

## LES 5793 - Organização de Mercados Agroindustriais

Aulas 5 e 6

*Nova Economia das Instituições:*

*Instituições de Governança*

*Ambiente Institucional*

Márcia A.F. Dias de Moraes

## A Nova Economia das Instituições

Principais correntes (complementares)

– Instituições de Governança (Economia dos Custos de Transação)

(Williamson, 1985, Nobel 2009)

– Ambiente Institucional

(North, 1990, Nobel 1993; Joskow, 1995)

## A Nova Economia das Instituições

*NEI: operação e eficiência de um sistema econômico são limitados pelo conjunto de instituições que regulam o jogo econômico*

- **Ambiente Institucional**

⇒ Instituições nível macro (Constituição Federal, Sistema Judiciário, direitos de propriedade, etc)

- **Estrutura de Governança**

⇒ Instituições nível micro (regimento interno de uma empresa, contratos entre as unidades econômicas, etc)

## A Nova Economia das Instituições

*Instituições de Governança e Ambiente Institucional:*

⇒ Tratam de níveis analíticos distintos de um mesmo objeto: *a economia com os custos de transação, sendo que o quadro institucional importa para o resultado econômico*

## A Nova Economia das Instituições

Anos 30: contribuições não ortodoxas ao pensamento econômico que iluminaram os caminhos para a NEI

– Principal contribuição: Coase (Nobel Ciências Econômicas 1991)

– Paper clássico (1937): “On the Nature of the Firm” chama atenção para 3 pontos “falhos” na teoria da firma:

- Alocação das transações entre firmas e mercados era considerada dada;
- Necessidade de reconhecer que os custos de transação diferem entre as alternativas e frequentemente eram responsáveis pelas escolhas entre firma e mercado;
- ortodoxia não tinha boas respostas para explicar os limites da firma

## A Nova Economia das Instituições

Contribuição de vários autores, a partir do trabalho de Coase (1937)

- as instituições são importantes e suscetíveis na análise
- é diferente, mas não hostil à ortodoxia
- agrupamento interdisciplinar de *Direito, Economia e Teoria das Organizações*

## A Nova Economia das Instituições

### Objetivo central

- NEI: Explicar o que são *instituições*, como elas *surgem e evoluem*, a que propósitos *servem*, *como se alteram e como se comportam* (Klein, 2000)
- Teoria Neoclássica: entender como o sistema de preços coordena os recursos, que não é como funciona o mundo real das firmas (Demsetz, 1983)

NEI muda as hipóteses padrões da Teoria Neoclássica:

- Racionalidade ilimitada
- Transações são sem custos

## Desenvolvimento da NEI

Trabalho de Coase:

- Mais importante contribuição ao desenvolvimento da NEI ⇒ abre caminho para explicar a *gênese da firma*
- Firma como *função de produção*: aspectos organizacionais ou de relacionamento com clientes eram ignorados
- Procurou entender o *escopo*, a *abrangência* e os *limites da firma*

**“Contracts are, in effect, the neurons of the economic system”**

<http://www.coase.org>

## Custo de Transação - Definições

(Furubuton & Richter, 1991)

Custos necessários para se colocar o mecanismo econômico e social em funcionamento

⇒ Custos não ligados à produção, mas que surgem à medida que os agentes se relacionam entre si, quando os problemas de coordenação de suas ações emergem

## Custo de Transação - Definições

(Cheung, 1990)

- a) Custos de negociar e elaborar contratos
- b) Custos de mensuração e fiscalização dos direitos de propriedade
- c) Custos de monitorar o desempenho
- d) Custos de organizar as atividades

⇒ *Ainda não aparece o problema da adaptação às mudanças do sistema econômico (Barnard & Hayek)*

## Custo de Transação

São os custos decorrentes de fazer o sistema funcionar

⇒ Surgem ao utilizar o sistema de preços como alocador de recursos em ambientes que se afastam da concorrência perfeita

⇒ Arrow (1969): força de atrito dos sistemas mecânicos

## Economia dos Custos de Transação ECT Oliver Williamson

Principais Conceitos e Termos

- *Racionalidade Limitada*: o agente é racional, mas de forma limitada (Simon, 1957)

- *Oportunismo*: guiado pelo interesse próprio

- *Especificidade de ativos*: extensão em que o ativo pode ser usado em usos alternativos

### Economia dos Custos de Transação ECT

- O ambiente institucional (regras gerais) é considerado dado (exógeno)
- Mudanças no ambiente institucional deslocam as funções relevantes do modelo básico
- As transações são estudadas com um enfoque microanalítico
- A *forma* de se organizar a produção é uma *variável endógena* (de escolha), dado o ambiente institucional estabelecido.

### Economia dos Custos de Transação

- *Firma*: *nexo* de contratos que disciplinam as transações
- *Transações*: transformações de um produto através de interfaces tecnologicamente separáveis

⇒ **Visão contratual da firma**

⇒ **Unidade analítica: a transação**

(Williamson, 1985)

### Estruturas de governança

As firmas podem transacionar insumos e produtos:

- Diretamente no Mercado;
- Se encarregar de toda a produção/comercialização (formas hierárquicas/verticalização);
- Ou utilizar formas mistas/híbridas (contratos)

### Razões para existirem diferentes formas de organizar as transações

O modo mais eficiente de transacionar insumos e produtos considera mais que os custos de produção envolvidos

↓

Existem custos em atuar no mercado, realizar contratos verbais ou escritos e internalizar a transação

### Custos de Transação

A escolha entre os diferentes modos de se governar uma transação considera a decisão entre:

- *Fazer*: produzir sob estrutura hierárquica ou administração própria;
  - *Comprar* (usar o mercado)
  - *Adotar formas híbridas entre os dois extremos*
- ⇒ **Escolha mais eficiente: minimiza os custos de produção e de transação envolvidos**

### Pressupostos comportamentais

1. Racionalidade limitada
2. Oportunismo

### Racionalidade Limitada

- As pessoas têm *memória e capacidade cognitiva* de processamento limitada
- Não conseguem assimilar e processar todas as informações
  - Jogo xadrez: apesar de todas as regras do jogo serem conhecidas, ninguém é capaz de analisar de forma perfeita todas as jogadas durante o jogo
  - Isto deve-se em parte porque o jogo é muito complexo (muitas alternativas) e também porque o oponente é imprevisível

### Oportunismo

- Refere-se a possibilidade das pessoas agirem em interesse próprio com avidez
- Williamson não assume que todas as pessoas vão agir oportunisticamente o tempo todo:
  - considera que algumas pessoas podem agir oportunisticamente em algum momento
  - que podem existir circunstâncias que permitam tal comportamento
  - mas não se pode prever em antemão quais agirão desta forma

### Pressupostos comportamentais

1. Racionalidade limitada (decorrente da capacidade limitada dos agentes em absorver e processar as informações)
  - **Contratos inevitavelmente incompletos**
2. Oportunismo: em algum momento os participantes adotarão comportamento oportunista
  - **Salvaguardas contratuais**
    - ⇒ **Existem custos de transação**

### Pressupostos comportamentais

Comportamento oportunista pode ocorrer:

- a) Fase pré-contratual (elaboração contratos): *Seleção adversa*
- b) Fase pós contratual: uso de informação adicional na fase pós-contratual: risco moral (*moral hazard*)

### Formas mais eficientes de se governar a transação

Dimensões das transações  
+  
Pressupostos comportamentais  
↓  
**Definem as estruturas de governança mais eficientes**

### Estruturas de Governança

**Mercado**

**Híbridas: contratos, franquias, joint ventures**

**Hierarquia**

## Dimensões das transações

As transações diferem umas das outras: têm *atributos* distintos (observáveis na prática)

⇒ Cada atributo representa uma *dimensão* da transação

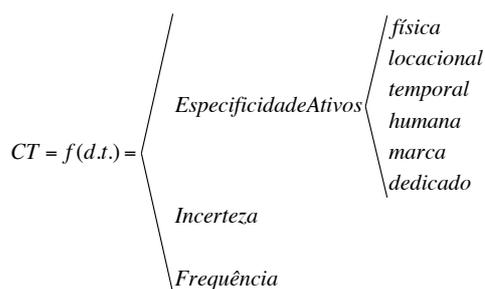
⇒ *Custo de transação*: é uma função no espaço n-dimensional definido por estes atributos

## Dimensões das transações

ECT: 3 dimensões

1. Especificidades de Ativos
2. Incerteza
3. Frequência

## Dimensões das Transações



## 1. Especificidade de Ativos

- Ativos específicos: são aqueles que não são reempregáveis em outras atividades a não ser com perda de valor

Ativo específico + oportunismo + incompletude dos contratos



Torna o investimento sujeito à riscos e problemas de adaptação, gerando *custos de transação*

*Maior especificidade ativo ⇒ Maior custo de transação*

## 1. Especificidade Física

➤ *Capital físico específico*: construções, máquinas e equipamentos utilizados para um ou poucos compradores

Ex: matriz especial para prensa para produzir peça específica para uma firma

⇒ A firma compradora está sujeita a um comportamento oportunístico: elevação de preço sem existir outro fornecedor no curto prazo

⇒ A firma vendedora idem: não ter para quem vender  
(dependência bilateral)

⇒ pode ser mais eficiente integrar-se

## 2. Especificidade Locacional

Ex: estágios de produção subjacentes, que necessitam estar próximos

⇒ sujeito à comportamento oportunístico:

⇒ do fornecedor: se o fornecimento é rompido, outra firma deve mudar-se nas vizinhanças para ofertar matéria-prima

⇒ do comprador: o ofertante deve mudar perto de outra firma demandante do produto

⇒ pode ser mais eficiente integrar-se

⇒ especificidade de ativos (de capital e locacional: comum na indústria automobilística, de aviões e siderurgia)

### 3. Especificidade Temporal

Especificidade *temporal*: refere-se ao tempo em que a transação se processa

- transações envolvendo produtos perecíveis
- Operações just in time (redução estoques)

### 4. Especificidade Humana

- Especificidade *humana*: refere-se necessidade de investimentos em capital humano para exercer a atividade específica para dado cliente (ou treinar funcionários para atividades da própria empresa, capacitação )

### 5. Especificidade Marca

- Especificidade *de marca*: refere-se à investimentos feitos na marca do produto ou empresa (ex: franquias)

### 6. Ativos dedicados

Ativos dedicados: ativos desenvolvidos para para clientes específicos, sem uso alternativo (aspartame anos 1980: clientes Coca e Pepsi)

### Especificidade de Ativos

⇒ Quanto maior o nível de especificidade de um ativo, maior a dependência entre as partes, impondo riscos adicionais e aumento nos custos dos processos de negociação e monitoramento



o uso do mercado torna-se ineficiente, privilegiando as relações hierárquicas (internalizar a produção, contratos, verticalização)

### Ativos específicos e estratégias dos rivais

☛ *Quando existem ativos específicos, além do comportamento oportunista do fornecedor ou consumidor, a firma pode estar sujeita à ação dos rivais*

⇒ os rivais podem negociar/comprar com os fornecedores de modo prejudicar o fornecimento para a firma

⇒ integrar-se pode reduzir o problema

### Especificidade de Ativos

Church & Ware, pag 70

Meados sec 20: DOJ analisou caso integração ALCOA em direção à bauxita

DOJ: integração era estratégia da empresa para impedir novos entrantes (falta matéria prima)

Stuckey (1983): produção de alumínio é caracterizada por especificidades física e locacional que justificariam a integração

## 2. Incerteza

Está relacionada às dificuldades inesperadas encontradas nas transações, decorrentes do desconhecimento dos possíveis eventos futuros e do comportamento estratégico dos agentes envolvidos nas mesmas



A forma organizacional mais eficiente de se governar uma transação depende do grau de incerteza inerente a ela

## 2. Incerteza

Transacionar em ambiente de incerteza: impõe complexidade à elaboração dos contratos  
 ⇒ Considerando a capacidade cognitiva limitada dos agentes (incomplete contractual)



contratos incompletos + oportunismo:

⇒ aumentam custos de transação

⇒ a incerteza contida numa transação pode ser determinante para a escolha do modo de governança

## Incerteza

☛ Num ambiente de incerteza:

os custos de escrever e monitorar os contratos são grandes (devem tentar prever todas as mudanças)

o risco de quebra contratual é alto

☛ Incerteza com a qualidade do produto

pode ser caro monitorar

Integração para frente: aproximação do consumidor final, o que permite organizar melhor a produção para atender o cliente da melhor forma possível

⇒ pode ser mais eficiente integrar-se

## 2. Incerteza

Variações inesperadas têm impactos distintos sobre os diversos mecanismos de governança

⇒ mercado ou hierárquico: as alterações necessárias nas relações entre os agentes são mais fáceis de se resolver

⇒ híbridos (ex: contratos de longo prazo): requer nova negociação entre as partes, sendo necessário novo consenso entre ambas

## Incerteza e Especificidade de Ativo

		Uncertainty		
		Low	Medium	High
Asset Specificity	Low	Market transaction	Market transaction	Market transaction
	Medium	Contract	Contract or vertical integration	Contract or vertical integration
	High	Contract	Contract or vertical integration	Vertical integration

## 3. Frequência da transação

Transações podem ser:

- *Ocasionais*: pontuais, com baixa repetição  
 ⇒ Geralmente ocorrem via mercado

- *Recorrentes*:

⇒ Custos de negociação/contratos diluídos entre as várias transações

### Modelo para a forma organizacional

Estrutura básica procura comparar a eficiência relativa das diferentes estruturas de governança para cada tipo de transação

Williamson (1991):

- Variável chave: especificidade de ativos
- Outras dimensões (*incerteza e frequência*) + *elementos do ambiente institucional* são parâmetros de deslocamento da forma inicial

### Modelo Forma Reduzida

Para comparar os custos das formas organizacionais, define-se uma função de custo de governança para cada uma:

- $m(k, q)$  custos da governança de mercado
- $x(k, q)$  custos da governança híbrida
- $h(k, q)$  custos da governança de hierarquia

Onde  $k$  = especificidade do ativo  
 $q$  = vetor parâmetro de deslocamento (incerteza, frequência, ambiente institucional)

### Modelo Forma Reduzida

Variável chave:  $k$  = especificidade do ativo

a) Quando  $k = 0$ :

$$m(0, q) < x(0, q) < h(0, q)$$

O mercado tem custo menor de transação quando a especificidade do ativo = zero

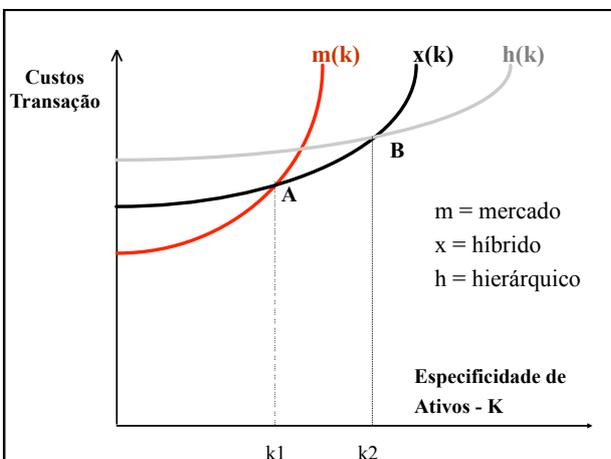
⇒ Para nível de especificidade de ativo nula o mercado é mais eficiente

### Modelo Forma Reduzida

Variável chave:  $k$  = especificidade do ativo

a) Conforme  $k$  aumenta, os custos de se usar o mercado aumentam mais que proporcionalmente aos das outras formas

$$\frac{\partial M}{\partial k} > \frac{\partial X}{\partial k} > \frac{\partial H}{\partial k}$$



### Formas organizacionais mais eficientes

Dada a especificidade  $k^*$

- a) Mercado se  $k^* < k_1$
- b) Híbrida se  $k_1 < k^* < k_2$
- c) Hierárquica se  $k^* > k_2$

## Modelo de Forma Reduzida

- Vantagens:
  - Principal passo para que os estudos saíssem do universo dos estudos de caso e caminhassem rumo à análise estatística
  - Prescindem da estimação numérica dos custos de transação
    - Relaciona diretamente as características das transações à forma organizacional

## Modelo de Forma Reduzida

- Deficiências
  - Não se testa a principal proposição da ECT
    - Estrutura de governança mais eficiente *minimiza custo de produção e transação*
    - Como não há estimativa do *custo de transação* e sim a *inferência da magnitude relativa*, não é possível testar a proposição central
    - Dá para testar que a hierarquia é uma forma **RELATIVAMENTE MAIS EFICIENTE** que o mercado para níveis elevados de especificidade de ativos
      - $H_0$  : > especificidade ativo → formas hierárquicas
      - Dá para testar
      - $H_0$  : > especificidade ativo > custo de transação
      - Não dá para testar

## Modelo de Forma Reduzida

- Dificuldades
  - Dificuldade separar custos de transação e de produção
  - Dificuldade de medir custos de transação
- Papel da reputação e confiança não são considerados
  - Transações são tratadas como se ocorressem sem qualquer conhecimento prévio entre os agentes

## Mudanças no Sistema Econômico e Custos de Transação

### Variações não antecipadas nas instituições:

- a) Implicam em modificação nas transações existentes
- b) Revisão dos contratos
- c) Mudança nos Custos de Transação



Modificações na forma organizacional

## Aplicações

Moraes, 2000

A desregulamentação do setor sucroalcooleiro do Brasil

Pitelli, 2005

Sistema agroindustrial brasileiro da carne bovina: análise do impacto das mudanças institucionais européias sobre a estrutura de governança

## Modelo de Forma Reduzida

Dissertação Luciano Rodrigues

Pergunta: Por que as empresas utilizam arranjos distintos para governar transações semelhantes?

Objetivo: entender as causas que condicionam o emprego de arranjos distintos entre as usinas/destilarias na coordenação vertical da colheita da cana-de-açúcar, estabelecendo uma relação entre os arranjos adotados e os aspectos teóricos determinantes das escolhas

- Conceitos da Teoria das Competências Dinâmicas e a Teoria (Tecece)
- Teoria Evolucionista da Firma (Penrose)