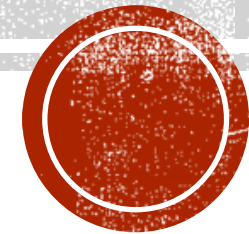


**PPGCC em discussão #5:**

**DEPENDÊNCIA DO FMI E A TRANSPARÊNCIA  
FISCAL DE PAÍSES: ANÁLISE SOB A ÓTICA DA  
NOVA ECONOMIA INSTITUCIONAL\***



**Egresso:** Rodrigo Silva Diniz Leroy

**Orientador:** Prof. Lucimar Antônio Cabral de Ávila

**Coorientadora:** Prof.<sup>a</sup> María del Carmen Caba Pérez

*\*Defesa da Tese em 24/09/2020*

# INTRODUÇÃO

- **Transparência no setor público**
  - Princípio fundamental para consolidação de um Estado democrático
  - Diversas perspectivas → contábil, fiscal, processo de compras, midiática
- **Transparência Fiscal (ou orçamentária)**
  - Disponibilização dos dados fiscais e orçamentários dos governos
  - Devem ser reportados com clareza, confiabilidade tempestividade e relevância
- **Literatura sobre os determinantes da transparência fiscal**
  - Sociais, econômicos, fiscais, políticos, organizacionais, institucionais, de acesso à informação e de níveis de governo

# INTRODUÇÃO

## ■ **Fundo Monetário Internacional (FMI)**

- Responsável pela criação de normas e padrões de transparência fiscal
- Além da aplicação e acompanhamento das ações pelos países
- Financia políticas públicas de governos nacionais

## ■ **Literatura**

- Adoção de reformas nos países por iniciativa de atores externos
  - Nem sempre funciona para o real progresso de uma política
- Países dependentes do FMI vão, de fato, melhorar sua transparência fiscal?
- Haverá implicações no amadurecimento democrático?

## ■ **Problema de pesquisa**

- Quais são as implicações da dependência junto ao FMI na transparência fiscal de países democráticos?

# INTRODUÇÃO

## ▪ Objetivos

- Analisar a relação entre a dependência de recursos do FMI e a transparência fiscal em países democráticos
  - (i) investigar os determinantes demográficos, socioeconômicos e políticos da transparência fiscal;
  - (ii) avaliar as implicações da dependência do FMI nos níveis de transparência fiscal dos países 'desenvolvidos' e 'em desenvolvimento';
  - (iii) analisar se avanços na transparência fiscal dos países são acompanhados de amadurecimento democrático.

## ▪ Lente teórica

- Nova Economia Institucional
  - O ambiente institucional em que está inserida a transparência fiscal nos países tende a se alterar, em conformidade com ao compromisso assumido perante o FMI, conforme a eficiência de suas instituições.

## ▪ Tese

- Além dos fatores socioeconômicos, demográficos e políticos já consolidados pela literatura, a **dependência** dos países junto ao FMI é um **importante determinante** do seu nível de transparência fiscal, sendo que as relações contratuais com o Fundo tendem a promover avanços democráticos variáveis, conforme o ambiente institucional dos países

# REFERENCIAL TEÓRICO

## ■ Vertente Econômica da Teoria Institucional

- Nova Economia Institucional: A Economia dos Custos de Transação
- Relação dos países com o FMI sob a ótica dos Custos de Transação – transação como relação contratual
  - Racionalidade Econômica / Regras do Jogo / Matrizes institucionais
  - Relações contratuais com o FMI tendem a resultar em diferentes implicações (transparência e democracia)

## ■ Revisão de Literatura

- Determinantes da Transparência Fiscal
- Transparência Fiscal em Países

## ■ Transparência Fiscal e a Regulação Internacional

- Papel e composição do FMI
- Literatura Prévia

**Hipótese A ( $H_a$ ):** a dependência do FMI tem diferentes implicações na transparência fiscal dos países democráticos, variáveis em função de seu ambiente institucional

