

Por que Novo-desenvolvimentismo?*

João Siscú^{**}, Luiz Fernando de Paula^{***} e Renaut Michel^{****}

Versão Fevereiro 2005

Resumo: Neste artigo explora-se algumas linhas gerais que podem compor um estratégia nacional de desenvolvimento, alternativo ao projeto neoliberal, que compatibilize crescimento sustentado com equidade social. Tal estratégia denominamos de “novo-desenvolvimentismo”.

A mais importante Agenda do Estado não está relacionada as atividades que os indivíduos particularmente já realizam, mas às funções que estão fora do âmbito individual, àquelas decisões que ninguém adota se o Estado não o faz. Para o governo, o mais importante não é fazer coisas que os indivíduos já estão fazendo, e fazê-las um pouco melhor ou um pouco pior, mas fazer aquelas coisas que atualmente deixam de ser feitas.

J.M.Keynes, “O fim do *laissez-faire*”, 1926

1. Introdução

Neste artigo exploramos algumas linhas gerais que podem compor uma estratégia nacional de desenvolvimento que compatibilize crescimento econômico com equidade social, buscando estimular o debate em torno da constituição de um programa alternativo ao projeto neoliberal. Inicialmente pensou-se simplesmente em usar – como ponto de partida da discussão - a expressão *Desenvolvimentismo* – em oposição ao puro monetarismo neoliberal, há muito em voga. Todavia, este rótulo parece não ser o mais adequado para abranger uma nova realidade, em diversos aspectos mais complexa. Afinal, trata-se de uma realidade diversa e em certo sentido muito mais indecifrável que aquela dos anos 1950, quando a industrialização esteve baseada no modelo de substituição de importações, que tinha como pilares básicos um protecionismo generalizado do mercado interno e uma ampla

* Esse artigo é uma versão ampliada e modificada da Introdução feita pelos autores ao livro “Novo-Desenvolvimentismo: um projeto nacional de crescimento com equidade social”, resultado de projeto financiado pela Fundação Konrad Adenauer (ver Siscú, Paula e Michel, 2005). Agradecemos a Luiz Carlos Bresser-Pereira e Michael Fritsche pelas discussões e sugestões feitas sobre o assunto tratado no artigo, isentando-o, evidentemente, de erros e omissões remanescentes.

** Professor do Instituto de Economia da Universidade Federal do Rio de Janeiro (IE/UFRJ) e Pesquisador do CNPq. E-mail: jsiscu@terra.com.br

*** Professor da Faculdade de Ciências Econômicas da Universidade do Estado do Rio de Janeiro (FCE/UERJ) e pesquisador do CNPq. E-mail: luizfpaula@terra.com.br

**** Professor da Universidade Candido Mendes (UCAM). E-mail: rmichel@candidomendes.edu.br

intervenção governamental, inclusive através de empresas estatais atuando em setores de infra-estrutura e de produção de insumos básicos¹. Hoje, contudo, não faz mais sentido o Estado brasileiro atuar diretamente em setores como indústria siderúrgica ou petroquímica; ademais, as disputas comerciais internacionais se tornaram muito mais complexas e acirradas e os sistemas financeiros nacionais se integraram – globalizaram-se. Os tempos atuais são outros e exigem, portanto, uma nova estratégia desenvolvimentista.

Bresser-Pereira publicou um instigante artigo, na Folha de São Paulo (19/09/2004), intitulado “Novo-desenvolvimentismo” - com o qual temos muitos pontos concordantes -, e que explora basicamente linhas gerais macroeconômicas relacionadas a esse conceito². Além de alguns tópicos macroeconômicos adicionais, queremos explorar nesse artigo algumas outras questões que são fundamentais em um projeto de desenvolvimento, principalmente, a relação entre as esferas pública-privada, econômica-social e nacional-internacional.

O novo-desenvolvimentismo tem diversas origens teórica-analíticas, entre as quais a visão de Keynes e de economistas keynesianos contemporâneos³ de complementaridade entre Estado e mercado e a visão cepalina neo-estruturalista que, tomando como ponto de partida que a industrialização latino-americana não foi suficiente para resolver os problemas de desigualdades sociais na região, defende a adoção de uma estratégia de “transformação produtiva com equidade social” que permita compatibilizar um crescimento econômico sustentável com uma melhor distribuição de renda⁴.

¹ Para uma análise das características deste modelo, ver, entre outros, Serra (1982) e Suzigan (1988).

² Em linhas gerais, Bresser-Pereira (2004a) relaciona o novo-desenvolvimentismo – enquanto estratégia nacional de desenvolvimento – aos seguintes elementos: (i)-uma maior abertura da conta comercial do país, que deve ser feita de forma negociada e com reciprocidades; (ii)-um novo papel do Estado, com um planejamento mais estratégico; (iii)-preocupação com a estabilidade macroeconômica, incluindo não só estabilidade de preços como também equilíbrio do balanço de pagamentos e busca do pleno emprego; (iv)-uma nova política macroeconômica, que permita inverter a equação perversa juros elevados e câmbio depreciado; (v)-não aceitar a estratégia de crescimento com poupança externa, visando alternativamente financiar o desenvolvimento como recursos próprios de cada nação.

³ Entre eles, pode-se destacar Paul Davidson e Joseph Stiglitz. Ver, entre outros trabalhos, Davidson (1994) e Stiglitz (1999).

⁴ A propósito, ver a publicação *Transformacion Productiva com Equidad*, Santiago, da CEPAL (CEPAL, 1990. Ver, também, Bielschowsky (2000).

Na nossa concepção, o projeto novo-desenvolvimentista não objetiva pavimentar a estrada que poderia levar o Brasil a ter uma economia centralizada, com um Estado forte e um mercado fraco. Este projeto também não objetivaria construir o caminho para a direção oposta, em que unicamente o mercado comandará a economia, com um Estado fraco. Um projeto novo-desenvolvimentista rejeitaria essas duas possibilidades extremas. Contudo, entre esses dois extremos existem ainda muitas opções. Avaliamos que a melhor delas é aquela em que seriam constituídos um Estado forte que estimula o florescimento de um mercado forte. Nossas teses – que serão analisadas no que segue - são as seguintes: (i)-não haverá mercado forte sem um Estado forte, (ii)-não haverá crescimento sustentado a taxas elevadas sem o fortalecimento dessas duas instituições (Estado e mercado) e sem a implementação de políticas macroeconômicas adequadas, (iii)-mercado e Estado fortes somente serão construídos por uma estratégia *nacional* de desenvolvimento; e (iv)-não é possível atingir o objetivo da redução da desigualdade social sem crescimento a taxas elevadas e continuadas.

2. Estado mínimo e mão invisível

No âmbito da teoria econômica, a discussão inicial sobre o papel do Estado foi, em certa medida, abordada de forma sistematizada e ampla por Adam Smith em sua clássica obra "A Riqueza das Nações"⁵, de 1776. Nela, Smith tentou mostrar que a economia tem uma lógica própria: os agentes econômicos, buscando satisfazer seus interesses individuais, espontaneamente, organizam a economia de forma eficiente. Tal abordagem ficou conhecida pela imagem metafórica da *mão invisível*. Esta seria representada pelo conjunto de forças individuais operando na mais pura concorrência para realizar as necessidades de vendas (oferta) e de compras (demanda) - portanto, satisfazendo em sua plenitude os desejos individuais. Os mais produtivos venderiam maiores quantidades a preços menores e, portanto, suas capacidades de comprar e acumular riquezas seriam também maiores, mas elas seriam apenas uma recompensa por suas habilidades individuais. Portanto, os mais produtivos tenderiam a enriquecer, enquanto os menos eficientes tenderiam a sofrer e a desaparecer, em uma espécie de seleção natural dos mais aptos feita pelo mercado.

⁵ Smith (1983).

Na visão smithiana, o Estado seria um corpo estranho, com capacidade de interferir e atrapalhar a realização de impulsos, necessidades e recompensas individuais naturais. O Estado se utilizando regras e/ou políticas governamentais, segundo a visão dos conservadores liberais dos dias de hoje, unicamente seria capaz de melhorar a vida de uns em detrimento da qualidade de vida de outros. Por exemplo, a concessão de subsídios seria necessariamente uma transferência deformadora, um privilégio, que retira parte da remuneração considerada justa dos mais habilitados para recompensar indivíduos e/ou empresas não-merecedoras, porque são inábeis.

Modernamente, a teoria monetarista neoliberal desenvolveu todo o seu arcabouço com base na abordagem da mão invisível do mercado⁶. Esta teoria concluiu que a interferência pública na economia gera, além dos privilégios individuais já mencionados, os mais graves problemas macroeconômicos, como, por exemplo, a inflação e até mesmo crises cambiais. O governo é considerado sempre irresponsável e gastador - portanto, gerador de inflação⁷. Por exemplo, uma política de governo que tenta formar reservas internacionais para defender a moeda do país contra ataques especulativos amplia a liquidez da economia, gerando inflação. Se o governo enxuga a liquidez vendendo títulos públicos, ampliaria a relação dívida/PIB, estimulando a fuga de capitais, o que poderia fazer emergir uma crise cambial.⁸

Segundo a visão monetarista neoliberal, o câmbio e os fluxos de capitais devem estar livres. Se movimentos bruscos de capitais ocorrem, provocando flutuações não desejáveis na taxa

⁶ A concepção moderna do liberalismo está originariamente desenvolvida em Hayek (1984), em seu livro “O Caminho da Servidão” e Friedman (1985), no livro “Capitalismo e Liberdade”, publicado em 1962.

⁷ Alguns pressupostos desta concepção são: (i) dicotomia entre lado monetário e real da economia (“dicotomia clássica”); (ii) neutralidade da moeda a longo prazo; (iii) ineficácia de políticas econômicas ativistas; (iv) as autoridades monetárias têm intrinsecamente um viés inflacionário (“inflationary bias”). Ver, a respeito, Snowden et al (1994, cap. 1).

⁸ A fração mencionada seria objeto de observação atenta por parte dos credores porque indicaria a possibilidade do governo honrar seus compromissos. Se esta relação se torna ascendente com características explosivas, os credores venderiam os títulos que estavam carregando e se dirigiriam para países mais seguros. A dívida pública computada na relação dívida/PIB é a dívida líquida, de forma que a simples aquisição de reservas não faz aumentar esta relação; tal relação tenderia a aumentar no caso de emissão de títulos porque é necessário que juros sejam pagos para que títulos sejam demandados pelo setor privado. São os juros pagos que pressionam a relação dívida/PIB para cima.

de câmbio, é porque foi implementada alguma política governamental (de gastos públicos ou de redução de juros) considerada indevida pelo mercado (leia-se financeiro), que prontamente tenta vetá-la. Assim, a disciplina do mercado impõe aos governos (ditos “irresponsáveis”) a adoção de políticas econômicas consideradas “sólidas” e “corretas”. Governos são julgados e condenados ou absolvidos pelas ações dos investidores financeiros internacionais (dito “racional”). A receita convencional consiste em ter um Estado mínimo e fraco e amarrar as mãos do governo para que a mão invisível possa operar livremente. O clichê, dos dias de hoje, da economia monetarista neoliberal não é novo, é de aproximadamente 1751, e foi cunhado pelo Marquês d’Argenson, que dizia: “para governar melhor, é preciso governar menos”.⁹

3. Estado e mercado fortes

O economista inglês, John Maynard Keynes, em seu texto de 1926, "The End of Laissez-faire", e em sua obra mais conhecida, "A Teoria Geral do Emprego, do Juro e da Moeda", de 1936¹⁰, concluiu, diferentemente do que afirmam os adeptos da mão invisível, que a racionalidade individual não produz necessariamente o melhor resultado para a sociedade: “o mundo *não* é governado do alto de forma que o interesse particular e o social sempre coincidam (...) *Não* constitui uma dedução correta dos princípios da Economia que o auto-interesse esclarecido sempre atua a favor do interesse público”¹¹. Portanto, a política do *laissez-faire* é considerada inadequada como solução para os problemas econômicos e sociais do mundo contemporâneo, particularmente no que se refere ao desemprego e à distribuição de renda. Daí a necessidade do Estado atuar de forma complementar ao mercado.

⁹ - Esta frase de Marquês d’Argenson foi citada por Keynes (1984, p. 111), em seu artigo “O fim do laissez-faire”. Keynes cita ainda no mesmo artigo algumas palavras de F.Bentham, proferidas também no século XVIII, que reforçam a idéia de que “para governar melhor, é preciso governar menos”: “a regra geral é que nada deve ser feito ou tentado pelo governo; o lema do governo... deveria ser: ficar quieto... . A exigência feita pela agricultura, indústria e comércio aos governos é tão modesta e razoável quanto a que Diógenes fez a Alexandre: - Saia da minha frente.” (In Keynes, 1984, 113)

¹⁰ Keynes (1986).

¹¹ Cf Keynes (1984, p. 120, itálicos do autor).

Keynes foi um dos economistas que mais defendeu a constituição de um mercado forte, isto é, um mercado com elevada capacidade de ofertar e de abrigar produtores grandes, médios e pequenos. Entretanto, defendeu a igualdade de oportunidades e acessos; e nunca deixou de levar em conta o custo da concorrência entre empresários e entre trabalhadores. Ele não se limitava a considerar o resultado final da disputa, em que os mais eficientes e/ou maiores sobreviveriam e aqueles em fase de aquisição de eficiência e/ou menores desapareceriam. Keynes considerava um erro

*... supor um estado de coisas no qual a distribuição ideal dos recursos produtivos pode ser conseguida através de indivíduos que agem de maneira independente, pelo método de ensaio e erro, de tal maneira que os indivíduos que se movimentam na direção correta destruirão, pela competição, aqueles que se movimentam na direção errada. Isto implica não haver perdão ou proteção para os que empatam o seu capital ou o seu trabalho na direção errada. Este é um método para elevar ao topo os negociantes melhor sucedidos, mediante uma luta cruel pela sobrevivência, que seleciona os mais eficientes pela falência dos menos eficientes. Não se leva em conta o custo da luta, mas apenas o resultado final, que supõem serem permanentes. Como o objetivo é colher as folhas dos galhos mais altos, a maneira mais provável de alcançá-lo é deixar que as girafas de pescoços mais longos façam morrer à mingua as de pescoços mais curtos.*¹²

Sem um Estado forte, monopólios tendem a se estabelecer, trazendo para os empresários a sensação de lucro fácil e de descaso com a necessidade de redução de preços e melhoria da qualidade de sua produção. Sem um Estado forte, o mercado será anêmico – conformando uma situação em que os empresários se acomodam e perdem o ímpeto revolucionário da inovação, da redução de custos e da melhoria da qualidade das mercadorias que produzem. Keynes avaliava que o Estado seria capaz de arbitrar e estimular a concorrência e, além disso, de influir de forma decisiva sobre as variáveis econômicas mais relevantes, entre elas, o desemprego e a distribuição de renda e de riqueza. O economista inglês, no último capítulo da sua "Teoria Geral", fez uma brilhante defesa dos princípios de uma economia de mercado, que deveria ser forte e regulada¹³. Portanto, o que é necessário para o bom funcionamento da economia é ter um Estado e um mercado fortes. Como assinalou Polanyi

¹² - Cf Keynes (1984, p. 116).

¹³ Um exemplo interessante de regulação da concorrência foi dado pelo governo brasileiro quando o então Ministro da Saúde José Serra quebrou a patente da produção de medicamentos, instituindo os chamados *genéricos* – houve redução de preços, aumento da oferta e geração de empregos no setor.

(1980)¹⁴, mercados modernos são instituições que são socialmente constituídas, isto é, organizados e regulados pelos Estados nacionais, tanto a nível nacional quanto internacional.

Keynes já indicava também no último capítulo da sua “Teoria Geral” os problemas que poderiam emergir em uma economia sem qualquer tipo de concorrência, sem a busca do lucro e sem a busca de um salário maior. Em outras palavras, Keynes identificou as deformações que poderiam ser introduzidas em uma sociedade que possui uma economia com um mercado fraco e um Estado forte. Segundo Keynes, ter ambições individuais exacerbadas é da natureza da vida em sociedade. Tais ambições podem ser canalizadas para a vontade de ganhar dinheiro e adquirir capital em uma economia de mercado forte e regulada - o que é inofensivo, e pode ser útil. Entretanto, a impossibilidade de realização de ambições individuais no âmbito da economia indicaria um único caminho: os indivíduos buscariam o poder, a autoridade-tirana e o engrandecimento pessoal, tudo em detrimento dos demais. Exemplos de acontecimentos trágicos dessa natureza são abundantes na história da desaparecida União Soviética.

Keynes sugeria a necessidade de transformar a natureza humana, não de aceitá-la e administrá-la em um mundo sem concorrência e com um mercado fraco. A utopia de Keynes era construir uma economia de pleno emprego com uma justa distribuição de renda e de riqueza e onde os indivíduos se desinteressariam por ambições meramente individualistas - bastava que fossem educados ou acostumados com valores sociais (honestidade, solidariedade etc.). Mas sempre restaria aos ambiciosos individualistas, em uma economia de mercado forte e regulada, a possibilidade de tiranizar a própria vida, na busca de um maior saldo bancário, em vez de tiranizar a vida dos demais, tal como tem acontecido ao longo dos tempos nas sociedades que possuem um Estado forte e um mercado fraco – que impossibilitam a concorrência e uma distribuição da renda da riqueza baseada também nas diferenças de habilidades.

¹⁴ Segundo Polanyi (1980, p. 201), “quando o funcionamento [dos] mercados ameaça a destruir a sociedade, a ação auto-preservativa da comunidade visa impedir o seu estabelecimento ou interferir com o seu livre funcionamento, quando já estabelecido”.

4. A alternativa novo-desenvolvimentista

A alternativa novo-desenvolvimentista aos males do capitalismo é a constituição de um Estado capaz de regular a economia – que deve ser constituída por um mercado forte e um sistema financeiro funcional – isto é que seja voltado para o financiamento da atividade produtiva e não para a atividade especulativa¹⁵. Para tanto, é necessário não só buscar formas inteligentes de ação estatal, complementares à ação privada, como também proporcionar condições para que o Estado possa desempenhar de forma mais eficaz sua ação – para o que pode ser necessário uma “reforma da gestão pública”. Trata-se de adotar uma forma de gestão que aproxime as práticas dos gerentes públicos às dos privados, tornando-os ao mesmo tempo mais autônomos e responsáveis perante a sociedade¹⁶. Tal reforma requer não somente uma maior profissionalização da gestão pública como também um certo grau de descentralização do Estado, com a transferência de determinadas funções específicas do Estado a agências (semi)autônomas e a transferência de serviços sociais e científicos a organizações de serviço públicas, semi ou não-estatais. Note-se, contudo, que isto não significa que as decisões mais importantes relativas às políticas públicas a serem implementadas devam ser igualmente descentralizadas, pois cabe às esferas governamentais, eleitas democraticamente, a definição destas.¹⁷

Na visão novo-desenvolvimentista, a concorrência é necessária porque estimula a inovação por parte dos empresários que tentam maximizar o lucro, o que torna o capitalismo

¹⁵ Segundo Keynes (1964), a atividade especulativa tem um impacto ambíguo sobre os mercados financeiros, porque, embora a liquidez dos mercados financeiros freqüentemente facilite, às vezes impede o curso de um novo investimento. Keynes e pós-keynesianos sustentam que há fortes conexões entre os setores financeiro e real da economia. Uma das conexões é o impacto da atividade especulativa sobre a atividade produtiva, especialmente sobre o investimento. É bem conhecida a passagem da Teoria Geral em que Keynes (1986, p.159) diz que “a posição é séria quando o empreendimento se torna uma bolha sobre um redemoinho da especulação. Quando a desenvolvimento de um país se torna um subproduto das atividades de um cassino, o trabalho normalmente é mal feito”.

¹⁶ Ver, a respeito, Bresser-Pereira (2004b).

¹⁷ Neste sentido, diz Keynes (1984, p. 121, *itálicos acrescentados*), “sugiro, portanto, que o progresso reside no desenvolvimento e reconhecimento de entidades semi-autônômas dentro do Estado – entidades cujo critério de ação em seus próprios campos seja unicamente o bem público, tal como elas o compreendem; e de cujas deliberações estejam excluídos os motivos de vantagens particulares, embora ainda possa ser preciso deixar-lhes algum lugar até que se amplie o âmbito de altruísmo dos homens, para o proveito isolado de grupos, classes ou congregações específicas -, entidades que, no curso habitual da vida social, *são basicamente autônomas dentro das limitações que lhes são prescritas*, sendo porém sujeitas, em última instância, à soberania da democracia expressa através do Parlamento”.

dinâmico e revolucionário, e estabelece remunerações e riquezas diferenciadas aos indivíduos de acordo com suas habilidades. Mas devem existir regras reguladoras para que não se tenha como resultado da concorrência o óbvio: perdem os grandes porque numa briga sempre se incorre em custos e desaparecem os menores simplesmente porque são menores. Como disse Keynes,

se levarmos a sério o bem-estar das girafas, não devemos menosprezar o sofrimento daquelas de pescoços mais curtos, que morrem de fome, ou as folhas doces que caem no chão e são pisadas na luta, ou a superalimentação das de pescoços compridos... .

18

Um Estado forte pode regular a concorrência – o resultado deve ser a constituição de um mercado forte onde predomina a busca pela redução de custos e de preços, pela melhoria da qualidade dos serviços e produtos e onde, conseqüentemente, haverá um reduzido desemprego, já que os menores e/ou menos eficientes também poderiam trabalhar, produzir, enfim, fazer parte do mercado. O resultado da concorrência desregulada é a eliminação dos pequenos e médios (o que é injusto, causa desemprego e falências empresariais), o aumento de preços e a redução da qualidade dos produtos e serviços graças à conquista de uma situação pura de oligopólio ou, mesmo, monopólio.

Na concepção novo-desenvolvimentista, o Estado deve ser forte para permitir ao governo a implementação de políticas macroeconômicas defensivas ou expansionistas. Políticas de caráter defensivo são, por exemplo, aquelas que reduzem a sensibilidade do país a crises cambiais; e, políticas expansionistas referem-se àquelas medidas de promoção do pleno emprego, sobretudo em contextos recessivos. Políticas industrial e de comércio exterior – usadas de forma inteligente e criativa - devem e podem ser utilizadas para estimular a competitividade da indústria e melhorar a inserção do país no comércio internacional. O Estado deve, ademais, possuir um sistema tributário progressivo, para reduzir as desigualdades de renda e de riqueza que são exageradas. As desigualdades menores devem permanecer. Afinal, os indivíduos e as empresas têm capacidades diferenciadas.

¹⁸ Keynes (1984, p.118).

Uma economia de mercado desregulada com um Estado fraco e com um governo paralisado não é capaz de ampliar a propriedade do capital, de garantir condições para um ambiente de uma concorrência sadia, de reduzir o desemprego ou de eliminar as desigualdades exageradas de renda e riqueza. Esta é uma lição da história, visível. Só a fé cega faz com que muitos acreditem no contrário. E chegam a acreditar até mesmo naquilo que não podem ver: a existência de uma mão invisível do mercado.

5. Velho e Novo-desenvolvimentismo

A estratégia desenvolvimentista dos anos 1950 na América Latina foi fortemente influenciada pelo chamado “pensamento cepalino”, desenvolvido a partir dos trabalhos de Prebisch e Furtado, que desenvolveu “uma proposição política para países subdesenvolvidos, ou seja, a de industrializar, como meio de superar a pobreza ou de reduzir a diferença entre eles e os países ricos, e de atingir independência política e econômica através de um crescimento econômico auto-sustentado”¹⁹. A CEPAL, ao efetuar uma crítica à doutrina dominante do livre comércio, a partir da análise da deterioração dos termos de troca e do desenvolvimento desigual na propagação do progresso técnico²⁰, defendia que a industrialização era o único meio que os países latino-americanos dispunham para captar os frutos do progresso técnico e elevar progressivamente o nível de vida da população. O aprofundamento da industrialização, contudo, requeria a adoção de medidas governamentais, em particular o planejamento estatal e o protecionismo, visando a substituição de importações.

A estratégia desenvolvimentista, que implementou a industrialização pesada no Brasil, a partir dos anos 1950, foi fortemente influenciada pelas contribuições cepalinas. Num certo sentido, o Brasil foi o caso mais bem sucedido de industrialização baseada na estratégia nacional-desenvolvimentista, ao lograr êxito no seu processo de industrialização pesada. O

¹⁹ Cf Bielschowsky (1988, p.11).

²⁰ O desenvolvimento desigual do progresso técnico decorria da existência de estruturas produtivas distintas entre o centro, com estruturas diferenciadas e homogêneas, e a periferia, com estruturas especializadas e duais, em que através do comércio internacional o centro não apenas conservava os incrementos de produtividade, como se apropriava de parte do progresso técnico da periferia. Textos originais de autores da

Estado, como planejador, sustentador financeiro dos grandes blocos de investimento e produtor direto de insumos básicos e infra-estrutura, e as empresas transnacionais, concentrando-se nos segmentos mais dinâmicos da indústria de transformação, foram os protagonistas deste processo. A empresa privada nacional teve um papel complementar, se constituindo na realidade na sócia menor do chamado “tripé econômico”²¹.

A ausência de uma burguesia nacional forte é um dos aspectos críticos no estabelecimento de uma estratégia nacional de desenvolvimento no Brasil²². Além da falta de uma política estatal mais efetiva e de longo prazo que favorecesse a empresa privada nacional no processo de desenvolvimento industrial, o “protecionismo tarifário generalizado e sem tempo determinado para acabar” não estimulou o processo de aprendizagem das empresas nacionais. Isto ocorreu porque não foi acompanhado de um processo concomitante de geração de exportações e de desenvolvimento tecnológico. Em outras palavras, o processo de substituição de importações no Brasil não requereu a absorção e o desenvolvimento tecnológico, contribuindo para incutir no empresariado industrial brasileiro “uma *mentalidade protecionista*, que [encarava] o protecionismo com um fim e não como um meio para que, num determinado horizonte de tempo, se [implantasse] uma indústria eficiente e competitiva, voltada tanto para o mercado interno quanto para o mercado internacional” (Suzigan, 1988, p. 10).

