



Leonardo Moutinho de Andrade Botelho

**Análise do Posicionamento Estratégico na
Indústria Bancária Brasileira à Luz da
Tipologia de Porter**

Dissertação de Mestrado

Dissertação apresentada ao Programa de Pós-graduação em Administração da PUC-Rio como requisito parcial para obtenção do título de Mestre em Administração.

Orientador: Prof. Jorge Ferreira da Silva

Rio de Janeiro
Outubro de 2007



Leonardo Moutinho de Andrade Botelho

**Análise do Posicionamento Estratégico na
Indústria Bancária Brasileira à Luz da
Tipologia de Porter**

Dissertação apresentada como requisito parcial
para obtenção do grau de Mestre pelo Programa
de Pós-graduação em Administração da PUC-Rio.
Aprovada pela Comissão Examinadora abaixo
assinada.

Prof. Jorge Ferreira da Silva

Orientador

Departamento de Administração, PUC-Rio

Prof. José Roberto Gomes da Silva

Departamento de Administração, PUC-Rio

Prof^a. Ângela Maria Cavalcanti da Rocha

Universidade Federal do Rio de Janeiro, COPPEAD

Prof. João Pontes Nogueira

Vice-Decano de Pós-Graduação do CCS, PUC-Rio

Rio de Janeiro, 26 de Outubro de 2007

Todos os direitos reservados. É proibida a reprodução total ou parcial do trabalho sem autorização da universidade, do autor e do orientador.

Leonardo Moutinho de Andrade Botelho

Graduou-se em Economia na PUC-Rio (Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro) em 1999. Trabalha no setor de Telecomunicações, na área de Crédito e Cobrança.

Ficha Catalográfica

Botelho, Leonardo Moutinho de Andrade

Análise do posicionamento estratégico na indústria bancária brasileira à luz da tipologia de Porter / Leonardo Moutinho da Andrade Botelho ; orientador: Jorge Ferreira da Silva. – 2007.

103 f. : il. ; 30 cm

Dissertação (Mestrado em Administração)–Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro, Rio de Janeiro, 2007.

Inclui bibliografia

1. Administração – Teses. 2. Estratégia. 3. Ambiente de indústria. 4. Desempenho. 5. Estratégias genéricas. 6. Tipologia. 7. Michael Porter. 8. Indústria financeira. 9. Indústria bancária. I. Jorge Ferreira da Silva. II. Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro. Departamento de Administração. III. Título.

CDD: 658

Para minha mulher, Viviane de Oliveira Tostes,
por todo o apoio, companheirismo, compreensão e amor
dados ao longo de todo o período de elaboração desta dissertação.

Agradecimentos

À minha mulher, Vivi, por ter aceitado fazer parte da minha vida e ser o meu apoio nos momentos mais difíceis e minha fiel companheira em todos os momentos de alegria. Essa conquista não é minha, mas sim nossa.

Ao meu orientador Professor Jorge Ferreira da Silva pelo apoio e incentivo dados ao longo da elaboração desta dissertação e por todo o conhecimento compartilhado durante o curso de mestrado.

A toda minha família, especialmente minha mãe Rita e meu padrasto Ricardo, meu pai Mariano e minha madrasta Samira, minha irmã Patricia e meu cunhado Michel, minhas avós Stella e Therezinha, meu avô Cleveland e todos os tios e primos, que suportaram minhas ausências nos encontros familiares ao longo do curso de mestrado e da elaboração dessa dissertação, sempre apoiando minhas decisões acadêmicas. A minha prima Mariana um agradecimento especial pelo apoio e acolhimento dados nos momentos finais dessa dissertação.

A todos os meus amigos que também se acostumaram com minha ausência em diversos momentos nos últimos anos e mesmo assim me apoiaram.

Aos Professores José Roberto Gomes da Silva e Ângela Maria Cavalcanti da Rocha que gentilmente aceitaram participar da Banca Examinadora.

A todos os professores e funcionários do IAG/PUC-Rio e aos colegas de mestrado, por todos os conhecimentos compartilhados e todos os momentos que vivemos juntos nesses anos.

Ao apoio de todos os meus colegas e chefes na Oi/Telemar e Claro, que viveram intensamente comigo todos os momentos dessa dissertação.

