bressan
CEPCON/UFMG (orientadora)

Belo Horizonte, 2012

*Ao meu filho, Gabriel.
À minha esposa, Sueli.
Aos meus pais, Sálvio e Adelina.*

AGRADECIMENTOS

A Deus, pela minha vida e saúde.

Ao meu filho Gabriel, simplesmente a razão principal de tudo que faço.

À minha esposa, Sueli, meu braço direito, pelo seu amor e compreensão nos momentos de ausência.

Aos meus pais, Sálvio e Adelina, pela minha educação e valores que levarei para o resto da vida. Aos meus irmãos, Eduardo e Daniel, pelo companheirismo.

À Professora Dra. Valéria, pelo incentivo, pelas sugestões e ensinamentos na orientação deste trabalho.

Aos membros da banca examinadora, Dr. André Moura Cintra Goulart, Dr. Marcelo José Braga e Dr. Wagner Moura Lamounier, pelas preciosas contribuições.

Ao professor Dr. Wagner, coordenador do curso, pelo incentivo.

Aos demais professores do mestrado, com quem também tive a grande oportunidade de conviver e aprender: Dra. Jacqueline Veneroso Alves da Cunha, Dra. Laura Edith Taboada Pinheiro, Dr. Márcio Augusto Gonçalves, Dr. Pueri do Carmo Mário e professor convidado Dr. Luiz Nelson Guedes de Carvalho.

Aos colegas do mestrado, pela amizade, em especial aos colegas Leandro Resende e Octávio Valente.

Ao Banco Central do Brasil, por ter colaborado com a pesquisa através do fornecimento de dados.

A todos os meus familiares e amigos que contribuíram de alguma forma para a realização do curso, em especial ao tio Benedito, pelo importante acolhimento em sua casa em Belo Horizonte.

Ao departamento de Ciências Contábeis e à Universidade Federal de Minas Gerais, pela oportunidade de realização do mestrado. Aos funcionários do CEPCON, pelo apoio.

Finalmente agradeço à CAPES, pelo incentivo financeiro, fundamental durante o período de dedicação exclusiva.

RESUMO

O cooperativismo de crédito tem demonstrado crescente importância no cenário econômico do Brasil, com potencial para maior participação de mercado, a exemplo do que já ocorre em muitas economias desenvolvidas, desempenhando importante papel social, ao efetuar a intermediação financeira de maneira diferenciada. As cooperativas de crédito estão sujeitas às normas do Conselho Monetário Nacional e do Banco Central do Brasil, dentre elas as regras do patrimônio de referência exigido, em linha com os acordos de Basileia, que visam estabelecer a exigência de adequação do patrimônio líquido das instituições financeiras em relação aos riscos de seus ativos, suas operações e negociações. Neste sentido, esta pesquisa teve como foco central verificar se há ocorrência de práticas de gerenciamento de resultados contábeis (*earnings management*) para controlar a adequação de capital em cooperativas de crédito vinculadas ao sistema Sicoob, tendo como base o período compreendido entre o primeiro trimestre de 2001 e o terceiro trimestre de 2011. Além do gerenciamento de resultados para controlar a adequação de capital, situação tratada na literatura como “gerenciamento de capital”, o estudo visou verificar se há ocorrência de gerenciamento de resultados, nas cooperativas do Sicoob, na modalidade suavização (*income smoothing*), bem como para evitar reportar perdas. Para avaliar o gerenciamento de capital e a suavização de resultados, a metodologia utilizada foi a análise de dados em painel, tendo em vista identificar a possível utilização discricionária das provisões para perdas em operações de crédito, consideradas como o principal *accrual* das instituições financeiras. A fim de avaliar o gerenciamento de resultados para evitar reportar perdas, utilizou-se a análise de distribuição de frequência. Os dados foram fornecidos pelo Banco Central do Brasil e as análises foram realizadas de forma a avaliar o conjunto das instituições estudadas, sem o propósito e a possibilidade de identificar comportamentos individualizados. Os resultados indicam que as cooperativas estudadas não gerenciam seus resultados com o objetivo de adequação ao capital regulatório, já que as variáveis utilizadas como *proxy* para adequação de capital, dentre elas o índice de Basileia, não apresentaram significância estatística ou comportamento que evidenciasse o gerenciamento de capital. Por outro lado, com base na amostra utilizada, os resultados forneceram evidências de ocorrência de *income smoothing* por parte das cooperativas do Sicoob, uma vez que o resultado antes das despesas líquidas de provisões apresentou sinal positivo e estatisticamente significativo para explicar as variações na variável dependente, as despesas líquidas com provisões para perdas em operações de crédito. Por fim, constatou-se uma maior frequência de pequenos resultados positivos quando comparada à frequência de pequenos resultados negativos, o que fornece evidências de gerenciamento de resultados para evitar reportar perdas por parte das instituições estudadas.

