[This question paper contains 8 printed pages.]

Your Roll No...............

Sr. No. of Question Paper : 3361 **A**

Unique Paper Code : 12277615

Name of the Paper : Law and Economics

Name of the Course : **B.A. (H) Economics – CBCS-DSE**

Semester : VI

Duration : 3 Hours Maximum Marks : 75

Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Answer any **five**. **All** questions carry equal marks.
3. Answers may be written either in English or Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

छात्रों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए ।
2. किन्हीं **पाँच** के उत्तर दीजिए । **सभी** प्रश्नों के समान अंक हैं ।
3. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

1. Efficiency may be the best proxy for welfare in evaluating specific legal rules. Discuss. (15)

विशिष्ट कानूनी नियमों के मूल्यांकन में दक्षता (efficiency) कल्याण के लिए सर्वोत्तम प्रतिनिधि हो सकती है। विवेचना कीजिए।

2. (a) Suppose Latika owns an apartment that she values at Rs.2 crores, but Sanjay offers Rs. 2.10 crores to buy it and they reach an agreement. However, before Sanjay actually takes possession, Nisha offers, Rs. 2.5 crores for the apartment and Latika sells it to her.

(i) Was there a valid contract between Latika and Sanjay?

(ii) If so, what would the court need to know to compute the expectation damages owed to Sanjay? Is it necessarily true that breach is efficient here?

(iii) Describe the likely outcome under a specific performance remedy. (2+2+4)

(b) Explain the means-ends distinction in the use of eminent domain. Why does the reasoning get strained when the two approaches are used inappropriately to justify the use of eminent domain? (5+2)

(अ) मान लीजिए लतिका के पास एक अपार्टमेंट है जिसकी कीमत वह 2 करोड़ रुपये रखती है, लेकिन संजय इसे खरीदने के लिए 2.10 करोड़ रुपये की पेशकश करता है और वे एक समझौते पर पहुंचते हैं। परंतु इससे पहले कि संजय वास्तव में अपने अधिकार मे लेता, निशा अपार्टमेंट के लिए 2.5 करोड़ का प्रस्ताव देती है और लतिका उसे बेच देती है।

(i) क्या लतिका और संजय के बीच वैध अनुबंध था?

(ii) यदि हां, तो संजय को होने वाले अपेक्षित नुकसान (expectation damages) की गणना करने के लिए अदालत को क्या जानने की आवश्यकता होगी? क्या यह जरूरी है कि उयहां कुशल उल्लंघन है?

(iii) एक विशिष्ट प्रदर्शन समाधान (specific performance remedy) के तहत संभावित परिणाम का वर्णन करें।

(ब) इमिनेंट डोमेन के उपयोग में साधन-साध्य (Means - End Distinction) भेद की व्यारव्या करें। जब इमिनेंट डोमेन के उपयोग को उचित ठहराने के लिए दो दृष्टिकोणों का बेमेल तरीके से उपयोग किया जाता है, तो तर्क क्यों विकृत हो जाता है?

3. Suppose the government wants to provide additional schooling in your locality. The choices available to the government are (i) contract with a private party to build the school. The private party will also run the school either on its own or subcontract to another private party, and (ii) contract with a builder to build the school and then later with another private party to run it. Discuss the optimality of investment decisions (both productive and non-productive) under both options. What are the considerations that guide the government's choice between the two options? (15)

मान लीजिए कि सरकार आपके इलाके में अतिरिक्त स्कूली शिक्षा देना चाहती है। सरकार के पास उपलब्ध विकल्प हैं (i) स्कूल बनाने के लिए एक निजी पार्टी के साथ अनुबंध। निजी पार्टी भी या तो स्वयं स्कूल संचालित करेगी या किसी अन्य निजी पार्टी को उप ठेके पर देगी और (ii) स्कूल बनाने के लिए एक बिल्डर के साथ अनुबंध करेगी और फिर बाद में इसके संचालन के लिए किसी अन्य निजी पार्टी के साथ अनुबंध करेगी। दोनों विकल्पों के तहत निवेश निर्णयों (उत्पादक और गैर-उत्पादक दोनों) की इष्टतमता की विवेचना करें। वे कौन से विचार हैं जो दो विकल्पों के बीच सरकार की पसंद का मार्गदर्शन करते हैं?

4. Explain Ronald Coase's critique of the Pigouvian approach to externalities using an example. (15)

एक उदाहरण का उपयोग करते हुए बाह्यताओं के लिए पिगौवियन दृष्टिकोण के प्रति रोनाल्ड कोस की आलोचना की व्याख्या करें।

5. (a) Show how there is a tendency towards over acquisition of private property under eminent domain when market value is used as the standard for compensation. (5)

(b) What is trademark law? Briefly explain economic functions of Trademark law. (5)

(अ) दिखाएँ कि जब बाजार मूल्य को मुआवजे के मानक के रूप में उपयोग किया जाता है, तो इमिनेंट डोमेन के तहत निजी संपत्ति के अधिग्रहण की प्रवृत्ति किस तरह होती है।

(ब) ट्रेडमार्क कानून क्या है? ट्रेडमार्क कानून के आर्थिक कार्यों को संक्षेप में समझाइए।

6. (a) Consider a contract between buyer B and seller S for the delivery of a good that S must produce. Suppose that the value of performance to the buyer, V, and price, P (payable on delivery) are: V = Rs. 250, P = Rs. 120. Suppose that the seller's cost of production turns out to be 275. Describe the bargaining between the buyer and the seller under a specific performance remedy. Will performance occur? (5)

(b) Consider the asymmetric information model of litigation. Suppose there are two types of plaintiffs: a fraction α of plaintiffs have a probability of victory of 0.80, and $1 - \alpha$ fraction have a zero probability of victory. Defendants cannot observe an individual plaintiffs type prior to trial, though they know the fraction of each type in the population. The monetary judgment that the plaintiff will recover if she wins is Rs. 40,000 and the trial costs of the defendant and the plaintiff is Rs. 4000 each.

(i) What is the defendant's expected cost in pooling strategy and separating strategy.

(ii) For what value of a, will the defendant prefer the pooling strategy over the separating strategy? (4+4)

(अ) खरीदार B और विक्रेता S के बीच एक वस्तु के वितरण के अनुबंध पर विचार करें जो कि S को अवश्य उत्पादन करना चाहिए। मान लीजिए कि खरीदार को प्रदर्शन का मूल्य, V, और मूल्य, P (डिलीवरी पर देय) हैं : V = रु. 250, P = रु. 120। मान लीजिए कि विक्रेता की उत्पादन लागत 275 हो गई है। एक विशिष्ट प्रदर्शन उपाय के तहत खरीदार और विक्रेता के बीच सौदेबाजी का वर्णन करें। क्या प्रदर्शन होगा?

(ब) मुकदमेबाजी के असममित सूचना मॉडल पर विचार करें। मान लीजिए कि दो प्रकार के वादी हैं : वादी के α अंश की जीत की संभावना 0.80 है, और $1-\alpha$ अंश में जीत की शून्य संभावना है। प्रतिवादी परीक्षण से पहले एक व्यक्तिगत वादी के प्रकार का निरीक्षण नहीं कर सकते हैं, हालांकि वे आबादी में प्रत्येक प्रकार के अंश को जानते हैं। मौद्रिक निर्णय है कि वादी अगर जीतता है तो वह 40000 रुपये वसूल करेगा और प्रतिवादी और वादी की परीक्षण लागत 4000 रुपये है।

(i) पूलिंग रणनीति और अलग करने की रणनीति में प्रतिवादी की अपेक्षित लागत क्या है।

(ii) ए के किस मूल्य के लिए, प्रतिवादी अलग करने की रणनीति पर पूलिंग रणनीति को प्राथमिकता देगा?

7. What is just compensation? Discuss the problems associated with awarding market value compensation. (5+10)

न्यायोचित मुआवजा क्या है? बाजार मूल्य मुआवजा देने से जुड़ी समस्याओं की विवेचना करें।

8. When transaction costs are high, liability rules are preferred over property rules. Explain why. Would the choice be affected in the presence of court errors in setting damages? (10+5)

जब लेन-देन की लागत अधिक होती है, तो संपत्ति नियमों (property rules) पर देयता नियमों (liability rules) को प्राथमिकता दी जाती है। समझाइए क्यों ? क्या हर्जाने के निर्धारण में अदालती त्रुटियों की उस्थिति में विकल्प प्रभावित होगा ?

9. Write short notes on any **three** : (5×3)

(a) Patent Race

(b) The Reserve Clause in Major League Baseball as an example of Coase Theorem

(c) The due-care standard

(d) Last Clear Chance

किन्हीं तीन पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए :

(अ) पेटेंट रेस

(ब) कोसे प्रमेय के उदाहरण के रूप में मेजर लीग बेसबॉल में रिजर्व क्लॉज

(स) उचित देखभाल मानक

(द) अंतिम स्पष्ट अवसर