

João Paulo Martinelli • Isac Silveira da Costa • Pedro Simões da Conceição  
[orgs.]

o  
**empresário**  
no banco dos  
**réus**

responsabilidade civil, administrativa  
e penal na atividade empresarial





**Belo Horizonte** | **São Paulo**  
 Av. Brasil, 1843, | Av. Paulista, 2444,  
 Savassi, Belo Horizonte, MG | 8º andar, cj 82  
 Tel.: 31 3261 2801 | Bela Vista – São Paulo, SP  
 CEP 30140-007 | CEP 01310-933

WWW.EDITORADPLACIDO.COM.BR

Copyright © 2021, D'Plácido Editora.  
 Copyright © 2021, Os autores.

Todos os direitos reservados.

Nenhuma parte desta obra pode ser reproduzida, por quaisquer meios,  
 sem a autorização prévia do Grupo D'Plácido.

*Editor Chefe* Plácido Arraes  
*Editor* Tales Leon de Marco  
*Produtora Editorial* Bárbara Rodrigues  
*Capa, projeto gráfico* Leticia Robini  
 (Referências para ilustrações via Pexels)  
*Diagramação* Bárbara Rodrigues

### Catálogo na Publicação (CIP)

E55 O empresário no banco dos réus : responsabilidade civil, administrativa, e penal na atividade empresarial / João Paulo Martinelli, Isac Costa, Pedro Simões da Conceição (coordenadores) - 1. ed. - Belo Horizonte, São Paulo : D'Plácido, 2021.

502 p.

ISBN 978-65-5589-373-1

1. Direito. 2. Direito Penal. I. Martinelli, João Paulo Orsini. II. Costa, Isac. III. Conceição, Pedro Simões da. IV. Título.

CDDir: 341.5

Biblioteca responsável: Fernanda Gomes de Souza CRB-6/2472

GRUPO  
D'PLÁCIDO



\*  
Rodapé



---

## Sumário

### PARTE 1

#### DIREITO PENAL EMPRESARIAL E COMPLIANCE

---

1. **Empresa, responsabilidade e pena**..... 19  
*Claudia Cristina Barrilari*
2. **O empresário e os riscos das “teorias”  
do direito penal**..... 41  
*Christiano Falk Fragoso*  
*João Pedro Gradim Fragoso*
3. **CEO: ser ou não ser? Reflexões sobre os  
fundamentos e os limites da responsabilidade penal  
de diretores-presidentes de sociedades anônimas**..... 61  
*Heloisa Estellita*
4. **Por que é tão difícil imputar responsabilidade penal  
nos casos de direito penal econômico?**..... 77  
*Tiago Caruso*
5. **Os distintos perfis de empresários e de empresas:  
perfis que dificultam a prevenção  
a crimes empresariais**..... 135  
*Roberto N. P. di Cillo*

- 6. Estruturas societárias e imputação penal: entre governança corporativa e teoria do delito** ..... 159

*Luiz Henrique Carneiro Rosseto*

*Pedro Augusto Simões da Conceição*

- 7. O uso do programa de compliance anticorrupção como excludente de responsabilidade: estudo comparativo do UKBA, FCPA e Lei Anticorrupção brasileira** ..... 183

*Ronaldo Akiyoshi Nagai*

*André Castro Carvalho*

- 8. Os crimes contra o mercado de capitais na visão da jurisprudência** ..... 203

*Joel Ilan Paciornik*

*Marcelo Costenaro Cavali*

## PARTE 2

### DIREITO PENAL E DIREITO ADMINISTRATIVO SANCIONADOR

---

- 9. Direito penal e direito administrativo sancionador: o problema dos acordos envolvendo múltiplas esferas** ..... 225

*Helena Regina Lobo da Costa*

*Nicole Trauczynski*

- 10. A assessoriedade administrativa e a administrativização do Direito Penal Econômico: um panorama político criminal e algumas propostas dogmáticas** ..... 247

*Chiavelli Fazenda Falavigno*

*Luiz Eduardo Dias Cardoso*

- 11. Flertando com a responsabilidade objetiva:  
a responsabilidade dos administradores por  
irregularidades contábeis.....265**

*Eli Loria*

*Daniel Kalansky*

- 12. A justa causa administrativa e os deveres de  
administradores de companhias abertas.....285**

*Alexandre Pinheiro dos Santos*

- 13. Reflexões sobre o regime jurídico de  
responsabilidade dos administradores fiduciários e  
gestores de recursos no âmbito dos fundos  
de investimento .....305**

*Alexandre Costa Rangel*

*Marcelo Soares Lima Vieira*

- 14. O dever de diligência dos administradores de  
companhia na prática: os parâmetros de aplicação  
do art. 153 da Lei das S/A.....325**

*Lucas Akel Filgueiras*

*Pedro Luiz de Miranda*

- 15. Negociação de Termo de Compromisso com a  
Comissão de Valores Mobiliários: uma alternativa ao  
Processo Administrativo Sancionador.....349**

*Maurício Bulcão F. Filho*

*Thales Castanha*

### PARTE 3

### QUESTÕES PROCESSUAIS

---

**16. A Individualização da denúncia e devido processo legal .....371**

*João Paulo Martinelli*

**17. A aptidão formal da denúncia nos casos de cartel.....399**

*João Daniel Rassi*

*Pedro Luís de Almeida Camargo*

**18. Cinco teses fundamentais para defesa de particulares em ações de improbidade administrativa.....421**

*Heitor Vitor Mendonça Sica*

**19. A inusitada incidência do direito penal em processos administrativos: o uso do prazo de prescrição penal pela Comissão de Valores Mobiliários e o entendimento do Superior Tribunal de Justiça.....445**

*Isac Costa*

*Felipe Melo Brandão*

**20. A (in)constitucionalidade da proibição de decretação da prisão preventiva de ofício pelo juiz na fase judicial e a conversão do flagrante em preventiva.....461**

*Américo Bedê Freire Júnior*

*André Guastí Motta*