

A primeira operação foi com a Brasmotor

por Ana Lúcia Magalhães
do Rio

A primeira operação brasileira de conversão da dívida com companhia de capital aberto e uma das primeiras transações brasileiras desse tipo feitas por empresas de controle acionário nacional ocorreu em fevereiro deste ano. Através dela foram convertidos créditos no valor de US\$ 50 milhões de cinco bancos credores do Brasil, que se tornaram sócios da empresa brasileira Brasmotor S.A.

Essa transação foi iniciada em junho de 1987 e coordenada no Brasil pela Atlantic Capital, sediada no Rio de Janeiro, com identificação de participantes e coordenação do exterior pela corretora americana Salomon Brothers, Inc., de Nova York.

Os bancos credores e os montantes convertidos foram os seguintes: do Canadá: Canadian Imperial Bank of Commerce, US\$ 15 milhões; Bank of Nova Scotia, US\$ 10 milhões; e National Bank of Canada, US\$ 5 milhões; da Inglaterra: Barclays Bank, US\$ 10 milhões; e da Espanha, o Banco Exterior de España, US\$ 10 milhões.

Depois que o BC e a CVM aprovaram a operação, em dezembro de 1987, foi convocada a assembleia geral extraordinária dos acionistas da Brasmotor, que, em janeiro passado, aprovou a emissão de novas ações da empresa. Foi dado um prazo de trinta dias para que os atuais acionistas subscrevessem as novas ações.

Encerrado o prazo, os bancos credores subscreveram os excedentes, em 24 de fevereiro, pagando CZ\$ 1.090 por ação, quando naquele mesmo dia o papel foi cotado em bolsa a CZ\$ 560, e seu valor patrimonial era de CZ\$ 465,93 em 31 de dezembro último, segundo dados fornecidos pela Atlantic Capital.

Os bancos levantaram, de seus depósitos junto ao BC, a importância de CZ\$ 4.768 bilhões, correspondente a US\$ 50 milhões (transação normal de câmbio pela taxa oficial do dia de CZ\$ 95,36 por dólar). Em seguida, subscreveram e integralizaram 4.374.295 novas ações da Brasmotor, pelo valor de CZ\$ 4.768 bilhões.

A empresa recebeu esse dinheiro em espécie e emitiu os certificados correspondentes às ações. Ao mesmo tempo, o BC emitiu e entregou aos bancos os certificados de registro de capital, no total de US\$ 50 milhões.

Paul Bydalek, sócio gerente da Atlantic Capital, conta que os bancos receberão os dividendos distribuídos pela Brasmotor sem restrições, como qualquer outro acionista. Entretanto, ele observa que existe o compromisso por parte deles de não alienar seus investimentos antes de decorridos doze anos.

O sócio gerente da Atlantic Capital fez questão de frisar que nessa operação não houve cobrança de deságio pelo BC ou por outra entidade. Também