



**Silvia Helena Moreira Franco Starling Luiz Barcellos**

**Efeitos da Tributação sobre Organização e Localização de  
Firmas no Setor de Serviços**

**Dissertação de Mestrado**

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

Orientadores: Rogério Ladeira Furquim Werneck  
Juliano Junqueira Assunção

Rio de Janeiro, março de 2004



**Silvia Helena Moreira Franco Starling Luiz Barcellos**

**Efeitos da Tributação sobre Organização e Localização de  
Firmas no Setor de Serviços**

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

**Rogério Ladeira Furquim Werneck**

Orientador

Departamento de Economia PUC-Rio

**Juliano Junqueira Assunção**

Orientador

Departamento de Economia - PUC-Rio

**Afonso Arinos de Melo Franco Neto**

EPGE/FGV

**João Pontes Nogueira**

Coordenador(a) Setorial do Centro de Ciências Sociais - PUC-Rio

Rio de Janeiro, 22 de março de 2004

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

**Silvia Helena Moreira Franco Starling Luiz**

**Barcellos**

Graduou-se em Economia pela Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro em 2002. Cursou o Mestrado em Economia de 2002 a 2004.

Ficha Catalográfica

Barcellos, Silvia Helena Moreira Franco Starling Luiz

Efeitos da tributação sobre organização e localização de firmas no setor de serviços / Silvia Helena Moreira Franco Starling Luiz Barcellos ; orientadores: Rogério Ladeira Furquim Werneck, Juliano Junqueira Assunção. – Rio de Janeiro : PUC, Departamento de Economia, 2004.

68 f. : il. ; 30 cm

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

Inclui referências bibliográficas.

1. Economia – Teses. 2. Tributação. 3. Forma de organização. 4. Decisão de localização. 5. Planejamento tributário. 6. Guerra fiscal. I. Werneck, Rogério Ladeira Furquim. II. Assunção, Juliano Junqueira. III. Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro. Departamento de Economia. IV. Título.

CDD: 330

## Agradecimentos

Agradeço primeiramente à minha família, Helter, Gilia e Virgínia, pelo apoio durante todos os anos de estudo. Muito do que sou hoje eu devo a vocês. Obrigada!

Ao meu namorado, Leandro Carvalho, por todas as contribuições e pela imensa paciência. Sem o seu carinho, o meu caminho seria muito mais árido.

Aos meus orientadores, Rogério e Juliano, por tudo que me ensinaram. Ao professor Rogério, cujo imenso bom senso e a argumentação livre de qualquer preconceito sempre me fascinaram, por ser sempre uma fonte de inspiração e um incentivo para seguir a carreira de economista. Ao Juliano por me mostrar a beleza de um trabalho de pesquisa e por conseguir sempre me manter extremamente motivada, tendo sempre uma saída mágica na manga quando tudo parecia perdido.

Aos participantes do seminário de microeconomia, Joana, Luciana, Gabriel, Daniel, Maurício, professor Gustavo, pelas inúmeras sugestões.

Aos meus colegas de mestrado, que fizeram desta empreitada uma tarefa menos árdua e mais divertida.

Às minhas melhores amigas, Tatiana Didier, Juliana Valério, Letícia Tenius e Fernanda Valle por sempre agüentarem meu mau humor com muito humor.

A todos os professores e funcionários do departamento, pela ajuda durante todos esses anos. Em especial, à Graça e à Bianca por quebrarem todos os meus galhos e à Flávia, pela imensa ajuda na finalização da dissertação.

Aos meus amigos e familiares, por todo o carinho e estímulo.

## Resumo

Barcellos, Silvia Helena Moreira Franco Starling Luiz. **Efeitos da Tributação sobre Organização e Localização de Firms no Setor de Serviços**. Rio de Janeiro, 2004. 68p. Dissertação de Mestrado - Departamento de Economia, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro.

Os reais efeitos da tributação sobre a economia só podem ser entendidos se levada em conta a resposta dos agentes econômicos a essa tributação. Esta dissertação trata de dois possíveis tipos de resposta das firmas ao serem taxadas: mudança da forma de organização e de localização. A primeira parte da dissertação mostra como a estrutura de taxa da renda no Brasil incentiva profissionais liberais a se organizarem como pessoa jurídica. A análise empírica, feita com microdados da ECINF, indica que a decisão desses profissionais de constituir pessoa jurídica está fortemente relacionada a parâmetros tributários. A segunda parte da dissertação estuda o caso de dois municípios na região metropolitana de São Paulo que reduziram drasticamente as alíquotas de ISS durante a década de 90, participando de uma espécie de guerra fiscal a nível municipal. Analisando dados da RAIS de 1994 a 2000 encontramos evidências de que esse corte na alíquota atraiu um número significativo de firmas para os dois municípios. Entretanto, o número de empregos criados nos setores de serviços não acompanhou o expressivo aumento no número de firmas. Nos dois casos estudados, há evidências de que grande parte das firmas muda de comportamento com o objetivo principal de diminuir o montante de imposto devido; estas mudanças sendo, na realidade, mecanismos de planejamento tributário.

## Palavras-chave

Tributação; Forma de Organização; Decisão de Localização; Planejamento Tributário; Guerra Fiscal.

## **Abstract**

Barcellos, Silvia Helena Moreira Franco Starling Luiz. **The Impact of Taxes on Firms Organizational Form and Location Choice** . Rio de Janeiro, 2004. 68p. MSc. Dissertation - Departamento de Economia, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro.

The real impact of taxes on the economy can only be assessed when we consider the behavioral responses of economic agents due to these taxes. Two kinds of responses are studied in this thesis: changes in organizational form and location choices. The first part of this study shows how income taxation in Brazil gives incentives to some classes of taxpayers to incorporate in order to reduce their tax burden. Microdata on these taxpayers indicate that the probability of incorporation is strongly related to tax rules. The second part of the study uses the case of two cities engaged in fiscal competition in order to measure the sensitivity of firm's location choices to municipal tax rates. Firm data show that these two cities, located in the greater São Paulo area, were able to attract a large number of firms to their territory. However, data from firms surveys indicate that the number of jobs did not grow accordingly. In both cases studied, there are evidences that firms change their behaviour with the main objective of avoiding taxes.

## **Keywords**

Taxes, Organizational Form, Location Choice, Tax Avoidance, Fiscal Competition.

## Sumário

1 Introdução	10
2 Efeitos da Tributação sobre a Organização de Firms Prestadoras de Serviços	12
2.1. Introdução	12
2.2. O Papel da Tributação	15
2.2.1. As Regras do Jogo	16
2.2.2. Um Modelo Simples	18
2.3. Análise Empírica	20
2.3.1. Base de Dados	21
2.3.2. Estimação de um Modelo <i>Probit</i>	23
2.4. Conclusões	26
3 Efeitos da Tributação sobre a Localização de Firms Prestadoras de Serviços	28
3.1. Introdução	28
3.2. A Evolução da Política Tributária em Barueri e Santana de Parnaíba	31
3.3. A Base de Dados	34
3.4. Métodos de Identificação e Estimação	36
3.5. Resultados	39
3.5.1. Resultados do Modelo de Diferenças em Diferenças	39
3.5.2. Resultados do <i>Propensity Score Matching</i>	42
3.6. Conclusões	44
4 Referências Bibliográficas	46
5 Apêndice	50

## Lista de figuras e tabelas

Figura 1- Mapa da Região Metropolitana de São Paulo	50
Tabela 1- Descrição da Amostra de Interesse por Profissão	51
Tabela 2 - Modelo de Imposto de Renda Preenchido pelas Firmas com Constituição Jurídica	51
Tabela 3 - Características da Amostra de Interesse pelo Tipo de Constituição Jurídica	52
Tabela 4 - Probit para Variável de Constituição Jurídica	53
Tabela 5 - Probit para Variável de Constituição Jurídica	54
Tabela 6 - Probit para Variável de Constituição Jurídica	55
Tabela 7 - Probit para Variável de Constituição Jurídica	56
Tabela 8 - Probit para Variável de Constituição Jurídica	57
Tabela 9 - Barueri: estabelecimentos e empregos, segundo setores, ramos e gêneros de atividade econômica	58
Tabela 10 - Santana de Parnaíba: estabelecimentos e emprego, segundo setores, ramos e gêneros de atividade econômica	59
Tabela 11- Distribuição das firmas entre setores nos municípios da Região Metropolitana de São Paulo	60
Tabela 12 - Receita Arrecadada com ISS em R\$ de 2001 e como Proporção do Total Arrecadado em Tributos Municipais (Barueri, Santana de Parnaíba e São Paulo)	61
Tabela 13 - Evolução do número de firmas e trabalhadores nos grupos de controle e tratamento em Barueri e Santana de Parnaíba	62
Tabela 14 - Estimação do Modelo de Diferenças em Diferenças para Número de Firmas e de Trabalhadores com Três Tipos de Grupo de Controle: toda a amostra não tratada, somente serviços não tratados e setores localizados em SP	63
Tabela 15 - Estimação do Modelo de Diferenças em Diferenças Desagregada por Ano	64
Tabela 16 - Estimação do Modelo de Diferenças em Diferenças	

Desagregada por Setor	65
Tabela 17 - Resultados do <i>Propensity Score Matching</i> usando toda a amostra de setores de Barueri e Santana de Parnaíba	66
Tabela 18 - Resultados do <i>Propensity Score Matching</i> divididos por ano usando toda a amostra de setores de Barueri e Santana de Parnaíba	67
Tabela 19 - Resultados do <i>Propensity Score Matching</i> divididos por setor usando toda a amostra de setores de Barueri e Santana de Parnaíba	68