

# **Regime Jurídico das Debêntures**

**2014**

José Romeu Garcia do Amaral

## REGIME JURÍDICO DAS DEBÊNTURES

© Almedina, 2014

AUTOR: José Romeu Garcia do Amaral

DIAGRAMAÇÃO: Almedina

DESIGN DE CAPA: FBA

ISBN: 978-856-31-8283-8

Dados Internacionais de Catalogação na Publicação (CIP)  
(Câmara Brasileira do Livro, SP, Brasil)

---

Amaral, José Romeu Garcia do  
Regime jurídico das debêntures / José Romeu  
Garcia do Amaral. -- São Paulo : Almedina,  
2014.

ISBN 978-85-63182-83-8

1. Debêntures 2. Debêntures - Brasil 3. Direito  
comercial 4. Obrigações (Direito) I. Título.

14-11462

CDU-347.7

---

Índices para catálogo sistemático:

1. Direito comercial 347.7

Este livro segue as regras do novo Acordo Ortográfico da Língua Portuguesa (1990).

Todos os direitos reservados. Nenhuma parte deste livro, protegido por copyright, pode ser reproduzida, armazenada ou transmitida de alguma forma ou por algum meio, seja eletrônico ou mecânico, inclusive fotocópia, gravação ou qualquer sistema de armazenagem de informações, sem a permissão expressa e por escrito da editora.

Novembro, 2014

EDITORA: Almedina Brasil

Rua José Maria Lisboa, 860, Conj.131 e 132 | Jardim Paulista | 01423-001 São Paulo | Brasil

editora@almedina.com.br

www.almedina.com.br

## SUMÁRIO

PREFÁCIO .....	9
INTRODUÇÃO .....	11
<b>Capítulo I - Noções introdutórias sobre o regime jurídico .....</b>	<b>17</b>
1. ORIGEM DAS DEBÊNTURES .....	17
2. EVOLUÇÃO HISTÓRICO-NORMATIVA NO DIREITO BRASILEIRO ..	22
3. NOTAS SOBRE DEBÊNTURES NO DIREITO COMPARADO .....	30
3.1. <i>As debêntures no direito anglo-saxão (debentures ou bonds)</i> .....	30
3.2. <i>As debêntures no direito italiano (obbligazioni)</i> .....	36
3.3. <i>As debêntures no direito francês (obligations)</i> .....	40
3.4. <i>As debêntures no direito português (obrigações)</i> .....	43
4. CONCEITO E NATUREZA JURÍDICA .....	46
5. ESPÉCIES E GARANTIAS .....	65
6. COMPARAÇÃO ENTRE AS DEBÊNTURES E OUTROS VALORES MOBILIÁRIOS DE DÍVIDA .....	69
6.1. Partes beneficiárias .....	70
6.2. Notas comerciais .....	72
7. FUNÇÃO DAS DEBÊNTURES .....	75
8. CRIAÇÃO, EMISSÃO, COLOCAÇÃO E CIRCULAÇÃO: CONCEITOS E IMPLICAÇÕES LEGAIS .....	76
8.1. Criação e emissão .....	77
8.2. Colocação e circulação .....	86
9. EXTINÇÃO DAS DEBÊNTURES .....	90

<b>Capítulo II - Alterações do regime pela Lei nº 12.431/2011 .....</b>	<b>99</b>
2. NOVAS MODALIDADES DE DEBÊNTURES.....	100
2.1. Debêntures de investimento .....	101
2.2. Debêntures de infraestrutura .....	103
3. APERFEIÇOAMENTO DAS REGRAS DE AMORTIZAÇÃO E RESGATE PARCIAL .....	105
4. NOVAS REGRAS SOBRE AQUISIÇÃO PELA COMPANHIA DE DEBÊNTURES DE SUA PRÓPRIA EMISSÃO.....	110
5. EMISSÃO DE DEBÊNTURES POR DELIBERAÇÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO .....	120
6. PARTICIPAÇÃO DO AGENTE FIDUCIÁRIO EM MAIS DE UMA EMISSÃO DA MESMA COMPANHIA.....	129
7. EMISSÕES SIMULTÂNEAS DE DEBÊNTURES.....	133
8. REVOGAÇÃO DOS LIMITES LEGAIS DE EMISSÃO .....	136
 <b>Capítulo III - Mercado de debêntures.....</b>	 <b>141</b>
1. FUNCIONAMENTO DO MERCADO DE DEBÊNTURES NO BRASIL	141
1.1. Histórico do mercado de debêntures .....	141
1.2. Sistemas de registro, custódia, compensação e liquidação de debêntures.....	144
1.3. Proposta do Novo Mercado de Renda Fixa .....	150
 <b>Capítulo IV - Problemas e questões atuais das debêntures.....</b>	 <b>155</b>
1. EMISSÃO DE DEBÊNTURES POR SOCIEDADES LIMITADAS E COOPERATIVAS .....	155
1.1. Emissão de debêntures por sociedades empresárias limitadas.....	162
1.2. Emissão de debêntures por sociedades cooperativas.....	181
2. NEGÓCIOS JURÍDICOS COM DEBÊNTURES .....	185
2.1. Empréstimo de debêntures e sua natureza de negócio fiduciário .....	185
2.2. Recolocação de debêntures conversíveis e o direito de preferência .....	194
2.3. Debêntures como medida defensiva à tentativa de oferta hostil .....	196
2.4. Debêntures permutáveis.....	201
2.5. Uso das debêntures para dação em pagamento de nova emissão .....	203
2.7. Securitização de créditos com debêntures.....	208
2.8. Outros negócios estruturados com debêntures.....	209

3. TUTELA DOS DEBENTURISTAS .....	210
3.1. Princípio da igualdade de tratamento .....	210
3.2. Posição ou status do debenturista .....	212
3.3. Organização ou comunhão dos debenturistas e sua estrutura orgânica .....	214
3.3.1. Assembleia de debenturistas .....	225
3.3.2. Agente fiduciário .....	233
3.4. Direitos dos debenturistas.....	248
3.4.1. Direitos essenciais ou principais .....	248
3.4.2. Direitos não essenciais ou secundários .....	252
3.5. Deveres dos administradores em face dos debenturistas .....	253
3.6. Proteção dos direitos dos debenturistas.....	266
<b>BIBLIOGRAFIA .....</b>	<b>271</b>