

REVISTA DO

# Direito da Concorrência, Consumo e Comércio Internacional

Número 1 - 2021

IBRAC

INSTITUTO BRASILEIRO DE ESTUDOS  
DE CONCORRÊNCIA, CONSUMO E  
COMÉRCIO INTERNACIONAL

**IBRAC**

INSTITUTO BRASILEIRO DE ESTUDOS  
DE CONCORRÊNCIA, CONSUMO E  
COMÉRCIO INTERNACIONAL

# REVISTA DO IBRAC

São Paulo

Número 1 - 2021

ISSN 1517-1957



IBRAC - Instituto Brasileiro de Estudos de Concorrência, Consumo e Comércio Internacional

Rua Cardoso de Almeida 788 cj 121

05013-001 - São Paulo - SP Brasil

Tel: 55 11 3872 2609 3673 6748

[www.ibrac.org.br](http://www.ibrac.org.br)

[ibrac@ibrac.org.br](mailto:ibrac@ibrac.org.br)

Editora Responsável: Priscila Brolio Gonçalves

Coeditora: Elizabeth Farina

### **Conselho Editorial**

Amanda Flávio de Oliveira

Ana Frazão

Barbara Rosenberg

Bernardo Macedo

Caio Mario da Silva Pereira Neto

Carlos E. Joppert Ragazzo

Diogo Coutinho

Isabel Vaz

Juliano Maranhão

Leonor Cordovil

Marcio Dias Soares

Mariana Villela

Mauro Grinberg

Patricia Regina Pinheiro Sampaio

Pedro Dutra

Pedro Paulo Salles Cristofaro

Vicente Bagnoli

**DIRETORIA E CONSELHO DO IBRAC 2020- 2021**

**DIRETORIA**

**Diretor Presidente**

Lauro Celidonio Gomes dos Reis Neto

**Diretor Vice-Presidente**

Vicente Bagnoli

**Diretora Institucional**

Maria Eugenia Novis

**Diretor de Concorrência**

Bruno de Luca Drago

**Diretor de Comercio Internacional**

Renê Guilherme da Silva Medrado

**Diretora de Relações de Consumo**

Thais Matallo Cordeiro Gomes

**Diretora de Publicações**

Priscila Brolio Gonçalves

**Diretor de Compliance e Investigações**

Guilherme Favaro Corvo Ribas

**Diretor de Contencioso e Arbitragem**

Pedro Paulo Salles Cristofaro

**Diretor de Regulação**

Ricardo Botelho

**Diretora de Economia**

Fabiana Ferreira de Mello Tito

**Diretora de Brasília**

Raquel Candido

**Diretora de Mercados Digitais**

Silvia Faga

**CONSELHO DELIBERATIVO**

Presidente: Caio Mario Pereira

Vice-Presidente: Francisco Negrão

Adriana Giannini

Aurélio Marchini

Arthur Barrionuevo

Barbara Rosenberg

Bernardo Macedo

Daniel Andreoli

Eduardo Gaban

Elizabeth Farina

Enrico Spini Romanielo

Eric Jasper

Fabíola Meira

Fabrcio A. Cardim de Almeida

Fernando de Oliveira Marques

Flávia Chiquito

Guilherme Dantas

José Alexandre Buaziz Neto

Laércio Nilton Farina

Marcos Drummond Malvar

Marcos Lima

Mariana Villela

Patrícia Agra

Paulo Leonardo Casagrande

Pedro Zanotta

Renata Fonseca Zuccolo Giannella

Ricardo Casanova Motta

Ricardo Inglez de Souza

Ricardo Lara Gaillard

Rodrigo Zingales

Sonia Marques Döbler

Tatiana Lins Cruz

Tiago Machado Cortez

Thiago Brito

Vinicius Marques de Carvalho

Marcio de Carvalho Silveira Bueno

Eduardo Caminati Anders

Cristianne Saccab Zarzur

Mauro Grinberg

Marcelo Procopio Calliari

Tito Amaral de Andrade

Sérgio Varella Bruna

Ubiratan Mattos

Carlos Francisco de Magalhães

# PRÊMIO IBRAC-TIM 2020



## SUMÁRIO

|  |           |
|--|-----------|
| <b>PRÊMIO IBRAC - TIM 2020 .....</b>   | <b>9</b>  |
| <i>Sobre os autores .....</i>  | <i>13</i> |
| <b>CATEGORIA GRADUAÇÃO</b>   |           |
| <i>Passing-on defense: uma análise da jurisprudência brasileira atual em ações de reparação de danos por cartel</i>  |           |
| Luana Graziela Alves Fernandes .....   | 19        |
| <i>Participações minoritárias de investidores institucionais em empresas do mesmo setor no Brasil: gigantes ou moinhos de vento?</i>                           |           |
| Gustavo Manicardi Schneider .....  | 39        |
| <i>Sanções não pecuniárias em infrações contra ordem econômica: uma análise da jurisprudência do CADE na vigência da Lei 12.529/11.</i>                        |           |
| Bárbara De' Carli Cauhy .....  | 67        |
| <b>CATEGORIA PÓS GRADUAÇÃO/PROFISSIONAL</b>  |           |
| <i>Financial Regulation And Competition: how shared data may reduce information asymmetry in the Brazilian lending market</i>                                  |           |
| Lucas Caminha .....  | 93        |
| <i>Excesso ou Escassez: O controle a preços excessivos no SBDC</i>   |           |
| Vitor Jardim Machado Barbosa e Gustavo Henrique Carneiro de Camargo Kastrup .....  | 119       |
| <i>Dois pesos, duas medidas: a problemática da dosimetria da multa para pessoas físicas no âmbito do CADE</i>  |           |
| Natália de Lima Figueiredo .....   | 145       |
| <i>Covid-19 e a Nova Concentração do Mercado de Planos de Saúde</i>  |           |
| Tatiana de Campos Aranovich  |           |
| Tainá Leandro .....  | 171       |
| <i>Uma análise das recomendações do Peer Review sobre a política de acordos em condutas unilaterais do CADE</i>  |           |
| Kenys Menezes Machado .....  | 195       |
| <i>Uma régua na leniência antitruste: as taxas de sucesso e de declaração de cumprimento como medidas de efetividade do Programa de Leniência do Cade.....</i> |           |
| Priscilla Craveiro .....   | 219       |

|   |     |
|---|-----|
| <i>A relação entre concorrência e corrupção: uma análise da operação Lava Jato no Cade</i>  |     |
| Fernando Antônio de Alencar Alves de Oliveira Junior.....   | 247 |
| <i>Avaliação ex post de atos de concentração: como o Cade pode aprimorar a efetividade e a transparência de suas decisões?</i>  |     |
| Henrique Soares Vieira Magalhães .....  | 277 |
| <i>Contratos Associativos: na contramão da lei nº 12.529/11</i>   |     |
| Julia Krein .....   | 299 |
| <i>Independência das esferas administrativa e penal: o problema do prazo prescricional da influência à adoção de conduta uniforme ou concertada entre concorrentes</i>                        |     |
| Renata Souza da Silva, Renata Tonicelli de Mello Quelho e Rodrigo Victor dos Santos .....   | 329 |
| <i>Inovação vs. anacronismo regulatório: como órgãos regulatórios e antitruste podem contribuir?</i>  |     |
| Leticia Oliveira Lins de Alencar e Mário Márcio Saadi Lima .....  | 355 |
| <i>Legitimidade e representatividade: a atuação do Ministério Público em controle de estruturas a partir de Embraer/Boeing</i>  |     |
| Bruno Polonio Renzetti e Gustavo Osna .....   | 377 |
| <i>Market Share and Leadership Instability in Antitrust Analysis: a Primer</i>  |     |
| Marcos André Mattos de Lima e Marcelo Resende de Mendonça e Silva .....   | 395 |
| <i>Muito além das relações verticais: o conceito e os requisitos para a configuração do cartel hub-and-spoke no Brasil</i>  |     |
| Júlia Namie Maia Pinto Ishihara .....   | 411 |
| <i>Novos paradigmas na análise da troca de informações concorrencialmente sensíveis: para além da análise per se v. regra da razão</i>  |     |
| Ana Paula Aparecida Guimarães de Paula e Raquel Mazzuco Sant'Ana .....  | 439 |
| <i>O open banking como política concorrencial: no Brasil e no mundo.</i>  |     |
| David Pedroso Corrêa .....  | 465 |
| <i>Open Banking e Direito da Concorrência: Uma análise dos impactos da implementação do Sistema Financeiro Aberto sobre as preocupações do CADE em relação ao setor financeiro brasileiro</i> |     |
| Lígia Tomás de Melo e Matheus Mendes Nasaret .....  | 491 |
| <i>Restrições à publicidade como restrições concorrenciais</i>  |     |

|   |     |
|---|-----|
| Mário André Machado Cabral, Marcio de Oliveira Junior e Paulo Springer de Freitas .....                                   | 521 |
| <i>Standards antitruste no caso United States v. Apple: fundamentos da decisão e a realidade brasileira</i>               |     |
| Daniela Copetti Cravo e Fernando Amorim .....   | 543 |
| <i>Tá na conta? Um estudo sobre a cobertura ou não dos seguros D&amp;O aos atos objeto de acordos de leniência e TCCs</i> |     |
| Amanda Athayde Matheus e Vinícius Aguiar Rodrigues.....   | 567 |





## **PRÊMIO IBRAC - TIM 2020**

### **BANCA AVALIADORA**

Pós-graduação: Alberto Monteiro, Guilherme Ribas, Mariana Villela, Priscila Brolio Gonçalves, Rodrigo Alves dos Santos e Silvia Almeida

Graduação: Camila Pires da Rocha, Gabriel Mattioli de Miranda, Guilherme Gonçalves, Priscila Brolio Gonçalves e Renata Gonzalez de Souza.

### **CATEGORIA GRADUAÇÃO**

#### **1º COLOCADO CATEGORIA GRADUAÇÃO**

*Passing-on defense*: uma análise da jurisprudência brasileira atual em ações de reparação de danos por cartel

*Luana Graziela Alves Fernandes*

#### **2º COLOCADO CATEGORIA GRADUAÇÃO**

Participações minoritárias de investidores institucionais em empresas do mesmo setor no Brasil: gigantes ou moinhos de vento?

*Gustavo Manicardi Schneider*

#### **3º COLOCADO CATEGORIA GRADUAÇÃO**

Sanções não pecuniárias em infrações contra ordem econômica: uma análise da jurisprudência do CADE na vigência da Lei 12.529/11

*Bárbara De'Carli Cauhy*

### **CATEGORIA PÓS-GRADUAÇÃO/PROFISSIONAIS**

#### **1º COLOCADO CATEGORIA PÓS-GRADUAÇÃO/PROFISSIONAIS**

Financial regulation and competition: how shared data may reduce information asymmetry in the Brazilian lending market

*Lucas Caminha*

**2º COLOCADO CATEGORIA PÓS-GRADUAÇÃO/PROFISSIONAIS**

Excesso ou escassez: o controle a preços excessivos no SBDC

*Vitor Jardim Machado Barbosa e Gustavo Henrique Carneiro de Carmargo Kastrup*

**3º COLOCADO CATEGORIA PÓS-GRADUAÇÃO/PROFISSIONAIS**

Dois pesos, duas medidas: a problemática da dosimetria da multa para pessoas físicas no âmbito do CADE

*Natália de Lima Figueiredo*

**4º COLOCADO CATEGORIA PÓS-GRADUAÇÃO/PROFISSIONAIS**

Covid-19 e a nova concentração do mercado de planos de saúde

*Tatiana de Campos Aranovich e Tainá Leandro*

Uma análise das recomendações do *peer review* sobre a política de acordos em condutas unilaterais do CADE

*Kenys Menezes Machado*

Uma régua na leniência antitruste: as taxas de sucesso e de declaração de cumprimento como medidas de efetividade do programa de leniência do CADE

*Priscilla Craveiro*

**TRABALHOS COM INDICAÇÃO DE PUBLICAÇÃO NA REVISTA DO IBRAC**

A relação entre concorrência e corrupção: uma análise da operação Lava Jato.

*Fernando Antônio de Alencar Alves de Oliveira Junior*

Avaliação ex post de atos de concentração: como o Cade pode aprimorar a efetividade e a transparência de suas decisões?

*Henrique Soares Vieira Magalhães*

Contratos Associativos: na contramão da lei nº 12.529/11

*Julia Krein*

Independência das esferas administrativa e penal: o problema do prazo prescricional da influência à adoção de conduta uniforme ou concertada entre concorrentes

*Renata Souza da Silva, Renata Tonicelli de Mello Quelho e Rodrigo Victor dos Santos*

Inovação vs. anacronismo regulatório: como órgãos regulatórios e anti-truste podem contribuir?

*Leticia Oliveira Lins de Alencar e Mário Márcio Saadi Lima*

Legitimidade e representatividade: a atuação do Ministério Público em controle de estruturas a partir de EMBRAER/BOEING

*Bruno Polonio Renzetti e Gustavo Osna*

Market share and leadership instability in antitrust analysis: a primer

*Marcos André Mattos de Lima e Marcelo Resende de Mendonça e Silva*

Muito além das relações verticais: o conceito e os requisitos para a configuração do cartel *hub-and-spoke* no Brasil

*Júlia Namie Maia Pinto Ishihara*

Novos paradigmas na análise da troca de informações concorrencialmente sensíveis: Para além da análise *per se* v. regra da razão

*Ana Paula Aparecida Guimarães de Paula e Raquel Mazzuco Sant'Ana*

O open banking como política concorrencial: no Brasil e no mundo.

*David Pedroso Corrêa*

Open Banking e Direito da Concorrência: Uma análise dos impactos da implementação do Sistema Financeiro Aberto sobre as preocupações do CADE em relação ao setor financeiro brasileiro

*Lígia Tomás de Melo e Matheus Mendes Nasaret*

Restrições à Publicidade como Restrições Concorrenciais

*Mário André Machado Cabral, Marcio de Oliveira Junior e Paulo Springer de Freitas*

Standards antitruste no caso United States v.Apple: fundamentos da decisão e a realidade brasileira

*Daniela Copetti Cravo e Fernando Amorim*

Tá na conta? Um estudo sobre a cobertura ou não dos seguros D&O aos atos objeto de acordos de leniência e TCCs

*Amanda Athayde e Matheus Vinícius Aguiar Rodrigues*

## **SOBRE OS AUTORES**

**Amanda Athayde.** Professora Doutora Adjunta de Direito Empresarial na UnB e de Direito Econômico e da Concorrência IDP. Subsecretária de Defesa Comercial e Interesse Público da SECEX. Co-fundadora da rede Women in Antitrust (WIA). Doutora em Direito Comercial pela USP, Bacharel em Direito pela UFMG e em Administração de Empresas com habilitação em Comércio Exterior pela UNA. Ex-aluna da Université Paris I – Panthéon Sorbonne.

**Ana Paula Aparecida Guimarães de Paula.** Advogada e Assessora no Gabinete da SG/CADE. Bacharel em Direito pela UFGO.

**Bárbara De' Carli Cauhy:** Estagiária no escritório Gico, Hadmann & Dutra. Ex-Pincadista. Graduada em direito pelo Centro Universitário de Brasília.

**Bruno Polonio Renzetti.** Advogado. Professor dos Programas de Pós-Graduação do Insper, IBMEC e PUC/PR. Doutorando em Direito Comercial pela USP. Mestre em Direito e Desenvolvimento pela FGV/SP. Bacharel em Direito pela UFPR. Aprovado no programa de LL.M. da Yale Law School.

**Daniela Copetti Cravo.** Procuradora do Município de Porto Alegre. Doutora em Direito pela UFRGS.

**David Pedroso Corrêa.** Analista do Banco Central, requisitado pelo CADE.

**Fernando Amorim.** Doutorando em Direito na UnB. Mestre e Bacharel em Direito pela FDRP/USP. Ex-Coordenador da CGAA8 da SG/CADE, ex-Assessor de Conselheira do Tribunal e ex-Assistente Técnico no Gabinete da SG/CADE.

**Fernando Antônio de Alencar Alves de Oliveira Junior.** Procurador da República. Doutorando pela UnB, Mestre pela UnB, especialista em Direito da Concorrência pela FGV/SP e em Direito Regulatório pela UnB. Graduado em Direito pela UFPE.

**Gustavo Henrique Carneiro de Camargo Kastrup.** Advogado em Stocche Forbes Advogados. Doutorando em Direito Comercial pela USP e Bacharel em direito pela USP.

**Gustavo Manicardi Schneider:** Trainee em Norton Rose Fulbright Consultores em Direito Estrangeiro. Pesquisador do Grupo Direito e Pobreza e do Centro de Estudos Legais Asiáticos. Graduando pela USP.

**Gustavo Osna.** Professor Adjunto dos Programas de Graduação e de Pós-Graduação Stricto Sensu em Direito da PUC/RS. Doutor em Direito Processual Civil pela UFPR. Mestre em Direito Processual Civil pela UFPR. Bacharel em Direito pela UFPR.

**Henrique Soares Vieira Magalhães.** Servidor público federal da carreira de Especialista em Políticas Públicas e Gestão. Mestre em Políticas Públicas pela University of Sydney e possui especialização em Defesa da Concorrência e Direito Econômico pela FGV. Graduado em Administração pela UnB.

**Julia Krein.** Advogada no Barbosa Müssnich Aragão. Pós-Graduada em Finanças e Economia. Especialização em Estratégia e Economia pela FGV/SP. Bacharel em Direito pela USP.

**Júlia Namie Maia Pinto Ishihara.** Assistente Técnica na Superintendência-Geral do CADE. Graduada em Direito pela UnB.

**Kenys Menezes Machado.** Especialista em Políticas Públicas e Gestão Governamental do Ministério da Economia. Mestre em Administração pela UFBA, Especialista em Defesa Econômica pela FGV. Economista pela UFBA.

**Leticia Oliveira Lins de Alencar.** Advogada em São Paulo. Doutoranda e mestre em Direito do Estado pela USP.

**Lígia Tomás de Melo.** Advogada na área de Direito da Concorrência. Bacharel em Direito pela UnB

**Luana Graziela Alves Fernandes:** Assistente jurídico em Pinheiro Neto Advogados. Ex-Presidente Institucional da Advocatta, empresa júnior de Direito da UnB. Graduanda em Direito pela UnB.

**Lucas Caminha.** Coordenador da equipe do departamento Societário do Banco BOCOM BBM S.A (in-house counsel); Membro da Comissão de

Direito da Concorrência da OAB/RJ. Mestre em Empresa e Atividades Econômicas na UERJ. Graduado em Direito pela UFRJ.

**Marcelo Resende de Mendonça e Silva.** Professor, IE-UFRJ. Doutor em Economia (D.Phil.), University of Oxford. Mestre em Economia, PUC-Rio; Mestre em Economia (M.A.), University of Pennsylvania. Bacharel em Ciências Econômicas pela UERJ; Bacharel em Psicologia pela UERJ.

**Marcio de Oliveira Junior.** Professor do Mestrado em Administração Pública do IDP. Professor colaborador dos cursos de MBA em Regulação da FGV/DF e de LLM em Direito Empresarial do IBMEC/Brasília. Consultor Sênior da Charles River Associates. Sócio da Pakt Consultoria e Assessoria e Consultor do Senado. Foi Conselheiro e Presidente Interino do CADE. Doutor em Economia. Graduado em Economia e em Direito.

**Marcos André Mattos de Lima.** Sócio da M&A Consultoria Econômica. Mestre em Economia pela UFRGS. Bacharel em Ciências Econômicas pela UFRJ.

**Mário André Machado Cabral.** Sócio da Advocacia José Del Chiaro. Professor do Mestrado em Direito do Centro Universitário 7 de Setembro. Doutor em Direito Econômico pela USP.

**Mário Márcio Saadi Lima.** Advogado em São Paulo e Professor. Doutor em Direito do Estado pela USP. Mestre em Direito do Estado pela PUC-SP. Bacharel em Direito pela FGV Direito SP.

**Matheus Mendes Nasaret.** Advogado na área de Direito da Concorrência. Bacharel em Direito pela UnB.

**Matheus Vinícius Aguiar Rodrigues.** Advogado. Assessor Especial na Procuradoria-Geral do Distrito Federal. Mestrando em Direito pela UnB.

**Natália de Lima Figueiredo.** Advogada de Direito Concorrencial e Empresarial. Sócia fundadora da Figueiredo Law Advocacia. Professora de Direito Empresarial na USJT. Doutoranda em Direito Econômico Internacional pela Universidade de Maastricht e pela USP. Mestra em Direito Comercial pela USP. Bacharel em Direito pela USP.

**Paulo Springer de Freitas.** Consultor Legislativo do Senado Federal da área de Economia, subárea de Macroeconomia – Finanças Públicas. Professor colaborador do Mestrado em Economia da UnB e do Mestrado



Profissional em Finanças e Economia da FGV/SP. Doutor em economia pela UnB, MPhil pela Yale University, mestre em economia pela USP e graduação em economia pela UFMG.

**Priscilla Craveiro.** Servidora pública federal da carreira de especialista em políticas públicas e gestão governamental. Atua na unidade de leniência do gabinete da SG/CADE. Pós-graduanda em defesa da concorrência e direito econômico pela FGV. Bacharel em relações internacionais pela UnB.

**Raquel Mazzuco Sant'Ana.** Advogada. Assessora no Gabinete da SG/CADE. Doutoranda em Direito Econômico pela UFSC. Pós-graduada em Ciências Criminais pelo Cesusc. Graduada em Direito pela UFSC.

**Renata Souza da Silva.** Assessora no ofício junto ao CADE do Ministério Público Federal. Pós-graduada em direito público. Bacharel em Direito.

**Renata Tonicelli de Mello Quelho.** Analista no ofício do Ministério Público Federal junto ao CADE. Pós-graduanda em Direito Econômico e Defesa da Concorrência pela FGV. Bacharel em Direito pela UnB.

**Rodrigo Victor dos Santos.** Analista no ofício do Ministério Público Federal junto ao CADE. Pós-graduando em Direito Econômico e Defesa da Concorrência pela FGV. Bacharel em Direito pela UnB.

**Tainá Leandro.** Assessora da Diretoria de Normas e Habilitação da Agência Nacional de Saúde Suplementar e especialista em políticas públicas e gestão governamental. Doutorado e Mestrado em Economia pela UnB, com ênfase em Organização Industrial, e especialização em Defesa da Concorrência pela FGV.

**Tatiana de Campos Aranovich.** Assessora da Diretoria de Normas e Habilitação da Agência Nacional de Saúde Suplementar e especialista em Políticas Públicas e Gestão Governamental. Mestrado em Direito pela UFRGS, formação em Direito pela PUC/RS e em Economia pela UFRGS.

**Vitor Jardim Machado Barbosa.** Advogado em Stocche Forbes Advogados. Bacharel em direito pela USP.

# **CATEGORIA GRADUAÇÃO**