Resumo

Botelho, Leonardo Moutinho de Andrade, Silva, Jorge Ferreira da. **Análise do Posicionamento Estratégico na Indústria Bancária Brasileira à Luz da Tipologia de Porter**. Rio de Janeiro, 2007, 103 p. Dissertação de Mestrado – Departamento de Administração de Empresas, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro.

O objetivo desta pesquisa foi avaliar o posicionamento estratégico das instituições atuando no setor financeiro brasileiro, particularmente no segmento bancário, no ano de 2006 e identificar sua relação com o desempenho. Para isso, foi utilizada a tipologia de estratégias genéricas propostas por Michael Porter (1980, 1985). Foram selecionadas variáveis de custo financeiro e operacional dos 50 maiores bancos brasileiros em atividade em 2006 (responsáveis por 85% dos ativos totais da indústria nesse ano) para a construção do modelo estatístico que envolve análise de clusters e análise multivariada. Foi possível concluir que a estratégia genérica de Enfoque em Custo apresentou o melhor desempenho neste ano. Ao contrário do esperado pela teoria, os bancos *Stuck in the Middle* não apresentaram o pior, mas o segundo pior resultado. A pior estratégia genérica em termos de desempenho foi a de Liderança em Custo Total.

Palavras-chave

Estratégia; Ambiente da Indústria; Desempenho; Estratégias Genéricas; Tipologia; Michael Porter; Indústria Financeira; Indústria Bancária.

Abstract

Botelho, Leonardo Moutinho de Andrade; Silva, Jorge Ferreira da. **Analysis of the Strategic Positioning in the Brazilian Banking Industry Based On Porter's Typology**. Rio de Janeiro, 2007, 103 p. MSc. Dissertation – Departamento de Administração de Empresas, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro.

The main goal of this research was to evaluate the strategic positioning of the institutions operating in the Brazilian financial sector, specially in the banking segment, in the year of 2006 and identify how it relates with the performance. To achieve this objective it was used the typology of generic strategies proposed by Michael Porter (1980, 1985). It was used financial and operating variables for the 50 major Brazilian banks in activity in 2006 (responsible for 85% of the assets in the industry in that year) to construct the statistical model based on cluster analysis and multivariate analysis. It was possible to conclude that the generic strategy of Focusing on Low Cost had the best performance in that year. In contrast what was expected by the theory, the banks Stuck in the Middle didn't have the worst, but the second worse performance. The worst generic strategy in terms of performance was the Low Cost strategy.

Keywords

Strategy; Industry Environment; Performance; Generic Strategies; Typology; Michael Porter; Financial Industry; Banking Industry.

Sumário

1. Problema e Objetivo	13
1.1 Introdução e Contextualização do Problema	13
1.2 Objetivo de Pesquisa	16
1.3 Delimitações do Estudo	16
1.4 Relevância do Estudo	17
2. Referencial Teórico	20
2.1 Relação Entre o Ambiente Competitivo, Estratégia e Desempenho	20
2.1.1 Introdução	20
2.1.2 O Ambiente Competitivo	22
2.1.2.1 A Estrutura da Indústria: O Paradigma S-C-P	22
2.1.2.2. O Modelo das Cinco Forças de Porter	24
2.1.2.2.1 Ameaça de Novos Entrantes	26
2.1.2.2.2 Rivalidade Entre as Empresas Existentes	28
2.1.2.2.3 Ameaça de Produtos Substitutos	30
2.1.2.2.4 Poder de Negociação dos Compradores	30
2.1.2.2.5 Poder de Negociação dos Fornecedores	31
2.1.3 Estratégia: Origem, Evolução e Aplicação	33
2.1.3.1 Origem e Evolução	33
2.1.3.2 Agrupando Estratégias Genéricas em uma Tipologia	34
2.1.3.3 A Tipologia de Michael Porter	36
2.1.3.3.1 Liderança em Custo Total	38
2.1.3.3.2 Diferenciação	40
2.1.3.3.3 Enfoque (Baseado em Custo ou Diferenciação)	42
2.1.3.3.4 Outros Requisitos das Estratégias Genéricas	43
2.1.3.3.5 Sem Posicionamento ou <i>Stuck in the Middle</i>	44
2.1.3.4 Dimensões de Estratégias Competitivas	45
2.1.3.5 Dimensões de Medidas de Desempenho	47

