



# A RESPONSABILIDADE DOS BANCOS POR FALHAS NA INFORMAÇÃO EM INVESTIMENTOS DE CAPITAL: UMA ANÁLISE COMPARADA COM O DIREITO ALEMÃO

*THE LEGAL LIABILITY OF BANKS OVER  
THE PROVISION OF ASSYMETRIC INFORMATION ON CAPITAL INVESTMENT:  
A COMPARATIVE ANALYSIS WITH GERMAN LAW*

**KARINA NUNES FRITZ**

Doutoranda na Humboldt Universität (Berlim). Mestre em Direito (PUCSP).  
LL.M na Friedrich-Alexander Universität Erlangen-Nürnberg (Alemanha).  
Assistente para América Latina do Prof. Stefan Grundmann (Humboldt).  
Bolsista do Max-Planck Institut (Hamburgo). Pesquisadora-visitante no *Bundesverfassungsgericht*  
(Tribunal Constitucional Alemão). Professora do LL.M de Direito Empresarial na FGV Rio. Advogada.  
karina@wambier.com.br

Recebido em: 29.07.2016  
Aprovado em: 20.08.2016

**ÁREA DO DIREITO:** Civil; Bancário

**RESUMO:** A proteção da confiança dos investidores no Brasil ainda é muito baixa. Apesar da boa-fé objetiva e dos deveres de informação, esclarecimento e conselho dela decorrentes possuírem base legal na Lei do Consumidor e no Código Civil, as instituições e os agentes financeiros só raramente são responsabilizados pela omissão ou fornecimento de falsas ou inadequadas informações aos investidores no mercado de capital. Um estudo comparado com o direito alemão mostra que ainda há muito a fazer nessa área altamente complexa e potencialmente lesiva.

**PALAVRAS-CHAVE:** Responsabilidade civil – Responsabilidade pré-contratual – Violação de dever de informação e conselho – Bancos – Agentes financeiros – Proteção da confiança – Investidor – Direito brasileiro e alemão.

**ABSTRACT:** The protection of investor's confidence in Brazil is very low. Despite the objective good faith and their obligation of information, clarification and advice having a legal basis in the Consumer Law and the Civil Code, financial institutions and agents rarely take over responsibility for omission or for providing false or inaccurate information to investors in the finance market. A comparative study with German Law shows that there is still much to do in this complex and potentially harmful area.

**KEYWORDS:** Civil liability – Pre-contractual responsibility – Violation of the duty of information and consulting – Banks – Finance brokers – Protection of confidence – Investor – Brazilian and German law.

Fritz, Karina Nunes. A responsabilidade dos bancos por falhas na informação em investimentos de capital: uma análise comparada com o direito alemão. *Revista de Direito Civil Contemporâneo*. vol. 8. ano 3. p. 167-200. São Paulo: Ed. RT, jul.-set. 2016.

