

# Instrumentos regulatórios inovadores e a modelagem regulatória

## III Semana de Discussões Técnicas sobre Regulação

CGU – PNUD – UNOPS

Programa de Aprimoramento da Qualidade da Regulação Brasileira – QualiREG

6 de junho de 2022

- ☀ Diferenciando instrumentos e modelos regulatórios
- ☀ A insuficiência dos instrumentos, e mesmo das formas regulatórias: os insucessos da autorregulação, ou mesmo da regulação baseada em risco
- ☀ A necessidade de integração de instrumentos e formas regulatórias, tendo como pauta incentivos, conformidade e comportamento



Prof. Marcio Iorio Aranha

[www.marcoiaranha.com](http://www.marcoiaranha.com)



**Instrumentos ou técnicas regulatórias**



**Meios de que o Estado lança mão para influenciar o comportamento social para alcance dos objetivos inscritos em políticas públicas**



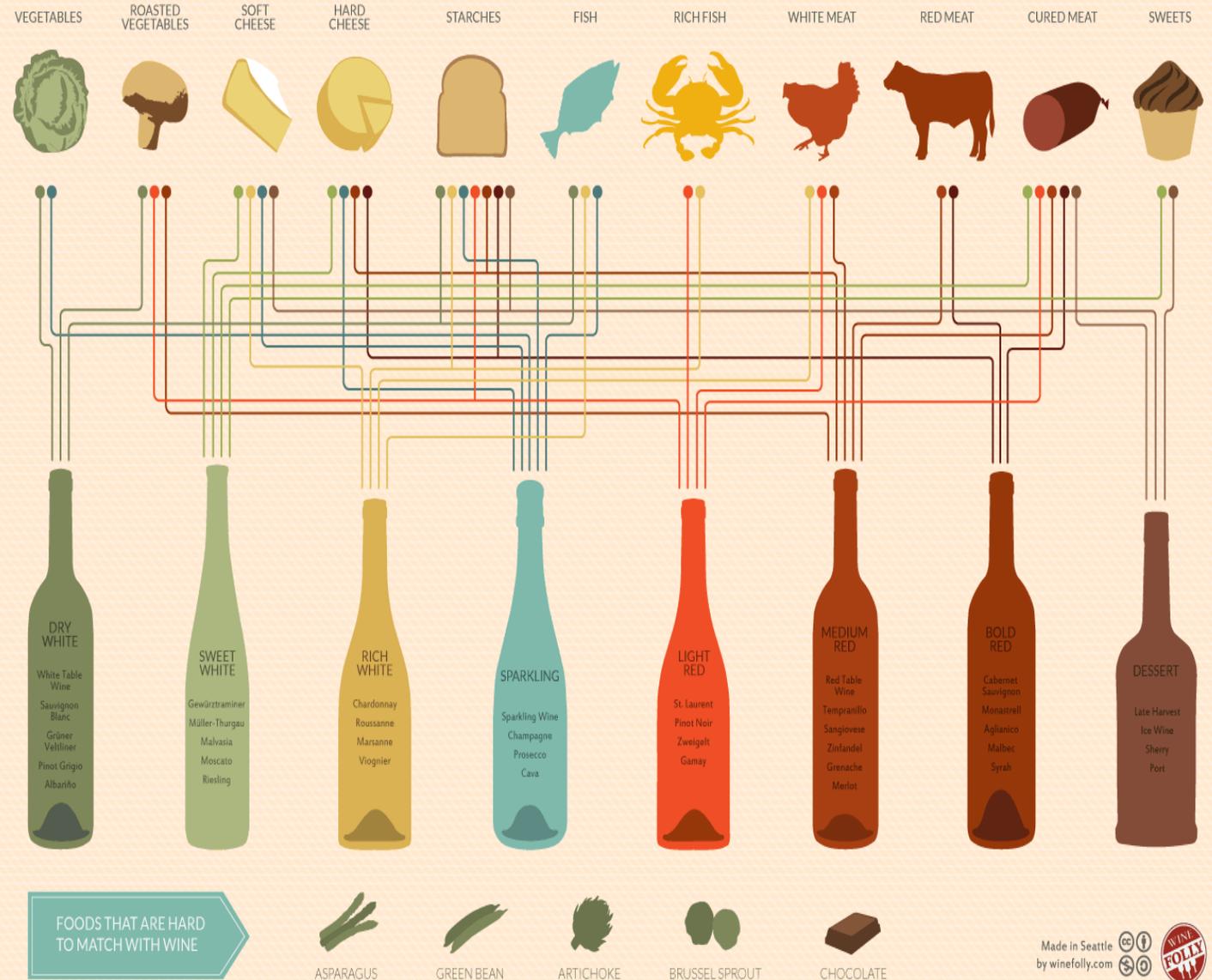
**Instituições de direito público ou privado**



# Estratégias regulatórias

Consiste na integração de instrumentos/técnicas regulatórias rumo a uma finalidade

## PAIRING WINE & FOOD



# Estratégias regulatórias

Representam um esforço de modelagem  
regulatória inovadora



Regulador como integrador de técnicas

# Forma, modo, modalidade regulatória

Comando e Controle – Corregulação –  
*regulierte Selbstregulierung* – *enforced self-*  
*regulation* etc

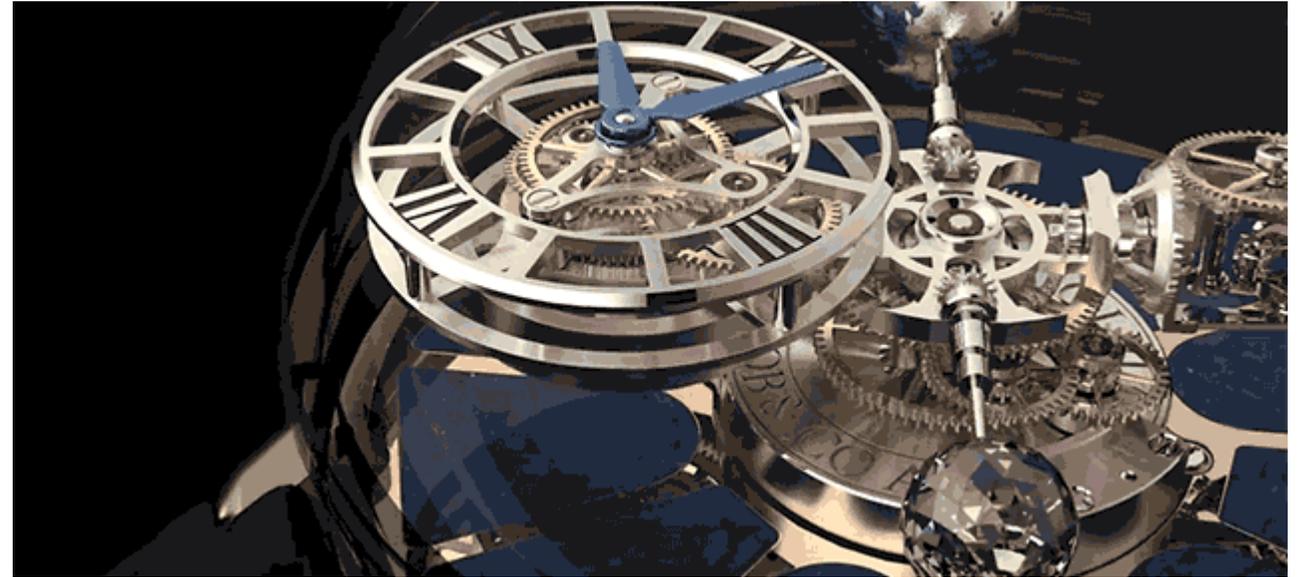


# Mecanismo ou engrenagem regulatória

Natureza do sistema regulado

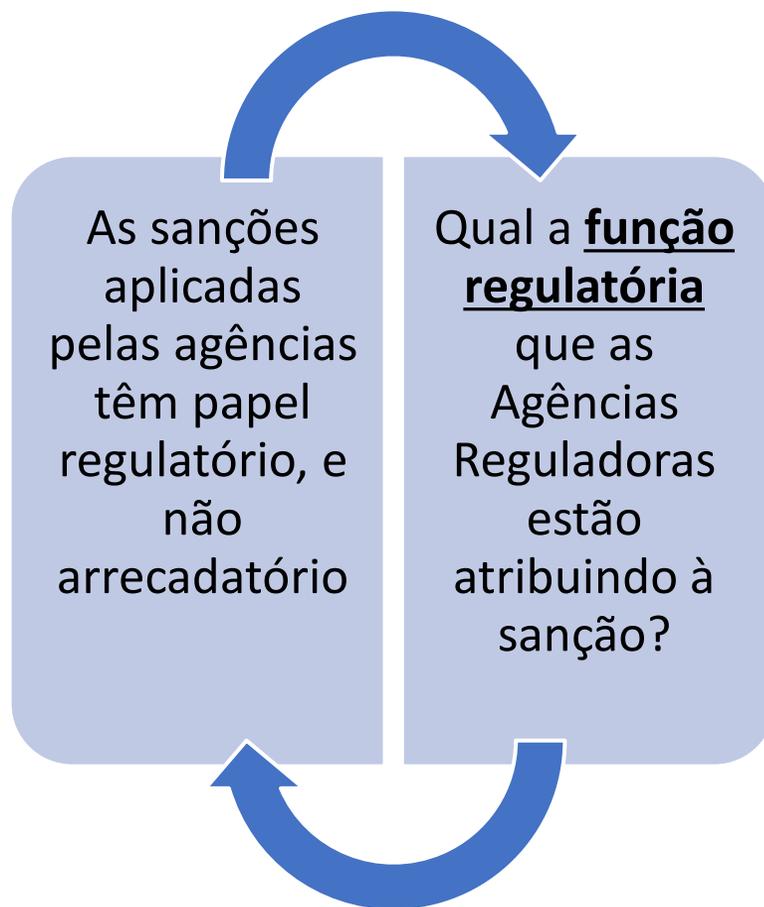
O funcionamento da engrenagem posiciona os instrumentos, os ressignifica, lhes atribui propósito ou os nulifica

Instrumentos são insuficientes e, no mais das vezes, contraproducentes, se aplicados de forma isolada.



# IMPORTÂNCIA DO MODELO REGULATÓRIO:

As instituições jurídicas adquirem a função que lhes for atribuída pelo modelo regulatório de opção do regulador



# Fracassos da autorregulação



- Crise Financeira de 2008 (derivativos e hipotecas)
- Colapso dos 3 maiores bancos de investimento dos EUA:
  - Bear Stearns, Merrill Lynch e Lehman Brothers
- Alto grau de exposição a débito, chegando a 30 dólares de obrigações financeiras para cada dólar de capital
- *Securities and Exchange Commission* aceitou essa exposição devido a uma iniciativa chamada “*Consolidated Supervised Entities (CSE) Program*”, que delegava a avaliação regulatória de risco para os próprios bancos de investimento.
- Falha na detecção do maior de todos os riscos: o impacto que uma queda acentuada dos preços de imóveis teria nos massivos investimentos que os bancos detinham na securitização de hipotecas.

# Fracassos da autorregulação



- Deslizamento de barragem de resíduos de geradoras de energia a carvão (2008 – Kingston/Tennessee)
- Liberou mais de 1 bilhão de galões de cinzas tóxicas de carvão e alta concentração de metais pesados, como o arsênico, nos cursos de água e mananciais da região
- 8 anos antes, a *Environmental Protection Agency* estava prestes a aprovar regras mais duras sobre manuseio e estocagem desses produtos
- Lobby de geradoras privadas e públicas dissuadiaram a EPA de implementar novas medidas sob o argumento de que um Plano de Ação idealizado pela USWAG (Utilities Solid Wates Activity Group), de adoção voluntária e com padrões de segurança de mananciais e testes ocasionais.



## Conclusão

- *O problema não está frequentemente na autorregulação per se, mas na falha em se integrar estruturas de governança privada com parte de uma configuração institucional, e que essa relação sofra uma fiscalização adequada, por exemplo, via corregulação.*

# PAUTAS PARA INTEGRAÇÃO DE INSTRUMENTOS

FLUXO

vs.

SILOS

## *Processual- administrativa*

- *Autonomia do processo de tomada de decisões via:*
  - *Ambiente institucional*
- *Procedimento administrativo transparente*
- *Neutralidade do processo administrativo*

## Sistemas

- Trilema regulatório
  - Norma alinhada à essência da cultura de negócios para não ser irrelevante;
  - A norma deve preservar o sistema normativo com suas virtudes;
  - A norma que deixa as normas de negócio dominarem pode destruir suas próprias virtudes.

## Responsiva

- Aflição-Persuasão
- Redes nodais
- Aflição/Persuasão-Recompensas
- Regulação Inteligente

## Positiva

- Relevância do desenho legal e regulatório para mobilizar motivações e potencialidades empresariais
- Regulação adaptada aos tipos de empresas quanto à propensão de cumprirem as normas e a sua capacidade em fazê-lo, e aos riscos envolvidos

—

Não existe uma  
receita de bolo  
regulatório

---





Teorias modernas não fornecem uma única forma para todos os fins

A forma é funcional