

MESTRE – ALUNO(A)
ELIAS SHOHEI KAMIMURA

TÍTULO DA DISSERTAÇÃO FINAL

**“MODELO DE CREDIT SCORING PONDERADO POR DECISÕES DE INVESTIMENTO E FINANCIAMENTO:
ESTUDO DE CASO EM UMA LOJA DE MATERIAIS DE CONSTRUÇÃO.”**

PROFESSOR(A) ORIENTADOR(A)
Prof. Dr. Anderson Rogério Faia Pinto

DATA DEFESA
03/11/2021

RESUMO

A realidade econômica é caracterizada por uma acirrada concorrência entre Micro e Pequenas Empresas (MPEs) que representam 99% de todas as empresas do Brasil. É neste cenário que as vendas por meio da concessão de crédito são uma importante estratégia para a geração de valor. A venda a prazo é comum no mercado, facilita a realização de negócios e é fundamental para as transações financeiras. Em muitos casos, as políticas de crédito também estão voltadas à obtenção de recursos para uma decisão de investimento cujo objetivo é a sobrevivência ou cobrir desencaixes de caixas. A literatura traz diferentes modelos para análise do risco de crédito que incluem desde as abordagens clássicas (métodos estatísticos) até as mais sofisticadas (inteligência computacional) e que são comumente conhecidos como Modelos de Credit Scoring (MCSs). Todavia, os MCSs propostos ainda estão longe do alcance da maioria das MPEs do Brasil. Isso ocorre seja pelo desconhecimento ou incapacidade técnica dos microempresários ou ainda pelos altos custos e complexidade dos referidos MCSs. É frente a estas lacunas que esta pesquisa tem como objetivo propor um MCS para uma MPE do ramo de comércio de materiais de construção do interior do estado de São Paulo (SP). A pesquisa é aplicada e de natureza quantitativa, e caracterizada como um estudo de caso em uma MPE. Para o cálculo da probabilidade de inadimplência e adimplência, o MCS é fundamentado no algoritmo de Naive Bayes. Todos os resultados são ponderados nas soluções das ferramentas da Moderna Teoria de Finanças com utilização do Custo de Conceder e do Custo de Não Conceder. Este MCS é adaptado à realidade em questão e foi desenvolvido (entradas/saídas de dados e as análises dos resultados) por meio do Microsoft Office Excel 2016. As análises dos resultados demonstraram que o MCS é capaz de ponderar o risco nas decisões de investimento e financiamento na concessão de vendas a crédito da referida MPE. No caso dos clientes com crédito aprovado, o MCS apresentou acertos de 70% e para os clientes com crédito negado os acertos foram de 66%. Experimentos utilizando as aprovações das vendas no crediário realizadas em 2021 demonstraram um resultado financeiro positivo de R\$ 32,20 mil com a aplicação do MCS. Quando avaliado o impacto da aplicação do MCS no DRE da empresa, o lucro líquido foi maior em 124,2%. As principais contribuições desta pesquisa estão em prover um MCS de baixo custo, de fácil manuseio e implementação no Microsoft Office Excel 2016. Esta pesquisa é um passo inicial na aplicação de MCSs aos processos de concessão de crédito realizados por MPE. Interessante sugestão para futuras pesquisas é o desenvolvimento de MCSs com foco nas peculiaridades das MPEs.

Palavras-chave: *Naive Bayes; Credit Scoring; Risco de Crédito; Micro e Pequenas Empresas.*