Unique Paper Code: 2273100012 **9953**

Name of the Paper: Law and Economics

Name of the Course: Common Pool -DSE

Semester: V/VII

Duration: 3 hours

Maximum Marks: 90 Marks

Instructions for Candidates

1. Write your roll no. on the top immediately on the receipt of this question paper.
2. Attempt any 5 questions.
3. All questions carry equal marks.
4. Use of a simple calculator is allowed.

1. a) Why do some cases go to trial instead of following the path to a settlement? Explain with the help of Differing Perception Model? (8 marks)

   b) Consider a contract for the construction of a house where the builder faces uncertain costs. In particular, her costs can take one of three values : High (C^h), (C^m), or Low(C^l) .Assume that breach is efficient only when costs are high, and that $C^h > V > C^m > P > C^l$. Here V is the buyer's value of performance and P is the price to be paid by the buyer to the builder. Let q be the probability that costs are low or medium and (1 - q) the probability that costs are high. Show using this case that commercial impracticability ensures efficient breach on the part of the builder as well as efficient reliance investment choice by the buyer. (10 marks)

2. a) How does the "Asymmetric Information model" explain the occurrence of trial. (9 marks)

b) "Under sequential care accidents, the efficient rule depends on which party moves first." Do you agree? Explain. Discuss the rule that can be used to remedy this deficiency. (9 marks)

3. Land pooling mechanism is a better alternative to the traditional mechanism of land transfer. Do you agree? Explain. What is the Indian experience with the land pooling mechanism of land transfer? (18 marks)

4. a) Discuss the liability rules of simple negligence and strict liability with contributory negligence. Discuss the efficiency aspect of these liability rules under bilateral care sequential care model. (9 marks)

b) A manufacturer (buyer) signs a contract with a supplier (seller) for the delivery of a key machine component. The buyer must make a non-salvageable setup investment R (for plant preparation and tooling) before the component is delivered. The value of performance to the buyer, V, depends on the amount of investment R as follows:

Reliance Investment (R)	Value if Delivered (V)
Rs. 3,000	Rs. 10,000
Rs. 5,000	Rs. 13,000

The contract price, payable on successful delivery, is Rs. 2,000.

i. Assume that performance is certain. Which level of reliance R maximizes the buyer's net return from the contract? (2 marks)

ii. Now suppose that the buyer anticipates a 50% probability of breach, in which case the reliance investment is lost but the buyer does not pay the price. What level of R maximizes the buyer's expected return (ignoring damages)? (3 marks)

iii. Suppose the buyer is protected by unlimited expectation damages. What level of reliance R will she choose in this case? Compare and explain how this choice differs from your answers to parts (i) and (ii). (4 marks)

5. a) A restaurant owner enjoys a quiet ambience that attracts customers who prefer peaceful dining. A nearby vacant property owner plans to open a live music cafe. The café can choose between acoustic music (low noise) or DJ nights (high noise). The profits of the café and the restaurant are given below:

Type of Activity	Cafe's Profit (Rs.)	Restaurant's Profit (Rs.)
None (vacant)	0	2,40,000
Acoustic Music	1,80,000	1,40,000
DJ Nights	2,60,000	40,000

i. Is it Pareto efficient for the cafe to operate? Is it Kaldor–Hicks efficient for the cafe to operate? If so, which activity should it choose? (3 marks)

ii. Suppose the court refuses to grant an injunction stopping the cafe from operating. Describe the possible bargaining outcome between the restaurant owner and the cafe owner. Will this bargaining result in a Pareto improvement? (3 marks)

iii. Suppose instead that the court grants an injunction in favour of the restaurant owner. Can the cafe owner offer compensation to avoid enforcement? Will this bargaining lead to a Pareto improvement? (3 marks)

b) What are frivolous suits? "The asymmetric information model shows that if meritorious suits are a large enough fraction of all suits, then it does not pay the defendant to separate out the frivolous claims and therefore the latter also succeed in obtaining a settlement." Explain the statement. (9 marks)

6. Write short notes on any three

   a) Comparative Negligence

   b) Unenforceability of contracts for reasons of public policy

   c) Doctrine of Privity & Res Ipsa Loquitur

   d) Zoning and other Land use controls

(6X3=18 marks)

उम्मीदवारों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्नपत्र के प्राप्त होते ही ऊपर अपना रोल संख्या लिखें।
2. किसी भी पाँच प्रश्नों का उत्तर दें।
3. सभी प्रश्नों के समान अंक हैं।
4. साधारण कैलकुलेटर का प्रयोग किया जा सकता है।

1.

(क)

कुछ मामले समझौते के मार्ग पर न जाकर मुकदमे तक क्यों पहुँचते हैं? भिन्न-भिन्न धारणाओं के मॉडल की सहायता से स्पष्ट करें।
(8 अंक)

(ख)

एक मकान निर्माण के अनुबंध पर विचार करें, जिसमें निर्माता को लागत का अनिश्चित होना पड़ता है। उसकी लागत तीन स्तरों में हो सकती है—उच्च (सी-एच), मध्यम (सी-एम) या निम्न (सी-एल)। मान लें कि उल्लंघन केवल तब उचित है जब लागत उच्च हो, तथा यह कि सी-एच > क्रेता का मूल्य (वी) > सी-एम > मूल्य (पी) > सी-एल।
यहाँ वी क्रेता का निष्पादन से प्राप्त मूल्य है और पी वह मूल्य है जो क्रेता को निर्माता को देना है।
मान लीजिए कि निम्न अथवा मध्यम लागत होने की प्रायिकता क्यू है और उच्च लागत होने की प्रायिकता (1 – क्यू)।
दिखाइए कि यह स्थिति वाणिज्यिक अप्राप्यता का सिद्धान्त निर्माता की ओर से उचित

उल्लंघन तथा क्रेता की ओर से उचित निवेश-निर्भरता दोनों सुनिश्चित करता है।
(10 अंक)

2.

(क)

"असममित जानकारी वाले मॉडल" मुकदमे तक पहुँचने की घटना को कैसे स्पष्ट करता है?
(9 अंक)

(ख)

"क्रमिक सावधानी वाले दुर्घटनाओं में उचित नियम इस पर निर्भर करता है कि पहला कदम कौन उठाता है।" क्या आप सहमत हैं? स्पष्ट करें। वह नियम बताइए जो इस कमी को दूर कर सकता है।
(9 अंक)

3.

भूमि एकत्रीकरण तंत्र परम्परागत भूमि हस्तांतरण की अपेक्षा बेहतर है। क्या आप सहमत हैं? स्पष्ट करें। भूमि एकत्रीकरण तंत्र पर भारतीय अनुभव क्या रहा है?
(18 अंक)

4.

(क)

सरल लापरवाही तथा पूर्ण दायित्व (योगदानी लापरवाही सहित) के दायित्व-नियमों पर चर्चा करें। दविपक्षीय सावधानी तथा क्रमिक सावधानी वाले मॉडल में इन दायित्व-नियमों की दक्षता पर चर्चा करें।
(9 अंक)

(ख)

एक उत्पादक (क्रेता) एक आपूर्तिकर्ता (विक्रेता) से एक आवश्यक यंत्र-घटक की आपूर्ति हेतु अनुबंध करता है। क्रेता को आपूर्ति से पहले संयंत्र तैयारी हेतु पुनर्प्राप्त न हो सकने वाला निवेश आर करना पड़ता है। क्रेता को मिलने वाला मूल्य (वी) निवेश आर पर इस प्रकार निर्भर करता है—

निवेश (आर)	**यदि आपूर्ति हो तो मूल्य (वी)**
3,000 रुपये	10,000 रुपये
5,000 रुपये	13,000 रुपये

अनुबंध मूल्य 2,000 रुपये है, जो सफल आपूर्ति पर देय है।

i. मान लीजिए कि आपूर्ति निश्चित है। किस स्तर का निवेश आर क्रेता का शुद्ध लाभ अधिकतम करता है?
(2 अंक)

ii. अब मान लें कि क्रेता को उल्लंघन की 50 प्रतिशत प्रायिकता का अनुमान है। इस स्थिति में निवेश आर नष्ट हो जाता है पर मूल्य नहीं देना पड़ता। ऐसी दशा में (हानि की उपेक्षा करते हुए) कौन-सा निवेश आर क्रेता का अपेक्षित लाभ अधिकतम करेगा?
(3 अंक)

iii. मान लें कि क्रेता को असीमित अपेक्षित-हानि-प्रतिपूर्ति का संरक्षण प्राप्त है। ऐसी दशा में वह किस स्तर का निवेश आर चुनेगा? यह चयन भाग (i) और (ii) से कैसे भिन्न है —स्पष्ट करें।
(4 अंक)

5.

(क)

एक भोजनालय-स्वामी को शांत वातावरण प्रिय है, जिससे शांत भोजन चाहने वाले ग्राहक आकर्षित होते हैं। पास की खाली भूमि का स्वामी एक जीवंत संगीत-केंद्र खोलना चाहता है। वह या तो हल्का संगीत (कम शोर) या मदिरालय-प्रकार के रात्रि नृत्य समारोह (अधिक शोर) चुन सकता है। लाभ इस प्रकार हैं—

क्रिया का प्रकार	**संगीत-केंद्र का लाभ (रु.)**	**भोजनालय का लाभ (रु.)**
कोई नहीं (भूमि खाली)	0	2,40,000
हल्का संगीत	1,80,000	1,40,000
रात्रि नृत्य (उच्च शोर)	2,60,000	40,000

i. क्या संगीत-केंद्र चलाना पारेतो-दृष्टि से उचित है? क्या यह काल्डोर-हिक्स दृष्टि से उचित है? यदि हाँ, तो कौन-सी गतिविधि चुनी जानी चाहिए?

(3 अंक)

ii. मान लें कि न्यायालय संगीत-केंद्र को रोकने के लिए निषेधाज्ञा नहीं देता। भोजनालय-स्वामी और संगीत-केंद्र-स्वामी के बीच सम्भावित सौदेबाज़ी का परिणाम क्या होगा? क्या यह सौदेबाज़ी पारेतो-सुधार उत्पन्न करेगी?

(3 अंक)

iii. अब मान लीजिए कि न्यायालय भोजनालय-स्वामी के पक्ष में निषेधाज्ञा दे देता है। क्या संगीत-केंद्र-स्वामी रोक को टालने के लिए प्रतिपूर्ति का प्रस्ताव दे सकता है? क्या इस प्रकार की सौदेबाज़ी पारेतो-सुधार देगी?

(3 अंक)

(ख)

तुच्छ मुकदमे क्या होते हैं? "असममित जानकारी वाला मॉडल बताता है कि यदि उचित मुकदमों का अनुपात बहुत अधिक हो, तो प्रतिवादी के लिए तुच्छ दावों को अलग करना लाभकारी नहीं रहता और वे भी समझौता प्राप्त कर लेते हैं।" — इस कथन को स्पष्ट करें।

(9 अंक)

6.

किसी भी तीन पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखें—

(क) तुलनात्मक लापरवाही

(ख) लोक-नीति के कारण अनुबंधों की अमान्यता

(ग) गोपनीयता का सिद्धान्त तथा 'वस्तु स्वयं बोलती है' का सिद्धान्त

(घ) भू-क्षेत्र विभाजन तथा अन्य भूमि उपयोग नियंत्रण

($6 \times 3 = 18$ अंक)