

**UNIVERSIDADE DE SÃO PAULO**  
**FACULDADE DE ECONOMIA, ADMINISTRAÇÃO E CONTABILIDADE**  
**DEPARTAMENTO DE CONTABILIDADE E ATUÁRIA**  
**PROGRAMA DE PÓS-GRADUAÇÃO EM CONTROLADORIA E CONTABILIDADE**

**INFORMAÇÕES CONTÁBEIS E O RISCO DE INSOLVÊNCIA DE  
COOPERATIVAS DE CRÉDITO**

**Marcelo Bicalho Viturino de Araújo**

**Orientador: Prof. Dr. Gerlando Augusto Sampaio Franco de Lima**

**SÃO PAULO**

**2011**

Prof. Dr. João Grandino Rodas  
Reitor da Universidade de São Paulo

Prof. Dr. Reinaldo Guerreiro  
Diretor da Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade

Prof. Dr. Edgard B. Cornachione Jr.  
Chefe do Departamento de Contabilidade e Atuária

Prof. Dr. Luis Eduardo Afonso  
Coordenador do Programa de Pós-Graduação em Controladoria e Contabilidade

**MARCELO BICALHO VITURINO DE ARAÚJO**

**INFORMAÇÕES CONTÁBEIS E O RISCO DE INSOLVÊNCIA DE  
COOPERATIVAS DE CRÉDITO**

Dissertação apresentada ao Departamento de Contabilidade e Atuária da Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade da Universidade de São Paulo como requisito para obtenção do título de Mestre em Ciências Contábeis.

**Orientador: Prof. Dr. Gerlando Augusto Sampaio Franco de Lima**

Versão Corrigida

(versão original disponível na Unidade que aloja o Programa)

**SÃO PAULO**

**2011**

## **FICHA CATALOGRÁFICA**

Elaborada pela Seção de Processamento Técnico da SBD/FEA/USP

Araújo, Marcelo Bicalho Viturino de

Informações contábeis e o risco de insolvência de cooperativas de crédito / Marcelo Bicalho Viturino de Araújo. -- São Paulo, 2011.

143 p.

Dissertação (Mestrado) – Universidade de São Paulo, 2011.

Orientador: Gerlando Augusto Sampaio Franco de Lima.

1. Informações contábeis 2. Insolvência 3. Cooperativas de crédito – Brasil I. Universidade de São Paulo. Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade II. Título.

CDD – 657.3

**Dedico esta dissertação à minha família e aos meus amigos. Sem vocês, não existe motivação.**

**O *Agradecimento* apesar de difícil é a expressão de todo o sentimento envolvido na concretização de um sonho.**

**Em primeiro lugar agradeço aos meus pais. Vocês estão sempre presentes em tudo. Amo vocês e muito obrigado.**

**À minha esposa Rossana. Você é fundamental para dar sentido em qualquer realização de minha vida. Obrigado pela compreensão nos momentos de maior empenho ao curso, por me ensinar a equilibrar meu tempo, por sua alegria, amor e carinho. Amo você.**

**Ao meu filho Carlos Eduardo, que nos trouxe ainda mais alegria, força e motivação para seguir em frente.**

**À minha irmã Carla. Minha torcida organizada sempre atuante.**

**Ao professor Dr. Gerlando Augusto Sampaio Franco de Lima, orientador, amigo e motivador. Obrigado pelos ensinamentos que viabilizaram o trabalho e pela convivência especial. Você conseguiu conciliar exigência com apoio, correção com motivação, cobrança com confiança, seriedade com amizade ao longo de todo o trabalho. Isso foi fundamental.**

**Ao Professor Dr. Gilberto de Andrade Martins. É difícil expressar sua importância para nossas pesquisas. Obrigado pelos ensinamentos metodológicos, pelas críticas e sugestões no trabalho e pela honra de sua participação em minha banca examinadora. Se ainda falhei em algo, é porque existe a certeza de que tenho muito a aprender.**

**Ao Professor Dr. Lúcio Rodrigues Capelletto, por participar de minha banca de qualificação e pelas críticas e ideias que possibilitaram a finalização do meu trabalho com melhor qualidade.**

**Ao Professor Dr. Wilson Toshiro Nakamura, por participar de minha banca examinadora, pelas correções e pelas sugestões de futuras pesquisas.**

**Ao Professor Dr. Luiz Paulo Fávero. Os seus ensinamentos na disciplina foram fundamentais no direcionamento da dissertação.**

**Aos Professores Dr. Ariovaldo dos Santos e Dr. Eliseu Martins, obrigado pelos especiais ensinamentos na área de ciências contábeis.**

**Ao Professor Luiz João Corrar, aprendi muito com o senhor.**

**Ao Banco Central do Brasil, por viabilizar a minha participação no mestrado.**

**Aos amigos e colegas do Mestrado/Doutorado, em especial ao César, Vinícius, Josué, Sheize, Luís Paulo e Rodrigo. Quero sempre ter a convivência de vocês.**