Palavras-chave: Gerenciamento de Resultados. Cooperativas de Crédito. Exigência de Capital.

ABSTRACT

Credit cooperativism has shown increasing importance in the economic scenario in Brazil, with potential for an increased market share, similar to what already occurs in many developed economies, by playing an important social role through the provision of differentiated financial intermediation services. Credit unions are subject to the regulations of the National Monetary Council and the Central Bank of Brazil, among them the rules on required notional equity, in line with the Basel Accords, which aim to establish the requirement for adequacy of the net equity of the financial institutions to the risks on their assets, operations and negotiations. In this sense, the main focus of this research was checking for the occurrence of earnings management practices to control capital adequacy in cooperatives linked to Sicoob system, during the period between the first quarter of 2001 and the third quarter of 2011. Besides covering earnings management aimed at controlling capital adequacy, which has been dealt with in the literature as “capital management”, the study aimed to check the occurrence of income smoothing across Sicoob cooperatives, as well as earnings management to avoid reporting losses. In order to assess capital management and income smoothing practices, the methodology adopted was the data panel analysis, with views to identifying the possible discretionary use of provisions for losses in credit operations, which are considered as the main accrual of the financial institutions. In order to assess earnings management practices to avoid reporting losses, a frequency distribution analysis was conducted. The data were provided by the Central Bank of Brazil and the analyses were performed in such a way as to assess all the institutions under study, without the intention and the ability to identify individual behaviors. The results indicate that the studied cooperatives do not manage their earnings towards regulatory capital adequacy, since the variables used as proxy for capital adequacy, among them the Basel index, showed no statistical significance or behavior that evidenced capital management. On the other hand, based on the studied sample, the results provided evidence on the occurrence of income smoothing by Sicoob cooperatives, since the earnings before net expenses with provisions showed a positive and statistically significant indication for explaining changes in the dependent variable net expenses with provisions for losses in credit operations. Finally, a higher frequency of small positive results was found when compared to the frequency of small negative results, which provides evidence on earnings management to avoid reporting losses by the studied institutions.

Key words: Earnings management; Credit unions; Capital requirement.

LISTA DE FIGURAS

Figura 1. Estrutura do Acordo de Basileia II.....	32
--	----

LISTA DE TABELAS

Tabela 1. Distribuição das cooperativas por sistema.....	74
Tabela 2. Distribuição das cooperativas singulares, exceto cooperativas “Capital Empréstimo” – amostra utilizada na pesquisa referente ao período do primeiro trimestre de 2001 ao terceiro trimestre de 2011.....	75
Tabela 3. Estatísticas descritivas das variáveis – Sistema Sicoob, referente ao período entre o primeiro trimestre de 2001 e o terceiro trimestre de 2011.....	76
Tabela 4. Resultados da estimação do modelo com dados em painel para avaliar se a adequação de capital medida pela variável AC1 foi gerenciada através das despesas líquidas de provisão para operações de crédito, nas cooperativas do Sicoob, no período entre março de 2001 e setembro de 2011.....	79
Tabela 5. Resultados da estimação do modelo com dados em painel para avaliar se a adequação de capital medida pela variável AC2 foi gerenciada através das despesas líquidas de provisão para operações de crédito, nas cooperativas do Sicoob, no período entre março de 2001 e setembro de 2011.....	81
Tabela 6. Resultados da estimação do modelo com dados em painel para avaliar se a adequação de capital medida pela variável AC3 foi gerenciada através das despesas líquidas de provisão para operações de crédito, nas cooperativas do Sicoob, no período entre março de 2001 e setembro de 2011.....	82
Tabela 7. Resultados da estimação do modelo com dados em painel para avaliar se o capital regulatório foi gerenciado através das despesas líquidas de provisão para operações de crédito, utilizando-se como <i>proxy</i> de má situação em relação ao capital regulatório a variável explicativa ID, nas cooperativas do Sicoob, no período entre março de 2001 e setembro de 2011.....	84
Tabela 8. Resultados da estimação do modelo com dados em painel para avaliar se as cooperativas do Sicoob utilizaram as despesas líquidas de provisões para operações de crédito para suavizar os resultados, no período entre março de 2001 e setembro de 2011.....	86

Gracias por visitar este Libro Electrónico

Puedes leer la versión completa de este libro electrónico en diferentes formatos:

- HTML(Gratis / Disponible a todos los usuarios)
- PDF / TXT(Disponible a miembros V.I.P. Los miembros con una membresía básica pueden acceder hasta 5 libros electrónicos en formato PDF/TXT durante el mes.)
- Epub y Mobipocket (Exclusivos para miembros V.I.P.)

Para descargar este libro completo, tan solo seleccione el formato deseado, abajo:

