

UNIVERSIDADE TECNOLÓGICA FEDERAL DO PARANÁ
DEPARTAMENTO DE CIÊNCIAS CONTÁBEIS
ESPECIALIZAÇÃO EM GESTÃO CONTÁBIL E FINANCEIRA – (TURMA XI)

MICHELE BODANESE VEIGA

ANÁLISE DE CRÉDITO: PESQUISA BIBLIOMÉTRICA E DE
CONTEÚDO EM ARTIGOS PUBLICADOS EM PERIÓDICOS
CIENTÍFICOS NACIONAIS

TRABALHO DE CONCLUSÃO DE CURSO

PATO BRANCO

2016

MICHELE BODANESE VEIGA

**ANÁLISE DE CRÉDITO: PESQUISA BIBLIOMÉTRICA E DE
CONTEÚDO EM ARTIGOS PUBLICADOS EM PERIÓDICOS
CIENTÍFICOS NACIONAIS**

Monografia apresentada como requisito parcial à
obtenção do título de Especialista em Gestão
Contábil e Financeira, do Curso de Ciências
Contábeis da Universidade Tecnológica Federal
do Paraná – UTFPR – Campus de Pato Branco

Orientador: Prof. Dr Sandro César Bortoluzzi

PATO BRANCO

2016



Universidade Tecnológica Federal do Paraná
Câmpus Pato Branco
Curso de Ciências Contábeis
Especialização em Gestão Contábil e Financeira



TERMO DE APROVAÇÃO

Título do Trabalho de Monografia

Análise de crédito: pesquisa bibliométrica e de conteúdo em artigos publicados em periódicos científicos nacionais

Nome do aluno: **Michele Bodanese Veiga**

Esta monografia de especialização foi apresentada às 16 horas, no dia 23 de março de 2016, como requisito parcial para obtenção do Título de Especialista em Gestão Contábil e Financeira, do Departamento de Ciências Contábeis - DACON, no Curso de Ciências Contábeis da Universidade Tecnológica Federal do Paraná. O candidato foi arguido pela Banca Examinadora, composta pelos professores abaixo assinados. Após deliberação, a Banca Examinadora considerou o trabalho

Aprovado

(Aprovado, Aprovado com restrições, ou Reprovado).

Prof. Dr. Sandro César Bortoluzzi
Orientador

Prof. Dr. Luiz Fernando Casagrande
Avaliador - UTFPR

Profa. Me. Marivânia Rufato da Silva
Avaliador UTFPR

Dedico esse trabalho primeiramente a meu filho e marido, também aos meus pais que sempre estão presente em minha vida, apoiando e auxiliando no que precisar.

AGRADECIMENTOS

A Deus pelo dom da vida, pela fé e perseverança para vencer os obstáculos.

Aos meus pais, pela orientação, dedicação e incentivo nessa fase do curso de pós-graduação e durante toda minha vida.

Ao meu filho Higor, que esta comigo todos os dias, ao meu marido, por terem aceitado e me acompanhado em mais essa fase da minha vida principalmente nos momentos em que estive ausente.

Ao meu Orientador Professor Dr. Sandro César Bortoluzzi que dedicou muito do seu tempo para me ajudar a concluir esse trabalho.

Aos demais professores da Pós Graduação, e a todos os meus colegas que sempre estiveram proporcionando um ambiente agradável e de compartilhamento de informações e crescimento.

RESUMO

VEIGA BODANESE, Michele. Análise de crédito: Pesquisa Bibliométrica e de conteúdo em artigos publicados em periódicos científicos nacionais. 2016. 40 f. Trabalho de conclusão de curso da Especialização em Gestão Contábil e Financeira. Universidade Tecnológica Federal do Paraná, Pato Branco, ano.2016.

Este estudo tem por objetivo analisar o desenvolvimento das pesquisas sobre análise de crédito publicados em periódicos científicos nacionais nos últimos anos. O trabalho caracterizou-se como exploratório-descritivo e de abordagem qualitativa e quantitativa. A busca foi realizada na base de dados *Scientific Electronic Library online (Scielo)*. O resultado do processo estruturado de busca resultou em 11 artigos científicos publicados em periódicos nacionais que posteriormente foram analisados. Foram realizadas duas análises no portfólio bibliográfico: (i) análise bibliométrica; e, (ii) análise de conteúdo. Os principais resultados da análise bibliométrica são (i) os autores com maior quantidade de artigos publicados foram José Odílio Dos Santos, Lucio Rodrigues Capelletto, Rubens Fama e Tito Belchior Silva Moreira; (ii) artigos com maior reconhecimento científico foi: “Modelo de Classificação de Risco de Crédito de Empresas” com 52 citações; e, “Previsão de insolvência: um modelo baseado em índices contábeis com utilização da análise discriminante” com 17 citações. (iii) os periódicos com mais publicações foram Revista Contabilidade & Finanças com 4 publicações e Estudos Econômicos e Economia Aplicada e Revista de Administração Mackenzie, ambas com 2 publicações (iv) as palavras-chave mais citadas nos artigos analisados foram risco e risco de crédito. (v) as referências mais citadas foram Cauoette, J. B.; Altman, E. I.; Narayanam, P, e Silva, J. P. Os principais resultados da análise de conteúdo são: (i) realizar a análise de crédito é importante para elaboração de modelos de concessão ao crédito, ações preventivas e inibidoras ao risco de crédito e avaliação do grau de risco de crédito; (ii) as vantagens de realizar análise de crédito são: os credores passam a dispor uma quantidade maior de informações dos tomadores por meio da formação do histórico da carteira de clientes e isso reduz o risco de inadimplência; (iii) a principal dificuldade em realizar a análise de crédito está na identificação e qualificação dos vários tipos de risco que uma operação de crédito imputa ao credor.

Palavras-chave: Análise de crédito; Risco de crédito; Risco; Análise bibliométrica; Análise de conteúdo.

ABSTRACT

VEIGA Bodanese, Michele. Credit Analysis: Bibliometric search and content in articles published in national journals. 2016. 40 f. completion of course work specialization in Accounting and Financial Management. Federal Technological University of Parana, Pato Branco, ano.2016.

This study aimed to analyze the development of research on credit analysis published in national scientific journals in recent years. The work was characterized as exploratory, descriptive and qualitative and quantitative approach. The search was conducted in the Scientific Electronic Library Online database (Scielo). The result of the search structured process resulted in 11 scientific articles published in national journals which were later analyzed. Two analyzes were performed in the bibliographic portfolio: (i) bibliometric analysis; and (ii) content analysis. The main results of the bibliometric analysis are (i) the authors with the highest number of published articles were Odálio José Dos Santos, Lucio Rodrigues Capelletto, Rubens Fame and Tito Belchior Silva Moreira; (li) products with greater scientific recognition was "Model of Credit Risk Rating Companies" with 52 citations; and "Insolvency predictor: a model based on account index with application of discriminant analysis" with 17 citations. (lii) the journals with more publications were Magazine Accounting & Finance 4 publications and Economic Studies and Applied Economics and Mackenzie Administration Journal, both with two publications (iv) the most cited keywords in the articles analyzed were risk and credit risk . (V) the most cited references were Cauoette, J. B .; Altman, E. I .; Narayanam, P, and Silva, JP The main results of the content analysis are: (i) conduct credit analysis is important for development of the lending models, preventive and inhibitory to credit risk and assessment of the risk credit; (li) the advantages of performing credit analysis are creditors now have a greater amount of information of borrowers through the formation history of the customer portfolio and this reduces the risk of default; (lii) the main difficulty in performing credit analysis is the identification and qualification of the various types of risk that a credit transaction charges the lender.

Keywords: Credit analysis; Credit risk; Risk; Bibliometric analysis; Content analysis.

LISTA DE QUADROS

Quadro 1 – Informações referente aos artigos, autores, ano, local de publicação.....	19
Quadro 2 – Informações dos artigos, Objetivos e Principais resultados	28
Quadro 3 – Vantagens citadas pelos autores	32
Quadro 4 – Dificuldade citada pelos autores.....	34

LISTA DE GRÁFICOS

Gráfico 1 – Número de artigos Publicados por autor.....	22
Gráfico 2 – Artigos com maior reconhecimento científico.....	24
Gráfico 3 – Periódicos relevantes do Portfólio Bibliográfico	25
Gráfico 4 – Palavras-chave mais utilizadas no portfólios bibliográficos	26
Gráfico 5 – Referências Bibliográficas que mais repetiram nos artigos	27

SUMÁRIO

1 INTRODUÇÃO	11
1.1 Contextualização	11
1.2 Problema da pesquisa	12
1.3 Objetivo Geral	12
1.4 Objetivos Específicos.....	12
1.5 Justificativa	13
1.6 Delimitações	13
1.7 Estrutura do trabalho	14
2. REFERENCIAL TEÓRICO	15
2.1 Conceito de Risco de Crédito	15
2.2 Conceito e objetivo de análise de crédito	15
3. METODOLOGIA DA PESQUISA	17
3.1 Enquadramento Metodológico	17
3.2 Procedimentos utilizados para formar o portfólio bibliográfico.....	18
3.3 Procedimentos para realizar a análise bibliométrica e de conteúdo	20
4. APRESENTAÇÃO E DISCUSSÃO DOS RESULTADOS.....	21
4.1 Análise Bibliométrica.....	21
4.1.1 Principais Autores do Portfólio.	21
4.1.2 Artigos com maior reconhecimento científico.....	23
4.1.3 Periódicos relevantes do Portfólio Bibliográfico.....	25
4.1.4 Palavras-chave mais utilizadas nos artigos.....	26
4.1.5 Referências Bibliográficas que mais repetiram nos artigos.....	27
4.2. Análise de Conteúdo.....	28
4.2.1 Análise dos objetivos e resultados dos artigos.....	28
4.2.2 Importância da análise de crédito.....	32
4.2.3 Vantagens da análise de crédito	32

4.2.4 Dificuldades da análise de crédito.....	34
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	36
REFERÊNCIAS.....	38

1 INTRODUÇÃO

Neste capítulo será apresentado: (i) contextualização; (ii) problema da pesquisa; (iii) objetivos; (iv) justificativa; (v) delimitações; (vi) estrutura do trabalho.

1.1 Contextualização

A avaliação do risco é uma tarefa complexa, sobretudo em mercados cada vez mais globalizados e competitivos. Um banco necessita, de um lado, mostrar-se confiável e remunerar satisfatoriamente seus credores e, de outro, montar uma carteira de empréstimos que satisfaça o objetivo de lucratividade dentro de uma adequada relação de risco e retorno sobre os recursos alocados. O fator crítico dessa equação está na perfeita identificação e quantificação dos vários tipos de riscos que uma operação de crédito imputa ao credor (GARTNER; MOREIRA; GALVES, 2009, p. 109).

Todo concessor de financiamento assume uma tolerância de exposição ao risco de inadimplência, baseando-se no histórico de perdas em sua carteira de crédito. A tolerância máxima aos riscos de inadimplência baseia-se na concessão de empréstimos condicionada à cobrança de taxas de juros, o qual é estabelecido como parâmetro médio para concessão de empréstimo aos clientes de baixo e de alto risco (SANTOS; FAMÁ, 2007 p.105).

Para minimizar esse risco, destaca-se cada vez mais a importância da gestão do risco de crédito, baseada em procedimentos subjetivos (análise caso a caso) e objetivos (análise estatística), como instrumento para a adequada seleção, análise, precificação e, principalmente, monitoramento do risco de inadimplência, quando da ocorrência de fatores sistêmicos adversos (SANTOS; FAMÁ, 2007 p.107).

Os modelos e as técnicas de avaliação podem ser agrupados de acordo com o tipo de risco mensurado. Basicamente, são divididos entre os destinados a estimar o valor em risco de mercado e aqueles voltados para aferir o valor em risco de crédito (CAPELLETTO; COBRAR, 2007 p. 9)

O risco de crédito pode ser avaliado a partir dos seus componentes, que compreendem o risco de *default*, o risco de exposição e o risco de recuperação. O risco de *default* está associado à probabilidade de ocorrer um evento de *default* com o tomador em um certo período de tempo, o risco de exposição decorre da incerteza em relação ao valor do crédito no momento do *default*, enquanto o risco de recuperação se refere à incerteza quanto ao valor que pode ser recuperado pelo credor no caso de um *default* do tomador. (BRITO; NETO, 2008 p. 19).

Percebe-se que o tema análise de crédito é importante para as instituições e todos os atores envolvidos com essa atividade. Desta forma, faz-se necessário entender como a literatura sobre esse tema tem-se desenvolvido nos últimos anos.

1.2 Problema da pesquisa

Como as pesquisas sobre análise de crédito se desenvolveram no Brasil nos últimos anos?

1.3 Objetivo Geral

Analisar o desenvolvimento das pesquisas sobre análise e risco de crédito publicados em periódicos científicos nacionais nos últimos 10 anos.

1.4 Objetivos Específicos

- (i) Selecionar um portfólio bibliográfico sobre análise de crédito por meio de um processo estruturado.
- (ii) Realizar análise bibliométrica do portfólio bibliográfico selecionado.
- (iii) Elaborar a análise de conteúdo do portfólio bibliográfico com vistas a evidenciar a importância, vantagens e dificuldades na análise de crédito.

1.5 Justificativa

A presente pesquisa trará contribuições teóricas e práticas. Em relação as contribuições teóricas pode se elencar: (i) processo estruturado para chegar ao portfólio bibliográfico sobre análise de crédito, conforme pesquisa em base de dados do *site Scientific Electronic Library online (Scielo)*; (ii) na análise bibliométrica, a contribuição é na identificação dos autores com mais trabalhos publicados em periódicos brasileiros; quais artigos com maior reconhecimento científico; palavras-chave mais utilizadas pelos autores; e, também as referências bibliográficas mais utilizadas no portfólio selecionado. Com a análise bibliométrica, busca-se comunicar aos futuros pesquisadores que anseiam aumentar o conhecimento no tema abordado análise de crédito, que com essas informações encontra se o direcionamento, para iniciar suas pesquisas. (iii) a análise de conteúdo realizada, buscar contribuir com a identificação da importância, as vantagens e as dificuldades do tema análise de crédito discutidos na literatura nacional.

Em relação à contribuição prática pode se elencar: (i) para as empresas que fazem análise de crédito pode contribuir com exemplos e ideias de como identificar algumas das variáveis que cada ramo de atividade apresenta (ii) para os acadêmicos que venham ter interesse no tema análise de crédito facilita-se a pesquisa em relação aos artigos com maior reconhecimento científico; (iii) para as instituições financeiras, são as vantagens oferecidas pela análise de crédito, contribuindo na formação de carteira e histórico de cliente, minimização de inadimplência, padronização dos procedimentos realizados, agilidade na análise, ações preventivas e inibidoras ao não pagamento pontual.

1.6 Delimitações

As principais delimitações do presente trabalho são: (i) periódicos nacionais; (ii) o período em que a pesquisa foi elaborada 2004 a 2014. (iii) análise sistêmica, importância, vantagens e dificuldades da análise de crédito.

1.7 Estrutura do trabalho

Além da introdução, o presente trabalho terá os seguintes capítulos: (i) referencial teórico; (ii) metodologia da pesquisa; (iii) apresentação e discussão dos resultados; (iii) considerações finais, e, por fim as referências.

2. REFERENCIAL TEÓRICO

A revisão de literatura será dividida em dois assuntos principais, abordando os principais conceitos de (i) Conceitos de risco de crédito (ii) conceito e objetivos de análise de crédito.

2.1 Conceito de Risco de Crédito

Para Gitman (2010, P.203) a definição de Risco “é a chance de perda financeira. Ativos que apresentam maior chance de perda são considerados mais arriscados do que os que trazem uma chance menor”. “Quanto mais próximo da certeza estiver o retorno de um ativo, menor sua variabilidade e, em consequência, menor seu risco”.

Segundo Gitman e Madura (2003, p.129) “Risco é a probabilidade de retorno real ser diferente do retorno esperado”. Segundo os autores o risco de crédito acontece após o consentimento do crédito, onde pode ocorrer o recebimento ou não.

2.2 Conceito e objetivo de análise de crédito

Segundo Assaf e Lima (2009, p. 680). “A análise de crédito tem por objetivo selecionar os clientes a prazo, sua capacidade de pagamento, assim como os limites monetários de crédito que podem ser concedidos”. Sendo assim “as duplicatas a receber são o resultados dos créditos concedidos por uma empresa a seus clientes” e o setor de cobrança consequentemente resulta de uma possível análise de crédito que não segue os critérios citados abaixo por Assaf e Lima.

Para Assaf e Lima (2009, p. 680) “na análise do risco de crédito são levados em conta diversos critérios e métodos. Um enfoque tradicional da análise do crédito é desenvolvido pelo estudo de cinco fatores, definidos na proposição original de Brigham e Weston como os cinco Cs do crédito ou seja, caráter; capacidade; capital; garantias (*colateral*) e condições”.

Definição dos cinco Cs, segundo Gitman (2010, p. 558) “Caráter: o Histórico de cumprimento de obrigações pelo solicitante; Capacidade: a capacidade do solicitante de honrar o crédito pedido, julgada com base na análise de demonstrações financeiras, com ênfase nos fluxos de caixa disponíveis para o pagamento de dívidas; Capital: a relação entre a dívida do solicitante e seu patrimônio líquido; Colateral: o valor dos ativos que o solicitante dispõe para dar em garantia de crédito quanto maior o valor dos ativos disponíveis, maior a chance de que a empresa concedente recupere os fundos, em caso de inadimplência do devedor; condições: as condições econômicas gerais e setoriais e quaisquer condições especiais vinculadas a uma transação específica”.

Os analistas de crédito, utilizam-se da ferramenta de critérios dos cinco Cs, no momento da análise, que juntamente com a experiência e treinamento fornecidos pela empresa, e várias informações disponibilizadas pelo cliente, fazem a análise de crédito onde após a mesma devem tomar sua decisão a respeito.

Assaf e Lima (2009, p. 680) afirmam que a “análise de crédito consiste em identificar, através de instrumentos financeiros e estatísticos, a probabilidade de um cliente em pagar ou não pagar o crédito que lhe foi concedido”.

3. METODOLOGIA DA PESQUISA

Este capítulo está dividido em três seções: (i) enquadramento metodológico; (ii) procedimentos utilizados para formar o portfólio bibliográfico; (iii) procedimentos para realizar a análise bibliométrica e de conteúdo.

3.1 Enquadramento Metodológico

Segundo Richardson (2010), “em sentido genérico, método em pesquisa significa a escolha de procedimentos sistemáticos para a descrição e explicação de fenômenos. Consiste em delimitar um problema, realizar observações e interpretá-las com base nas relações encontradas, fundamentando se, se possível nas teorias existentes”.

Para Richardson (2010) “o método quantitativo representa, em princípio, a intenção de garantir a precisão dos resultados, evitar distorções de análise e interpretação, possibilitando conseqüentemente uma margem de segurança quanto às inferências”. A presente pesquisa utiliza-se do método quantitativo por fazer análise bibliométrica por meio da contagem de ocorrências dos autores mais prolíficos do portfólio bibliográfico, dos periódicos que mais publicam sobre análise de crédito, os artigos com maior reconhecimento científico e as palavras-chave mais recorrentes no portfólio bibliográfico.

A presente pesquisa utiliza-se do método qualitativo onde faz a análise de conteúdo do portfólio selecionado. A análise de conteúdo foi realizada por meio da leitura e fichamento dos artigos do portfólio bibliográfico, com a finalidade de verificar a visão da comunidade científica que estuda o tema sobre a importância, vantagens e dificuldades da análise de crédito.

A presente pesquisa é caracterizada como exploratória, pois busca uma maior familiarização com o tema em estudo. Segundo Gil (2008) “pesquisas exploratórias são desenvolvidas com o objetivo de proporcionar visão geral, de tipo aproximativo, acerca de determinado fato”.

A presente pesquisa é caracterizada como descritiva, pois busca descrever os principais autores, periódicos, artigos, palavras-chave, importância, vantagens e dificuldades do tema. Segundo (Gil 2008, p. 28) pesquisas descritivas tem como

objetivo primordial a descrição das características de determinada população ou fenômeno ou o estabelecimento de relações entre variáveis”

Segundo Gil (2008) “a pesquisa bibliográfica é desenvolvida a partir de material já elaborado, constituído principalmente de livros e artigos científicos. Embora em quase todos os estudos seja exigido algum tipo de trabalho desta natureza, há pesquisas desenvolvidas exclusivamente a partir de fontes bibliográficas”. A presente pesquisa é caracterizada como bibliográfica, pois desenvolve um estudo em artigos científicos nacionais sobre o tema análise de crédito.

3.2 Procedimentos utilizados para formar o portfólio bibliográfico

Para iniciar a etapa de seleção do Portfólio Bibliográfico necessitou-se da definição de um procedimento estruturado de busca. Desta forma, segue abaixo as etapas realizadas para a seleção do portfólio bibliográfico:

(i) Definir a palavra-chave: o objetivo desta etapa é estabelecer a palavra-chave alinhada ao tema de pesquisa. Essa palavra-chave foi utilizada como filtro na ferramenta de busca da base de dados, para esse trabalho foi definida a palavra chave “crédito”.

(ii) Definir bases de dados: as bases de dados reúnem publicações científicas de vários periódicos científicos. A escolha da base de dados para a presente pesquisa ocorreu no *Site Scientific Electronic Library online (Scielo)*.

(iii) Após essa busca na base de dados com a palavra-chave “crédito” onde esse processo resultou 164 artigos, fez-se a leitura do título dos trabalhos, para realizar o filtro com alinhamento do tema, onde foram selecionados 62 trabalhos.

(iv) A seleção pela leitura do resumo: consiste em verificar se existe ligação com o tema da presente pesquisa, nesse momento foram selecionados 28 trabalhos.

(v) Alinhamento pela leitura integral dos artigos: realiza-se a leitura dos artigos para verificar o alinhamento com o tema de pesquisa. Os artigos considerados alinhados permanecem na relação do pesquisador e passam a compor o portfólio bibliográfico para o tema de pesquisa. Após, realizar a leitura integral dos artigos

foram selecionados 11 trabalhos. No Quadro 1 pode-se verificar o portfólio selecionado após realizar-se os procedimentos descritos acima.

Titulo do Trabalho	Autores	Ano	Local de Publicação
Regimes de financiamento, Risco crescente do Endividamento e fragilidade financeira.	Gilberto Tadeu Lima, Antônio J. A. Meirelles	2005	Estudos Econômicos.
Avaliação de estratégias para a redução do Risco de inadimplência em carteiras de crédito Bancários Rotativo de pessoas físicas.	José Odálio Dos Santos, Rubens Famá	2006	Revista Contabilidade & Finanças.
Avaliação da aplicabilidade de um modelo de <i>credit scoring</i> com variáveis sistêmicas e não sistêmicas em carteiras de crédito bancário rotativo de pessoas físicas.	José Odálio Dos Santos, Rubens Famá	2007	Revista Contabilidade & Finanças.
Índices de risco sistêmico para o setor bancário	Lucio Rodrigues Capelletto, Luiz João Cobrar	2008	Revista de Contabilidade Financeira.
Modelo de Classificação de Risco de Crédito de Empresas	Giovani Antônio Silva Brito, Alexandre Assaf Neto	2008	Revista Contabilidade & Finanças.
Modelo de risco e decisão de crédito baseado em estrutura de capital com informações assimétrica	Régis Façanha Dantas, Sérgio Aquino De Souza	2008	Pesquisa Operacional.
Previsão de insolvência: um modelo baseado em índices contábeis com utilização da análise discriminante	Ailton Guimarães, Tito Belchior Silva Moreira	2008	Economia contemp.
Risco de crédito e alocação ótima para uma carteira de debêntures	André Cadime de Godói, Joe Akira Yoshino, Rogério De Deus Oliveira	2008	Estudos Econômicos
Análise do risco setorial como instrumento de controle gerencial em instituições financeiras	Ivan Ricardo Gartner, Tito Belchior Silva Moreira, Herley Martins Galves	2009	Revista de Administração Mackenzie.
Uma sistemática para construção e escolha de modelos de previsão de risco de crédito	Lisiane Priscila Roldão Selau, José Luis Duarte Ribeiro	2009	Revista Gestão e Produção
Determinantes do grau de evidenciação de risco de crédito pelos bancos brasileiros	José Alves Dantas, Fernanda Fernandes Rodrigues, Jomar Miranda Rodrigues, Lucio Rodrigues Capelletto	2010	Revista Contabilidade & Finanças.

Quadro 1: Informações referente aos artigos, autores, ano e local de Publicação
Fonte: Elaborado pela autora

Encontra-se no Quadro 1, as informações referentes aos artigos selecionados para a formação do portfólio da presente pesquisa, sendo 11 artigos, separados por título do trabalho, nome dos autores, ano e local de publicação.

3.3 Procedimentos para realizar a análise bibliométrica e de conteúdo.

Após a seleção do portfólio bibliográfico por meio de um processo estruturado, faz-se necessário apresentar os procedimentos para realizar a análise bibliométrica e de conteúdo deste portfólio.

Em relação à análise bibliométrica buscou-se evidenciar por meio da contagem de ocorrência, os principais autores, periódicos, artigos e palavras-chave. Cabe salientar que em relação aos artigos buscou-se a evidenciação do reconhecimento científico por meio da quantidade de citações no google acadêmico.

Em relação a análise de conteúdo fez-se a leitura integral dos 11 artigos e posterior fichamento para identificar a visão dos autores sobre a importância, vantagens e dificuldades da análise de crédito. Após a identificação e consolidação destes dados, buscou-se analisar as congruências e divergências dos autores sobre o tema.

4. APRESENTAÇÃO E DISCUSSÃO DOS RESULTADOS

Neste capítulo será apresentado: (i) a análise bibliométrica sobre o tema; (ii) a análise de conteúdo.

4.1 Análise Bibliométrica

Nesta etapa serão apresentadas as informações encontradas na análise bibliométrica realizada nos artigos, conforme sequência, (i) principais autores do portfólio; (ii) artigos com maior reconhecimento científico; (iii) periódicos com maior número de publicações; (iv) palavras-chave mais utilizadas no portfólio bibliográfico; (v) referências que mais se repetem por autores na elaboração dos artigos.

4.1.1 Principais Autores do Portfólio.

A primeira etapa da análise bibliométrica consistiu em apresentar os autores mais prolíficos em relação ao tema análise de crédito, conforme apresentado no Gráfico 1.

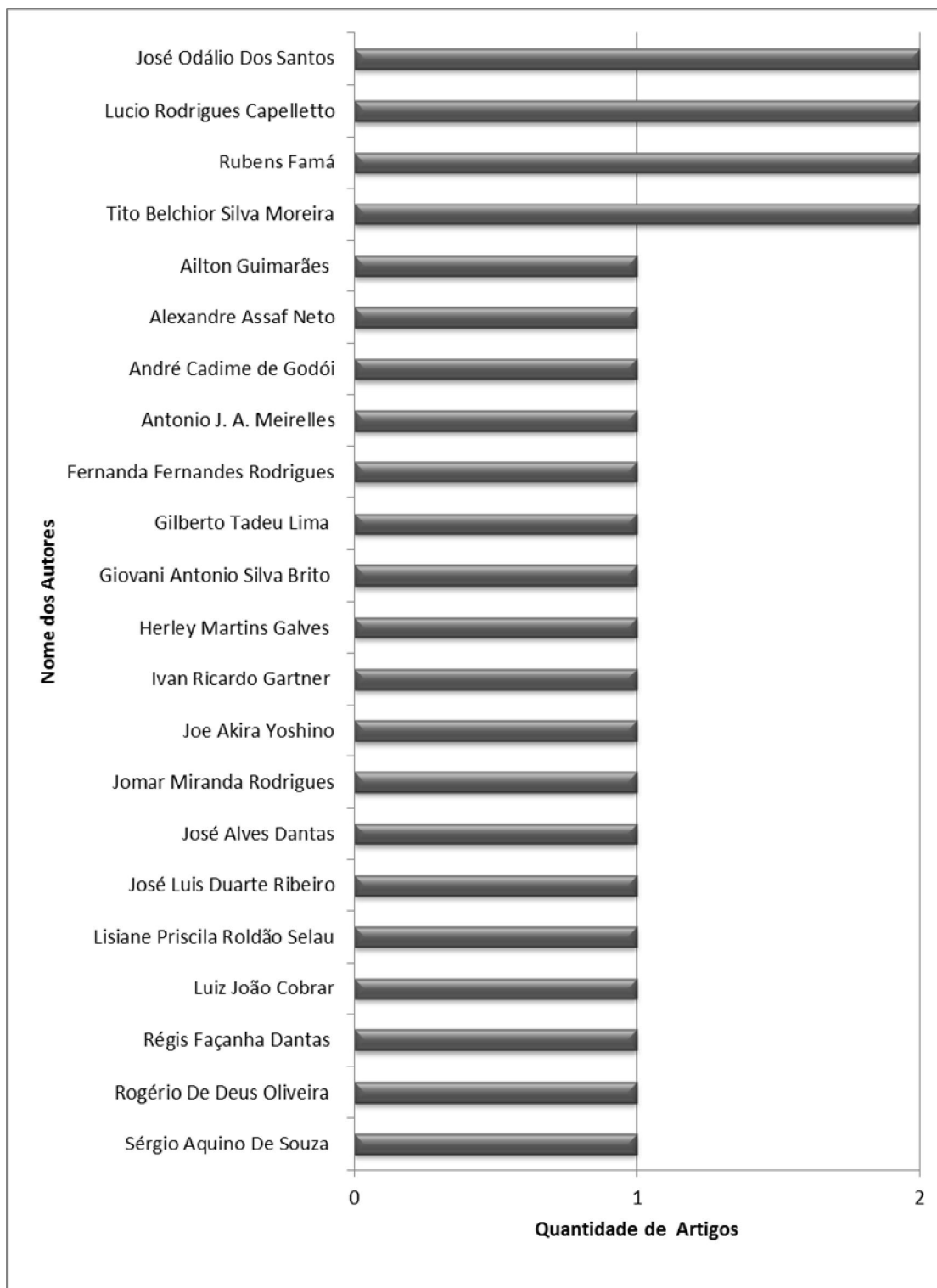


Gráfico 1: Número de artigos Publicados por autor
Fonte: Dados da pesquisa.

Foram identificados ao todo 22 autores que se dedicam ao tema análise de crédito. Os autores mais prolíficos em relação ao tema análise de crédito são: José Adálio Dos Santos, Lucio Rodrigues Capelletto, Rubens Famá, Tito Belchior Silva Moreira, com dois artigos cada sobre o tema análise de crédito. Os demais autores apresentam um artigo publicado.

Cabe salientar que a identificação dos autores mais prolíficos sobre o tema análise de crédito é importante para os futuros pesquisadores que pretendem se dedicar ao tema. Essa análise permite a esses pesquisadores um ponto de partida para estudar o tema.

4.1.2 Artigos com maior reconhecimento científico.

A segunda etapa da análise bibliométrica teve como objetivo identificar os artigos com maior reconhecimento científico, conforme apresentado no Gráfico 2.

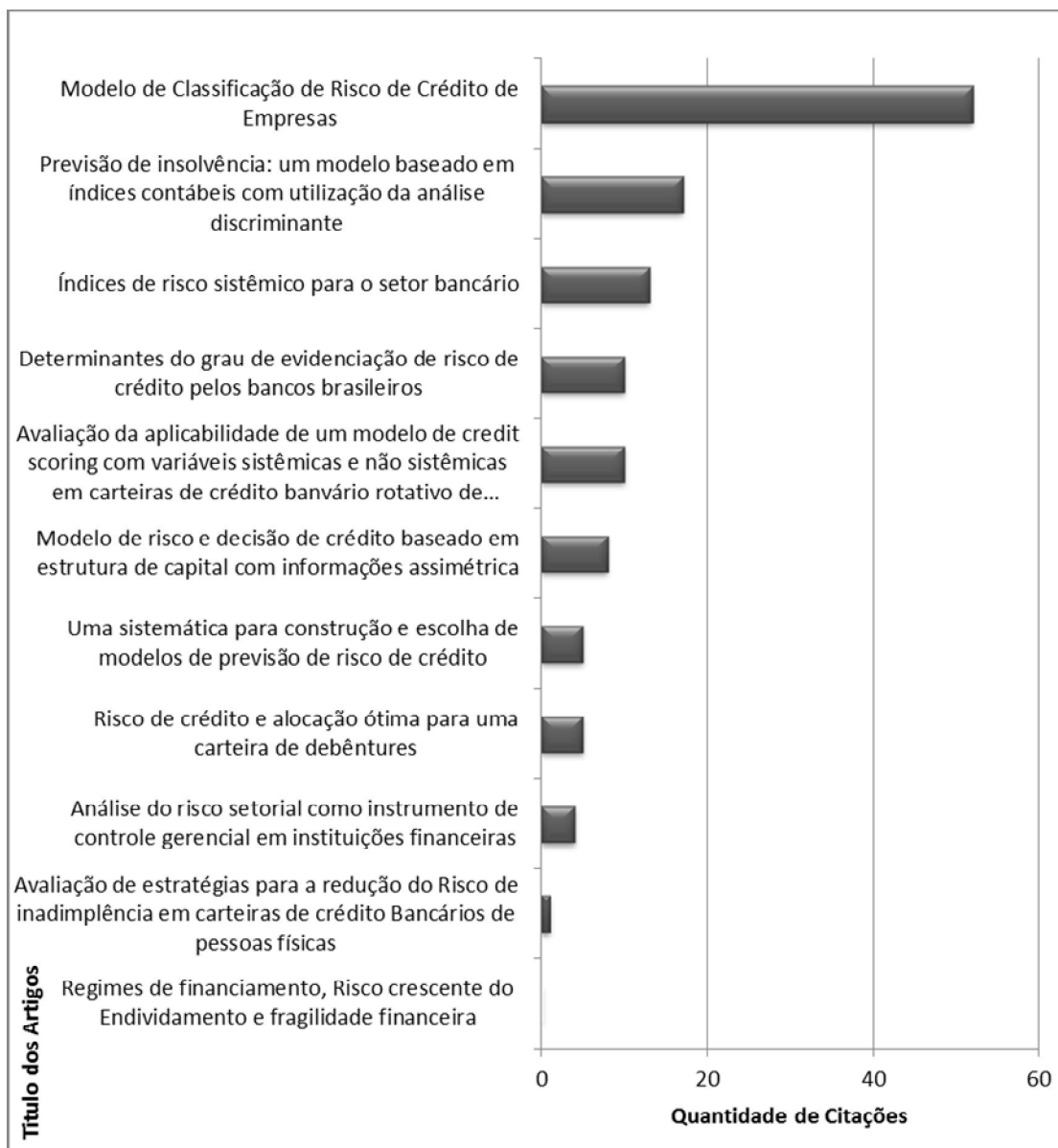


Gráfico 2: Artigos com maior reconhecimento científico.

