

ARNOLDO WALD
FERNANDO GONÇALVES
MOEMA AUGUSTA SOARES DE CASTRO
(*coordenadores*)
BERNARDO VIANNA FREITAS
MÁRIO TAVERNARD MARTINS DE CARVALHO
(*organizadores*)

SOCIEDADES ANÔNIMAS E MERCADO DE CAPITAIS

HOMENAGEM AO PROF. OSMAR BRINA CORRÊA-LIMA

ADRIANO AUGUSTO TEIXEIRA FERRAZ	LEONARDO GUIMARÃES
ALEXANDRE COUTO SILVA	LEONARDO NETTO PARENTONI
ARNOLDO WALD	MARCELO ANDRADE FÉRES
BERNARDO VIANNA FREITAS	MARCELLO AUGUSTO LIMA VIEIRA DE MELLO
CARMEN GODOY VIEIRA DE SOUZA	MARCIA CARLA PEREIRA RIBEIRO
EDUARDO AUGUSTO CAIXETA MENEZES	MARIA CELESTE MORAIS GUIMARÃES
EDUARDO GOULART PIMENTA	MÁRIO TAVERNARD MARTINS DE CARVALHO
EDUARDO OLIVEIRA AGUSTINHO	MAURÍCIO DA CUNHA PEIXOTO
FÁTIMA NANCY ANDRIGHI	MODESTO CARVALHOSA
FELIPE FERNANDES RIBEIRO MAIA	MOEMA AUGUSTA SOARES DE CASTRO
FERNANDA MATTAR MESQUITA	NATÁLIA CRISTINA CHAVES
FERNANDO GONÇALVES	NELSON EIZIRIK
GUSTAVO CÉSAR DE SOUZA MOURÃO	NEWTON DE LUCCA
GUSTAVO OLIVA GALIZZI	PAULO CEZAR ARAGÃO
HUMBERTO THEODORO JÚNIOR	RICARDO PADOVINI PLETI
ILENE PATRÍCIA DE NORONHA NAJJARIAN	RODRIGO ALMEIDA MAGALHÃES
JOSÉ ELIAS ALVARENGA DE PÁDUA	SÉRGIO MOURÃO CORRÊA-LIMA
JÚLIO ANTÔNIO NUNES QUEIROZ	VINÍCIUS RODRIGUES PIMENTA
Laura REGINA DA RIVA	WALFRIDO JORGE WARDE JÚNIOR

Editora Quartier Latin do Brasil
São Paulo, primavera de 2011
quartierlatin@quartierlatin.art.br
www.quartierlatin.art.br

EDITORA QUARTIER LATIN DO BRASIL

Rua Santo Amaro, 316 - Centro - São Paulo

Coordenação Editorial: Vinicius Vieira

Diagramação: Antonio Marcos Cavalheiro

Revisão Gramatical: Silvana Vicente Morelli

Conferência: Fábio Gimenez, José Ubiratan Ferraz Bueno,

Tarsila Nascimento Marchetti

Capa: Candido de Castro Ferreira Junior

WALD, Arnaldo; GONÇALVES, Fernando; SOARES DE CASTRO, Moema Augusta (coord.); FREITAS, Bernardo Vianna; CARVALHO, Mário Tavernard Martins de (org.). Sociedades Anônimas e Mercado de Capitais. São Paulo: Quartier Latin, 2011.

ISBN 85-7674-573-9

1. Direito Societário. 2. Mercado de Capitais. I. Título

Índices para catálogo sistemático:

1. Brasil: Direito Societário
2. Brasil: Mercado de Capitais

Contato: quartierlatin@quartierlatin.art.br
www.quartierlatin.art.br

SUMÁRIO

Prefácio	9
Breves currículos dos professores colaboradores desta coletânea	11
NELSON EIZIRIK	
A Oferta Pública de Distribuição de Valores Mobiliários	19
MODESTO CARVALHOSA	
A Vinculação dos Administradores ao Acordo de Controle (§§8º e 9º do Artigo 118 da LSA)	41
ARNOLDO WALD	
A Arbitrabilidade dos Conflitos Societários: Contexto e Prática	47
PAULO CEZAR ARAGÃO	
FERNANDA MATTAR MESQUITA	
Considerações a Respeito da Capitalização de Reservas e Lucros à Luz da Lei das Sociedades por Ações	79
MÁRIO TAVERNARD MARTINS DE CARVALHO	
O Papel e o Dever da CVM na Fiscalização das Informações Prestadas por Companhias Abertas de Economia Mista	105
BERNARDO VIANNA FREITAS	
JÚLIO ANTÔNIO NUNES QUEIROZ	
Conflito de Agência nas Sociedades Anônimas: Uma Análise sob a Perspectiva da Teoria dos Jogos	119
FERNANDO GONÇALVES	
GUSTAVO CÉSAR DE SOUZA MOURÃO	
Os Contratos de Derivativos e a Impossibilidade de Revisão por Onerosidade Excessiva ou Imprevisão	153

HUMBERTO THEODORO JÚNIOR

Ações Preferenciais – Dividendos Prioritários e
Lucros Remanescentes 181

ADRIANO FERRAZ

JOSÉ ELIAS ALVARENGA DE PÁDUA

Distribuição do Resultado: Uma Abordagem sobre Dividendos,
Juros sobre o Capital Próprio e Participação dos Trabalhadores
nos Lucros ou Resultados 201

RODRIGO ALMEIDA MAGALHÃES

O Controlador e Sua Responsabilidade na Sociedade Anônima 225

NATÁLIA CRISTINA CHAVES

O Empréstimo de Ações e a Noção de “Fungibilidade” 239

MARIA CELESTE MORAIS GUIMARÃES

Governança Corporativa nas Empresas Sob Controle Estatal –
Por um Código de Melhores Práticas 259

FELIPE FERNANDES RIBEIRO MAIA

EDUARDO AUGUSTO CAIXETA MENEZES

Agência de Classificação de Risco: *Rating*, Mercado de Capitais
e Responsabilidade Civil 281

FÁTIMA NANCY ANDRIGHI

LAURA REGINA DA RIVA

Oferta Hostil e *Poison Pills* 319

LEONARDO NETTO PARENTONI

Ônus da Sucumbência nas Ações de Responsabilidade Civil
Contra o Administrador de Sociedades Empresárias 349

MARCIA CARLA PEREIRA RIBEIRO

EDUARDO OLIVEIRA AGUSTINHO

Os Investidores Institucionais e o Desenvolvimento do Mercado
de Capitais no Brasil375

GUSTAVO OLIVA GALIZZI

Publicar, Divulgar, Disponibilizar e Comunicar: Anotações

Sobre o Princípio da Publicidade Legal na Legislação

Societária Brasileira401

MOEMA AUGUSTA SOARES DE CASTRO

CARMEN GODOY VIEIRA DE SOUZA

A Obrigatoriedade da Informação dos Rendimentos dos

Administradores das Companhias Abertas Sob o Viés da

Análise Econômica do Direito: Trade-off entre Publicidade

e Privacidade e a Eficiência da Regulação465

MARCELO ANDRADE FÉRES

A Rede Empresarial: Pelo Correto Conhecimento dos Prepostos

e dos Administradores das Sociedades Anônimas493

MAURÍCIO DA CUNHA PEIXOTO

Sociedades Anônimas – Algumas Considerações Sobre as Ações

Preferenciais, o Conselho de Administração e o Acordo de

Acionistas Após a Reforma Implementada pela Lei 10.303/01513

ALEXANDRE COUTO SILVA

Apontamentos Sobre a Usurpação de Oportunidade Comercial

da Companhia535

EDUARDO GOULART PIMENTA

Sociedade Subsidiária Integral, Parcerias Empresariais e Custos

da Minoria Societária557

NEWTON DE LUCCA

ILENE PATRÍCIA DE NORONHA NAJJARIAN

Comentários à Disciplina Normativa da Oferta Pública de

Aquisição de Ações Estabelecida pela Instrução CVM

Nº 361, Alterada pela de Nº 487, de 25 de

Novembro de 2010 581

LEONARDO GUIMARÃES

Consequências do Inadimplemento, por Uma das Partes, de

Suas Obrigações Ajustadas no Contrato de Compra e Venda

de Participação Societária 619

MARCELLO AUGUSTO LIMA VIEIRA DE MELLO

O Contrato de Confidencialidade nos Negócios de Compra e

Venda de Ações 637

SÉRGIO MOURÃO CORRÊA-LIMA

VINÍCIUS RODRIGUES PIMENTA

Fundos de Investimento 653

WALFRIDO JORGE WARDE JÚNIOR

Algumas Considerações Acerca da Capitalização das

Sociedades Anônimas 681

RICARDO PADOVINI PLETI

A Tutela de Urgência de Intervenção Judicial em Sociedade

Anônima ou Limitada 713