

Regulación Económica

Regulación y desarrollo

Regulación de EEP

Leandro Zipitría

Departamento de Economía
Facultad de Ciencias Sociales - UdelaR

Maestría en Economía Internacional

Índice

Presentación

Regulación y desarrollo

EE.PP.

Laffont y Tirole

Sappington y Stiglitz

Discusión

Objetivos

1. Discutir regulación para países en desarrollo
2. Discutir los supuestos de los modelos regulatorios
3. Analizar la aplicabilidad a las EEP

Bibliografía

- Laffont (2005)
- Laffont y Tirole (1993) capítulo 17
- Sappington y Stiglitz (1987)

Índice

Presentación

Regulación y desarrollo

EE.PP.

Laffont y Tirole

Sappington y Stiglitz

Discusión

Introducción

- ¿Es diferente la realidad de los reguladores en países en desarrollo y desarrollados?
- Si es así, ¿cuáles son las diferencias?
- ¿Qué implicancias tienen sobre el diseño regulatorio?

Introducción

- Modelos suponen empresa que maximiza beneficios
 - La regulación implica una distorsión en la eficiencia
- ¿Qué maximizan las EEP? ¿Cuál es su objetivo/s?
- ¿Influye la propiedad en las políticas regulatorias?

Índice

Presentación

Regulación y desarrollo

EE.PP.

Laffont y Tirole

Sappington y Stiglitz

Discusión

Problemas de países en desarrollo

- Costo marginal de los fondos públicos: alto en países en desarrollo
- Capacidad de auditar costos: baja en países en desarrollo, producto de
 - falta de entrenamiento de funcionarios
 - falta de capacidad para pagar incentivos a los auditores
 - falta de tecnología adecuada
 - incapacidad para imponer penalidades altas en casos de manipulación de documentación
- Falta de mercado de capitales desarrollado: impide a las empresas obtener financiamiento; regulación destruye rentas

Regulación de monopolios naturales

- Alto costo de fondos \Rightarrow favorece:
 - Regulación basada en costos
 - Precios de Ramsey
- Dificultad de monitoreo de costos \Rightarrow precio techo, o precio fijo
- Corrupción (captura regulatoria) \Rightarrow favorece regulación basada en costos
- Compromiso dinámico \Rightarrow favorece regulación basada en costos

Etapas de la regulación

1. **Primera etapa:** incentivos fuertes (price caps). Al no haber mecanismos de auditoría de costos, se debe favorecer la eficiencia. Esta etapa debe servir para construir capacidad de auditoría de costos.
2. **Segunda etapa:** incentivos débiles (cost based). Si se construyen capacidades, la regulación debe pasar a basarse en costos, por los problemas de la transparencia anterior
3. **Tercera etapa:** incentivos fuertes (price caps). Al mejorar sus capacidades, se puede volver a una etapa de incentivos fuertes.

Índice

Presentación

Regulación y desarrollo

EE.PP.

Laffont y Tirole

Sappington y Stiglitz

Discusión

Índice

Presentación

Regulación y desarrollo

EE.PP.

Laffont y Tirole

Sappington y Stiglitz

Discusión

Introducción

- El gobierno puede ejercer control **interno** o **externo** sobre la empresa
1. Control interno: sobre insumos y proceso de minimización de costos (insumos, empleo, inversiones y endeudamiento)
 2. Control externo: sobre las variables que vinculan a la empresa con los externos
 - 2.1 Consumidores (regulación de precios, calidad, selección de productos, etc.)
 - 2.2 Competidores (regulación a la entrada, precio de acceso, etc.)
 - 2.3 Contribuyentes (auditoría de costos)

Definiciones

- Empresa pública: el Estado es dueño mayoritario y, por tanto, realiza tanto el control interno como externo
- Empresa privada regulada: propiedad pertenece a privados que tienen derechos residuales
 - Gobierno: realiza el control externo
 - Accionistas: realizan el control interno
- Empresa pública: ineficiencia debido a inversión subóptima de activos, debido a la amenaza de utilizarlos para otros objetivos
- Empresa privada: ineficiencia debido a que el gerente responde a dos “jefes”; los accionistas y el regulador

¿Qué caracteriza a las EEPP?

- Falta de monitoreo del mercado de capitales: no es un instrumento eficiente para relevar información de la salud financiera de la empresa
- RPB: las EEPP pueden cerrar; los gobiernos/reguladores pueden rescatar empresas privadas (sector salud!)
- Expropiación de inversiones: los gobiernos pueden expropiar inversiones específicas de gerentes (privados no?)
- Falta de objetivos precisos: las EEPP tienen múltiples objetivos, y los reguladores?
- Bienestar social: las EEPP facilitan alcanzar determinados resultados sociales; pero, es el único instrumento?

Índice

Presentación

Regulación y desarrollo

EE.PP.

Laffont y Tirole

Sappington y Stiglitz

Discusión

Introducción

- ¿Cuál es la clave entre propiedad pública y privada?
- Respuesta: derechos residuales de control
 - Propiedad pública: el gobierno retiene autoridad para implementar cambios de política
 - Propiedad privada: los derechos a intervenir son más limitados
- Facilidad de intervención tiene costos y beneficios

Gobierno

- Bajo ciertas condiciones, la intervención del gobierno no puede mejorar la situación que se obtendría bajo propiedad privada
- Objetivos del gobierno:
 - Eficiencia: el gobierno se preocupa por las formas más eficientes de producción
 - Equidad: el gobierno quiere alcanzar ciertos objetivos distributivos
 - Extracción de rentas: el gobierno quiere extraer la mayor cantidad de rentas posibles de los productores

Teorema fundamental de la privatización

- Condiciones
 - Dos empresas neutrales al riesgo
 - Las empresas tienen iguales creencias sobre la tecnología más eficiente
- Bajo estas condiciones, el gobierno puede subastar los derechos de producción y extraer las rentas a la empresa
- Tres razones por las cuales este teorema falla:
 - Dificultades para extraer rentas a la empresa elegida
 - Restricciones institucionales y de costos para ajustar el diseño del contrato del gobierno
 - Problemas con la implementación del contrato
- Ello altera los costos y beneficios de la propiedad pública

Problemas para extraer rentas

- El productor obtiene rentas si:
 1. Es averso al riesgo.
 - Hay que compensar el riesgo y las empresas obtienen rentas
 - Los mercados de créditos son imperfectos; ej. el gobierno se financia a mejor tasa que privados
 2. Competencia limitada
 - Si no hay suficiente competencia entre empresas
 3. Principal informado
 - Si el principal tiene mayor información que las empresas, entonces puede usarla en forma estratégica
 - Ello impacta en el contrato y en la posibilidad de extraer rentas a la empresa

Costos y limitaciones contractuales

- Los costos del contrato se incrementan cuando
 1. Límites en la responsabilidad de la empresa
 - Si la empresa puede incumplir sus obligaciones (ej. quebrar), entonces puede no cumplir con sus compromisos
 2. Falta de compromiso
 - Por parte del gobierno: para cumplir *ex post* con pagos o realizar subsidios
 - Para rescatar a EEPP (favorece empresa privada)
 3. Existen costos de transacción
 - Dificulta el ajuste *ex post* de las decisiones
 4. Las preferencias del gobierno no son conocidas
 - Mejor control del gobierno

Problemas para implementar contratos

- En la implementación de los contratos, los problemas pueden ser:
 1. De medición del producto: surgen problemas bajo cualquier estructura de propiedad
 2. Incentivos: si no es posible premiar el comportamiento de los gerentes, entonces buscarán obtener rentas de otra forma
 3. Agregación de productos: cuando la producción es multiproducto, es más difícil encontrar empresas que conozcan la tecnología
 4. Problemas de jerarquías: si hay multiprincipales, se dificulta implementar o diseñar esquemas de incentivos

Índice

Presentación

Regulación y desarrollo

EE.PP.

Laffont y Tirole

Sappington y Stiglitz

Discusión

¿Qué regular?

- En el esquema de Laffont y Tirole la existencia de EEP implica control externo e interno
- Para las privadas sólo externo (precio, calidad)