

Cabo Verde  
Uma Regulação Para os Tempos de  
Crise

Praia, Julho 2011

Martín Rodríguez Pardina

# Temario

- Regulación: Breve Contexto Histórico
- Dimensiones de la Regulación
  - Sustancia
  - Governance
- Impacto de la Reforma
- Desafíos de la Crisis
- Algunas acciones concretas

# Reforma da infra-estrutura na década de 90

- Três dimensões
  - Introdução da concorrência
    - Através da liberalização ou deregulamentação DÉ
    - Através da regulamentação RE
  - Participação do Setor Privado
    - Fornecendo conhecimentos de gestão e técnicas e novas fontes de financiamento para o setor
  - Separação do Regulamento
    - Da prestação de serviços
    - Da política do setor
- Parte reformas maiores da estabilização macroeconómica

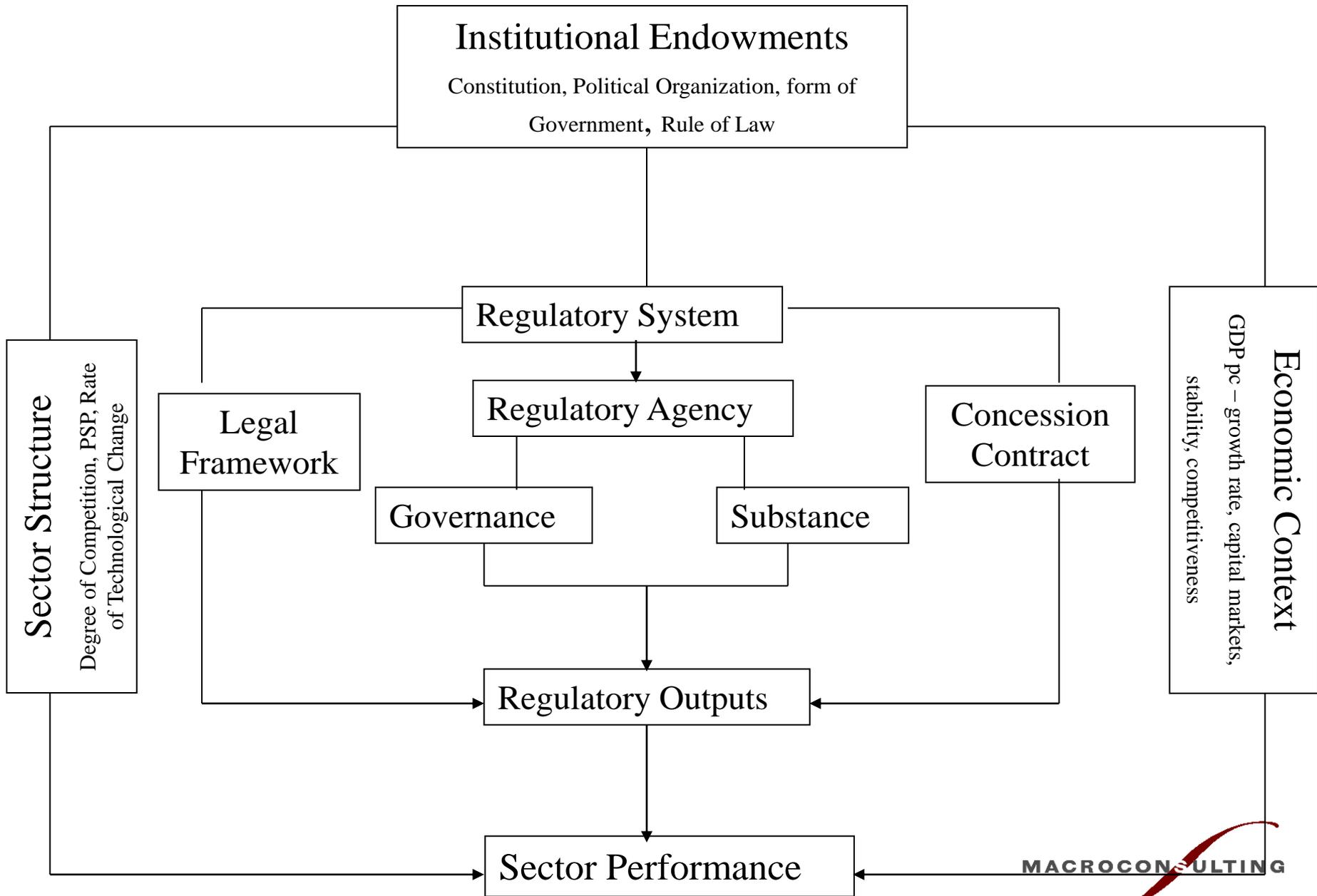
Mix nem sempre corresponde con condições iniciais e dos objectivos do sector