Fonte: Dados da pesquisa.

Na presente pesquisa, evidenciou-se que os trabalhos com maior reconhecimento científico são: “Modelo de Classificação de Risco de Crédito de Empresas”, com 52 citações e, “Previsão de insolvência: um modelo baseado em índices contábeis com utilização da análise discriminante”, com 17 citações.

Essa análise é relevante por demonstrar os artigos mais citados pelos demais pesquisadores. Adicionalmente, é importante para futuros pesquisadores, pois pode determinar os primeiros artigos a serem lidos sobre análise de crédito.

4.1.3 Periódicos relevantes do Portfólio Bibliográfico

A terceira etapa da análise bibliométrica deu-se por identificar os periódicos que tiveram mais publicações no portfólio selecionado, conforme Gráfico 3.

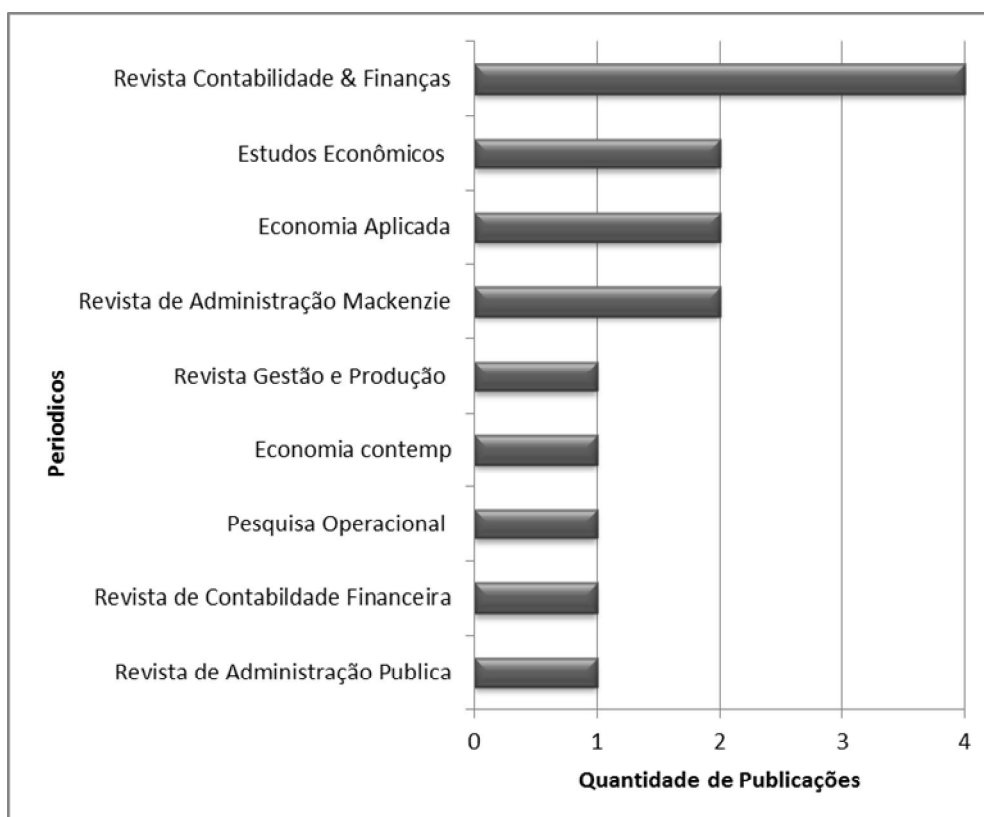


Gráfico 3: Periódicos relevantes do Portfólio Bibliográfico

Fonte: Dados da pesquisa.

A análise do Gráfico 3 permite concluir sobre os periódicos mais relevantes sobre análise de crédito. Essa análise é importante para a comunidade científica à medida que pode ser utilizada para futuras consultas sobre o tema. Adicionalmente, essa análise pode permitir aos pesquisadores a definição de periódicos para submeterem suas pesquisas de análise de crédito, pois esses periódicos se mostraram receptivos em relação ao tema.

Cabe salientar também que o periódico Contabilidade & finanças teve 4 publicações sobre análise de crédito e que o artigo com maior reconhecimento científico também foi publicado neste periódico.

4.1.4 Palavras-chave mais utilizadas nos artigos

A quarta etapa da análise bibliométrica teve o objetivo de identificar as palavras-chave que mais repetiram-se nos artigos analisados, conforme Gráfico 4.

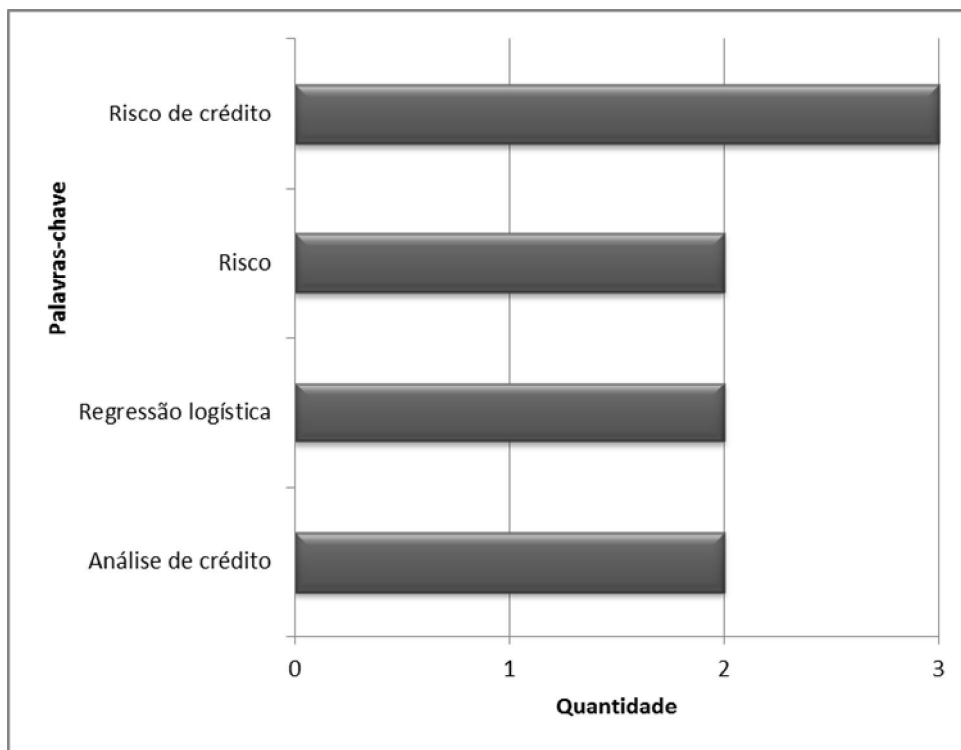


Gráfico 4: Palavras-chave mais utilizadas nos artigos analisados.
Fonte: Dados da pesquisa.

As palavras-chave mais citadas nos artigos analisados são: risco, e risco de crédito o que fortalece a seleção do portfólio bibliográfico, pois tem relação com o tema da presente pesquisa, análise de crédito. Essa análise é importante para verificar as palavras-chave mais utilizadas quando se refere ao tema análise de crédito.

4.1.5 Referências Bibliográficas que mais repetiram nos artigos

A quinta etapa da análise bibliométrica teve o objetivo de analisar as referências bibliográficas que mais se repetiram nos artigos analisados.

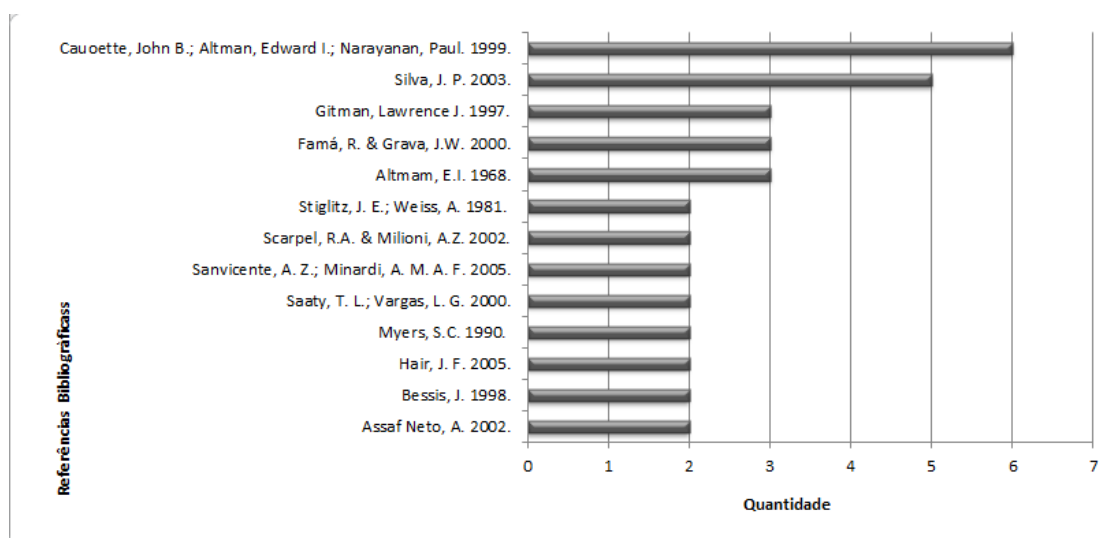


Gráfico 5: Referências Bibliográficas que mais repetiram nos artigos.
Fonte: Dados da pesquisa.

A importância de analisar as referências bibliográficas mais citadas pelos autores dos artigos identifica-se pela qualidade da informação sendo elas livros outros artigos e *sites*, mais utilizados pelos autores. Sendo que contribui com os acadêmicos interessados ao tema análise de crédito que podem certamente iniciarem as pesquisas fazendo leituras dos mesmos, os autores que mais se repetiram como referências são: Cauoette, John B.; Altman, Edward I.; Narayanan, Paul, com livro *Gestão do risco de crédito. – o próximo grande desafio financeiro*. Rio de Janeiro: *Qualitymark*, 1999 seguindo do autor Silva J P, com o livro *Gestão e análise de risco de crédito*. 4. ed. São Paulo: Atlas, 2003.

4.2. Análise de Conteúdo

Nesta etapa serão apresentadas as informações encontradas na análise de conteúdo realizada nos artigos, conforme sequência: (i) análise dos objetivos e resultados dos artigos; (ii) importância da análise de crédito; (iii) vantagens da análise de crédito; e, (iv) dificuldades da análise de crédito.

4.2.1 Análise dos objetivos e resultados dos artigos

Com base nos artigos analisados buscou-se apresentar no Quadro 2 informações referente aos objetivos e os principais resultados das pesquisas referente ao tema análise de crédito.

Título do artigo	Objetivo	Principais Resultados	Autor	Ano
Regime de financiamento, risco crescente do endividamento e fragilidade financeira.	Elaborar um modelo macroeconômico de curto prazo na tradição pós Keynesiana, no qual a oferta de crédito é endógena e o grau de endividamento das firmas é explicitamente modelado.	O presente artigo desenvolve um modelo macroeconômico de curto prazo na tradição pós Keynesiana de abordagem da acumulação de capital produtivo e da distribuição funcional da renda, no qual a oferta de moeda de crédito é endógena e, portanto, a taxa de juros é exógena ao processo de determinação, via princípio da demanda efetiva, do produto e renda e o grau de endividamento do setor produtivo como o financeiro é explicitamente modelado.	Gilberto Tadeu Lima, Antônio J.A Meirelles.	2005
Avaliação de estratégias para a redução do risco de inadimplência em carteiras de crédito bancários rotativo de pessoas físicas	Apresentar três proposições para a redução de risco em carteiras de crédito bancário rotativo às pessoas físicas, quer sejam: 1) "O Agente Desestimulador ao Risco Moral", 2) "A Determinação da Fronteira Eficiente Risco-Retorno" e 3) "O Mercado Futuro de Índices de Inadimplência".	Os resultados extraídos de simulações conduzem à conclusão parcial de que a utilização do modelo econométrico e a implementação das três estratégias contribuiriam para a inibição e melhor monitoramento da inadimplência em carteiras de crédito rotativo de pessoas físicas.	José Odílio Dos Santos, Rubens Famá	2006

<p>Avaliação da aplicabilidade de um modelo de <i>credit scoring</i> com variáveis sistêmicas e não sistêmicas em carteiras de crédito bancário rotativo de pessoas físicas</p>	<p>Detalhar os processos de análise subjetiva e objetiva de crédito realizada pelos principais Bancos privados nacionais; 2. abordar a função seletiva das taxas de juros em créditos rotativos; 3. destacar as principais características dos modelos de <i>credit scoring</i> e 4. propor um modelo de <i>credit scoring</i> para créditos rotativos composto por variáveis sistêmicas e não-sistêmicas, direcionado à redução do risco de inadimplência</p>	<p>Apresentou satisfatório índice de acerto na identificação de clientes prospectivos (96%) e não prospectivos (92%), levando à conclusão de que incluía e ponderava, adequadamente, as variáveis representativas da capacidade de pagamento dos tomadores.</p>	<p>José Odálio Dos Santos, Rubens Famá</p>	<p>2007</p>
<p>Modelo de Classificação de Risco de Crédito de Empresas</p>	<p>O objetivo desta pesquisa é desenvolver um modelo de classificação de risco para avaliar o risco de crédito de empresas no mercado brasileiro.</p>	<p>Os resultados do estudo indicam que o modelo de classificação de risco desenvolvido prevê eventos de default com um ano de antecedência com bom nível de acurácia. Os resultados, também, indicam que as demonstrações contábeis contêm informações que possibilitam a classificação das empresas como prováveis solventes ou prováveis insolventes.</p>	<p>Giovani Antônio Silva Brito, Alexandre Assaf Neto</p>	<p>2008</p>
<p>Índices de risco sistêmico para o setor bancário.</p>	<p>O objetivo tem sido buscar características comuns que possam prever a proximidade das crises. Na mesma linha, este estudo visou desenvolver índices de risco sistêmico (IRS), formados por variáveis contábeis e de riscos, capazes de mensurar o nível de risco sistêmico no setor bancário.</p>	<p>Os indicadores identificados como mais relevantes são: a volatilidade da inadimplência, da rentabilidade e da taxa de juros, e a média da rentabilidade e do risco de crédito. Além disso, a comparação da evolução dos indicadores com as crises ocorridas demonstrou a eficácia dos IRS na mensuração do risco nas crises bancárias sistêmicas.</p>	<p>Lucio Rodrigues Capelletto, Luiz João Cobrar</p>	<p>2008</p>
<p>Modelo de risco e decisão de crédito baseado em estrutura de capital com informações</p>	<p>Neste artigo, o modelo de risco tenta avaliar a capacidade de uma ou mais variáveis usadas como sinalizadores</p>	<p>Para cumprir estes objetivos, utilizaram-se critérios estatísticos, matemáticos e econométricos na construção do modelo sobre as variáveis escolhidas, Este estudo então</p>	<p>Régis Façanha Dantas, Sérgio Aquino De Souza</p>	<p>2008</p>

assimétrica	de possível insolvência em discriminar de forma eficiente as empresas entre boas e más, entendendo-se como boa a empresa que possui condições econômico-financeiras de honrar seus compromissos	mostrou que é possível, mesmo sob um ambiente de Informação Assimétrica, captar sinalizações das empresas para identificar com antecedência aquelas empresas mais propensas a se tornarem inadimplentes e aceitar ou negar crédito a luz destas probabilidades de insolvência		
Previsão de insolvência: um modelo baseado em índices contábeis com utilização da análise discriminante	O objetivo deste artigo é propor um modelo de previsão de insolvência baseado em indicadores contábeis com o uso da análise discriminante.	Outro resultado importante diz respeito ao poder discriminatório da variável representativa do montante dos recursos próprios disponíveis. Essa variável, que é utilizada em estudos sobre solvência de instituições financeiras, apresentou resultados promissores também para empresas não financeiras.	Ailton Guimarães, Tito Belchior Silva Moreira	2008
Risco de crédito e alocação ótima para uma carteira de debêntures	Este trabalho propõe e testa uma metodologia que determina a magnitude deste risco para uma carteira de debêntures de empresas emissoras brasileiras.	Também são utilizadas técnicas de otimização para a determinação do risco da carteira. Adotando um modelo simples e de baixo custo computacional.	André Cadime de Godói, Joe Akira Yoshino, Rogério De Deus Oliveira	2008
Análise do risco setorial como instrumento de controle gerencial em instituições financeiras	O objetivo é apresentar uma forma alternativa de avaliar o grau de risco dessas variáveis, utilizando uma abordagem que agregue a multiplicidade de critérios das mais diversas dimensões em um sistema único de avaliação	Os resultados da aplicação apresentam uma proposta de classificação de risco dos setores e segmentos econômicos da economia brasileira	Ivan Ricardo Gartner, Tito Belchior Silva Moreira, Herley Martins Galves	2009
Uma sistemática para construção e escolha de modelos de previsão de risco de crédito	O objetivo deste artigo é propor uma sistemática para construção de modelos de previsão de risco de crédito e avaliar seu desempenho usando três modelos específicos: análise discriminante, regressão logística e redes neurais.	Os resultados para este banco de dados específico apontam uma pequena superioridade do modelo de redes neurais em relação aos outros modelos, que pode ser atribuída a sua não linearidade em relação à combinação de variáveis.	Lisiane Priscila Roldão Selau, José Luis Duarte Ribeiro	2009

Determinantes do grau de evidência de risco de crédito pelos bancos brasileiros	Objetivo central avaliar o grau de transparência do risco de crédito praticado pelas instituições financeiras brasileiras	Por meio de regressão, com o uso de dados em painel, foi constatado que o grau de evidência do risco de crédito de um período é explicado, inicialmente, pela divulgação do período anterior. Também foi constatado que o nível de evidência é explicado pela vigência de Basileia II, pelo porte das instituições, pelo nível de rentabilidade, pelo índice de imobilização e pela listagem das ações na Bovespa.	José Alves Dantas, Fernanda Fernandes Rodrigues, Jomar Miranda Rodrigues, Lucio Rodrigues Capelletto.	2010
Prêmio de risco e a política monetária no Brasil	Esse artigo aplicou o modelo DSGE desenvolvido por Christiano et al.(2010) aos dados da economia brasileira no período recente, visando analisar a relação entre política monetária e o prêmio de risco de mercado.	Os resultados indicam que o prêmio de risco e os choques no investimento possuem relevância para explicar os ciclos econômicos no Brasil	Rogério Lúcio Silva Junior, José Angelo Divino	2013

Quadro 2: Informações dos artigos, Objetivos e Principais resultados

Fonte: Dados da pesquisa.

Verificou-se no Quadro 2, os apontamentos sobre os objetivos que mais repetem-se como a facilidade de disponibilização de crédito, elaboração de modelos de concessão de crédito, ações preventivas e inibidoras ao não pagamento pontual de empréstimos, avaliação do grau de risco de crédito. Sendo que para os bancos existe um padrão formado por todos os outros bancos centrais do mundo, que com isso tem o propósito de minimizar o risco de crédito.

Foi salientada pelos autores de forma menos relevante, as variáveis que são utilizadas nas análises de crédito para auxiliar na complexidade da averiguação. Para se conseguir uma análise com maior assertivo é necessário ter mais variáveis que possam ir detectando no decorrer da análise de crédito, uma possível inadimplência.

4.2.2 Importância da análise de crédito

Segundo Selau, e Ribeiro (2009, p.398) as empresas que concedem crédito estão apostando em uma melhor análise de crédito, evitando trabalhar com clientes que ofereçam maior risco, diminuindo o índice de inadimplência. Por isso estão utilizando, além da experiência do analista, métodos e técnicas que auxiliam na tarefa de decidir se um cliente é merecedor de crédito,

A importância da análise de crédito segundo os autores da presente pesquisa, tem o papel de minimizar os riscos, avaliar os possíveis risco de crédito, qualidade de informações para formação de histórico de carteira de clientes, elaborar modelos de concessão ao crédito, elaborar ações preventivas e inibidoras do não pagamento pontual.

4.2.3 Vantagens da análise de crédito

De acordo com o Quadro 3 verifica se as principais vantagens citadas pelos autores do portfólio.

Título do artigo	Vantagens	Autor	Ano
Regimes de financiamento, Risco crescente do Endividamento e fragilidade financeira	Caso as firmas, na tentativa de reduzir seu endividamento efetivo venham a reduzir o endividamento desejado como máximo, a conseqüente queda na utilização da capacidade produtiva, no crescimento e portanto, nos lucros, poderá vir a elevar sua fragilidade financeira	Gilberto Tadeu Lima, Antonio J. A. Meirelles	2005
Avaliação de estratégias para a redução do Risco de inadimplência em carteiras de crédito Bancários Rotativo de pessoas físicas	Os exemplos quantitativos simulados evidenciaram a viabilidade de implantação, como ação preventiva, nas práticas operacionais dos bancos em suas tarefas de análises, concessão e monitoramento do risco de crédito.	José Odálio Dos Santos, Rubens Famá	2006
Avaliação da aplicabilidade de um modelo de <i>credit scoring</i> com variáveis sistêmicas e não sistêmicas em carteiras de crédito	Os resultados mostraram que o modelo capturaria melhor a exposição corrente de risco do banco X, por incluir um conjunto maior de variáveis representativas da real situação de risco dos clientes (total de 23 variáveis) e por pondera-las de	José Odálio Dos Santos, Rubens Famá	2007

bancário rotativo de pessoas físicas	acordo com seu justo ou aproximado grau de importância.		
Índices de risco sistêmico para o setor bancário	Os resultados satisfatórios são explicados pela diversidade e qualidade das informações contidas nos indicadores testados, pela robustez e adequação da técnica estatística usada e, principal mente, pela existência de características comuns nos momentos que antecedem as crises, mas diferenciadas em situações normais.	Lucio Rodrigues Capelletto, Luiz João Cobrar	2008
Modelo de Classificação de Risco de Crédito de Empresas	Em consequência, os modelos de risco de crédito desenvolvidos empiricamente ainda possuem um forte apelo prático, sobretudo pela sua aplicabilidade nas atividades de concessão e gerenciamento de risco de crédito das instituições financeiras.	Giovani Antônio Silva Brito, Alexandre Assaf Neto	2008
Modelo de risco e decisão de crédito baseado em estrutura de capital com informações assimétrica	O modelo de risco tenta avaliar a capacidade de uma ou mais variáveis usadas como sinalizadores de possível insolvência em discriminar de forma eficiente as empresas entre boas em más, entendendo se como boa a empresa que possui condições econômico financeira de honrar seus compromissos. Para cumprir esses objetivos, utilizaram se critérios estatísticos, matemáticos e econômicos na construção do modelo sobre as variáveis escolhidas.	Régis Façanha Dantas, Sérgio Aquino De Souza	2008
Risco de crédito e alocação ótima para uma carteira de debêntures	Consegue se comprovar a eficácia e objetivada do método para alocação da carteira ótima, cuja soluções objetivas com um sistema de apenas duas equações e duas incógnitas, a outra vantagem método, que é obter uma vantagem de risco mais conservadora.	André Cadime de Godói, Joe Akira Yoshino, Rogério De Deus Oliveira	2008
Uma sistemática para construção e escolha de modelos de previsão de risco de crédito	Este estudo confirma que há diferentes técnicas que podem ser utilizadas para o tratamento de dados e predicações do pagamento de um crédito concedido. Cada técnica tem suas características e pressuposto que devem ser avaliados para que o modelo construído possa efetivamente ser utilizado pela empresa para fazer previsões do risco de crédito.	Lisiane Priscila Roldão Selau, José Luis Duarte Ribeiro	2009
Determinantes do grau de evidenciação de risco de crédito pelos bancos brasileiros	No que concerne a identificação das variáveis determinantes do nível de divulgação sobre risco de crédito praticados pelos bancos Brasileiros, foram realizados testes, a partir de um modelo de regressão construído para verificar as seis hipóteses de associavam o grau de transparência as características específicas	José Alves Dantas, Fernanda Fernandes Rodrigues, Jomar Miranda Rodrigues, Lucio Rodrigues Capelletto.	2010

	julgadas importantes para explicar as eventuais diferenças de divulgação.		
--	---	--	--

Quadro 3: Vantagens citadas pelos autores

Fonte: Dados da pesquisa.

De acordo com os autores as vantagens são as variáveis de risco de segmentos econômicos tem-se como exemplo tendências da evolução; mercado externo; estrutura do setor; alavancagem financeira; elasticidade do produto; meio ambiente, que precisam ser identificados para cada ramo de atividade.

Verifica-se na presente pesquisa vários ramos de atividade no tema análise de crédito, sendo que os autores colocam de forma que inicia se um estudo e depois existem uma moldagem de acordo com as características, necessidades e variáveis da empresa, para que haja uma maior eficácia na análise, não indica-se seguir modelos de análises de crédito de formatos genéricos, idealiza-se o desenvolvimento do próprio modelo com as variáveis necessárias para atender as necessidades de cada empresa.

Dessa forma obtém-se como vantagens minimizar o risco de crédito, formar conhecimento da carteira de cliente; padronização na análise de crédito e agilidade no procedimento.

4.2.4 Dificuldades da análise de crédito

No Quadro 4 pode-se observar dificuldade da análise de crédito citada pelos autores.

Título do Artigo	Dificuldades	Autor	Ano
Previsão de insolvência: um modelo baseado em índices contábeis com utilização da análise discriminante	Um modelo que tem por objeto a discriminação entre grupos não pode ser escolhido somente com base em um único critério, pois os modelos têm vantagens e desvantagens que devem ser avaliadas na decisão.	Ailton Guimarães, Tito Belchior Silva Moreira	2008

Quadro 4: Dificuldade citada pelos autores

Fonte: Dados da pesquisa.

Segundo os autores a dificuldade esta em utilizar um único critério para a análise, sendo que cada modelo deve ser construído de acordo com o seu ramo de

atividade, verifica-se as características da empresa, as variáveis que o mesmo pode ter em relação a análise de crédito.

A identificação e qualificação dos vários tipos de risco que uma operação de crédito imputa ao credor gera uma grande dificuldade pois, as mesmas tem papel de total importância no momento de análise de crédito.

Verificou-se dessa forma que segundo os autores apresenta-se apenas essa dificuldade em relação ao tema análise de crédito, pois existem muito mais vantagens em realiza-la.

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O presente estudo buscou analisar como as pesquisas sobre análise de crédito se desenvolveram no Brasil nos últimos 10 anos. A pesquisa mostrou que o tema não é muito explorado na literatura científica nacional, o que pode ser verificado pelo baixo volume de artigos encontrados.

No entanto, os autores que se dedicam ao tema apresentam muitas ideias de melhorias ao tema, apresentando as vantagens, mostrando as dificuldades e informando que ao fazer análise de crédito, busca-se sempre seguir os critérios adotados para cada ramo de atividade, para trazer mais segurança e agilidade no processo realizado.

O primeiro objetivo específico foi selecionar um portfólio bibliográfico sobre análise de crédito por meio de um processo estruturado, o mesmo se concretizou a partir do momento em que foi feita a escolha da palavra-chave “crédito”, após isso escolheu-se a base de dados *site (Scielo)*. O primeiro resultado obteve-se um total de 164 artigos. Após o refinamento dos artigos por meio do processo utilizado chegou-se a 11 artigos alinhados ao tema análise de crédito publicados em periódicos nacionais.

O segundo objetivo específico foi análise bibliométrica dos artigos do portfólio bibliográfico, com interesse de evidenciar as principais características das produções científicas presentes no portfólio bibliográfico selecionado: (i) principais autores; (ii) artigos com maior reconhecimento científico; (iii) principais periódicos; (iv) palavras-chave; (v) referências bibliográficas que mais se repetiram nos artigos.

Os autores com maior quantidade de artigos publicados foram José Odílio Dos Santos, Lucio Rodrigues Capelletto, Rubens Fama e Tito Belchior Silva Moreira, e os artigos com maior reconhecimento científico foi: “Modelo de Classificação de Risco de Crédito de Empresas” com 52 citações; e, “Previsão de insolvência: um modelo baseado em índices contábeis com utilização da análise discriminante” com 17 citações, os periódicos com mais publicações foram Revista Contabilidade & Finanças com 4 publicações e Estudos Econômicos e Economia Aplicada e Revista de Administração Mackenzie, ambas com 2 publicações, as palavras-chave mais

citadas nos artigos analisados foram risco e risco de crédito e as referências mais citadas foram Cauoette, J. B.; Altman, E. I.; Narayanam, P, e Silva, J. P.

Quanto ao terceiro objetivo específico elaborar a análise de conteúdo do portfólio bibliográfico com vistas a evidenciar a importância, vantagens e dificuldades da análise de crédito. Desta forma destaca-se: (i) a importância; de realizar a análise de crédito segundo os autores da presente pesquisa, tem o papel de minimizar os riscos, avaliar os possíveis risco de crédito, qualidade de informações para formação de histórico de carteira de clientes, elaborar modelos de concessão ao crédito, elaborar ações preventivas e inibidoras do não pagamento pontual; (ii) as vantagens são: minimizar o risco de crédito; formar conhecimento da carteira de cliente; padronização na análise de crédito e agilidade no procedimento; (iii) as dificuldades são: fazer o levantamento das variáveis necessárias para cada ramo de atividade referente a análise de crédito.

Desta forma, conclui-se que o presente trabalho contribuiu com o tema análise de crédito, pois conseguiu evidenciar os principais autores, artigos, periódicos e palavras-chave sobre o tema. Adicionalmente, contribuiu com a identificação dos objetivos e resultados das pesquisas sobre o tema, a importância da análise de crédito, as vantagens e dificuldades em sua realização.

Sendo assim, a presente pesquisa deixa uma contribuição para os futuros pesquisadores que pretendem se dedicar ao tema análise de crédito.

A presente pesquisa limitou-se em realizar buscas por trabalhos nacionais e foi utilizado para pesquisas apenas uma base de dados, fez se uma delimitação do tempo que buscou trabalhos dos últimos 10 anos, entre 2004 e 2014.

Através desse estudo é possível sugerir novas pesquisas a respeito do tema análise de crédito, buscando informações em maior quantidade de bases de dados, em trabalhos internacionais, e em livros com tema análise e risco de crédito, para aumentar o conhecimento teórico e prático do assunto.

REFERÊNCIAS

ASSAF, Neto A; LIMA, Guasti F. **Curso de Administração Financeira**. São Paulo: Atlas 2009.

BRITO, Giovani Antônio Silva; NETO, Alexandre Assaf. Modelo de Classificação de Risco de Crédito de Empresas. **Revista Contabilidade & Finanças**. São Paulo, v. 19, n. 46, p. 18-29, abr. 2008.

CAPELLETTO, Lucio Rodrigues; COBRAR, Luiz João. Índices de risco sistêmico para o setor bancário. **Revista de Contabilidade Financeira**. São Paulo, v. 19, n. 47, p. 6-18, ago. 2008.

DANTAS, José Alves; RODRIGUES, Fernanda Fernandes; RODRIGUES, Jomar Miranda; CAPELLETTO, Lucio Rodrigues. Determinantes do grau de evidenciação de risco de crédito pelos bancos brasileiros. **Revista Contabilidade & Finanças**. São Paulo, v. 21, n. 52, p. 1-27, abr. 2010.

DANTAS, Regis Façanha; SOUZA Sérgio Aquino de. Modelo de risco e decisão de crédito baseado em estrutura de capital com informações assimétrica. **Pesquisa Operacional**. Fortaleza, v. 28, n. 2, p. 236-284, ago. 2008.

GARTNER, Ivan Ricardo; MOREIRA, Tito Belchior Silva; GALVES, Herley Martins. Análise do risco setorial como instrumento de controle gerencial em instituições financeiras. **Revista de Administração Mackenzie**. São Paulo, v. 10, n. 5, p. 107-129, out. 2009.

GIL, Antonio Carlos. **Métodos e técnicas de pesquisa social**. 6. ed. São Paulo: Atlas 2008.

GITMAN, Lawrence J. **Princípios de Administração Financeira**. 12. ed. São Paulo: Pearson Prentice Hall 2010.

GITMAN, Lawrence J; MADURA Jeff. **Administração Financeira Uma Abordagem gerencial**. São Paulo: Pearson Addison Wesley, 2003.

GODÓI, André Cadime de; YOSHINO, Joe Akira; OLIVEIRA, Rogerio de Deus. Risco de crédito e alocação ótima para uma carteira de debêntures. **Estudos Econômicos**. São Paulo, v. 38, n. 2, p. 349-372, jun. 2008.

GUIMARÃES, Ailton; MOREIRA Tito Belchior Silva. Previsão de insolvência: um modelo baseado em índices contábeis com utilização da análise discriminante. **Economia Contemp**. Rio de Janeiro, v. 12, n. 1, p. 151-178, abr. 2008.

LIMA, Gilberto Tadeu; Meirelles Antônio J. A. Regimes de financiamento, Risco crescente do Endividamento e fragilidade financeira. **Estudos Econômicos**. São Paulo, v. 35, n. 2, p. 317-334, jun. 2005.

SANTOS, Jose Odálio Dos; FAMÁ Rubens. Avaliação da aplicabilidade de um modelo de *credit scoring* com variáveis sistêmicas e não sistêmicas em carteiras de

crédito bancário rotativo de pessoas físicas. **Revista Contabilidade & Finanças**. São Paulo, v. 2, n. 44, p. 105–117, ago. 2007.

SANTOS, Jose Odálio Dos; FAMÁ Rubens. Avaliação de estratégias para a redução do Risco de inadimplência em carteiras de crédito Bancários Rotativo de pessoas físicas. **Revista Contabilidade & Finanças**. São Paulo, v. 2, n. 42, p. 92-103, dez. 2006.

SELAU, Lisiane Priscila Roldão; RIBEIRO, José Luis Duarte. Uma sistemática para construção e escolha de modelos de previsão de risco de crédito. **Revista Gestão e Produção**. São Carlos, v. 16, n. 3, p. 398-413, set. 2009.