

## Direito e Economia

### EMENTA DA DISCIPLINA

---

O curso introduz os alunos e alunas à temática de Direito e Economia (law and economics), tendo em vista o emprego de suas lições pelo operador do direito na área de negócios. Serão apresentados os diferentes usos do instrumental econômico como ferramenta para a aplicação de normas jurídicas, para a estruturação de negócios e para formulação de políticas públicas, conferindo-se especial atenção ao contexto jurídico brasileiro. Os temas abordados incluem a responsabilidade civil, o direito e a arquitetura contratual, o direito societário e o direito das empresas em crise, entre outros. Para além da abordagem de microeconomia, será também explorado o potencial da economia comportamental aplicada ao direito.

### PROGRAMA DE AULAS

---

| 1                    | 6.5.2019 | <b>Introdução ao Direito e Economia e às suas aplicações</b>   |
|----------------------|----------|--|
| Sinopse da aula      |          | <ul style="list-style-type: none"><li>• O que é Direito e Economia?</li><li>• Conceitos básicos de microeconomia</li><li>• Usos do instrumental econômico pelo operador do direito</li><li>• Conceito de eficiência e suas limitações</li></ul>  |
| Leitura obrigatória  |          | Trechos selecionados de Richard Posner. In: DAU-SCHIMIDT, Kenneth G.; ULEN, Thomas Shahan (Orgs.). <i>Law and Economics Anthology</i> . Cincinnati: Anderson Publishing Company, 1998, p. 1-20.  |
| Leitura complementar |          | JACKSON, Howell E. et al. <i>Analytical Methods for Lawyers</i> . 2nd ed. New York: Foundation Press, 2011, p. 283-346.<br><br>PARGENDLER, Mariana; SALAMA, Bruno. Law and Economics in the Civil Law World. <i>Tulane Law Review</i> , v. 90, n. 2, p. 439-470, Dec. 2015.<br><br>PARGENDLER, Mariana; SALAMA, Bruno. Direito e Consequência no Brasil: Em Busca de um Discurso sobre o Método. <i>Revista de Direito Administrativo</i> , v. 262, p. 95-144, jan./abr. 2013.<br><br>SALAMA, Bruno Meyerhof. O Que É Pesquisa em Direito e Economia? <i>Cadernos Direito GV</i> , v. 5, n. 22, mar. 2008. |

| 2 | 13.5.2019 | <b>Teorema de Coase; análise econômica da propriedade</b> |
|---|-----------|---|
|---|-----------|---|

|                      |   |
|----------------------|---|
| Sinopse da aula      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Conceitos de custos de transação e externalidades</li> <li>• “Teorema de Coase”</li> <li>• Introdução à análise econômica da propriedade</li> </ul>  |
| Leitura obrigatória  | RODRIGUES, Vasco. <i>Análise Econômica do Direito: Uma Introdução</i> . 1 ed. Coimbra, Almedina, 2007, p. 41-53.  |
| Leitura complementar | <p>COASE, Ronald. The Problem of Social Cost. <i>Journal of Law &amp; Economics</i>, v. 56, n. 4, p. 837-878, 2013.</p> <p>HARDING, Garrett. Tragedy of the Commons. <i>Science, New Series</i>, v. 162, n. 3859, p. 1243-1248, 1968.</p> <p>JACKSON, Howell E. et al. <i>Analytical Methods for Lawyers</i>. 2nd ed. New York: Foundation Press, 2011, p. 360-370.</p> |

|                      |  |                                       |
|----------------------|--|---------------------------------------|
| <b>3</b>             | <b>20.5.2019</b>   | <b>Responsabilidade civil e penal</b> |
| Sinopse da aula      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Justificativa econômica para a responsabilidade civil</li> <li>• Responsabilidade subjetiva e objetiva</li> <li>• Justificativa econômica para a responsabilidade penal</li> </ul>  |                                       |
| Leitura obrigatória  | JACKSON, Howell E. et al. <i>Analytical Methods for Lawyers</i> . 2nd ed. New York: Foundation Press, 2011, p. 376-389 e 429-437.  |                                       |
| Leitura complementar | <p>CALABRESI, Guido; MELAMED, Douglas A. Property Rules, Liability Rules, and Inalienability: One View of the Cathedral. <i>Harvard Law Review</i>, v. 85, n. 6, p. 1089-1128, Apr. 1972.</p> <p>ARLEN, Jennifer; KRAAKMAN, Reinier. Controlling Corporate Misconduct: An Analysis of Corporate Liability Regimes. <i>New York University Law Review</i>, v. 72, n. 4, p. 687-779, Oct. 1997.</p> <p>PICKER, Randal C. An Introduction to Game Theory and the Law. <i>Coase-Sandor Institute for Law &amp; Economics Working Paper No. 22</i>, 1994.</p> |                                       |

