

Terça-feira, 11/12	Horário	Quarta-feira, 12/12	Horário	Quinta-feira, 13/12	Sexta-feira, 14/12
14h <b>Abertura Check-in em todos os hotéis utilizados para hospedagem dos expositores do 34º EBE</b>	8:30h às 10:15h	Financial Economics Empirical Finance I Public Economics: Macro Labor and Demography Micro Theory I	Sala Frevo Sala Forró Sala Maracatu Sala Caboclinhos Sala Pastoril	8:30h às 10:15h Empirical Finance II Growth and Development Political Economy Informality	Information and Financial Frictions Inflation Health Search and Matching Applied Micro: Finance
	10:15h às 10:30h 10:30h às 12:15h	Café Sessão Especial FUNDAÇÃO ITAU SOCIAL Sala Maracatu <b>"Avaliação de Políticas Públicas"</b> Coordenadora: Lígia Vasconcelos (Fundação Itau Social) Sessão Especial EESP-FGV <b>"Macroeconomics"</b> Coordenador: Vladimir Teles (EESP-FGV)	10:15h às 10:30h 10:30h às 12:15h	Café Conferência SBE ANPEC <b>"Wages and Informality in Developing Countries"</b> Coordenador: Carlos Henrique Corseuil (IPEA) Palestrante: Jean-Marc Robin (SciencesPo and UCL)	Café Sessão Especial INCT <b>"Microeconomic Applications"</b> Coordenador: Vladimir Ponczek (EESP-FGV) Monetary Economics Topics in Applied Micro Regulation and IO Micro Theory II
14h às 19h Abertura da Secretária do 34º EBE Local: Centro de Convenções Hotel/Armação	12:15h às 13:45h 13:45h às 15:30h	Almoço Sessão Especial ITAU <b>Prêmio SBE Econometria</b> Coordenadora: Cristine C. de Xavier Pinto (EESP-FGV)	12:15h às 13:45h 13:45h às 15:30h	Almoço Sessão Especial ITAU <b>Prêmio SBE Teoria Econômica</b> Coordenador: Gil Riella (UnB)	<b>Encerramento do Check-Out em todos os hotéis utilizados para hospedagem dos expositores do 34º EBE.</b>
	14:45 às 16:30 Sessão Especial REAP 01 Sala Forró <b>"Produtividade no Brasil"</b> Coordenador: Pedro Cavalcanti Ferreira (EPGE-FGV)	Fixed Income DSGE Models Education Auctions and Contracts	Sala Frevo Sala Pastoril Sala Caboclinhos Sala Forró	Sessão Especial ITAU <b>Prêmio SBE Microeconomia Aplicada</b> Coordenador: Naercio A. Menezes-Filho (Insper e FEA-USP)	Sala Maracatu Sala Caboclinhos Sala Forró
16:30 às 16:45 – Café	Intervalo	Intervalo	15:30h às 15:45h	Intervalo	
16:45 às 18:30 Sessão Especial REAP 02 Sala Forró <b>"O Papel dos Bancos Públicos"</b> Coordenador: João Manoel Pinho de Mello (PUC-Rio)	Sessão Especial OPPORTUNITY <b>"Industrial Organization"</b> Coordenador: João Manoel Pinho de Mello (PUC-Rio)	Sala Maracatu	15:45h às 17:30h	Sessão Especial BRADESCO <b>"Finance"</b> Coordenador: Walter Novaes (PUC-Rio)	
19:15h Sala Maracatu Solenidade de Abertura do 34º Encontro Brasileiro de Econometria e do 40º Encontro Nacional de Economia	Café Sessão Especial ITAU <b>Prêmio SBE Macroeconomia Aplicada</b> Coordenador: Mauro Rodrigues Junior (FEA-USP)	Sala Maracatu	17:30h às 17:45h 17:45h às 19:30h	Café Sessão Especial ITAU <b>Prêmio SBE Finanças</b> Coordenador: Bruno C. Giovannetti (FEA-USP)	
20:30h Assembleia Geral Ordinária (1ª convocação)	MINI-CURSO FIPE - Aula 1 <b>"Structural Econometrics"</b> Aureo de Paula (UCL and UPenn) MINI-CURSO SBE - Aula 1 <b>"Decision Theory"</b> Gil Riella (UnB)	Sala Forró	17:45h às 19:30h	MINI-CURSO FIPE - Aula 2 <b>"Structural Econometrics"</b> Aureo de Paula (UCL and UPenn) MINI-CURSO SBE - Aula 2 <b>"Decision Theory"</b> Gil Riella (UnB)	
	Assembleia Geral Ordinária (2ª convocação)	Sala Forró	19:45h	<b>Cerimônia de Entrega dos Prêmios SBE 2012</b> Sala Maracatu	

## Bem vindos ao 34º Encontro Brasileiro de Econometria

O Encontro será uma excelente oportunidade para o intercâmbio de ideias entre os membros da nossa comunidade acadêmica, assim como uma possibilidade de interação com membros eminentes da comunidade internacional. Seguem os destaques da nossa programação.

Este ano teremos **treze Sessões Especiais**. Abrindo o Programa na terça-feira, dia 11 de dezembro, teremos duas Sessões Especiais REAP. A Sessão Especial REAP 01 sobre **“Produtividade no Brasil”**, contará com a presença de Alexandre Rands Barros (UFPE), Pedro Cavalcanti Ferreira (EPGE-FGV), Roberto Ellery Junior (UnB) e Samuel de Abreu Pessoa (IBRE-FGV). A Sessão Especial REAP 02, cujo tema será **“O Papel dos Bancos Públicos”**, terá como palestrantes Alejandro Micco (Universidade do Chile), João Manoel Pinho Mello (PUC-Rio) e Sergio Lazzarini (Insper). Na quarta-feira, dia 12 de dezembro, teremos a Sessão Especial Fundação Itaú Social, que abordará **“Avaliação de Políticas Públicas”**, tendo como palestrantes Francisco Gallego (PUC-Chile) e Miguel Foguel (IPEA). Teremos também a Sessão Especial EESP-FGV, que abordará o tema **“Macroeconomics”** e contará com a participação de Enrico Spolaore (Tufts University) e Gino Gancia (Universitat Pompeu Fabra) e a **Sessão Especial Itaú: Prêmio SBE Econometria**, que apresentará os dois melhores artigos escolhidos nesta área ao público presente e à comissão julgadora. Ainda na quarta-feira, teremos a Sessão Especial Opportunity, cujo foco será **“Industrial Organization”**, abordado por Áureo de Paula (UCL and University of Pennsylvania) e Christian Huse (Stockholm School of Economics). A seguir teremos a **Sessão Especial Itaú: Prêmio SBE Macroeconomia Aplicada**, que apresentará os dois melhores artigos escolhidos nesta área ao público presente e à comissão julgadora. Abrindo a quinta-feira, dia 13 de dezembro, teremos como destaque a Conferência SBE-ANPEC ministrada pelo Professor Jean-Marc Robin (SciencesPo and University College London), abordando o tema **“Wages and Informality in Developing Countries”**. Dando sequência à programação, teremos duas Sessões Especiais Itaú: a Prêmio SBE Teoria Econômica e a Prêmio SBE Microeconomia Aplicada. Na tarde desta quinta-feira, teremos a Sessão Especial Bradesco, cujo tema será **“Finance”**, sendo apresentado pelos professores Walter Novaes (PUC-Rio) e Alan Moreira (Yale University). Logo a seguir teremos a Sessão Especial Banco Mundial sobre **“Pesquisas Recentes do Banco Mundial: Pobreza Crônica, Violência Doméstica e Educação”**, contando com a presença de Luis Felipe Lopez-Calva (Banco Mundial), Rogério Santarrosa (Banco Mundial), Elizaveta Perova (Banco Mundial) e Cláudio Ferraz (PUC-Rio). Ainda nesta quinta-feira, dia 13 de dezembro, teremos a Sessão Especial Itaú: Prêmio SBE Finanças, na qual serão apresentados os dois melhores artigos escolhidos nesta área ao público presente e à comissão julgadora. Como última solenidade do dia 13 de dezembro, teremos a Cerimônia de Entrega dos Prêmios SBE 2012 aos vencedores de cada área temática. Na manhã de sexta-feira, dia 14 de dezembro, teremos como destaque a Sessão Especial INCT, que abordará o tópico **“Microeconomic Applications”**, tendo como expositores Sergio Urzua (University of Maryland) e Marco Gonzalez-Navarro (University of Toronto and J-PAL).

Cento e cinco artigos foram aprovados pelo Comitê de Seleção de Trabalhos do 34º Encontro Brasileiro de Econometria, e distribuídos em 26 Sessões Ordinárias.

Finalmente teremos dois mini-cursos, Mini-Curso FIPE, **“Structural Econometrics”**, ministrado em duas aulas pelo professor Áureo de Paula (UCL and University of Pennsylvania) e Mini-Curso SBE, **“Decision Theory”**, ministrado em duas aulas pelo professor Gil Riella (UnB).

Este evento somente tem sido realizado ao longo de todos estes anos graças ao decisivo auxílio de instituições públicas e privadas. Este ano nos apoiaram: **Banco Itaú, Banco Bradesco, CNPq, CAPES, Opportunity, CORECON-SP, Fundação Itaú Social, EESP-FGV, EPGE-FGV, FIPE, INSPIER, FAPESP, Banco Mundial, Instituto Unibanco, Banco do Nordeste, INCT e LCA.**

Em nome da Sociedade Brasileira de Econometria, agradecemos a estas instituições que tornaram possível a realização deste evento. Agradecemos, ainda, a todos aqueles que nos ajudaram na organização do encontro, em especial aos membros do Comitê Científico, pelo excelente trabalho de seleção dos artigos, aos membros do Conselho Diretor da SBE, à ANPEC e à secretária da SBE, pela organização do evento.

Desejamos a todos um rico e produtivo Encontro.

Mauro Rodrigues Junior  
Secretário-Executivo - Sociedade Brasileira de Econometria

Bruno Cara Giovannetti  
Secretário-Executivo Adjunto - Sociedade Brasileira de Econometria

# Prêmio SBE 2012

## Comissão Julgadora

### Macroeconomia Aplicada

Alexandre B. Cunha	(Instituto de Economia/UFRJ)
Mauro Rodrigues Junior	(USP)
Tiago Cavalcanti	(University of Cambridge and PIMES-UFPE)

### Microeconomia Aplicada

Carlos Corseuil	(IPEA)
Christian Huse	(Stockholm School of Economics)
Naércio Menezes	(Insper e FEA-USP)

### Finanças

Alan Moreira	(Yale University)
Bruno Cara Giovannetti	(USP)
Walter Novaes	(PUC-Rio)

### Econometria

Cristine Pinto	(EESP-FGV)
Eduardo Souza Rodrigues	(Yale University)
Rodrigo de Losso	(USP)

### Teoria Econômica

Braz Camargo	(EESP-FGV)
Gil Riella	(UnB)
José Heleno Faro	(Insper)

# Comitê de Seleção de Trabalhos

## Coordenação

Mauro Rodrigues Júnior (USP)

Bruno Cara Giovannetti (USP)

## Seleção

### Macroeconomia Aplicada

Alexandre B. Cunha (Instituto de Economia/UFRJ)

Carlos Viana de Carvalho (PUC-Rio)

César Santos (University of Mannheim)

Marcelo Rodrigues dos Santos (Insper)

### Microeconomia Aplicada

Bruno Ferman (Massachusetts Institute of Technology)

Camila F. S. Campos (Insper)

Juan Bonilla (USP)

Rudi Rocha (Instituto de Economia/UFRJ)

### Econometria

Eduardo A. de Souza Rodrigues (Yale University)

Heleno Martins Pioner (USP)

Otávio Bartalotti (Tulane University)

### Finanças

Antonio Gledson de Carvalho (EAESP-FGV)

João de Mendonça Mergulhão (EESP-FGV)

José Fajardo (EBAPE-FGV)

### Teoria Econômica

Felipe Iachan (FGV)

José Heleno Faro (Insper)

Marcos Y. Nakaguma (Columbia University)



A partir das 14h

**Abertura Check-In em todos os hotéis utilizados para hospedagem dos expositores do 34º EBE.**

14h às 19h

Abertura da Secretaria do 34º Encontro Brasileiro de Econometria da SBE  
Local: Centro de Convenções, Hotel Armação, Porto de Galinhas, PE

14:45h às 16:30h

**Sessão Especial REAP 01** • Sala Forró

**“Produtividade no Brasil”**

Coordenador: Pedro Cavalcanti Ferreira (EPGE-FGV)

- Alexandre Rands Barros (UFPE)
- Pedro Cavalcanti Ferreira (EPGE-FGV)
- Roberto Ellery Junior (UnB)
- Samuel de Abreu Pessoa (IBRE-FGV)

16:30h às 16:45h    Café

16:45h às 18:30h

**Sessão Especial REAP 02** • Sala Forró

**“O Papel dos Bancos Públicos”**

Coordenador: João Manoel Pinho Mello (PUC-Rio)

- Alejandro Micco (Universidade do Chile)
- João Manoel Pinho Mello (PUC-Rio)
- Sergio Lazzarini (Insper)

19:15h • Sala Maracatu

Solenidade de Abertura do 34º Encontro Brasileiro de Econometria e do 40º Encontro Nacional de Economia.

20:30h

**Assembléia Geral Ordinária SBE - 1ª convocação**



08:30h às 10:15h

**Sessão 1 • Financial Econometrics • Sala Frevo**

Coordenador: Cristiano Fernandes (PUC-Rio)

Tófoli, Paula Virgínia (UFRGS); Ziegelmann, Flávio Augusto (UFRGS) and Silva Filho, Osvaldo Candido (UCB)

**“A Comparison Study of Copula Models for European Financial Index Returns”**

Santos, Douglas Gomes (UFRGS) and Ziegelmann, Flávio Augusto (UFRGS)

**“Multi-Period Volatility Predictions: A Comparative Study Using MIDAS Regressions”**

Santos, Andre Alves Portela (UFSC); Caldeira, João F. (UFRGS) and Moura, Guilherme V. (UFSC)

**“Bond Portfolio Optimization: A Dynamic Heteroskedastic Factor Model Approach”**

Fernandes, Cristiano (PUC-Rio); Pizzinga, Adrian (Institute of Mathematics and Statistics -

Fluminense Federal University; UFF) and Lima, Cesar Rivera (PUC- Rio)

**“A Simulator for Oil and Refined Products Spot Prices using a Multivariate State Space Model”****Sessão 2 • Empirical Finance I • Sala Forró**

Coordenador: Marcelo Fernandes (Queen Mary University of London)

De Genaro, Alan (Courant Institute of Mathematical Sciences - NYU and Securities, Commodities and Futures Exchange - BM&amp;F-BOVESPA) and Avellaneda, Marco (Courant Institute of Mathematical Sciences – NYU)

**“Does the Lending Rate Impact ETF’s Prices?”**

Bueno, Rodrigo De Losso da Silveira (FEA-USP); De Genaro, Alan (BM&amp;F- BOVESPA) and

Giovannetti, Bruno Cara (FEA-USP)

**“Testing the Effects of Short- Selling Restrictions on Asset Prices”**

Gomes, Fábio Augusto Reis (FUCAPE-Escola de Negócios) and Paz, Lourenço S. (Syracuse University)

**“Estimating the Elasticity of Intertemporal Substitution: Is the Aggregate Financial Return Free from the Weak Instrument Problem?”**

Fernandes, Marcelo (Queen Mary University of London) and

Scherrer, Cristina (Queen Mary University of London)

**“Price Discovery on Common and Preferred Shares Across Multiple Markets”****Sessão 3 • Public Economics: Macro • Sala Maracatu**

Coordenador: Wesley de Jesus Silva (Institute for Applied Economic Research)

Silva, Igor Ézio Maciel (PIMES-UFPE); Silva, Marcelo Eduardo Alves (DECON-PIMES-UFPE); Rocha, Roberta de Moraes (PPGECON-UFPE-CAA) e Gomes, Sônia Maria Fonseca Pereira Oliveira (PPGECON-UFPE-CAA)

**“Choques Fiscais e Dinâmica Estadual no Brasil”**

Liberato, Denísio Augusto (Banco do Brasil e EESP-FGV);

Holland, Márcio (Secretaria de Política Econômica do Ministério da Fazenda e EESP-FGV) and

Vieira, Flávio (Instituto de Economia - Universidade Federal de Uberlândia)

**“Intolerância à Dívida: Estimação em Painel e Análise de Países Selecionados da Zona do Euro”**

Orair, Rodrigo Octávio (Institute for Applied Economic Research) and

Silva, Wesley de Jesus (Institute for Applied Economic Research)

**“Investimentos dos Governos Subnacionais no Brasil: Estimação e****Análise por Modelos de Espaço de Estados”****Sessão 4 • Labor and Demography • Sala Caboclinhos**

Coordenador: Gustavo Gonzaga (PUC-Rio)

Pieri, Renan (EESP-FGV, C-Micro – FGV); Firpo, Sergio (EESP-FGV, C-Micro- FGV and IZA) and

Carvalho, Sandro (IPEA/DF)

**“Using Occupational Structure to Measure Employability with an Application to the Brazilian Labor Market”**

Madalozzo, Regina (Insper) and Moura, Marcelo L. (Insper)

**“An Asymmetrical Household Utility Model of Gender-Based Allocation Choices”**

Corseuil, Carlos Henrique (IPEA); Foguel, Miguel (IPEA) e Hecksher, Marcos (IPEA)

**“Efeitos dos Pisos Salariais Estaduais sobre o Mercado de Trabalho: Uma Nova Abordagem Empírica”**

Gonzaga, Gustavo (PUC-Rio); Corseuil, Carlos (IPEA);

Foguel, Miguel (IPEA) and Ribeiro, Eduardo Pontual (UFRJ)

**“The Effects of an Apprenticeship Program on Labor Market Outcomes of Youths in Brazil”**

**Sessão 5 • Micro Theory I • Sala Pastoril**

Coordenador: Paulo Klinger Monteiro (EPGE-FGV)

Faro, Jose Heleno (Insper)

**“Cobb-Douglas Preferences under Uncertainty”**

Barbosa, Luís Fernando Brands (UnB); Bispo, Felipe (UnB); Riella, Gil (UnB) and Cajueiro, Daniel O. (UnB)

**“Revealed (P)Reference Theory with Aspirations”**

Silva, Carlo Pietro Sousa (UFAL); Araujo, Aloisio (EPGE-FGV) and Faro, José Heleno (Insper)

**“Convergence of Expectations under Ambiguity Aversion”**

Monteiro, Paulo Klinger (EPGE-FGV) and Hérves-Beloso, Carlos (Universidad de Vigo)

**“Information and Sigma-Algebras”**

10:15h às 10:30h    Café

10:30h às 12:15h

**Sessão Especial FUNDAÇÃO ITAÚ SOCIAL • Sala Maracatu**

**“Avaliação de Políticas Públicas”**

Coordenadora: Lígia Vasconcellos (Fundação Itaú Social)

**“Constructing a Research Agenda using RCTs: School Choice in Chile”**

Francisco Gallego (PUC-Chile)

**“An Evaluation of the Teacher Performance-Pay Reforms in São Paulo and Pernambuco: a Synthetic Control Method Approach”**

Miguel Foguel (IPEA)

**Lançamento do livro “Avaliação Econômica de Projetos Sociais”**

Naércio Menezes (Insper e FEA-USP)

**Sessão Especial EESP-FGV • Sala Caboclinhos**

**“Macroeconomics”**

Coordenador: Vladimir Teles (EESP-FGV)

**“How Deep Are the Roots of Economic Development?”**

Enrico Spolaore (Tufts University)

**“The Political Cost of Reforms”**

Gino Gancia (Universitat Pompeu Fabra)

12:15h às 13:45h    Almoço





13:45h às 15:30h

### **Sessão Especial ITAÚ: Prêmio SBE Econometria** • Sala Maracatu

Coordenadora: Cristine Campos de Xavier Pinto (EESP-FGV)

Souza, Pedro Carvalho Loureiro (London School of Economics)

**“Estimating Networks: Lasso for Spatial Weights”**

Dias, Gustavo Fruet (Queen Mary University of London)

**“The Nonlinear Iterative Least Squares (NL-ILS) Estimator: An Application to Volatility Models”**

### **Sessão 6 • Fixed Income** • Sala Frevo

Coordenador: Marco Lyrio (Insper)

Santos, Fernando Siqueira (EESP-FGV)

**“Interest Rate Convergence in Brazil: Country Risk Premium, Currency Premium and Limits to Arbitrage”**

Ferreira, Mauro Sayar (UFMG) and Rezende, Rafael B. (Stockholm School of Economics)

**“Re-Examining the Forecasting Power of the Yield Curve with Quantile Regression”**

Lyrio, Marco (Insper); Dewachter, Hans (National Bank of Belgium) and

Iania, Leonardo (National Bank of Belgium)

**“Information in the Yield Curve: A Macro- Finance Approach”**

### **Sessão 7 • DSGE Models** • Sala Pastoril

Coordenador: Angelo Marsiglia Fasolo (Banco Central do Brasil)

Silva, Marcio Francisco (Universidade de Brasilia); Andrade, Joaquim (Universidade de Brasilia);

Silva, Gilvan (Universidade de Brasilia) and Brandi, Vinicius (Universidade de Brasilia)

**“Financial Frictions in the Brazilian Banking System: A DSGE Model with Bayesian Estimation”**

Gadelha, Sérgio Ricardo de Brito (Secretaria do Tesouro Nacional) and Divino, José Angelo (UCB)

**“Estímulo Fiscal, Impostos Distorcivos e Ciclo Econômico Brasileiro”**

Fasolo, Angelo Marsiglia (Banco Central do Brasil)

**“A Note on Particle Filters Applied to DSGE Models”**

### **Sessão 8 • Education** • Sala Caboclinhos

Coordenadora: Ana Maria Bonomi Barufi (FEA-USP e Bradesco)

Cavalcanti, Juliana Guimaraes (Homerton College, University of Cambridge and PIMES-UFPE) and

Russell, Rachel (Newnham College, University of Cambridge)

**“Does Education Decrease Fertility? New Evidence from a Change on**

**Compulsory Schooling Law in 1972 Britain”**

Pazello, Elaine Toldo (FEA-RP/USP); Fernandes, Reynaldo (FEA-RP/USP); Biondi, Roberta Loboda (EESP-FGV)

and Felicio, Fabiana (Metas - Avaliação e Proposição de Políticas)

**“Em Busca de uma Medida da Qualidade da Escola”**

Tavares, Priscilla Albuquerque (EESP-FGV)

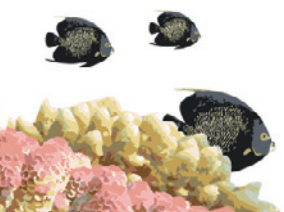
**“Os Impactos de Práticas de Gestão Escolar sobre o Desempenho Educacional: Evidências para**

**Escolas Públicas Paulistas”**

Pereira, Vitor Azevedo (PUC-Rio); Martinez, Sebastian (IDB) and Naudeau, Sophie (World Bank)

**“The Promise of Preschool in Africa: A Randomized Impact Evaluation of**

**Early Childhood Development in Rural Mozambique”**



**Sessão 9 • Auctions and Contracts • Sala Forró**

Coordenador: Braz Camargo (EESP-FGV)

Vukina, Tomislav (North Carolina State University) and Dubois, Pierre (University of Toulouse)

**“Incentives to Invest in Short-term vs. Long-term Contracts: Theory and Evidence”**

Szerman, Dimitri (London School of Economics); Silva-Junior, Daniel (London School of Economics) and Sanches, Fabio (London School of Economics)

**“Set Asides in Open Auctions: The Brazilian Procurement Case”**

Hemsley, Pedro (Toulouse School of Economics)

**“Relational Contracts under Risk Aversion: The Moral Hazard Case”**

Camargo, Braz (EESP-FGV); Kim, Kyungmin (University of Iowa) and Lester, Benjamin (Federal Reserve Bank of Philadelphia)

**“Subsidizing Price Discovery”**

15:30h às 15:45h Intervalo

15:45h às 17:30h

**Sessão Especial OPPORTUNITY • Sala Maracatu****“Industrial Organization”**

Coordenador: João Manoel Pinho de Mello (PUC-Rio)

**“Inference in Games with Multiple Equilibria”**

Áureo de Paula (UCL and University of Pennsylvania)

**“Cars as Options: Quantifying the Value of Flexible Fuel Technologies”**

Christian Huse (Stockholm School of Economics)

17:30h às 17:45h Café

17:45h às 19:30h

**Sessão Especial ITAÚ: Prêmio SBE Macroeconomia Aplicada • Sala Maracatu**

Coordenador: Mauro Rodrigues Junior (FEA-USP)

Ferreira, Pedro Cavalcanti (EPGE-FGV); Pessoa, Samuel (FGV) and Santos, Marcelo Rodrigues (Insper)

**“Globalization and the Industrial Revolution”**

Correa, Arnildo da Silva (Banco Central do Brasil); Bonomo, Marco (EPGE-FGV) and Medeiros, Marcelo Cunha (PUC-Rio)

**“Estimating Strategic Complementarity in a State-Dependent Pricing Model”****Mini-Curso FIPE • Aula 1 • Sala Forró****“Structural Econometrics”**

Áureo de Paula (UCL and University of Pennsylvania)

**Mini-Curso SBE • Aula 1 • Sala Pastoral****“Decision Theory”**

Gil Riella (UnB)

19:30h

**Assembléia Geral Ordinária SBE - 2ª convocação • Sala Forró**

08:30h às 10:15h

**Sessão 10 · Econometric Methods I · Sala Frevo**

Coordenador: Luiz Renato Lima (University of Tennessee and UFPB)

Marchant, Carolina (Departamento de Estadística, Universidad de Valparaíso, Chile); Ziegelmann, Flavio A. (UFRGS); Leiva, Víctor (Departamento de Estadística, Universidad de Valparaíso, Chile) and Saulo, Helton (UFRGS)

**“Density Estimation using Skew-Birnbaum-Saunders Kernels”**

Molinares, Fabio Alexander Fajardo (UFMG) and Campos, Mauro (UFES)

**“On Robust Estimation of the Spectral Density in Stationary Processes using Support Vector Regression”**

Lima, Luiz Renato (University of Tennessee and UFPB) and Gaglianone, Wagner (Central Bank of Brazil)

**“Constructing Optimal Density Forecasts from Point Forecast Combinations”****Sessão 11 · Empirical Finance II · Sala Pastoril**

Coordenador: Rodrigo De Losso da Silveira Bueno (USP)

Aiube, Fernando Antonio Lucena (PUC-Rio)

**“On the Comparison of Schwartz and Smith’s Two and Three-Factor Models on Commodity Prices”**

Oliveira, Fernando Nascimento (Banco Central do Brasil e IBMEC/RJ)

**“The External Finance Premium in Brazil: Empirical Analyses using State Space Models”**

Passos, Marcelo de Oliveira (Universidade Federal de Pelotas) and Venecian, Jean Rodrigues (Universidade Federal de Pelotas)

**“Efeito das Taxas de Juros Esperada e de Curto Prazo sobre o Valor Intrínseco da Carteira Teórica do Ibovespa: Análise a Partir de um Modelo Multiagente de Finanças Computacionais”**

Westrupp, Victor (USP); Giovannetti, Bruno Cara (USP) and Bueno, Rodrigo De Losso da Silveira (USP)

**“The TED Spread as a Risk Factor in The Cross Section of Stock Returns”****Sessão 12 · Growth and Development · Sala Maracatu**

Coordenador: Tiago Cavalcanti (University of Cambridge and PIMES-UFPE)

Teles, Vladimir Kuhl (EESP-FGV); Souza, André Portela (EESP-FGV) and Biondi, Roberta Loboda (EESP-FGV)

**“Qualidade da Educação, Alocação do Capital Humano e Crescimento Econômico”**

Santos, Cezar (University of Mannheim); Greenwood, Jeremy (University of Pennsylvania); Guner, Nezih (Universitat Autònoma de Barcelona) and Kocharkov, Georgi (University of Konstanz)

