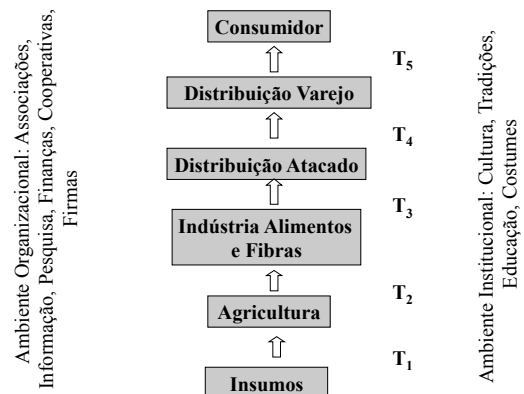


## Les 590 Organização Industrial

### *Nova Economia Institucional* *Economia dos Custos de Transação*

Márcia A. F. Dias de Moraes  
30/03/2016

### Sistemas Agroindustriais e Transações Típicas



### Integração Vertical

Duas vertentes

#### ➤ Eficiência

- Evitar impostos, taxas
- Reduzir incertezas
- Reduzir custos transação

#### ➤ Poder de Mercado

- Facilitar discriminação preços
- Criar barreiras à entrada
- Expandir poder mercado outro elo

### A Nova Economia das Instituições

Principais correntes (complementares)

- Instituições de Governança (Economia dos Custos de Transação) (Williamson, 1985)
- Ambiente Institucional (North, 1990; 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 e acordos entre as unidades econômicas, etc)

### 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 Teoria Neoclássica
- agrupamento interdisciplinar de *Direito*, *Economia* e *Teoria das Organizações*

## 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”**

## Coase

- Pelas suas descobertas e explicações sobre a importância dos *custos de transação e direitos de propriedade* para o funcionamento da economia, Ronald Coase recebeu o Alfred Nobel Memorial Prize em Ciências Econômicas em 1991
- *Coase Institute* <http://coase.org/>

## Coase

- ⇒ A firma não seria somente um espaço de transformação do produto, mas também um espaço para *coordenar as ações dos agentes*
- ⇒ *No limite, toda a atividade de produção e de alocação poderia ser realizada dentro da firma ou tudo comprado no mercado*
- ⇒ Centrou a análise em duas formas de coordenação: o *mercado* e a *firma*

## Coase

⇒ Mercado e Firma concorrem como forma de organizar a produção: como explicar as duas formas existentes?

↓

⇒ Os custos de se utilizar uma ou outra forma diferem

↓

Conforme a magnitude dos custos, uma ou outra forma é preferível

⇒ *estes custos são chamados de custos de transação*

## Coase e a Firma

- ⇒ Escopo da firma: A firma estaria limitada em seu escopo na medida em que determinada transação tivesse custo de gerenciamento mais alto internamente do que pelos mecanismos de preços que controlam o mercado
- ⇒ *Principal contribuição: enriquece a visão da firma, que passa de uma função de produção para um complexo de contratos regendo as transações*
- ⇒ *Reconhece-se a existência de custos de transação*

## 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

⇒ OBS: *Ainda não aparece o problema da adaptação às mudanças do sistema econômico*

## **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 Williamson**

- 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 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**

- 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 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

➤ Não implica que sejam desonestas e se aproveitem o tempo todo, mas podem estar atentas em tirar vantagens de circunstâncias que as permitam explorar a outra parte

➤ Williamson não assume que todas as pessoas vão agir oportunisticamente o tempo todo: *considera que algumas pessoas podem agir oportunisticamente em algum momento*

➤ mas não se sabe quais agirão desta forma

## Consequência dos 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**

## 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

Empresas verticalmente  
integradas (hierarquia)

## Dimensões das transações

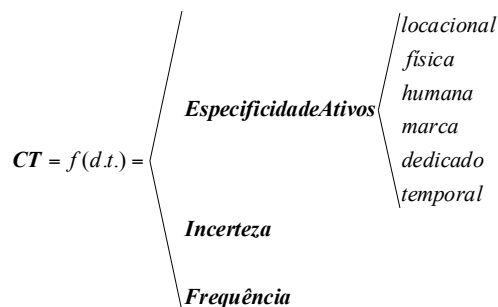
As transações diferem umas das outras: têm *atributos* distintos (observáveis na prática)  
⇒ Cada atributo representa uma *dimensão* da transação  
⇒ *Custo de transação*: é uma função no espaço n-dimensional definido por estes atributos

## Dimensões das transações

ECT: 3 dimensões

1. Especificidades de Ativos (que podem ser humanos ou físicos);
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 a especificidade ativo, Maior o custo de transação

## Especificidade de Ativos

- Especificidade *locacional*: refere-se à distância entre as firmas de uma mesma cadeia produtiva, que implica em diferentes custos de armazenamento e transporte
- Especificidade *física*: refere-se à especialização do ativo necessária para produzir o produto

## Especificidade de Ativos

- Especificidade *humana*: refere-se necessidade de investimentos em capital humano para exercer a atividade
- Especificidade *de marca*: refere-se à investimentos feitos na marca do produto ou empresa (principalmente importante no caso das franquias)

## Especificidade de Ativos

- Ativos *dedicados*: investimentos feitos para clientes específicos, sem uso alternativo
- Especificidade *temporal*: refere-se ao tempo em que a transação se processa
  - transações envolvendo produtos perecíveis
  - Operações just in time (redução estoques)

## 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

## 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 (incompletude contratual)



contratos incompletos + oportunismo:

⇒ custos de transação

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

## 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 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

## Relações entre as dimensões das transações e estrutura de governança

Quanto maior a especificidade do ativo



O uso das relações hierárquicas (internalizar a produção, contratos, verticalização, etc) torna-se mais eficiente

## 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

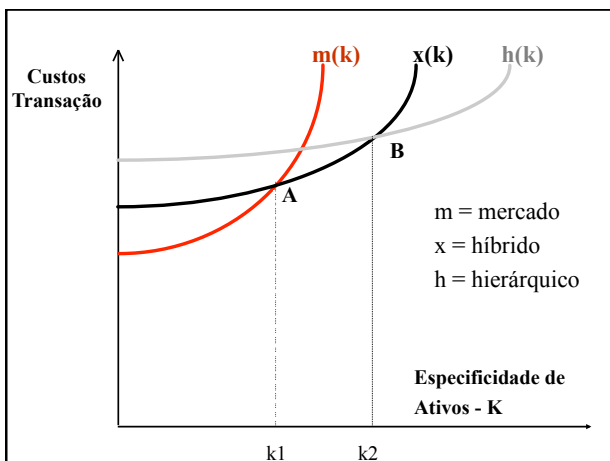
⇒ Para nível de especificidade de ativo nula o mercado é mais eficiente

## 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  $k^*$

- Mercado se  $k^* < k_1$
- Híbrida se  $k_1 < k^* < k_2$
- Hierárquica se  $k^* > k_2$