

4 Probit Ordenado

Assim como em Bresnahan e Reiss (1991), a ideia aqui é utilizar um probit ordenado, tendo como variável dependente o número de firmas, para estimar o efeito de características de mercado sobre o lucro de uma indústria. Assim, com argumentos de preferência revelada e condições de lucro zero, podemos pensar que se uma região geográfica possui um número x de firmas é porque era lucrativo até a x -ésima firma entrar, mas não pra a $x+1$ -ésima. Desse modelo, temos como resultado um probit ordenado.

Na tabela 5, temos as estimações obtidas com o probit ordenado. Na primeira regressão, sem nenhum controle, já observamos um coeficiente negativo e significativo a 1%. Quando adicionamos controles de estado e de ano, o coeficiente diminui, nas duas especificações, mas continua negativo. A significância fica de apenas 10% quando temos dummies de ano e estado juntas.

Quando utilizamos os controles demográficos de população e PIB (não agropecuário), a significância a 1% volta, o coeficiente continua negativo e sua magnitude é consideravelmente elevada. As estimações com o probit ordenado, diferentemente das com OLS, mostram coeficientes sempre negativos e significantes, embora não muito estáveis. Aqui, podemos já inferir efeitos negativos de pior qualidade média dos tomadores das cidades na lucratividade bancária local, através de seu efeito em quantidade de bancos privados, pois já estamos usando um probit ordenado. Entretanto, na próxima seção, levantaremos a hipótese de haver causalidade reversa nessa estimação. Os efeitos marginais encontram-se no Anexo 2, tabela 13.

Tabela 5

Probit Ordenado: Número de bancos privados em razão de provisão por operação de crédito				
variável dependente: número de bancos privados				
Razão de provisão por operação de crédito	-0.739***	-0.601***	-0.407*	-2.759***
	[0.209]	[0.233]	[0.235]	[0.256]
População				12.810***
				[0.291]
PIB (não agropecuário)				1.547***
				[0.040]
UF	não	sim	sim	sim
Ano	não	não	sim	sim
Cut1	-0.923***	-1.325***	-1.075***	1.606***
	[0.013]	[0.240]	[0.241]	[0.254]
Cut2	0.068***	-0.262	-0.002	3.004***
	[0.012]	[0.240]	[0.241]	[0.255]
Cut3	0.569***	0.261	0.523**	3.873***
	[0.012]	[0.240]	[0.241]	[0.256]
Cut4	0.855***	0.553**	0.816***	4.485***
	[0.013]	[0.240]	[0.241]	[0.256]
Cut5	1.059***	0.762***	1.024***	4.998***
	[0.014]	[0.240]	[0.241]	[0.257]
Observações	16630	16630	16630	16568
Erros padrão robustos em colchetes				
* significante a 10%; ** significante a 5%; *** significante a 1%				