

# Los Enfoques Económicos de la Teoría de la Organización



Material de Apoyo  
Preparado por  
Jean-Yves Simon  
22-05-2006

JYS

## Agenda

- Teoría de Agencia
- El Enfoque de los Costos de Transacción
- Bibliografía



JYS

## Primera Parte: Teoría de Agencia o Teoría de la Agencia

JYS

### Agenda

- Teoría de Agencia
  - Definiciones
  - Consecuencias
  - Costos
  - Incertidumbre
  - Un punto de vista: Eugene F. Fama, 1980
  - Criticas a la Teoría de Agencia



JYS

## Teoría de Agencia: Definiciones

REFERENCIAS

- Autores iniciales: Berhold (1971), Ross (1973), Wilson (1968), Heckerman (1975)

JYS

5

## Teoría de Agencia: Definiciones

- Jensen & Meckling (1976):
- Una relación de Agencia es un contrato que:
  - Una o varias personas (los principales) celebran con un tercero (el agente)
  - Incluye delegar la autoridad de tomar ciertas decisiones al agente y actuar en sus nombres

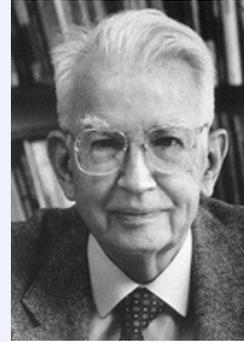
JYS

6

## Teoría de Agencia: Definiciones

REFERENCIAS

- Esta teoría pertenece a la corriente de pensamiento que ve la organización como un conjunto de relaciones contractuales, no solamente con los gerentes sino también con los proveedores, clientes, etc.
- Referencia: Ronald Coase, 1937.  
The Nature of the Firm.  
Premio Nobel de Economía  
1991.



JYS

## Teoría de Agencia (1976): Definiciones

- Las organizaciones se pueden analizar en términos de un conflicto de interés entre "Agentes" y "Principales".
- En particular en las grandes corporaciones:
  - Los principales son los dueños, los numerosos accionistas quienes delegan el control a
  - gerentes ejecutivos quienes son sus agentes

JYS

## Teoría de Agencia (1976): Definiciones

- Estos gerentes o agentes:
  - Tienen un mayor acceso a la información
  - Tienen intereses que divergen de los intereses de los principales
  - Utilizan su poder de discrecionalidad para maximizar sus intereses a costas de los intereses de los principales
  - Crean para los principales una "pérdida residual"

JYS

9

## Teoría de Agencia (1976): Definiciones

- Esta pérdida residual se puede limitar con:
  - El monitoreo
  - Las sanciones

JYS

10

## Teoría de Agencia: Consecuencias

- La teoría de Agencia ve a los gerentes (niveles altos y medios) básicamente como:
  - No dignos de confianza
  - Oportunistas
  - Siempre dispuestos a hacer trampa y engañar a los dueños o a la alta gerencia ✈

A menos que se les esté controlando constantemente de una forma u otra

JYS

11

## Teoría de Agencia: Consecuencias

- Consecuencias:
  - La gerencia falla en maximizar el rendimiento o retorno de los dueños
  - Las organizaciones no maximizan sus ganancias
- Por ejemplo, la gerencia puede gastar parte del patrimonio de la organización para sí mismo en ocio o lujos

JYS

12

## Teoría de Agencia: Consecuencias: Riesgo

- El principal y el agente tienen diferentes actitudes hacia el **riesgo**:
  - El principal es adverso al riesgo (conservador) ->
  - El agente está más dispuesto a tomar riesgos

Cuando se trata de invertir los recursos de la organización o endeudarse

JYS

13

## Aversión al Riesgo y Equivalente de Certeza

- La gente tiende a preferir un retorno cierto a un juego aleatorio que tenga el mismo retorno esperado: la gente tiene en general Aversión al Riesgo.
- El Equivalente de Certeza es el monto obtenido con certeza que deja indiferente al tomador de decisiones en relación al valor esperado de una situación aleatoria
- La diferencia entre el equivalente de certeza y el valor esperado de un juego es lo que se llama Prima de Riesgo.
- La prima de riesgo es la respuesta a la pregunta: ¿cuánto retorno se estaría dispuesto a sacrificar para librarse del riesgo?.

JYS

14

PARENTESIS

## Teoría de Agencia: Consecuencias: Riesgo

- Decisión **estratégica** de la diversificación no relacionada para "diversificar el riesgo de las inversiones" de la organización:
  - El agente obtiene una más alta compensación al tener mayores responsabilidades
  - El principal hubiera podido diversificar el riesgo de sus inversiones a través del mercado de valores

JYS

15

## Teoría de Agencia: Costos

- Los costos de Agencia:
- Costos del monitoreo (para el principal):
    - Incentivos
    - Mediciones
    - Restricciones presupuestarias
    - Procedimientos de rendición de cuentas
    - Capas jerárquicas adicionales
    - Junta directiva
    - Etc.
  - Bonding Costs ->
  - Costo residual ->

JYS

16

## Teoría de Agencia: Costos

Los costos de Agencia:

- Costos del monitoreo (para el principal):
- Bonding Costs: Costo de garantizar el quedarse dentro de ciertos límites (para el agente):
  - Garantiza que no hará nada que perjudique al principal
  - O lo compensará
- Costo residual (el mercado de valores sabe que hay una divergencia y reduce el valor de las acciones)

JYS

17

## Teoría de Agencia: La Incertidumbre

- La Teoría de Agencia considera que se debe minimizar la delegación porque conduce al abuso
- La incertidumbre lleva a la delegación y hace que el monitoreo y el sancionar de los principales más difícil.

JYS

18

## Teoría de Agencia: La Incertidumbre

- La Teoría de Agencia considera que la incertidumbre es una circunstancia desafortunada que obliga a:
  - Desviarse de un control total del principal
  - Utilizar otros tipos de controles menos directos como pasar de monitorear comportamientos a monitorear resultados (Ouchy, 1978)

JYS

19

## Teoría de Agencia: La Incertidumbre

- La Teoría de Agencia rechaza la idea de que estructuras eficientes varían de mecanicistas a orgánicas según el nivel de la incertidumbre (Teoría de la Contingencia Estructural)
- La Teoría de Agencia mantiene que las estructuras mecanicistas son siempre apropiadas

JYS

20

## Recordatorio: Burns y Stalker (1961)

### ■ Características de las organizaciones mecanicistas:

- se hace énfasis en los principios de la teoría clásica
- se tiene mayor confianza en las reglas y en los procedimientos normales
- el control del supervisor se torna más estrecho
- predomina la interacción vertical entre el supervisor y el subordinado
- la estructura burocrática se basa en la división del trabajo
- los cargos son ocupados por especialistas con atribuciones perfectamente definidas

JYS

21

## Recordatorio: Burns y Stalker (1961)

### ■ Características de las organizaciones orgánicas:

- se hace énfasis en los principios de la teoría de las relaciones humanas
- el control del supervisor presenta mayor amplitud
- predomina la interacción lateral sobre la vertical
- las tareas son ejecutadas con base en el conocimiento global que los individuos tienen en la empresa
- las estructuras son flexibles, es decir no presentan una división y fragmentación del trabajo bien definidas.
- presentan una relativa descentralización con definiciones delgadas en los niveles inferiores.

JYS

22

## Un punto de vista: Eugene F. Fama, 1980

- Los gerentes alquilan a la organización y sus propietarios su capital humano personal
- Este alquiler se hace a un nivel de precio dictado por el mercado:
  - Oferentes = Los Gerentes
  - Demandantes = Las Organizaciones



JYS

23

## Un punto de vista: Eugene F. Fama, 1980

- El éxito o falla del equipo gerencial de una organización no afecta su remuneración a corto plazo
- El éxito o falla de un equipo gerencial sí afecta su valor de mercado a mediano plazo



JYS

24

## Un punto de vista: Eugene F. Fama, 1980

- En consecuencia, el gerente se esforzará en que la organización donde trabaja tenga buenos resultados para maximizar su valor personal de mercado a mediano plazo
- La existencia de este mercado de capital humano reduce los costos de agencia

JYS

25

## Criticas a la Teoría de Agencia

Perrow, 1986:

- Para la Teoría de la Agencia:
  - La principal preocupación es para el beneficio del principal vs. él del agente (explotación de los trabajadores).
  - Niega el poder y la autoridad presente en la relación principal-agente basados en la libertad mutua de celebrar y mantener el contrato existente entre ellos

JYS

26

## Criticas a la Teoría de Agencia

### Argyris, 1964:

- Con la Teoría de la Agencia, la organización y su trato hacia el individuo hace que la motivación humana sea orientada hacia el beneficio propio:
  - Los controles pueden reducir el ambiente de confianza mutua, provocar resentimiento y limitar el desarrollo personal de sus miembros.
  - En consecuencia, se pueden originar:
    - ◆ Motivaciones individualistas
    - ◆ Comportamientos menos confiables y menos a favor de la organización

JYS

27

## Segunda Parte: El Enfoque de los Costos de Transacción

JYS

## Agenda

- El Enfoque de los Costos de Transacción
  - Introducción
  - Bases Teóricas
  - Definiciones
  - Dimensiones de las transacciones
  - Investigación
  - Conclusión
- Bibliografía

JYS

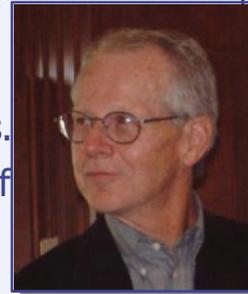


29

## Introducción a la Teoría Económica de los Costos de Transacción

REFERENCIAS

- Se trata básicamente de un desarrollo impulsado por Oliver E. Williamson:
  - 1975: *Markets and Hierarchies: Analysis and Antitrust Implications.*
  - 1985: *The Economic Institutions of Capitalism: Firms, Markets, Relational Contracting.*



- Desarrolla el concepto iniciado en la obra de R.H. Coase (1937): *The nature of the firm*; en: *Economica*, vol. 4: pp. 386-405

JYS

30

## 3 Bases del Enfoque de Costos de Transacción

REFERENCIAS

Literatura  
Económica  
Enfoque= Ahorro

Ronald Coase  
(1937)

Kenneth Arrow  
(1969)

Literatura  
Organizacional  
Enfoque=  
Organización Interna

Chester Barnard (1938)  
Herbert Simon (1947)  
The Carnegie  
School (1958)

Alfred Chandler  
(1962)

Literatura del  
Derecho  
Contractual  
Enfoque= Gobernabilidad

Karl Llewellyn  
(1931)

Ian McNeil  
(1974)

JYS

31

## Bases del Enfoque de Costos de Transacción

Literatura Económica: El enfoque es ahorrar

REFERENCIAS

- **Ronald Coase (1937).**- La producción de bienes y servicios incluye una sucesión de actividades. En consecuencia, los linderos de la organización es una variable de decisión que puede ser económicamente evaluada
- **Kenneth Arrow (1969).**- Los costos de transacción limitan y pueden impedir la formación de mercados

JYS

32

**REFERENCIAS**

## 3 Bases del Enfoque de Costos de Transacción

<p><b>Literatura Económica</b> Enfoque= Ahorro</p>	<p><b>Literatura Organizacional</b> Enfoque= Organización Interna</p>	<p><b>Literatura del Derecho Contractual</b> Enfoque= Gobernabilidad</p>
<p><b>Ronald Coase (1937)</b></p> <p><b>Kenneth Arrow (1969)</b></p>	<p>Chester Barnard (1938) Herbert Simon (1947) The Carnegie School (1958)</p> <p>Alfred Chandler (1962)</p>	<p><b>Karl Llewellyn (1931)</b></p> <p><b>Ian McNeil (1974)</b></p>

JYS

33

### Bases del Enfoque de Costos de Transacciones

Literatura Organizacional -> Organización Interna

**REFERENCIAS**

- **Chester Barnard (1938), Herbert Simon (1947) The Carnegie School (1958, 1963).**- El ser humano como actor de una organización tiene una **racionalidad limitada**. Las organizaciones jerárquicas y el control se desarrollan para que los seres humanos con sus capacidades limitadas puedan enfrentar la incertidumbre y la complejidad
- **Alfred Chandler (1962).**- La eficiencia económica de la organización depende de su estructura interna.

JYS

34

**REFERENCIAS**

## 3 Bases del Enfoque de Costos de Transacción

<b>Literatura Económica</b> Enfoque= Ahorro	<b>Literatura Organizacional</b> Enfoque= Organización Interna	<b>Literatura del Derecho Contractual</b> Enfoque= Gobernabilidad
<b>Ronald Coase (1937)</b>  <b>Kenneth Arrow (1969)</b>	<b>Chester Barnard (1938)</b> <b>Herbert Simon (1947)</b> The Carnegie School (1958)  <b>Alfred Chandler (1962)</b>	<b>Karl Llewellyn (1931)</b>  <b>Ian McNeil (1974)</b>

JYS

35

### Bases del Enfoque de Costos de Transacciones

Literatura del Derecho Contractual: Enfoque = El contrato como herramienta de gobernabilidad

---

- **Karl Llewellyn (1931).**- Las transacciones pueden tener diversas forma. Un enfoque legalista puede constituirse en un obstáculo en vez de contribuir con las finalidades de las partes
- **Ian Macneil (1974).**- Formas de contratos relacionales, arbitraje, regateos colectivos, se vuelven más relevantes y deben ser tomado en cuenta al momento de resolver un conflicto transaccional

**REFERENCIAS**

JYS

36

## Enfoque de Costos de Transacciones: Definiciones

- Es un punto de vista para estudiar las organizaciones
- Una transacción sucede
  - cuando un bien o servicio atraviesa un interfase tecnológicamente separable,
  - cuando una actividad termina y empieza otra
- El costo de transacción se parece al roce en mecánica

JYS

37

## Enfoque de Costos de Transacciones: Definiciones

- Definición de la organización:
  - Una función productiva
  - Con el objetivo de maximizar los beneficios
  - Orientada hacia transacciones eficientes
- La estructura de la organización está fundamentada
  - En transacciones
  - En la búsqueda de economizar en costos

JYS

38

## El Modelo de los Costos de Transacción de Oliver Williamson

- **PROPÓSITO:** explicar la existencia y operación de las organizaciones complejas
- **PUNTO DE PARTIDA:** EL ENTORNO DENTRO DEL CUAL SE DAN LAS TRANSACCIONES ADQUIERE INCERTIDUMBRE y la simple confianza (fe) en las relaciones se vuelve problemática (comportamiento oportunista, en el no cumplimiento de las obligaciones contractuales, racionalidad limitada, etc.)
- **CONSECUENCIA:** EL SURGIMIENTO DE JERARQUÍAS U ORGANIZACIONES
  - Al llevar a las transacciones bajo la jerarquía de la organización, los comportamientos pueden ser monitoreados
  - Los costos de transacción se reducen o, por lo menos, se controlan por la presencia de la relación de jerarquía (organización)

JYS

la empresa se explica más como una estructura de poder, que como una función de producción

39

## Paréntesis: La Racionalidad Limitada o Bounded Rationality

**PARÉNTESIS**

- Los Agentes Económicos, según Herbert A. Simon, "Intentan ser racionales pero lo son de una forma limitada"
- "... porque los individuos son limitados en conocimientos, previsión, destreza y tiempo, las organizaciones son una inversión útil para lograr el cumplimiento de los propósitos humanos" (H. Simon)
- Por culpa de esta racionalidad limitada, la teoría de los costos de transacción atribuye a los agentes económicos un comportamiento egocéntrico descrito como oportunismo, riesgo moral o de agencia.
- Los contratos no pueden ser completos y contemplar todas las posibilidades ex - ante. En consecuencia las condiciones ex - post como arbitraje, compensaciones, etc. se vuelven económicamente importantes.
- Bajo racionalidad limitada, resultará costoso considerar cada uno de las posibles contingencias y contratar para cada una de ellas, o incluso existirán contingencias que no serán posibles de prever, lo cual aumentarían los costos de cumplimiento de las relaciones contractuales.



PREMIO NOBEL DE ECONOMÍA 1978

JYS

40

## El Enfoque de los Costos de Transacción

- Bases fundamentales del enfoque:
  - La transacción es la unidad de análisis
  - Ahorrar en los costos de transacción es el tema central
  - Cualquier alternativa en la estructura se puede expresar en base a transacciones

JYS

41

## Los Linderos de la Organización

- La eficiencia de los costos de transacción definen los linderos de la organización:
  - Los límites de una organización están constituidos por una curva cerrada imaginaria que encierra las actividades que la organización efectúa para sí

JYS

42

## Los Líderos de la Organización

- El criterio de decisión al momento de construir los líderes de la organización toma en cuenta el compromiso entre:
  - **Las economías de costos de producción** (donde el mercado tiene la ventaja)
  - **Las economías del control** (governabilidad) donde la organización interna de la firma tiene la ventaja

JYS

43

## Dimensiones de una transacción:

- **Incertidumbre** (dificultad para evaluar ciertos productos como la productividad de un trabajador)
- **Frecuencia** con la cual sucede la transacción
- **Especificidad:** El grado en el cual requiere de inversiones específicas:
  - **Ubicación** específica (en caso de ahorrar en inventario en una relación de producción en cadena)
  - **Activo físico** específico
  - **Activo humano** específico

JYS

44

## La Frecuencia de las Transacciones

- La frecuencia influye en los costos relativos de los distintos medios de llegar a una transacción.
- Cuando una transacción es frecuente, los agentes pueden crear mecanismos, fuera del marco institucional, que reduzcan los costos en que se incurren rutinariamente. ("ya no hace falta tanto papeleo")

JYS

45

## Especificidad de los activos físicos

Una transacción tiene niveles elevados de especificidad de activos si a medida que se desarrolla el intercambio, una parte (de las 2 partes relacionadas por el intercambio) va quedando más vinculada y en poder de la otra parte.

Este grado de poder definirá los incentivos de cada parte en el desarrollo del contrato, de forma que su cumplimiento resultará costosa.

JYS

46

## Especificidad de los activos físicos

Para un mismo nivel de incertidumbre:

- Una contratación de mercado será eficaz cuando los activos no son específicos para las partes
- Contratos bilaterales de mercados aparecerán cuando los activos son parcialmente específicos
- La organización interna superará los mercados cuando los activos son muy específicos

JYS

47

## Especificidad de los activos humanos

		Activos Humanos	
		No Específicos	Altamente Específicos
Medición	Fácil	<b>Mercado Spot</b> No hay una estructura especial de gobernabilidad	<b>Mercado Obligatorio</b> Se instalan garantías especiales para desalentar la deserción
	Difícil	<b>Equipo primitivo</b> Grupo organizacional	<b>Equipo relacional</b> Condicionamiento social especial y seguridad del empleo

JYS

48

## Investigación: Gareth Jones (1987)

- Los clientes de una organización:
  - No tienen una relación de tipo jerárquico con la organización
  - Las características de las transacciones con los cliente (exigencias) crea niveles de incertidumbre para la organización

JYS

49

## Investigación: Gareth Jones (1987)

- Los costos de transacción involucran:
  - Negociar (con el cliente)
  - Monitorear (las exigencias del mercado)
  - Reforzar, establecer el intercambio

JYS

50

## Investigación: Gareth Jones (1987)

- Los costos de transacción están relacionados con:
  - La incertidumbre de la transacción (no estandarizada e impredecible)
  - La ambigüedad del resultado (capacidad del cliente para monitorear otras ofertas y fijar el precio)

■ Resultado:

**Altos niveles de incertidumbre y ambigüedad de las transacciones llevan a formas complejas de estructuras de gobernabilidad internas para reducir los costos de transacción ->**

JYS

51

## Investigación: Gareth Jones (1987): Resultados

	Incertidumbre de la Transacción	Baja	Alta
Ambigüedad del Resultado	Baja	Estructura Plana, Alcance del Control Individual Ancho, Tareas Especializadas y con poca Interdependencia, Control por Resultados	
	Alta		Mayor Integración Vertical, Menor Diferenciación Horizontal, Tareas Complejas e Interdependientes, se Reduce el Tamaño de la Organización

JYS

## Conclusiones

- Las organizaciones existen para reducir los costos de transacción
- La relación de mercado y la relación jerárquica son polos extremos de un continuo



JYS

53

## Conclusiones

- Comparación entre la Teoría de Agencia y la de Costo de Transacción:
  - La teoría de agencia no plantea linderos para la organización ya que no hace diferencias entre transacciones internas y externas
  - La teoría de agencia no menciona costos de coordinación o gobernabilidad

JYS

54

## Bibliografía

- Conner, K. R. 1991. A historical comparison of resource-based theory and five schools of thought within industrial organization economics: Do we have a new theory of the firm? Journal of Management, 17: 121-154.
- Stevenson, W.B. 1998. Organization design. In J.W. Lorsch (Ed.), Handbook of organizational behavior, 141-198. Englewood Cliffs, NJ: Prentice-Hall.
- Jensen, M.C., & Meckling, W. 1976. Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs, and ownership structure. Journal of Financial Economics, 3: 305-360.
- Fama, E.F. 1980. Agency problems and the theory of the firm. Journal of Political Economy, 88: 288-305.
- Eiserhardt, K.M. 1980. Agency theory: An assessment and review. Academy of Management Review, 14: 57-74.
- Gomez-Mejia, L.R., & Balkin, D.B. 1992. Determinants of faculty pay: An agency theory perspective. Academy of Management Journal, 35:921-955.
- Williamson, O.E. 1981. The economics of organization: The transaction cost approach. American Journal of Sociology, 87: 548-577.
- Jones, G.R. 1987. Organization-client transactions and organizational governance structures. Academy of Management Journal, 30: 197-218.
- Williamson, O.E. 1991. Comparative economic organization: The analysis of discrete structural alternatives. Administrative Science Quarterly, 36: 269-296.
- Hirsch, P., Michaels, S., & Friedman, R. 1987. "Dirty Hands" versus "clean models": Is sociology in danger of being seduced by economics? Theory and Society, 16: 317-336.
- Hesterly, W.S., Liebeskind, J., & Zenger, T.R. 1990. Organizational economics: An impending revolution in organization theory? Academy of Management Review, 15: 402-420.

JYS