|                      |   |  |
|----------------------|---|--|
| <b>4</b>             | <b>27.5.2019</b>  | <b>Assimetria informacional, incompletude contratual e teoria da empresa</b> |
| Sinopse da aula      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risco moral</li> <li>• Seleção adversa</li> <li>• Hold-up</li> <li>• Teorias da empresa</li> </ul>   |  |
| Leitura obrigatória  | <p>JACKSON, Howell E. et al. <i>Analytical Methods for Lawyers</i>. 2. Ed. Nova Iorque: Thomson Reuters, 2011, p. 50-58.</p> <p>HART, Oliver. <i>Incomplete Contracts and Control</i>, Nobel Prize Lecture, 2016.</p>   |  |
| Leitura complementar | <p>AKERLOF, George A. The Market for “Lemons”: Quality Uncertainty and the Market Mechanism. <i>The Quarterly Journal of Economics</i>, v. 84, n. 3, p. 488-500, ago. 1970.</p> <p>COASE, Ronald. The Nature of the Firm. <i>Economica</i>, New Series, v. 4, n. 16, p. 386-405, nov. 1937.</p> |  |

|                      |  |  |
|----------------------|--|--|
| <b>5</b>             | <b>3.6.2019</b>  | <b>Direito contratual sob perspectiva econômica e arquitetura do negócio</b> |
| Sinopse da aula      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Função econômica do direito contratual: regras supletivas e cogentes</li> <li>• Conceito de inadimplemento eficiente (<i>efficient breach</i>)</li> <li>• O papel do <i>transactional lawyer</i></li> </ul>   |  |
| Leitura obrigatória  | AYRES, Ian; GERTNER, Robert. Filling Gaps in Incomplete Contracts. <i>Yale Law Journal</i> , v. 99, n. 1, p. 87-130, Oct. 1989, p. 87-100.   |  |
| Leitura complementar | <p>BAIRD, Douglas G. Economics of Contract Law. In: PARISI, Francesco (Org.). <i>Oxford Handbook of Law and Economics. Volume 2: Private and Commercial Law</i>. Oxford: Oxford University Press, 2015. Cap. 1.</p> <p>CRASWELL, Richard. Passing on the Costs of Legal Rules: Efficiency and Distribution in Buyer-Seller Relationships. <i>Stanford Law Review</i>, v. 43, n. 2, p. 361-398, Jan. 1991.</p> <p>JACKSON, Howell E. et al. <i>Analytical Methods for Lawyers</i>. 2nd ed. New York: Foundation, 2011, p. 396-414.</p> <p>GILSON, Ronald J. Value Creation by Business Lawyers. <i>Yale Law Journal</i>, v. 94, n. 2, 1984, p. 239-313.</p> <p>KLAUSNER, Michael. <i>A Brief Overview of the Deals Framework</i> (manuscrito não publicado, 2015).</p> <p>SCOTT, Robert E.; TRIANTIS, George G. Anticipating Litigation in Contract Design. <i>Yale Law Journal</i>, v. 115, n. 4, p. 814-879, Jan. 2006.</p> |  |

|                      |   |   |
|----------------------|---|---|
| <b>6</b>             | <b>10.6.2019</b>  | <b>Direito societário sob perspectiva econômica</b> |
| Sinopse da aula      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Função econômica do direito societário</li> <li>• Objetivos do direito societário</li> <li>• Função econômica dos atributos da forma de S.A.</li> <li>• Custos de agência e o seu controle</li> </ul>  |   |
| Leitura obrigatória  | ARMOUR, John; HANSMANN, Henry; KRAAKMAN, Reinier; PARGENDLER, Mariana. What Is Corporate Law? In: ARMOUR, John et al. <i>The Anatomy of Corporate Law: A Comparative and Functional Approach</i> . 3rd ed. Oxford: Oxford University Press, 2017.   |   |
| Leitura complementar | <p>ARMOUR, John; HANSMANN, Henry; KRAAKMAN, Reinier. Agency Problems and Legal Strategies. In: KRAAKMAN, Reinier et al. <i>The Anatomy of Corporate Law: A Comparative and Functional Approach</i>. 3rd ed. Oxford: Oxford University Press, 2017.</p> <p>PARGENDLER, Mariana. The Reverse Evolution of the Corporation: Evidence from Brazil, <i>Columbia Journal of Transnational Law</i> (no prelo, 2019).</p> |   |

