XXII EBFIN

Encontro Brasileiro de Finanças

PROGRAMAÇÃO

(CONFERENCE PROGRAM)

PATROCÍNIO:

REALIZAÇÃO:

APOIO:

ÍNDICE

Sociedade Brasileira de Finanças 3

Comitê científico 6

Prêmio SBFIN 9

Prêmio IDB-SBFin de Financiamento Sustentável e Desenvolvimento 10

Sustentabilidade 11

Programa 12
(Conference Program)

Quinta-feira, 28 de julho 12
Thursday, 28 July

Sexta-feira, 29 de julho 14
Friday, 29 July

Sábado, 30 de julho 15
Saturday, 30 July

Mapa das Sessões Ordinárias 16
(Detailed Map of Ordinary Sessions)

Sessões Ordinárias I 16
(Ordinary Sessions I)

Sessões Ordinárias II 18
(Ordinary Sessions II)

Sessões Ordinárias III 20
(Ordinary Sessions III)

Sessões Ordinárias IV 22
(Ordinary Sessions IV)

Sessões Ordinárias V 24
(Ordinary Sessions V)

Restaurantes próximos 26
(Nearby restaurants)

Patrocinadores 27
(Sponsors)

Índice interativo, clique e acesse a página
Interactive summary, click to access the page

SOCIEDADE BRASILEIRA DE FINANÇAS

A **Sociedade Brasileira de Finanças (SBFin)**, estabelecida em 23 de julho de 2001, durante a realização do **Primeiro Encontro Brasileiro de Finanças**, é uma associação de pesquisadores na área de finanças, abrangendo acadêmicos, estudantes e profissionais do setor, que visa incentivar o estudo de finanças no país, bem como desenvolver e disseminar o conhecimento de teorias e técnicas para elevação da qualidade do ensino, da pesquisa e da aplicação prática em atividades de gestão financeira e de investimentos.

Presidente
Ricardo Dias de Oliveira Brito (USP)

Vice-Presidente e Diretora Financeira
Claudia Emiko Yoshinaga (FGV EAESP)

Diretores de Publicação
Felipe Saraiva Iachan (FGV EPGE)
Vinicius Augusto Brunassi Silva (FECAP)

Diretores
Alan De Genaro Dario (FGV EAESP)
Joelson Oliveira Sampaio (FGV EESP)
Ruy Monteiro Ribeiro (INSPER)

Secretário Executivo
Anderson Odias

Conselho Fiscal
Antônio Barbosa Lemes Júnior (UTFPR)
Myrian Beatriz Eiras das Neves (BCB)
Wilson Toshiro Nakamura (Mackenzie)
Joséte Florencio dos Santos (UFPB)| Suplente

Revista Brasileira de Finanças
Editor Chefe
Marcelo Fernandes

Editores Associados
Cristiane Benetti (ICN Business School)
João Frois Caldeira (UFSC)
Alan de Genaro (FGV EAESP)
Marco Tulio Lyrio (DAO Capital)
Andrea Maria Accioly Fonseca Minardi (INSPER)
Cristina Scherrer (Norwich Business School)
Rodrigo Targino (FGV EMAp)
Paulo Renato Soares Terra (FGV EAESP)
Juan Arismendi-Zambrano (University College Dublin)
Rodrigo Zeidan (NYU Shanghai)

O **Encontro Brasileiro de Finanças** está em sua vigésima segunda edição. Dos 185 (Cento e oitenta e cinco) trabalhos submetidos, 88 (oitenta e oito) foram selecionados. Tais trabalhos são a razão principal da existência do Encontro, que visa basicamente estimular o debate acadêmico em Finanças no país.

Neste ano o encontro será realizado de **28 a 30 de julho**, na **Fucape Business School (Vitória - ES)**. Entre os temas abordados, teremos: Investimentos, Finanças Corporativas, Derivativos e Risco, e Econometria e Métodos Numéricos em Finanças.

O **XXII EBFin** contará com a participação de palestrantes convidados, apresentadores de trabalhos em sessões ordinárias e um minicurso. O evento facilitará o intercâmbio acadêmico entre os participantes; a discussão de temas de pesquisa atuais usando técnicas que estão na fronteira do conhecimento; além da atualização e reciclagem profissional por meio da participação nas atividades que ocorrerão durante o evento. Para alunos e profissionais da área, esta é uma oportunidade única de se entrar em contato com a fronteira do conhecimento na área de Finanças.

Este ano o evento contará com as sessões plenárias dos seguintes pesquisadores renomados internacionalmente:

- **Heitor Almeida** (Gies College of Business)
- **John R. Graham** (Duke University)
- **Campbell Harvey** (Duke University)
- **Josh Lerner** (Harvard Business School)
- **José Scheinkman** (Columbia University)
- **Lu Zhang** (Fisher College of Business - The Ohio State University)
- **Lira Mota** (Princeton University)

Além destas, teremos um minicurso de "Machine Learning em Finanças" ministrado por Victor Duarte (Gies College of Business) e dois painéis. O **painel FGC** discutirá "Iniciativas para redução do spread de crédito no Brasil" com as participações de Vinicius Carrasco (Stone, PUC-Rio), Daniel Lima (FGC), Marcelo Sacramone (PUC SP) e Rogério Boueri (Ministério da Economia). Já o **painel TC** discutirá "Insights de profissionais de mercado para a pesquisa" com as participações de Fernando Galdi (FUCAPE e Sarpen Quant Investments), Marco Lyrio (DAO), Rogério Oliveira (Constância) e Felipe Pontes (TC).

Agradecemos aos avaliadores dos trabalhos submetidos e aos **patrocinadores** e **apoiadores**: Banco do Brasil, Banco Interamericano de Desenvolvimento, BOCOM BBM, CAPES, DAEMON Investimentos, FAPES, FECAP, FGV EESP, FGV EPGE, FIPE, Fucape Business School, Fundo Garantidor de Créditos, Mackenzie, Stone, TC e XP Investimentos.

A combinação dos esforços dessas pessoas e instituições foi indispensável para a organização do **Encontro Brasileiro de Finanças de 2022**. Assim, é como muita satisfação que lhes dou as boas-vindas.

Ricardo Dias de Oliveira Brito
Presidente da Sociedade Brasileira e Finanças

COMITÊ CIENTÍFICO

Apresentamos a seguir a relação dos avaliadores do **XXII Encontro Brasileiro de Finanças**, e aproveitamos esta ocasião para expressar os nossos sinceros agradecimentos a todos pelo trabalho realizado. Esta contribuição voluntária e que precisa ser realizada em um curto período, é de fundamental importância para a realização do **XXII EBFIN** e para o progresso da pesquisa acadêmica em finanças no Brasil. A todos, o nosso "muito obrigado".

Avaliador	Instituição
Alex Luiz Ferreira	FEA-RP/USP
André C. Silva	Nova SBE
André Portela Santos	UFSC
Andrea Maria Accioly Fonseca Minardi	Insper
Antônio Barbosa Lemes Júnior	UFPR
Antonio Zoratto Sanvicente	FGV EESP
Aureliano Angel Bressan	UFMG
Benjamin Tabak	FGV EPPG
Bruno Cara Giovannetti	FGV EESP
Bruno Rocha	UFABC
Caio Almeida	Princeton University
Cláudio Ribeiro de Lucinda	FEA USP
Cristiano Fernandes	PUC-Rio
Diogo de Prince Mendonça	UNIFESP
Eduardo Kazuo Kayo	FEA/USP
Emerson Fernandes Marçal	FGV EESP
Felipe Pontes	TC
Fernando Chague	FGV EESP

Avaliador	Instituição
Flavio Augusto Ziegelmann	UFRGS
Guilherme Kirch	UFRGS
Guilherme Valle Moura	UFSC
Gustavo Araújo	Bacen
Gustavo Freire	Erasmus University
Henrique C. Martins	FGV EAESP
Henrique Castro	FGV EESP
Humberto Galucci Netto	UNIFESP
Jairo Laser Procianoy	FDC
Jefferson Colombo	FGV EESP
João Caldeira	UFSC
Joelson Oliveira Sampaio	FGV EESP
José Luiz Rossi	EGEN – IDP
Lars Norden	FGV EBAPE
Lucas Ayres Barreira de Campos Barros	USP
Marcelo Cabus Klotzle	PUC-Rio
Marcelo Fernandes	FGV EESP
Marcelo Medeiros	PUC-Rio
Marcelo Perlin	UFRGS
Márcio Poletti Laurini	FEARP/USP
Marco Bonomo	Insper
Natalia Diniz Maganini	FGV EAESP
Newton C. A. da Costa Jr.	UFSC
Neyla Tardin	Fucape Business School
Osmani Teixeira de Carvalho Guillén	IBMEC
Paulo R. S. Terra	UFRGS

Avaliador	Instituição
Paulo Rogério Faustino Matos	CAEN/UFC
Pedro Ivo Camacho Alves Salvador	UFF
Pedro Luiz Paolino Chaim	UFSC
Pedro Luiz Valls Pereira	FGV EESP
Pedro Piccoli	PUC-PR
Rafael Felipe Schiozer	FGV EAESP
Rafael Moura Azevedo	BRAM
Raquel de Freitas	BACEN e FECAP
Ricardo Ratner Rochman	FGV EAESP
Rodrigo De Losso	FEA/USP
Talles Vianna Brugni	Fucape Business School
Verônica de Fátima Santana	FECAP
Vinicius Augusto Brunassi Silva	FECAP
Wesley Mendes da Silva	FGV EAESP
William Eid Junior	FGV EAESP
Wilson Toshiro Nakamura	Mackenzie

PRÊMIO SBFIN

A cada ano, o corpo editorial da **Revista Brasileira de Finanças (RBFin)** elege um dos artigos publicados no ano anterior para receber um prêmio em dinheiro oferecido pela **Sociedade Brasileira de Finanças (SBFin)**. O **Prêmio SBFin** tem o objetivo de encorajar a publicação de artigos de qualidade na RBFin em qualquer área em finanças.

Este ano o editor chefe da RBFin, Marcelo Fernandes junto com os editores associados de 2021, analisaram os 20 artigos publicados no volume 19 (2021). O artigo vencedor foi *"Risk reduction in loans against receivables"* de autoria de Mateus Bonelli, Rafael Schiozer e Lucas Vasconcelos, publicado no volume 19, número 2 de 2021. Também foi concedida uma menção honrosa ao trabalho *"The effects of economic policy uncertainty on stock market returns: Evidence from Brazil"* de autoria de Cristiane Gea, Luciano Vereda, Antonio Carlos Figueiredo Pinto e Marcelo Cabus Klotzle, publicado no volume 19, número 3 de 2021.

Abaixo segue um resumo dos artigos premiados no ano de 2021.

MELHOR ARTIGO PUBLICADO NA RBFIN EM 2021

Redução de risco no crédito comduplicatas

Mateus Bonelli, Rafael Schiozer e Lucas Vasconcelos

Abstract: Esse estudo investiga o risco de crédito com duplicatas no Brasil. Usamosdados proprietários de uma central de registros de recebíveis que permitem a consultade informações sobre o documento fiscal das transações comerciais junto às Secretariasde Fazenda estaduais. Analisamos 129 mil notas fiscais eletrônicas (NF-e) de 3.459 empresas, que realizaram operações com 240 agentes financeiros, no valor total de R$633 milhões. Usamos 10 tipos de eventos relativos às NF-e, seu valor e prazo de envio aoagente financeiro para identificar determinantes do posterior cancelamento dessas NF-e. Os resultados sugerem que essas variáveis estão associadas à probabilidade de cancela-mento da NF-e e, portanto, à qualidade do recebível como colateral. Esses indicadorespodem ser integrados aos processos de concessão de crédito dos agentes financeiroscomo forma de avaliar o risco der crédito, reduzir a necessidade de garantias adicionais, aumentar o volume de crédito ofertado e permitir a melhor precificação dos empréstimos.

Acesse: *https://bibliotecadigital.fgv.br/ojs/index.php/rbfin/article/view/81983*

MENÇÃO HONROSA

The effects of economic policyuncertainty on stock market returns: Evidence from Brazil

Cristiane Gea, Luciano Vereda, Antonio Carlos Figueiredo Pinto e Marcelo Cabus Klotzle

Abstract: This article investigates the effects of economic policy uncertainty on the Brazilian stock market. We link excess returns and dividend growth rates to the economic policy uncertainty index of Baker et al. (2016) and other control variables. In recent years, Brazil has experienced political tensions, which affected its economic policy. Therefore, this country is the most suitable environment to test the hypothesis that this measure of economic policy uncertainty has an informational content not wholly reflected in the usual constructs of economic uncertainty and economic distress. Our results show that economic policy uncertainty (i) correlates negatively with current excess stock returns; (ii) correlates positively with future excess stock returns, showing itself to be a good predictor of future performance of the stock market; (iii) is not significantly related to future dividend growth rates; and (iv) anticipates changes in discount rates.

Acesse: *https://bibliotecadigital.fgv.br/ojs/index.php/rbfin/article/view/83014*

Chamada para o Prêmio IDB-SBFin de Financiamento Sustentável e Desenvolvimento

Em parceria com o Inter-American Development Bank, a **Revista Brasileira de Finanças (RBFin)** organizará um número especial sobre Green Finance e Environmental-Social-Governance. Dentre os artigos submetidos à RBFin serão **selecionados 5 trabalhos para publicação neste número especial**. Os artigos selecionados também serão convidados para um webinar organizado pela SBFin em Março de 2023 e concorrerão aos **Prêmios IDB-SBFin de Financiamento Sustentável e Desenvolvimento** de 1º. lugar no valor de R$ 10.000,00 e de 2º. lugar no valor de R$ 5.000,00.

Os detalhes desta chamada estão disponíveis na página da SBFin (*sbfin.org.br*).

SUSTENTABILIDADE

Este ano, a **Sociedade Brasileira de Finanças (SBFin)** elegeu a **Fucape Business School** como sede do **XXII Encontro Brasileiro de Finanças**. A Instituição além de ser referência na área de negócios, possui um amplo projeto de sustentabilidade, reconhecido nacionalmente, o **FUCAPE 120% Sustentável**.

Lançado em 2015, o Projeto **FUCAPE 120% Sustentável** surgiu do posicionamento da instituição de que ser 100% sustentável é obrigação. Por isso, a meta é estabelecida em 120%, de forma que os "20% a mais" simbolizem o retorno para a sociedade.

A iniciativa implantou diversas medidas ambientais na Fucape Business School. Ações como a coleta seletiva, usina fotovoltaica, captação de águas pluviais e do ar-condicionado, estacionamento verde (onde o valor pago pelos motoristas é convertido para o projeto), bicicletário, gerenciamento de resíduos, como também a não utilização de descartáveis plásticos na instituição.

A campanha "Adote um Copo" é uma das principais medidas em voga do projeto, **disponibilizando copos biodegradáveis de papel** pelo campus e incentivando a comunidade Fucapeana a utilizar seu próprio recipiente não descartável.

Durante o **XXII EBFin**, aproveite para contribuir com o meio ambiente! **Traga seu próprio recipiente de água ou utilize os copos biodegradáveis disponibilizados** pela Fucape e contribua também com o estacionamento verde.

Clique no copo biodegradável ao lado para acessar o site do Fucape 120% e conhecer mais sobre o projeto.

PROGRAMA
(CONFERENCE PROGRAM)

QUINTA-FEIRA, 28 DE JULHO
(Thursday, 28 July)

Horário *Time*	**Programação** *Event*	**Local** *Local*
7:00 – 8:00 *6:00am – 7:00am EDT*	Credenciamento *Event accreditation*	Recepção Hub Fucape *Hub Fucape front desk*
8:00 – 8:30 *7:00am – 7:30am EDT*	Cerimônia de Abertura *Open Ceremony*	Auditório *Auditorium*
8:30 – 10:00 *7:30am – 9:00am EDT*	Painel: **FGC - Spread de Crédito** *Panel:* **Iniciativas para a Redução do Spread de Crédito no Brasil** Palestrantes: Daniel Lima (FGC) *Speakers:* Marcelo Sacramone (PUC SP) Rogério Boueri (Ministério da Economia) Vinicius Carrasco (Stone e PUC Rio)	Auditório *Auditorium*
10:00 – 10:30 *9:00am – 9:30am EDT*	Coffee Break *Coffee-Break*	Lounge superior *Superior lounge*
10:30 – 12:00 *9:30am – 11:00am EDT*	Sessões Ordinárias I *Ordinary Sessions I*	Informações página 16 *Detailed on page 16*
12:00 – 12:30 *11:00am – 11:30am EDT*	Intervalo/Manutenção *Intermission/maintenance*	Auditório *Auditorium*
12:30 – 14:00 *11:30am – 1:00pm EDT*	Sessão Plenária - Virtual *Plenary Session - Virtual* **Optimal preservation over time and space of the Brazilian Amazon** Palestrante: José Scheinkman (Columbia University) *Speaker:*	Auditório *Auditorium*
14:00 – 15:00 *1:00am – 2:00pm EDT*	Sessão Convidada I *Guest Session I* **The Cross-section of Risk and Returns** Palestrante: Lira Mota (Princeton University) *Speaker:*	Auditório *Auditorium*
15:00 – 17:00 *2:00pm – 4:00pm EDT*	Sessões Ordinárias II *Ordinary Sessions II*	Informações página 18 *Detailed on page 18*
17:00 – 17:30 *4:00pm – 4:30pm EDT*	Coffee Break *Coffee-Break*	Lounge superior *Superior lounge*

17:30 – 18:30 *4:30pm – 5:30pm EDT*	Sessão stone - Virtual *Sponsored Session - Virtual* **Critical Asset Pricing** Palestrante: Lu Zhang (Fisher College of Business) *Speaker:*	Auditório *Auditorium*
18:30 – 19:30 *5:30pm – 6:30pm EDT*	Sessão stone - Virtual *Sponsored Session - Virtual* **DeFi Myths and Facts** Palestrante: Campbell Harvey (Duke University) *Speaker:*	Auditório *Auditorium*
19:30 – 21:30 *6:30pm – 8:30pm EDT*	Coquetel + Apresentação musical *cocktail party + concert*	Lounge inferior *Lower lounge*

SEXTA-FEIRA, 29 DE JULHO
(Friday, 29 July)

Horário *Time*	**Programação** *Event*	**Local** *Local*
7:00 – 8:00 *6:00am – 7:00am EDT*	Credenciamento *Event accreditation*	Recepção Hub Fucape *Hub Fucape front desk*
8:00 – 9:30 *7:00am – 8:30am EDT*	Minicurso *workshop* **Machine Learning em Finanças** Palestrante: Victor Duarte (Gies College of Business) *Speaker:*	Auditório *Auditorium*
9:30 – 10:00 *8:30am – 9:00am EDT*	Coffee Break *Coffee-Break*	Lounge superior *Superior lounge*
10:00 – 11:00 *9:00am – 10:00am EDT*	Sessão Convidada II - Virtual *Guest Session II - Virtual* **The Practice of Corporate Finance in Brazil** Palestrante: John R. Graham (Duke University) *Speaker:*	Auditório *Auditorium*
11:00 – 12:00 *10:00am – 11:00am EDT*	Sessão Convidada III - Virtual *Guest Session III - Virtual* **The evolution of financial innovation** Palestrante: Josh Lerner (Harvard Business School) *Speaker:*	Auditório *Auditorium*
12:00 – 12:30 *11:00am – 11:30am EDT*	Intervalo/Manutenção *Intermission/maintenance*	Auditório *Auditorium*
12:30 – 14:00 *11:30am – 1:00pm EDT*	Sessão TC *Sponsored Session* **Research insights from practitioners** Palestrantes: Rogério Oliveira (Constancia) *Speakers:* Marco Lyrio (DAO) Felipe Pontes (TC) Fernando Galdi (FUCAPE e Sarpen Quant Investments)	Auditório *Auditorium*
14:00 – 16:00 *1:00pm – 3:00pm EDT*	Sessões Ordinárias III *Ordinary Sessions III*	Informações página 20 *Detailed on page 20*
16:00 – 16:30 *3:00Pm – 3:30pm EDT*	Coffee Break *Coffee-Break*	Lounge superior *Superior lounge*
16:30 – 18:30 *3:30pm – 5:30pm EDT*	Sessões Ordinárias IV *Ordinary Sessions IV*	Informações página 22 *Detailed on page 22*
18:30 – 20:00 *5:30pm – 7:00pm EDT*	Assembleia Geral da SBFin *SBFin's general meeting*	Sala 7 *Room 7*
20:30 – 23:00 *7:30pm – 10:00pm EDT*	Jantar de Confraternização *Dinner party*	Hotel Senac Ilha do Boi

SÁBADO, 30 DE JULHO
(Saturday, 30 July)

Horário *Time*	**Programação** *Event*	**Local** *Local*
7:30 – 8:00 *6:30am – 7:00am EDT*	Credenciamento *Event accreditation*	Recepção Hub Fucape *Hub Fucape front desk*
8:00 – 9:30 *7:00am – 8:30am EDT*	Minicurso *workshop* **Machine Learning em Finanças** Palestrante: Victor Duarte (Gies College of Business) *Speaker:*	Auditório *Auditorium*
9:30 – 10:00 *8:30am – 9:00am EDT*	Coffee Break *Coffee-Break*	Lounge superior *Superior lounge*
10:00 – 12:00 *9:00am – 11:00am EDT*	Sessões Ordinárias V *Ordinary Sessions V*	Informações página 24 *Detailed on page 24*
12:00 – 12:15 *11:00am – 11:15am EDT*	Intervalo/Manutenção *Intermission/maintenance*	Auditório *Auditorium*
12:15 – 13:45 *11:15am – 12:45pm EDT*	Sessão Plenária *Plenary Session* **New Facts About Stock Repurchases. Should Repurchases be Regulated by the Government?** Palestrante: Heitor Almeida (Gies College of Business) *Speaker:*	Auditório *Auditorium*

MAPA DAS SESSÕES ORDINÁRIAS
(DETAILED MAP OF ORDINARY SESSIONS)

SESSÕES ORDINÁRIAS I
(Ordinary Sessions I)

QUINTA-FEIRA, 28 DE JULHO — 10:30 - 12:00
(Thursday, 28 July — 9:30am - 11:00am EDT)

Corporate Finance I (Portuguese)

Coordenador: Carolina Coletta
Coordinator:

Sala: 9
Room:

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
10:30 – 11:00 *9:30am – 10:00am EDT*	Composição do Conselho de Administração e o Risco de Queda no Preço das Ações: Evidências do Brasil	Jose Éliton Dos Santos	Carolina Coletta
11:00 – 11:30 *10:00am – 10:30am EDT*	Evolution of board gender diversity in Brazil	Carolina Coletta	Patrique Rosa Hedlund
11:30 – 12:00 *10:30am – 11:00am EDT*	Relação entre a responsabilidade social corporativa e o gerenciamento de resultados	Patrique Rosa Hedlund	Jose Éliton Dos Santos

Investments I (English)

Coordenador: Fernando Chague
Coordinator:

Sala: Auditório
Room: Auditorium

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
10:30 – 11:00 *9:30am – 10:00am EDT*	The FOMC Announcement Reversal	Tommaso Baglioni	Fernando Chague
11:00 – 11:30 *10:00am – 10:30am EDT*	Salience: Local stores and retail day-trading	Fernando Chague	Jose Renato Haas Ornelas
11:30 – 12:00 *10:30am – 11:00am EDT*	Does Peer-to-Peer lending lower Financing costs?	Jose Renato Haas Ornelas	Tommaso Baglioni

Clique nos títulos para abrir os artigos
Click on titles to open the articles.

Econometrics I (Portuguese)

Coordenador: Andreza A. Palma
Coordinator:

Sala: 10
Room:

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
10:30 – 11:00 *9:30am – 10:00am EDT*	Estimating the Brazilian Output Gap in an MS-DSGE Approach	Andreza A. Palma	Filipi Sanguino
11:00 – 11:30 *10:00am – 10:30am EDT*	We Will Shock You: a coherent Bayesian approach for Stress Test	Filipi Sanguino	Daniel P. Alves de Abreu
11:30 – 12:00 *10:30am – 11:00am EDT*	Econofísica e Finanças: Revisão Sistemática da Literatura	Daniel P. Alves de Abreu	Andreza A. Palma

Econometrics II (English)

Coordenador: Diogo de Prince
Coordinator:

Sala: 11
Room:

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
10:30 – 11:00 *9:30am – 10:00am EDT*	Macro variables and the Prediction of Out-of-Sample Bank Financial Performance	Alan Sousa	Diogo de Prince
11:00 – 11:30 *10:00am – 10:30am EDT*	Co-explosive movement of Bitcoin with its attractiveness and sentiment variable	Diogo de Prince	André Nunes Maranhão
11:30 – 12:00 *10:30am – 11:00am EDT*	Corporate governance, reputational game and volatility	André Nunes Maranhão	Alan Sousa

SESSÕES ORDINÁRIAS II
(Ordinary Sessions II)

QUINTA-FEIRA, 28 DE JULHO – 15:00 - 17:00
(Thursday, 28 July – 2:00pm - 4:00pm EDT)

Corporate Finanance II (English)

Coordenador: Marco Bonomo
Coordinator:

Sala: Auditório
Room: Auditorium

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
15:00 – 15:30 *2:00pm - 2:30pm EDT*	The Impact of Deposit Insurance on Bank Risk and Competition: Bank Level Analysis	Apinyapon Seingyai	Mariana Oreng
15:30 – 16:00 *2:30pm - 3:00pm EDT*	Banks' efficiency decomposition, engagement in securitization and productivity gains	Mariana Oreng	Marco Bonomo
16:00 – 16:30 *3:00pm - 3:30pm EDT*	Effects of Sharing Positive Credit Information on Consumer Loans	Marco Bonomo	Cristiane Benetti
16:30 – 17:00 *3:30pm - 4:00pm EDT*	Strategic Assets Allocation from Pension Funds: The Importance of Corporate Governance	Cristiane Benetti	Apinyapon Seingyai

Corporate Finance III (Portuguese)

Coordenador: Marcelo Ermel
Coordinator:

Sala: 9
Room:

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
15:00 – 15:30 *2:00pm - 2:30pm EDT*	Big bath accounting por atividades reais e a rotatividade do CEO em companhias brasileiras	Renan Ferreira da Silva	Clarissa Trevisan Capaverde
15:30 – 16:00 *2:30pm - 3:00pm EDT*	Impacto da disparidade salarial entre CEO e funcionários no desempenho de empresas brasileiras	Clarissa Trevisan Capaverde	Marcelo Ermel
16:00 – 16:30 *3:00pm - 3:30pm EDT*	Financial Constraints, Corporate Governance, and the Value of Cash	Marcelo Ermel	Letícia Gomes Locatelli
16:30 – 17:00 *3:30pm - 4:00pm EDT*	Quem monitora o monitor? Uma análise do excesso de remuneração dos conselheiros socialmente conectados ao CEO	Letícia Gomes Locatelli	Renan Ferreira da Silva

Investments II (Portuguese)

Coordenador: João Guilherme Schimidt Sala: 10
Coordinator: *Room:*

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
15:00 – 15:30 *2:00pm – 2:30pm EDT*	Endowments no Brasil: origens do alfa	João Guilherme Schimidt	Augusta da Rocha L. Ferraz
15:30 – 16:00 *2:30pm – 3:00pm EDT*	Governança, corrupção e performance financeira dos fundos fechados de pensões públicos no Brasil	Augusta da Rocha L. Ferraz	Lucas Lancellotti Sanches
16:00 – 16:30 *3:00pm – 3:30pm EDT*	Prêmio de risco em fundos de investimento imobiliário e sua aplicação em uma estratégia quantitativa de valor	Lucas Lancellotti Sanches	Daniel Galvêas
16:30 – 17:00 *3:30pm – 4:00pm EDT*	Accounting for the predictability of consumption growth in Latin American countries	Daniel Galvêas	João Guilherme Schimidt

Derivatives and risk I (English)

Coordenador: Layla Mendes Sala: 11
Coordinator: *Room:*

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
15:00 – 15:30 *2:00pm – 2:30pm EDT*	Hybrid Securities as a strategy of sequential finance in the banking sector	Layla Mendes	Leopoldo Grajeda
15:30 – 16:00 *2:30pm – 3:00pm EDT*	The stochastic structure of oil prices: modelling, Monte Carlo simulations and value at risk estimates	Leopoldo Grajeda	Luiz Augusto F. Magalhães
16:00 – 16:30 *3:00pm – 3:30pm EDT*	Hedging Commodities in Times of Distress: The Caso of COIVD-19	Luiz Augusto F. Magalhães	Gabriel Alcântara P. Ferreira
16:30 – 17:00 *3:30pm – 4:00pm EDT*	Static and Dynamic Analysis of Stock Options in Brazil	Gabriel Alcântara P. Ferreira	Layla Mendes

Econometrics III (Portuguese)

Coordenador: Omar Abbara Sala: 16
Coordinator: *Room:*

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
15:00 – 15:30 *2:00pm – 2:30pm EDT*	Stochastic volatility with missing data: assessing the effects of holidays	Omar Abbara	Leonardo Leracitano Vieira
15:30 – 16:00 *2:30pm – 3:00pm EDT*	Time varying higher moments in Bitcoin	Leonardo Leracitano Vieira	Kauê Lopes de Moraes
16:00 – 16:30 *3:00pm – 3:30pm EDT*	Testando estacionaridade: uma abordagem de aprendizado de máquina	Kauê Lopes de Moraes	Werley da Costa Cordeiro
16:30 – 17:00 *3:30pm – 4:00pm EDT*	Forecasting The Yield Curves Using Macroeconomics Expectations and Time-Varying Volatility	Werley da Costa Cordeiro	Omar Abbara

SESSÕES ORDINÁRIAS III
(Ordinary Sessions III)

SEXTA-FEIRA, 29 DE JULHO – 14:00 - 16:00
(Friday, 29 July – 1:00pm - 3:00pm EDT)

Econometrics IV (English)

