

Na Mídia

17/03/2020 | [Valor Econômico](#)

Mais de 40 papéis são cotados abaixo do valor patrimonial

Cotação em bolsa não reflete sequer os ativos que as empresas têm

Maria Luíza Filgueiras

As desvalorizações consecutivas na bolsa brasileira já levam 44 ações a serem negociadas abaixo de seu valor patrimonial, conforme levantamento da Economatica. Ou seja, a cotação não reflete sequer os ativos que as empresas têm.

O múltiplo de preço por valor patrimonial da ação (P/VPA) é inferior a 1 em uma série de papéis do setor financeiro - como Banco do Brasil, Bradespar, Banrisul, ABC Brasil e Banco BMG. A ação preferencial da Petrobras negocia a 0,68 o valor patrimonial e a ordinária da estatal tem múltiplo de 0,70. Light, Parapanema, Cemig e Copel também estão nessa lista.

Essa relação é uma das referências utilizadas por investidores e companhias para considerar suas ações caras ou baratas. Abaixo do valor patrimonial, muitas companhias optam por programas de recompra de ações, para tentar conter a desvalorização e mostrar ao investidor confiança no futuro da empresa.

“Temos visto demanda maior dos clientes para programas de recompra e também recebido questionamentos sobre adiamento de ofertas públicas de ações já registradas”, diz Thiago Giantomassi, sócio de mercado de capitais do Demarest Advogados. “Outro movimento que faz sentido acontecer se esse cenário se prolongar, como vimos em 2008, são ofertas públicas de aquisição (OPA) para fechamento de capital”, complementa João Minetto, também sócio do escritório.

As OPAs seriam provocadas justamente pela queda no preço das ações e motivadas por acionistas e controladores que preferem aumentar sua posição na companhia - disparando a OPA obrigatória - ou já decidindo pelo fechamento de capital.

Conforme o levantamento da Economatica, o indicador chega a ser negativo em outras 10 ações, incluindo as ordinárias da Eternit, da Minerva, da Log-In e as preferenciais da Gol, Azul e Taurus, por essas empresas terem apresentado patrimônio líquido negativo no último balanço.

