

# SUMÁRIO

1. Introdução .....	11
2. Objetivos .....	13
3. Empréstimos internacionais .....	22
3.1. Noções gerais .....	22
3.2. Origem, conceito e funcionamento do mercado de eurodólares .....	27
3.3. Conceito e origem dos empréstimos sindicalizados internacionais .....	34
3.4. Estrutura e natureza jurídica dos empréstimos sindicalizados internacionais .....	37
4. Características dos empréstimos sindicalizados internacionais .....	50
4.1. Subtipos de empréstimos sindicalizados internacionais .....	50
4.1.1. Empréstimos sindicalizados internacionais tradicionais (com taxas de juros flutuantes) .....	50
4.1.2. Empréstimos sindicalizados internacionais com taxa de juros fixa .....	50
4.1.3. Empréstimos sindicalizados internacionais do tipo <i>revolving credit</i> .....	51
4.1.4. Empréstimos sindicalizados internacionais do tipo <i>stand by facility</i> .....	51
4.2. Partes em um empréstimo sindicalizado internacional .....	52
4.2.1. Conceito, funções e responsabilidades do banco principal nas fases pré e pós-contratual .....	55
4.2.1.1. Responsabilidade em relação à legislação de valores mobiliários .....	58
4.2.1.2. Responsabilidade contratual ou extracontratual do banco principal .....	65
4.2.1.3. Responsabilidade pelo desembolso do valor total do empréstimo .....	76
4.2.2. Conceito, funções e responsabilidades dos bancos participantes nas fases pré e pós-contratual .....	78

4.2.3.	Conceito, funções e responsabilidades do devedor nas fases pré e pós-contratual .....	80
4.2.4.	Conceito, funções e responsabilidades do banco agente na fase pós-contratual .....	80
4.2.4.1.	Responsabilidade por gerir o desembolso dos fundos ao devedor e receber os pagamentos do devedor para distribuí-los aos credores .....	82
4.2.4.2.	Responsabilidade por assegurar que as condições para o desembolso e demais obrigações do devedor foram ou estão sendo cumpridas .....	83
4.2.4.3.	Responsabilidade por informar os participantes do empréstimo acerca da ocorrência de qualquer evento de inadimplemento e administrar o empréstimo .....	83
4.2.4.4.	Resumo e conclusão das responsabilidades do banco agente .....	85
5.	Contratos e documentos relevantes em empréstimos internacionais .....	90
5.1.	Contrato de empréstimo internacional .....	90
5.2.	Interpretação do contrato de empréstimo internacional .....	90
5.3.	Taxa de juros e comissões .....	96
5.4.	Cláusulas comuns em contratos de empréstimo internacional .....	101
5.4.1.	Cláusula de custos acrescidos ( <i>increased costs</i> ) .....	101
5.4.2.	Cláusula de <i>gross up</i> ou cálculo por dentro .....	103
5.4.3.	Cláusula desastre ( <i>disaster clause</i> ) .....	105
5.4.4.	Cláusula de moeda alternativa ( <i>alternative currency clause</i> ).....	106
5.4.5.	Margens ( <i>spreads</i> ) flutuantes .....	106
5.4.6.	Cláusula de ilegalidade superveniente .....	106
5.4.7.	<i>Judgement currency</i> .....	107
5.4.8.	Pagamento e estipulação de pagamento em moeda estrangeira .....	109
5.4.9.	Cláusulas de representação .....	114
5.4.10.	Condições para o desembolso ( <i>conditions precedent</i> ) .....	115
5.4.11.	Desembolso dos valores .....	119
5.4.12.	Pagamento do principal e juros .....	122
5.4.13.	Declarações e garantias .....	124
5.4.14.	Obrigações ( <i>covenants</i> ) .....	131
5.4.15.	Obrigações negativas .....	135

5.4.16. Evento de inadimplemento ( <i>event of default</i> ) .....	139
5.4.17. Inadimplemento cruzado ( <i>cross default</i> ) .....	149
5.4.18. Cláusula de divisão ( <i>sharing clause</i> ) .....	150
5.4.19. Ilegalidade .....	152
5.4.20. Nomeação de mandatário para receber a citação ( <i>process agent</i> ) .....	154
6. Aspectos correlatos aos contratos de empréstimo .....	156
6.1. Cláusula arbitral e uso de arbitragem em contratos de empréstimo internacional .....	156
6.2. Opinião legal ( <i>legal opinion</i> ) .....	161
6.3. Escolha da lei aplicável aos contratos de empréstimo internacional .....	169
6.4. <i>Trusts</i> .....	196
6.5. Aspectos relacionados com a legislação cambial brasileira .....	199
7. Conclusão .....	203
Bibliografia .....	207