Coordenador: Raul Riva — Sala:16
Coordinator: — *Room:*

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
14:00 – 14:30 *1:00pm – 1:30pm EDT*	Intraday Cross-Sectional Distributions of Systematic Risk	Raul Riva	Rafael Schiozer
14:30 – 15:00 *1:30pm – 2:00pm EDT*	Does more information lead to lower model risk in credit models?	Rafael Schiozer	João Gabriel
15:00 – 15:30 *2:00pm – 2:30pm EDT*	To what extent can machine learning beat the financial market?	João Gabriel	Cássio Roberto de Andrade
15:30 – 16:00 *2:30pm – 3:00pm EDT*	Estimating the capital asset pricing model with many instruments: A Bayesian Shrinkage approach	Cássio Roberto de Andrade	Raul Riva

Derivatives and risk II (Portuguese)

Coordenador: Vinicius Klein — Sala:9
Coordinator: — *Room:*

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
14:00 – 14:30 *1:00pm – 1:30pm EDT*	E se o sistema falhar? Uma avaliação de risco sistêmico da prática bancassurance no Brasil	Acássio Silva	Vinicius Klein
14:30 – 15:00 *1:30pm – 2:00pm EDT*	Instituições de pagamento e requisitos mínimos de patrimônio: Considerações sobre seu risco sistêmico	Vinicius Klein	Divorzi Xavier
15:00 – 15:30 *2:00pm – 2:30pm EDT*	Impacto do Hedge em Fases de Crise em Empresas com Melhor Transparência	Divorzi Xavier	Leonardo de Oliveira
15:30 – 16:00 *2:30pm – 3:00pm EDT*	A Relação entre Crescimento Anormal do Crédito e o Risco nos Bancos Brasileiros	Leonardo de Oliveira	Acássio Silva

Investments III (Portuguese)

Coordenador: Gustavo Araujo
Coordinator:

Sala:10
Room:

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
14:00 – 14:30 *1:00pm – 1:30pm EDT*	Vox populi, vox Dei? Impacts of Fintwit's Sentiments on Brazilian Interest Rate using Machine Learning Forecasting Models	André dos Reis Leonardi	Gabriel Alcântara P. Ferreira
14:30 – 15:00 *1:30pm – 2:00pm EDT*	Modelo de Preferência por Habitat no Mercado Brasileiro de Títulos Públicos	Gabriel Alcântara P. Ferreira	Carlos Piccioni
15:00 – 15:30 *2:00pm – 2:30pm EDT*	Brazilian Exchange Rate Forecasting in High Frequency	Carlos Piccioni	Gustavo Araujo
15:30 – 16:00 *2:30pm – 3:00pm EDT*	Impacto da Divulgação de Pesquisas de Variáveis Macroeconômicas na Taxa de Juros Brasileira	Gustavo Araujo	André dos Reis Leonardi

Corporate Finance IV (English)

Coordenador: Cristiane Benetti
Coordinator:

Sala: Auditório
Room: Auditorium

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
14:00 – 14:30 *1:00pm – 1:30pm EDT*	Executive Variable Compensation, Earnings Management, and Analysts' Coverage: Empirical Evidence in an Emerging Market	Dante Viana Junior	Rinaldo de S. Guimarães
14:30 – 15:00 *1:30pm – 2:00pm EDT*	Mandatory CEO Non-Duality, Agency Risk, and Shareholder Value	Rinaldo de S. Guimarães	Renata B. B. de Vasconcelos
15:00 – 15:30 *2:00pm – 2:30pm EDT*	Innovation disclosure and capital structure: an analysis of companies listed on B3	Renata B. B. de Vasconcelos	Cristiane Benetti
15:30 – 16:00 *2:30pm – 3:00pm EDT*	Females' positions and the perceptions of earnings management	Cristiane Benetti	Dante Viana Junior

Corporate Finance V (Portuguese)

Coordenador:Lucas Vasconcelo
Coordinator:

Sala: 11
Room:

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
14:00 – 14:30 *1:00pm – 1:30pm EDT*	Garantias de Crédito Rural no Brasil: acesso, condições e inadimplência	Lucas Vasconcelos	Carlos A. Marinho Vieira
14:30 – 15:00 *1:30pm – 2:00pm EDT*	Vieses do sentimento, gerenciamento de resultados e qualidade da auditoria	Carlos A. Marinho Vieira	Robson Góes de Carvalho
15:00 – 15:30 *2:00pm – 2:30pm EDT*	Índice para o Mercado Brasileiro de Debêntures	Robson Góes de Carvalho	Lucas Vasconcelos

SESSÕES ORDINÁRIAS IV
(Ordinary Sessions IV)

SEXTA-FEIRA, 29 DE JULHO – 16:30 - 18:30
(Friday, 29 July – 3:30pm - 5:30pm EDT)

Session - Econometrics V (Portuguese)

Coordenador: Hully de Oliveira
Coordinator:

Sala: Auditório
Room: Auditorium

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
16:30 – 17:00 *3:30pm -4:00pm EDT*	Machine learning methods for inflation forecasting in Brazil: new contenders versus classical models	Gustavo Silva Araujo	Hully de Oliveira
17:00 – 17:30 *4:00pm - 4:30pm EDT*	Forecasting Inflation using Online Daily Prices: A MIDAS Approach for Brazil	Hully de Oliveira	Diego Pitta de Jesus
17:30 – 18:00 *4:30pm - 5:00pm EDT*	Central Bank narratives and macroeconomic forecasting: using textual analysis from machine learning	Diego Pitta de Jesus	Gilberto Boaretto
18:00 – 18:30 *5:00pm - 5:30pm EDT*	Forecasting Aggregate Inflation using \\ Disaggregates and Machine Learning	Gilberto Boaretto	Gustavo Silva Araujo

Econometrics VI (Portuguese)

Coordenador: Jose Luiz Rossi Junior
Coordinator:

Sala: 9
Room:

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
16:30 – 17:00 *3:30pm -4:00pm EDT*	Real / Dollar Exchange rate Prediction Combining machine learning and fundamental models	Jose Luiz Rossi Junior	Elvira Helena O. de Medeiros
17:00 – 17:30 *4:00pm - 4:30pm EDT*	Previsão do Prêmio de Risco no Mercado de Ações Brasileiro Utilizando Notícias Financeiras, Fatores de Risco, Indicadores Técnicos e Aprendizado de Máquina Supervisionado	Elvira Helena O. de Medeiros	Paulo D. da Silva Matos
17:30 – 18:00 *4:30pm - 5:00pm EDT*	Mudanças estruturais em séries de tempo: uma comparação entre os modelos com múltiplas quebras e o método de Deep Learning	Paulo D. da Silva Matos	Gabriel Brum Cardoso
18:00 – 18:30 *5:00pm - 5:30pm EDT*	Uso de modelos de Machine Learning em Asset Pricing: Um estudo do cross section de retornos brasileiro	Gabriel Brum Cardoso	Jose Luiz Rossi Junior

Investments IV (English)

Coordenador: Ruy M. Ribeiro — Sala: 10
Coordinator: — *Room:*

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
16:30 – 17:00 *3:30pm -4:00pm EDT*	Factor Momentum and Lead-Lag Effects Everywhere	Ruy M. Ribeiro	Jéfferson Augusto Colombo
17:00 – 17:30 *4:00pm - 4:30pm EDT*	Which factors financially distressed consumers consider when choosing one credit card to default? Evidence from a novel dataset	Jéfferson Augusto Colombo	Cristiane Benetti
17:30 – 18:00 *4:30pm - 5:00pm EDT*	How to Overcome the Financing Barriers for the Green Economy?	Cristiane Benetti	Jéfferson Augusto Colombo
18:00 – 18:30 *5:00pm - 5:30pm EDT*	Are crypto and non-crypto investors alike? Evidence from a comprehensive survey	Jéfferson Augusto Colombo	Ruy M. Ribeiro

Corporate Finance VI (English)

Coordenador: Neyla Tardin — Sala: 11
Coordinator: — *Room:*

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
16:30 – 17:00 *3:30pm -4:00pm EDT*	The Information Content from Lending Relationships Across the Supply Chain	Theo C. Martins	Neyla Tardin
17:00 – 17:30 *4:00pm - 4:30pm EDT*	Does the press release disclosure reduce informational asymmetry in the presence of insider trading?	Neyla Tardin	Rafaela Vitoria
17:30 – 18:00 *4:30pm - 5:00pm EDT*	Should state-owned enterprises be privatized in developing countries? evidence from brazil	Rafaela Vitoria	Luiz Claudio Sacramento
18:00 – 18:30 *5:00pm - 5:30pm EDT*	Estrada Real: A Natural Experiment about Commercial Skills	Luiz Claudio Sacramento	Theo C. Martins

Corporate Finance VII (Portuguese)

Coordenador: Tatiana Camacho — Sala: 16
Coordinator: — *Room:*

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
16:30 – 17:00 *3:30pm -4:00pm EDT*	Fatores que influenciam a captação de recursos entre os empreendedores de startups em early-stage e investidores anjo	Romel D. Vasconcelos	Fernando de Araujo
17:00 – 17:30 *4:00pm - 4:30pm EDT*	O Efeito Bolha no Mercado de Criptomoedas	Fernando de Araujo	Tatiana Camacho
17:30 – 18:00 *4:30pm - 5:00pm EDT*	Bitcoin, Finanças Corporativas e os Grandes Players: Uma Abordagem Empírica Linear e Não-Linear	Tatiana Camacho	Diego Reis Chain
18:00 – 18:30 *5:00pm - 5:30pm EDT*	Um estudo dos direcionadores da distribuição de dividendos das empresas não financeiras participantes da B3	Diego Reis Chain	Romel D. Vasconcelos

SESSÕES ORDINÁRIAS V
(Ordinary Sessions V)

SÁBADO, 30 DE JULHO – 10:00 - 12:00
(Saturday, 30 July – 9:00am - 11:00am EDT)

Econometrics VII (English)

Coordenador: Gustavo Fruet Dias — Sala: 9
Coordinator: — *Room:*

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
10:00 – 10:30 *9:00am – 9:30am EDT*	Pandemic effects in the international financial market	Bruna K. da Silva Peixoto	Luiz Augusto F. Magalhães
10:30 – 11:00 *9:30am – 10:00am EDT*	COVID-19 and Credit Growth: evidence from Brazilian municipalities	Luiz Augusto F. Magalhães	Gustavo Fruet Dias
11:00 – 11:30 *10:00am – 10:30am EDT*	Price discovery with a richer market microstructure noise	Gustavo Fruet Dias	Lucas Mussoi Almeida
11:30 – 12:00 *10:30am –11:00am EDT*	News headlines and descriptions: cost-effectively proxies for B3 trading volume and returns	Lucas Mussoi Almeida	Bruna K. da Silva Peixoto

Investments V (Portuguese)

Coordenador: Rubia Dalvi — Sala: 10
Coordinator: — *Room:*

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
10:00 – 10:30 *9:00am – 9:30am EDT*	Value relevance de resultados divulgados no preço da ação de empresas extrativas	Luis F. Camargos de Sousa	Octavio Locatelli
10:30 – 11:00 *9:30am – 10:00am EDT*	Impacto da divulgação voluntária no erro de previsão dos analistas	Octavio Locatelli	Rubia Dalvi
11:00 – 11:30 *10:00am – 10:30am EDT*	IMPLIED EQUITY DURATION IN EMERGING AND DEVELOPED MARKETS: an empirical analysis during the COVID-19 pandemic outbreak	Rubia Dalvi	Carolina Spindel Sverner
11:30 – 12:00 *10:30am –11:00am EDT*	O impacto do momento ESG no apreçamento de ações	Carolina Spindel Sverner	Luis F. Camargos de Sousa

Corporate Finance VIII (Portuguese)

Coordenador: Flávia Zancan — Sala: 11
Coordinator: — *Room:*

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
10:00 – 10:30 *9:00am – 9:30am EDT*	Cash Holdings and Collateral Value. Evidence from a Natural Experiment	Marcelo Ermel	Flávia Zancan
10:30 – 11:00 *9:30am – 10:00am EDT*	Quarenta anos de estrutura de capital em instituições financeiras: o que a literatura diz a respeito?	Flávia Zancan	Jéssica Krewer Bampi
11:00 – 11:30 *10:00am – 10:30am EDT*	Board interlocking: o impacto das conexões com instituições financeiras no custo de capital de terceiros e no nível de endividamento das empresas listadas na B3	Jéssica Krewer Bampi	Marcelo Ermel

