



***PYSDENS SOLICITORS***

***PRESS RELEASE 231***

***(English & Spanish)***

***K. PYSDEN / S. PEREZ-GOLDZVEIG***

<http://www.pysdens.com/>

**Prize Economic Sciences 2016 and Application of Models  
on Brexit and Globalisation / Premio Ciencias Económicas  
2016 y la Aplicación de Modelos bajo Brexit y  
Globalización.**

The Royal Swedish Academy of Sciences in its recent press release stated that the Prize in Economic Sciences 2016 has been given to “*Oliver Hart Harvard University, Cambridge, MA, USA and Bengt Holmström Massachusetts Institute of Technology, Cambridge, MA, USA “for their contributions to contract theory”... The new theoretical tools created by Hart and Holmström are valuable to the understanding of real-life contracts and institutions, as well as potential pitfalls in contract design.*”

We would like to congratulate both laureates and we will be reviewing their work. The review and drafting of commercial contracts both covering national and international commerce is an everyday practice at Pysdens. We at Pysdens together with our research unit TheHouseofBranchofGold have been working in the field of contractual behaviour creating commercial and legal models which demonstrate how the supply chain is created. From our first publication in 2007 entitled “Commercial Guide” in which we assist parties in considering contractual dealings and what aspects to consider when entering into contractual relations, we have furthered our research and have been able to demonstrate how global commerce affects citizens living under different levels of “commercial contractual velocity”.

Throughout the years, we have drafted commercial contracts as well as contributed to the improvement of national and international law. This has enabled us to refine contracts and assist in refining the law not just from a commercial aspect but also to consider the consequence of negotiation among parties and how this process contributes (or not) to the economy on both a national and international basis.

Recently, we have applied our models to the Brexit scenario in order to assess the effect in terms of national and international situations that are foreseeable in a number of circumstances. We have a number of models which we have divided into two main groups: Permanent and Volatile. Under these models, including the actors within these, there are approximately 108 considerations to take into account nationally and internationally under Brexit from not only a UK point of view but also from the point of view of any country dealing with the UK. When we add a transport and logistics model (both national and international), the number of considerations increases to about 1.008 under Brexit.

Our opinion is that the Brexit scenario needs to be considered parallel to a globalisation -v- non-globalisation scenario. Our models indicate that in all of these scenarios, commercial contracts and law, as well as non-commercial law will inevitably be affected and need to be reviewed as well as legal frameworks in operation. Governments worldwide and not just within the EU need to consider the potential ramifications under Brexit and the potential change from an essentially global trading pattern to a more non-globalised pattern.

## **Premio Ciencias Económicas 2016 y la Aplicación de Modelos bajo Brexit y Globalización.**

La Real Academia Sueca de Ciencias en su reciente comunicado de prensa declaró que el Premio de Economía 2016 ha sido dado a *"Oliver Hart de la Universidad de Harvard, Cambridge, MA, EE.UU. y a Bengt Holmström del Instituto de Tecnología de Massachusetts, Cambridge, MA, EE.UU... por sus contribuciones a la teoría de la contratación... las nuevas herramientas teóricas creadas por Hart y Holmström son valiosas para la comprensión de contratos en la vida real y de instituciones, así como de los peligros potenciales en el diseño del contrato."*

Nos gustaría felicitar a los dos galardonados y consideraremos su trabajo. La revisión y redacción de contratos comerciales que cubre tanto el comercio nacional e internacional es una práctica constante en Pysdens. Nosotros en Pysdens junto con nuestra unidad de investigación, TheHouseofBranchofGold, hemos estado trabajando en el área de la conducta contractual creando para este fin, modelos comerciales y legales que demuestran cómo se crea la cadena abastecedora. Desde nuestra primera publicación en 2007, titulada "Guía Comercial", en la que asistimos a las partes a la consideración de las relaciones contractuales y qué aspectos a tomar en cuenta al entrar en contratos, hemos avanzado nuestra

investigación pudiendo demostrar cómo el comercio mundial, afecta a los actores, bajo diferentes niveles de "velocidad contractual comercial".

Durante años hemos redactado contratos comerciales, así como contribuido al mejoramiento de legislación nacional e internacional. Esto nos ha permitido analizar profundamente contratos y ayudar en el perfeccionamiento de la ley no sólo desde el aspecto comercial, sino también desde el aspecto de negociación entre las partes y cómo este proceso contribuye (o no) a la economía, tanto a nivel nacional como internacional.

Recientemente, hemos aplicado nuestros modelos a un escenario bajo Brexit con el fin de evaluar el efecto en términos de situaciones nacionales e internacionales que sean previsibles en una serie de circunstancias. Tenemos modelos que hemos dividido en dos grupos principales: permanentes y volátiles. Bajo estos modelos, incluyendo los actores dentro de estos, existen aproximadamente 108 consideraciones a tener en cuenta a nivel nacional como a nivel internacional bajo Brexit no sólo de un punto de vista del Reino Unido, sino también desde el punto de vista de cualquier país que trata con el Reino Unido. Cuando sumamos un modelo de transporte y logística (tanto nacional como internacional), el número de consideraciones aumenta a alrededor de 1.008 consideraciones bajo Brexit.

Nuestra opinión es que el escenario de Brexit necesita ser considerado en paralelo al escenario de "globalización -v- anti-globalización". Nuestros modelos indican que en todos estos escenarios, contratos comerciales y ley comercial, así como la ley no comercial, inevitablemente, se verán afectados y necesitaran ser revisados, así como los marcos jurídicos vigentes. Los gobiernos de todo el mundo y no sólo dentro de la UE deben tener en cuenta las ramificaciones potenciales bajo Brexit y el cambio potencial de un patrón de comercio mundial esencialmente a un patrón menos globalizado.

*We at Pysdens Solicitors make every effort to keep our expenses to a minimum in order to pass our savings to our clients. Our fees are very competitive which, in times of economic difficulties, is important to consider. Our policy is to resolve disputes early rather than to litigate.*

**Disclaimer: This is not legal advice. We cannot advise any party to act based on this report without first consulting a specialised solicitor. The opinions in this report are those of the writers.**

Note: In producing this press release by Pysdens Solicitors, the model published in the book entitled "GUIDELINES TO CONSIDERATION IN RESPECT OF COMMERCIAL DEALINGS" by S. Perez-Goldzweig and K.Pysden forming part of the research and development programme "COMMERCIAL GUIDE INITIATIVE" by S. Perez-Goldzweig and K.Pysden being part of "TheHouseofBranchofGold" was used with the authorisation of the authors.

Artwork by Pysdens Solicitors, PGB Artistic Productions and Miss Paz González Cofre.

Contact: [sam.perez@pysdens.com](mailto:sam.perez@pysdens.com)

Pysdens Solicitors

Tower 42

25 Old Broad Street

City of London

EC2N 1HN

Please note all meetings at this address by prior appointment only.

12/10/16