# PROCEDIMENTOS METODOLÓGICOS

## ■ Delineamento da Pesquisa

- 2006, 2008, 2010, 2012, 2015, 2017 e 2019
- 117 países em 2019
- Variável **dependente**: Transparência Fiscal → *Open Budget Index* (OBI)
- Variável explicativa de **teste**: Dependência do FMI → saldo da dívida ÷ PIB
- Variáveis explicativas de **controle**:
  - Sociodemográficas e socioeconômicas → população, desenvolvimento e PIB per capita
  - Políticas → sistema de governo, grau de democracia e corrupção percebida

## ■ Técnicas de Análise

- Análise Exploratória dos Dados → estatísticas descritivas, testes de médias e correlações
- Regressão Linear Múltipla, com dados em painel (desbalanceado)
- Análise da evolução das variáveis → testes de médias, correlações e tabulações cruzadas

# RESULTADOS

Tabela 3 – Análise exploratória das variáveis do modelo – 117 países, de 2006 a 2019

Variável	N	Média	Desvio Padrão	Mínimo	Máximo	Normalidade <sup>f</sup>
<i>obi</i> <sup>a</sup>	672	43,1444	23,6620	0	93	Não
<i>dep_fmi</i> <sup>b</sup>	663	0,7750	1,6814	0,0000	12,6059	Não
<i>ln_pop</i>	672	16,7181	1,5039	12,0501	21,0581	Não
<i>d_desenv</i> <sup>c</sup>	672	0,2827	0,4507	0	1	-
<i>pib_pc</i>	664	10075,24	15426,06	208,07	92556,32	Não
<i>d_sistgov</i> <sup>c</sup>	672	0,3300	0,4718	0	1	-
<i>democ</i> <sup>d</sup>	662	5,6184	1,9116	1,13	9,93	Não
<i>corrup</i> <sup>e</sup>	664	38,5422	17,1813	8	96	Não

Fonte: Resultados da Pesquisa.

Notas: *obi* Open Budget Index; *dep\_fmi* Dependência FMI; *ln\_pop* População; *d\_desenv* Desenvolvimento; *pib\_pc* PIB per capita; *d\_sistgov* Sistema de Governo; *democ* Grau de Democracia; *corrup* Corrupção Percebida;

<sup>a</sup> valores inteiros, entre 0 e 100; <sup>b</sup> Libéria desconsiderada nessa variável, por se tratar de um *outlier*; <sup>c</sup> valores binários (*dummies*); <sup>d</sup> valores inteiros, entre 0 e 10; <sup>e</sup> valores inteiros, entre 0 e 100; <sup>f</sup> teste de *Shapiro-Wilk*.

# RESULTADOS

Tabela 18 – Modelos de regressão, países Desenvolvidos (33) e Em Desenvolvimento (84) – 2006 a 2019

Variáveis	Em Desenvolvimento		Desenvolvidos	
	Coefficientes	Probabilidades	Coefficientes	Probabilidades
dep_fmi	-0,6568	0,000*	-0,7317	0,124
ln_pop	24,1966	0,011**	57,5443	0,122
pib_pc	-0,0007	0,387	-0,0007	0,269
d_sistgov	0	(omitido) <sup>a</sup>	0	(omitido) <sup>a</sup>
democ	-0,0387	0,984	2,0809	0,673
corrup	0,1729	0,432	0,7709	0,009*
C	-381,4507	0,017**	-921,5348	0,138
Prob. F	0,0000		0,0776	
R <sup>2</sup>	0,0451		0,1618	
Erros padrões robustos	Sim		Sim	
Efeitos	Fixos		Fixos	
Número de observações	460		190	

Fonte: Resultados da Pesquisa.

Notas: Variável dependente: *obi* Open Budget Index; Variável de teste *dep\_fmi* Dependência FMI;

Variáveis de controle: *ln\_pop* População; *d\_desenv* Desenvolvimento; *pib\_pc* PIB per capita; *d\_sistgov* Sistema de Governo; *democ* Grau de Democracia; *corrup* Corrupção Percebida;

\* significativo a 1%; \*\* significativo a 5%; <sup>a</sup> Omitido devido à colinearidade.



Tabela 26 – Caracterização das observações da amostra em função do comportamento de  $\Delta$ obi e  $\Delta$ democ.

<b>Grupo</b> ( $\Delta$ obi, $\Delta$ democ)		N	Des.	Parl.	<b>Médias</b>					
					obi	dep_fmi	ln_pop	pib_pc	democ	corrup
NÃO recorreram ao FMI	<0, <0	44	20	23	48,2500	-	17,0266	16352,92	6,3709	44,7727
	<0, =0	16	9	14	69,1250	-	16,1269	24408,74	7,7113	55,0625
	<0, >0	36	9	15	46,5000	-	17,4011	15005,87	6,5850	48,9444
	=0, <0	11	5	4	48,4545	-	17,4668	23452,58	5,5373	48,2727
	=0, =0	8	2	3	48,7500	-	16,2152	18131,37	6,7575	43,7500
	=0, >0	14	7	10	55,5714	-	16,9244	32210,50	7,1936	60,7143
	>0, <0	57	20	23	56,4912	-	17,4688	13456,65	6,0909	41,0351
	>0, =0	24	10	12	57,9583	-	16,5258	24075,23	6,8492	54,0833
	>0, >0	42	12	20	52,3810	-	16,8071	15832,35	6,5929	44,1905
	<b>Total</b>	252	94	124	53,2341	-	17,0265	17912,89	6,5274	46,9722
Recorreram ao FMI	<0, <0	60	13	15	34,2167	1,4514	16,7142	3159,28	4,9437	31,8000
	<0, =0	13	6	4	34,1538	1,3544	16,2263	4136,23	4,6969	31,6154
	<0, >0	40	3	5	33,3000	1,3420	16,7535	3077,31	4,9335	32,5500
	=0, <0	7	3	3	22,4286	0,6207	15,3730	8227,62	4,0957	29,2857
	=0, =0	1	0	0	49,0000	2,0142	17,6075	1000,83	4,7100	27,0000
	=0, >0	10	3	4	39,9000	1,3915	16,5489	7151,71	5,7100	33,7000
	>0, <0	87	21	19	37,9540	1,6509	16,5821	3211,19	4,4652	30,8161
	>0, =0	12	2	2	46,0833	0,5540	16,3327	3872,07	5,3192	29,7500
	>0, >0	66	12	8	44,2121	1,6894	16,7129	3214,21	5,0868	32,8636
<b>Total</b>	296	63	60	37,8615	1,4879	16,6092	3494,96	4,8430	31,7466	

Fonte: Resultados da Pesquisa.

Notas: *Des.* países desenvolvidos; *Parl.* sistemas parlamentaristas; *obi* Open Budget Index; *dep\_fmi* Dependência FMI; *ln\_pop* População; *d\_desenv* Desenvolvimento; *pib\_pc* PIB per capita; *d\_sistgov* Sistema de Governo; *democ* Grau de Democracia; *corrup* Corrupção Percebida.

# CONSIDERAÇÕES FINAIS

- **Políticas públicas de transparência**
  - Se implementadas apenas para atender às condições de um contrato
  - Nem sempre há uma real mudança institucional
- **“Regras do jogo” de uma sociedade** (políticas, econômicas, sociais, morais e legais)
  - Conjunto de **normas** que regem as relações se modificarão se:
    - Indivíduos (racionais e oportunistas) considerarem que os custos de transação da mudança são menores do que os de se permanecer como está
  - Mudança institucional efetiva dependerá de alterações nas regras **informais**

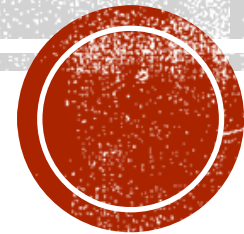
# CONSIDERAÇÕES FINAIS

## ▪ Papel do FMI e da sociedade

- Ainda que importante, **não garante** a aplicação das políticas
- Depende do entendimento da sociedade dos benefícios
  - Divulgação ampla e clara dos dados orçamentários para o amadurecimento democrático
- Sociedade e FMI desempenham papel importante nesse contexto
  - **Sociedade**: transformações *bottom up* / **FMI**: transformações *top down*
- Para resultados efetivos, seria importante a ação **combinada**
  - Recomendações do FMI e transformações sociais internas nos países
  - Com ajuda do Fundo, governos nacionais têm papel fundamental do engajamento social
- FMI poderia incorporar recomendações de políticas que fortaleçam o engajamento
  - Caberia aos governos centrais a **adoção** das recomendações
  - E ao FMI o **acompanhamento** e a **avalição** da adoção efetiva

**PPGCC em discussão #5:**

**EXTRAS**



**Egresso: Rodrigo Silva Diniz Leroy**

# PRODUTOS (CONGRESSOS)

## ■ **Resumo 1**

- Transparência Fiscal e a (in)Dependência de Investimentos Internacionais dos Países
- 4º Congresso UnB de Contabilidade e Governança, 2018

## ■ **Resumo 2**

- International Regulation, Fiscal Transparency and Social Development of Countries
- IV USP Doctoral Consortium on Research in Accounting, 2018

## ■ **Resumo 3**

- Budget Transparency of National Governments: A Scientometric Study
- Simposio de Investigación de Economía y Empresa, 2020

# PRODUTOS (CONGRESSOS)

## ■ Artigo 1

- Transparência Fiscal e Grau de Democracia dos Países
- 4º Congresso UnB de Contabilidade e Governança, 2018

## ■ Artigo 2

- Análise Cientométrica da Pesquisa em Transparência Fiscal de Governos Nacionais
- 3º Congresso UFU de Contabilidade, 2019

## ■ Artigo 3

- Political Determinants of Fiscal Transparency: An Analysis of Developed and Developing Countries
- XX USP International Conference in Accounting, 2020

# PRODUTOS (PERIÓDICOS)

## ■ Artigo 1

- Países mais Transparentes são mais Democráticos?
- Contabilidade, Gestão e Governança – Journal of Accounting, Management and Governance (JAMG) – **A3**
- [https://doi.org/10.51341/1984-3925\\_2021v24n1a8](https://doi.org/10.51341/1984-3925_2021v24n1a8)

## ■ Artigo 2

- Scientific progress of fiscal transparency research at national governments level.
- Revista de Contabilidad-Spanish Accounting Review – **JCR 2.342**
- <https://doi.org/10.6018/rcsar.412231>

## ■ Artigo 3

- OBI 2021 saiu em maio/2022
- Atualização dos resultados para submissão a periódico

# CARREIRA

## ■ Projeto de Pesquisa

- Transparência do Legislativo Local: um estudo das Câmaras Municipais de MG
  - Financiamento FAPEMIG
- Grupo de Pesquisa *Transparência e Accountability na Administração Pública*
  - Certificado pelo CNPq

## ■ Universidade Federal de Viçosa (UFV): 2015-2022

- Professor do curso de Ciências Contábeis
- 2021: credenciado ao PROFIAP - disciplina e orientação de mestrado

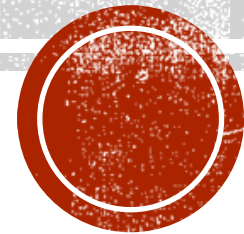
## ■ Universidade Federal do Espírito Santo (UFES): desde 04/2022

- Professor do Departamento de Ciências Contábeis
  - Subárea: Contabilidade e Finanças Públicas
- Credenciado ao PPGCon/UFES



**PPGCC em discussão #5:**

**OBRIGADO!**



**Egresso:** Rodrigo Silva Diniz Leroy

**Orientador:** Prof. Lucimar Antônio Cabral de Ávila

**Coorientadora:** Prof.<sup>a</sup> María del Carmen Caba Pérez