

REVISTA DE
DIREITO
MERCANTIL
industrial, econômico
e financeiro



170/171

Publicação do
Instituto Brasileiro de Direito Comercial Comparado
e Biblioteca Tullio Ascarelli
do Departamento de Direito Comercial
da Faculdade de Direito da Universidade de São Paulo

Ano LV (Nova Série)
agosto 2015/julho 2016

 **MALHEIROS
EDITORES**

REVISTA DE DIREITO MERCANTIL

industrial, econômico e financeiro

Nova Série – Ano LV – ns. 170/171 – ago. 2015/jul. 2016

FUNDADORES

1ª FASE: Waldemar Ferreira

FASE ATUAL: Profs. Philomeno J. da Costa
e Fábio Konder Comparato

CONSELHO EDITORIAL

Alexandre Soveral Martins, Ana de Oliveira Frazão, Carlos Klein Zanini, Gustavo José Mendes Tepedino, Jorge Manuel Coutinho de Abreu, José Augusto Engrácia Antunes, Judith Martins-Costa, Luís Miguel Pestana de Vasconcelos, Paulo de Tarso Domingues, Ricardo Oliveira García, Rui Pereira Dias, Sérgio Campinho

COMITÊ DE REDAÇÃO

Antonio Martín, Balmes Vega Garcia, Calixto Salomão Filho, Carlos Pagano Botana Portugal Gouvêa, Eduardo Secchi Munhoz, Erasmo Valladão Azevedo e Novaes França, Francisco Satiro de Souza Junior, Haroldo Malheiros Duclerc Verçosa, José Alexandre Tavares Guerreiro, José Marcelo Martins Proença, Juliana Krueger Pela, † Luiz Gastão Paes de Barros Leães, Manoel de Queiroz Pereira Calças, Marcelo Vieira von Adamek, Marcos Paulo de Almeida Salles, Mauro Rodrigues Penteado, Newton de Lucca, Newton Silveira, Paulo Fernando Campos Salles de Toledo, Paulo Frontini, Priscila Maria Pereira Corrêa da Fonseca, Paula Andréa Forgioni, Rachel Sztajn, Rodrigo Octávio Broglia Mendes, Roberto Augusto Castellanos Pfeiffer, Sheila Christina Neder Cerezetti, Vinícius Marques de Carvalho

COORDENADORES ASSISTENTES DE EDIÇÃO

João Paulo Braune Guerra, João Vicente Fernandez Pereira, Rodrigo Fialho Borges

ASSESSORIA DE EDIÇÃO DISCENTE

Adriano Helena Sasseron, Amanda Lopes Langanke, Ana Paula Collet Camargo, Ana Thereza Mantovanini Aguiar, Artur Silva Boaretto, Beatriz Terrim, Emanuela Falchette Angeloni, Felipe Crispim de Brito, Francisco Caio Pinho Camurça, Letícia Francisco Alves Ribeiro Dias, Lucas Adam Martinez Faria, Lucas de Oliveira Noletto, Matheus Resende de Oliveira Lima, Mônica Tiemy Fujimoto, Nicholas Fernandes de Oliveira Versignassi, Paulo Ruggiero Fucci, Pedro Henrique Manfrini, Sabrina Gorsani Montovanelli Dutra, Suely Abreu de Magalhães Trindade, Vera Ananda da Silveira, Victor Dalla Déa Barone, Victor Maffei Matsumato Gonçalves, Victória Melo Yoshida, Yasmin Brasileiro Gomes

REVISTA DE DIREITO MERCANTIL

Publicação da MALHEIROS EDITORES LTDA.

Rua Paes de Araújo, 29, cjto. 171

04531-940 – São Paulo, SP – Brasil

Tel.: (11) 3078-7205

Diretor responsável: Álvaro Malheiros

Diretora: Suzana Fleury Malheiros

Supervisão Gráfica: Vânia Lúcia Amato

Editoração Eletrônica: Cicacor Editorial

SUMÁRIO

HOMENAGENS

- O QUE SIGNIFICA INGRESSAR NA FACULDADE DE DIREITO DA USP 9
– ALFREDO DE ASSIS GONÇALVES NETO
- A INFLUÊNCIA DA FACULDADE DE DIREITO DA USP NA ELABORAÇÃO
DO LIVRO II DA PARTE ESPECIAL DO CÓDIGO CIVIL DE 2002 13
– RICARDO OLIVEIRA GARCÍA

DOCTRINA

- O PEQUENO ACIONISTA É ACIONISTA? 21
– ERASMO VALLADÃO AZEVEDO e NOVAES FRANÇA e BRUNO DI DOTTO (Tradução
do texto escrito por HERBERT WIEDEMANN intitulado “Ist der Kleinaktionär
kein Aktionär?”)
- EFICÁCIA DAS CLÁUSULAS DE EXCLUSÃO E LIMITAÇÃO DE RESPONSABILIDADE
NOS CONTRATOS DE AQUISIÇÕES DE SOCIEDADES 37
– ANA PAULA KROETZ DE OLIVEIRA e JOSÉ AUGUSTO FONTOURA COSTA
- AS DIFICULDADES ACERCA DA FIGURA DO NEGÓCIO JURÍDICO FIDUCIÁRIO
E DO “TRUST” 71
– JOÃO PEDRO DE OLIVEIRA DE BIAZI
- ASPECTOS TRIBUTÁRIOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL 88
– CELIANA DIEHL RUAS
- SUBSIDIÁRIA INTEGRAL DE SOCIEDADES DE ECONOMIA MISTA E A LEGISLAÇÃO
FALENCIAL – UM PARADOXO VIOLADOR DA ISONOMIA 104
– BRUNO FREIXO NAGEM
- EFICIÊNCIA REGULATÓRIA NO ÂMBITO ECONÔMICO-EMPRESARIAL:
UM PARALELO ENTRE OS MODELOS NORTE-AMERICANO
E BRASILEIRO 120
– LEANDRO KONZEN STEIN
- A “AFFECTIO SOCIETATIS” NO DIREITO ROMANO 140
– GABRIEL JOSÉ BERNARDI COSTA
- ATUALIDADES SOBRE A VINCULAÇÃO DOS CONSELHEIROS DE ADMINISTRAÇÃO
AO ACORDO DE ACIONISTAS – O “CASO USIMINAS” 151
– LUNA MIRANDA DE OLIVEIRA GUIMARÃES

O DIVIDENDO MÍNIMO OBRIGATÓRIO E O REGIME DE PROTEÇÃO DO ACIONISTA MINORITÁRIO (<i>MANDATORY DIVIDENDS AND THE LEGAL PROTECTION OF THE MINORITY SHAREHOLDERS</i>)	173
– MARCELO MARTINS MOURA e PAULA BITTENCOURT SENNA GANEM	
O ENDOSSO: ASPECTOS ATUAIS E CONTROVERTIDOS (<i>Endorsement: Current and Controversial Issues</i>).....	188
– CLÁUDIO LUIZ DE MIRANDA	
DIREITO SOCIETÁRIO E DIREITO RECUPERACIONAL: A NECESSÁRIA CONCILIAÇÃO (<i>Corporate Law and Reorganization Law: the Necessary Conciliation</i>).....	206
– LUCAS BARROS	

COLABORADORES

ALFREDO DE ASSIS GONÇALVES NETO – Possui Graduação em Direito pela UFPR (1967) e nela fez sua carreira do Magistério, prestando concurso para Auxiliar de Ensino em 1970, para Professor Assistente em 1974, para Professor Adjunto em 1983 e, em 1986, com a apresentação da tese “Peculiaridades do Aval como Obrigação Cambiária de Garantia”, tornou-se Professor Titular em Direito Comercial da mesma Faculdade – Foi seu Diretor no período de 1989/1993 e lecionou nos Cursos de Graduação, Mestrado e Doutorado da referida Instituição, da qual se aposentou em 2008 – Com vários livros publicados, foi Presidente da OAB/Seção do Paraná, do Instituto dos Advogados do Paraná e exerce a Advocacia na área de Direito Empresarial e Econômico

ANA PAULA KROETZ DE OLIVEIRA – Especialista em Direito dos Contratos pela *GVLaw* – Advogada

BRUNO DI DOTTO – Bacharel e Mestre em Direito Comercial pela Faculdade de Direito da USP – Advogado em São Paulo

BRUNO FREIXO NAGEM – Mestrando em Direito nas Relações Econômicas e Sociais – Pós-Graduado em Direito Processual Constitucional e em Mercado de Capitais e Derivativos – Professor de Direito Civil II (Responsabilidade Extracontratual e Teoria Geral dos Contratos), Estágio Supervisionado I (Advocacia Cível) e Estágio Supervisionado IV (Ações Constitucionais) da PUC/MG – Atuação voltada para a Advocacia

consultiva e contenciosa, com ênfase em Direito Empresarial e Civil – Especialista em Direito Processual – Especialista em Direito Processual Constitucional – Especialista em Mercado de Capitais e Derivativos – Ex-Professor do Curso de Bacharelado em Direito da PUC/MG – Advogado

CELIANA DIEHL RUAS – Mestre em Fundamentos Constitucionais do Direito Público e do Direito Privado pela PUC/RS – Especialista em Direito Civil Aplicado pela UFRS – Possui Graduação em Ciências Jurídicas e Sociais pela PUC/RS – Atuação com ênfase em Direito Privado – Advogada

CLÁUDIO LUIZ DE MIRANDA – Advogado, sócio do escritório Moreira Menezes, Martins, Miranda Advogados – Mestre em Direito de Empresa pela Universidade do Estado do Rio de Janeiro/UERJ – Extensão em Finanças pelo COPPEAD/UFRJ – Professor Substituto de Direito Comercial da UERJ – Professor do Programa de Pós-Graduação da Fundação Getúlio Vargas/FGV-Rio e do MBA do Instituto COPPEAD/UFRJ (endereço eletrônico: claudio@moreiramenezes.com.br)

ERASMO VALLADÃO AZEVEDO E NOVAES FRANÇA – Possui Graduação em Direito pela USP (1973) – Mestrado em Direito Comercial pela USP (1992) – Doutorado em Direito Comercial pela USP (1998) e Livre-Docência em Direito Comercial pela USP (2012) – Atualmente é Professor Associado e Chefe do Departamento

de Direito Comercial da Faculdade de Direito da USP, em São Paulo – Tem experiência na área de Direito, com ênfase em Direito Comercial, atuando principalmente no campo do Direito Societário – Advogado em São Paulo

GABRIEL JOSÉ BERNARDI COSTA – Bacharel em Direito, USP

JOÃO PEDRO DE OLIVEIRA DE BIAZI – Mes-
trando em Direito Civil pela USP e em
*Diritto Romano e Sistemi Giuridici Con-
temporanei* pela *Università degli Studi
di Roma “Tor Vergata”* – Graduado
em Direito pela USP, com estudos de
Graduação realizados na *King’s College
London* – Realizou Curso de Especia-
lização em *Derecho de la Integración
Regional* na *Universidad de Alcalá* –
Pesquisador visitante do *International
Institute for the Unification of Private
Law/UNIDROIT* – Professor de Direito
Civil – Autor de textos jurídicos e jor-
nalísticos – Advogado

JOSÉ AUGUSTO FONTOURA COSTA – Possui
Graduação em Direito pela USP (1992),
Doutorado em Direito Internacional
pela USP (1998) e Aperfeiçoamento
em *UN and Globalization* pela *Central
Europe University* (2002) – Atualmente
é Professor Associado da USP, Professor
Titular da Faculdade de Direito de So-
rocaba, Consultor do Instituto Nacional
de Estudos e Pesquisas Educacionais
Anísio Teixeira, membro do corpo edi-
torial da *Revista Direito GV* (18082432),
revisor de periódico da *Revista Brasilei-
ra de Política Internacional*, membro do
corpo editorial da *Jus Gentium Revista
Jurídica*, membro do corpo editorial
da *Novos Estudos Jurídicos* (UNIVA-
LI), revisor de periódico da *Sequência*
(UFSC), revisor de periódico da *Re-
vista Direito Empresarial* (Curitiba),

revisor de periódico da *Revista CEJ*
(Brasília), membro de corpo editorial da
Revista Direito Empresarial (Curitiba),
consultor *ad hoc* da Coordenação de
Aperfeiçoamento de Pessoal de Nível
Superior, revisor de projeto de fomento
da Coordenação de Aperfeiçoamento de
Pessoal de Nível Superior, consultor *ad
hoc* da Fundação de Amparo à Pesquisa
do Estado de São Paulo, revisor de pro-
jeto de fomento da Fundação de Amparo
à Pesquisa do Estado de São Paulo,
Bolsista Produtividade P2 do Conselho
Nacional de Desenvolvimento Científico
e Tecnológico, revisor de projeto de
fomento do Conselho Nacional de De-
senvolvimento Científico e Tecnológico,
membro de corpo editorial da *Revista de
Direito Econômico e Socioambiental*,
consultor *ad hoc* da *Scientific Electronic
Library on Line*, Professor da Univer-
sidade Santa Cecília e Professor da
Universidade Ceuma – Tem experiência
na área de Direito – Atuando principal-
mente nos seguintes temas: Investimen-
to Estrangeiro, Regimes Internacionais,
Globalização, Direito Internacional
Público, Acordos Internacionais sobre
Investimento

LEANDRO KONZEN STEIN – Mestre em Di-
reito pela Universidade de Santa Cruz
do Sul/UNISC – MBA, e.a., em Direito
da Economia e da Empresa pela FGV
– Tem experiência na área de Direito,
com ênfase em Direito Público e Direito
Empresarial, atuando principalmente
nos seguintes temas: Serviços Públicos,
Direito Administrativo, Direito Eco-
nômico, Direito Empresarial, Energia
Elétrica, Biocombustíveis e Processo
Constitucional – Advogado

LUCAS CARNEIRO GORGULHO MENDES
BARROS – Bacharel em Direito pela
Universidade de São Paulo/USP (2016),

com extensão universitária realizada na *EBS Universität für Wirtschaft und Recht* (2014) – Mestrando em Direito Empresarial na USP – Advogado em São Paulo – Sócio de Huck, Otranto e Camargo Advogados

LUNA MIRANDA DE OLIVEIRA GUIMARÃES – Advogada com experiência nas áreas de Direito Societário, M&A, Mercado de Capitais e Contratos – Mestranda em Direito Comercial pela USP – Possui especialização nas áreas de M&A e Mercado de Capitais

MARCELO MARTINS MOURA – Advogado – Graduado em Direito pela Faculdade de Direito da Universidade Federal de Minas Gerais/UFMG (2014) – De 2015 a 2019 atuou como advogado no escritório Cescon, Barriou, Flesch & Barreto Advogados – Desde janeiro/2019 é associado do Trench, Rossi & Watanabe Advogados – Tem experiência e atua na área de direito comercial, com ênfase em direito societário e direito do mercado financeiro e de capitais – Foi membro do Grupo de Estudos em Direito Empresarial da Faculdade de Direito da UFMG (2012-2014)

PAULA BITTENCOURT SENNA GANEM – Advogada formada em Direito pela Paris

II *Pantheon Assas* (2010), com diploma revalidado pela Universidade de São Paulo/USP (2012) – Mestre pela Paris I *Pantheon Sorbonne* (2011)

RICARDO OLIVEIRA GARCÍA – Doctor en Derecho y Ciencias Sociales, Universidad de la República Oriental del Uruguay (UDELAR) – Catedrático de Derecho Comercial de la Facultad de Derecho de la UDELAR – Catedrático de Derecho Comercial y de Derecho Bancario de la Facultad de Derecho de la Universidad de Montevideo – Decano Emérito de la Facultad de Derecho de la Universidad de Montevideo – Director del Master en Derecho de la Empresa de la Facultad de Derecho de la Universidad de Montevideo – Presidente del Centro de Estudios Financieros del Uruguay – Presidente de la Fundación Anuario de Derecho Comercial – Fundador, Primer Presidente y Asesor del Directorio de la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay/BEVSA – Fundador e integrante de la Comisión Directiva del Centro de Conciliación y Arbitraje de la Bolsa de Comercio (Corte Internacional de Arbitraje para el MERCOSUR) – Miembro del Grupo Latinoamericano de Arbitraje de la Cámara de Comercio Internacional de Paris – Miembro designado por Uruguay del Tribunal Permanente de Revisión del MERCOSUR