|  |  |
|--|--|
|  | PARGENDLER, Mariana. O direito societário em ação: análise empírica e proposições de reforma. <i>Revista de Direito Bancário e do Mercado de Capitais</i> , v. 59, p. 215-256, jan./mar. 2013. |
|--|--|

|                      |  |  |
|----------------------|--|--|
| <b>7</b>             | <b>17.6.2019</b>   | <b>Economia comportamental e direito</b> |
| Sinopse da aula      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Vieses comportamentais como limitação à premissa da racionalidade</li> <li>• Méritos e desafios da economia comportamental</li> <li>• Implicações para políticas públicas: “empurrõesinhos” (<i>nudges</i>)</li> </ul>  |  |
| Leitura obrigatória  | SUNSTEIN, Cass R. Behavioral Analysis of Law. <i>The University of Chicago Law Review</i> , v. 64, n. 4, p. 1175-1195, 1997.   |  |
| Leitura complementar | <p>BUBB, Ryan; PILDES, Richard H. How Behavioral Economics Trims Its Sails and Why. <i>Harvard Law Review</i>, v. 127, n. 6, p. 1593-1678, 2014.</p> <p>JOLLS, Christine; SUNSTEIN, Cass R.; THALER, Richard. A Behavioral Approach to Law and Economics. <i>Stanford Law Review</i>, v. 50, n. 5, p. 1471-1550, May 1998.</p> <p>JOLLS, Christine. Bounded Rationality, Behavioral Economics, and the Law. In: PARISI, Francesco (Org.). <i>Oxford Handbook of Law and Economics. Volume 1: Methodology and Concepts</i>. Oxford: Oxford University Press, 2015. Cap. 4.</p> <p>KAHNEMAN, Daniel. <i>Maps of Bounded Rationality: A Perspective on Intuitive Judgment and Choice</i>. Nobel Prize Lecture, 2002.</p> <p>SUNSTEIN, Cass R. Nudging: A Very Short Guide. <i>Journal of Consumer Policy</i>, v. 37, n. 4, p. 583-588, Dec. 2014.</p> |  |

|                      |  |   |
|----------------------|--|---|
| <b>8</b>             | <b>24.6.2019</b>   | <b>Direito da empresa em crise e os usos e abusos da eficiência na análise econômica do direito</b> |
| Sinopse da aula      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Função econômica da recuperação judicial e da falência</li> <li>• Eficiência vs. distribuição</li> <li>• O problema da “eficiência interna” aos ramos do direito</li> </ul>   |   |
| Leitura obrigatória  | SALAMA, Bruno Meyerhof; CROCCO, Fabio Weinberg. A Racionalidade Econômica do Direito Falimentar: Reflexões Sobre o Caso Brasileiro. In: ABRÃO, Carlos H.; ANDRIGHI, Fátima N.; BENETI, Sidnei. <i>10 Anos de Vigência da Lei de Recuperação e Falência (Lei n. 11.101/2005)</i> . São Paulo: Saraiva, 2015, p. 379-418.  |   |
| Leitura complementar | <p>ARMOUR, John; HERTIG, Gerard; KANDA, Hideki. Operações com Credores. In: KRAAKMAN, Reinier et al. <i>A Anatomia do Direito Societário</i>. 3a. ed. São Paulo: Singular, 2018.</p> <p>FENNELL, Lee Anne; MCADAMS, Richard H. The Distributive Deficit in Law and Economics. <i>Minnesota Law Review</i>, v. 100, n. 3, p. 1051-1130, Feb. 2016.</p> <p>LISCOW, Zachary D. Reducing Inequality on the Cheap: When Legal Rule Design Should Incorporate Equity as Well as Efficiency. <i>Yale Law Journal</i>, v. 123, n. 7, p. 2478-2510, 2014.</p> <p>LISCOW, Zachary. Is Efficiency Biased? <i>The University of Chicago Law Review</i>, v. 85, p. 1649-1718, 2018.</p> |   |

## AVALIAÇÃO

---

### **Critérios de avaliação:**

A avaliação terá dois componentes: (i) participação em aula (50% da nota) e (ii) trabalho final escrito ou prova final escrita (50% da nota), à escolha do aluno.