**Aos colegas do Banco Central, em especial ao Romeu, Jayme, Ewerton, Marcelo Virgílio, Giovani, Rafael, Rojane, Alexandre, Lúcio César e Marcos. Obrigado pela disponibilidade e ajuda nos momentos que precisei.**

**Aos funcionários da USP, principalmente: Evandro, Cristina e Rodolfo. Quem não ouviu as estórias e histórias do Evandro, perdeu.**

**Aos meus sempre amigos Bráulio, Carlos, Bruno, Aline, Eduardo, Berta, Aloísio e Patrícia. Vocês são especiais.**

**“O único homem que está isento de erros é  
aquele que não arrisca acertar.”**

*Albert Einstein*



## RESUMO

Na última década, o Governo Federal incentivou a maior participação de cooperativas de crédito nos agregados financeiros do mercado brasileiro. Normas do Conselho Monetário Nacional (CMN) tiveram o objetivo de incentivar o desenvolvimento dessas instituições no país, com destaque para a possibilidade de livre admissão de associados e a motivação da administração profissional. Por isso, o conhecimento sobre aspectos da informação contábil dessas instituições é ainda mais oportuno e importante. Considerando o contexto acima e as características peculiares de cooperativas de crédito, o objetivo desta pesquisa consiste em avaliar a relação da informação contábil com o risco de insolvência de cooperativas de crédito no Brasil, assim como influência de fatores que podem alterar a relevância dessa informação. Numa etapa exploratória, foram avaliados, de forma agregada, indicadores contábeis por meio de Análise de Conglomerados e Análise de Correspondência (ANACOR). Essa análise revelou a existência de influência significativa de características qualitativas (tipo de associação, região de atuação e tamanho do ativo) nos valores de indicadores contábeis de cooperativas de crédito no Brasil. Esse aspecto fundamentou a necessidade de adequação do tipo de amostra ao objetivo principal da pesquisa. Quanto à relação da informação contábil com o risco de insolvência foi utilizada a Análise de Regressão Logística. Para a amostra selecionada, foi possível sinalizar a existência de diferenças nessa relação quando considerados dois anos antes do evento de insolvência e um ano. No primeiro momento ocorreu redução relativa de ativos líquidos e desequilíbrio entre despesas e receitas operacionais. Mais próximo do evento, um ano antes, o risco de insolvência ficou mais relacionado com aumento do percentual de créditos em atraso, redução do saldo de operações de crédito e redução da margem operacional com aumento de despesas operacionais, ambos em relação ao saldo médio dos ativos totais. Os indicadores que incluíram rubricas contábeis de resultado demonstraram ter maior peso para percepção do risco de insolvência do que aqueles baseados em rubricas contábeis de estrutura patrimonial. Foi verificado também o aumento de relevância da informação contábil na relação com o risco de insolvência após a disponibilidade de informações provenientes do Sistema de Informações de Crédito do Banco Central (SCR). A influência no aumento dessa relevância, apesar dessas novas informações disponíveis, foi também oriunda da informação disponível dos próprios demonstrativos contábeis convencionais. Esses resultados trazem indícios de que a implantação do SCR requereu melhor sistematização e controle das informações contábeis por parte das cooperativas de crédito, com efeito na relevância geral dessa informação, inclusive das demais fontes de informação, demonstração de resultados e balanço patrimonial.

## **ABSTRACT**

*Last decade, the Brazilian Government improved the participation of credit unions in Brazilian Financial System. Rules and Standards were aimed to encourage the development of these institutions in the country, highlighting the possibility of free admission of members and the motivation for professional administration. Because of this, acknowledgement about aspects of accounting information about these institutions became more important. Considering this context and the peculiarities of credit unions, the intention of this research is to evaluate the relationship of accounting information and the insolvency risk of credit unions in Brazil, as well as factors that may alter the relevance of such information. We evaluated some financial ratios through Cluster Analysis and Correspondence Analysis (ANACOR). This analyzing led to the conclusion that there is significant influence of qualitative aspects (membership type, Brazilian regions and asset size) in financial ratios of credit unions in Brazil. These results supported the adequacy in sample of research. In order to evaluate the relationship of accounting information with insolvency risk was applied logistic regression analysis. There are signals of differences in this relationship when considering two years before the insolvency event and one year before the insolvency event. At first there was a relative reduction of liquid assets added to instability between operational costs and operational revenues. One year before the event, the insolvency risk was more related to the increase of loan arrears, reduction of portfolio of loans and reduction of operating margin combined with higher operating costs, both in relation to average total assets. In conclusion, the income statement ratios were more important than balance sheet ratios. Accounting information has had increase in relevance in relation to insolvency risk after availability of financial information based on Credit Information System of Brazilian Central Bank (SCR). The influence in increasing of this relevance, despite the availability of this new information, is also originated from conventional financial statements. These results signal that SCR, once implemented, requires better systematization and data control by credit unions and produced effects on the overall relevance of accounting information, including income statement and balance sheet.*

## 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:

