

PATROCINADORES:



8º Encontro Brasileiro de Finanças



31 de julho, 1 e 2 de agosto de 2008

Ibmecc | Rio de Janeiro

Programa

REALIZAÇÃO:



ORGANIZAÇÃO:



Sociedade Brasileira de Finanças	4
Boas Vindas	5
Apresentação	6
Critério de Avaliação dos Trabalhos	8
Avaliadores	9
Prêmio Andima de Renda Fixa	10
Programa	11
Mapa das Sessões Ordinárias	14
Índice de Participantes	27
Informações Úteis	31

A Sociedade Brasileira de Finanças (SBFin) foi estabelecida em 23 de julho de 2001, durante a realização do Primeiro Encontro Brasileiro de Finanças. É uma associação sem fins lucrativos, composta por estudiosos da área de finanças, que abrange acadêmicos, estudantes e profissionais do setor. Visa incentivar o estudo de finanças no país bem como desenvolver e disseminar o conhecimento de teorias e técnicas para elevar a qualidade do ensino, da pesquisa e da aplicação prática em atividades de gestão financeira e de investimentos.

Diretoria

Walter Ness, Presidente, IAG/PUC-Rio
Andrea Minardi, Vice-Presidente e Diretora Financeira, IBMEC/SP
Antonio Gledson de Carvalho, Diretor de Publicação, EAESP/FGV
Caio Ibsen de Almeida, Diretor de Publicação, EPGE/FGV
Marcio Garcia, Economia/PUC-Rio
Marco Bonomo, EPGE/FGV
Paulo Renato Terra, PPGA/UFRGS

Conselho Fiscal

Antonio Barbosa Lemes Jr., UFPR
Alexandre Di Miceli da Silveira, FEA/USP
Myrian Beatriz Eiras das Neves, BCB
Wilson Toshio Nakamura, Mackenzie (suplente)

Editores da Revista Brasileira de Finanças

Editor: Ricardo P. Câmara Leal, Coppead/UFRJ
Editores Associados: Eduardo Facó Lemgruber, Coppead/UFRJ
Jairo Laser Procianny, PPGA/UFRGS
Marcelo Medeiros, Economia/PUC-Rio
Newton da Costa Jr., Economia e Pós-Graduação em Administração/UFSC

Organizadores do Oitavo Encontro Brasileiro de Finanças

Walter Ness, IAG/PUC-Rio
José Fajardo, IBMEC-RJ
Andrea Minardi, IBMEC-SP
Ana Carolina Secchin, EPGE/FGV
Natalie Goltsman Moreno, IBMEC-RJ
Brisa Gonzaga, IBMEC-RJ

BEM-VINDOS AO IBMEC RIO DE JANEIRO

O Ibmec Rio de Janeiro tem o prazer de receber a comunidade acadêmica, abrindo seu moderno campus para a realização do 8º Encontro Brasileiro de Finanças.

Sediar e organizar este evento em parceria com a Sociedade Brasileira de Finanças é um grande orgulho para o Ibmec Rio de Janeiro, uma Instituição que participa ativamente na produção acadêmica de ponta do país, contribuindo para o desenvolvimento e formação do capital intelectual brasileiro.

Nosso orgulho é ainda maior pelo fato do Ibmec Rio de Janeiro sediar este evento de renome internacional pela segunda vez, reafirmando a política da Instituição de manter um ambiente acadêmico de excelência, proporcionando conhecimento do mais alto nível aos alunos.

Sejam todos bem-vindos!

Antonio Marcos Duarte Jr.
Diretor, Faculdades Ibmec/RJ

É com grande prazer que apresento o VIII Encontro Brasileiro de Finanças, que novamente transcorrerá em três dias. Neste ano, o tema do mini-curso será Real Estate Finance, um dos assuntos mais atuais em Finanças. Será ministrado por Crocker Liu, professor da Arizona State University e um grande especialista no assunto.

Teremos quatro palestras dadas por professores de renome internacional. Florencio Lopez-de-Silanes (EDHEC Business School, França) discutirá a relação de direito e finanças, 10 anos após seu artigo seminal sobre o assunto. René Garcia (EDHEC Business School, França) apresentará “Empirical Likelihood and Stochastic Discount Factors.” Dimitri Vayanos (London School of Economics) discutirá a estrutura a termo de taxa de juros sob a luz da Teoria de Preferência por Habitat. O encontro será encerrado com a palestra de Jeremy Stein (Harvard University e Presidente da American Finance Association) sobre como as empresas determinam o prazo de seu endividamento.

Adicionalmente teremos três sessões de trabalhos convidados, sendo que em cada sessão serão apresentados e debatidos dois trabalhos. As apresentações serão feitas por Anna Pavlova (London Business School), Raffaella Giacomini (UCLA), Eric Ghysels (University of North Carolina), Alan Timmermann (University of Califórnia at San Diego), Mara Faccio (Purdue University) e Heitor Almeida (University of Illinois).

O destaque do programa sempre são os artigos apresentados em sessões ordinárias apresentados por pesquisadores nacionais e estrangeiros. Cada sessão tem duração de duas horas, com a apresentação usualmente de quatro trabalhos. Quando possível, foram agrupados trabalhos que podem ser apresentados em inglês para facilitar a participação de nossos convidados internacionais.

Será feita a entrega do prêmio ANDIMA para os três melhores trabalhos de renda-fixa de 2008. Parabenizamos e agradecemos à ANDIMA pela iniciativa que valoriza e incentiva a pesquisa em Renda Fixa. A Comissão Julgadora do Prêmio foi coordenada por Marco Bonomo, Diretor e ex-Presidente da SBFIn, e constituída por Walter Novaes (PUC-Rio), Ricardo Brito (IBMEC-SP) e Richard Saito (EAESP-FGV). Gostaríamos que essa iniciativa fosse estendida para outras áreas de pesquisa em finanças.

Também agradecemos à BM&F Bovespa por patrocinar o prêmio para o melhor artigo publicado na Revista Brasileira de Finanças durante 2007, e a Ricardo Leal (Coppead/UFRJ) e sua equipe de Editores Associados pela avaliação de artigos para a RBFIn e pelo julgamento do melhor artigo.

Observamos que a Revista já obteve a classificação “Nacional A” da CAPES na área de Administração, que em 2008 passará a publicar três números por ano e as edições terão seus conteúdos com acesso aberto, disponíveis no site da RBFIn.

Uma inovação este ano são as “Job Market Sessions” em que cada banco patrocinador do Encontro vai discutir oportunidades profissionais no mercado.

Foi um grande prazer trabalhar com Pepe Fajardo e a equipe de Marketing do IBMEC-RJ na organização do VIII Encontro. Apoio inestimável também foi dado pelos membros da Diretoria da Sociedade Brasileira de Finanças em contatar conferencistas internacionais de grande categoria e em obter o patrocínio de empresas, instituições financeiras e instituições educacionais brasileiras. Especialmente gostaria agradecer a Andrea Minardi, Vice Presidente e Diretora Financeira por sua participação neste processo. O esforço e competência de Ana Carolina Secchin, Secretária da SBFIn, foram vitais para a realização do Encontro.

Agradecemos em especial ao IBMEC-RJ, por disponibilizar suas instalações para o VIII Encontro e por todo o apoio material e financeiro para a infraestrutura do evento e à EPGE-FGV, que nestes três últimos anos têm dado um apoio logístico fundamental à SBFIn.

Finalmente agradecemos ao apoio financeiro recebido da ANDIMA, BM&F Bovespa, Banco Santander, Banrisul, Banco Itaú, Unibanco, CAPES, e CNPq e dos nossos patrocinadores acadêmicos: Coppead, EAESP-FGV, IAG/PUC-Rio, IBMEC-SP e especialmente nosso anfitrião IBMEC-RJ. Sem esse apoio seria impossível a realização desse Encontro.

Desejamos um excelente Encontro, e que aproveitem bastante.

Walter Ness
Presidente
Sociedade Brasileira de Finanças

Foram submetidos 182 artigos, sendo aceitos 96. A tabela abaixo mostra o total de trabalhos aceitos por área temática. Após a fase de confirmação de inscrições, o programa das sessões ordinárias ficou composto por 92 trabalhos.

Trabalhos enviados e aceitos:

Área	Submissões	Aceitos	Taxa Aceitação
Derivativos e Risco	33	18	55%
Econometria e Métodos Numéricos em Finanças	41	23	56%
Finanças Corporativas	57	28	49%
Investimentos	51	23	45%
Total	182	92	51%

O processo de avaliação foi de “double blind review.” Isto significa que nem os avaliadores têm acesso aos nomes dos autores, nem os autores à identificação dos avaliadores. Foram utilizados 42 avaliadores, sendo 8 em Derivativos e Risco, 12 em Econometria e Métodos Numéricos em Finanças, 12 em Finanças Corporativas e 10 em Investimentos. Cada trabalho foi examinado por dois avaliadores. Os avaliadores não puderam avaliar trabalhos oriundos de suas próprias instituições ou quando poderia ser identificada qualquer outra fonte de conflito de interesse.

Cada avaliador deveria atribuir os graus A, B ou D a cada trabalho avaliado. “A” significava aceitar, “B” aceitar se houver espaço e “D” não aceitar. A nota “A” equivale a 4 pontos, a nota “B” a 3 pontos e “D” a 1 ponto. Foram aceitos todos os trabalhos com 6 ou mais pontos (AA, AB e BB). Nenhum autor pôde submeter mais do que três trabalhos, e segundo a deliberação da assembléia de 2006, cada autor foi limitado a apresentar apenas um trabalho no Encontro.

Derivativos e Risco			Econometria		Finanças Corpor.		Investimentos	
Nota	Artigos	%	Artigos	%	Artigos	%	Artigos	%
AA	10	30,3	13	31,7	13	22,8	9	17,6
AB	6	18,2	9	22,0	13	22,8	9	17,6
BB	4	12,1	1	2,4	4	7,0	5	9,8
AD	3	9,1	2	4,9	10	17,5	8	15,7
BD	5	15,2	3	7,3	7	12,3	10	19,6
DD	5	15,2	13	31,7	10	17,5	10	19,6
Total	33		41		57		51	

Os avaliadores tiveram um trabalho difícil e pouco tempo para realizá-lo. Abaixo apresentamos a lista dos avaliadores de 2008. Nossos sinceros agradecimentos por esta contribuição voluntária em prol da pesquisa acadêmica de finanças no Brasil.

Alexandre Di Miceli da Silveira, FEA-USP	José Luiz Rossi, IBMEC-SP
André Luiz Carvalhal da Silva, Coppead/UFRJ	José Roberto Securato, USP
Antonio Carlos Figueiredo Pinto, BM&F	José Valentin, BCB
Antonio Zoratto Sanvicente, IBMEC/SP	Luiz Eduardo Brandão, PUC-Rio
Aureliano Angel Bressan, UFMG	Luiz Felipe Motta, PUC-Rio
Beatriz Mendes, Coppead/UFRJ	Marcelo de Albuquerque e Mello, IBMEC-RJ
Celso Funcia Lemme, Coppead/UFRJ	Marcelo Cábus Klotzle, PUC-Rio
Cristiano Fernandes, PUC-Rio	Marcelo Medeiros, PUC-Rio
Eduardo Pontual Ribeiro, UFRJ	Marcelo Savino Portugal, UFRGS
Emerson Fernandes Marçal, Mackenzie	Marcos Tsuchida, EAESP/FGV
Fabio Reis, IBMEC-SP	Myrian Beatriz Eiras das Neves, BCB
Fernanda Finotti Perobelli, FEA/UFJF	Newton da Costa Jr., UFSC
Francisco Zanini, Unisinos	Ney Roberto Ottoni de Brito, Ney Brito Assoc.
Franklin Gonçalves, Spinnaker	Osmani Guillen, BCB
Gilberto de Oliveira Kloeckner, UFRGS	Paulo Rogério Faustino Matos, UFCE
Hsia Hua Sheng, EAESP/FGV	Pedro Valls, IBMEC-SP
Igor Morais, Unisinos	Ricardo Rochman, EAESP/FGV
Jairo Laser Procianny, UFRGS	Rodrigo de Losso Bueno, EAESP/FGV
João Amaro de Matos, FEUNL	Rodrigo Oliveira Soares, Unisinos
João Zani, Unisinos	Ruy Ribeiro, JP Morgan Chase
Joe Akira Yoshino, USP	Wilson Toshiro Nakamura, Mackenzie

No dia 16 de junho de 2008 reuniu-se às 16h30min, na Escola de Pós-Graduação em Economia da Fundação Getulio Vargas no Rio de Janeiro, a comissão julgadora do Prêmio ANDIMA de Renda Fixa, constituída por Ricardo Brito (IBMEC), Richard Saito (EAESP-FGV) e Walter Novaes (PUC-Rio) e por mim coordenada. A reunião contou com a participação de todos os membros da comissão julgadora, sendo que um deles, Ricardo Brito, participou por tele-conferência por se encontrar fora do país.

Em primeiro lugar foi feita uma leitura do regulamento. Em seguida foi verificado que todos os trabalhos concorrentes de fato satisfaziam os temas escolhidos pela ANDIMA para o prêmio. Depois de cerca de meia hora de debates, durante os quais cada membro da comissão apresentou suas considerações acerca dos trabalhos concorrentes, a comissão decidiu por unanimidade premiar os seguintes trabalhos:

1º Lugar: “Effects of Monetary Policy on Corporations in Brazil: An Empirical Analysis of the Balance Sheet Channel” de Fernando Nascimento Oliveira.

2º Lugar: “Market discipline in Brazilian banking: an analysis for the subordinated debt holders” de Renato Falci Villela Loures e Helder Ferreira Mendonça.

3º Lugar: “Investment Grade Countries Yield Curve Dynamics” de Rubens Hossamu Morita e Rodrigo De Losso Bueno.

Marco Bonomo
Presidente da Comissão Julgadora do Prêmio Andima de Renda Fixa

Programa 31 de julho de 2008, quinta-feira

Firjan - Av. Graça Aranha, 01

8h00	Credenciamento	2º andar
8h30 - 10h00	Santander Mini-Curso sobre Real Estate Finance Crocker Liu (Arizona State University)	2º andar
10h00 - 10h30	Coffee-break	2º andar
10h30 - 11h00	Abertura e Entrega do Prêmio BM&FBovespa da RBFIn Entrega do Prêmio ANDIMA de Renda Fixa	2º andar
11h00 - 12h15	Palestra Banrisul de Abertura: Florencio Lopez-de-Silanes (EDHEC Business School - França) “Law and Finance 10 Years Later”. Chair: Walter Lee Ness (PUC-Rio)	2º andar
12h15 - 13h45	Almoço	3º andar
Ibmec - Av. Presidente Wilson, 118		
13h15 - 13h45	Unibanco Job Market Session	10º andar
13h45 - 15h45	Sessões Ordinárias I	4º andar
	1.1 Risco Bancário (Português)	
	1.2 Econometria e Investimentos de Curto Prazo (Português)	
	1.3 Opções Reais (Português)	
	1.4 Governance I (Inglês)	
	1.5 Modelos de Fatores (Português)	
	1.6 Asset Allocation and Trading (Inglês)	
15h45 - 16h00	Coffee-break	10º andar
16h00 - 17h15	Conferência: René Garcia (EDHEC Business School - França) “Empirical Likelihood and Stochastic Discount Factors”. Chair: Márcio Garcia (PUC-Rio)	10º andar
17h15 - 19h15	Sessões Ordinárias II	4º andar
	2.1 Options (Inglês)	
	2.2 Econometria e Instituições Financeira (Português)	
	2.3 Econometrics (Inglês e Português)	
	2.4 Governança II (Português)	
	2.5 Estratégias de Investimento (Português)	
19h15 - 19h45	Banrisul Job Market Session	10º andar

Programa 1º de agosto de 2008, sexta-feira

Ibmec - Av. Presidente Wilson, 118

8h30 - 10h00	Santander Mini-Curso sobre Real Estate Finance Crocker Liu (Arizona State University)	10º andar
10h00 - 10h30	Coffee-break	10º andar
10h30 - 12h30	Sessão Convidada: Chair: Ricardo Leal (COPPEAD/UFRJ). Eric Ghysels (University of North Carolina) - “News- good or bad- and its impact on volatility predictions over multiple horizons”. Debatedor- Roméo Tédongap (Stockholm School of Economics) Allan Timmermann (University of Califórnia- San Diego) - “Is the Distribution of Stock Returns Predictable?” Debatedor: Luiz Renato Lima (EPGE-FGV)	10º andar
12h30 - 14h00	Almoço - Firjan - Av. Graça Aranha, 01	3º andar
12h30 - 13h00	Santander Job Market Session	10º andar
13h30 - 14h00	Itaú Job Market Session	10º andar
14h00 - 15h45	Sessão Convidada: Chair: Andrea Minardi (Ibmec-SP) Heitor Almeida (University of Illinois) - “Financing Frictions and the Substitution between Internal and External Funds” Debatedor: Paulo Renato Terra (UFRGS) Mara Faccio (Krannert School of Management, Purdue University) - “Sudden Deaths: Taking Stock of Geographic Ties”. Debatedor: Antonio Gledson de Carvalho (EAESP-FGV)	10º andar
15h45 - 17h45	Sessões Ordinárias III	4º andar
	<i>3.1 Risco de Carteiras (Português)</i>	
	<i>3.2 Forecasting (Inglês)</i>	
	<i>3.3 Estrutura ao Termo (Português)</i>	
	<i>3.4 Finanças Corporativas I (Português)</i>	
	<i>3.5 Empresas Emergentes e IPOs (Português)</i>	
	<i>3.6 Debêntures (Português)</i>	
17h45 - 18h00	Coffee-break	10º andar
18h00 - 19h15	Conferência: Dimitri Vayanos (London School of Economics) - “Preferred Habitat and the Term Structure of Interest Rates”. Chair: Walter Novaes (PUC-Rio)	10º andar
19h15 - 20h00	Assembléia Geral	10º andar
20h00	Jantar de Confraternização - Restaurante Estrela do Sul - Rua General Severiano 97, Botafogo	

Programa 2 de agosto de 2008, sábado

Ibmec - Av. Presidente Wilson, 118

9h00 - 10h45	Sessão Convidada: Chair: José Fajardo (Ibmec-RJ) Anna Pavlova (London Business School) - “The Role of Portfolio Constraints in the International Propagation of Shocks”. Debatedor: Alexandre Lowenkron (Banco BBM) Raffaella Giacomini (UCLA Department of Economics) - “How Useful are No-Arbitrage Restrictions for Forecasting the Term Structure”. Debatedor: Caio Almeida (EPGE-FGV)	10º andar
10h45 - 11h15	Coffee-break	10º andar
11h15 - 13h15	Sessões Ordinárias IV	4º andar
	<i>4.1 Gestão de Riscos (Português)</i>	
	<i>4.2 Econometria e Investimentos (Português)</i>	
	<i>4.3 Estrutura de Capital (Português)</i>	
	<i>4.4 Corporate Finance II (Inglês)</i>	
	<i>4.5 Política Monetária e Investimentos (Português)</i>	
	<i>4.6 Fundos de Investimento e Alocação de Ativos (Português)</i>	
13h15 - 14h45	Almoço - Restaurante Odeon - Praça Mahatma Ghandi, 02	
14h45 - 16h15	Conferência: Jeremy Stein - (Harvard University and President of American Finance Association) - “A Gap - Filling Theory of Corporate Debt Maturity Choice” Chair: Marco Bonomo (EPGE-FGV)	10º andar

Sessões Ordinárias I - 31/07 (13h45 às 15h45) - 4º andar

Sessão 1.1 (Português)

sala 403

Risco Bancário | Coordenador: Waldery Rodrigues Junior

1.1.1 An integrated model for liquidity management and short-term asset allocation in commercial banks

Autor: **Wenersamy Ramos de Alcântara** (BCB e Universidade de Brasília)

Debatedor: Waldery Rodrigues Junior

1.1.2 Capital econômico e risco operacional de bancos: uma análise para o caso brasileiro

Autor: Renato Falci Villela Loures (UFF), **Délio José Cordeiro Galvão** (BCB e UFF), Helder Ferreira de Mendonça (UFF e CNPq)

Debatedor: Cláudio de Nardi Queiroz

1.1.3 Aplicação de redes Bayesianas no gerenciamento em mensuração de riscos operacionais

Autor: **Claudio de Nardi Queiroz** (Poli-USP), Flávio Almeida de Guimarães Cipparrone (Poli-USP)

Debatedor: Délio José Cordeiro Galvão

1.1.4 Apreçamento de linhas de crédito contingentes usando a teoria de opções

Autor: **Waldery Rodrigues Junior** (SPE-MF/ UnB/ IPEA) e Angela Aranha (UnB e BB)

Debatedor: Wenersamy Ramos de Alcântara

Sessão 1.2 (Português)

sala 404

Econometria e Investimentos de Curto Prazo | Coordenador: Gustavo Liberali

1.2.1 The pricing of overnight interbank deposit market in Brazil- evidence from Cetip market

Autor: **Isabella Fonte Boa Rosa Silva** (BCB), Rogério Antônio Lucca (BCB)

Debatedor: Marcio Poletti Laurini

1.2.2 Inferência indireta em modelos fracionários de taxas de juros de curto prazo

Autor: **Márcio Poletti Laurini** (IBMEC-SP/ IMECC-UNICAMP), Luiz Koodi Hotta (IMECC-UNICAMP)

Debatedor: Isabella Fonte Boa Rosa Silva

1.2.3 Uma investigação sobre a informatividade da análise técnica

Autor: Axel André Simonsen (EPGE-FGV), **João Marco Cunha** (EPGE-FGV)

Debatedor: Gustavo Liberali

1.2.4 Previsão de retornos intradiários através de regressões usando funções-núcleo

Autor: Pedro Valls (IBMEC-SP), **Gustavo Liberali** (Louiz Dreyfus Commodities Brasil)

Debatedor: João Marco Cunha

Sessão 1.3 (Português)

sala 409

Opções Reais | Coordenador: Luiz Eduardo Brandão

1.3.1 Avaliação da flexibilidade de escolha de insumos na produção de biodiesel

Autor: Gilberto Master Penedo (IAG/PUC-Rio), Elton Tizziani (CVM/IAG/PUC-Rio),

Luiz Eduardo Brandão (IAG/PUC-Rio)

Debatedor: Fernando Aiube

1.3.2 Avaliação de opção de conversão biodiesel versus óleo de soja em usina processadora de soja

Autor: **Murilo Cesar Rabelo Berni** (FEAD), José Antônio de Sousa Neto (FEAD e FDC),

Haroldo Guimarães Brasil (Faculdade de Pedro Leopoldo e IBMEC/MG)

Debatedor: Edson Daniel Lopes Gonçalves

1.3.3 Flexibilidade na utilização de diesel ou biodiesel: uma abordagem via opções reais

Autor: **Edson Daniel Lopes Gonçalves** (EPGE-FGV), Leonardo Leandro Ferreira

(Petrobrás)

Debatedor: Luiz Eduardo Brandão

1.3.4 Evaluating cash benefits as real options for a commodity producer in an emerging market

Autor: **Fernando Aiube** (Petrobrás e PUC), Edison Tito (Petrobrás e PUC)

Debatedor: Murilo Cesar Rabelo Berni

Sessão 1.4 (Inglês)

sala 405

Governance I | Coordenador: Paulo Renato Soares Terra

1.4.1 Interactions between corporate governance, bankruptcy law and firms' debt financing: the Brazilian case

Autor: **Bruno Funchal** (FUCAPE), Fernando Caio Galdi (FUCAPE), Alessandro Broedel Lopes (FEA-USP/Manchester)

Debatedor: Diogo Faria Domingues Palhares

1.4.2 Capital structure and the presence of banker-directors

Autor: João Amaro de Matos (FEUNL), Miguel Ferreira (ISCTE), **João Mergulhão** (FEUNL), Pedro Matos (USC)

Debatedor: Edson Aparecido Dias

1.4.3 The effect of ownership structure, country governance, and financial development on the capital structure of unlisted Eastern European firms

Autor: Paulo Renato Soares Terra (UFRGS), Guilherme Kirch (UFRGS), **Cesário Mateus** (Greenwich Business School)

Debatedor: João Mergulhão

1.4.4 Vendendo ações na paz para comprar na guerra: ativismo no mercado de controle corporativo e tamanho dos blocos de controle

Autor: **Diogo Faria Domingues Palhares** (PUC-Rio)

Debatedor: Cesário Mateus

1.4.5 Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE): o impacto do anúncio da carteira e o retorno ao acionista

Autor: **Edson Aparecido Dias** (Mackenzie), Lucas Ayres Barros (CCSA/ Mackenzie e FEA-USP)

Debatedor: Bruno Funchal

Sessão 1.5 (Português)

sala 408

Modelos de Fatores I Coordenador: Nilton Cardoso**1.5.1** The performance of the P/B, P/E and R/VM Valuation Models for U.S. and U.K. rate-regulated companies

Autor: **Antônio José de Paula Neto** (BCB)

Debatedor: Rodrigo de Losso da Silveira Bueno

1.5.2 Testando o "mito de investimento": é uma boa estratégia investir em ações de baixo índice P/L no Brasil?

Autor: **Pierre Lucena** (UFPE), Odilon Saturnino (UFPE), Joseanny Karla Vasconcelos (UFPE), Valéria Louise Maranhão (UFPE)

Debatedor: Renata Cabral

1.5.3 The CAPM and Fama-French models in Brazil: a comparative study

Autor: Fernando Daniel Chague (Univ. of North Caroline), **Rodrigo De Losso da Silveira Bueno** (EESP-FGV)

Debatedor: Pierre Lucena

1.5.4 The Fama and French model adapted for developing countries (FFMADC)

Autor: **Renata Cabral** (Santander/ USP), Nilton Cardoso (Santander/ Ibmec-SP),

Debatedor: Antonio José de Paula Neto

Sessão 1.6 (Inglês)

sala 406

Asset Allocation and Trading I Coordenador: Ricardo Pereira Câmara Leal**1.6.1** Strategic asset allocation model with heterogeneous beliefs: an empirical application

Autor: **Thiago de Oliveira Souza** (Queen Mary College-London)

Debatedor: Joni Kokkonen

1.6.2 International asset allocation under generalized disappointment aversion and regime switching

Autor: **Joni Kokkonen** (Helsinki School of Economics)

Debatedor: Thiago de Oliveira Souza

1.6.3 Price efficiency and short selling

Autor: **Pedro Alberto Chauffaille Saffi** (IESE), Kari Sigurdsson (Barclays Global Investors and Reykjavik University)

Debatedor: Ricardo Pereira Câmara Leal

1.6.4 Probability of information-based trading, intraday liquidity and corporate governance in the Brazilian stock market

Autor: **Ricardo Pereira Câmara Leal** (Coppead/UFRJ), Cláudio H. S. Barbedo (Coppead/UFRJ), Eduardo Camilo-da-Silva (Coppead/UFRJ)

Debatedor: Pedro Alberto Chauffaille Saffi

Sessões Ordinárias II - 31/07 (17h15 às 19h15) - 4º andar**Sessão 2.1 (Inglês)**

sala 405

Options I Coordenador: Alan de Genaro**2.1.1** Pricing volatility derivatives using Heston model

Autor: **Alan de Genaro** (BM&FBOVESPA e IME-USP), Mariela Fernández (BM&FBOVESPA)

Debatedor: Nicholas James Sharp

2.1.2 A new class of option: the American delayed-exercise option

Autor: Paul Vincent Johnson (University of Manchester), **Nicholas James Sharp** (Nottingham University), Peter W. Duck (University of Manchester), David P. Newton (Nottingham University)

Debatedor: Fabrício Tourrucôo

2.1.3 General equilibrium option pricing under counter-cyclical growth and long-run risk

Autor: **Hedibert Freitas Lopes** (Univ. of Chicago), Satadru Hore (Tippie College of Business-Iowa), Robert McCulloch (Univ. of Chicago)

Debatedor: Alan de Genaro

2.1.4 Considerations on approximate calibration of the SABR smileAutor: **Fabício Tourrucão** (UFRGS)

Debatedor: Hedibert Freitas Lopes

Sessão 2.2 (Português)**sala 403****Econometria e Instituições Financeiras I** | Coordenador: **Renato Falci Villela Loures**2.2.1 Market discipline in Brazilian banking: an analysis for the subordinated debt holdersAutor: **Renato Falci Villela Loures** (UFF), **Helder Ferreira Mendonça** (UFF)Debatedor: **Eleonora Cruz Santos**2.2.2 Modelagem da duração da taxa SELIC no regime de metas inflacionárias no BrasilAutor: **Cecílio Elias Daher** (PPGA-UnB), **Otavio Ribeiro de Medeiros** (PPGA-UnB)Debatedor: **Guilherme Ribeiro de Macedo**2.2.3 Modelo multi-objetivo de definição de políticas de créditoAutor: **Eleonora Cruz Santos** (CEPEAD-UFGM), **Luiz Henrique Duczmal** (Depto. Estatística-UFGM), **Ricardo Hiroshi Caldeira Takahashi** (Depto. Matemática), **Hudson Fernandes Amaral** (CEPEAD-UFGM)Debatedor: **Renato Falci Villela Loures**2.2.4 Utilização de ARCH de poder assimétrico (APARCH) Com t-Student para o cálculo do Value-at-Risk (VaR)Autor: **Carla Renata Silva Leitão** (UFRGS), **Guilherme Ribeiro de Macêdo** (UFRGS),**Marco Antônio dos Santos Martins** (UFRGS), **Oscar Claudino Galli** (UFRGS)Debatedor: **Cecílio Elias Daher****Sessão 2.3 (Inglês e Português)****sala 404****Econometrics I** | Coordenador: **Rodrigo Simões Atherino**2.3.1 Row-wise stacking the runoff triangle: state space alternatives for IBNR reserve predictionAutor: **Rodrigo Simões Atherino** (PUC-Rio e JGP), **Cristiano Fernandes** (PUC-Rio),**Adrian Pizzinga** (PUC-Rio)Debatedor: **Paul Vincent Johnson**2.3.2 Enhanced finite-difference techniques for early-exercise options on single and multiple underlying factorsAutor: **Paul Vincent Johnson** (Univ. of Manchester), **Nicholas James Sharp** (Nottingham University), **Peter W. Duck** (Univ. of Manchester), **David P. Newton** (Nottingham University)Debatedor: **Rodrigo Simões Atherino**2.3.3 Uma análise empírica de eficiência relativa nos mercados futuro e à vista de açúcarAutor: **Roseli da Silva** (FEA-RP/USP), **Rodrigo Takeuchi** (PPGE-USP-RP)Debatedor: **Eduardo Fraga Lima de Melo**2.3.4 Valuation of participating inflation annuities with stochastic mortality, interest and inflation ratesAutor: **Eduardo Fraga Lima de Melo** (Susep e Coppead)Debatedor: **Roseli da Silva****Sessão 2.4 (Português)****sala 406****Governança II I** | Coordenador: **Jairo Laser Procianoy**2.4.1 Special corporate governance levels and the board of directors structure in BrazilAutor: **Roberto Frota Decourt** (UFRGS), **Jairo Laser Procianoy** (UFRGS)Debatedor: **Sabrina P. Ozawa Gioielli**2.4.2 Governança corporativa: uma análise da relação do Conselho de Administração com o valor de mercado e desempenho das empresas brasileirasAutor: **Lélis Pedro Andrade** (DAE/UFLA), **German Torres Salazar** (DAE/UFLA), **Cristina Leal Calegário** (DAE/UFLA), **Sabrina Soares Silva** (DAE/UFLA)Debatedor: **Valdir de Jesus Lameira**2.4.3 Os gestores de private equity e venture capital influenciam a governança corporativa das investidas? Evidências dos IPOs na BOVESPAAutor: **Sabrina P. Ozawa Gioielli** (BCB)Debatedor: **Lélis Pedro Andrade**2.4.4 Governança, risco e desempenho das companhias abertas brasileirasAutor: **Valdir de Jesus Lameira** (CVM/IAG-PUC-Rio), **Walter Lee Ness Jr.** (IAG-PUC-Rio),**Luiz Felipe Jacques da Motta** (IAG-PUC-Rio), **Marcelo Cábus Klotzle** (IAG-PUC-Rio)Debatedor: **Roberto Frota Decourt****Sessão 2.5 (Português)****sala 409****Estratégias de Investimento I** | Coordenador: **Marcelo Cábus Klotzle**2.5.1 Razão dividendo/preço das ações e tendência de preços no longo prazoAutor: **Tiago Wickstrom Alves** (UNISINOS), **Edson Luis Kammler** (FACC), **Roberto Camps Moraes** (UNISINOS)Debatedor: **Emerson Fernandes Marçal**

2.5.2 Análise do modelo de valor presente entre preço e dividendos com taxa de desconto variável na presença de heterocedasticidade não condicional e quebra estrutural
 Autor: **Emerson Fernandes Marçal** (Mackenzie), Diógenes Manoel Leiva Martin (Mackenzie), Eduardo Kazuo Kayo (Mackenzie), Leonardo Fernando Cruz Basso (Mackenzie)

Debatedor: Tiago Wickstrom Alves

2.5.3 Does the Brazilian equity market have a tendency to short stocks with low betas (inelastic stocks)?

Autor: **Nilton Cardoso** (Santander/ IBMEC-SP), Renata Cabral (Santander/ USP)

Debatedor: Marcelo Cábus Klotzle

2.5.4 Reversão à média de curtíssimo prazo no mercado acionário brasileiro.

Autor: Johannes Kabderian Dreyer (IAG-PUC-Rio), **Marcelo Cábus Klotzle** (IAG-PUC-Rio), Walter Lee Ness Jr. (IAG-PUC-Rio), Luis Felipe Aragão de Castro Senra (IAG-PUC-Rio)

Debatedor: Nilton Cardoso

Sessões Ordinárias III - 01/08 (15h45 às 17h45) - 4º andar

Sessão 3.1 (Português)

sala 403

Risco de Carteiras | Coordenador: **Myrian Beatriz Eiras das Neves**

3.1.1 Imunização de carteiras de renda fixa via um Modelo Paramétrico Exponencial

Autor: **Bruno Pereira Lund** (EPGE-FGV)

Debatedor: José Eduardo Freire Damião

3.1.2 Fractional Term Structure Models: No-Arbitrage and Consistency

Autor: **Alberto Masayoshi Faria Ohashi** (Unicamp)

Debatedor: Bruno Pereira Lund

3.1.3 Comparação de carteiras otimizadas segundo o critério Média-Variância formadas através de estimativas robustas de risco e retorno

Autor: Pedro Valls (IBMEC-SP), **José Eduardo Freire Damião** (IBMEC-SP)

Debatedor: Alberto Masayoshi Faria Ohashi

3.1.4 A influência das condições do mercado acionário e da política monetária no comportamento dos indicadores de risco tamanho, índice book-to-market e momento no mercado acionário brasileiro

Autor: **Adriano Mussa** (FEA/PUC - SP), José Roberto Securato (USP), José Odálio dos Santos (PUC-SP), Rubens Famá (PUC-SP)

Debatedor: Newton da Costa Jr.

Sessão 3.2 (Inglês)

sala 405

Forecasting | Coordenador: **Antonio Marcos Duarte**

3.2.1 Um modelo de otimização para hedge sob estresse

Autor: **Raphael Pinho R. da Silva** (BNY Mellon), Antônio Marcos Duarte Jr. (IBMEC-RJ)

Debatedor: Luiz Eduardo Brandão

3.2.2 Testing the Taylor model predictability for exchange rates in Latin América

Autor: **Marcelo M. Moura** (IBMEC-SP)

Debatedor: Marcio Garcia

3.2.3 Forecasting Interest Rates and Inflation

Autor: **Albert Lee Chun** (HEC, Montreal)

Debatedor: Caio Almeida

3.2.4 The role of no-arbitrage on forecasting: lessons from a parametric term structure model

Autor: Caio Almeida (EPGE-FGV), **José Valentim Vicente** (BCB e IBMEC - RJ)

Debatedor: Raphael Pinho R. da Silva

Sessão 3.3 (Português)

sala 404

Estrutura ao Termo | Coordenador: **Rodrigo de Losso Bueno**

3.3.1 Construção da estrutura a termo da taxa de juros para o mercado brasileiro

Autor: **Pedro Calamanowitz Carvalho** (EPGE-FGV e BBM)

Debatedor: Rubens Hossamu Morita

3.3.2 Modeling and forecasting the Brazilian term structure of interest rates by an extended Nelson-Siegel class of models: a quantile auto-regression approach

Autor: **Rafael Barros Rezende** (CEDEPLAR), Mauro Sayer Ferreira (FIEMIG)

Debatedor: Andreza Aparecida Palma

3.3.3 Análise empírica da formação de expectativas de inflação no Brasil: uma aplicação de redes neurais artificiais a dados em painel

Autor: **Andreza Aparecida Palma** (UFRGS), Marcelo Savino Portugal (UFRGS)

Debatedor: Pedro Calamanowitz Carvalho

3.3.4 Investment grade countries yield curve dynamics

Autor: **Rubens Hossamu Morita** (EAESP/FGV), Rodrigo de Losso Bueno (EAESP/FGV)

Debatedor: Rafael Barros Rezende

Sessão 3.4 (Português) sala 406
Finanças Corporativas I | Coordenador: Fernando Nascimento Oliveira

3.4.1 Relacionamento entre persistência de lucro residual e estrutura da indústria no Brasil

Autor: **Andson Braga de Aguiar** (FEA-USP), Antônio Carlos Dias Coelho (FEA-USP), Alexandro Broedel Lopes (FEA-USP)
 Debatedor: Carlos Marcelo Lauretti

3.4.2 A sobre-reação do mercado à informação intangível

Autor: **Carlos Marcelo Lauretti** (Mackenzie), Eduardo Kazuo Kayo (Mackenzie)
 Debatedor: Andson Braga de Aguiar

3.4.3 Gerenciamento de resultados e de capital no sistema bancário brasileiro - uma investigação empírica nas aplicações em títulos e valores mobiliários

Autor: **Fabiano Gabriel** (FEA-USP), Luiz João Corrar (FEA-USP)
 Debatedor: Fernando Nascimento de Oliveira

3.4.4 Effects of monetary policy on corporations in Brazil: an empirical analysis of the balance sheet channel

Autor: **Fernando Nascimento de Oliveira** (BCB/ IBMEC-RJ)
 Debatedor: Fabiano Gabriel

Sessão 3.5 (Português) sala 408
Empresas Emergentes e IPOs | Coordenador: Antonio Gledson de Carvalho

3.5.1 Determinantes do desempenho dos veículos de investimento em Private Equity e Venture Capital: evidências do caso brasileiro

Autor: **Eduardo Madureira Rodrigues Siqueira** (Sabiá Res. Emp. Im.), Antonio Gledson de Carvalho (EAESP-FGV)
 Debatedor: Jairo Laser Procianoy

3.5.2 IPOs in emerging markets: a comparison of Brazil, India and China

Autor: **Jairo Laser Procianoy** (UFRGS), Gilles Chemale Cigerza (Washington University in St. Louis)
 Debatedor: Douglas Beserra Pinheiro

3.5.3 Estabilização em IPOs com disclosure ex-post: evidências do Brasil

Autor: **Douglas Beserra Pinheiro** (Banco Itaú), Antonio Gledson de Carvalho (EAESP-FGV)
 Debatedor: Eduardo Madureira Rodrigues Siqueira

3.5.4 Gestão da inadimplência de uma instituição de microcrédito com o uso de modelo credit scoring

Autor: **Elaine Aparecida Araújo** (UFPE), Charles Ulises de Montreuil Carmona (UFPE)
 Debatedor: Antônio Gledson de Carvalho

3.5.5 Fatores condicionantes de inadimplência em processos de concessão de crédito a micro e pequenas empresas do Estado de Minas Gerais

Autor: **Marcos Antônio de Camargos** (CEPEAD-UFMG), Mirela Castro Santos Camargos (CEDEPLAR-UFMG), Flávio Wagner Silva (UNI-BH), Fabiana Soares dos Santos (UNI-BH), Fabio Junio Rodrigues (UNI-BH)
 Debatedor: Elaine Aparecida Araújo

Sessão 3.6 (Português) sala 409
Debêntures I | Coordenador: Hsia Hua Sheng

3.6.1 Características do mercado primário de debêntures no Brasil

Autor: **Michael Moura Martins** (USP)
 Debatedor: Paulo Eduardo Gonçalves

3.6.2 A precificação do spread de liquidez no mercado secundário de debêntures

Autor: **Paulo Eduardo Gonçalves** (FGV-EAESP), Hsia Hua Sheng (FGV-EAESP)
 Debatedor: Michael Moura Martins

3.6.3 A relevância do rating e de outros fatores na determinação do rendimento das debêntures emitidas no mercado brasileiro

Autor: **Paulo Beltrão Fraletti** (FGV-EAESP e IBMEC-SP), William Eid Junior (FGV-EAESP)
 Debatedor: Érica Ribeiro Calbo

3.6.4 Fatores que influenciam o rating no mercado de bônus corporativos: um estudo com empresas da América Latina

Autor: **Érica Ribeiro Calbo** (UnB), Vinícius Cintra Belém (UnB), Alberto Shigueru Matsumoto (UnB), Otávio Ribeiro Medeiros (UnB)
 Debatedor: Paulo Beltrão Fraletti

Sessões Ordinárias IV - 02/08 (11h15 - 13h15) - 4º andar

Sessão 4.1 (Português) sala 405
Gestão de Riscos | Coordenador: Andrea M. A. Fonseca Minardi

4.1.1 Um modelo alternativo de identificar riscos de empresas não-financeiras

Autor: Hsia Hua Sheng (FGV-EAESP), **Cristiane Karcher** (MAPS e USP- Poli), Paulo do Canto Hubert Junior (MAPS e USP- IME)
 Debatedor: José Luiz Rossi

4.1.2 Gerenciamento de risco de empresas do setor elétrico brasileiro - um modelo utilizando indicadores micro e macroeconômicos
 Autor: **Charles Ulises de Montreuil Carmona** (PROPAD/UFPE), Marcos Roberto Gois de Oliveira (UFPE), Lucas Milet do Amaral Mercês (UFPE)
 Debatedor: Fernanda Carneiro de Rezende

4.1.3 A utilização de derivativos agrega valor à firma? Um estudo do caso brasileiro
 Autor: **José Luiz Rossi** (IBMEC-SP)
 Debatedor: Fernando Nascimento de Oliveira

4.1.4 Construção de modelos de escoragem de crédito para empresas brasileiras com base em indicadores contábeis
 Autor: **Fernanda Carneiro de Rezende** (IBMEC-SP), Andrea M. A. Fonseca Minardi (IBMEC-SP)
 Debatedor: Cristiane Karcher

Sessão 4.2 (Português) sala 403
Econometria e Investimentos I | Coordenador: João Frois Caldeira

4.2.1 Otimização de portfólio de ativos reais utilizando uma medida de risco coerente
 Autor: **Sergio Vitor de Barros Bruno** (Petrobrás), Claudia Sagastizábal (CEPEL)
 Debatedor: Carlos Enrique Carrasco Gutierrez

4.2.2 Tracking portfólio baseado em cointegração
 Autor: João Gabe (PPGE-UFRGS), **João Frois Caldeira** (PPGE-UFRGS)
 Debatedor: Aquiles Elie Guimarães Kalatzis

4.2.3 Evaluating asset pricing models in a Fama-French framework
 Autor: **Carlos Enrique Carrasco Gutierrez** (EPGE-FGV e FUCAPE), Wagner Piazza Gaglianone (BCB)
 Debatedor: Sergio Vitor de Barros Bruno

4.2.4 Análise de cluster utilizando técnicas multivariadas: uma abordagem Bayesiana para decisões de investimento
 Autor: Camila Fernanda Bassetto (EESC/USP), **Aquiles Elie Guimarães Kalatzis** (EESC/USP)
 Debatedor: João Frois Caldeira

Sessão 4.3 (Português) sala 404
Estrutura de Capital I | Coordenador: João Zani

4.3.1 Determinantes do custo do capital implícito das empresas negociadas na Bovespa
 Autor: Ricardo Miguel Costi (UNISINOS), **Rodrigo Oliveira Soares** (UNISINOS)
 Debatedor: Roberta Carvalho de Alencar

4.3.2 Disclosure and cost of equity capital in emerging markets: the Brazilian case
 Autor: **Roberta Carvalho de Alencar** (FUCAPE), Alessandro Broedel Lopes (FEA-USP)
 Debatedor: Rodrigo Oliveira Soares

4.3.3 Relação entre endividamento, propriedade e diversificação: evidência empírica para empresas portuguesas
 Autor: **Elida Maia Ramires** (USAL-Espanha), Luis Fernandes Rodrigues (IPV-Portugal)
 Debatedor: João Zani

4.3.4 Juros sobre o capital próprio: a influência na formação da estrutura de capital nas empresas brasileiras listadas na Bovespa
 Autor: Eduardo Tomedi Leites (Unisinos), **João Zani** (Unisinos)
 Debatedor: Elida Maia Ramires

Sessão 4.4 (Inglês) sala 406
Corporate Finance II | Coordenador: Alexandre Di Miceli da Silveira

4.4.1 International pricing strategy: why prices rise and how prices change
 Autor: **Marcelo Henriques de Brito** (Probatas)
 Debatedor: Antonio Gledson de Carvalho

4.4.2 Taxation and dividend policy decisions in Brazil
 Autor: Diogo Favero Pasuch (Universidade de Caxias do Sul), **Paulo Renato Soares Terra** (UFRGS)
 Debatedor: Marcelo Henriques de Brito

4.4.3 The dynamics of earnings management in IPOs and the role of venture capital: evidence from Brazil
 Autor: Sabrina P. Ozawa Gioielli (BCB), **Antonio Gledson de Carvalho** (EAESP-FGV)
 Debatedor: Alexandre Di Miceli da Silveira

4.4.4 The importance of tag along rights and identity of controlling shareholders for the price spreads between dual-class shares: the Brazilian case
 Autor: Richard Saito (EAESP-FGV), **Alexandre Di Miceli da Silveira** (FEA-USP)
 Debatedor: Paulo Renato Soares Terra

Sessão 4.5 (Português) sala 408
Política Monetária e Investimentos I | Coordenador: Walter Gonçalves Jr.

4.5.1 Contratos DI - ferramenta para avaliação de expectativas quanto à política monetária
 Autor: **Walter Gonçalves Junior** (EAESP-FGV), William Eid Junior (EAESP-FGV)
 Debatedor: Kesley Leandro Silva

4.5.2 Intervenções do Banco Central no mercado de câmbio e o impacto na taxa do cupom cambial e na posição à vista dos bancos no mercado à vista de dólar

Autor: Edson Daniel Lopes Gonçalves (EPGE-FGV), **Kesley Leandro Silva** (Unibanco Asset Management)

Debatedor: José Roberto Ferreira Savoia

4.5.3 Efeitos da internacionalização de carteiras no mercado de capitais brasileiro

Autor: **José Roberto Ferreira Savoia** (FEA-USP), Letícia Lancia Noronha Bellato (FEA-USP)

Debatedor: Walter Gonçalves Jr.

Sessão 4.6 (Português)

sala 409

Fundos de Investimento e Alocação de Ativos I Coordenador: Roberto Marcos Silva Montezano

4.6.1 Seleção de classes de ativos para alocação global

Autor: **Andrea Alexander Brito** (BRZ Investimentos), Ney Ottoni Brito (Nei O. Brito & Associados)

Debatedor: Aquiles Rocha Farias

4.6.2 Persistência de performance: fundos de investimento multimercado com renda variável e alavancagem

Autor: **Antonio Luiz Benevides Xavier** (IBMEC RJ e BCB), Roberto Marcos Silva Montezano (IBMEC-RJ), Marco Antonio Cunha Oliveira (FACC-UFRJ)

Debatedor: Andrea Alexander Brito

4.6.3 Manipulation-proof performance evaluation of Brazilian fixed income and multimarket funds

Autor: José Renato Haas Ornelas (BCB), Antonio Francisco Almeida Silva Junior (BCB e Univ. Federal da Bahia), **Aquiles Rocha Farias** (BCB)

Debatedor: Antonio Luiz Benevides Xavier

NOME	PÁGINAS
Adrian Pizzinga (PUC- Rio)	18
Adriano Mussa (FIA)	20
Alan de Genaro (BM&FBOVESPA e IME-USP)	17
Albert Lee Chun (HEC, Montreal)	21
Alberto Masayoshi Faria Ohashi (Unicamp)	20
Alberto Shigueru Matsumoto (UnB)	23
Alexandre Di Miceli da Silveira (FEA-USP)	25
Alexandre Lowenkron (Banco BBM)	13
Alexsandro Broedel Lopes (FEA-USP)	15,22,25
Allan Timmermann (University of California, San Diego)	12
Andrea Alexander Brito (BRZ Investimentos)	26
Andrea Minardi (Ibmec-SP)	12,23,24
Andreza Aparecida Palma (UFRGS)	21
Andson Braga de Aguiar (FEA-USP)	22
Angela Aranha (UnB e BB)	14
Anna Pavlova (London Business School)	13
Antônio Carlos Dias Coelho (FEA-USP)	22
Antonio Francisco Almeida Silva Junior (BCB e Univ. Federal da Bahia)	26
Antonio Gledson de Carvalho (EAESP-FGV)	12,22,23,25
Antônio José de Paula Neto (BCB)	16
Antonio Luiz Benevides Xavier (IBMEC-RJ e BCB)	26
Antônio Marcos Duarte Jr. (IBMEC-RJ)	21
Aquiles Elie Guimarães Kalatzis (EESC/USP)	24
Aquiles Rocha Farias (BCB)	26
Axel André Simonsen (EPGE-FGV)	15
Bruno Funchal (FUCAPE)	15,16
Bruno Pereira Lund (EPGE-FGV)	20
Caio Almeida (EPGE-FGV)	13,21
Camila Fernanda Bassetto (EESC/USP)	24
Carla Renata Silva Leitão (UFRGS)	18
Carlos Enrique Carrasco Gutierrez (EPGE-FGV e FUCAPE)	24
Carlos Marcelo Lauretti (Mackenzie)	22
Cecílio Elias Daher (PPGA-UnB)	18
Cesário Mateus (Greenwich Business School)	16
Charles Ulises de Montreuil Carmona (UFPE)	23,24
Claudia Sagastizábal (CEPEL)	24
Claudio de Nardi Queiroz (Poli-USP)	14
Cláudio H. S. Barbedo (Coppead/UFRJ)	17
Cristiane Karcher (MAPS e USP- Poli)	23,24
Cristiano Fernandes (PUC-Rio)	18
Cristina Leal Calegário (DAE/UFLA)	19
Crocker Liu (Arizona State University)	11,12
David P. Newton (Nottingham University)	17,18
Délio José Cordeiro Galvão (BCB e UFF)	14
Dimitri Vayanos (London School of Economics)	12
Diógenes Manoel Leiva Martin (Mackenzie)	20
Diogo Faria Domingues Palhares (PUC-Rio)	15,16
Diogo Favero Pasuch (Universidade de Caxias do Sul)	25
Douglas Beserra Pinheiro (Banco Itaú)	22
Edison Tito (Petrobrás e PUC)	15
Edson Aparecido Dias (Mackenzie)	16
Edson Daniel Lopes Gonçalves (EPGE-FGV)	15,26
Edson Luis Kammler (FACC)	19
Eduardo Camilo-da-Silva (Coppead/UFRJ)	17,19

NOME	PÁGINAS
Eduardo Fraga Lima de Melo (SUSEP e Coppead)	19
Eduardo Kazuo Kayo (Mackenzie)	20,22
Eduardo Madureira Rodrigues Siqueira (Sabiá Res. Emp. Im.)	22
Eduardo Tomedi Leites (Unisinos)	25
Elaine Aparecida Araújo (UFPE)	23
Eleonora Cruz Santos (CEPEAD-UFMG)	18
Elida Maia Ramires (USAL-Espanha)	25
Elton Tizziani (CVM/IAG/PUC-Rio)	15
Emerson Fernandes Marçal (Mackenzie)	19,20
Eric Ghysels (University of North Carolina)	12
Érica Ribeiro Calbo (UnB)	23
Fabiana Soares dos Santos (UNI-BH)	23
Fabiano Gabriel (FEA-USP)	22
Fabio Junio Rodrigues (UNI-BH)	23
Fabício Tournucão (UFRGS)	17,18
Fernanda Carneiro de Rezende (IBMEC-SP)	24
Fernando Aiube (Petrobrás e PUC)	15
Fernando Caio Galdi (FUCAPE)	15
Fernando Daniel Chague (Univ. of North Caroline)	16
Fernando Nascimento de Oliveira (BCB/ IBMEC-RJ)	22,24
Flávio Almeida de Guimarães Cipparrone (Poli-USP)	14
Flávio Wagner Silva (UNI-BH)	23
Florencio Lopez-de-Silanes (EDHEC Business School)	11
German Torres Salazar (DAE/UFLA)	19
Gilberto Master Penedo (IAG/PUC-Rio)	15
Gilles Chemale Cigerza (Washington University)	22
Guilherme Kirch (UFRGS)	16
Guilherme Ribeiro de Macêdo (UFRGS)	18
Gustavo Liberali (Louiz Dreyfus Commodities Brasil)	14,15
Haroldo Guimarães Brasil (Faculdade de Pedro Leopoldo e IBMEC/MG)	15
Hedibert Freitas Lopes (Univ. of Chicago)	17,18
Heitor Almeida (University of Illinois)	12
Helder Ferreira de Mendonça (UFF e CNPq)	14,18
Hsia Hua Sheng (FGV-EAESP)	23
Hudson Fernandes Amaral (CEPEAD-UFMG)	18
Isabella Fonte Boa Rosa Silva (BCB)	14
Jairo Laser Procianny (UFRGS)	19,22
Jeremy Stein (Harvard University and President of American Finance Association)	13
João Amaro de Matos (FEUNL)	16
João Frois Caldeira (PPGE-UFRGS)	24
João Gabe (PPGE-UFRGS)	24
João Marco Cunha (EPGE-FGV)	15
João Mergulhão (FEUNL)	16
João Zani (Unisinos)	24,25
Johannes Kabderian Dreyer (IAG-PUC-Rio)	20
Joni Kokkonen (Helsinki School of Economics)	17
José Antônio de Sousa Neto (FEAD e FDC)	15
José Eduardo Freire Damião (IBMEC-SP)	20
José Fajardo (Ibmec-RJ)	13
José Luiz Rossi (IBMEC-SP)	23,24
José Odílio dos Santos (PUC-SP)	20
José Renato Haas Ornelas (BCB)	26
José Roberto Ferreira Savoia (FEA-USP)	26
José Roberto Securato (USP)	20
José Valentim Vicente (BCB)	21
Joseanny Karla Vasconcelos (UFPE)	16

NOME	PÁGINAS
Kari Sigurdsson (Barclays Global Investors and Reykjavik University)	17
Kesley Leandro Silva (Unibanco Asset Management)	25,26
Lélis Pedro Andrade (DAE/UFLA)	19
Leonardo Fernando Cruz Basso (Mackenzie)	20
Leonardo Leandro Ferreira (Petrobrás)	15
Letícia Lancia Noronha Bellato (FEA-USP)	26
Lucas Ayres Barros (CCSA/ Mackenzie e FEA-USP)	16
Lucas Milet do Amaral Mercês (UFPE)	24
Luis Felipe Aragão de Castro Senra (IAG-PUC-Rio)	20
Luis Fernandes Rodrigues (IPV-Portugal)	25
Luiz Eduardo Brandão (IAG/PUC-Rio)	15,21
Luiz Felipe Jacques da Motta (IAG-PUC-Rio)	19
Luiz Henrique Duczmal (Depto. Estatística-UFMG)	18
Luiz João Corrar (FEA-USP)	22
Luiz Koodi Hotta (IMECC-UNICAMP)	14
Luiz Renato Lima (EPGE-FGV)	12
Mara Faccio (Krannert School of Management, Purdue University)	12
Marcelo Câbus Klotzle (IAG-PUC-Rio)	19,20
Marcelo Henriques de Brito (Probatu)	25
Marcelo M. Moura (IBMEC-SP)	21
Marcelo Savino Portugal (UFRGS)	21
Márcio Garcia (PUC-Rio)	11,21
Márcio Poletti Laurini (IBMEC-SP/ IMECC-UNICAMP)	14
Marco Antonio Cunha Oliveira (FACC-UFRJ)	26
Marco Antônio dos Santos Martins (UFRGS)	18
Marco Bonomo (EPGE-FGV)	13
Marcos Antônio de Camargos (CEPEAD-UFMG)	23
Marcos Roberto Gois de Oliveira (UFPE)	24
Mariela Fernández, (BM&FBOVESPA)	17
Mauro Sayer Ferreira (FIEMIG)	21
Michael Moura Martins (USP)	23
Miguel Ferreira (ISCTE)	16
Mirela Castro Santos Camargos (CEDEPLAR-UFMG)	23
Murilo Cesar Rabelo Berni (FEAD)	15
Myrian Beatriz Eiras das Neves	20
Newton da Costa Jr. (UFSC)	20
Ney Ottoni Brito (Ney O. Brito & Associados)	26
Nicholas James Sharp (Nottingham University)	17,18
Nilton Cardoso (Santander/ IBMEC-SP)	16,20
Odilon Saturnino (UFPE)	16
Oscar Claudino Galli (UFRGS)	18
Otavio Ribeiro de Medeiros (PPGA-UnB)	18,23
Paul Vincent Johnson (Univ. of Manchester)	17,18
Paulo Beltrão Fraletti (FGV-EAESP e Ibmec-SP)	23
Paulo do Canto Hubert Junior (MAPS e USP- IME)	23
Paulo Eduardo Gonçalves (FGV-EAESP)	23
Paulo Renato Terra (UFRGS)	12,15,16,25
Pedro Alberto Chauffaille Saffi (IESE)	17
Pedro Calamanowitz Carvalho (EPGE-FGV e BBM)	21
Pedro Matos (USC)	16
Pedro Valls (IBMEC-SP)	15,20
Peter W. Duck (Univ. of Manchester)	17,18
Pierre Lucena (UFPE)	16
Rafael Barros Rezende (CEDEPLAR)	21
Raffaella Giacomini (UCLA Department of Economics)	13
Raphael Pinho R. da Silva (BNY Mellon)	21
Renata Cabral (Santander/ USP)	16,20

NOME	PÁGINAS
Renato Falci Villela Loures (UFF)	14,18
René Garcia (EDHEC Business School)	11
Ricardo Hiroshi Caldeira Takahashi (Depto. Matemática)	18
Ricardo Miguel Costi (UNISINOS)	24
Ricardo Pereira Câmara Leal (Coppead/UFRJ)	12,17
Richard Saito (EAESP-FGV)	25
Robert McCulloch (Univ. of Chicago)	17
Roberta Carvalho de Alencar (FUCAPE)	24,25
Roberto Camps Moraes (UNISINOS)	19
Roberto Frota Decourt (UFRGS)	19
Roberto Marcos Silva Montezano (IBMEC-RJ e FGV)	26
Rodrigo De Losso da Silveira Bueno (EAESP-FGV)	16,21
Rodrigo Oliveira Soares (UNISINOS)	24,25
Rodrigo Simões Atherino (PUC-Rio e JGP)	18
Rodrigo Takeuchi (PPGE-USP-RP)	19
Rogério Antônio Lucca (BCB)	14
Roméo Tédongap (Stockholm School of Economics)	12
Roseli da Silva (FEA-RP/USP)	19
Rubens Famá (PUC-SP)	20
Rubens Hossamu Morita (FGV-EAESP)	21
Sabrina P. Ozawa Gioielli (BCB)	19,25
Sabrina Soares Silva (DAE/UFLA)	19
Satadru Hore (Tippie College of Business-Iowa)	17
Sergio Vitor de Barros Bruno (Petrobrás)	24
Thiago de Oliveira Souza (Queen Mary College -London)	17
Tiago Wickstrom Alves (UNISINOS)	19,20
Valdir de Jesus Lameira (CVM/IAG-PUC-Rio)	19
Valéria Louise Maranhão (UFPE)	16
Vinícius Cintra Belém (UnB)	23
Wagner Piazza Gaglianone (BCB)	24
Waldery Rodrigues Junior (SPE-MF/ UnB/ IPEA)	14
Walter Gonçalves Junior (EAESP-FGV)	25,26
Walter Lee Ness Jr. (IAG-PUC-Rio)	11,19,20
Walter Novaes (PUC-Rio)	12
Wenersamy Ramos de Alcântara (BCB e Universidade de Brasília)	14
William Eid Junior (EAESP-FGV)	23,25



- Ibmecc - Av. Presidente Wilson, 118 - Centro - tel: (21) 3284-4000
- Firjan - Av. Graça Aranha, 01 - Centro
- Aeroporto Santos Dumont - Praça Senador Salgado Filho, s/nº - Centro - tel: (21) 2524-7070
- Restaurante Odeon - Praça Mahatma Gandhi 2 / Cinelândia - Centro
- Hotel Ibis - Rua Marechal Câmara, 280 - Centro - tel: 3506-4500
- Hotel Windsor - Rua Senador Dantas, 14 - Centro - tel: (21) 3506-4500/4501
- Hotel Novo Mundo - Praia do Flamengo, 20 - Flamengo- tel: (21) 2105-7000
- Restaurante Estrela do Sul - Rua General Severiano, 97 - Botafogo
- Metrô - Estação Cinelândia - Rua Santa Luzia

- Cooperativa JB Táxi: (21) 2241-7107
- Cooperativa Libertaxi: (21) 2507-6388
- Aeroporto Internacional Tom Jobim: (21) 3398-7070 - Av. Vinte de Janeiro,s/nº - Ilha do Governador
- Delegacia de Atendimento ao Turista: (21) 2511-5112- Rua Humberto de Campos, 315- Leblon
- Bombeiro - emergência - 193
- Polícia - emergência - 190
- Laboratório de informática exclusivo no 6º andar do Ibmecc nos intervalos do evento.
- Translado saindo do Ibmecc no dia 01/08 às 20h para o jantar no Restaurante Estrela do Sul.
- Funcionamento do Metrô -Seg à Sab de 5h às 24h, Domingos e Feriados de 7h às 23h.

Informamos que a capacidade do auditório é de 128 (cento e vinte e oito) pessoas, por isso, caso o número de visitantes ultrapasse a capacidade, o evento será transmitido simultaneamente de uma sala multimídia. O evento será transmitido em tempo real, e o local em que serão alocados os interessados em participar do evento será definido por ordem de chegada, não havendo qualquer diferença no que concerne aos valores pagos pela participação, que será o mesmo tanto para os expectadores do evento em auditório quanto na sala multimídia.