3. Metodologia	50
3.1 Tipo de Pesquisa	50
3.2 Universo e Amostra	51
3.3 Coleta de Dados	56
3.4 Fonte de Dados	56
3.5 Definição das Variáveis e Tratamento dos Dados	57
3.5.1 Variáveis Estratégicas	58
3.5.2 Variáveis de Desempenho	62
3.6 Tratamento dos Dados	63
3.7 Métodos Estatísticos	65
3.8 Limitações do Método	65
4. Resultados Obtidos	68
4.1 Composição e Histórico do Sistema Financeiro Nacional	68
4.1.1 Composição do Sistema Financeiro Nacional	68
4.1.2 Histórico e Importância do Setor	71
4.2 Análise dos Grupos Estratégicos	77
4.2.1 Análise da Normalidade das Variáveis	77
4.2.2 Análise da Correlação das Variáveis	79
4.2.3 Formação dos Grupos Estratégicos	81
4.2.4 Desempenho dos Grupos Estratégicos	87
4.2.5 Interpretação dos Resultados à Luz da Tipologia de Porter	92
5. Conclusões e Sugestões para Estudos Futuros	95
5.1 Conclusões	95
5.2 Sugestões para Estudos Futuros	98
6. Referências Bibliográficas	100

Lista de Figuras

Figura 01 – Modelo SWOT	21
Figura 02 – Modelo S-C-P	23
Figura 03 – Aplicações do Modelo S-C-P	23
Figura 04 – Modelo das Cinco Forças de Porter	25
Figura 05 – Tipologia de Estratégias Genéricas de Porter	37
Figura 06 – Ajustes Organizacionais Requeridos	44
Figura 07 – Composição do Sistema Financeiro Nacional	68
Figura 08 – Evolução do Número de Bancos em Atividade no País	73
Figura 09 – Participação dos Bancos no Patrimônio Líquido do Segmento Bancário (% do Total)	74
Figura 10 – Resultado das Estratégias Genéricas – ROA	91
Figura 11 – Resultado das Estratégias Genéricas – ROE	91
Figura 12 – Resultado das Estratégias Genéricas – MARG_LIQ	92

Tabelas

Tabela 01 – Os 50 Maiores Bancos e o Consolidado do SFN	53
Tabela 02 – Os 50 Maiores Bancos do SFN – Tipo de Controle	55
Tabela 03 – Variáveis Estratégicas	58
Tabela 04 – Variáveis de Desempenho	62
Tabela 05 – SFN - Quantitativo de Instituições por Segmento	71
Tabela 06 – Receitas Inflacionárias dos Bancos Brasileiros	72
Tabela 07 – Estatística Descritiva	78
Tabela 08 – Testes de Normalidade	78
Tabela 09 – Teste de Correlação – Variáveis Estratégicas	80
Tabela 10 – Teste de Correlação – Variáveis de Desempenho	81
Tabela 11 – Matriz Teórica dos Centróides	82
Tabela 12 – Matriz Inicial dos Centróides	83
Tabela 13 – Histórico de Iterações	83
Tabela 14 – Matriz Final dos Centróides	83
Tabela 15 – Teste de <i>Wilcoxon Signed Rank</i>	84
Tabela 16 – Teste MANOVA – Diferença Entre os <i>Clusters</i>	85
Tabela 17 – Quantidade de Bancos em Cada <i>Cluster</i>	86
Tabela 18 – Classificação dos Bancos nas Estratégias Genéricas	86
Tabela 19 – Classificação dos Bancos por Tipo de Controle	87
Tabela 20 – Estatística Descritiva – Desempenho	88
Tabela 21 – Teste MANOVA – Diferença Entre os Desempenhos	89
Tabela 22 – Teste de Bonferroni	90
Tabela 23 – Classificação das Estratégias Genéricas nas Dimensões de Resultado	92
Tabela 24 – Resultados das Estratégias Genéricas	93
Tabela 25 – <i>Ranking</i> dos Resultados das Estratégias Genéricas	93
Tabela 26 – <i>Ranking</i> Final das Estratégias Genéricas	93

*Nunca caminhe pelo caminho traçado,
pois ele conduz somente até onde outros já foram.*

Alexander Graham Bell