

Marlon **Tomazette**

CURSO DE  
**DIREITO**  
**EMPRESARIAL**



13ª edição  
revista e atualizada  
2022

saraiva **jur**

DADOS INTERNACIONAIS DE CATALOGAÇÃO NA PUBLICAÇÃO (CIP)  
ODILID HILARIO MOREIA JUNIOR – CRB-8/9949



Av. Paulista, 901, 3º andar  
Bela Vista – São Paulo – SP – CEP: 01311-100

**SAC** | sac.sets@saraivaeducacao.com.br

T655c Tomazette, Marlon

Curso de direito empresarial: Teoria geral e direito societário – volume 1 / Marlon Tomazette – 13. ed. – São Paulo : Saraiva, Jur, 2022.

720 p.

ISBN 978-65-5362-175-6

1. Direito Empresarial. 2. Direito Comercial. 3. Teoria Geral. 4. Direito Societário. 5. Lei 14.195/2021. I. Título.

2021-4732

CDD 346.07  
CDU 347.7

**Índices para catálogo sistemático:**

1. Direito Empresarial	346.07
2. Direito Empresarial	347.7

<b>Diretoria executiva</b>	Flávia Alves Bravin
<b>Diretoria editorial</b>	Ana Paula Santos Matos
<b>Gerência editorial e de projetos</b>	Fernando Penteadó
<b>Novos projetos</b>	Aline Darcy Flôr de Souza Dalila Costa de Oliveira
<b>Gerência editorial Edição</b>	Isabella Sánchez de Souza Iris Ferrão
<b>Produção editorial</b>	Daniele Debora de Souza (coord.) Cintia Aparecida dos Santos Rosana Peroni Fazolari
<b>Arte e digital</b>	Mônica Landi (coord.) Camilla Felix Cianelli Chaves Claudirene de Moura Santos Silva Deborah Mattos Guilherme H. M. Salvador Tiago Dela Rosa
<b>Projetos e serviços editoriais</b>	Daniela Maria Chaves Carvalho Emily Larissa Ferreira da Silva Kelli Priscila Pinto Klariene Andrielly Giraldi
<b>Diagramação</b>	Designios Editoriais
<b>Revisão</b>	Silvana Cobucci Leite Caio Cobucci Leite
<b>Capa</b>	Deborah Mattos
<b>Produção gráfica</b>	Marli Rampim Sergio Luiz Pereira Lopes
<b>Impressão e acabamento</b>	Vox Gráfica

**Data de fechamento da edição: 19-1-2022**

Dúvidas? Acesse [www.editorasaraiva.com.br/direito](http://www.editorasaraiva.com.br/direito)

Nenhuma parte desta publicação poderá ser reproduzida por qualquer meio ou forma sem a prévia autorização da Saraiva Educação. A violação dos direitos autorais é crime estabelecido na Lei n. 9.610/98 e punido pelo art. 184 do Código Penal.

CL 607271 CAE 791660



# SUMÁRIO

<i>Agradecimentos</i> .....	7
<i>Apresentação</i> .....	29

## PARTE I

### TEORIA GERAL DO DIREITO EMPRESARIAL

<b>1 – Evolução histórica do direito comercial</b> .....	<b>33</b>
1    O comércio.....	33
2    Histórico do direito comercial.....	34
2.1    Sistema subjetivo.....	35
2.2    Sistema objetivo.....	37
2.2.1    Os atos de comércio.....	39
2.2.2    A crise do sistema objetivo.....	41
2.3    O sistema subjetivo moderno.....	42
<b>2 – O “novo” direito comercial/empresarial</b> .....	<b>44</b>
1    Conceito do “novo” direito comercial/empresarial.....	44
2    Divisão do direito empresarial .....	46
3    Fontes do direito empresarial.....	47
3.1    A lei.....	49
3.2    Costumes.....	50
3.3    Princípios gerais de direito.....	51
<b>3 – Autonomia do direito empresarial</b> .....	<b>52</b>
1    Direito privado .....	52
2    Dicotomia do direito privado.....	53
3    Autonomia do direito empresarial.....	54
3.1    Opinião contrária à autonomia.....	55
3.2    Opinião favorável à autonomia do direito comercial.....	57
4    A autonomia do direito empresarial: método, princípios e objeto próprio .....	59

<b>4 – A empresa .....</b>	<b>63</b>
1    Âmbito do direito empresarial.....	63
2    Conceito econômico de empresa.....	63
3    A teoria dos perfis de Alberto Asquini .....	64
4    O que é a empresa?.....	66
4.1    Atividade .....	66
4.2    Economicidade .....	67
4.3    Organização.....	67
4.4    Finalidade.....	68
4.5    Dirigida ao mercado.....	68
5    Natureza jurídica da empresa .....	69
<b>5 – Do empresário.....</b>	<b>71</b>
1    Empresário.....	71
1.1    A economicidade.....	72
1.2    A organização.....	72
1.3    Profissionalidade .....	73
1.4    Assunção do risco.....	74
1.5    Direcionamento ao mercado.....	74
2    Exclusão do conceito de empresário .....	75
3    O empresário individual.....	76
3.1    Capacidade.....	77
3.2    O empresário incapaz .....	78
3.2.1    A continuação da atividade .....	78
3.2.2    A limitação dos riscos.....	80
3.3    Proibições.....	81
3.4    Empresário individual casado .....	83
4    Das sociedades empresárias .....	84
5    Os empresários rurais .....	85
<b>6 – Regime empresarial.....</b>	<b>86</b>
1    Do regime empresarial .....	86
2    Do registro de empresas.....	86
2.1    Órgãos do sistema.....	87
2.2    Atos do registro das empresas.....	87
2.3    Obrigação de manutenção do registro e a inatividade empresarial .....	89
3    Escrituração.....	90
3.1    Princípios da escrituração.....	91
3.1.1    Uniformidade temporal .....	91

3.1.2	Fidelidade.....	91
3.1.3	Sigilo.....	91
3.2	Livros.....	92
3.2.1	Livros obrigatórios.....	92
3.2.2	Livros facultativos.....	93
3.2.3	Livros especiais.....	93
3.3	Força probatória da escrituração.....	94
3.4	Exibição dos livros.....	95
3.5	Da guarda da escrituração.....	96
4	Demonstrações contábeis.....	96
<b>7</b>	<b>Auxiliares do empresário.....</b>	<b>98</b>
1	Dos auxiliares do empresário.....	98
2	Dos prepostos em geral.....	99
2.1	O contrato de preposição.....	99
2.2	O personalismo da relação.....	100
2.3	Da vinculação do preponente.....	100
2.4	Do dever de lealdade.....	101
3	Dos gerentes.....	102
3.1	Conceito.....	102
3.2	Dos poderes.....	103
3.3	Da vinculação do preponente.....	104
4	Do contabilista.....	105
5	Dos contratos de colaboração.....	106
5.1	Contratos de colaboração por intermediação.....	106
5.2	Contratos de colaboração por aproximação.....	107
<b>8</b>	<b>Estabelecimento empresarial.....</b>	<b>109</b>
1	Do estabelecimento empresarial: noções gerais.....	109
1.1	Conceito.....	109
1.2	Terminologia.....	110
1.3	Estabelecimento x patrimônio do empresário.....	111
1.4	Estabelecimento virtual ou digital.....	112
2	Natureza jurídica.....	113
2.1	O estabelecimento como pessoa jurídica.....	113
2.2	O estabelecimento como patrimônio autônomo.....	114
2.3	O estabelecimento como negócio jurídico.....	114
2.4	O estabelecimento como bem imaterial.....	114
2.5	O estabelecimento como organização.....	115

2.6	Teorias atomistas.....	116
2.7	O estabelecimento como universalidade de direito.....	116
2.8	O estabelecimento como universalidade de fato.....	117
3	Direito real ou direito pessoal?.....	118
4	Elementos integrantes do estabelecimento.....	120
4.1	Imóveis.....	121
4.2	O ponto empresarial.....	122
4.3	O trabalho.....	124
5	O aviamento.....	124
6	A clientela.....	126
6.1	Cessão de clientela.....	127
<b>9</b>	<b>– Negócios sobre o estabelecimento empresarial.....</b>	<b>129</b>
1	O estabelecimento enquanto objeto de negócios jurídicos.....	129
2	Forma.....	129
3	Publicidade.....	131
4	Alienação do estabelecimento.....	132
4.1	Condições de eficácia da alienação.....	132
4.2	Os débitos.....	133
4.2.1	Débitos tributários.....	134
4.2.2	Débitos trabalhistas.....	135
4.2.3	Processos de falência e de recuperação judicial.....	136
4.3	Os créditos.....	137
4.4	Os contratos.....	138
4.5	Cláusula de não restabelecimento.....	140
<b>10</b>	<b>– Sinais distintivos na atividade empresarial: nome empresarial e título de estabelecimento.....</b>	<b>143</b>
1	Sinais distintivos na atividade empresarial.....	143
2	A natureza dos direitos sobre os sinais distintivos.....	143
3	Nome empresarial.....	145
3.1	Natureza jurídica do direito ao nome.....	145
3.1.1	Direito da personalidade.....	145
3.1.2	Direito de propriedade.....	148
3.1.3	Direito pessoal.....	148
3.2	Tipos de nome empresarial.....	149
3.2.1	Firma individual.....	149
3.2.2	Razão social.....	150
3.2.3	Denominação.....	151

3.3	Princípio da veracidade.....	151
3.4	Princípio da novidade/especialidade.....	152
3.5	Extinção do direito ao nome empresarial.....	156
4	Nome de fantasia ou título de estabelecimento.....	156
5	Marcas × nome empresarial.....	157
<b>11</b>	<b>– Marcas.....</b>	<b>158</b>
1	Marcas: conceito e função.....	158
2	Classificações.....	159
3	Requisitos.....	161
3.1	Capacidade distintiva.....	162
3.2	Novidade relativa.....	162
3.3	Desimpedimento.....	163
4	Proibições.....	163
5	Direitos sobre a marca.....	176
5.1	Aquisição.....	177
5.2	Vigência.....	177
5.3	Proteção.....	178
5.3.1	Princípio da territorialidade.....	179
5.3.2	Princípio da especialidade.....	180
5.3.3	Danos materiais e morais pelo uso indevido da marca.....	181
5.3.4	Marcas evocativas.....	184
5.4	Marcas de fato.....	185
6	Marcas de alto renome.....	185
7	Marcas notoriamente conhecidas.....	187
8	Extinção dos direitos sobre a marca.....	188
9	Nulidade da marca.....	189
10	Degeneração das marcas.....	190
11	Das indicações geográficas.....	193
12	Nome empresarial e marca.....	194
13	Nomes de domínio × marcas.....	196
<b>12</b>	<b>– Patentes, modelos de utilidade e desenho industrial.....</b>	<b>199</b>
1	Invenções.....	199
2	Patentes de invenção.....	200
2.1	Requisitos.....	200
2.1.1	Novidade.....	201
2.1.2	Atividade inventiva.....	203
2.1.3	Aplicação industrial.....	203

2.2	Exclusões.....	204
2.3	Proibições.....	205
2.4	Direitos sobre a patente.....	206
2.4.1	Titularidade.....	206
2.4.2	Prioridade.....	207
2.4.3	Vigência.....	207
2.4.4	Proteção.....	208
2.4.5	Cessão e licença voluntária.....	209
2.4.6	Licença compulsória.....	209
2.4.6.1	Licença compulsória de interesse privado.....	210
2.4.6.2	Licença compulsória de interesse público.....	212
2.4.6.3	Licença compulsória para exportação.....	214
2.4.7	Extinção.....	214
2.5	Nulidade da patente.....	215
2.6	Certificado de adição de invenção.....	216
3	Modelos de utilidade.....	216
4	Desenho industrial.....	217
4.1	Requisitos.....	217
4.1.1	Novidade.....	217
4.1.2	Originalidade.....	218
4.1.3	Industriabilidade.....	218
4.1.4	Legalidade.....	218
4.2	Direitos sobre o desenho industrial.....	219

## PARTE II

### DIREITO SOCIETÁRIO

13 – Sociedades: noções gerais.....	223	
1	Conceito.....	223
2	Términologia.....	224
3	Elementos de uma sociedade.....	225
3.1	Elementos gerais.....	225
3.1.1	Manifestação de vontade.....	225
3.1.2	Objeto lícito.....	227
3.1.3	Forma.....	228
3.2	Elementos específicos.....	228
3.2.1	Contribuição para o capital social.....	228
3.2.2	Participação nos lucros e nas perdas.....	230



3.2.3	<i>Affectio societatis</i> .....	232
3.2.4	Substrato pessoal .....	234
4	Ato constitutivo: natureza jurídica .....	235
4.1	Teorias anticontratalistas .....	235
4.2	Teoria do ato corporativo, ato de fundação, ou ato de união .....	236
4.3	Teorias contratalistas: o contrato plurilateral .....	237
4.4	Teoria do ato institucional .....	240
<b>14</b>	<b>A personalidade jurídica das sociedades.....</b>	<b>243</b>
1	Noções gerais.....	243
2	Função das pessoas jurídicas.....	244
3	O início da personalidade jurídica .....	245
4	Teorias sobre a pessoa jurídica.....	246
4.1	Teoria individualista .....	246
4.2	Teoria da ficção.....	247
4.3	Teoria da vontade.....	247
4.4	Teoria do patrimônio de afetação .....	247
4.5	Teoria da instituição .....	248
4.6	Teoria da realidade objetiva ou orgânica.....	249
4.7	Teoria da realidade técnica .....	250
5	Atuação das sociedades.....	251
6	Consequências da personificação.....	252
6.1	Nome.....	253
6.2	Nacionalidade .....	253
6.3	Domicílio.....	253
6.4	Capacidade contratual.....	254
6.5	Capacidade processual.....	254
6.6	Existência distinta .....	254
6.7	Autonomia patrimonial .....	254
<b>15</b>	<b>Desconsideração da personalidade jurídica .....</b>	<b>256</b>
1	O uso da pessoa jurídica.....	256
2	O que é a desconsideração da personalidade jurídica? .....	257
3	Origem histórica da teoria da desconsideração.....	260
4	Terminologia.....	261
5	A desconsideração e as teorias a respeito da personalidade.....	262
6	Aplicação da desconsideração da personalidade jurídica.....	263
6.1	A personificação.....	264
6.2	Imputação dos atos praticados à pessoa jurídica.....	265

6.3	A insolvência é requisito?.....	266
6.4	Fundamento principal: teorias.....	266
7	Teoria menor.....	267
7.1	A desconsideração no Código de Defesa do Consumidor.....	268
7.2	Direito ambiental.....	271
7.3	Sistema de distribuição de combustíveis.....	272
7.4	Direito do trabalho.....	272
8	A teoria maior.....	273
8.1	Teoria maior subjetiva.....	274
8.1.1	A fraude.....	275
8.1.2	O abuso do direito.....	276
8.1.2.1	Subcapitalização.....	277
8.1.2.2	Dissolução irregular.....	278
8.1.3	Desvio de finalidade.....	280
8.2	Teoria maior objetiva.....	281
8.3	Código Civil.....	283
8.4	Direito econômico.....	283
8.5	Responsabilidade civil e administrativa por atos lesivos à administração pública nacional ou estrangeira.....	283
8.6	Licitações.....	287
8.7	Direito administrativo.....	287
8.8	Direito tributário.....	289
9	Quem é responsabilizado na desconsideração?.....	292
9.1	Teoria maior da desconsideração.....	292
9.2	Teoria menor.....	293
10	Aspectos processuais da desconsideração da personalidade jurídica: desnecessidade de uma ação de conhecimento.....	294
10.1	O pedido originário de desconsideração.....	295
10.2	O incidente de desconsideração da personalidade jurídica.....	296
10.2.1	Instauração do incidente.....	297
10.2.2	Procedimento.....	298
10.2.3	Tutela de urgência.....	299
10.2.4	Fraude à execução.....	300
10.3	Embargos de terceiro.....	301
11	Desconsideração inversa.....	301
12	Prescrição/decadência do pedido de desconsideração.....	303

## **16 – Classificações das sociedades..... 304**

1	Sociedades personificadas e despersonificadas.....	304
---	--	-----

2	Classificação pela responsabilidade dos sócios.....	305
3	Classificação quanto à forma do capital.....	305
4	Classificação quanto à forma de constituição.....	306
5	Sociedades civis × sociedades comerciais.....	306
6	Sociedades simples × sociedades empresárias.....	307
7	Sociedades de pessoas e de capitais.....	308
<b>17</b>	<b>– Sociedades despersonalizadas.....</b>	<b>313</b>
1	Sociedades em comum.....	313
1.1	Terminologia.....	313
1.2	Patrimônio.....	314
1.3	Responsabilidade dos sócios.....	315
1.4	Administração.....	315
1.5	Prova da existência da sociedade.....	316
2	Sociedade em conta de participação.....	317
2.1	Sócios.....	317
2.2	Características.....	318
2.3	Extinção da sociedade.....	319
<b>18</b>	<b>– Sociedades simples.....</b>	<b>321</b>
1	Introdução.....	321
2	Constituição.....	322
3	Sócios.....	324
3.1	Noções gerais.....	324
3.2	Deveres dos sócios.....	326
3.3	Direitos dos sócios.....	328
3.3.1	Posição dos credores do sócio: penhora das quotas.....	329
3.3.2	Direitos do cônjuge divorciado e dos herdeiros do cônjuge falecido.....	330
3.4	Responsabilidade.....	333
3.4.1	Responsabilidade do ex-sócio.....	334
3.5	A saída voluntária dos sócios: cessão das quotas.....	335
4	Da resolução da sociedade em relação a um sócio (dissolução parcial).....	336
4.1	A morte de um sócio.....	336
4.2	Recesso.....	339
4.3	Exclusão do sócio.....	340
4.3.1	Exclusão de pleno direito.....	341
4.3.2	Exclusão pela sociedade.....	341
4.4	Divórcio ou dissolução de união estável.....	344
4.5	Apuração de haveres.....	344

4.6	Ação de dissolução parcial de sociedade .....	346
5	A “vontade” da sociedade .....	349
6	Administração da sociedade .....	350
6.1	Natureza jurídica da relação administrador-sociedade .....	350
6.2	Nomeação e destituição .....	351
6.3	Exercício do poder de administração .....	352
6.4	A proibição de concorrência .....	353
6.5	Responsabilidade .....	354
6.6	Vinculação da sociedade .....	354
<b>19</b>	<b>– Sociedades em nome coletivo e em comandita simples .....</b>	<b>356</b>
1	Introdução .....	356
2	Sociedade em nome coletivo .....	356
2.1	Histórico .....	356
2.2	A sociedade genérica .....	357
2.3	A natureza personalista .....	357
2.4	A responsabilidade dos sócios .....	358
2.5	Os credores do sócio .....	359
3	Sociedade em comandita simples .....	360
3.1	Histórico .....	360
3.2	Legislação aplicável .....	361
3.3	Os sócios .....	361
3.3.1	Comanditado .....	361
3.3.2	Comanditário .....	362
3.4	O personalismo da sociedade .....	363
<b>20</b>	<b>– As sociedades limitadas .....</b>	<b>364</b>
1	Histórico .....	364
2	A legislação aplicável .....	365
2.1	O art. 18 do Decreto n. 3.708/1919 .....	365
2.2	O regime no Código Civil .....	366
3	Classificação .....	368
4	Nome empresarial .....	370
5	Capital social .....	372
5.1	Formação e alterações do capital social .....	373
6	Quotas .....	374
6.1	Características das quotas .....	374
6.2	Cessão das quotas .....	376
6.3	Penhora das quotas .....	377

6.4	Aquisição das quotas pela própria sociedade .....	379
6.5	Quotas preferenciais.....	380
7	A vontade da sociedade.....	382
7.1	Reuniões.....	382
7.2	Assembleia dos sócios.....	383
7.2.1	Convocação e instalação da assembleia .....	383
7.2.2	Deliberações.....	384
7.3	Deliberações nas microempresas e empresas de pequeno porte.....	385
7.4	Modalidades de realização .....	385
8	Administração da sociedade limitada .....	386
8.1	Natureza jurídica da relação entre o administrador e a sociedade.....	387
8.2	Nomeação e destituição dos administradores.....	388
8.3	Poderes e responsabilidades .....	390
9	As relações da sociedade limitada com terceiros .....	391
10	O conselho fiscal da limitada .....	392
10.1	Inconveniência da adoção .....	392
10.2	Os conselheiros.....	393
10.3	Competência .....	394
11	Sócios.....	394
11.1	Noções .....	394
11.2	Deveres dos sócios: o sócio remisso .....	396
11.3	Direitos dos sócios.....	397
11.4	Responsabilidade dos sócios.....	399
12	Recesso .....	400
13	Exclusão do sócio.....	402
14	Morte de um sócio.....	404
<b>21</b>	<b>Dissolução das sociedades no Código Civil .....</b>	<b>406</b>
1	Dissolução das sociedades .....	406
2	Dissolução <i>stricto sensu</i> .....	406
2.1	Classificação das causas de dissolução.....	407
2.2	Causas de dissolução .....	408
2.2.1	Decurso de prazo.....	408
2.2.2	Consenso .....	408
2.2.3	Deliberação da maioria .....	409
2.2.4	Unipessoalidade .....	409
2.2.5	Cessação da autorização para funcionar .....	410
2.2.6	Anulação da constituição.....	410

2.2.7	Exaurimento ou inexecuibilidade do objeto social.....	410
2.2.8	Dissolução compulsória.....	411
2.2.9	Falência para as sociedades empresárias.....	412
3	Liquidação.....	412
3.1	Formas da liquidação.....	412
3.2	O liquidante.....	413
3.3	Apuração do ativo.....	414
3.4	Pagamento do passivo.....	415
3.5	A partilha.....	416
4	A extinção.....	416
5	Os credores insatisfeitos.....	418
6	Sucessão processual e material.....	419
<b>22</b>	<b>Sociedades anônimas: noções gerais.....</b>	<b>420</b>
1	Histórico.....	420
2	Características.....	422
3	Nome.....	423
4	Função e importância econômica.....	424
5	Objeto social.....	424
6	Natureza jurídica do ato constitutivo.....	425
7	Sociedade anônima de pessoas.....	427
<b>23</b>	<b>As sociedades anônimas e o mercado de capitais.....</b>	<b>428</b>
1	Sociedades abertas x sociedades fechadas.....	428
2	Os valores mobiliários.....	429
3	Mercado de valores mobiliários.....	430
3.1	Bolsa de valores.....	431
3.2	Mercado de balcão.....	431
4	Comissão de Valores Mobiliários (CVM).....	432
4.1	O poder regulamentar da CVM.....	433
5	Fechamento do capital social.....	434
5.1	Preço justo.....	435
5.2	Efetivação do cancelamento.....	437
5.3	Resgate das ações remanescentes.....	437
5.4	Fechamento branco do capital social.....	438
6	A governança corporativa e o mercado de valores mobiliários.....	439
<b>24</b>	<b>Constituição e capital social das sociedades anônimas.....</b>	<b>446</b>
1	Constituição da sociedade anônima.....	446

1.1	Providências preliminares.....	446
1.1.1	Subscrição de todo o capital social.....	446
1.1.2	Integralização inicial.....	447
1.1.3	Depósito.....	448
1.2	Constituição propriamente dita.....	448
1.3	Providências complementares.....	449
2	O capital social.....	450
3	Formação do capital social.....	451
4	Funções.....	452
5	Princípios.....	453
6	Aumento do capital social.....	454
6.1	Obtenção de novos recursos.....	454
6.2	Capital autorizado.....	455
6.3	Capitalização de lucros ou reservas.....	456
6.4	Conversão de valores mobiliários em ações.....	457
7	Redução do capital social.....	457
7.1	Redução compulsória.....	458
7.2	Redução facultativa.....	458
<b>25</b>	<b>Ações.....</b>	<b>460</b>
1	Noções gerais.....	460
2	Valores.....	460
2.1	Valor nominal.....	460
2.2	Preço de emissão.....	462
2.3	Valor patrimonial.....	462
2.4	Valor de mercado.....	463
2.5	Valor econômico.....	463
3	Natureza jurídica das ações.....	464
3.1	Conceito e elementos essenciais dos títulos de crédito.....	465
3.2	As ações não são títulos de crédito.....	468
4	Ações nominativas cartulares.....	469
5	Ações escriturais.....	469
6	Custódia de ações.....	470
7	Classificação quanto aos direitos.....	473
7.1	Ações ordinárias.....	473
7.2	As ações preferenciais.....	474
7.2.1	As vantagens patrimoniais das ações preferenciais.....	474
7.2.2	Voto das ações preferenciais.....	475

	7.2.3	Negociação das ações preferenciais no mercado.....	476
	7.2.4	Direitos políticos.....	477
	7.2.5	Uma nova “golden share”.....	478
	7.3	Ações de fruição.....	478
8		Negociação das ações.....	479
	8.1	Limitações nas sociedades abertas.....	480
	8.2	Limitações na sociedade fechada.....	480
	8.3	Negociação com as próprias ações.....	481
	8.3.1	Amortização.....	481
	8.3.2	Resgate.....	482
	8.3.3	Reembolso.....	484
	8.4	Aquisição para permanência em tesouraria.....	486
<b>26</b>		<b>– Outros títulos emitidos pelas sociedades anônimas.....</b>	<b>488</b>
1		Noções gerais.....	488
2		Partes beneficiárias.....	488
	2.1	Funções.....	489
	2.2	Direitos.....	489
	2.3	Comunhão de interesses.....	490
	2.4	Liquidação da companhia.....	490
	2.5	Natureza jurídica.....	491
3		Debêntures.....	491
	3.1	Noções gerais.....	491
	3.2	Emissão.....	492
	3.3	Comunhão de interesses.....	494
	3.4	Agente fiduciário.....	495
	3.5	Garantias.....	496
	3.6	Vantagens.....	497
	3.7	Conversibilidade em ações.....	498
	3.8	Vencimento.....	499
	3.9	Amortização, resgate e aquisição das debêntures.....	500
	3.10	Emissão no exterior.....	501
4		Bônus de subscrição.....	501
5		<i>Commercial papers</i> .....	501
6		<i>American Depositary Receipts (ADR)</i> e <i>Brazilian Depositary Receipts (BDR)</i> .....	502
<b>27</b>		<b>– Acionistas.....</b>	<b>504</b>
1		Noções gerais.....	504
2		Classificação dos acionistas.....	504



3	Acionista controlador .....	505
3.1	Controle interno .....	505
3.2	Controle externo .....	506
3.3	Conceito legal do acionista controlador .....	507
3.4	Exercício do poder de controle .....	508
3.5	Abuso do poder de controle .....	509
4	Acionistas minoritários .....	510
5	Deveres dos acionistas .....	511
5.1	Contribuição para o capital social .....	511
5.1.1	Acionista remisso .....	511
5.2	Dever de lealdade .....	513
6	Direitos essenciais dos acionistas .....	513
6.1	Participar dos lucros .....	514
6.2	Participar do acervo social .....	515
6.3	Fiscalização .....	515
6.3.1	Direito à informação .....	516
6.4	Direito de preferência .....	518
6.5	Direito de retirada .....	520
6.5.1	Hipóteses legais para o direito de retirada .....	521
6.5.2	Restrições para o exercício do direito de retirada .....	522
6.5.3	Retirada na cisão .....	524
6.5.4	Assembleia de retratação .....	525
7	Voto .....	525
7.1	Voto abusivo .....	526
7.2	Voto conflitante .....	527
7.3	Voto plural .....	528
8	Suspensão dos direitos .....	530
9	Arbitragem .....	531
10	Saída dos acionistas .....	532
<b>28</b>	<b>– Acordo de acionistas .....</b>	<b>535</b>
1	O acordo de acionistas .....	535
2	Modalidades do acordo .....	535
3	Acordos de bloqueio .....	536
4	Acordos de voto .....	537
4.1	Vinculação da companhia aos termos do acordo .....	538
4.2	Execução específica do acordo de voto .....	539
4.3	Omissão .....	540

5	Atuação dos administradores eleitos pelo acordo de acionistas.....	540
6	Extinção do acordo.....	542
<b>29</b>	<b>– Órgãos sociais .....</b>	<b>544</b>
1	Noções gerais.....	544
2	Assembleia-geral.....	544
2.1	Competência.....	545
2.2	Legitimidade para a convocação da assembleia.....	546
2.3	Modo de convocação.....	547
2.4	Ordem do dia.....	549
2.5	Participantes.....	549
2.6	Instalação da assembleia.....	551
2.7	Deliberações.....	551
2.8	Assembleia-geral ordinária.....	553
2.9	Assembleia-geral extraordinária.....	554
2.10	Formalidades complementares.....	555
3	Administração da sociedade .....	555
4	Conselho de administração.....	556
4.1	Requisitos para ser membro do conselho de administração.....	556
4.2	Eleição e destituição dos conselheiros: a representação da minoria.....	559
4.3	Posse e funcionamento.....	561
5	Diretoria.....	562
6	Conselho fiscal.....	563
6.1	Funcionamento.....	563
6.2	Eleição e destituição.....	564
6.3	Requisitos e impedimentos.....	566
6.4	Atuação.....	566
6.5	Remuneração.....	567
6.6	Deveres e responsabilidade.....	567
<b>30</b>	<b>– Administradores.....</b>	<b>569</b>
1	Impedimentos.....	569
2	Natureza jurídica da relação com a sociedade.....	570
3	Investidura e vacância.....	571
4	Remuneração.....	572
5	Deveres.....	573
5.1	Dever de diligência.....	573
5.2	Desvio de poder.....	574
5.3	Dever de lealdade.....	575

5.4	Dever de sigilo.....	575
5.5	Dever de informar.....	578
6	Conflito de interesses.....	580
7	Responsabilidade civil.....	580
7.1	Natureza da responsabilidade.....	581
7.2	<i>Business judgment rule</i> .....	582
7.3	Responsabilidade individual ou solidária.....	583
8	Ação de responsabilidade.....	584
9	Vinculação da companhia.....	586
<b>31</b>	<b>Aspectos financeiros das sociedades anônimas.....</b>	<b>588</b>
1	Escrituração.....	588
2	Demonstrações financeiras.....	589
2.1	Balço patrimonial.....	590
2.2	Demonstração de lucros ou prejuízos acumulados.....	591
2.3	Demonstração do resultado do exercício.....	591
2.4	Demonstração dos fluxos de caixa.....	591
2.5	Demonstração de valor adicionado.....	592
3	Lucros sociais e sua distribuição.....	592
3.1	Lucro líquido.....	592
3.2	Reservas de lucros.....	593
3.3	Dividendos.....	594
4	Juros sobre o capital próprio (Lei n. 9.249/95).....	596
5	Reservas de capital.....	596
<b>32</b>	<b>Negócios sobre o controle societário.....</b>	<b>597</b>
1	Negócios sobre o controle.....	597
2	Alienação de controle de sociedade aberta.....	597
3	Aquisição do controle de sociedade mercantil por companhia aberta.....	600
4	Oferta Pública de Aquisição de Ações (OPA) Voluntária.....	601
4.1	OPA para aquisição do controle de companhia aberta.....	602
4.2	Oferta concorrente.....	603
<b>33</b>	<b>Encerramento da sociedade anônima.....</b>	<b>604</b>
1	Dissolução.....	604
2	Dissolução <i>stricto sensu</i> .....	604
3	Liquidação.....	607
3.1	Formas da liquidação.....	607
3.2	O liquidante.....	607

3.3	Apuração do ativo.....	609
3.4	Pagamento do passivo.....	609
3.5	Os órgãos sociais na liquidação .....	610
3.6	A partilha .....	611
4	A extinção.....	611
5	Os credores insatisfeitos.....	612
<b>34 – Sociedade de economia mista, Sociedade Anônima do Futebol (SAF) e sociedade em comandita por ações.....</b>		<b>613</b>
1	Sociedades de economia mista.....	613
1.1	Conceito .....	613
1.2	Regime especial de direito comercial.....	614
1.3	Falência.....	615
1.4	Penhora dos bens .....	618
2	Sociedade em comandita por ações.....	619
3	Sociedade Anônima do Futebol – SAF.....	619
3.1	Constituição da SAF.....	620
3.1.1	Constituição originária da SAF.....	620
3.1.2	Constituição da SAF por transformação.....	620
3.1.3	Constituição da SAF por cisão parcial.....	621
3.1.4	Constituição da SAF por <i>drop down</i> .....	622
3.2	Acionistas da SAF.....	623
3.3	Governança .....	623
3.4	Financiamento da SAF.....	625
<b>35 – Transformação, incorporação, fusão e cisão .....</b>		<b>626</b>
1	Legislação aplicável.....	626
2	Transformação.....	626
3	Incorporação.....	628
3.1	Procedimento.....	628
3.2	Aumento do capital social da incorporadora .....	630
4	Fusão .....	630
4.1	Procedimento.....	631
5	Direito de retirada na fusão e na incorporação .....	631
6	Direitos dos credores na fusão e na incorporação.....	632
7	Cisão.....	633
7.1	Tipos de cisão.....	633
7.2	Formação do capital social.....	634
7.3	Direito de retirada.....	634

7.4	Sucessão nas obrigações da cindida .....	635
7.5	Direitos dos credores.....	636
8	Questões tributárias.....	636
<b>36</b>	<b>– Relações entre sociedades .....</b>	<b>637</b>
1	Legislação aplicável.....	637
2	Participações.....	637
2.1	Coligação ou filiação.....	637
2.2	Controle.....	638
2.3	Simplex participação.....	639
2.4	Participação recíproca.....	639
3	A <i>holding</i> .....	641
4	Subsidiária integral.....	641
5	Grupos de sociedades .....	642
5.1	Caracterização .....	643
5.2	Classificações .....	643
5.3	Responsabilidade .....	644
5.4	Constituição dos grupos por subordinação.....	646
6	Consórcio.....	647
7	<i>Joint ventures</i> .....	649
<b>37</b>	<b>– Concentração empresarial e defesa da livre concorrência.....</b>	<b>652</b>
1	Concentração empresarial.....	652
2	Motivos da concentração.....	653
3	Classificação da concentração empresarial .....	654
4	Livre-iniciativa e livre concorrência.....	655
5	Controle dos atos de concentração.....	657
6	Mercado relevante .....	658
7	Apreciação dos atos de concentração.....	660
<b>38</b>	<b>– Cooperativas.....</b>	<b>663</b>
1	Conceito.....	663
2	Natureza.....	664
3	Legislação aplicável.....	665
4	Classificações .....	666
4.1	Quanto à estrutura .....	666
4.2	Quanto à atividade.....	666
4.3	Quanto à responsabilidade do cooperado.....	667
5	Constituição .....	667

6	Capital social.....	668
7	Órgãos sociais.....	669
7.1	Assembleia-geral.....	669
7.2	Administração.....	670
7.3	Conselho fiscal.....	671
8	Cooperados.....	671
8.1	Número de sócios.....	672
8.2	Votação por cabeça.....	673
8.3	Distribuição das sobras e juros.....	673
8.4	Responsabilidade.....	674
8.5	Entrada e saída dos cooperados.....	674
9	Dissolução das cooperativas.....	675
10	Indivisibilidade do fundo de reserva.....	676
<b>39</b>	<b>Microempresas e empresas de pequeno porte.....</b>	<b>677</b>
1	Enquadramento.....	677
2	Exclusões.....	678
3	Do tratamento diferenciado.....	680
3.1	Tratamento tributário.....	680
3.2	Tratamento trabalhista.....	681
3.3	Tratamento previdenciário.....	682
3.4	Licitações.....	683
3.5	Juizado especial.....	685
3.6	Tratamento comercial diferenciado.....	685
4	Pequeno empresário.....	686
5	Microempreendedor Individual – MEI.....	687
6	<i>Startups</i> .....	688
7	Investidor-Anjo.....	689
	<i>Referências bibliográficas</i> .....	691

Marlon **Tomazette**

CURSO DE  
**DIREITO**  
**EMPRESARIAL**

**2** **TÍTULOS DE CRÉDITO**

13ª edição  
2022

saraiva  *jur*

ISBN DE OBRA COMPLETA 978-85-536-0770-9



saraiva

Av. Paulista, 901, 3º andar  
Bela Vista – São Paulo – SP – CEP: 01311-100

**SAC** | sac.sets@saraivaeducacao.com.br

**Diretoria executiva** Flávia Alves Bravin  
**Diretoria editorial** Ana Paula Santos Matos  
**Gerência editorial e de projetos** Fernando Penteado

**Novos projetos** Aline Darcy Flôr de Souza  
Dalila Costa de Oliveira

**Gerência editorial** Isabella Sánchez de Souza  
**Edição** Iris Ferrão

**Produção editorial** Daniele Debora de Souza (coord.)  
Cintia Aparecida dos Santos  
Rosana Peroni Fazolari

**Arte e digital** Mônica Landi (coord.)  
Camilla Felix Cianelli Chaves  
Claudirene de Moura Santos Silva  
Deborah Mattos  
Guilherme H. M. Salvador  
Tiago Dela Rosa

**Projetos e serviços editoriais** Daniela Maria Chaves Carvalho  
Emily Larissa Ferreira da Silva  
Kelli Priscila Pinto  
Klariene Andrielly Giraldi

**Diagramação** Rafael Cancio Padovan  
**Revisão** Fernanda Guerriero  
**Capa** Deborah Mattos  
**Produção gráfica** Marli Rampim  
Sergio Luiz Pereira Lopes  
**Impressão e acabamento** Edições Loyola

DADOS INTERNACIONAIS DE CATALOGAÇÃO NA PUBLICAÇÃO (CIP)  
VAGNER RODOLFO DA SILVA – CRB-8/9410

T655c Tomazette, Marlon

Curso de direito empresarial, vol. 2: Títulos de crédito / Marlon Tomazette. – 13. ed. – São Paulo : SaraivaJur, 2022.

480 p.

ISBN 978-65-5362-301-9

1. Direito. 2. Direito Empresarial. 3. Direito Comercial. 4. Títulos de Crédito. I. Título.

2021-4088

CDD 346.07

CDU 347.7

Índices para catálogo sistemático:

1. Direito Empresarial 346.07

2. Direito Empresarial 347.7

Data de fechamento da edição: 6-12-2021

Dúvidas? Acesse [www.editorasaraiva.com.br/direito](http://www.editorasaraiva.com.br/direito)

Nenhuma parte desta publicação poderá ser reproduzida por qualquer meio ou forma sem a prévia autorização da Saraiva Educação. A violação dos direitos autorais é crime estabelecido na Lei n. 9.610/98 e punido pelo art. 184 do Código Penal.

CL 607273 CAE 785419



# SUMÁRIO

<i>Agradecimentos</i> .....	7
<i>Apresentação</i> .....	23
<b>Capítulo 1 – Do crédito</b> .....	25
1 O crédito .....	25
2 Elementos do crédito .....	26
3 Importância do crédito na economia moderna .....	27
4 Classificações do crédito .....	28
<b>Capítulo 2 – Títulos de crédito: noções gerais</b> .....	31
1 Conceito de título de crédito .....	31
2 Funções dos títulos de crédito .....	33
3 Títulos de crédito típicos e atípicos .....	35
<b>Capítulo 3 – Características e princípios dos títulos de crédito</b> .....	39
1 Uma questão de terminologia .....	39
2 Características dos títulos de crédito .....	41
2.1 Disciplina pelo direito comercial/empresarial .....	41
2.2 Bem móvel .....	42
2.3 Natureza <i>pro solvendo</i> .....	42
2.4 Circulação .....	43
2.5 Títulos de apresentação .....	44
2.6 Obrigação quesível .....	44
2.7 Título de resgate .....	44
2.8 Executividade .....	45
2.9 Presunção de liquidez e certeza .....	45
2.10 Formalismo .....	46
2.11 Solidariedade cambiária .....	47
3 Princípios dos títulos de crédito .....	49
3.1 Cartularidade ou incorporação .....	49
3.1.1 Terminologia .....	49
3.1.2 Conteúdo do princípio .....	50

3.1.3	A desmaterialização dos títulos de crédito.....	52
3.2	Literalidade.....	55
3.2.1	Literalidade indireta.....	57
3.3	Autonomia.....	58
3.4	Abstração.....	59
3.4.1	A abstração e o direito do consumidor.....	63
3.5	Independência.....	64
<b>Capítulo 4</b>	<b>Natureza jurídica dos títulos de crédito.....</b>	<b>66</b>
1	Fonte da obrigação cambiária dos devedores.....	66
2	Teorias contratualistas.....	66
3	Teoria da aparência.....	67
4	Teoria do duplo sentido da vontade.....	68
5	Teoria da declaração unilateral de vontade.....	69
5.1	Teoria da criação.....	70
5.2	Teoria da emissão.....	72
5.3	Teoria dos três momentos.....	73
6	A fonte da obrigação cambiária e o direito positivo.....	74
7	Lado ativo da obrigação.....	76
7.1	Teoria dos créditos sucessivos.....	77
7.2	Teoria da delegação.....	77
7.3	Teoria da cessão do crédito.....	78
7.4	Teoria da personificação do título.....	78
7.5	Teoria do crédito alternativo.....	78
7.6	Teoria da emissão abstrata.....	78
7.7	Teoria da pendência.....	78
7.8	Teoria da promessa à generalidade.....	79
7.9	Teoria da propriedade.....	79
<b>Capítulo 5</b>	<b>Classificações.....</b>	<b>81</b>
1	Documentos de legitimação: títulos de crédito próprios x títulos impróprios.....	81
1.1	Títulos de crédito próprios.....	82
1.2	Títulos impróprios.....	83
2	Classificações quanto ao conteúdo.....	84
3	Classificação quanto à natureza.....	86
4	Classificações quanto ao modo de circulação.....	88
4.1	Títulos nominativos.....	88
4.2	Títulos à ordem.....	90
4.3	Títulos não à ordem.....	90
4.4	Títulos ao portador.....	91
5	Classificação quanto à estrutura.....	91

6	Classificação quanto ao modelo.....	92
7	Classificação quanto à pessoa do emitente.....	92
8	Classificação quanto à prestação.....	92
9	Classificação quanto ao prazo.....	93
10	Títulos simples e complexos.....	93
11	Títulos completos e incompletos.....	93
12	Títulos singulares ou em série.....	94
<b>Capítulo 6 – Letra de câmbio: noções gerais.....</b>		<b>95</b>
	Histórico.....	95
1.1	Período italiano.....	95
1.2	Período francês.....	97
1.3	Período alemão.....	98
2	Conceito.....	98
3	Partes.....	99
4	Legislação aplicável.....	100
4.1	O processo de uniformização internacional da legislação.....	100
4.2	A Lei Uniforme de Genebra.....	102
4.3	A legislação aplicável no Brasil.....	102
5	Requisitos intrínsecos.....	104
6	Requisitos legais da letra de câmbio.....	105
6.1	Requisitos essenciais.....	106
6.1.1	Cláusula cambial.....	106
6.1.2	A ordem de pagamento.....	107
6.1.3	Nome do sacado.....	108
6.1.4	Nome do beneficiário.....	109
6.1.5	Data de emissão.....	109
6.1.6	Assinatura do sacador.....	109
6.2	Requisitos supríveis.....	110
6.2.1	Local de emissão.....	110
6.2.2	Local de pagamento.....	110
6.2.3	Vencimento.....	111
6.3	Título em branco.....	111
7	Declarações cambiárias.....	112
<b>Capítulo 7 – Aceite.....</b>		<b>114</b>
	Conceito.....	114
2	Forma.....	115
3	Data do aceite.....	117
4	Apresentação para aceite.....	117

4.1	Apresentação facultativa.....	118
4.2	Apresentação obrigatória.....	118
4.3	Títulos à vista e apresentação para aceite.....	118
4.4	Reapresentação.....	120
5	Entrega e retenção do título.....	120
6	Efeitos do aceite.....	120
7	Falta e recusa do aceite.....	121
8	Aceite qualificado.....	122
9	Cláusula não aceitável.....	124
<b>Capítulo 8 – Endosso .....</b>		<b>126</b>
1	Conceito.....	126
2	Pressuposto do endosso: cláusula à ordem.....	126
3	Forma.....	128
4	Endosso em preto e em branco.....	128
5	Endosso parcial.....	130
6	Efeitos do endosso.....	130
6.1	Transferência da propriedade do título.....	130
6.2	Responsabilidade do endossante.....	131
6.2.1	Endosso sem garantia.....	132
6.2.2	Proibição de novo endosso.....	133
7	Endosso × cessão de crédito.....	134
8	Endosso tardio, posterior ou póstumo.....	135
9	Endosso impróprio.....	137
9.1	Endosso-mandato.....	137
9.2	Endosso-caução.....	140
10	Endosso e Plano Collor (Lei n. 8.021/90).....	142
11	Desconto bancário e endosso.....	143
12	<i>Factoring</i> e endosso.....	144
<b>Capítulo 9 – Aval .....</b>		<b>148</b>
1	Conceito.....	148
2	Forma.....	149
3	Outorga conjugal.....	150
4	Aval limitado.....	153
5	Avalizado.....	153
6	Aval antecipado.....	154
7	Avais simultâneos.....	155
8	Responsabilidade do avalista.....	156
8.1	Autonomia e abstração da obrigação do avalista.....	157

8.2	Transmissão aos herdeiros.....	159
9	Direito do avalista .....	160
10	Aval x fiança.....	161
11	Aval x endosso.....	162
12	Aval posterior ao vencimento .....	162
13	Conexão de títulos .....	163
<b>Capítulo 10 – Vencimento e pagamento.....</b>		<b>165</b>
1	Vencimento.....	165
1.1	Vencimento à vista.....	166
1.2	Vencimento em dia certo .....	166
1.3	Vencimento a certo termo da data .....	167
1.4	Vencimento a certo termo da vista .....	167
2	Vencimento antecipado .....	168
3	Prorrogação de vencimento .....	169
4	Pagamento .....	170
4.1	Tipos de pagamento.....	170
4.2	Apresentação.....	170
4.2.1	Quem pode fazer? .....	171
4.2.2	A quem deve ser feita?.....	171
4.2.3	Prazo.....	171
4.2.4	Avisos de cobrança.....	172
4.3	Objeto do pagamento.....	173
4.3.1	Juros moratórios .....	173
4.3.2	Juros remuneratórios .....	175
4.4	Prova do pagamento.....	176
4.5	Pagamento antecipado.....	177
4.6	Pagamento parcial.....	177
5	Outras formas de extinção das obrigações .....	178
<b>Capítulo 11 – Protesto.....</b>		<b>179</b>
1	Conceito.....	179
2	Tipos de protesto .....	180
3	Procedimento.....	181
3.1	Pedido .....	181
3.2	Intimação .....	182
3.3	Lavratura do protesto .....	183
4	Avisos.....	184
5	Efeitos do protesto .....	184
5.1	Efeitos do protesto por falta de aceite .....	185

5.2	Efeitos do protesto por falta de pagamento .....	185
5.2.1	Cobrança dos devedores indiretos .....	185
5.2.2	Interrupção da prescrição .....	187
5.2.3	Configuração de impontualidade para fins de pedido de falência .....	187
5.2.4	Inscrição em cadastros de inadimplentes .....	188
6	Prazo para o protesto .....	189
7	Sustação do protesto .....	190
7.1	A medida judicial de sustação do protesto.....	190
7.2	Sustação do protesto necessário .....	192
8	Sustação dos efeitos do protesto .....	192
9	Cancelamento do protesto.....	193
10	Protesto indevido.....	195
11	Cláusula sem protesto.....	196
<b>Capítulo 12 – Ações para o recebimento do crédito .....</b>		<b>198</b>
1	Ação cambial.....	198
1.1	Tipos.....	198
1.2	Legitimidade.....	199
1.3	Foro competente.....	199
1.4	Objeto .....	199
1.5	Documentação .....	200
1.6	Procedimento .....	202
1.7	Prescrição .....	203
1.7.1	Os prazos .....	204
1.7.2	O termo inicial .....	204
1.7.3	Suspensão.....	204
1.7.4	Interrupção .....	205
1.8	Defesa do executado .....	206
1.8.1	Embargos à execução .....	206
1.8.2	Exceção de pré-executividade.....	208
1.8.3	Ações autônomas.....	209
1.9	Chamamento ao processo e denunciação da lide na ação cambial .....	209
2	Ação de locupletamento ou de enriquecimento sem causa .....	210
2.1	Pressupostos .....	210
2.2	Legitimidade.....	212
2.3	Foro competente .....	214
2.4	Causa de pedir e prova.....	214
2.5	Rito .....	215
2.6	Natureza.....	215
2.7	Prescrição .....	216

3	Ação causal.....	217
3.1	Pressupostos.....	218
3.2	Legitimidade.....	219
3.3	Objeto.....	219
3.4	Prescrição.....	220
3.5	Procedimento.....	220
4	Ação monitória.....	221
<b>Capítulo 13 – Institutos complementares.....</b>		<b>224</b>
1	Multiplicação da letra de câmbio.....	224
1.1	Duplicata.....	224
1.2	Cópia.....	225
2	Ação de anulação e substituição da letra de câmbio.....	226
3	Intervenção.....	228
3.1	Aceite por intervenção.....	228
3.2	Pagamento por intervenção.....	230
4	Ressaque.....	231
<b>Capítulo 14 Nota promissória.....</b>		<b>233</b>
1	Noções gerais.....	233
2	Requisitos.....	233
2.1	Requisitos essenciais.....	234
2.2	Requisitos supríveis.....	235
3	Regime legal.....	235
4	Vinculação a contrato.....	236
<b>Capítulo 15 – Cheque.....</b>		<b>239</b>
1	Origem e evolução.....	239
2	Conceito e pressupostos de emissão.....	239
3	Natureza jurídica.....	241
4	Legislação.....	242
5	Requisitos.....	243
6	Inexistência de aceite.....	245
7	Endosso.....	246
8	Aval.....	247
9	Apresentação.....	248
9.1	Reapresentação.....	248
9.2	Prazos de apresentação.....	248
9.3	Apresentação fora do prazo.....	250
10	Pagamento.....	251
10.1	Pagamento parcial.....	252

10.2	Apresentação simultânea de vários cheques.....	253
10.3	Pagamento de cheque falso ou falsificado.....	253
11	Devolução do cheque sem pagamento.....	254
12	Revogação (contraordem) e sustação (oposição).....	257
12.1	Revogação ou contraordem.....	257
12.2	Sustação.....	258
13	Protesto.....	258
13.1	Efeitos do protesto de um cheque.....	259
13.2	Protesto no caso de fraude, furto, roubo ou extravio do cheque.....	259
13.3	Recusa do protesto pelo tabelião.....	260
13.4	Prazo do protesto do cheque.....	261
14	Ação cambial.....	262
14.1	Legitimidade e instrução da petição inicial.....	263
14.2	Objeto.....	263
14.3	Prescrição.....	265
15	Ação de locupletamento ou de enriquecimento sem causa.....	267
15.1	Legitimidade.....	267
15.2	Procedimento.....	268
15.3	Causa de pedir e prova.....	268
15.4	Objeto.....	269
15.5	Prescrição.....	270
16	Ação causal (ação de cobrança).....	270
16.1	Legitimidade.....	271
16.2	Objeto.....	271
16.3	Procedimento.....	271
16.4	Narrativa da causa do cheque.....	272
16.5	Prescrição.....	273
17	Ação monitória.....	274
18	Pluralidade de exemplares.....	276
19	Modalidades de cheque.....	276
19.1	Cheque visado.....	276
19.2	Cheque cruzado.....	277
19.3	Cheque para ser levado em conta.....	278
19.4	Cheque administrativo.....	280
19.5	Cheque especial.....	280
19.6	Cheque de viagem.....	281
20	Aspectos penais do cheque.....	281
<b>Capítulo 16 – Cheque pós-datado.....</b>		<b>283</b>
1	Uma questão de terminologia: pré ou pós?.....	283



2	Uso do cheque pós-datado.....	284
3	Legalidade da pós-datação.....	284
4	Natureza jurídica do cheque pós-datado.....	285
5	Consequências da pós-datação.....	286
5.1	Prazo de apresentação e prescrição do cheque pós-datado.....	286
5.2	Estelionato e cheque pós-datado.....	289
6	Apresentação antecipada do cheque pós-datado pelo beneficiário.....	290
7	Apresentação antecipada do cheque pós-datado pelo endossatário.....	291
<b>Capítulo 17 – Duplicata.....</b>		<b>294</b>
1	Origem e conceito da duplicata.....	294
2	A duplicata como título causal.....	295
3	Legislação aplicável.....	299
4	O processo de emissão da duplicata.....	299
4.1	Os contratos de compra e venda mercantil e de prestação de serviços.....	299
4.1.1	Configuração do contrato de prestação de serviços.....	300
4.1.2	Configuração do contrato de compra e venda mercantil no regime jurídico atual.....	300
4.2	Fatura.....	302
4.3	Extração da duplicata.....	303
5	Requisitos essenciais.....	304
6	Declarações cambiais na duplicata.....	307
7	Aceite.....	307
7.1	Obrigatoriedade do aceite.....	308
7.2	Recusa do aceite.....	309
7.3	Tipos de aceite.....	310
7.3.1	Aceite ordinário.....	310
7.3.1.1	Remessa, retenção e devolução.....	310
7.3.2	Aceite presumido.....	311
7.3.3	Aceite por comunicação.....	313
8	Endosso.....	313
9	Aval.....	314
10	Vencimento.....	315
11	Pagamento.....	316
12	Protesto.....	317
12.1	Tipos de protesto.....	318
12.2	Efeitos.....	318
12.2.1	Efeitos do protesto por falta de aceite.....	318
12.2.2	Efeitos do protesto por falta de pagamento.....	319
12.2.3	Efeitos do protesto por falta de devolução.....	320

12.3	Protesto por indicações .....	320
12.3.1	Protesto por indicações no caso de falta de devolução .....	321
12.3.2	Protesto por indicações no caso de falta de aceite ou falta de pagamento....	321
13	Ação cambial.....	323
13.1	Documentação.....	324
13.1.1	Execução do devedor principal.....	324
13.1.2	Execução dos devedores indiretos.....	325
13.2	Prescrição.....	325
14	Outras ações para o recebimento da duplicata .....	326
15	Triplicata.....	326
16	Duplicata de prestação de serviços.....	327
16.1	Regime jurídico.....	327
16.2	Quem pode emitir.....	328
16.3	Fatura ou conta de serviço.....	328
17	Duplicata virtual.....	329
18	Duplicata escritural .....	331
<b>Capítulo 18</b>	<b>– Cédulas de crédito rural, industrial, comercial e à exportação .....</b>	<b>334</b>
1	Noções gerais.....	334
2	Requisitos.....	335
2.1	Denominação do título.....	336
2.2	Valor do crédito.....	336
2.3	Finalidade do financiamento .....	336
2.4	Promessa de pagamento.....	337
2.5	Encargos financeiros.....	337
2.6	Forma de pagamento.....	337
2.7	Praça de pagamento.....	338
2.8	Beneficiário.....	338
2.9	Cláusula à ordem.....	338
2.10	Local, data e assinatura do emitente.....	339
2.11	Descrição dos bens dados em garantia .....	339
3	Garantias reais.....	340
3.1	Penhor.....	340
3.2	Hipoteca.....	341
3.3	Alienação fiduciária em garantia.....	342
3.4	Impenhorabilidade dos bens dados em garantia .....	342
4	Inscrição.....	344
5	Regime jurídico.....	345
6	Aval.....	346
7	Endosso .....	346

8	Vencimento .....	347
9	Pagamento .....	347
9.1	Correção monetária.....	348
9.2	Juros remuneratórios.....	348
9.2.1	Capitalização .....	349
9.2.2	Limitação.....	350
9.3	Juros moratórios.....	351
9.4	Multa.....	351
10	Protesto .....	352
11	Ação cambial.....	353
12	Ação de locupletamento, ação causal e ação monitória .....	353
<b>Capítulo 19 – Cédulas de crédito bancário .....</b>		<b>354</b>
1	Noções gerais.....	354
2	Requisitos.....	356
3	Garantias.....	357
4	Registro.....	358
5	Aval.....	359
6	Circulação.....	359
7	Pagamento .....	359
8	Protesto .....	361
9	Execução da CCB.....	361
9.1	A discussão sobre a liquidez da CCB.....	362
9.2	Excesso na execução.....	364
10	Certificado de CCB .....	365
10.1	Emissão .....	365
10.2	Circulação .....	367
<b>Capítulo 20 – Conhecimento de depósito, <i>warrant</i>, CDA e WA .....</b>		<b>368</b>
1	Armazéns gerais.....	368
2	Depósito de mercadorias nos armazéns gerais.....	369
3	Títulos especiais emitidos pelos armazéns gerais.....	371
3.1	Conhecimento de depósito.....	371
3.2	<i>Warrant</i> .....	373
4	Circulação dos títulos .....	374
4.1	Circulação dos títulos unidos.....	374
4.2	Separação dos títulos.....	374
4.2.1	Endosso do <i>warrant</i> .....	375
4.2.2	Endosso do conhecimento de depósito.....	376
5	Direitos dos portadores do título .....	376

5.1	Portador do conhecimento de depósito e do <i>warrant</i> .....	376
5.2	Portador do conhecimento de depósito.....	377
5.3	Portador do <i>warrant</i> .....	377
5.3.1	Venda extrajudicial das mercadorias .....	378
5.3.2	Ausência do protesto tempestivo ou da venda extrajudicial.....	379
6	Extravio ou destruição dos títulos.....	380
7	Certificado de depósito agropecuário e <i>warrant</i> agropecuário .....	381
7.1	Depósito de produtos agropecuários .....	381
7.2	Emissão do <i>warrant</i> agropecuário (WA) e do certificado de depósito agropecuário (CDA).....	382
7.3	Requisitos legais.....	384
7.4	Depósito .....	388
7.5	Circulação.....	388
7.5.1	Circulação dos títulos unidos .....	389
7.5.2	Separação dos títulos.....	389
7.6	Baixa no registro.....	390
7.7	Direitos dos portadores dos títulos.....	390
7.7.1	Portador do CDA e do WA .....	390
7.7.2	Portador do CDA.....	391
7.7.3	Portador do WA.....	391
<b>Capítulo 21</b>	<b>Conhecimento de transporte</b> .....	<b>393</b>
1	Transporte de mercadorias.....	393
2	Conhecimento de transporte.....	394
2.1	Conhecimento de transporte terrestre .....	394
2.2	Conhecimento de transporte ferroviário.....	396
2.3	Conhecimento de transporte marítimo.....	396
2.4	Conhecimento de transporte aéreo.....	397
2.5	Conhecimento de transporte multimodal.....	398
3	Circulação.....	399
<b>Capítulo 22</b>	<b>Títulos rurais</b> .....	<b>401</b>
1	Introdução.....	401
2	Nota promissória rural.....	401
2.1	Emissão.....	401
2.2	Requisitos.....	402
2.3	Endosso.....	403
2.4	Aval e outras garantias.....	404
2.5	Protesto.....	404
3	Duplicata rural.....	405

3.1	Emissão.....	405
3.2	Requisitos.....	406
3.3	Peculiaridades.....	407
4	Cédulas de Produto Rural (CPR).....	408
4.1	Emissão da CPR física.....	409
4.2	Emissão da CPR com liquidação financeira.....	410
4.3	Requisitos.....	411
4.4	Garantias reais.....	415
4.5	Aval.....	417
4.6	Negociação.....	418
4.7	Vencimento.....	419
4.8	Pagamento, protesto e execução.....	419
<b>Capítulo 23 – Títulos imobiliários.....</b>		<b>422</b>
1	Introdução.....	422
2	Letras imobiliárias garantidas.....	422
2.1	Emissão.....	422
2.2	Requisitos.....	423
2.3	Carteira de ativos e regime fiduciário.....	424
2.4	Circulação e pagamento.....	425
3	Letra hipotecária.....	425
3.1	Emissão.....	426
3.2	Requisitos.....	427
3.3	Negociação.....	427
4	Letra de crédito imobiliário.....	428
4.1	Emissão.....	428
4.2	Requisitos.....	429
4.3	Negociação.....	430
5	Cédula hipotecária.....	430
5.1	Emissão.....	431
5.2	Requisitos.....	431
5.3	Negociação.....	433
5.4	Cumprimento da obrigação.....	433
6	Cédulas de crédito imobiliário.....	434
6.1	Emissão.....	434
6.2	Requisitos.....	435
6.3	Negociação.....	436
<b>Capítulo 24 Outros títulos.....</b>		<b>437</b>
1	Títulos do agronegócio.....	437

1.1	Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio (CDCA) .....	437
1.1.1	Emissão.....	437
1.1.2	Garantias.....	438
1.1.3	Requisitos.....	439
1.1.4	Negociação.....	440
1.2	Letra de Crédito do Agronegócio (LCA).....	440
2	Títulos da dívida pública.....	442
2.1	Emissão.....	442
2.2	Espécies .....	443
3	Certificados de Depósito Bancário (CDBs).....	445
3.1	Emissão.....	445
3.2	Requisitos.....	445
3.3	Negociação .....	446
4	Letras de câmbio financeiras.....	446
5	Letras de arrendamento mercantil .....	446
5.1	Emissão.....	447
5.2	Requisitos.....	447
5.3	Negociação .....	448
6	Letras financeiras.....	448
6.1	Emissão.....	449
6.2	Requisitos.....	449
6.3	Negociação .....	451
7	Cédula Imobiliária Rural (CIR).....	451
8	Notas comerciais.....	453
<b>Capítulo 25 – Securitização de recebíveis .....</b>		<b>456</b>
1	Securitização de recebíveis.....	456
1.1	A operação.....	456
1.2	A cessão de créditos.....	458
1.3	A securitizadora .....	459
1.4	A emissão de valores mobiliários .....	460
1.5	Securitização x <i>factoring</i> .....	461
1.6	Securitização x desconto bancário .....	462
1.7	Regimes específicos.....	463
1.7.1	Securitização de créditos imobiliários.....	463
1.7.2	Securitização de créditos do agronegócio .....	464
1.7.3	Securitização de créditos bancários.....	465
<i>Referências</i> .....		467