A estratégia novo-desenvolvimentista, embora tenha suas origens no “velho desenvolvimentismo”, ainda que com um olhar crítico em alguns aspectos desta estratégia, busca adequar a estratégia desenvolvimentista aos novos tempos e à realidade brasileira atual. Não faz mais sentido, no atual estágio de desenvolvimento produtivo brasileiro, a existência de um Estado-empresário e de um protecionismo do mercado interno nos moldes do passado. O novo-desenvolvimentismo, como já assinalado, não propõe a redução do Estado, mas a sua reconstrução, tornando-o mais forte, e mais capaz no plano político, administrativo e financeiro. Propõe, ademais, uma estratégia nacional de desenvolvimento

CEPAL (Prebisch, Aníbal Pinto, Furtado, Cardoso, entre outros) foram re-publicados em Bielschowsky (2000).

²¹ Ver, a respeito, Serra (1984, Parte I).

que promova o progresso técnico e a introdução de novas técnicas de produção, o desenvolvimento de mecanismos de financiamento do investimento com poupança doméstica, políticas econômicas redutoras de incertezas inerentes ao mundo “globalizado” e o desenvolvimento de instituições adequadas ao desenvolvimento (como o desenvolvimento do capital humano através da educação pública).

6. Novo-desenvolvimentismo e o desenvolvimento brasileiro

O desenvolvimento de um país é um processo idiossincrático, de certa forma não-reprodutível. Não há um único modelo a ser seguido, e sim inúmeras possibilidades e combinações. Estudo recente feito por Hausmann, Pritchett e Rodrik (2004), ao analisarem períodos de rápida aceleração no crescimento econômico (i.e, crescimento sustentado por pelo menos 8 anos) desde os anos 1950, concluíram que tais acelerações tendem a ser correlacionadas a investimento e comércio, e também com depreciações na taxa de câmbio real. A principal conclusão do estudo, contudo, é que as acelerações de crescimento em boa medida não são prognosticáveis: na maioria dos casos elas não são relacionadas a determinantes padrões, e tampouco estão relacionadas a reformas econômicas de cunho liberalizantes²³.

De fato, um dos fatores chaves do chamado *catching-up* é um país saber extrair vantagens das oportunidades criadas pelo momento histórico em que se vive. Um dos exemplos mais recentes é o caso da Coréia do Sul, que soube tirar proveito da situação geopolítica do pós-guerra e de sua proximidade com o Japão²⁴. Países asiáticos – que se industrializaram principalmente a partir do pós-2ª guerra mundial – utilizaram-se inicialmente de uma estratégia de substituição de importações, mas implantaram ao mesmo tempo (e crescentemente) uma estratégia baseada na exportação de bens manufaturados, adotando

²² Diferentemente do caso brasileiro, a estratégia nacional de desenvolvimento da Coréia do Sul buscou justamente estimular a criação de um empresariado nacional forte e competitivo.

²³ Hausmann, Pritchett e Rodrik (2004) usam, como variáveis explicativas da aceleração do crescimento, variáveis relacionadas a choques externos, mudanças políticas e reforma econômica, e observam que: “os determinantes dos episódios de crescimento (...) são pobremente explicados por nossas variáveis explicativas” (p.21), para então concluir que “acelerações de crescimento são causadas predominantemente por mudanças idiossincráticas e frequentemente de pequena escala” (p. 22).

²⁴ Ver, entre outros, Evans (1987).

para tanto um protecionismo seletivo, uma política de câmbio ativo e de subsídios, além de fortes investimentos na formação de capital humano, no contexto de uma estratégia nacional fortemente intervencionista.

Em particular, o desenvolvimento de um país depende da geração de capacidade própria de inovação e de financiamento. Sem dúvida, o Brasil realizou – com sucesso - seu processo de industrialização pesada, a partir do Plano de Metas, procurando imitar o padrão de industrialização da 2ª Revolução Industrial, o que foi possível nos anos 1950 e 1960 em função do processo de internacionalização do capital produtivo, via expansão das empresas transnacionais dos EUA e da Europa. A industrialização, contudo, foi realizada sem um esforço de criação de capacidade própria de inovação e financiamento. Educação básica nunca foi prioridade no Brasil, pelo menos até recentemente; tampouco se criou um sistema nacional de inovação capaz de propiciar sinergias e interface entre universidades, centros de pesquisa e o setor produtivo; o protecionismo, como já assinalado, foi indiscriminado e sem prazo para terminar; e o financiamento, particularmente o financiamento de longo prazo, foi o “calcanhar de Aquiles” do processo de industrialização brasileiro, utilizando-se para tanto a via do financiamento inflacionário, do endividamento externo, ou mesmo do auto-financiamento das empresas. O Brasil pôde ainda assim crescer a uma taxa média de 7,0% ao ano até o final dos anos 1970, aproveitando-se de conjunturas externas favoráveis, como se fosse uma “procissão de milagres”, para usar uma conhecida expressão do sociólogo Sérgio Buarque de Holanda. Contudo, desde os anos 1980, os constrangimentos macroeconômicos impedem que a economia brasileira possa crescer de forma sustentada, seja em função da aceleração inflacionária (até 1994), seja de um endividamento externo excessivo e da vulnerabilidade a choques externos.

Também não temos conseguido mais adotar uma estratégia de desenvolvimento de longo prazo para o país. Este requer uma boa combinação de políticas de longo prazo (política educacional, política industrial, política científico-tecnológica, etc.) e políticas macroeconômicas consistentes. Por exemplo, o sucesso de uma política industrial depende, em parte, de uma boa articulação com as políticas macroeconômicas. Uma política econômica persistentemente contracionista – com juros reais elevados e política fiscal

apertada – pode inviabilizar uma política industrial pelo simples fato de que não cria um ambiente propício que estimule os empresários a investir.

7. Estabilidade macroeconômica versus estabilidade de preços

A política econômica, na perspectiva novo-desenvolvimentista aqui proposta, relaciona-se à adoção de um conjunto de medidas que visa a aumentar o nível de demanda agregada, de modo a criar um ambiente estável que estimule os empresários a realizar novos investimentos - uma vez que os níveis de emprego e utilização da capacidade produtiva dependem, em boa medida, dos determinantes da demanda agregada, principalmente da decisão de investimento dos empresários. Em outras palavras, a política econômica deve procurar afetar o investimento privado global, criando um ambiente seguro que estimule escolhas mais arriscadas – mas que rendam lucros e gerem empregos – no lugar da simples acumulação de ativos líquidos - isto é, a boa política é aquela que induz os agentes a investirem em ativos de capital, dando origem a investimento novo (Carvalho, 1999).

Contudo, o objetivo da política econômica deve ser amplo; ela deve estar voltada para a *estabilidade macroeconômica*, um conceito mais amplo do que o de mera estabilidade de preços, ou seja, deve procurar também reduzir as incertezas relativas à demanda futura que são inerentes aos negócios na economia. Estabilidade de preços e aumento do produto e emprego devem ser compatíveis dentro dessa visão e, para tanto, o governo deve fazer uso de um instrumental de política econômica com objetivos múltiplos – e não somente utilizar a política monetária voltada exclusivamente para o controle da inflação. A perspectiva novo-desenvolvimentista sustenta que para se atingir os objetivos múltiplos de política – como crescimento econômico e estabilidade de preços – é necessária uma maior coordenação de políticas (fiscal, monetária, cambial, salarial etc.): devem-se avaliar os impactos conjuntos da adoção das políticas sobre os objetivos como um todo. Assim, a coordenação de políticas é fundamental para se atingir a *estabilidade macroeconômica*.