Para a atribuição da nota de participação, serão observados os seguintes critérios: (i) frequência, (ii) realização das leituras obrigatórias, (iii) qualidade das intervenções nos debates travados em sala e (iv) compromisso com o bom andamento do curso. É desencorajado o uso de laptops, tablets e telefones celulares em sala de aula.

### **Opção de prova final**

A prova final dissertativa deverá ser realizada de forma individual com consulta exclusivamente aos materiais disponibilizados no eClass (formato “limited open book”). A prova seguirá também a modalidade “take home”. Será disponibilizada aos alunos por email no dia 28 de junho de 2019 às 8h. As respostas, por sua vez, devem ser enviadas pelos alunos pelo eClass até o fim do dia 1º de julho de 2019. Provas entregues fora do prazo serão fortemente penalizadas. Quaisquer indícios de plágio ou comunicação entre alunos ou com terceiros sobre o conteúdo da prova serão informados à Comissão de Ética para a tomada das medidas cabíveis nos termos regulamentares.

### **Opção de trabalho final**

O trabalho final escrito deve conter uma reflexão sobre o tema de Trabalho de Conclusão do aluno à luz da análise econômica do direito, sob perspectiva descritiva e/ou normativa. O trabalho deve ter entre oito (8) e dez (10) páginas em fonte Times New Roman, com espaçamento duplo. O trabalho deverá ser enviado pelo eClass até o fim do dia 21 de julho de 2019. Trabalhos entregues fora do prazo serão fortemente penalizados. Quaisquer indícios de plágio ou auxílio de terceiros na elaboração do trabalho serão informados à Comissão de Ética para a tomada das medidas cabíveis nos termos regulamentares.

**PROFESSORA**

---

**Prof. Dra. Mariana Pargendler**

([mariana.pargendler@fgv.br](mailto:mariana.pargendler@fgv.br); sala 906)

Doutora (J.S.D.) e Mestre (LL.M.) em Direito pela Yale Law School. Doutora e Bacharel em Direito pela Universidade Federal do Rio Grande do Sul (UFRGS). Professora Associada com dedicação integral da Graduação em Direito, do Mestrado Acadêmico e do Mestrado Profissional em Direito da Escola de Direito de São Paulo da Fundação Getulio Vargas (FGV Direito SP), onde é diretora do Núcleo de Direito, Economia e Governança (NDEG). Global Professor of Law da New York University (NYU) School of Law desde 2014. Lecionou como Visiting Professor of Law na Yale Law School, na University of Pennsylvania School of Law e na Stanford Law School. Lecionará como Visiting Professor of Law na Columbia Law School no segundo semestre de 2019. Foi advogada associada junto ao escritório Weil, Gotshal & Manges LLP em Nova York, atuando no departamento de fusões e aquisições. Foi pesquisadora do Millstein Center for Corporate Governance and Performance da Yale School of Management. Foi bolsista do John M. Olin Center for Law and Public Policy da Yale Law School. É credenciada pela Ordem dos Advogados do Brasil e pela New York State Bar Association. Bolsista de Produtividade do CNPq. Parecerista com atuação nas áreas de direito civil e comercial. Sua pesquisa acadêmica concentra-se nas áreas de direito contratual, direito societário e governança corporativa, sob perspectivas econômica e comparada. Seus trabalhos têm aparecido em conceituadas publicações nacionais e internacionais, como o *Yale Law Journal*, a *Stanford Law Review* e o *American Journal of Comparative Law*.

## BIBLIOGRAFIA

---

### **Bibliografia básica (obrigatória):**

AYRES, Ian; GERTNER, Robert. Filling Gaps in Incomplete Contracts. *Yale Law Journal*, v. 99, n. 1, p. 87-130, Oct. 1989.

BECKER, Gary S. Crime and Punishment: An Economic Approach, *Journal of Political Economy*, v. 76, n. 2, Mar./Apr. 1968, p. 169-217.

DAU-SCHIMIDT, Kenneth G.; ULEN, Thomas Shahan (Eds.). *Law and Economics Anthology*. Cincinnati: Anderson Publishing Company, 1998.

JACKSON, Howell E. et al. *Analytical Methods for Lawyers*. 2nd ed. New York: Foundation Press, 2011.

KRAAKMAN, Reinier; ARMOUR, John; DAVIES, Paul; ENRIQUES, Luca; HANSMANN, Henry; HERTIG, Gerard; HOPT, Klaus; KANDA, Hideki; PARGENDLER, Mariana; RINGE, Wolf-Georg; ROCK, Edward. *A Anatomia do Direito Societário: Uma Análise Funcional e Comparada*. 3ª ed. São Paulo: Singular, 2018.