Corporate Finance IX (Portuguese)

Coordenador: José Éliton dos Santos — Sala: 16
Coordinator: — *Room:*

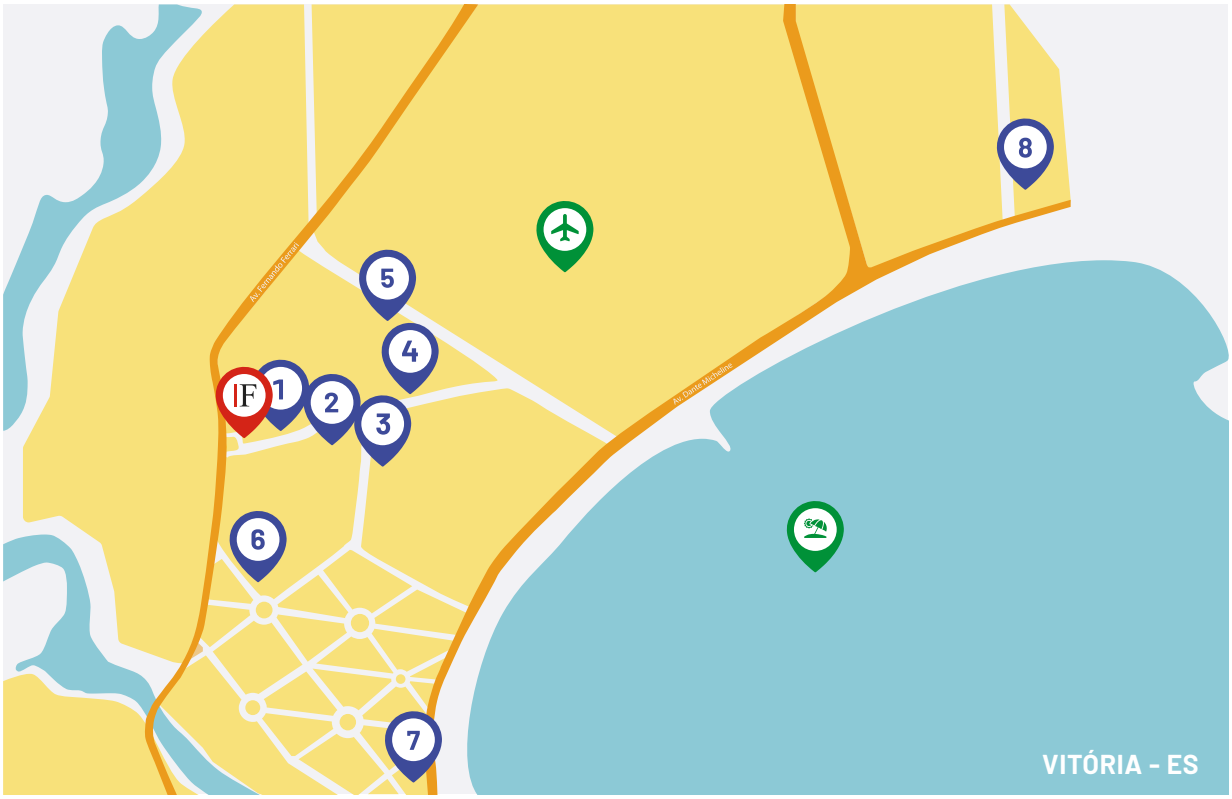
Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
10:00 – 10:30 *9:00am – 9:30am EDT*	A proposal for a finance related sentiment dictionary in Portuguese	Marcos Henrique Reichert	Tiago Alves Ferreira
10:30 – 11:00 *9:30am – 10:00am EDT*	Economic Policy Uncertainty: A global view from the firms	Tiago Alves Ferreira	Marcos Henrique Reichert

Special Session (English) - Virtual

Coordenador: Alan De Genaro — Sala: Auditório
Coordinator: — *Room: Auditorium*

Horário *Time*	Título *Title*	Palestrante *Presenter*	Mediador *Discussant*
10:00 – 10:30 *9:00am – 9:30am EDT*	Internalizando a internalização de ordens	Alan De Genaro	José Afonso Faias
10:30 – 11:00 *9:30am – 10:00am EDT*	Price elasticity of demand and risk-bearing capacity in sovereign bond auction	José Afonso Faias	Weichao Wang
11:00 – 11:30 *10:00am – 10:30am EDT*	Labor Turnover and Bank Risk	Weichao Wang	José Afonso Faias
11:30 – 12:00 *10:30am –11:00am EDT*	Personal Income Taxes and Small Business Lending	Weichao Wang	Alan De Genaro

RESTAURANTES PRÓXIMOS
(NEARBY RESTAURANTS)



Fucape Business School
Avenida Fernando Ferrari, 1358, Boa Vista

1 Café Illu
Avenida Fernando Ferrari, 1358, Boa Vista

2 El Libertador
Av. Carlos Gomes de Sá, 500 - 03 - Mata da Praia

3 Mahai
Av. Des. Dermeval Lyrio, 121 - Loja 04 - Mata da Praia

4 Barbacana
Av. Rosendo Serapião de Souza Filho, 594 - República

5 Pratus Gourmet
Av. Adalberto Simão Nader, 875 - República

6 Chico Bento
Av. Anísio Fernandes Coelho, 1540 - Jardim da Penha

7 Churrascaria Minuano
Av. Dante Michelini, 337 - Jardim da Penha

8 Rancho Beliskão
R. José Célso Cláudio, 134 - Jardim Camburi

Aeroporto
Av. Roza Helena Schorling Albuquerque, S/N - Aeroporto

Praia de Camburi
Av. Dante Michelini

Clique nos ícones para abrir o Google Maps
Click on the icons to open Google Maps

PATROCINADORES
(SPONSERS)

Patrocínio:

Realização:

Apoio:

PATROCÍNIO:

REALIZAÇÃO:

APOIO: