

ISSN 1415-4765

TEXTO PARA DISCUSSÃO Nº 1002

**IMPACTOS DAS EMPRESAS
ESTRANGEIRAS SOBRE O
COMÉRCIO EXTERIOR
BRASILEIRO: EVIDÊNCIAS
DA DÉCADA DE 1990**

**Fernanda De Negri
Mariano F. Laplane**

Brasília, dezembro de 2003

Livros Grátis

<http://www.livrosgratis.com.br>

Milhares de livros grátis para download.

TEXTO PARA DISCUSSÃO Nº 1002

**IMPACTOS DAS EMPRESAS
ESTRANGEIRAS SOBRE O
COMÉRCIO EXTERIOR
BRASILEIRO: EVIDÊNCIAS
DA DÉCADA DE 1990**

Fernanda De Negri*
Mariano F. Laplane**

Brasília, dezembro de 2003

* Doutoranda pelo Instituto de Economia da Universidade Estadual de Campinas (Unicamp) e pesquisadora do Núcleo de Economia Industrial e da Tecnologia (Neit).

** Professor do Instituto de Economia da Universidade Estadual de Campinas (Unicamp) e membro do Núcleo de Economia Industrial e da Tecnologia (Neit).

Governo Federal

**Ministério do Planejamento,
Orçamento e Gestão**

Ministro – Guido Mantega

Secretário-Executivo – Nelson Machado

ipea Instituto de Pesquisa
Econômica Aplicada

Fundação pública vinculada ao Ministério do Planejamento, Orçamento e Gestão, o Ipea fornece suporte técnico e institucional às ações governamentais – possibilitando a formulação de inúmeras políticas públicas e programas de desenvolvimento brasileiro – e disponibiliza, para a sociedade, pesquisas e estudos realizados por seus técnicos.

Presidente

Glauco Antonio Truzzi Arbix

Diretor de Administração e Finanças

Celso dos Santos Fonseca

Diretor de Cooperação e Desenvolvimento

Maurício Otávio Mendonça Jorge

Diretor de Estudos Macroeconômicos

Paulo Mansur Levy

Diretor de Estudos Regionais e Urbanos

Luiz Henrique Proença Soares

Diretor de Estudos Setoriais

Mário Sérgio Salerno

Diretora de Estudos Sociais

Anna Maria T. Medeiros Peliano

Assessor-Chefe de Comunicação

Murilo Lôbo

TEXTO PARA DISCUSSÃO

Publicação cujo objetivo é divulgar resultados de estudos direta ou indiretamente desenvolvidos pelo Ipea, os quais, por sua relevância, levam informações para profissionais especializados e estabelecem um espaço para sugestões.

As opiniões emitidas nesta publicação são de exclusiva e de inteira responsabilidade do(s) autor(es), não exprimindo, necessariamente, o ponto de vista do Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada ou o do Ministério do Planejamento, Orçamento e Gestão.

É permitida a reprodução deste texto e dos dados nele contidos, desde que citada a fonte. Reproduções para fins comerciais são proibidas.

SUMÁRIO

SINOPSE

ABSTRACT

1 INTRODUÇÃO **7**

2 EMPRESAS TRANSNACIONAIS E COMÉRCIO EXTERIOR: O DEBATE DOS ANOS 1990 **8**

3 BALANÇO E REAVALIAÇÃO DO PROBLEMA A PARTIR
DE UMA ANÁLISE DE DADOS EM PAINEL **12**

4 CONSIDERAÇÕES FINAIS **17**

REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS **19**

SINOPSE

Durante os anos 1990, vários autores procuraram avaliar os impactos do processo de internacionalização produtiva da economia brasileira sobre o seu desempenho externo. Este trabalho pretende reproduzir e avaliar as evidências levantadas por tais autores durante a década e, por meio de uma análise de dados em painel, acrescentar novos elementos ao debate. A pergunta a ser respondida é se a origem do capital da firma (estrangeira ou nacional) é um determinante importante de sua propensão a exportar e a importar. Para isso, utilizaram-se microdados das empresas industriais brasileiras no período de 1996 a 2000 e foram controlados outros fatores capazes de influenciar o desempenho comercial das firmas. Os resultados obtidos apontam para a maior inserção comercial das empresas estrangeiras instaladas no país em relação às firmas domésticas, sendo essa inserção mais significativa – e mais expressiva – nas importações do que nas exportações. Esses resultados contradizem as expectativas iniciais de alguns autores de que a maior presença de empresas estrangeiras pudesse resultar automaticamente em melhor desempenho comercial do país durante a década em questão.

ABSTRACT

During the nineties some economists expected that the intense process of productive internationalization of the Brazilian economy would bring gains, particularly regarding to the trade performance of the country. This paper aims at evaluating the importance of the ownership – foreign or national – as a determinant of trade of the industrial firms in Brazil between 1996 and 2000. The analysis used individual information about more than 50.000 industrial companies in the period into a panel data econometric model. The results show that transnational corporations seem to be more integrated into international trade than locally owned firms. However, this larger integration takes the form, essentially, of stronger import activities more than of larger exports. These results contradict the expectations of some economists: that foreign companies could collaborate for a better Brazilian trade performance during the period.

1 INTRODUÇÃO

Historicamente, as empresas transnacionais têm desempenhado importante papel na economia brasileira. O modelo desenvolvimentista baseado no tripé Estado, capital estrangeiro e capital privado nacional já concedia um papel extremamente relevante aos investimentos estrangeiros, particularmente nos setores de bens de capital e de bens de consumo duráveis. Segundo estudo da Comissão Econômica para a América Latina e o Caribe (Cepal), no fim dos anos 1970 as Empresas Transnacionais (ETs) respondiam por 32% da produção industrial do país e, em 1977, cerca de 11% do capital acumulado na economia brasileira e 23% do capital da indústria de transformação eram fruto de investimentos estrangeiros (Cepal, 1998). Em razão da significativa importância das ETs na estrutura produtiva brasileira, diversos foram os estudos realizados na tentativa de qualificar a sua contribuição, particularmente no período de industrialização.

Nos anos 1990, a crescente internacionalização da economia brasileira e a fragilidade de seu balanço de transações correntes no período recente, evidenciada pelas dificuldades em compatibilizar crescimento econômico sustentado e balança comercial equilibrada, reacenderam o debate acerca da possível contribuição das empresas estrangeiras para o desempenho comercial do país.

Diversos fatores são recorrentemente citados na literatura como determinantes do desempenho comercial diferenciado das empresas estrangeiras em relação às nacionais. Em primeiro lugar estão os fatores diretamente relacionados à atuação multinacional dessas empresas, tais como o acesso a mercados e canais de comercialização por meio das filiais localizadas em outros países. Em segundo lugar, fatores como produtividade, tamanho e tecnologia tendem a ser citados como vantagens competitivas potenciais das empresas estrangeiras em relação às nacionais. Por fim, a concentração das empresas estrangeiras em setores mais avançados tecnologicamente e/ou com grau de inserção comercial significativamente diferentes do restante da economia também é um fator constantemente lembrado nas explicações do desempenho comercial diferenciado das empresas estrangeiras.

Nos anos 1990, esses fatores alimentaram expectativas de que o rápido aumento dos fluxos de Investimento Direto Estrangeiro (IDE) e a maior presença de empresas estrangeiras redundariam em melhor desempenho da balança comercial brasileira. Para outros autores, essas expectativas eram exageradamente otimistas e desconsideravam características importantes do tipo de IDE e do comportamento das ETs no Brasil. As limitações dos dados disponíveis e evidências parciais contraditórias alimentaram um longo debate sobre o impacto efetivo da presença das empresas estrangeiras na balança comercial. Este trabalho se propõe a sintetizar a evolução do debate e oferecer, a partir dos resultados de uma análise em painel dos microdados dos fluxos de comércio das empresas estrangeiras e nacionais, evidências mais conclusivas sobre o tema.

2 EMPRESAS TRANSNACIONAIS E COMÉRCIO EXTERIOR: O DEBATE DOS ANOS 1990

No início da década de 1990, alguns autores argumentavam que os investimentos estrangeiros, além de constituírem uma fonte adicional de financiamento do balanço de pagamentos por meio da conta de capital, contribuiriam também para a melhora do desempenho comercial do país. Atribuía-se essa expectativa ao fato de que as empresas estrangeiras teriam acesso a canais de comercialização e a mercados ainda não explorados pela economia brasileira, e também à maior competitividade das estrangeiras *vis-à-vis* as empresas locais.

Essa parecia ser a expectativa de Fritsch e Franco (1989) quando ressaltavam o papel dos investimentos diretos e das Empresas Multinacionais (EMNs) na redução da restrição externa. Por um lado, por meio do aporte direto de capital; e, indiretamente, pela contribuição das empresas estrangeiras ao crescimento do saldo comercial. Segundo eles:

as EMNs ou suas associações com empresas nacionais que garantam a transferência dos ativos intangíveis relevantes podem dar uma dupla contribuição ao crescimento das exportações em termos de acesso tanto à tecnologia quanto a mercados (Fritsch e Franco, 1989, p. 21).

Na segunda metade dos anos 1990, vários estudos foram realizados com a intenção de verificar os impactos efetivos da atuação das empresas estrangeiras no comércio exterior brasileiro. As evidências empíricas sugeriram a conveniência de se rever algumas das expectativas otimistas a respeito da contribuição dessas empresas ao saldo comercial.

Uma dessas evidências, de grande relevância para o desempenho comercial do país, é a concentração dos investimentos diretos em segmentos orientados, principalmente, para o mercado interno e/ou regional, ou seja, os investimentos estrangeiros na década foram essencialmente *market seeking*. Laplane e Sarti (1997), ao analisarem as características dos fluxos de investimento direto para a economia brasileira nos anos 1990, apontaram algumas tendências nesse sentido.

Em primeiro lugar, veio a constatação de que, no início da década, o fluxo de IDE “esteve fortemente associado a um processo de racionalização e modernização da estrutura produtiva” (p. 148),¹ e que esse processo trazia consigo um elevado componente de importação de bens de capital e de produtos intermediários. Assim, os autores sugeriam que uma parcela dos déficits comerciais de alguns setores da economia brasileira entre 1994 e 1996, particularmente o complexo automotriz, a indústria eletroeletrônica e o setor de produtos farmacêuticos, poderia ser explicada pelas estratégias de modernização das empresas estrangeiras. A constatação de que os déficits comerciais brasileiros vinham crescendo no comércio com os países-sede dessas empresas reforçava essa intuição:

Ou seja, a hipótese é de que, em grande parte, o aumento de importações globais e setoriais se deve ao processo de redução nos índices de nacionalização dos bens finais, como resultado das estratégias de especialização adotadas pelas EE, que têm terceirizado algumas atividades produtivas e/ou transferido a compra de componentes para seus fornecedores estrangeiros em termos mundiais (*global sourcing*), em detrimento de fornecedores locais (Laplane e Sarti, 1997, p. 155).

1. Ver também Bielschowsky e Stumpo (1996).

Em segundo lugar, após 1994, o fluxo de IDE esteve ligado à recuperação da demanda doméstica promovida pela estabilização, o que indica que o dinamismo do mercado interno constituía o principal fator de atração desse investimento. Nesse sentido, os autores analisaram os projetos de investimento de 79 empresas estrangeiras e constataram a importância do mercado interno e do Mercosul como determinantes desses investimentos.

Portanto, tanto a concentração de IDE na produção de bens para o mercado interno e regional quanto a propensão a importar produtos intermediários e bens de capital enfraqueceriam a hipótese de uma contribuição positiva das ETs ao saldo comercial brasileiro.

Complementando a análise precedente, Laplane e Sarti (1999) analisaram informações sobre o comércio exterior de 74 empresas estrangeiras nos anos de 1989, 1992 e 1997 (ver tabela 1), fortalecendo algumas das tendências apontadas no trabalho anterior. Em primeiro lugar, observava-se que as empresas superavitárias eram aquelas que atuavam em setores intensivos em recursos naturais (filiais *resource seeking*). Por outro lado, as filiais que atuavam nos setores de bens de consumo duráveis e de equipamentos (filiais *market seeking*) eram deficitárias.

TABELA 1

Saldo comercial e coeficiente de comércio intrafirma (matriz-filial) para empresas estrangeiras selecionadas – 1989, 1992 e 1997

Setores	Saldo ¹			Comércio intrafirma 1997 ²	
	1989	1992	1997	X	M
Alimentos	413	338	977	3,99	20,93
Automobilístico	1346	1470	-603	22,42	34,64
Autopeças	89	361	340	32,16	45,2
Eletroeletrônico	-26	-13	-804	35,73	31,04
Farmacêutico	-41	-104	-341	18,42 ³	28,97 ³
Fumo	197	331	440	6,84	29,76
Higiene e limpeza	-35	60	-169	-	-
Informática	-58	-19	-317	27,63	50,07
Maq. e equip. elétricos	-26	-6	-148	15,51	22,97
Maq. e equip. mecânicos	299	191	199	22,36	82,93
Mineração	692	600	497	43,15	6,62
Papel e celulose	283	261	388	30,05	61,87
Química	-183	-178	-575	18,57	48,27
Siderurgia/metalurgia	400	569	492	1,66	36,15
Telecomunicações	-22	-115	-792	3,62	68,43
Total	3329	3746	-416	19,47	39,72

Fonte: Secex. Elaboração: Neit/IE/Unicamp, adaptado de Laplane e Sarti (1999).

Notas: ¹ Em US\$ milhões.

² Como porcentagem do comércio total.

³ Farmacêutico/Hig. e Limpeza.

Os coeficientes de comércio intrafirma foram estimados a partir do volume de comércio da filial com o país-sede de sua matriz. A análise desses coeficientes mostrava que o país-sede da matriz atuava mais fortemente como origem das importações das filiais brasileiras do que como destino de suas exportações. O estudo também mostrava a ampliação do coeficiente de comércio interfiliais dessas empresas com o

Mercosul que, paralelamente à redução dos fluxos filial-matriz no mesmo período, ratificava a “vocação regional das filiais brasileiras”.

Outro argumento levantado pelos autores, que colocava em dúvida a contribuição das empresas estrangeiras ao desempenho comercial do país, dizia respeito à orientação dos investimentos recentes para o setor de serviços, que passou a concentrar a maior parte do capital estrangeiro na economia (Laplane e Sarti, 1997 e 1999).

Por outro lado, os autores que viam na nova onda de investimentos estrangeiros uma possibilidade concreta de aumento da competitividade internacional do país concentraram seus argumentos ora na transitoriedade do viés importador dos novos investimentos, ora nos seus impactos sobre a competitividade da indústria.

Barros e Goldenstein (1997), por exemplo, observavam com otimismo o novo ciclo de investimentos estrangeiros, argumentando que as mudanças estruturais que estavam acontecendo alterariam as tendências da indústria brasileira no futuro. Para eles, a pressão negativa dos investimentos estrangeiros sobre a balança comercial cessaria no momento da maturação desses investimentos, ao reduzirem-se as importações de bens de capital. Além disso, o crescimento do mercado interno propiciado pela estabilização estaria proporcionando um aumento das escalas de operação da indústria local, o que incentivaria futuramente novos investimentos para a produção de componentes, naquele momento importados.

Quanto aos impactos das multinacionais sobre a competitividade da indústria brasileira, Bonelli (1998) argumentava que os investimentos estrangeiros, aliados à abertura da economia, tiveram um impacto importante no substancial crescimento dos indicadores de produtividade observados durante os anos 1990.

De fato, parece que as empresas estrangeiras, bem como as nacionais, tiveram de fazer grande esforço para se ajustarem à nova situação de concorrência com os produtos importados. Esse processo de ajustamento contribuiu significativamente para o aumento dos índices de produtividade, salientado por vários autores durante a década. Entretanto, Bielschowsky (1994), a partir de entrevistas com 55 grandes empresas estrangeiras, identificava dois movimentos no processo de ajustamento dessas empresas: a concentração em atividades centrais e a busca por maior eficiência produtiva. Esse duplo movimento resultou em um ajustamento baseado, preponderantemente, na redução de pessoal e no aumento das compras de produtos intermediários, tanto interna quanto externamente. Essa constatação apontava para um aumento do coeficiente de importação das empresas estrangeiras a partir da abertura, o que poderia significar uma restrição importante para o desempenho comercial brasileiro durante a década.

Autores como Moreira (1999), entretanto, defendiam que o novo ciclo de investimentos estrangeiros traria uma relação custo-benefício mais vantajosa para o país graças, principalmente, ao rompimento do viés antiexportador do antigo regime de substituição de importações. A partir da análise de dados sobre produtividade, concentração e comércio exterior de uma amostra de cerca de 20 mil firmas nacionais e estrangeiras, o autor concluiu que, em virtude das transformações ocorridas na economia brasileira na década em questão, o novo ciclo de investimentos estrangeiros assumia uma característica radicalmente distinta da dos ciclos anteriores (anos 1960 e 1970). Em relação ao comércio externo, o autor rebate as análises que verificavam a

existência de um viés pró-importação dos investimentos estrangeiros. Sua argumentação concentrou-se no fato de que as empresas estrangeiras também poderiam atuar no sentido inverso em virtude do acesso a redes de distribuição, capital e tecnologia, além das externalidades positivas geradas pela presença dessas empresas. Além disso, Moreira procurava salientar que a maior propensão dessas empresas a importar poderia estar relacionada com os setores nos quais atuam, mais intensivos em capital e tecnologia. A partir de exercícios econométricos, o autor constatava que “para um dado setor e para um dado tamanho de firma, as exportações das empresas estrangeiras são, em média, 179% superiores às nacionais, enquanto no caso das importações essa superioridade chega a 316%” (Moreira, 1999, p. 28).

Em outro estudo, Moreira (2000) demonstrava que as empresas estrangeiras tinham probabilidade maior a exportar e, além disso, o valor esperado de suas exportações era 32% maior que o valor esperado das exportações das empresas nacionais. Nesse trabalho, o autor não abordava as diferenças existentes entre os dois grupos de firmas em termos de importações. Outras variáveis, como receita total, intensidade de capital e de mão-de-obra, salário médio e qualificação do trabalhador, concentração e utilização da capacidade dos setores nos quais as empresas atuavam, também foram incluídas no modelo estimado.

Outro exercício para identificar as diferenças no comportamento comercial de empresas nacionais e estrangeiras foi elaborado – para Argentina, Brasil e Uruguai – em Chudnovsky *et alii* (2002). Para o caso brasileiro, utilizaram-se informações sobre as 500 maiores empresas, representativas de 49,74% das exportações e 33,72% das importações brasileiras. Nesse estudo, os autores observaram aumento do coeficiente de importação das empresas estrangeiras no Brasil no período 1992-2000 e pequena redução nos seus coeficientes de exportação nesse mesmo período. Além disso, constataram que, em média, os coeficientes de importação das empresas estrangeiras eram superiores aos das empresas nacionais (ver tabela 2).

TABELA 2

Teste de diferença de média entre os coeficientes de comércio e na orientação do comércio de empresas nacionais e estrangeiras – Brasil: 1992, 1997 e 2000

		Coeficientes de comércio			
		Estrangeira	Nacional	Est. T	Sign.
1992	Coef. Exp.	14,2	14,6	0,99	32,6%
(n=57)	Coef. Imp	4,1	5,1	0,30	76,7%
1997	Coef. Exp.	11,6	10,2	1,79	7,9%
(n=63)	Coef. Imp	8,1	5,9	2,31	2,4%
2000	Coef. Exp.	12,9	12,4	1,51	13,7%
(n=46)	Coef. Imp	10,1	5,5	1,90	5,9%
		Participação do comércio com o Mercosul no total			
		Estrangeira	Nacional	Est. T	Sign.
1992	X Mercosul	22,7	17,0	1,01	31,9
(n=57)	M Mercosul	17,3	13,7	0,06	94,7
1997	X Mercosul	28,73	24,39	1,74	8,9
(n=63)	M Mercosul	12,10	12,39	1,26	21,3
2000	X Mercosul	36,7	30,0	0,53	59,8
(n=46)	M Mercosul	17,3	25,5	1,88	8,9

Fonte: Chudnovsky, 2002.

A significância dessas diferenças foi estimada a partir de um teste de diferenças de médias no qual foram controlados o setor e o tamanho da firma. Os autores estabeleceram que não existiam diferenças significativas nos coeficientes de comércio entre empresas estrangeiras e nacionais em 1992. Em 1997 e 2000, entretanto, embora as diferenças não se mostrassem significativas para os coeficientes de exportação, eram significativas para os coeficientes de importação.

Outro teste realizado pelo estudo diz respeito à existência ou não de uma orientação comercial diferenciada entre empresas nacionais e estrangeiras, para empresas de mesmo tamanho e atuando em um mesmo setor. A tabela 2 mostra que não é possível estabelecer diferenças significativas entre empresas nacionais e estrangeiras no que diz respeito à proporção do seu comércio exterior para o Mercosul.

Novamente, essas evidências contradiziam as expectativas otimistas dos autores que esperavam que a maior internacionalização da economia brasileira resultasse em saldos comerciais mais favoráveis. Para Laplane *et alii* (2000), essas expectativas eram baseadas em hipóteses muito genéricas a respeito da atuação das empresas transnacionais e desconsideravam as especificidades da atuação das filiais no Brasil. Mesmo entre as filiais presentes no país, não existia homogeneidade quanto aos seus modos de inserção internacional.

Nesse sentido, Hiratuka (2002) procurou elaborar uma tipologia das filiais brasileiras de empresas estrangeiras por meio da comparação de suas diferentes estratégias de inserção externa. O autor constatou que apenas um tipo de estratégia, denominada de “integração global” e claramente minoritária entre as filiais brasileiras, contribuía para a melhoria quantitativa e qualitativa da balança comercial do Brasil. Para ele, “a abertura e a estabilização não foram suficientes para que a orientação ao comércio exterior das filiais brasileiras seguisse de maneira uniforme na direção esperada por aqueles que defendiam o papel preponderante dessas empresas no processo de redução da vulnerabilidade externa da economia brasileira”.

A despeito dessas controvérsias, parece ser fato, apontado pela literatura e comprovado empiricamente para o Brasil, que as empresas estrangeiras têm maior propensão a se engajar em atividades de comércio que as nacionais. A esse respeito, Arbache e De Negri (2001) mostraram que o fato de a empresa ser estrangeira aumenta em 700% sua probabilidade de exportar em comparação com a empresa nacional. Para chegar a essa conclusão, os autores controlaram fatores como tamanho, escolaridade e tempo de emprego dos trabalhadores na firma e, ainda, setor de atuação.

3 BALANÇO E REAVALIAÇÃO DO PROBLEMA A PARTIR DE UMA ANÁLISE DE DADOS EM PAINEL

O debate anterior traz algumas constatações importantes a respeito do impacto da internacionalização produtiva sobre o desempenho comercial brasileiro. A primeira delas diz respeito ao fato de as empresas estrangeiras parecerem ser, de fato, mais orientadas ao comércio que as empresas nacionais – como, aliás, postula a literatura sobre o tema. Entretanto, parece também existir uma assimetria no que tange às propensões a importar e a exportar. Vários estudos apontam para uma diferença maior

nos coeficientes de importação entre os dois grupos de empresas do que nos coeficientes de exportação, ambas as diferenças em favor das empresas estrangeiras. No caso específico da comparação entre as 500 maiores empresas, a diferença nos coeficientes de exportação nem chega a ser estatisticamente significativa.

A maior parte dos trabalhos consultados, no que se refere à procura por avaliar a influência da origem de capital sobre o desempenho comercial das firmas, leva em consideração fatores como tamanho e setor de atuação. Apenas aqueles estudos que procuram captar a influência dessa variável sobre a probabilidade de a firma exportar controlam fatores adicionais.

Entretanto, dado que – e este é um ponto freqüentemente abordado no debate – as empresas estrangeiras possuem diferenças importantes em relação às empresas nacionais, diferenças essas que podem influenciar o seu desempenho comercial, é importante levá-las também em consideração na análise dos fluxos de comércio dessas empresas.

Os fatores citados na literatura que justificam a maior abertura das ETs ao comércio exterior estão relacionados, por um lado, às ligações internacionais das empresas transnacionais em razão de sua própria multinacionalidade. Por outro lado, diversos estudos recentes registram a existência de outras diferenças entre empresas nacionais e estrangeiras quanto a produtividade, tecnologia e tamanho. Todos esses fatores são elementos importantes na determinação da competitividade internacional das firmas. Além disso, a inserção setorial diferenciada das empresas estrangeiras também já foi citada como um fator relevante na determinação dos fluxos de comércio dessas firmas.

De Negri (2003) procurou analisar as diferenças entre empresas nacionais e estrangeiras na indústria brasileira no período de 1996 a 2000 isolando esses fatores e identificando sua contribuição para o desempenho comercial. Para tanto, utilizou informações sobre 53.860 empresas,² responsáveis por cerca de 80% das exportações e 70% das importações brasileiras. Entre as empresas analisadas, 2.132 são estrangeiras, segundo o Censo de Capitais Estrangeiros do Banco Central de 1995 e de 2000. É importante ressaltar que, durante o período, as aquisições e vendas de empresas foram acompanhadas por meio de informações da PIA, o que possibilitou observar as mudanças de nacionalidade existentes no período e identificar o ano de sua ocorrência. Assim, entre as mais de 2.000 empresas estrangeiras, aproximadamente 900 permaneceram estrangeiras durante todo o período. As demais sofreram processos de desnacionalização ou, em número muito menor, de nacionalização.

A tabela 3 mostra que, de fato, as empresas estrangeiras são, em média, maiores e mais produtivas que as empresas domésticas. Da mesma forma, seus trabalhadores parecem ter maior qualificação e os gastos em propaganda como proporção do faturamento também são maiores. Estas duas últimas variáveis são utilizadas no estudo,

2. Utilizaram-se informações provenientes do Censo de Capitais Estrangeiros do Banco Central, de 1995 e de 2000; da Pesquisa Industrial Anual (PIA), do IBGE; da Secretaria de Comércio Exterior (Secex); da Relação Anual de Informações Sociais (Rais), do Ministério do Trabalho; e da Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (Pnad), também do IBGE.

respectivamente, como aproximações ao grau de tecnologia utilizado pela firma e para o grau de diferenciação de seu produto final.³

A análise da tabela 3 mostra que as empresas estrangeiras estão em posição favorável em relação às nacionais sob vários aspectos, o que lhes conferiria, ao menos potencialmente, maiores vantagens competitivas e maior potencial exportador do que as nacionais. Entretanto, a pequena diferença entre coeficientes de exportação dos dois grupos de firmas, aliada a um substantivo diferencial nos coeficientes de importação, parece indicar que essas potenciais vantagens não se traduzem em desempenho comercial efetivo mais favorável das empresas estrangeiras em relação às nacionais.

TABELA 3

Indicadores selecionados para empresas nacionais e estrangeiras, exportadoras e não-exportadoras – média do período 1996-2000

Empresas	Nº	Part. (%)	Faturamento (R\$ mil)	Pessoal ocupado	Produtividade ¹	Tempo de estudo do trabalhador	Gastos em Propaganda ²	Coef. exp. ³	Coef. imp. ³	
Nacionais	Não-exp.	42.186	78,30%	4.316	62	69	6,7	0,53	-	0,101
	Exp.	9.436	17,50%	45.406	298	144	7	0,81	0,159	0,071
	Total	51.622	95,80%	11.853	105	83	6,7	0,61	0,159	0,086
Estrangeiras	Não-exp.	344	0,60%	32.032	190	307	8,7	1,54	-	0,183
	Exp.	1.894	3,50%	161.575	636	382	9,1	1,34	0,165	0,162
	Total	2.238	4,20%	136.479	549	368	9	1,38	0,165	0,165
Total	53.860	100%	18.176	128	97	6,9	0,67			

Fonte: De Negri (2003).

Notas: ¹ Produtividade do trabalho. Índice: média de 1996=100.

² Como porcentagem do faturamento. Gastos em propaganda se referem apenas a empresas com mais de 29 empregados.

³ Exportações/ importações em relação ao faturamento.

Para identificar o quanto a origem de capital, isolada das outras características da firma, influencia os fluxos de comércio das firmas individuais, o estudo estima equações de exportação e de importação, utilizando-se dos microdados das empresas nos cinco anos da amostra. Os modelos estimados utilizaram técnicas de análise de dados em painel. Uma das vantagens dos modelos em painel sobre os modelos de regressão *cross section* é a sua capacidade de controlar a heterogeneidade existente entre os indivíduos por meio da estimação de efeitos individuais.⁴

As duas formulações mais comuns para especificar a natureza dos efeitos individuais em um modelo em painel são a utilização de efeitos fixos ou a de efeitos aleatórios. A abordagem de efeitos fixos toma o efeito individual como um termo constante específico de um grupo (ou indivíduo) no modelo de regressão. Por outro lado, a abordagem de efeitos aleatórios especifica que o efeito individual é um ruído específico de cada grupo, similar ao erro. No modelo de efeitos fixos, os efeitos individuais podem ser livremente correlacionados com os demais regressores, enquanto no modelo de efeitos aleatórios supõe-se que não há correlação entre efeitos individuais e demais variáveis explanatórias.

3. Supõe-se que a utilização mais intensiva de tecnologia exige maior qualificação da mão-de-obra que a opera. Da mesma forma, supõe-se que quanto maior é o esforço de vendas da empresa, representado pelos seus gastos em propaganda, maior será, em média, a diferenciação de produto dessa empresa.

4. Para detalhes sobre a metodologia utilizada, ver De Negri (2003).

Para a estimação com efeitos fixos, o estimador de mínimos quadrados ordinários, chamado de LSDV (*Least Squares Dummy Variable Model*), é um estimador consistente e eficiente do modelo. Para o modelo de efeitos aleatórios, utiliza-se o método dos mínimos quadrados generalizados, admitindo que os interceptos sejam independente e identicamente distribuídos. A definição de qual o modelo mais apropriado depende, em grande parte, de informações sobre as características da amostra e sobre os objetivos específicos da estimação. Existem, também, dois testes estatísticos comumente utilizados: o teste F para efeitos fixos e o teste de Hausman para efeitos aleatórios.⁵

As equações foram estimadas com informações sobre 7.606 empresas exportadoras, das quais 1.534 estrangeiras; e com 9.054 empresas importadoras, entre as quais, 1.659 estrangeiras, e são as seguintes:

$$\begin{aligned} \ln(X_{it}) = & \mathbf{b}_1 \ln(\text{pess_ocup})_{it} + \mathbf{b}_2 \ln(\text{produtiv})_{it} + \mathbf{b}_3 \ln(t_empr)_{it} + \mathbf{b}_4 \ln(t_est)_{it} \\ & + \mathbf{b}_5 \ln(i_gast_prop)_{it} + \mathbf{b}_6 \text{estrangeira}_i + \text{setor}_i + \text{ano} \end{aligned} \quad (1)$$

$$\begin{aligned} \ln(M_{it}) = & \mathbf{b}_1 \ln(\text{pess_ocup})_{it} + \mathbf{b}_2 \ln(\text{produtiv})_{it} + \mathbf{b}_3 \ln(t_empr)_{it} + \mathbf{b}_4 \ln(t_est)_{it} \\ & + \mathbf{b}_5 \ln(i_gast_prop)_{it} + \mathbf{b}_6 \text{estrangeira}_i + \text{setor}_i + \text{ano} \end{aligned} \quad (2)$$

$$\begin{aligned} \ln(\text{imp_bi}_{it}) = & \mathbf{b}_1 \ln(\text{pess_ocup})_{it} + \mathbf{b}_2 \ln(\text{produtiv})_{it} + \mathbf{b}_3 \ln(t_empr)_{it} + \mathbf{b}_4 \ln(t_est)_{it} \\ & + \mathbf{b}_5 \ln(i_gast_prop)_{it} + \mathbf{b}_6 \text{estrangeira}_i + \text{setor}_i + \text{ano} \end{aligned} \quad (3)$$

Em que:

1. X_{it} , M_{it} , imp_bi_{it} representam o valor das exportações, das importações e das importações de bens intermediários da firma;
2. pess_ocup_{it} é o pessoal ocupado médio na empresa durante o ano, que irá captar a influência da escala de produção da firma no valor de suas exportações;
3. produtiv_{it} é um indicador de produtividade da firma, calculado como o valor da transformação industrial em relação ao pessoal ocupado médio da empresa para cada um dos anos considerados;
4. t_empr_{it} é o tempo médio de emprego dos trabalhadores da firma, ou seja, a experiência dos seus trabalhadores. A baixa rotatividade da mão-de-obra e a estabilidade organizacional numa empresa podem ser indícios de maior eficiência;
5. t_est_{it} representa o tempo de estudo médio dos trabalhadores na firma, o que procura medir a qualificação profissional desses trabalhadores;
6. $i_gast_prop_{it}$ é a variável que representa os gastos em propaganda da firma, em determinado ano, como proporção do seu faturamento;

5. O teste F testa a hipótese de que o termo constante seja igual para todos os grupos ($\mathbf{a}_i = \mathbf{a}_j$ para $i \neq j$). A hipótese nula é, portanto, de que existe apenas um intercepto para todas as empresas. O segundo teste, realizado na estimação do modelo por efeitos aleatórios, é o teste de Hausman, que verifica a existência de correlação entre os efeitos individuais e as variáveis explanatórias. Se essa correlação não existe, o modelo de efeitos aleatórios é consistente e eficiente e o modelo de efeitos fixos é consistente mas não eficiente. No caso inverso, o estimador de efeitos fixos é consistente e eficiente, mas o estimador de efeitos aleatórios é inconsistente.

7. *estrangeira_i*, variável binária que assume o valor zero para a empresa nacional e um para a empresa estrangeira. O parâmetro estimado para essa variável, quando significativo, dirá o quanto o fato de a empresa ser estrangeira influencia o valor das suas exportações;

8. *setor_i*, variável binária que identifica o setor de atuação da firma segundo a divisão de atividade da Classificação Nacional de Atividades Econômicas;

9. Por fim, a variável *ano* representa um conjunto de quatro binárias destinadas a captar a influência de cada ano nas exportações e importações da amostra.

Os resultados obtidos (ver tabela 4) mostram que a origem do capital da firma tem impactos maiores sobre suas importações do que sobre suas exportações.

TABELA 4

Resultados da estimação de equações de exportação, de importação e de importação de bens intermediários para as firmas da indústria de transformação brasileira no período 1996-2000

Variáveis	Efeitos Fixos					
	Exportações		Importações ¹		Importações de bens intermediários	
	Estimativa	Teste t	Estimativa	Teste t	Estimativa	Teste t
Pess_ocup	0,637	23,890	0,542	16,400	0,618	22,280
Produtiv	0,085	9,540	0,054	6,320	0,043	5,760
Estrangeira	NS	NS	0,235	2,090	0,153	2,890
t_empr	NS	NS	NS	NS	NS	NS
t_est	NS	NS	NS	NS	0,127	2,110
i_gast_prop	-0,015	-2,110	0,022	2,510	NS	NS
R2	0,996		0,996		0,998	
Valor de F	13,81		11,22		11,48	
N	5638		6104		4680	
Variáveis	Efeitos Aleatórios					
	Exportações		Importações ¹		Importações de bens intermediários	
	Estimativa	Teste t	Estimativa	Teste t	Estimativa	Teste t
Intercepto	6,783	36,680	6,183	32,300	7,845	46,760
pess_ocup	0,927	51,530	0,801	44,160	0,836	49,440
Produtiv	0,124	14,860	0,096	12,500	0,082	11,820
Estrangeira	0,530	11,660	1,355	24,570	0,625	15,650
t_empr	0,093	4,620	0,075	3,590	0,072	3,950
t_est	0,168	2,990	0,812	11,820	0,498	9,460
i_gast_prop	-0,053	-8,000	0,021	2,910	NS	NS
R2	0,160		0,203		0,191	
Hausman (valor de m)	679,20		497,130		550,73	
N	5638		6104		4679	

Fonte: De Negri (2003).

Nota: ¹Equação estimada para o período 1997-2000. Além das variáveis apresentadas, também foram estimadas *dummies* para o setor de atuação da empresa e para o ano.

Obs.: NS – Variável não significativa a 10%.

No modelo de efeitos fixos, as empresas estrangeiras importam, em média, 26% a mais que as nacionais, enquanto não apresentam diferenças em termos de exportações. Esses resultados são compatíveis com aqueles obtidos em Chudnovsky *et alii* (2002). Por outro lado, no modelo de efeitos aleatórios, a origem de capital é um fator significativo para explicar as diferenças entre as firmas, tanto pelo lado das impor-

tações quanto das exportações; entretanto, essa diferença é sensivelmente maior nas importações. Enquanto as empresas estrangeiras exportam, em média, 70% a mais que as empresas nacionais, elas importam cerca de 290% a mais.

Os resultados obtidos sugerem que o impacto imediato da desnacionalização – captado pelo modelo de efeitos fixos – é o aumento das importações das firmas recém-desnacionalizadas. Essa, portanto, é a única modificação relevante no comportamento comercial das firmas que pôde ser observada no curto prazo.

Por outro lado, podemos considerar o modelo de efeitos aleatórios como uma melhor aproximação da diferença entre empresas estrangeiras e nacionais em um prazo de tempo mais longo. Nesse sentido, possíveis diferenças no acesso a mercados externos, na organização produtiva, entre outras, estariam agora refletidas no coeficiente da *dummy*. Assim, empresas estrangeiras no mesmo setor, com o mesmo tamanho em termos de números de funcionários, com indicadores de produtividade, tecnologia e diferenciação de produto semelhantes, tendem a exportar e a importar mais do que empresas nacionais.

4 CONSIDERAÇÕES FINAIS

O balanço do debate a respeito do impacto de uma maior internacionalização produtiva sobre os fluxos de comércio brasileiros, bem como as evidências recentes, proporciona um olhar mais realista sobre a possibilidade efetiva de contribuição das empresas estrangeiras à melhoria quantitativa e qualitativa da balança comercial brasileira. Não parece possível, a partir dessas evidências, admitir a hipótese de que a maior presença estrangeira na estrutura produtiva brasileira traduza, por si mesma, um resultado comercial mais favorável ao país. São muitas as razões para tal, muito embora as empresas transnacionais sejam, de fato, mais integradas ao comércio mundial do que as empresas domésticas.

A possibilidade de contar com filiais em vários países do mundo proporciona às ETs maior acesso a esses mercados, além de uma série de outras vantagens: economias de escala advindas da maior especialização de suas filiais e acesso facilitado a crédito e a novas tecnologias, entre outras. Essas peculiaridades ocasionam, efetivamente, comportamentos comerciais diferenciados das empresas “uninacionais”. Vários resultados apresentados no debate mostram o quanto essas diferenças importam em termos de comércio, a ponto de sobrepujarem o efeito de outros fatores tradicionalmente ligados à competitividade internacional.

Entretanto, o que as evidências mostram é que as potenciais vantagens competitivas das ETs não se traduziram, nesse período, em desempenho comercial favorável, tampouco em vantagens competitivas para o país. Essa transposição dependeria, em grande medida, das estratégias comerciais e financeiras das empresas estrangeiras, influenciadas pelos sinais gerados pela política econômica. Justamente em razão do seu maior acesso aos mercados externos, as ETs possuem uma capacidade de resposta maior aos sinais macroeconômicos, particularmente aqueles relacionados a taxa de câmbio. Explica-se, assim, o fato de que no período de forte valorização do real tenham aumentado proporcionalmente mais suas importações do que as exportações e contribuído para o resulta-

do negativo da balança comercial, contrariamente ao que os defensores ingênuos da abertura e da desnacionalização esperavam.

Por outro lado, a experiência dos últimos anos mostra que da mesma forma que o acesso dessas empresas a mercados pode significar uma ampliação do acesso do país aos mercados externos, também pode atuar no sentido inverso. Assim, a existência de fornecedores já estabelecidos em nível mundial pode estar desempenhando um papel mais relevante nas importações das empresas estrangeiras do que em suas exportações. O acesso a canais de comercialização poderia estar atuando no sentido inverso do esperado, ou seja, em vez de estar ampliando as exportações brasileiras, estaria contribuindo para um aumento de suas importações, como efetivamente ocorreu até recentemente.

É claro que não se deve desconsiderar o fato de que, durante a maior parte da última década, tanto empresas estrangeiras quanto nacionais apresentaram expressivos déficits comerciais. Em um regime macroeconômico mais propício às exportações, a maior sensibilidade de resposta das empresas estrangeiras poderia contribuir para uma elevação mais rápida de suas exportações. Entretanto, as empresas transnacionais constituem um segmento diferenciado na estrutura industrial brasileira, com padrões de comportamento comercial também diferenciados e sujeitos a determinantes diversos daqueles que afetam as empresas domésticas. Dessa forma, as características dos investimentos estrangeiros no Brasil também deveriam ser levadas em consideração na formulação de políticas industriais ou comerciais sob pena de não se alcançar os objetivos macroeconômicos desejados.

REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- ARBACHE, J.; DE NEGRI, J. A. **Determinantes das exportações brasileiras**: novas evidências. 2001. (mimeo).
- BARROS, J. R. M.; GOLDENSTEIN, L. Reestruturação industrial: três anos de debate. *In*: VELLOSO (Org.). **Brasil: desafios de um país em transformação**. Rio de Janeiro: José Olympio, 1997.
- BIELSCHOWSKY, R. **Two studies on transnational corporations in the Brazilian manufacturing sector**: the 1980s and early 1990s. Santiago, Chile: Cepal, 1994.
- _____. e STUMPO, G. A internacionalização da indústria brasileira: números e reflexões depois de alguns anos de abertura. *In*: BAUMANN, R. (Org.). **O Brasil e a economia global**. Rio de Janeiro: Campus, 1996.
- BONELLI, R. **A note on Foreign Direct Investment (FDI) and industrial competitiveness in Brazil**. Rio de Janeiro: Ipea, 1998. (Texto para Discussão, n. 584).
- CEPAL. **La inversión extranjera en América Latina y Caribe**: informe 1998.
- CHUDNOVSKY, D. (Org.). **Integración regional e Inversión Extranjera Directa**: El caso del Mercosur. Buenos Aires: BID – Intal, 2002.
- DE NEGRI, F. **Desempenho comercial das empresas estrangeiras no Brasil na década de 90**. 2003. Dissertação (Mestrado), Instituto de Economia – Universidade Estadual de Campinas. (mimeo).
- FRITSCH, W.; FRANCO, G. O investimento direto estrangeiro em uma nova estratégia industrial. **Revista de Economia Política** v.9, n. 2. Abril/junho de 1989.
- HIRATUKA, C. **Empresas transnacionais e comércio exterior**: uma análise das estratégias das filiais brasileiras no contexto da abertura econômica. 2002. Tese (Doutorado), Instituto de Economia – Unicamp, 2002.
- LACERDA, A. C. (Org.). **Desnacionalização**: mitos, riscos e desafios. Contexto, 2000.
- LAPLANE, M e SARTI, F. Investimento direto estrangeiro e a retomada do crescimento sustentado nos anos 90. **Economia e Sociedade**. Campinas, n. 8. junho de 1997.
- _____. _____. Investimento direto estrangeiro e o impacto na balança comercial nos anos 90. Ipea: Brasília, fevereiro de 1999. (Texto para Discussão, n. 629).
- LAPLANE, M. *et alii*. Internacionalização e vulnerabilidade externa. *In*: LACERDA, A. C. (Org.). **Desnacionalização**: mitos, riscos e desafios. São Paulo: Contexto, 2000.
- MOREIRA, M. M. A indústria brasileira nos anos 90: o que já se pode dizer? *In*: GIAMBIAGI, F.; MOREIRA, M. M. 1999. (Org.). **A economia brasileira nos anos 90**.
- _____. Capital nacional na indústria: reestruturar para sobreviver. *In*: LACERDA, A. C. (Org.). **Desnacionalização**: mitos, riscos e desafios. São Paulo: Contexto, 2000.
- _____. **Estrangeiros em uma economia aberta**: impactos recentes sobre produtividade, concentração e comércio exterior. Rio de Janeiro: BNDES, março de 1999. (Texto para Discussão, n. 67).

EDITORIAL

Gerente

Silvânia de Araujo Carvalho

Revisão

Luciana Soares Sargio

Sarah Ribeiro Pontes

Allisson Pereira Souza (estagiário)

Constança de Almeida Lazzarin (estagiária)

Editoração

Iranilde Rego

Aeromilson Mesquita

Elidiane Bezerra Borges

Roberto Astorino

Reprodução Gráfica

Antônio Lucena de Oliveira

Edilson Cedro Santos

Apoio Administrativo

Tânia Oliveira de Freitas

Wagner da Silva Oliveira

Divulgação

Geraldo Nogueira Luiz

José Carlos Tofetti

Brasília

SBS – Quadra 1 – Bloco J – Ed. BNDES,

10º andar – 70076-900 – Brasília – DF

Fone: (61) 315-5336

Fax: (61) 315-5314

Correio eletrônico: editbsb@ipea.gov.br

Rio de Janeiro

Av. Presidente Antônio Carlos, 51,

14º andar – 20020-010 – Rio de Janeiro – RJ

Fone: (21) 3804-8118

Fax: (21) 2220-5533

Correio eletrônico: editrj@ipea.gov.br

URL: <http://www.ipea.gov.br>

ISSN 1415-4765

Tiragem: 130 exemplares

Livros Grátis

(<http://www.livrosgratis.com.br>)

Milhares de Livros para Download:

[Baixar livros de Administração](#)

[Baixar livros de Agronomia](#)

[Baixar livros de Arquitetura](#)

[Baixar livros de Artes](#)

[Baixar livros de Astronomia](#)

[Baixar livros de Biologia Geral](#)

[Baixar livros de Ciência da Computação](#)

[Baixar livros de Ciência da Informação](#)

[Baixar livros de Ciência Política](#)

[Baixar livros de Ciências da Saúde](#)

[Baixar livros de Comunicação](#)

[Baixar livros do Conselho Nacional de Educação - CNE](#)

[Baixar livros de Defesa civil](#)

[Baixar livros de Direito](#)

[Baixar livros de Direitos humanos](#)

[Baixar livros de Economia](#)

[Baixar livros de Economia Doméstica](#)

[Baixar livros de Educação](#)

[Baixar livros de Educação - Trânsito](#)

[Baixar livros de Educação Física](#)

[Baixar livros de Engenharia Aeroespacial](#)

[Baixar livros de Farmácia](#)

[Baixar livros de Filosofia](#)

[Baixar livros de Física](#)

[Baixar livros de Geociências](#)

[Baixar livros de Geografia](#)

[Baixar livros de História](#)

[Baixar livros de Línguas](#)

[Baixar livros de Literatura](#)
[Baixar livros de Literatura de Cordel](#)
[Baixar livros de Literatura Infantil](#)
[Baixar livros de Matemática](#)
[Baixar livros de Medicina](#)
[Baixar livros de Medicina Veterinária](#)
[Baixar livros de Meio Ambiente](#)
[Baixar livros de Meteorologia](#)
[Baixar Monografias e TCC](#)
[Baixar livros Multidisciplinar](#)
[Baixar livros de Música](#)
[Baixar livros de Psicologia](#)
[Baixar livros de Química](#)
[Baixar livros de Saúde Coletiva](#)
[Baixar livros de Serviço Social](#)
[Baixar livros de Sociologia](#)
[Baixar livros de Teologia](#)
[Baixar livros de Trabalho](#)
[Baixar livros de Turismo](#)