OECD vs. LCDs Reforms		
	OECD	LDCs
Coverage	Mostly 100%	Relatively low
Financial situation	Surplus	Deficits
Objective	Productive Efficiency	Expansion
	Bring tariffs DOWN to efficient levels	Bring tariffs UP to efficient levels

# Regulação

- A criação de um Sistema de Regulação separado foi um dos elementos-chave desta reforma.
  - Sistema de Regulação pode ser definida como a combinação de instituições, leis e processos que, juntos, permitem um governo exercer controle formal e informal sobre as decisões de o funcionamento e investimento das empresas que fornecem serviços de infra-estrutura. (Brown, et al)
- Sistemas de regulação não existe num vácuo, mas tem que ser integrado no ambiente geral, tecnológico, econômico e institucional de cada país e setor.





# Sistema Regulador: Dimensões Básicas

- Sistemas de regulação pode ser decomposto - para fins de análise - em duas dimensões:
  - governança:
    - Forma de regulação pode ser separada em dois componentes principais
      - Legal
      - Institucional
  - substância:
    - Conteúdo da regulação

# Governança: Princípios Regulatorios

Princípio	
Autonomia	Política Financeiro Administrativa
Transparência	Publicidade Participação Comunitária
Responsabilidade (accountability)	Mecanismos de recurso Auditoria externa Avaliação de Desempenho periódicos

# Substância: Objetivos Principales

- De uma perspectiva econômica, podemos identificar quatro objetivos principais
  - Sustentabilidade: Cubrir custos economicos del sistema
  - Eficiência Alocativa: preços reflejen custo
  - Eficiência Produtiva: minimização de custos
  - Equidade: serviço universal – Acceso y Accesibilidad (affordability)
- Estes objetivos têm fortes trade-offs para que você não pode, simultaneamente, atingir todos
- Os pesos ótimos variam entre setores, entre os países e ao longo do tempo.

# Balanço das Reformas

- Mesmo que o impacto global do modelo regulador autônomo é positivo ainda há muito espaço para melhoria
- A visão ingênua inicial da reforma na década de 90 resultou em altas expectativas que:
  - superestimaram o impacto do setor privado
  - subestimaram as dificuldades de criar novas instituições
  - não prestar atenção suficiente às condições locais
    - Em termos de restrições institucionais
    - Em termos de objectivos principais da reforma
- Isto resultou em problemas nos sistemas de regulação
  - Em termos de governação
  - Em termos de conteúdo

# Problemas de Governança

- A diferença entre os aspectos formais das agências e do conteúdo substantivo das decisões pode ser observado em muitos estudos
- A segunda lacuna - que em parte explica o primeiro - existem entre os elementos formais incluídos na lei eo funcionamento efetivo das agências

Formal and Informal Dimensions Gap			
Correlation	Autonomy	Transparency	Accountability
Index	0,459	0,364	0,365
Rank	0,409	0,330	0,398

Source: own calculations based on Andres et al

# Problemas Substância

- Reforma nos países menos desenvolvidos, em muitos casos reflete pesos dos objetivos da OCDE

	Vision Original	Vision Revisada
Regime Regulatorio	Preço máximo melhor alternativa para todos os setores e as circunstâncias	Objetivos de sustentabilidade e equidade pode ser servido melhor por regimes híbridos
Estratégia Pro Pobre	Efeito escorrendo iria resolver preocupações de equidade	Necessidade de uma estratégia clara - definidas a nível político - em que o regulador tem um papel importante a desempenhar
Estrutura tarifária	Demonização dos subsídios cruzados	Subsídios cruzados explícitos e transparente pode ser uma ferramenta eficiente
Introdução da concorrência	Separação vertical e concorrência visto como objetivos ao invés de instrumentos	A competição é a ferramenta mais poderosa, mas nem sempre viável

# Crise

- Crise tem várias características definidoras
  - São inesperados
  - Criar ou aumentar a incerteza
  - Constituir uma ameaça para objetivos importantes
- Um problema central de toda crise é determinar como os custos associados são compartilhados

# Código de Hammurabi

Babilonia 1765 AC



## Artigo 48

Se qualquer uma uma dívida de um empréstimo, e uma tempestade prostrar os grãos ou a colheita falhar, ou o grão não cresce por falta de água, em que ano ele não precisa dar seu credor qualquer grão, ele lava as dívidas comprimido na água e não paga aluguel para este ano.

