

**ASPECTOS ATUAIS DOS
INVESTIMENTOS ESTRANGEIROS
E SUA REGULAÇÃO**

CLAYTON VINICIUS PEGORARO DE ARAUJO
JOAQUIM CARLOS RACY
(ORGANIZADORES)

ASPECTOS ATUAIS DOS
INVESTIMENTOS ESTRANGEIROS
E SUA REGULAÇÃO



Belo Horizonte
2019

CONSELHO EDITORIAL

Álvaro Ricardo de Souza Cruz	Jorge Bacelar Gouveia - Portugal
André Cordeiro Leal	Jorge M. Lasmar
André Lipp Pinto Basto Lupi	Jose Antonio Moreno Molina - Espanha
Antônio Márcio da Cunha Guimarães	José Luiz Quadros de Magalhães
Bernardo G. B. Nogueira	Kiwonghi Bizawu
Carlos Augusto Canedo G. da Silva	Leandro Eustáquio de Matos Monteiro
Carlos Bruno Ferreira da Silva	Luciano Stoller de Faria
Carlos Henrique Soares	Luiz Henrique Sormani Barbugiani
Claudia Rosane Roesler	Luiz Manoel Gomes Júnior
Clêmerston Merlin Clêve	Luiz Moreira
David França Ribeiro de Carvalho	Márcio Luís de Oliveira
Dhenis Cruz Madeira	Maria de Fátima Freire Sá
Dircéo Torrecillas Ramos	Mário Lúcio Quintão Soares
Eliane M. Octaviano Martins	Martonio Mont'Alverne Barreto Lima
Emerson Garcia	Nelson Rosenvald
Felipe Chiarello de Souza Pinto	Renato Caram
Florisbal de Souza Del'Olmo	Roberto Correia da Silva Gomes Caldas
Frederico Barbosa Gomes	Rodolfo Viana Pereira
Gilberto Bercovici	Rodrigo Almeida Magalhães
Gregório Assagra de Almeida	Rogério Filippetto de Oliveira
Gustavo Corgosinho	Rubens Beçak
Gustavo Silveira Siqueira	Vladmir Oliveira da Silveira
Jamile Bergamaschine Mata Diz	Wagner Menezes
Janaína Rigo Santin	William Eduardo Freire
Jean Carlos Fernandes	

É proibida a reprodução total ou parcial desta obra, por qualquer meio eletrônico, inclusive por processos reprográficos, sem autorização expressa da editora.

Impresso no Brasil | Printed in Brazil

Arraes Editores Ltda., 2019.

Coordenação Editorial: Fabiana Carvalho
Produção Editorial e Capa: Danilo Jorge da Silva
Imagem de Capa: moritz320 (Pixabay.com)
Revisão: Gabrielle Jacobi Kölling e Gustavo Racy

332.673 Aspectos atuais dos investimentos estrangeiros e sua regulação /
A838 [organizado por] Clayton Vinicius Pegoraro de Araujo [e] Joaquim
2019 Carlos Ray, Belo Horizonte: Arraes Editores, 2019.
142 p.

ISBN: 978-85-8238-646-0
ISBN: 978-85-8238-647-7 (E-book)

1. Direito internacional. 2. Investimento estrangeiro. 3. Investimentos internacionais. 4. Tratados internacionais. 5. Cooperação econômica internacional. 6. Acordos econômicos internacionais. 7. Acordos internacionais de investimentos. I. Araujo, Clayton Pegoraro de (Org.). II. Racy, Joaquim Carlos (Org.). III. Título.

CDD – 332.673
CDU – 336.648

Elaborada por: Fátima Falci
CRB/6-700

MATRIZ
Av. Nossa Senhora do Carmo, 1650/loja 29 - Bairro Sion
Belo Horizonte/MG - CEP 30330-000
Tel: (31) 3031-2330

FILIAL
Rua Senador Feijó, 154/cj 64 - Bairro Sé
São Paulo/SP - CEP 01006-000
Tel: (11) 3105-6370

www.arraeseditores.com.br
arraes@arraeseditores.com.br

Belo Horizonte
2019

AUTORES

ANDRESA SILVA NETO FRANCISCHINI

Economista, Professora Doutora dos Cursos de Administração de Empresas e Comércio Exterior da Universidade Presbiteriana Mackenzie.

ÁLVARO ALVES DE MOURA JR.

Economista, Professor do Programa de Pós-Graduação Stricto Sensu em Economia e Mercados da Universidade Presbiteriana Mackenzie.

ANTÔNIO MÁRCIO DA CUNHA GUIMARÃES

Doutor e Mestre em Direito Internacional pela PUC/SP; Professor da Faculdade de Direito da PUC/SP desde 1991 (Bacharelado/Mestrado/Doutorado); Visiting Professor/Researcher on King's College University of London; Visiting Professor/Researcher na Università Degli Studi di Milano; Advogado e consultor jurídico desde 1986 - OAB/SP: 82.984; Líder do Grupo de Pesquisa da PUC/SP junto ao CNPq - DIGE - Direito Internacional e Globalização Econômica; Autor de obras jurídicas.

ARIANNA STAGNI GUIMARÃES

Doutora e Mestre em Direito Constitucional pela PUC/SP; Professora da FIRB - Faculdades Integradas Rio Branco; Visiting Professor/Researcher na Università Degli Studi di Milano; Advogada e consultora jurídica - OAB/SP: 147.460; Autora de obras jurídicas.

CLAYTON VINICIUS PEGORARO DE ARAUJO

Advogado, Doutor em Direito das Relações Econômicas Internacionais Mestre em Direito (área de concentração em Direito Internacional), Especialista em Direito Público, Professor Doutor na Universidade Presbiteriana Mackenzie/SP, onde atua nos cursos de graduação e pós-graduação "lato-sensu"

e Professor Titular na USCS - Universidade Municipal de São Caetano do Sul/SP. Pós-doutorando em Economia Política PUC/SP.

DAVID FRANÇA RIBEIRO DE CARVALHO

Doutorando em Direito Internacional e Comparado pela Universidade de São Paulo. Mestre em Direito Internacional Econômico - PUCMinas. Professor e Coordenador do Núcleo de Estudos e Práticas Internacionais da Faculdade de Direito Milton Campos (NEPI-FDMC). Coordenador de Grupo do Núcleo de Estudos em Tribunais Internacionais da FDUSP (NETI-USP). Membro da Academia Brasileira de Direito Internacional - ABDI. Membro e Primeiro Presidente da Comissão de Direito Internacional e Membro da Comissão de Direito das Start-ups da OAB/MG. Advogado.

FREDERICO GUSTAVO DE SOUZA E STRAUBE

Advogado, sócio de Straube Advogados. Mestre em Direito das Relações Internacionais na PUC/SP, Especialista em Direito Tributário pela PUC/SP, Pesquisador Visitante da School of International Arbitration, Queen Mary University of London. Curso MSC em “Construction Law and Dispute Resolution” na King’s College London. Membro do Painel Decisório Comitê de sobre Registro de Domínio do Centro de Arbitragem e Mediação da Câmara de Comércio Brasil- Canadá (CAM CCBC). Membro do Painel de Resolução de Disputas em Esporte Eletrônico (CARLEE), Associado à Câmara Britânica de Comércio e Indústria no Brasil- BRITCHAM. Autor de livros e artigos publicados no Brasil e Exterior

JOAQUIM CARLOS RACY

Economista, Cientista Social, Professor do Programa de Pós-Graduação Stricto Sensu em Economia e Mercados da Universidade Presbiteriana Mackenzie e Programa de Pós-Graduação Stricto Sensu em Economia Política da PUC/SP.

JULIO MANUEL PIRES

Professor do Departamento de Economia da FEA-RP/USP e do Departamento de Economia e do Programa de Pós-Graduação em Economia Política da PUC-SP.

MÁRCIO PUGLIESI

Professor Livre Docente na Faculdade de Direito da Pontifícia Universidade Católica de São Paulo. Líder de Pesquisa no GEDAIS - Grupo de Estudos de Direito Análise, Informação e Sistemas - PUC-SP/ CNPq. Currículo Lattes: <http://lattes.cnpq.br/7844664110814299>

PEDRO RAFFY VARTANIAN

Economista, Professor do Programa de Pós-Graduação Stricto Sensu em Economia e Mercados da Universidade Presbiteriana Mackenzie.

WAGNER MENEZES

Livre Docente e Doutor pela Universidade de São Paulo e Pós Doutor pela Universidade de Pádora, Itália. Professor Associado do Departamento de Direito Internacional e Comparado da Universidade de São Paulo. Presidente da Academia Brasileira de Direito Internacional (ABDI). Editor Chefe do Boletim da Sociedade Brasileira de Direito Internacional. Diretor Científico do Núcleo de Estudos em Tribunais Internacionais da Faculdade de Direito da Universidade de São Paulo (NETI/USP).

SUMÁRIO

APRESENTAÇÃO	X
CAPÍTULO 1	
TRATADOS INTERNACIONAIS E PROTEÇÃO AO INVESTIMENTO ESTRANGEIRO	
<i>Antônio Márcio da Cunha Guimarães; Arianna Stagni Guimarães</i>	1
CAPÍTULO 2	
SISTEMAS MULTILATERAIS E O INVESTIMENTO DIRETO NO PAÍS (IDP)	
<i>Álvaro Alves de Moura Jr.; Pedro Raffy Vartanian; Joaquim Carlos Racy ..</i>	13
CAPÍTULO 3	
O INVESTIMENTO ESTRANGEIRO COMO FORÇA MOTRIZ ECONÔMICA	
<i>Julio Manuel Pires</i>	35
CAPÍTULO 4	
A OCDE E O INVESTIMENTO ESTRANGEIRO	
<i>Joaquim Carlos Racy; Andresa Silva Neto Francischini</i>	58
CAPÍTULO 5	
ASPECTOS JURÍDICO-ECONÔMICOS DO INVESTIMENTO ESTRANGEIRO NA AMÉRICA LATINA E NO CARIBE	
<i>Clayton Vinicius Pegoraro de Araujo</i>	74

CAPÍTULO 6	
O BRASIL NOS ACORDOS INTERNACIONAIS DE INVESTIMENTOS	
<i>Wagner Menezes; David França Ribeiro de Carvalho</i>	87
CAPÍTULO 7	
A PREOCUPAÇÃO COM A CORRUPÇÃO E ÉTICA NA	
ARBITRAGEM DIANTE DA SUA GRANDE UTILIZAÇÃO	
PARA DIRIMIR QUESTÕES LIGADAS AOS INVESTIMENTOS	
ESTRANGEIROS E COMÉRCIO INTERNACIONAL	
<i>Frederico Gustavo de Souza e Straube</i>	104
CAPÍTULO 8	
CONFIANÇA, EXPROPRIAÇÃO E A CIRCULAÇÃO	
INTERNACIONAL DE CAPITAIS	
<i>Márcio Pugliesi</i>	116

APRESENTAÇÃO

O Direito Internacional passou por profundas transformações na sua estrutura em razão de um processo expansivo em seu tecido jurídico normativo que, crescentemente, tem se especializado e ampliado seus tentáculos normativos a partir da internacionalização dos Direitos Humanos, da multiplicação de foros internacionais e da internacionalização da ordem econômica.

Tema ligado à internacionalização da ordem econômica e que emerge como um sistema jurídico com princípios, sujeitos e mecanismos de efetivação próprios é o Direito Internacional do Investimento, que estabelece as matrizes jurídico normativas que permearão as relações entre Estados e desses com investidores, bem como a proteção do investimento no plano internacional e nacional.

No contexto desse processo, é imperioso que estudiosos e pesquisadores se debrucem a pesquisar e encontrar soluções para a complexidade das relações internacionais para investimento que ultrapassem as relações tradicionais pautadas no Direito Internacional clássico e ofereçam novas perspectivas que o tema demanda de caráter transnacional.

Por isso, é com grande entusiasmo que apresento à comunidade acadêmica a obra **“ASPECTOS ATUAIS DOS INVESTIMENTOS ESTRANGEIROS E SUA REGULAÇÃO”**, coordenada pelos professores **CLAYTON VINICIUS PEGORARO DE ARAUJO & JOAQUIM CARLOS RACY**, editada com foco no estudo das relações entre o Direito, os investimentos estrangeiros e a economia à luz do Direito Internacional e das regulamentações domésticas, cuja publicação reforça o conjunto de obras especializadas sobre a temática no país e contribui para o aprimoramento doutrinário do seu estudo.

A obra, coordenada por dois eminentes professores, teve a participação de diversos autores e pesquisadores que escreveram textos com profundo comprometimento e sensibilidade, na produção de apreciações doutrinárias, mas também voltados para a práxis e a efetivação de tais regras no contexto da sociedade contemporânea, com proposições reflexivas e conceituais acuradas.

Assim, como resultado dos artigos que compõem a obra, podem ser encontradas análises orientadas pela consciência da multiplicidade de facetas e conceitos

singulares do direito que regulamenta o investimento estrangeiro. Inevitavelmente, aspectos econômicos dos investimentos estrangeiros são abordados, sob a perspectiva jurídica do Direito Internacional e das normas domésticas.

Os capítulos que compõem esta obra, autônomos entre si, porém complementares, abordam desde aspectos dos tratados internacionais e da proteção dos investimentos estrangeiros, até o tema da circulação internacional de capitais, perpassando por debates que incluem análises da OCDE e dos sistemas multilaterais que se debruçam sobre a matéria dos investimentos internacionais, bem como sobre a proteção dos investimentos estrangeiros sob uma ótica regional e local, respectivamente na América Latina e Brasil.

A obra, no seu conjunto, tem grande relevância para compreensão da regulamentação contemporânea dos investimentos estrangeiros, tema que cotidianamente esbarra na atuação dos juristas, tendendo a se tornar cada dia mais importante em razão da globalização econômica, da busca pela harmonização dos ordenamentos jurídicos e da compatibilização das regras internacionalmente estabelecidas com a normativa doméstica soberanamente disciplinada.

O leitor encontrará textos inéditos, bem redigidos e atuais, com apreciações de vanguarda sobre aspectos jurídicos e doutrinários do investimento, sendo obra oportuna para compreender não só as bases do Direito Internacional do investimento, mas também aspectos relativos ao entendimento atual sobre a matéria, obra indispensável, portanto no contexto do estudo sistêmico do Direito Internacional contemporâneo.

São Paulo, 15 de maio de 2019.

WAGNER MENEZES

Professor Associado da Faculdade de Direito da Universidade de São Paulo (USP). Livre-docente, Pós-doutor pela Universidade de Padova, Itália. Presidente da Academia Brasileira de Direito Internacional (ABDI); Diretor da Sociedade Brasileira de Direito Internacional (SBDI).