Igualmente importante é manter uma taxa de câmbio competitiva, como mostra a experiência de vários países que tiveram crescimento acelerado no pós-guerra, de modo a

garantir condições de sustentabilidade do balanço de pagamentos através da geração de superávits crescentes em conta corrente (com conseqüente aumento nas reservas internacionais) e arrefecer a contratação de empréstimos externos (reduzindo, assim, a vulnerabilidade externa do país). Como será visto adiante, deve-se buscar também adotar medidas que diminuam a volatilidade excessiva da taxa de câmbio.

8. Estado forte, mercado forte e a redução da vulnerabilidade externa

A economia brasileira – assim como diversas outras economias de pequeno e médio portes - tem enfrentado nos últimos anos diversas crises. O mercado financeiro, nacional e internacional, - e não o mercado produtor e consumidor de bens e serviços - tem sido o responsável pela constituição desses contextos de adversidade. A rotina tem sido a seguinte: primeiro, impulsionados por motivos de ordem econômico-financeira ou até mesmo de ordem política, financistas brasileiros e estrangeiros decidem retirar do País os recursos que administram; segundo, durante a fuga dos capitais, a taxa de câmbio se eleva bruscamente; terceiro, o Banco Central do Brasil reage vendendo reservas e/ou títulos indexados à variação do dólar e à taxa Selic e, simultaneamente, aumenta a taxa de juros básica da economia - no que, sob essas circunstâncias, resulta em uma enorme transferência de recursos da sociedade para o setor financeiro. Por último, como as medidas adotadas nunca são capazes de conter a fuga de capitais e a instabilidade cambial, o País recorre ao FMI, tomando empréstimos, já que suas reservas se esvaíram – e, ademais, aceita com tranqüilidade as condicionalidades impostas pelo Fundo. Entre estas se destacam a geração de mega-superávits primários fiscais, a manutenção de taxas elevadas de juros para conter a inflação e reformas de cunho estrutural. É assim que a economia brasileira tem operado nos últimos anos.

Uma nova crise sempre está rondando a economia brasileira, em função da elevada dívida externa acumulada e da existência de uma conta de capital totalmente aberta ao movimento dos fluxos de capitais. Os motivos são os mais variados: a elevação da taxa de juros nos Estados Unidos, os efeitos de um possível ajuste da economia americana em função do seu enorme déficit em conta corrente, a possibilidade de redução da velocidade de crescimento

da China²⁵ e a elevação do preço internacional do petróleo. No passado recente, foram as crises do México, da Rússia, dos países asiáticos, da Argentina, os atentados de 11 de setembro de 2001, as fraudes Enron/Anthur-Andersen, as desconfianças relativas ao candidato líder das pesquisas em 2002 etc., que motivaram as fugas de capitais, as crises cambiais, as perdas de reservas, a elevações da taxa de juros e a manutenção de uma taxa de crescimento medíocre. Sempre que a economia inicia um movimento de *go*, as crises cambiais acabam por provocar um movimento de *stop*. Como tivemos diversas crises nos últimos anos, a nossa economia esteve muito mais para *stop* do que para *go*, alternando pequenos ciclos de crescimento com desaceleração econômica.

É por isso que um projeto novo-desenvolvimentista deve buscar formas de blindar a conta de capital do nosso balanço de pagamentos, isto é, fórmulas devem ser buscadas com o objetivo de reduzir os efeitos desses choques internos e/ou externos sobre a taxa de câmbio. Afinal, vários estudos têm mostrado os efeitos nefastos que a excessiva volatilidade da taxa de câmbio, em países em desenvolvimento, tem sobre decisões de investimento, inflação, dívida pública, etc.²⁶ Neste sentido, deve-se buscar adotar medidas que diminuam a volatilidade excessiva da taxa de câmbio e, ao mesmo tempo, mantenham uma taxa de câmbio atraente para fomentar as exportações. Há experiências relevantes na história da economia mundial contemporânea que podem ser consideradas lições porque podem indicar algumas linhas gerais de uma estratégia de blindagem para a economia brasileira – são linhas alternativas àquelas sugeridas pelos economistas monetaristas neoliberais, pelos analistas ligados aos sistemas financeiros nacional e internacional e pelos programas de apoio/empréstimos do Fundo Monetário Internacional.

Essa é uma das diferenças fundamentais entre o velho e novo desenvolvimentismo. Enquanto o primeiro focava suas políticas defensivas na balança comercial, procurando tornar a economia menos dependente da exportação de produtos primários, uma vez que a

²⁵ A diminuição do ritmo de crescimento da economia chinesa pode implicar a redução do preço das *commodities* já que é grande importadora mundial neste segmento. O Brasil tem obtido bons resultados comerciais com o exterior porque tem conseguido exportar quantidades consideráveis de *commodities* que estão com seus preços em patamares elevados. Logo, uma redução do ritmo de crescimento da China pode implicar uma maior dificuldade para o Brasil obter receitas de exportação, isto é, receitas em dólares, o que reduziria os seus saldos comerciais com o exterior.

economia brasileira transitava de uma economia agro-exportadora para uma economia industrial; já o segundo – neste particular - está basicamente preocupado em estabelecer critérios de controle da conta de capitais para que o País possa ter trajetórias de crescimentos não abortadas e possa constituir políticas autônomas rumo ao pleno emprego e à equidade social²⁷. O protecionismo moderno deve ser o da conta de capitais – as transações comerciais devem ser liberalizadas, embora esta abertura deva ser feita de uma forma inteligente, cautelosa e negociada para que reciprocidades que interessem às exportações brasileiras sejam conquistadas²⁸.

9. Novo-desenvolvimentismo: competitividade do setor industrial e equidade

Uma das características do processo de industrialização latino-americano – incluindo o Brasil – é a assimetria entre um elevado componente de imitação (fase prévia de aprendizagem) e um componente marginal de inovação econômico-social. Ademais, nenhum país da região logrou simultaneamente crescimento e equidade social. Economias bem-sucedidas em termos de crescimento e equidade compartilham uma característica básica, que é a incorporação do progresso técnico e elevação da produtividade. Neste contexto, em função das insuficiências no âmbito da equidade e da baixa incorporação do progresso técnico em setores-chaves da indústria, o crescimento econômico e a competitividade apresentaram um comportamento claramente espasmódico na América Latina²⁹.

A competitividade do setor industrial contribui positivamente para o crescimento econômico, já que o comércio internacional de manufaturas é o que mais se expande no comércio mundial, e, ao mesmo tempo, o crescimento contribui para estimular a introdução de progresso técnico e, conseqüentemente, aprimorar a competitividade. Embora a capacidade dos países de se inserir de forma mais efetiva nos mercados internacionais

²⁶ Ver, entre, outros, Guérin e Lahrèche-Révil (2003) e IMF (2003).

²⁷ Ver, neste particular, Paula e Oreiro (2003) e Carvalho e Sicsú (2004).

²⁸ Cabe ser ressaltado que, neste último aspecto, o Ministério das Relações Exteriores do atual Governo tem dado um bom exemplo de que é possível assumir uma postura em defesa dos interesses nacionais sem criar turbulências desnecessárias.

²⁹ Cf Fanjnylber (1989).

dependa, em parte, de sua capacidade de acompanhar as tendências tecnológicas internacionais, para muitos países que não estão na fronteira tecnológica, os retornos associados com a facilidade de transferência da tecnologia podem ser maiores do que os retornos de desenvolverem de forma pioneira pesquisa e desenvolvimento. Por isso, políticas públicas que facilitem a transferência da tecnologia – assim como a sua absorção pelo aparelho produtivo - são cruciais para o desenvolvimento³⁰.

Portanto, nos países latino-americanos, como o Brasil, é fundamental a realização de uma transformação produtiva que resulte na elevação da produtividade da mão-de-obra que dê sustentação a uma competitividade internacional autêntica apoiada na incorporação de progresso técnico e em práticas gerenciais inovadoras. Para tanto, uma política abrangente deve ser adotada, incluindo o fortalecimento da base empresarial do país, adoção de uma política industrial voltada para a melhoria da competitividade das exportações de maior valor agregado, desenvolvimento de uma infra-estrutura voltada para a competitividade sistêmica (incluindo o desenvolvimento de um sistema nacional de inovação), melhoria no nível de qualificação da mão-de-obra, etc. A aprendizagem tecnológica e o fortalecimento da competitividade internacional requer instituições públicas dotadas de capacidade de articulação dos diversos agentes produtivos, laborais, educativos, de pesquisa e de financiamento. Como já assinalado, o Estado necessário para impulsionar uma transformação produtiva dessa natureza é diferente daquele que fomentou a industrialização precedente.

10. Estratégia nacional e o novo-desenvolvimentismo

Nenhum país se desenvolveu ou se mantém desenvolvido - tal como os Estados Unidos, a França ou a Alemanha - ou entra em rota de desenvolvimento - tais como alguns países asiáticos - sem um projeto claro que expressasse o sentimento de nação. O sentimento nacionalista reforça um projeto de desenvolvimento, particularmente no mundo atual em que as finanças e os negócios estão, em grande parte do mundo, integrados. Nacionalismo significa tão somente um conjunto de atitudes de governos e cidadãos com o objetivo de

³⁰ Ver, a respeito, Stiglitz (1999).

defender o capital e o trabalho do seu país no mundo em que empresas competem por novos mercados e em que capitais financeiros buscam, além de suas fronteiras, aumentar a sua rentabilidade exigindo menores riscos - ou seja, um projeto de desenvolvimento que atenda os interesses nacionais, e que permita uma inserção soberana do país na economia internacional.

A história mundial mostra também que não há capitalismo forte sem um empresariado nacional forte. Em outras palavras, sem a consolidação de um “núcleo endógeno” de desenvolvimento – constituído de um empresariado nacional forte e competitivo - o desenvolvimento torna-se frágil, pois não se criam grupos empresariais capazes de participarem em igualdade de condições do pesado jogo de competição internacional de comércio e investimentos.

Os monetaristas neoliberais usam o termo nacionalismo em tom desabonador - associando-o, no plano político, ao autoritarismo e, no plano econômico, a um protecionismo primitivo – que objetivaria um isolamento que aceitaria com tranqüilidade o atraso e a falta de competitividade. Pregam a integração comercial cega, a liberalização financeira plena e até mesmo o fim da autonomia de governos para decidir onde realizar seus gastos. A idéia que eles têm vendido ao mundo subdesenvolvido é que: quando um país se integra à globalização sem restrições, ele passa a se beneficiar tanto da intensificação dos fluxos comerciais quanto do aumento de poupança externa para dar suporte ao crescimento. A estratégia de crescimento com endividamento externo para os países em desenvolvimento tem se revelado, no entanto, uma tragédia, pois ciclos de crescimento são seguidos por ciclos de forte desaceleração, resultado dos impactos das mudanças nas condições do mercado financeiro internacional³¹.

Este pensamento monetarista neoliberal globalizante e, portanto, anti-nacionalista é basicamente formulado por intelectuais e economistas americanos, o que não deixa de ser surpreendente considerando que os EUA foram o berço da ideologia de proteção a indústria

³¹ Para uma avaliação crítica da estratégia de “crescimento com endividamento externo”, ver Bresser-Pereira e Nakano (2004b).

infante e um dos países mais protecionistas do mundo até a 2ª Guerra Mundial³². Contudo, é lá nos Estados Unidos que na disputa eleitoral recente entre John Kerry e George W. Bush, cada dia, um dos candidatos tentava demonstrar ao eleitorado quem era o mais capaz de defender o capital e o trabalho americanos. Disputavam abertamente quem era o mais nacionalista. E isso é inegável, americanos pregam a integração globalizante para os subdesenvolvidos, mas são provavelmente um dos governos e o povo mais nacionalistas do planeta. São tão nacionalistas que ousam (e são capazes de) convencer as elites intelectuais e governantes dos países subdesenvolvidos de que devem abrir mão de projetos nacionais, próprios, e que devem se integrar ao projeto americano de “bem-estar” mundial.

A ideologia da globalização sustenta que a interdependência das nações se aprofundou em tal grau que os Estados nacionais se tornaram impotentes e mesmo irrelevantes. O projeto globalizante é um projeto de desintegração nacional e de enfraquecimento intelectual, econômico e cultural de todos os segmentos de uma sociedade. Os mercados de sociedades globalizadas são, portanto, *tragados* com facilidade pelos mercados internacionais. Uma estratégia nacional novo-desenvolvimentista visa colocar os mercados nacionais na condição de serem *ligados* aos mercados internacionais, de tal forma que esta ligação possa trazer sempre muito mais ganhos do que perdas, em termos de geração de conhecimentos, novos empregos, crescimento e bem-estar social. Trata-se de implementar uma estratégia que permita ao país uma inserção soberana no processo de globalização em curso no mundo. Em que pese a maior interdependência entre as nações, Estados são estratégicos como instrumento de ação coletiva que as nações dispõem para serem competitivas internacionalmente.

11. Não é possível atingir o objetivo da redução da desigualdade social sem crescimento a taxas elevadas e continuadas

Um dos debates acalorados dentro da Ciência Econômica diz respeito aos mecanismos para assegurar uma melhor distribuição da renda e da riqueza. Este debate coloca sempre em oposição àqueles economistas que entendem que a qualificação da mão-de-obra, reformas na legislação trabalhista e/ou políticas sociais são os instrumentos mais eficientes para se

³² Cf Chang (2004, cap. 2).

alcançar um melhor perfil distributivo e, de outro lado, um outro grupo de economistas que entende ser o crescimento econômico, a taxas elevadas e permanentes, que vai assegurar uma melhora no perfil distributivo.

A perspectiva aqui defendida é um meio termo entre as duas posições acima, pois entende-se que somente o crescimento econômico a taxas elevadas e continuadas pode minorar o problema da desigualdade na economia brasileira³³. Contudo, ela é condição necessária, mas não suficiente. Políticas sociais e educacionais – entendidas como fundamentais para a inclusão econômica formal de segmentos da população com baixíssimos rendimentos e para a melhoria na distribuição de renda – são elementos também centrais no enfrentamento da questão das exageradas desigualdades presentes no País. Todavia, qualificação sem crescimento produzirá, por exemplo, uma gama de trabalhadores bem-educados subempregados ou desempregados.

Políticas sociais – como políticas de renda mínima - também isoladas da retomada do crescimento podem se revelar incapazes de garantir uma maior igualdade e, talvez mais grave, podem se transformar em meras políticas assistencialistas, com todos os riscos políticos inerentes a estes processos. Políticas “ativas” de emprego – entendidas como todas aquelas que ampliam os mercados ou elevam a produtividade – só podem cumprir plenamente as funções para os quais foram concebidas quando existe demanda pelas atividades que promovem. Por fim, programas de qualificação e capacitação de mão de obra podem ser fundamentais no atual estágio de desenvolvimento tecnológico, mas não se deve ignorar os problemas do lado da demanda por trabalho, que depende, por sua vez, crucialmente da demanda efetiva da economia³⁴.

³³ Salm (2005, p. 2000), ao analisar o crescimento do produto e de renda no Brasil entre 1960 e 1980, conclui: “não fosse o crescimento proporcionado pelos investimentos que introduziram os estágios mais avançados da indústria na época, o desemprego e a informalidade já teriam eclodido bem antes da crise da dívida. Quando examinamos os números brasileiros do período, impressiona o dinamismo da geração de empregos pelos novos setores”.

³⁴ De fato as propostas de cunho liberal, voltadas exclusivamente para os problemas do lado da oferta, parte da premissa que as oportunidades de trabalho sempre existem, mas que não são aproveitadas por carências no âmbito dos fatores de produção, como falta de qualificação da mão-de-obra e de acesso ao crédito.

Referências bibliográficas:

- BIELCHOWSKY, R., (1988). *Pensamento Econômico Brasileiro: o ciclo ideológico do desenvolvimentismo*. Rio de Janeiro: IPEA.
- BIELCHOWSKY, R., org. (2000). *Cinqüenta Anos de Pensamento na CEPAL*. Rio de Janeiro; Record.
- BRESSER-PEREIRA, L.C. (2004a). Novo-desenvolvimentismo. *Folha de São Paulo/ Caderno Dinheiro*, 19/09/2004.
- BRESSER-PEREIRA, L.C. (2004b). *Democracy and Public Management Reform: building the Republican state*. Oxford: Oxford University Press.
- BRESSER-PEREIRA, L.C. e NAKANO, Y. (2004). Crescimento econômico com poupança externa? In Ferrari-Filho, F. e Paula, L.F. (org.). *Globalização Financeira: ensaios de macroeconomia aberta*. Petrópolis, Vozes.
- CEPAL (1990). *Transformacion Productiva com Equidad*. Santiago: CEPAL.
- CHANG, H-J. (2004). *Chutando a Escada: a estratégia de desenvolvimento em perspectiva histórica*. São Paulo: Editora UNESP.
- DAVIDSON, P. (1994). *Post Keynesian Macroeconomic Theory*. Cheltenham, Edward Elgar.
- EVANS, P. (1987). Class, state and dependence in East Ásia: lessons for latin americanists. In DEYO, F. (org.). *The Political Economy of the New Asian Industrialism*. Ithaca: Cornell University Press.
- FANJNZYLBER, F. (1989). *Industrializacion en America Latina: de la “caja negra” al “casillero vacio”*. Santiago del Chile: CEPAL.
- FRIEDMAN, M. (1982). *Capitalismo e Liberdade*. São Paulo: Nova Cultura.
- GUÉRIN, J.-L. e LAHRÈCHE-RÉVIL, A. (2003). Exchange rate volatility and investment, mimeo.
- HAUSMANN, R., PRITCHETT, L. e RODRIK, D. (2004). Growth accelerations. *NBER Working Paper Series* no. 10566, junho.
- HAYEK, F. (1984). *O Caminho da Servidão*. Rio de Janeiro: Instituto Liberal.
- IMF (2003). Public debt in emerging markets: is it too high? In *World Economic Outlook*, chapter III. Washington: IMF, September.
- KEYNES, J.M. (1984), O fim do laissez-faire. In: Szmrecsányi, T. (org.). *John Maynard Keynes*. São Paulo: Ática.
- _____(1986). *The General Theory of Employment, Interest and Money*. London: MacMillan.
- POLANYI, K. (1980). *A Grande Transformação: as origens da nossa época*. Rio de Janeiro: Campus.

- SALM, C. (2005). Estagnação econômica, desemprego e exclusão social. In Sicsú et al (org.), *Novo-desenvolvimentismo, op.cit.*
- SERRA, J. (1982). Ciclos e mudanças estruturais na economia brasileira do pós-guerra. In Belluzzo, L.G e Coutinho, R. (org.), *Desenvolvimento Capitalista no Brasil: ensaios sobre a crise*. São Paulo: Brasiliense.
- SICSÚ, J., PAULA, L.F. e MICHEL, R., org. (2005). *Novo-Desenvolvimentismo: um projeto nacional de crescimento com equidade social*. Barueri/Rio de Janeiro: Manole/Fundação Konrad Adenauer.
- SMITH, A. (1983). *A Riqueza das Nações*. São Paulo: Abril Cultural.
- SNOWDON, G., VANE, H. e WYNARCZYK, P. (1994). *A Modern Guide to Macroeconomics*. Cheltenham: Edward Elgar.
- STIGLITZ, J. (1999). More instruments and broader goals: moving toward the Post-Washington consensus. *Revista de Economia Política*, vol. 19, n. 1, jan./mar. 1999.
- SUZIGAN, W. (1988). Estado e industrialização no Brasil. *Revista de Economia Política*, vol. 8, n. 4, out./dez.