

JOURNAL
of
LAW *and*
REGULATION

October 2024

Enforced self-regulation in the interoperability between financial market infrastructure

Madeira River: On the Limit of Conflict

Environmental license regulation and the theory of smart regulation of Neil Gunningham

Regulatory oversight systems: comparative analysis and possible contributions to regulation in Brazil

Understanding The Madoff Fraud: A Criminological and Regulatory View

Proportionality and Threshold Tests for RIA: the Brazilian situation

What does the Supreme Federal Court say about the authorization regime? An analysis of ADIs No. 5,549 and No. 6,270

Administrative sanction and term of commitment as enforcement instruments at disposal of CVM: an analysis considering the effects of each instrument

The incompatibility of Item Response Theory with public selection procedure: a case study of the National High School Exam

UNIVERSITY OF BRASILIA
School of Law
Center on Law and Regulation

CC BY 4.0
Free Cultural Work

The University of Brasilia Law School Alumni donates paperback versions of this journal to Law School libraries abroad

Permanent Identifier for the Web
The Journal and each article individually at

LexML

<http://lexml.gov.br/urn/urn:lex:br:redede.virtual.bibliotecas:revista:2015;001079346>

Volume 1, Issues 1 and 2, May 2015 and October 2015 (21 double-blind peer-reviewed articles published)
Volume 2, Issues 1 and 2, May 2016 and October 2016 (30 double-blind peer-reviewed articles published)
Volume 3, Issues 1 and 2, May 2017 and October 2017 (26 double-blind peer-reviewed articles published)
Volume 4, Issues 1 and 2, May 2018 and October 2018 (22 double-blind peer-reviewed articles published)
Volume 5, Issues 1 and 2, May 2019 and October 2019 (14 double-blind peer-reviewed articles published)
Volume 6, Issues 1 and 2, May 2020 and October 2020 (15 double-blind peer-reviewed articles published)
Volume 7, Issues 1 and 2, May 2021 and October 2021 (21 double-blind peer-reviewed articles published)
Volume 8, Issues 1 and 2, May 2022 and October 2022 (14 double-blind peer-reviewed articles published)
Volume 9, Issues 1 and 2, May 2023 and October 2023 (25 double-blind peer-reviewed articles published)
Volume 10, Issues 1 and 2, May 2024 and October 2024 (15 double-blind peer-reviewed articles published)

Dados Internacionais de Catalogação na Publicação (CIP)

R454 Revista de Direito Setorial e Regulatório = Journal of Law and Regulation / Núcleo de Direito Setorial e Regulatório = Research Center on Law and Regulation. - v. 10, n. 2 - (2024) - Brasília: Universidade de Brasília, 2024.
v. 10

ISSN 2446-550X
EISSN 2446-5259

1. Direito - Periódicos. 2. Regulação. I. Núcleo de Direito Setorial e Regulatório. II. Título: Revista de Direito Setorial e Regulatório.

CDU: 349

ANVUR (Agenzia Nazionale di Valutazione del Sistema Universitario e della Ricerca)
Area 12 - Scienze giuridiche : Scientificità riconosciuta.

© THE AUTHORS 2024. PUBLISHED BY THE UNIVERSITY OF BRASILIA SCHOOL OF LAW RESEARCH CENTER ON LAW AND REGULATION. THIS IS AN OPEN ACCESS JOURNAL DISTRIBUTED UNDER THE TERMS OF THE CREATIVE COMMONS ATTRIBUTION 4.0 INTERNATIONAL (CC BY 4.0), WHICH PERMITS TO REPRODUCE AND SHARE THE LICENSED MATERIAL, IN WHOLE OR IN PART, PRODUCE, REPRODUCE, AND SHARE ADAPTED MATERIAL, PROVIDED THE ORIGINAL WORK IS NOT ALTERED OR TRANSFORMED IN ANY WAY, AND THAT THE WORK IS PROPERLY CITED.

REVISTA *de* DIREITO SETORIAL *e* REGULATÓRIO

Outubro de 2024

A autorregulação regulada da interoperabilidade entre infraestruturas de mercado financeiro

Rio Madeira: no limite do conflito

Licenciamento ambiental e a teoria da regulação inteligente: uma contribuição de Neil Gunningham

Sistemas de supervisão regulatória: análise comparativa e possíveis contribuições para a regulação no Brasil

Compreendendo a Fraude de Madoff: Uma Visão Criminológica e Regulatória

Limites e Critérios de Proporcionalidade para Elaboração de AIR: a situação brasileira

O que diz o STF sobre o regime de autorizações? Uma análise das ADIs nº 5.549 e nº 6.270

*Sanção administrativa e termo de compromisso como instrumentos de enforcement à disposição da CVM:
uma análise à luz de seus efeitos*

*A incompatibilidade da Teoria de Resposta ao Item com processos seletivos públicos: estudo de caso do
Exame Nacional do Ensino Médio*

UNIVERSIDADE DE BRASÍLIA
Faculdade de Direito
Núcleo de Direito Setorial e Regulatório

J.L.R. Masthead

Journal of Law and Regulation

ISSN 2446-550X – EISSN 2446-5259

University of Brasilia Center on Law and Regulation (School of Law)

Universidade de Brasília

Faculdade de Direito

Núcleo de Direito Setorial e Regulatório

Campus Universitário de Brasília

Brasília, DF, CEP 70919-970

Caixa Postal 04413, Brasil

Tel.: +55(61)3107-0713

ndsr@unb.br

Periodicity

The J.L.R. publishes two annual issues released on May and October uninterrupted since May 2015.

Mission/Scope/Focus/Areas of Expertise/Emphasis

The Journal of Law and Regulation mission is to publish legal and interdisciplinary analyses on regulated sectors phenomena, such as, but not limited to, sanitation, education, health, energy, natural resources, telecommunications, land transportation, civil aviation, manufacturing, agriculture, shipping, navigation and navigable waters, trade and exchange, financial system, and so forth, emphasizing national and foreign experiences through the lenses of regulatory theories.

INFORMATION FOR AUTHORS AND READERS

Submission process and Criteria for the Double-Blind Peer Review Process

The journal hosts only original articles and the authors are requested to submit them through the website of the University of Brasilia Center on Law and Regulation (<http://www.ndsr.org/SEER/index.php>). The journal adopts the double-blind peer review process and each reviewer rates the article according to the article quality (10%), theoretical relevance (10%), originality (10%), adherence to the journal's topics of interest (10%), manuscript presentation (10%), reviewer's assessment (50%).

Languages

The journal accepts articles in Portuguese, English, Spanish, French and Italian.

Format for in-text Citations and References

The journal adopts the ABNT NBR (Brazilian Association of Technical Standards) citation and reference format.

Abstract and Keywords

The journal adopts structured abstracts with clear indication of purpose, methodology/approach/design, findings, practical implications, and originality/value of the papers. Keywords should depict the actual content of the article and be limited to five, according to the ABNT NBR 6028 standard.

Authorship of the paper

Authorship should be limited to those who have made a significant contribution to the conception, design, execution, or interpretation of the reported study. All those who have made significant contributions should be listed as co-authors and their specific contribution should be listed at the end of the article after the double-blind peer review process. Where there are others who have participated in certain substantive aspects of the research project, they should be acknowledged in a footnote or listed as contributors. All authors should be identified in a footnote after the review process with their academic status, institutional activities and email.

Copyright

The journal is an open access journal distributed under the terms of the Creative Commons Attribution 4.0 International (CC BY 4.0), which permits to reproduce and share the licensed material, in whole or in part, produce, reproduce, and share adapted material, provided the original work is not altered or transformed in any way, and that the work is properly cited.

Disclosure and Conflicts of Interest

All authors should disclose in their manuscript any financial or other substantive conflict of interest that might be construed to influence the results or interpretation of their manuscript. All sources of financial support for the project should be disclosed.

Examples of potential conflicts of interest which should be disclosed include employment, consultancies, stock ownership, honoraria, paid expert testimony, patent applications/registrations, and grants or other funding. Potential conflicts of interest should be disclosed at the earliest stage possible.

Disclaimer and Liability

The editorial board accepts articles for educational and informational purposes only and should not be used to replace either official documents or professional advice. The information contained in this journal is not guaranteed to be up to date and does not provide legal advice. Any views expressed in the published articles are exclusively of their authors and should not be construed as an endorsement by the University of Brasilia or the editorial board of the article content or authors' views.

Expediente da RDSR

Revista de Direito Setorial e Regulatório

ISSN 2446-550X – EISSN 2446-5259

Núcleo de Direito Setorial e Regulatório da Faculdade de Direito da Universidade de Brasília

Universidade de Brasília

Faculdade de Direito

Núcleo de Direito Setorial e Regulatório

Campus Universitário de Brasília

Brasília, DF, CEP 70919-970

Caixa Postal 04413, Brasil

Tel.: +55(61)3107-0713

ndsr@unb.br

Periodicidade

A RDSR publica números semestrais em maio e outubro de forma ininterrupta desde maio de 2015.

Missão/Escopo/Enfoque/Temática/Ênfase

A Revista de Direito Setorial e Regulatório da UnB tem por missão a publicação de artigos sobre fenômenos setoriais e regulatórios sob o enfoque exclusivamente jurídico ou interdisciplinar, alcançando todos os temas de interesse dos diversos setores regulados, tais como saneamento, educação, saúde, energia, recursos naturais, telecomunicações, radiodifusão, transportes terrestres, transportes marítimos, navegação de cabotagem, navegação interior, aviação civil, sistema financeiro, infraestrutura aeroportuária, produção agrícola, produção industrial, entre outros, com ênfase na análise de bases empíricas setoriais nacionais e internacionais a partir de teorias regulatórias.

INSTRUÇÕES AOS AUTORES E INFORMAÇÕES AOS LEITORES

Submissão de artigos e Critérios para Dupla Revisão Cega por Pares

A Revista de Direito Setorial e Regulatório somente aceita artigos originais, que devem ser submetidos exclusivamente no sítio eletrônico do Núcleo de Direito Setorial e Regulatório da Faculdade de Direito da Universidade de Brasília por intermédio do sistema eletrônico de submissões (<http://www.ndsr.org/SEER/index.php>), que adota o método de revisão duplo cego por pares, apoiados nos critérios de qualidade do conteúdo (10%), relevância teórica ou prática (10%), originalidade (10%), adequação à temática da Revista (10%), apresentação do trabalho (10%), recomendação geral do especialista revisor (50%).

Idiomas aceitos

A Revista de Direito Setorial e Regulatório aceita artigos escritos em português, inglês, espanhol, francês ou italiano.

Normas Bibliográficas e de Citações

A Revista adota o formato ABNT NBR (Associação Brasileira de Normas Técnicas) para citações e referências bibliográficas.

Resumos e Palavras-Chave

A Revista adota o modelo de resumos estruturados, mediante clara indicação do propósito, metodologia/abordagem/design, resultados, implicações práticas e originalidade/relevância do artigo. As palavras-chave devem refletir o real conteúdo do artigo, limitadas a cinco descritores, e conforme norma ABNT NBR 6028.

Autoria

A autoria dos artigos submetidos à Revista de Direito Setorial e Regulatório deve estar limitada às pessoas que tenham contribuído significativamente à concepção, design, execução ou interpretação dos resultados. Todos que tiverem contribuído significativamente para o trabalho devem ser listados como coautores, inserindo-se, posteriormente ao processo de revisão cega por pares, ao final do artigo, a indicação da contribuição de cada autor. Quando alguém houver participado em momentos específicos e relevantes do projeto de pesquisa pertinente, a ele(a) deve-se atribuir a condição de auxílio à pesquisa e referidos em nota de rodapé de agradecimento. Os autores devem estar identificados, após processo de revisão cega por pares, com sua formação progressa e vinculação institucional, inclusive email.

Direitos Autorais

A Revista de Direito Setorial e Regulatório é de acesso aberto, nos termos da licença *Creative Commons Attribution 4.0 International* (CC BY 4.0), que permite a reprodução e o compartilhamento do material licenciado, no todo ou em parte, a produção, reprodução e compartilhamento do material adaptado, condicionado a que o trabalho original não seja alterado ou transformado de qualquer modo e que o trabalho seja adequadamente citado.

Conflito de Interesse

Todos os autores devem divulgar em seus artigos qualquer conflito de interesse, seja financeiro ou de outra natureza, que possa levar a influenciar os resultados ou a interpretação dos seus artigos. Todas as fontes de financiamento para o projeto de pesquisa pertinente devem ser divulgadas. Exemplos de conflitos de interesse potenciais que devem ser divulgados incluem vínculos empregatícios, consultorias, participação acionária, honorários, perícia, registro de patentes, prêmios ou outro tipo de financiamento. Conflitos de interesse potenciais devem ser divulgados o quanto antes.

Indicação de Responsabilidade

A Comissão Editorial da Revista de Direito Setorial e Regulatório aceita artigos com a finalidade de divulgação científica, educacional ou meramente informativa. A Revista não deve ser utilizada como substitutivo a pesquisa de documentos oficiais ou à consulta profissional. Embora o Corpo Editorial da Revista preze pela qualidade e precisão de todos os artigos publicados, não há garantia de que a informação nela contida esteja atualizada, bem como ela não se destina a substituir a necessária consultoria advocatícia para quem dela necessite. Os dados e opiniões emitidas nos artigos publicados são de exclusiva responsabilidade dos autores correspondentes e não significam que a Universidade de Brasília, a Comissão Editorial ou qualquer membro do corpo editorial endossam seu conteúdo ou pontos de vista.

Editorial Board / Conselho Editorial

- Prof. Márcio Iório Aranha *Universidade de Brasília (UnB), Faculdade de Direito, Brasília/DF, BRASIL*
- Prof. Ana Frazão *Universidade de Brasília (UnB), Faculdade de Direito, Brasília/DF, BRASIL*
- Prof. Andre Rossi de Oliveira *Utah Valley University, School of Business, Finance and Economics, Orem/UT, USA*
- Prof. Andreas J. Krell *Universidade Federal de Alagoas, Faculdade de Direito de Alagoas, Maceió/AL, BRASIL*
- Prof. Ang Peng Hwa *Nanyang Technological University, College of Humanities, Arts & Social Sciences, Wee Kim Wee School of Communication and Information, SINGAPORE*
- Prof. Carina Costa de Oliveira *Universidade de Brasília (UnB), Faculdade de Direito, Brasília/DF, BRASIL*
- Prof. Clara Luz Álvarez González de Castilla *Universidad Panamericana, Facultad de Derecho, Ciudad de México, MEXICO*
- Prof. Diego Cardona *Universidad de Rosario, Escuela de Administración, Ciencias de la Dirección, Bogotá, COLOMBIA*
- Prof. Francisco Sierra Caballero *Universidad de Sevilla, Facultad de Comunicación, Sevilla/Andaluzia, ESPAÑA*
- Prof. Hernán Galperin *University of Southern California, Annenberg School for Communication and Journalism, Los Angeles/CA, USA*
- Prof. Joaquín Cayón de las Cuevas *Universidad de Cantabria, Facultad de Derecho, Departamento de Derecho Privado, Santander/Cantabria, ESPAÑA*
- Prof. Jorge Luis Tomillo Urbina *Universidad de Cantabria, Facultad de Derecho, Departamento de Derecho Privado, Santander/Cantabria, ESPAÑA*
- Prof. Juan Manuel Mecinas Montiel *Center for Economic Research and Teaching – CIDE, Ciudad de México, MEXICO*
- Prof. Judith Mariscal *Center for Economic Research and Teaching – CIDE, Ciudad de México, MEXICO*
- Prof. Lílíana Ruiz de Alonso *Universidad San Martín de Porres, Instituto del Perú, Lima, PERÚ*
- Prof. Lucas Sierra *Universidad de Chile, Escuela de Derecho, Santiago de Chile, CHILE*
- Prof. Marcos Paulo Veríssimo *Universidade de São Paulo (USP), Faculdade de Direito, Departamento de Direito do Estado, São Paulo/SP, BRASIL*
- Prof. Maria Célia Delduque Nogueira Pires de Sá *Fundação Oswaldo Cruz (Fiocruz), Programa de Direito Sanitário, Rio de Janeiro/RJ, BRASIL*
- Prof. Martha Garcia-Murillo *Syracuse University, School of Information Studies, Syracuse/NY, USA*
- Prof. Nicola Matteucci *Università Politecnica delle Marche, Dipartimento di Scienze Economiche e Sociali, Platform Economics, Industrial Organization, Law and Economics, Ancona/Marche, ITALIA*
- Prof. Raúl Katz *Columbia University, Columbia Institute for Tele-Information, New York/NY, USA*
- Prof. Roberto Muñoz *Universidad Técnica Federico Santa María, Departamento de Industrias, Valparaíso/Valparaíso, CHILE*
- Prof. Sandrine Maljean-Dubois *Université d'Aix-Marseille, Centre d'Etudes et de Recherches Internationales et Communautaires, Aix-en-Provence, FRANCE*
- Prof. Vinícius Marques de Carvalho *Universidade de São Paulo (USP), Faculdade de Direito, Departamento de Direito Comercial, São Paulo/SP, BRASIL*

Double-blind Peer-Reviewers / Avaliadores cegos por pares

Arthur de Oliveira Calaçá Costa, Bruna Vasconcelos de Carvalho, Camila Monferrari Oliveira, Diego Câmara Alves, Diogo Augusto Vidal Padre, Flavia Maria Guerra de Sousa Aranha Oliveira, Gabriel Mendes de Abreu, Gabriela Ferreira Bersan dos Reis, Gabriela Leite Farias, Guilherme Bento Ribeiro, Henrique Porto de Castro, Isabel Caminada Brandão de Albuquerque Alves, Kaliane Wilma Cavalcante de Lira, Leonardo Cocchieri Leite Chaves, Lígia Maria de Souza Lopes Reis, Lucas Pereira Baggio, Luciano Augusto Braz Melo Franco Bahia, Luís Fernando Ramos Molinaro, Luis Mauro Santos da Silva Junior, Marcio Iório Aranha, Maria Augusta Viegas, Maria Clara Moreira Vilasboas Bomfim, Mariana Reis de Freitas, Murilo César Ramos, Natália Ferreira Freitas Bandeira, Pedro Pinto Costa Bittencourt Barbosa, Priscila Maria Menezes de Araújo, Renata Resende Ramalho Costa Barros, Samantha Soares dos Santos, Thiago Guimarães Moraes, Victor Alves Magalhães, Wagner Santos da Cunha Chaussê.

Dear Reader,

We are pleased to present a new issue of the University of Brasilia Journal of Law and Regulation (JLR), in which we are delighted to include articles on enforced self-regulation in the interoperability between financial market infrastructure, the Madeira River environmental license regulation and Neil Gunningham's theory of smart regulation, regulatory oversight systems and their potential contributions to regulation in Brazil, a criminological and regulatory view of the Madoff fraud, proportionality and threshold tests for RIA in the Brazilian context, an analysis of the Supreme Federal Court's rulings on ADIs No. 5,549 and No. 6,270 regarding the authorization regime, the use of administrative sanctions and terms of commitment as enforcement tools by the CVM, and High Education public selection procedure in Brazil.

For future issues, we will continue to publish articles on all regulated sectors from law and interdisciplinary perspectives, not least related to advances at the intersection of law and regulatory practice.

Sincerely,

Prof. Marcio Iorio Aranha
Editor-in-Chief, Journal of Law and Regulation, University of Brasilia Law School
On behalf of the Editorial Board

Estimado Lector,

Este número de la Revista de Derecho Sectorial y Regulatorio (RDSR) de la Universidad de Brasilia trae varios artículos originales sobre diversos temas relevantes para la teoría y la práctica regulatoria, cumpliendo con el propósito de agregar perspectivas innovadoras al fenómeno regulatorio.

Nos complace presentar una nueva edición de la Revista de Derecho y Regulación de la Universidad de Brasilia (JLR), en la que nos deleita incluir artículos sobre la autorregulación forzada en la interoperabilidad entre infraestructuras del mercado financiero, el río Madeira: en el límite del conflicto, la regulación de licencias ambientales y la teoría de la regulación inteligente de Neil Gunningham, los sistemas de supervisión regulatoria y sus posibles contribuciones a la regulación en Brasil, una visión criminológica y regulatoria del fraude de Madoff, las pruebas de proporcionalidad y umbrales para el AIR en el contexto brasileño, un análisis de las decisiones del Supremo Tribunal Federal sobre las ADIs No. 5.549 y No. 6.270 en relación con el régimen de autorización, el uso de sanciones administrativas y términos de compromiso como herramientas de aplicación por parte de la CVM, y procedimiento de selección pública de educación superior en Brasil.

En los próximos números, serán publicados artículos sobre cualquier sector regulado desde una perspectiva estrictamente legal, así como interdisciplinaria, especialmente aquellos relacionados con los nuevos enfoques de la relación entre la ley y la práctica regulatoria.

Saludos cordiales,

Prof. Marcio Iorio Aranha
Editor-in-Chief, Journal of Law and Regulation, University of Brasilia Law School
On behalf of the Editorial Board

Prezado(a) Leitor(a),

Neste número, foram inseridos artigos sobre a autorregulação forçada na interoperabilidade entre infraestruturas do mercado financeiro, o Rio Madeira: no limite do conflito, a regulação de licenciamento ambiental e a teoria da regulação inteligente de Neil Gunningham, os sistemas de supervisão regulatória e suas possíveis contribuições para a regulação no Brasil, uma visão criminológica e regulatória da fraude de Madoff, os testes de proporcionalidade e limiares para AIR no contexto brasileiro, uma análise das decisões do Supremo Tribunal Federal nas ADIs nº 5.549 e nº 6.270 em relação ao regime de autorização, o uso de sanções administrativas e termos de compromisso como instrumentos de aplicação pela CVM, e processos seletivos públicos do Exame Nacional do Ensino Médio.

Para os números que se seguirão, estaremos empenhados em dar continuidade à publicação de artigos sobre quaisquer setores regulados em perspectiva estritamente jurídica, como também interdisciplinar, em especial aqueles pertinentes a novas abordagens da relação entre direito e prática regulatória.

Atenciosamente,

Prof. Marcio Iorio Aranha
Editor, Revista de Direito Setorial e Regulatório, Faculdade de Direito da UnB
Em nome do Conselho Editorial

TABLE OF CONTENTS / SUMÁRIO

A autorregulação regulada da interoperabilidade entre infraestruturas de mercado financeiro (Leonardo Antonacci)

[Enforced self-regulation in the interoperability between financial market infrastructure]	1
INTRODUÇÃO	2
CONCEITUANDO A AUTORREGULAÇÃO REGULADA	3
CONTEXTO DA REGULAÇÃO DA INTEROPERABILIDADE ENTRE IMFS	5
Definição e papel das Infraestruturas de Mercado Financeiro	5
Definição e funcionamento da interoperabilidade	7
ESPECIFICIDADES CONCEITUAIS DA AUTORREGULAÇÃO REGULADA	9
Atribuição de competências entre regulação e autorregulação	9
Natureza contratual da autorregulação	12
Accountability e transparência	15
DESAFIOS PRÁTICOS NA IMPLEMENTAÇÃO DA AUTORREGULAÇÃO	16
Interações entre regulador e agentes autorregulados	16
Governança da convenção	20
Autorregulação técnica e seus impactos no mercado	21
Dificuldades de autorregulação econômica	24
CONCLUSÕES	28
REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS	30

Rio Madeira: no limite do conflito (Marcelo de Souza Barbosa)

[Madeira River: On the Limit of Conflict]	34
INTRODUÇÃO	35
A CORRIDA DO OURO	36
LAVRA DE OURO	38
RIO MADEIRA E A RESERVA GARIMPEIRA DO MADEIRA	39
ASPECTOS JURÍDICOS DA LAVRA DE OURO	42
EM BUSCA DE UMA SOLUÇÃO	44
CONSIDERAÇÕES FINAIS	46
REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS	48

Licenciamento ambiental e a teoria da regulação inteligente: uma contribuição de Neil Gunningham (Yuri Andrade de Sena)

[Environmental license regulation and the theory of smart regulation of Neil Gunningham]	57
---	-----------

INTRODUÇÃO	58
LICENCIAMENTO AMBIENTAL BRASILEIRO: COMO PODEMOS ATUALIZAR UM INSTITUTO TÃO ANTIGO?	59
NATUREZA JURÍDICA DA LICENÇA AMBIENTAL: HÁ ESPAÇO PARA DISCRICIONARIEDADE NA SUA CONCESSÃO?	64
Existência de direito constituído à instalação ou expansão de empreendimentos potencialmente poluentes	64
Faculdade de deliberação do órgão ambiental em desacordo com os estudos de impacto ambiental	65
Estabilidade da licença ambiental e hipóteses de sua revisão	67
TEORIA DA REGULAÇÃO INTELIGENTE	68
A Teoria da Regulação Inteligente e suas cinco premissas	68
O papel do Estado no modelo de regulação inteligente: três novos princípios	71
PROPOSTAS DA TEORIA DA REGULAÇÃO INTELIGENTE PARA O LICENCIAMENTO AMBIENTAL	72
Licenciamento ambiental como procedimento de combinação de instrumentos regulatórios	73
Combinação de regulação de comando e controle com a metarregulação	75
Incentivo ao protagonismo de terceiros	76
Exploração das condicionantes de concessão e/ou revogação da licença	77
Estipulação de metas de melhoria a longo prazo	79
CONCLUSÃO	80
REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS	81

Sistemas de supervisão regulatória: análise comparativa e possíveis contribuições para a regulação no Brasil (Isabella Tanuy Gonçalves)

[Regulatory oversight systems: comparative analysis and possible contributions to regulation in Brazil] **84**

INTRODUÇÃO	85
MEDIDAS RECENTES DE REFORMA REGULATÓRIA	87
COMPARATIVO ENTRE SISTEMAS DE SUPERVISÃO REGULATÓRIA	95
Estados Unidos da América	96
Austrália	99
México	103
Semelhanças e diferenças entre os ROBs analisados	107
CONCLUSÃO	108
REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS	109

Compreendendo a Fraude de Madoff: Uma Visão Criminológica e Regulatória (Alessandro Fernandes)

[Understanding The Madoff Fraud: A Criminological and Regulatory View] **114**

INTRODUÇÃO	115
MECANISMOS DE FRAUDE DE BERNARD MADOFF	116
Atração de Investidores	117

Declarações Falsas e Documentos Fraudulentos	117
REGULAÇÃO E FISCALIZAÇÃO DEFICIENTE	118
ASPECTOS LEGAIS E JULGAMENTO	119
IMPLICAÇÕES CRIMINOLÓGICAS DO CASO BERNARD MADOFF	120
Teoria do Triângulo do Crime	121
Teoria da Oportunidade	122
Teoria do Controle Social	122
Teoria da Anomia	123
Teoria Econômica do Crime	123
PSICOLOGIA DO COMPORTAMENTO CRIMINOSO	123
LEGISLAÇÃO FINANCEIRA, COMPLIANCE E CRIMES DE COLARINHO BRANCO	125
FRAUDES FINANCEIRAS NOTÓRIAS	116
Caso Enron	127
Caso da Theranos	127
Caso Lehman Brothers	127
Caso Wells Fargo	127
Caso WorldCom	128
Caso Volkswagen	128
Fraude das Americanas	128
Fraude de Eike Batista e o Império X	129
CONCLUSÃO	129
REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS	130

Limites e Critérios de Proporcionalidade para Elaboração de AIR: a situação brasileira (Marne Melo, Valny Giacomelli & Bernardo Mueller)

[Proportionality and Threshold Tests for RIA: the Brazilian situation]	133
INTRODUÇÃO: EXATAMENTE SOBRE O QUE ESTAMOS FALANDO E POR QUE ISSO É IMPORTANTE?	134
ANÁLISE DE IMPACTO REGULATÓRIO: DEFINIÇÃO, OBJETIVOS E CARACTERÍSTICAS	137
ESTABELECIMENTO DE LIMITES E CRITÉRIOS: O QUE DIZ A TEORIA	138
ESTUDOS DE CASO SOBRE MODELOS DE LIMITES E CRITÉRIOS DE PROPORCIONALIDADE	146
Experiência internacional	146
Estados Unidos da América – EUA	146
Austrália	148
Coréia do Sul	150
Holanda (Países Baixos)	151
México	151
Nova Zelândia	152
Portugal	152
Reino Unido	153
Suíça	154
Comissão Europeia	154
Experiência Nacional	155
Agência Nacional de Avaliação Civil – ANAC	155

Agência Nacional de Vigilância Sanitária – ANVISA	156
ANÁLISE E DISCUSSÃO	156
CONSIDERAÇÕES FINAIS E LIMITAÇÕES DA PESQUISA	158
REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS	159

O que diz o STF sobre o regime de autorizações? Uma análise das ADIs nº 5.549 e nº 6.270 (Caroline Lopes Batista)

[What does the Supreme Federal Court say about the authorization regime? An analysis of ADIs No. 5,549 and No. 6,270]	162
--	------------

INTRODUÇÃO	163
A DIFICULDADE SEM SE CHEGAR A UM CONSENSO SOBRE O CONCEITO DE SERVIÇO PÚBLICO	165
A AUTORIZAÇÃO COMO POSSÍVEL INSTRUMENTO DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS PÚBLICOS OU SUA DESCARATERIZAÇÃO	170
ADI 5549: CONFIRMAÇÃO DE UM MODELO DE AUTORIZAÇÃO DE SERVIÇOS PÚBLICOS PARA TRIIP	176
CONCLUSÃO	184
REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS	185

Sanção administrativa e termo de compromisso como instrumentos de enforcement à disposição da CVM: uma análise à luz de seus efeitos (Carolina Estarque)

[Administrative sanction and term of commitment as enforcement instruments at disposal of CVM: an analysis considering the effects of each instrument]	190
---	------------

INTRODUÇÃO	191
A INSTRUMENTALIDADE DA SANÇÃO ADMINISTRATIVA E DO ACORDO SUBSTITUTIVO PARA O EXERCÍCIO DA FUNÇÃO REGULATÓRIA	194
OS INCENTIVOS DECORRENTES DA IMPOSIÇÃO DE SANÇÃO ADMINISTRATIVA	202
OS INCENTIVOS ADVINDOS DA CELEBRAÇÃO DE ACORDO SUBSTITUTIVO DE PROCESSO SANCIONADOR	207
A SANÇÃO ADMINISTRATIVA E O TERMO DE COMPROMISSO NO CONTEXTO REGULATÓRIO DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS	210
CONCLUSÃO	215
REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS	216

A incompatibilidade da Teoria de Resposta ao Item com processos seletivos públicos: estudo de caso do Exame Nacional do Ensino Médio (Alexandre Pereira da Silva)

[The incompatibility of Item Response Theory with public selection procedure: a case study of the National High	220
--	------------

School Exam]	
INTRODUÇÃO	221
BREVE HISTÓRICO DO EXAME NACIONAL DO ENSINO MÉDIO	222
DA AVALIAÇÃO DO ENSINO À SELEÇÃO PÚBLICA	223
Teoria Clássica de Testes – TCT	225
Teoria de Resposta ao Item – TRI	228
A COERÊNCIA PEDAGÓGICA E AS QUATRO ÁREAS DO CONHECIMENTO	230
PRINCÍPIOS CONSTITUCIONAIS E LEGAIS APLICÁVEIS ÀS SELEÇÕES PÚBLICAS E SUA INCOMPATIBILIDADE COM A TRI	235
A ausência de isonomia	236
A transparência inexistente e a impossibilidade do contraditório	238
CONSIDERAÇÕES FINAIS	245
REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS	246

Journal Info and Manuscript Submission Process

[Dados da Publicação e Normas para Submissão de Manuscritos]	251
---	------------