

INSTITUCIONES, COSTOS DE TRANSACCIÓN Y PROBLEMAS ECONÓMICOS

Mario Bergara

Conferencia referida a los aportes de Oliver Williamson

Premio Nóbel de Economía 2009

Pontificia Universidad Católica del Perú

Lima – Perú

Noviembre, 2009

Plan de la presentación

Instituciones y costos de transacción

Límites de la empresa y relación de empleo

Costos de transacción y políticas públicas

Algunos ejemplos relevantes

Plan de la presentación

Instituciones y costos de transacción

Límites de la empresa y relación de empleo

Costos de transacción y políticas públicas

Algunos ejemplos relevantes

INSTITUCIONES Y CAMBIO INSTITUCIONAL

Restricciones a la interacción humana:
incentivos y reglas de juego en sentido amplio

FORMALES

Normas jurídico-políticas
Reglas económicas
Contratos

INFORMALES

Matriz cultural
No reaccionan de
inmediato a los cambios
formales

Según grado de complejidad de las sociedades

MARCO INSTITUCIONAL

**Sistema
político**

**Sistema
judicial**

**Cultura, ideología
y normas informales**

**Capacidad
burocrático-
administrativa**

**Naturaleza y balance
de intereses sociales**

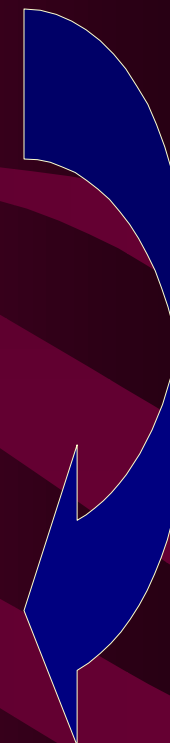
ECONOMÍA DE COSTOS DE TRANSACCIÓN

- Transacción como unidad de análisis
- Enfoque contractual de la organización económica
- Costos comparativos de planear, adaptar y monitorear el desempeño bajo formas de organización alternativas
- Identificar, explicar y mitigar los riesgos contractuales: dependencia bilateral, derechos de propiedad débiles, riesgos de medición, etc.

MARCO INSTITUCIONAL

**ORGANIZACIÓN
ECONÓMICA**

INDIVIDUOS

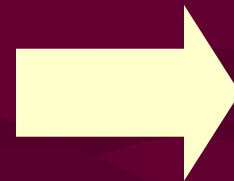


ECONOMÍA DE COSTOS DE TRANSACCIÓN

Supuestos de comportamiento

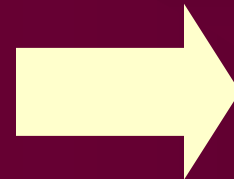
Consecuencias sobre la organización económica

Racionalidad limitada



Contratos incompletos

Oportunismo



Necesidad de salvaguardias

Modos de organización factibles y no factibles

CONTRATOS INCOMPLETOS

EX ANTE

**Contingencias no
previstas**

**Costos de escribir
el contrato**

EX POST

Monitoreo costoso

**Costos de hacer cumplir
el contrato**

CONTRATOS INCOMPLETOS

EX ANTE

Selección adversa
y riesgo moral

Alineamiento de
incentivos

Reglas de juego

EX POST

Mecanismos de
resolución de
disputas

Formas de
organización

*Cómo se desarrolla
el juego*

Rol de las instituciones: reducir incertidumbre

ALINEAMIENTO DISCRIMINATORIO

TRANSACCIONES

Frecuencia

Grado de
incertidumbre

Especificidad
de activos

FORMAS ORGANIZACIONALES

Intensidad de
incentivos

Aparato de control

Capacidad de
adaptación

Uso de ley contractual

**Criterio de alineamiento:
Minimizar costos de transacción**

MODOS DE ORGANIZACIÓN

PRINCIPALES ATRIBUTOS	FORMAS ORGANIZACIONALES		
	MERCADOS	HÍBRIDOS	JERARQUÍAS
INSTRUMENTOS Intensidad incentivos Controles administrativos	Fuerte Débil	Intermedio Intermedio	Débil Fuerte
PERFORMANCE Adaptación autónoma Adaptación cooperativa	Fuerte Débil	Intermedio Intermedio	Débil Fuerte
LEY CONTRACTUAL	Fuerte	Intermedio	Débil

Criterio de remediabilidad: Modos factibles para mitigar riesgos contractuales

Plan de la presentación

Instituciones y costos de transacción

Límites de la empresa y relación de empleo

Costos de transacción y políticas públicas

Algunos ejemplos relevantes

LA NATURALEZA DE LA FIRMA

- Visión neoclásica:
 - “Caja negra”: entran insumos y salen productos
 - Mercado: mecanismo exclusivo de asignación de recursos y coordinación de actividad económica
 - Teoría de la “planta”: no explica límites de la empresa
- Coase: Preguntas relevantes
 - ¿Por qué existen las empresas?
 - ¿Qué pasa dentro de ellas?
- Mercados y empresas vistos como formas alternativas de coordinación económica

MARCO INSTITUCIONAL

Optimización de primer orden

**ORGANIZACIÓN
ECONÓMICA**

Optimización de segundo orden

**DECISIONES DE
PRODUCCIÓN/CONSUMO**

LA NATURALEZA DE LA FIRMA

- La empresa “suplanta” el mecanismo de mercado: es costoso hacer funcionar el sistema de precios
- Organización con autoridad interna
- ¿Por qué no todo se produce en una única organización interna?
 - Rendimientos decrecientes del gerenciamiento
- Óptimo: costo de utilizar el mercado igual al costo de organizar una actividad marginal en la empresa
 - Integración vertical

LA ORGANIZACIÓN DEL TRABAJO

- Alineamiento de formas de organización del trabajo y atributos de las transacciones laborales para minimizar costos de transacción
- Dependencia bilateral derivada de tareas o activos específicos en la producción
- “Transformación fundamental”
- Conocimiento como activo específico y fuente de riesgo contractual

RELACIÓN DE EMPLEO

- Equilibrio cambiante requiere adaptación:
 - Disturbios periódicos de actividad económica
 - Ciclos de vida de la fuerza de trabajo
- Relación empleado-cliente como activo específico y fuente de riesgo contractual:
 - Relación auditor-cliente
 - Relación gerente bancario-deudor (información)
- Terminar la relación laboral podría implicar la pérdida del cliente, de información o de un nexo privilegiado con el mismo

MODELOS DE RELACIÓN DE EMPLEO

**Contrato de cumplimiento futuro:
Problemas de adaptación**

**Contrato de reclamación eventual:
Problemas de contratos incompletos**

**Contratos secuenciales de mercado:
Problemas de oportunismo**

**Contrato de empleo con relación de autoridad:
Mitiga riesgos contractuales**

MERCADOS LABORALES INTERNOS

- Modo burocrático de relación de empleo asociado a costos de transacción, derivados de especificidad de activos
- Mercado de trabajo interno estructurado:
 - Entrada por puestos más bajos
 - Ascensos internos
 - Entrenamiento específico
 - Compensación diferida
- Rol de los sindicatos
 - Ayudan a jerarquizar metas organizacionales
 - Intención de continuidad de relación de empleo

MERCADOS LABORALES INTERNOS

RELACIÓN DE EMPLEO SE ASOCIA A OBJETIVOS

- Reducir costos de negociación continua
 - Negociación sale de la esfera individual
- Mitigar selección adversa:
 - Racionalizar estructura salarial interna
 - Entrada por grados bajos
- Alentar involucramiento en las tareas:
 - Ascensos a individuos de la empresa
- Mitigar riesgo contractual (activos específicos)
- Arbitraje: aparato específico interno

TERCERIZACIÓN Y SUBCONTRATACIÓN

- Creciente uso de arreglos laborales que sustituyen relaciones de empleo directo por transacciones mediadas por el mercado:
 - Promueve la capacidad de la organización de adaptarse a circunstancias cambiantes
 - Aprovecha costos laborales menores para tareas que no involucran activos específicos o calificación específica
 - Permite la realización de economías de escala y alcance

Plan de la presentación

Instituciones y costos de transacción

Límites de la empresa y relación de empleo

Costos de transacción y políticas públicas

Algunos ejemplos relevantes

POLÍTICAS PÚBLICAS Y COSTOS DE TRANSACCIÓN

- Costos de transacción en el diseño y la implementación de políticas públicas
- Restricciones institucionales y credibilidad
- Problemas de múltiples principales y agente en el proceso político, con objetivos “difusos”
- Normas: contratos incompletos que definen las reglas de juego (remediabilidad)
- Salvaguardas contra riesgos contractuales:
 - *Bureaus* públicos y privados
 - Incentivos débiles, exceso de reglamentos

MARCO CONCEPTUAL



COSTOS DE TRANSACCIÓN Y POLÍTICAS ESPECÍFICAS

**Requerimientos y capacidad para
intercambios políticos intertemporales**

Preferencias

**Ganancias del
conflicto**

***Enforcement* externo**

**Agentes con
capacidad de veto**

Costos de salvaguardas

Diseño-implementación

PROCESO POLÍTICO: Institucionalidad política

Grado de presidencialismo

Fortaleza política relativa entre poderes y características de las cámaras legislativas

Rol del sistema partidos y grado de fragmentación de los mismos

Rol del Presidente para implementar agenda

Mecanismos de democracia directa

PROCESO POLÍTICO: Sistema de partidos

**Grado de institucionalización
del sistema de partidos políticos**

**Partidos organizados en fracciones: relevancia
relativa de partidos y fracciones**

Grado de volatilidad electoral

Disciplina partidaria en el Parlamento

**Poder de los líderes e incentivos de los
legisladores a seguir a los líderes sectoriales**

PROCESO POLÍTICO: Burocracia

**Tamaño y eficiencia administrativa
del Estado**

**Rigidez de las reglas, patronazgo político y
niveles de profesionalismo**

**Papel del reparto partidario de beneficios
sobre bases clientelísticas y particulares**

**Recompensa de lealtad política vs.
de capacidad técnica**

PROCESO POLÍTICO: Sistema judicial

**Grado de independencia y profesionalismo:
reputación y apoyo público**

**Poderes para declarar la
inconstitucionalidad de las leyes**

**Capacidad para resolver disputas contractuales
cuando hay complejidad económica**

Capacidad de revertir decisiones de gobierno

PROCESO POLÍTICO: Grupos de interés

Influencia *ex ante* y *ex post* a través de interacción con partidos y poderes

Instrumentos de democracia directa: plebiscitos y referenda

Influencia en etapas de diseño e implementación (poder de bloqueo)

POLÍTICAS PÚBLICAS Y COSTOS DE TRANSACCIÓN

**Dificultades para alcanzar acuerdos políticos
intertemporales: consistente con entorno**

**Fragmentación política
y puntos de veto**

***Enforcement* pobre
en temas económicos**

**Baja observabilidad
de acciones políticas**

**Intercambios fuera
de la arena legislativa**

**Constelación de
partidos y preferencias**

**Cambio institucional
costoso**

Plan de la presentación

Instituciones y costos de transacción

Límites de la empresa y relación de empleo

Costos de transacción y políticas públicas

Algunos ejemplos relevantes

1 – REGULACIÓN DE SERVICIOS PÚBLICOS

CARACTERÍSTICAS

- Inversiones altamente específicas
- Economías de escala, alcance y densidad
- Consumo masivo

IMPLICANCIAS

Pocos agentes

Alta politización

Incentivos para conductas oportunistas

1 – REGULACIÓN DE SERVICIOS PÚBLICOS

Necesidad de salvaguardas

**Captura regulatoria por asimetrías
de información y observabilidad**

**Diseño institucional para contribuir
a la credibilidad, mitigando captura**

2 - FINANCIAMIENTO DE PROYECTOS

- Complementariedad de enfoques:
 - Finanzas corporativas
 - Formas de organización de las finanzas
- Capital y deuda se visualizan como:
 - Instrumentos financieros alternativos
 - Formas de organización alternativas
- Perspectiva de costos de transacción:
 - Deuda: modo de “mercado” de financiamiento
 - Capital: modo “jerárquico” de financiamiento

2 - FINANCIAMIENTO DE PROYECTOS

ENFOQUE DE COSTOS DE TRANSACCIÓN

- Unidad de análisis: proyectos individuales
- Especificidad de activos en cada proyecto
- Formas alternativas de organización:
 - Deuda: modo (natural) de mercado no intrusiva
 - Capital: mayor control vía directorio
- La capacidad de repago en casos de incumplimientos varía en función de la inversión en activos específicos

3 – RELACIONES FINANCIERAS

- El préstamo tiene lugar en un marco institucional complejo: intereses sociales, políticos y económicos
- El sistema político y el entorno institucional pueden alterar las reglas del juego: ablandamiento de las restricciones financieras
- Reasignación de recursos desde actividades económicas hacia actividades políticas

3 – RELACIONES FINANCIERAS

ABLANDAMIENTO DE RESTRICCIONES PRESUPUESTALES

**Problema de
compromisos creíbles**

**Problema de
ayuda externa**

**Afecta inversión
y crecimiento**

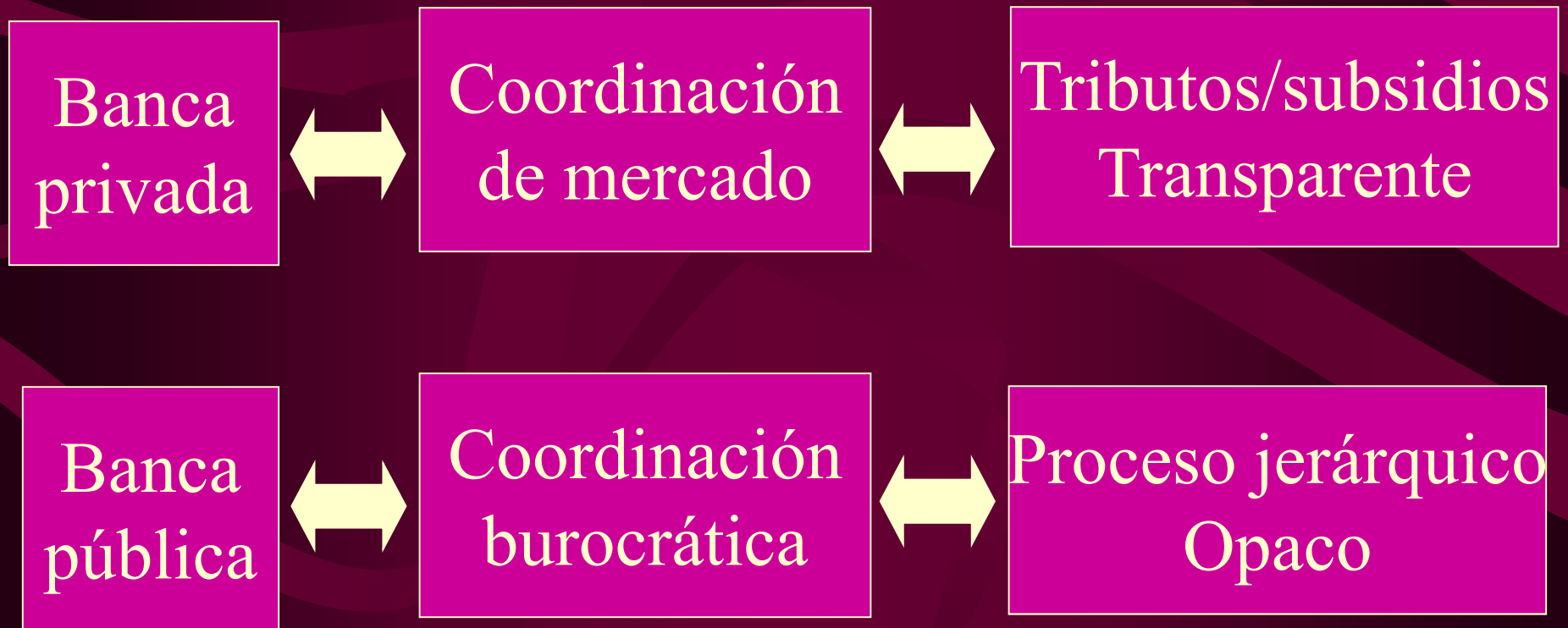
**Mayor fragilidad
financiera**

Déficit públicos

**Debilita derechos
de propiedad**

3 – RELACIONES FINANCIERAS

PROPIEDAD Y MECANISMOS DE COORDINACIÓN



3 – RELACIONES FINANCIERAS

CONSISTENCIA CON LITERATURA EMPÍRICA

Rol de las Instituciones en la probabilidad y costo de las crisis financieras

Relación: Instituciones, sistema financiero y crecimiento económico

Efectos de las instituciones y el ARP sobre los procesos de inversión

Efectos de la propiedad pública de bancos

4 – REGULACIÓN FINANCIERA

Selección
adversa

Riesgo
moral

Verificación
costosa

Representación
de agentes
desinformados

Preservación
de la cadena
de pagos

Red de seguridad financiera

4 – REGULACIÓN FINANCIERA

Elementos preventivos

Elementos correctivos

Regulación prudencial

Prestamista de última instancia

Supervisión y control

Resolución de bancos insolventes

4 – REGULACIÓN FINANCIERA

Condicionantes institucionales
del diseño organizacional

Autonomía
operativa

Credibilidad
regulatoria

Evitar
indulgencia
regulatoria

Evitar
captura
regulatoria

4 – REGULACIÓN FINANCIERA

DISEÑO DE LA RED DE SEGURIDAD: CONFLICTOS DE INTERÉS

**Política monetaria
Prestamista última
instancia**

**Regulador y
supervisor
financiero**

**Resolución bancos
insolventes
Seguro de depósitos**

Coordinación imprescindible

4 – REGULACIÓN FINANCIERA

TOMA DE DECISIONES FUNDAMENTALES: CONFLICTOS DE INTERÉS

**Intervención de
instituciones**

**Cierre de
instituciones**

**Asistencia
financiera**

**Fusiones, compras
o liquidación**

4 – REGULACIÓN FINANCIERA

CONDICIONANTES INSTITUCIONALES

Separación / Unificación de los agentes
de la red de seguridad financiera

Explicitación de
conflictos de interés

Fortaleza institucional
relativa

Capacidades
acumuladas

Reputación y
credibilidad

4 – REGULACIÓN FINANCIERA

CONDICIONANTES INSTITUCIONALES

Grado de centralización y consistencia en la regulación de intermediarios y mercados

**Intermediarios
financieros**

**Mercado de
valores**

**Administradores de
fondos de pensión**

**Seguros y
reaseguros**

4 – REGULACIÓN FINANCIERA

CONDICIONANTES INSTITUCIONALES

Mayor centralización

**Menores costos
burocráticos**

**Aprovechamiento
de economías
de escala y alcance**

**Lógica de
conglomerados**

Menor centralización

**Eficiencia por
especialización**

**Menor concentración
de poder**

INSTITUCIONES, COSTOS DE TRANSACCIÓN Y PROBLEMAS ECONÓMICOS

Mario Bergara

Conferencia referida a los aportes de Oliver Williamson

Premio Nóbel de Economía 2009

Pontificia Universidad Católica del Perú

Lima – Perú

Noviembre, 2009