

“Economía y Política de Regulación”

Tema 10 C

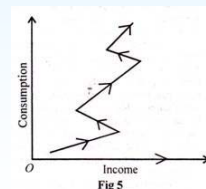
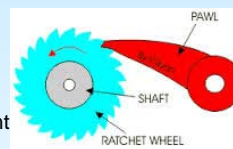
Conceptos Teóricos Aplicados a la Regulación (Efecto Ratchet y Efecto Averch-Jhonson)

Manuel Madrid-Aris, Ph.D.

Efecto Ratchet en la regulación

Concepto de Efecto Ratchet

- El efecto Ratchet se comenzó a estudiar profundamente en los procesos regulatorios a comienzos de los 60's.
- Las firmas reguladas y agencias regulatorias o ministerios usualmente interactúan repetidamente, en varias etapas, idealmente por contratos a largo plazo.
 - Si los dos grupos interesados pueden firmar contratos a largo plazo, entonces ellos pueden simular contractualmente cómo se comportarían en la ausencia de contratos y generalmente podrían trabajar mejor.
 - Sin embargo, en la práctica, las relaciones contractuales y los compromisos son de corto plazo.
 - La falta de compromiso entre la firma regulada y el regulador crea efectos perversos, uno de estos efectos perversos se denomina **efecto Ratchet**.



Concepto de Efecto Ratchet

- Ocurre si la firma produce a un costo bajo en el presente y el regulador asume que los costos bajos alcanzados por la empresa no son difíciles de obtener.
 - En el futuro el regulador demandará incentivos más estrictos, exigiendo mayores reducciones de costos, arriesgando ganancias futuras al ser eficiente en el presente, ya que estas van a ser extraídas por el regulador.
 - Por esa misma razón, la firma regulada tiene el incentivo de pretender tener costos más altos que los reales, y por tanto tiende a free-ride (volar gratis) sin demostrar los costos reales.
 - **El efecto Ratchet es un serio problema en industrias reguladas, economías centralizadas y organizaciones privadas.**



Concepto de Efecto Ratchet y Regulación

- Prevenir el efecto Ratchet requiere un **"compromiso de los reguladores en cada etapa del contrato de largo plazo al principio de su relación"**.
 - Es decir, es óptimo que el regulador se comprometa a no explotar la información obtenida quebrando su compromiso inicial al observar el desempeño de la firma.
 - El regulador deseará quedarse con parte de las ganancias de la firma que obtuvo como parte de la reducción de costos en el segundo período y hacia adelante una vez que la firma haya revelado su eficiencia en el primer anterior. **Por ello, el compromiso es crucial.**



Concepto de Efecto Ratchet y Regulación

- La existencia de contratos incompletos creados por la falta de información sobre producción futura o nuevas tecnologías son una clave para la falta de compromiso entre regulador y regulado ya que existen serias incertidumbres.
- La asimetría de información también es una variable clave que explica la falta de compromiso.
- En la práctica:
 - **Períodos de revisión de tarifas muy cortos (fijados por el regulador) incrementan el efecto Ratchet se incrementa.**
 - **Debe existir un compromiso en el plazo de revisión de tarifas, con un período no muy corto, de lo contrario los incentivos para la empresa regulada de disminuir costos se atenúan, ya que parte de sus ganancias por reducción de costos van a ser extraídas.**

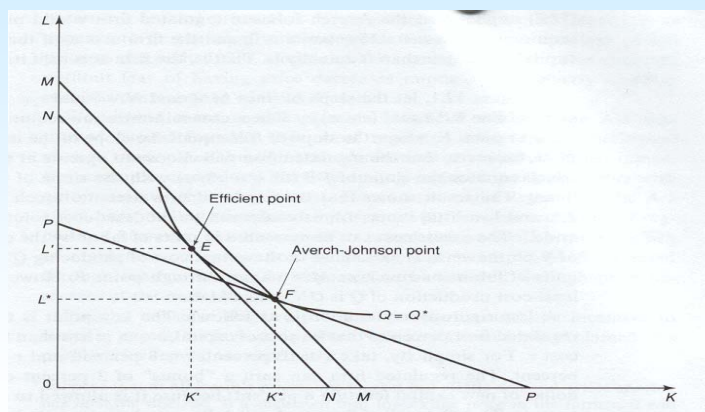
Concepto de Efecto Averch-Johnson y Regulación

- Averch-Johnson → publicación de Harvey Averch y Leland L. Johnson (1962), denominado, "Behavior of the Firm Under Regulatory Constraints", en American Economic Review, 1962.
- Empresas públicas pueden obtener sus ganancias bajo distintos regímenes de regulación: tasa de retorno, price-cap, regulación con incentivos, empresa modelo, etc.
 - Uno de los marcos regulatorios de tarifas es el modelo de regulación de Tasa de Retorno (rate of return - RoR), el que regula la "tasa de retorno del capital de la empresa pública".
 - Bajo este tipo de regulación (RoR), el efecto Averch-Johnson **describe las tendencias de la empresas reguladas a utilizar más capital del que es necesario para una producción eficiente.**

Concepto de Efecto Averch-Johnson y Regulación

- La teoría microeconómica requiere que la producción al mínimo costo ocurra cuando la pendiente de la isocuanta es igual a la razón de los precios de los insumos.
- La empresa, al estar sujeta a un modelo de regulación de “tasa de retorno” cuya rentabilidad de capital es fija, la única manera posible para aumentar sus ganancias nominales es a través de una mayor inversión de capital. Ésta conlleva una producción ineficiente por los altos costos de utilizar la combinación de insumos que no generan el menor costo de producción.

Concepto de Efecto Averch-Johnson y Regulación



Concepto de Efecto Averch-Johnson y Regulación

- Es difícil comprobar la existencia del efecto Averch-Johnson empíricamente. Algunos economista argumentan que es de conocimiento público el hecho que las empresas públicas escogen formas de producción que son intensivos en capital y por lo tanto se puede presumir la existencia del efecto Averch-Johnson.
- Existe también, evidencia que bajo un mal régimen de control de la inversión, las firmas invierten en plantas de producción y en otros elementos en elementos extremadamente caros que son innecesarios para una producción eficiente, lo que se llama en inglés como "**gold plating**", o "**enchapado en oro**".
- Un posible beneficio del efecto Averch-Johnson es la preferencia hacia el uso extensivo en capital, que ha estimulado la innovación tecnológica en algunos sectores.

Concepto de Efecto Averch-Johnson y Regulación

- En total, el efecto Averch Johnson describe el comportamiento de la empresa regulada que busca maximizar sus ganancias pero tiene la restricción impuesta por el modelo de regulación de tasa de retorno.
 - En la meta de maximizar las ganancias, la empresa regulada no fija la tasa marginal de los factores de sustitución con respecto a la razón de los costos de los factores → por lo tanto la empresa no opera eficientemente en el sentido de que el costo no es minimizado para cualquier nivel de producción.