



Eduardo Santini de Lucena

**Estratégias Competitivas e o Impacto no Desempenho
Financeiro das Empresas: Uma Análise da Indústria de
Telecomunicações.**

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

Orientador: Prof. Jorge Ferreira da Silva

Rio de Janeiro
Abril de 2011



Eduardo Santini de Lucena

**Estratégias Competitivas e o Impacto no Desempenho
Financeiro das Empresas: Uma Análise da Indústria de
Telecomunicações.**

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

Prof. Jorge Ferreira da Silva

Orientador

Departamento de Administração – PUC-Rio

Prof. Marcos Cohen

Departamento de Administração - PUC-Rio

Profª. Renato Cotta de Mello

UFRJ

Profª. Mônica Herz

Vice-Decana de Pós-Graduação do CCS

Rio de Janeiro, 11 de abril de 2011

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

Eduardo Santini de Lucena

Graduado em Ciências Econômicas pela Universidade Federal do Rio de Janeiro. Cursou MBA Executivo no Instituto Coppead – Universidade Federal do Rio de Janeiro e Master in International Management no Institut d'Administration des Entreprises, Université Pierre Mendès-France, duplo diploma (IAG PUC-Rio e IAE/Grenoble).

Ficha Catalográfica

Lucena, Eduardo Santini de

Estratégias competitivas e o impacto no desempenho financeiro das empresas: uma análise da indústria de telecomunicações / Eduardo Santini de Lucena ; orientador: Jorge Ferreira da Silva. – 2011.

127 f. : il. (color.) ; 30 cm

Dissertação (mestrado)–Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro, Departamento de Administração, 2011.

Inclui bibliografia

1. Administração – Teses. 2. Estratégia. 3. Grupos estratégicos. 4. Posicionamento estratégico. 5. Tipologias estratégicas. 6. Estratégias genéricas. 7. Desempenho. I. Silva, Jorge Ferreira da. II. Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro. Departamento de Administração. III. Título.

CDD:658

Aos meus pais, Marluci (*in memoriam*) e Evandro pela formação pessoal,
profissional, incentivo e luta ao longo dos anos.

Agradecimentos

Em primeiro lugar à minha esposa Tatiana pela paciência, compreensão e renúncia ao longo do curso e da construção desse trabalho.

À minha família pelo apoio e incentivo.

Ao professor Jorge Ferreira pelo apoio, dedicação e orientação na minha formação profissional.

Aos professores Renato Cotta, Marcos Cohen e Jorge Carneiro pela disponibilidade e críticas.

Aos meus companheiros de mestrado pela ajuda, dedicação e paciência durante o curso.

Aos que se dispuseram e contribuíram no preenchimento dos questionários de pesquisa.

Resumo

Lucena, Eduardo Santini de; Silva, Jorge Ferreira da. **Estratégias Competitivas e o Impacto no Desempenho Financeiro das Empresas: Uma Análise da Indústria de Telecomunicações**. Rio de Janeiro, 2011. 127p. Dissertação de Mestrado - Departamento de Administração, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro.

Esse estudo objetiva pesquisar, identificar e analisar como as estratégias competitivas afetam o desempenho das empresas na indústria de prestação de serviços de telecomunicações. Primeiramente, foi realizada uma revisão bibliográfica do arcabouço teórico que embasa a pesquisa para identificação das variáveis estratégicas, de desempenho e ambientais, além de modelos e tipologias. Para uma amostra de 30 empresas listadas na bolsa de valores de Nova York, foram coletados dados nos documentos contábeis publicados pelas empresas, complementados por survey no período de cinco anos compreendido entre 2004 e 2009. Tais dados foram analisados por meio de estatística multivariada, possibilitando a identificação e composição de grupos estratégicos (clusters). Em seguida, foi verificada a aderência dos clusters à tipologia estratégica escolhida e examinadas as diferenças de desempenho entre os diversos clusters, destacando-se o estudo das relações entre posicionamentos estratégicos e desempenhos. Os resultados da análise indicam aderência à tipologia exercitada, comprovando empiricamente os pressupostos iniciais da pesquisa.

Palavras-chave

Estratégia; grupos estratégicos; posicionamento estratégico; tipologias estratégicas; estratégias genéricas; desempenho.

Abstract

Lucena, Eduardo Santini; Silva, Jorge Ferreira da (Advisor). **Competitive Strategies and Business Financial Performance Impact: An Analysis of the Telecommunications Industry**. Rio de Janeiro, 2011. 127p. MSc. Dissertation – Departamento de Administração, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro.

This study aims to investigate, identify and analyze how the competitive strategies affect companies' performances in the telecommunications services providers industry. We first performed a revision of the theoretical framework that underpins the research to identify the strategic variables, environmental performances and models and typologies. For a sample set containing 30 companies listed on New York Stock Exchange, data were collected in accounting documents published by companies and supplemented by survey, considering five years between 2004 and 2009. These data were analyzed using multivariate statistics which allowed the identification and composition of the strategic groups (clusters). Next, we checked the adherence among the strategic typology and clusters chosen and examined the performance differences between the various clusters, emphasizing the study of the relationship between strategic positioning and performance. The test results suggested an alignment between the used typology and statistical results confirming the initial assumptions of the empirical research.

Keywords

Strategy; strategic clusters; competitive positioning; strategic typologies; generic strategies; performance.

Sumário

1. Introdução	13
1.1. Problema	15
1.2. Objetivo	15
1.3. Relevância do Estudo	16
1.4. Delimitação do Estudo	17
2. Referencial Teórico	18
2.1. Introdução: Conceito de Estratégia	18
2.2. Escolas Estratégicas	19
2.3. Arena ou Ambiente Competitivo	23
2.4. Modelo de Porter – Cinco Forças	24
2.4.1. Poder de Barganha dos Fornecedores	27
2.4.2. Poder de Barganha dos Clientes	29
2.4.3. Ameaça de Produtos Substitutos	31
2.4.4. Ameaças de Novos Entrantes	33
2.4.5. Rivalidade entre Concorrentes	36
2.5. Tipologia de Porter – Estratégias Genéricas	37
2.5.1. Estratégia de Liderança por Custo	38
2.5.2. Estratégia de Liderança por Diferenciação	39
2.5.3. Estratégia de Enfoque	40
2.6. Evolução da Tipologia de Porter	42
2.7. Tipologia de Mintzberg	44
2.8. Tipologia de Barney – VRIO	46
2.8.1. Valor	48
2.8.2. Raridade	49
2.8.3. Inimitabilidade	50
2.8.4. Organização	50
2.9. Tipologia de Milles & Snow et al	51
2.9.1. Problema Empreendedor	52
2.9.2. Problema de Engenharia	53
2.9.3. Problemas Administrativos	53
2.9.4. Defensiva (“Defenders”)	55
2.9.5. Prospectiva (“Prospectors”)	56
2.9.6. Analítica (“Analysers”)	58
2.9.7. Reativa (“Reactors”)	59
3. Tipo de Pesquisa	60
3.1. População, Unidade de Análise e Amostra	62
3.2. Coleta dos Dados	62
3.2.1. Inferência do Pesquisador	63
3.2.2. Auto-Classificação	63
3.2.3. Avaliação Externa	64
3.2.4. Indicadores Objetivos	64
3.3. Variáveis Estratégicas	66
3.4. Variáveis de Desempenho	74
3.4.1. ROE-Return on Equity (Retorno sobre o Patrimônio)	74
3.4.2. ROA-Return on Assets (Retorno sobre os Ativos)	74

3.4.3. ROCE-Return on Capital Invested (Retorno sobre Capital Investido)	75
3.4.4. Q-Tobin	75
3.5. Tratamento dos Dados	76
3.6. Métodos Estatísticos	77
3.7. Teste de Normalidade	78
3.8. Transformação das Variáveis em Z-Score	79
3.9. Análise de Correlação	79
3.10. Análise de Fatores	80
3.11. Análise de Cluster (k-Means Cluster)	81
3.12. Comparação entre a Matriz de Centróides Inicial e a Matriz de Centróides Final	81
3.13. Determinação de cada Cluster segundo a Tipologia Estratégica	81
3.14. Determinação da Distinção Estatísticas entre os Clusters (MANOVA)	82
3.15. Comparação do Desempenho (média) entre os Grupos Estratégicas (MANOVA)	82
3.16. Limitações da Pesquisa	82
4. Apresentação dos Resultados	85
4.1. Análise Estatística	85
4.1.1. Teste de Normalidade das Variáveis	85
4.1.2. Transformação das Variáveis em Z-Score	90
4.1.3. Análise de Correlação	90
4.1.4. Análise de Fatores	96
4.2. Formação de Grupos Estratégicos	103
4.2.1. Comparação do Desempenho entre os Grupos Estratégicos	106
4.2.2. Impacto do Ambiente Competitivo nos Grupos Estratégicos	111
4.3. Análise da Formação dos Grupos Estratégicos	113
5. Conclusão	118
5.1. Sugestão de Novas Pesquisas	121
6. Referência Bibliográfica	122
6.1. Balanços	126
6.2. Sites	127

Lista de figura

Figura 1 – Estrutura modelo SCP	25
Figura 2 – Modelo das cinco forças de Porter	26

Lista de tabela

Tabela 1 – Lista das empresas estudadas	66
Tabela 2 – Análise descritiva das variáveis	86
Tabela 3 – Resultado dos testes de normalidade	87
Tabela 4 – Resultado dos testes de normalidade após transformação das variáveis	88
Tabela 5 – Resultado dos testes de normalidade das variáveis de desempenho	89
Tabela 6 – Resultado dos testes de normalidade das variáveis de desempenho após transformação das variáveis	89
Tabela 7 – Resultado da análise de correlação das variáveis de desempenho	96
Tabela 8 – Análise de fatores – teste de Bartlett e KMO	98
Tabela 9 – Análise de fatores – variância total explicada	99
Tabela 10 – Comunalidades	100
Tabela 11 – Matriz de componentes	101
Tabela 12 – Matriz de componente rotacionada	101
Tabela 13 – Fatores resultantes da redução do espaço estratégico	103
Tabela 14 – Matriz teórica de centróides	103
Tabela 15 – Análise descritiva	104
Tabela 16 – Matriz de centróides inicial	104
Tabela 17 – Matriz de centróides inicial II	105
Tabela 18 – Matriz de centróides final	105
Tabela 19 – Teste Wilcoxon Signed Ranks	105
Tabela 20 – Distância dos centróides finais	106
Tabela 21 – Teste de Box M	107
Tabela 22 – Teste Levene	107
Tabela 23 – Estimativa das médias	108
Tabela 24 – Teste multivariado	108
Tabela 25 – Teste de Bonferroni	109
Tabela 26 – Teste LSD	110
Tabela 27 – Teste Box M de igualdade das matrizes de covariância	111
Tabela 28 – Teste de Levene para igualdade de erro das variâncias	112
Tabela 29 – Teste multivariado	113
Tabela 30 – Tabela de clusters	114
Tabela 31 – Tabela de dimensões do grupo estratégico prospectador	114
Tabela 32 – Tabela de dimensões do grupo estratégico defensor	115
Tabela 33 – Tabela de dimensões do grupo estratégico analítico	116
Tabela 34 – Tabela de dimensões do grupo estratégico reativo	117

Lista de gráficos

Gráfico 1 – Gráfico de fragmentos

100