RODRIGUES, Vasco. *Análise Econômica do Direito: Uma Introdução*. 1 ed. Coimbra: Almedina, 2007.

### **Bibliografia complementar:**

AKERLOF, George A. The Market for "Lemons": Quality Uncertainty and the Market Mechanism. *The Quarterly Journal of Economics*, v. 84, n. 3, p. 488-500, Aug. 1970.

ARLEN, Jennifer; KRAAKMAN, Reinier. Controlling Corporate Misconduct: An Analysis of Corporate Liability Regimes. *New York University Law Review*, v. 72, n. 4, p. 687-779, Oct. 1997.

BAIRD, Douglas G. Economics of Contract Law. In: PARISI, Francesco (Org.). *Oxford Handbook of Law and Economics. Volume 2: Private and Commercial Law*. Oxford: Oxford University Press, 2015. Cap. 1.

BUBB, Ryan; PILDES, Richard H. How Behavioral Economics Trims Its Sails and Why. *Harvard Law Review*, v. 127, n. 6, p. 1593-1678, 2014.

CALABRESI, Guido; MELAMED, Douglas A. Property Rules, Liability Rules, and Inalienability: One View of the Cathedral. *Harvard Law Review*, v. 85, n. 6, p. 1089-1128, Apr. 1972.

COASE, Ronald. The Nature of the Firm. *Economica, New Series*, v. 4, n. 16, p. 386-405, 1937.

COASE, Ronald. The Problem of Social Cost. *Journal of Law & Economics*, v. 56, n. 4, p. 837-878, 2013.

GILSON, Ronald J. Value Creation by Business Lawyers. *Yale Law Journal*, v. 94, n. 2, p. 239-313, Dec. 1984.

HARDING, Garrett. Tragedy of the Commons. *Science, New Series*, v. 162, n. 3859, p. 1243-1248, 1968.

JOLLS, Christine. Bounded Rationality, Behavioral Economics, and the Law. In: PARISI, Francesco (Org.). *Oxford Handbook of Law and Economics. Volume 1: Methodology and Concepts*. Oxford: Oxford University Press, 2015. Cap. 4.

JOLLS, Christine; SUNSTEIN, Cass R.; THALER, Richard. A Behavioral Approach to Law and Economics. *Stanford Law Review*, v. 50, n. 5, p. 1471-1550, May 1998.

KAHNEMAN, Daniel. Maps of Bounded Rationality: A Perspective on Intuitive Judgment and Choice. Nobel Prize Lecture, 2002.

KLAUSNER, Michael. A Brief Overview of the "Deals" Framework". Manuscrito não publicado, 2015.

LISCOW, Zachary D. Reducing Inequality on the Cheap: When Legal Rule Design Should Incorporate Equity as Well as Efficiency. *Yale Law Journal*, v. 123, n. 7, p. 2478-2510, 2014.

LISCOW, Zachary. Is Efficiency Biased? *The University of Chicago Law Review*, v. 85, p. 1649-1718, 2018.

LISCOW, Zachary; GIRALDO PAEZ, Daniel. *Inequality Snowballing* (Working Paper, 2019), <https://ssrn.com/abstract=3327460>.

PARGENDLER, Mariana; SALAMA, Bruno. Direito e Consequência no Brasil: Em Busca de um Discurso sobre o Método. *Revista de Direito Administrativo*, v. 262, p. 95-144, jan./abr. 2013.

PARGENDLER, Mariana; SALAMA, Bruno. Law and Economics in the Civil Law World. *Tulane Law Review*, v. 90, n. 2, p. 439-470, Dec. 2015.

PARGENDLER, Mariana. The Reverse Evolution of the Corporation: Evidence from Brazil, *Columbia Journal of Transnational Law* (no prelo, 2019).

SALAMA, Bruno Meyerhof. O Que É Pesquisa em Direito e Economia? *Cadernos Direito GV*, v. 5, n. 22, mar. 2008.

SCOTT, Robert E.; TRIANTIS, George G. Anticipating Litigation in Contract Design. *Yale Law Journal*, v. 115, n. 4, p. 814-879, Jan. 2006.

SUNSTEIN, Cass R. Nudging: A Very Short Guide. *Journal of Consumer Policy*, v. 37, n. 4, p. 583-588, 2014.