# Crise e Regulacao

- Devemos distinguir duas situações
  - A crise decorre da indústria regulamentada em si e sua origem pode ser classificado
    - Operacional
    - Economia
    - Financeiro
  - Crise que se origina em outra área - v.g. macro - que impactam diretamente o setor regulado
- Dada a importância dos setores de infraestrutura na economia moderna, há uma ligação directa entre as duas situações



# Desafios num Contexto de Crise

- Olhando para o futuro, existem dois desafios:
  - Para melhorar os sistemas existentes, a fim de atingir as metas do setor
  - De adaptar os sistemas existentes às mudanças no "exterior"
    - Crise financeira
    - Mudança estrutural nos preços relativos
    - Mudanças Climáticas
  - Esses desafios podem ser analisados em termos do impacto que têm na Governança e Substância

# Governança: Impacto da Crise

- Eles impacto fundamental da crise sobre a regulação é a tensão entre a curto prazo e longo prazo
  - Autonomia da agência reguladora pode ser visto como um mecanismo de compromisso para garantir metas de longo prazo
  - Crise, por definição, torna a curto prazo em principal - senão o única - preocupação
- O desafio é fornecer agências com flexibilidade suficiente para encontrar um compromisso entre os objetivos de longo prazo e as necessidades de curto prazo impostos pela crise

# Governança: Resposta a Crise

- Leis
  - Devem ser concebidos de modo a fornecer um quadro abrangente e confiável, porém flexível o suficiente para se adaptar às mudanças no
  - Idealmente, o corpo principal regulador - Leis de Marco Regulador - não deve ser modificado por causa da crise
- Instituições
  - Transparência, credibilidade e confiabilidade técnica são atributos importantes para que o regulador pode ser um ator importante para lidar com a crise

# Substância: Impacto da Crise

- Crise aumenta o nível de risco e incerteza com fortes impactos em todos os sectores de infra-estrutura
  - Do lado da oferta
    - Difícil acesso ao financiamento e aumenta o custo do capital
    - Torna os preços de insumos essenciais mais voláteis (combustíveis)
    - Afeta os custos externos (taxa de câmbio)
  - Do lado da procura
    - Reduzir a taxa de crescimento
      - Perda de economias de escala
    - Agrava os problemas do serviço universal
      - Dificulta a expansão: acesso
      - Ela afeta desproporcionalmente os pobres : acessibilidade

# Substância: Resposta a Crise

- Do ponto de vista da substância da regulação crise envolve
  - Alterar a ponderação dos objetivos substantivos
    - Objetivos sociais são mais importantes
    - Questões financeiras passaram a dominar mais econômica
  - Um aumento na assimetria de informação

# Crise e Informação

- Ao aumentar incerteza toda crise aumenta a assimetria de informação entre as empresas eo regulador
  - Como o passado já não é um bom preditor do futuro há menos base para a estimativa de poyecciones
    - Empresas poderão beneficiar como eles têm significa mais do que o regulador (particularmente nos países em desenvolvimento)
  - El flujo de información durante las crisis debe ser en ambos sentidos
    - El regulador debe estar al tanto de la situación detallada de la empresa
    - La empresa debe contar con información sobre los escenarios económicos y financieros

# Ações concretas

- Crises, por definição, não pode ser impedido ou previsto
- No entanto, existem medidas gerais que podem ser tomadas a partir de uma perspectiva regulatória
  - Melhoria dos sistemas de informação
    - geração de informação para a regulação é um investimento a longo prazo e é particularmente valioso em uma crise
  - Investimento na formação
    - Próprio pessoal
    - Outras partes interessadas
      - formuladores de políticas
      - Associações de usuário
      - Jornalistas