**“Technology and the Changing Family: A Unified Model of Marriage, Divorce, Educational Attainment and Married Female Labor-Force Participation”**

Verdier, Thierry (Paris School of Economics); Acemoglu, Daron (MIT) and Robinson, James A. (Harvard University)

**“Can’t We All Be More Like Scandinavians?”**

Antunes, António (Banco de Portugal); Cavalcanti, Tiago (University of Cambridge and PIMES-UFPE) and Guimarães, Juliana (Homerton College, University of Cambridge and PIMES-UFPE)

**“Less Inequality, More Welfare? A Model-Based Quantitative Analysis for Brazil”****Sessão 13 · Political Economy · Sala Caboclinhos**

Coordenador: Claudio Ferraz (PUC-Rio)

Moreira, Manoel Gehrke Ryff (Bocconi University)

**“Are Incumbents Advantaged? Evidence from Brazilian Municipalities using a Quasi-Experimental Approach”**

Biderman, Ciro (Department of Economics EAESP); Avelino, George (Department of Economics EAESP) and Barone, Leonardo S. (Department of Economics EAESP)

**“Do Parties Matter? Intra-party Linkages and Electoral Performance in Brazil”**

Menezes, Rafael Terra (Fundação Getúlio Vargas)

**“Yardstick Competition in Education Spending: A Spatial Analysis based on Different Educational and Electoral Accountability Regimes”**

Ferraz, Claudio (PUC-Rio) and Finan, Frederico (UC-Berkeley)

**“Political Power and Long-Run Development: Evidence from Brazil’s Regime Transition”**

**Sessão 14 • Informality • Sala Forró**

Coordenador: Cristina Terra (Université de Cergy-Pontoise, THEMA, FGV, CEPPII)

Impullitti, Giammario (Cambridge University); Ribeiro, Eduardo Pontual (UFRJ) and Prado, Mauricio (Copenhagen Business School)

**“Globalization, Labor Market Reforms and Informality”**

Pinto, Cristine (Fundação Getulio Vargas - EESP); Chein, Flávia (PPGEA/UFJF) and Pinto, Arthur de Rezende (BNDES)

**“Restrição de Crédito e Decisão de Investimento: A Experiência do Setor Informal no Brasil”**

Ulyssea, Gabriel L. (IPEA)

**“Formal Sector’s entry Costs, Taxes, Enforcement and Informality”**

Terra, Cristina (Université de Cergy-Pontoise, THEMA, Fundação Getulio Vargas, CEPPII);

Charlot, Olivier (Université de Cergy-Pontoise, THEMA) and

Malherbet, Franck (Université de Rouen, Ecole Polytechnique, CREST, IZA)

**“Informality in Developing Economies: Regulation and Fiscal Policies”**

10:15h às 10:30h Café

10:30h às 12:15h

**Conferência SBE ANPEC • Sala Maracatu**

Coordenador: Carlos Henrique Corseuil (IPEA)

**“Wages and Informality in Developing Countries”**

Jean-Marc Robin (SciencesPo and University College London)

12:15h às 13:45h Almoço

13:45h às 15:30h

**Sessão Especial ITAÚ: Prêmio SBE Teoria Econômica • Sala Caboclinhos**

Coordenador: Gil Riella (UnB)

Castro, Luciano I. (Northwestern University)

**“Correlation of Types in Bayesian Games”**

Natenzon, Paulo (Washington University in St. Louis)

**“Random Choice and Learning”**

**Sessão Especial ITAÚ: Prêmio SBE Microeconomia Aplicada • Sala Maracatu**

Coordenador: Naercio Aquino Menezes-Filho (Insper e FEA-USP)

Guimarães, Bernardo de Vasconcellos (EESP-FGV); Campante, Filipe R. (Harvard Kennedy School) and Anh Do, Quoc (Singapore Management University)

**“Isolated Capital Cities and Misgovernance: Theory and Evidence”**

Soares, Rodrigo R. (PUC-Rio) and Chimeli, Ariaster B. (Ohio University)

**“The Use of Violence in Illegal Markets: Evidence from Mahogany Trade in the Brazilian Amazon”**



**Sessão 15 · Econometric Methods II · Sala Frevo**

Coordenador: Gauss Moutinho Cordeiro (UFPE)

Carvalho, João Vinícius França (ESAGS) and Chiann, Chang (IME/USP)

**“Redes Bayesianas: Um Método para Avaliação de Interdependência e Contágio em Séries Temporais Multivariadas”**

Reisen, Valderio Anselmo (UFES); Lévy-Leduc (CNRS/LTCI/TelecomParisTech), C.; Bourguignon, M. (UFES) and Boistard, H. (Toulouse School of Economics - GREMAQ, Université Toulouse 1)

**“Robust Dickey-Fuller Tests Based on Ranks for Time Series with Additive Outliers”**

Cordeiro, Gauss Moutinho (UFPE); Mendoza, Natalie V. R. (USP) and Ortega, Edwin M. M. (USP)

**“The Exponentiated-Log-logistic Geometric Distribution: Dual Activation”****Sessão 16 · Empirical Finance III · Sala Pastoril**

Coordenador: Bruno Freitas Boynard Vasconcelos (Banco Central do Brasil)

Miranda, Rodrigo de Castro (Banco Central do Brasil); Tabak, Benjamin (Banco Central do Brasil) and Medeiros Junior, Mauricio (Universidade de Brasília)

**“Contagion in CDS, Banking and Equity Markets”**

Machado, Caio Henrique (EESP-FGV)

**“Futebol e Retorno no Mercado de Ações”**

Vasconcelos, Bruno Freitas Boynard (Banco Central do Brasil) and

Tabak, Benjamin Miranda (Banco Central do Brasil)

**“Banking Systemic Risk, Carry Trade and Exchange Rate Exposure: Is there A Relation?”****Sessão 17 · International Macroeconomics · Sala Forró**

Coordenador: Andrew W. Horowitz (University of Arkansas and FUCAPE)

Silva, Marcelo Eduardo Alves (PIMES-UFPE); Fonseca, Henrique Veras de Paiva (PIMES-UFPE) and Carvalho, Diogo Baerlocher (PIMES-UFPE)

**“Fiscal Shocks, the Real Exchange Rate and the Trade Balance”**

Damasceno, Aderbal Oliveira (Instituto de Economia - Universidade Federal de Uberlândia)

**“Padrão dos Fluxos de Capitais: Teoria, Evidência e Puzzle”**

Teixeira, Arilton Carlos Campanharo (FUCAPE); Horowitz, Andrew W. (University of Arkansas and FUCAPE) and Civelli, Andrea (Univerisy of Arkansas)

**“Is Foreign Aid Motivated by Altruism or Self-Interest? A Theoretical Model and Empirical Test”**

15:30h às 15:45h Intervalo

15:45h às 17:30h

**Sessão Especial BRADESCO · Sala Maracatu****“Finance”**

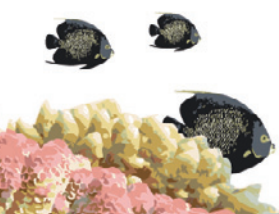
Coordenador: Walter Novaes (PUC-Rio)

**“Uncertainty on the Rule of Law: Who fears the most?”**

Walter Novaes (PUC-Rio)

**“News implied volatility and disaster concerns”**

Alan Moreira (Yale University)



**Sessão Especial BANCO MUNDIAL** • Sala Caboclinhos**“Pesquisas Recentes do Banco Mundial:  
Pobreza Crônica, Violência Doméstica e Educação”**

Coordenador: Pablo Fajnzylber (Banco Mundial)

**“Chronic Poverty in Brazil”**

Luis-Felipe Lopez-Calva (Banco Mundial)

Rogério Santarrosa (Banco Mundial)

**“Domestic Violence in Brazil”**

Elizaveta Perova (Banco Mundial)

**“Paying Teachers to Perform: The Effects of Group-Based Incentives in Brazil”**

Cláudio Ferraz (PUC-Rio) e Barbara Bruns (Banco Mundial)

17:30h às 17:45h Café

17:45h às 19h

**Sessão Especial ITAÚ: Prêmio SBE Finanças** • Sala Maracatu

Coordenador: Bruno Cara Giovannetti (FEA-USP)

Galdi, Fernando Caio (FUCAPE Business School); Costa, Cristiano M. (FUCAPE Business School);

Motoki, Fabio Y.S. (FUCAPE Business School) and Sanchez, Juan Manoel (University of Arkansas)

**“Violence-Related Costs and Disclosure: Why are some Firms****Unwilling to Disclose Executive’s Compensation?”**

Scherrer, Cristina Mabel (Queen Mary, University of London)

**“Price Discovery and Instantaneous Effects Among Cross Listed Stocks”**

17:45h às 19:30

**Mini-Curso FIPE** • Aula 2 • Sala Forró**“Structural Econometrics”**

Áureo de Paula (UCL and University of Pennsylvania)

**Mini-Curso SBE** • Aula 2 • Sala Pastoril**“Decision Theory”**

Gil Riella (UnB)

19:45h • Sala Maracatu

**Cerimônia de Entrega dos Prêmios SBE 2012**

08:30h às 10:15h

**Sessão 18 • Information and Financial Frictions • Sala Forró**

Coordenador: Felipe Iachan (EPGE-FGV)

Prado, Mauricio (Copenhagen Business School) and Alonso, Irasema (Yale University)

**“Ambiguity, Heterogeneity and Crisis Trading”**Areosa, Waldyr Dutra (Banco Central do Brasil and PUC-Rio) and  
Areosa, Marta Baltar Moreira (Banco Central do Brasil and PUC-Rio)**“Asset Prices and Monetary Policy - a Sticky-Dispersed Information Model”**

Iachan, Felipe (EPGE-FGV) and Nenov, Plamen T. (Norwegian School of Management)

**“Runs on Debt and the Role of Transparency”****Sessão 19 • Inflation • Sala Caboclinhos**

Coordenador: Ricardo Dias de Oliveira Brito (Insper)

Angelis, Thiago Coraucci (FEA-USP) and Rodrigues Junior, Mauro (FEA-USP)

**“Inflation and Price Dispersion: Evidence from Brazilian Micro Data”**

Mazini, André (EESP-FGV) and Guimarães, Bernardo (EESP-FGV)

**“State- Dependent or Time-Dependent Pricing? Evidence from Firms’ Response to Inflation Shocks”**

Brito, Ricardo Dias Oliveira (Insper); Barbosa, Rodrigo (EESP-FGV) and Teles, Vladimir K. (EESP-FGV)

**“Where Did Inflation Targeting Matter?”****Sessão 20 • Health • Sala Frevo**

Coordenadora: Luciana de Andrade Costa (FUCAPE Business School)

Leandro, Tainá (CADE) and Resende, José Guilherme de Lara (UnB)

**“Effects of Hospital Vertical Integration on Medical Costs in Brazil: Evidence in Favor of Integration”**

Hollanda, Lavinia (EPGE-FGV) and Hemsley, Pedro (Toulouse School of Economics)

**“Estimating a Health Production Function for Brazil: Some New Evidence”**

Politi, Ricardo (Insper) and Menezes-Filho, Naercio (Insper and USP)

**“Estimating the Causal Effects of Supplemental Health Coverage in Brazil: Evidence from Regression Discontinuity Design”**

Costa, Luciana de Andrade (FUCAPE Business School)

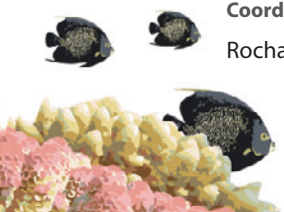
**“Hospital Governance and Uncompensated Care Provision”****Sessão 21 • Search and Matching • Sala Pastoril**

Coordenador: Daniel Monte (Sao Paulo School of Economics)

Ferreira, Rafael de Vasconcelos Xavier (EPGE-FGV); Araujo, Aloisio (IMPA and EPGE-FGV);  
Cunha, Flavio (University of Pennsylvania) and Funchal, Bruno (FUCAPE Business School)**“An Equilibrium Search Framework for the Analysis of Credit Markets in Developing Countries”**Bertolai, Jefferson Donizeti Pereira (EPGE-FGV); Cavalcanti, Ricardo de Oliveira (EPGE-FGV) and  
Monteiro, Paulo Klinger (EPGE-FGV)**“Transitions when Money Distribution Matters”**Monte, Daniel (Sao Paulo School of Economics); Tumennasan, Norovsambuu (Aarhus University) and  
Kennes, John (Aarhus University)**“The Daycare Assignment: A Dynamic Matching Problem”****Sessão 22 • Applied Micro: Finance • Sala Maracatu**

Coordenadora: Flávia Chein (PPGEA-UJFJ)

Rocha, Romero Cavalcanti Barreto (CPI-Rio/PUC-Rio); Assunção, Juliano (CPI- Rio/PUC-Rio);





Gandour, Clarissa (CPI-Rio/PUC-Rio) and Rocha, Rudi (UFRJ)

**“Deforestation Slowdown and Rural Credit Policies in the Brazilian Amazon”**

Maia, Ana Carolina (Universidade Federal de Alfenas); Andrade, Mônica Viegas (CEDEPLAR/UFMG) and Chein, Flávia (PPGEA/UFJF)

**“Risco Moral no Contexto de Perda da Cobertura de Seguro”**

Schechtman, Ricardo (Banco Central do Brasil) and Martins Bruno Silva (Banco Central do Brasil)

**“Too Rich to Let me Fail?”**

Chein, Flávia (PPGEA-UFJF) and Brandão, Raphael Castanheira (CEDEPLAR/UFMG)

**“Racionamento de Crédito, Empreendedorismo e a Busca por Múltiplas Ocupações: Evidências para o Brasil”**

10:15h às 10:30h    Café

10:30h às 12:15h

**Sessão Especial INCT** • Sala Maracatu

**“Microeconomic Applications”**

Coordenador: Vladimir Ponczek (EESP-FGV)

**“Loans for higher education: Does the dream come true?”**

Sergio Urzua (University of Maryland)

**“Effectiveness and Spillovers of Online Sex Education: Evidence from a Randomized Evaluation in Colombian Public Schools”**

Marco Gonzalez-Navarro (University of Toronto and J-PAL)

**Sessão 23 • Monetary Economics** • Sala Forró

Coordenador: Gilberto Tadeu Lima (FEA-USP)

Divino, José Angelo (UCB); Saulo, Helton (UFRGS) and Rêgo, Leandro C. (UFPE)

**“Fiscal and Monetary Policy Interactions: A Game Theoretical Approach”**

Carvalho, Carlos Viana (PUC-Rio) and Ferrero, Andrea (FRB New York and NYU Stern)

**“Monetary Policy and the Demographic Transition”**

Silveira, Jaylson Jair (Departamento de Economia da UFSC) and Lima, Gilberto Tadeu (Departamento de Economia da FEA-USP)

**“Conquering Credibility for Monetary Policy under Sticky Confidence”**

**Sessão 24 • Topics in Applied Micro** • Sala Frevo

Coordenador: Bruno Rocha (CEDEPLAR/UFMG)

Sampaio, Breno (UFPE)

**“For Love of Country: Nationalistic Bias in Professional Surfing”**

Satolo, Luiz Fernando (ESALQ/USP) and Bacchi, Mirian Rumenos Piedade (ESALQ/USP)

**“Impactos Socioeconômicos da Expansão do Setor Sucroenergético: Uma Análise Espacial Dinâmica sobre o Bem-Estar Social no Estado de São Paulo (2000-2008)”**

Musse, Isabel (EESP-FGV) and Souza, André Portela (EESP-FGV)

**“O Crime de Drogas e a Violência em São Paulo: Uma Análise a partir da Lei de Drogas”**

Rocha, Bruno (CEDEPLAR/UFMG); Sanches, Fabio (London School of Economics);

Souza, Igor (Universidade Federal de Ouro Preto and UFMG) and Silva, José Carlos (PUC-SP and FECAP)

**“Does Monitoring Affect Corruption? Career Concerns and Home Bias in Football Refereeing”**





**Sessão 25 • Regulation and IO • Sala Caboclinhos**

Coordenador: Huse, Cristian (Stockholm School of Economics)

Eizenberg, Alon (Hebrew University of Jerusalem) and Salvo, Alberto (Northwestern University (KSM))

**“Grab them Before they Go Generic: Habit Formation and the Emerging Middle Class”**

Jorge, Marcos Valli (Banco Central do Brasil) and Maldonado, Wilfredo Leiva (UCB)

**“Price Differentiation and Menu Costs in Credit Card Payments”**

Huse, Cristian (Stockholm School of Economics) and Lucinda, Claudio Ribeiro (FEA-RP/USP)

**“The Market Impact and the Costs of Environmental Policy:  
Evidence from the Swedish ‘Green Car’ Rebate”**

Huse, Cristian (Stockholm School of Economics)

**“Fast and Furious (and Dirty): How Asymmetric Regulation May Hinder Environmental Policy”**

**Sessão 26 • Micro Theory II • Sala Pastoral**

Coordenador: Rodrigo Jardim Raad (UFMG)

Vieira, Sergei (IBMEC-RJ) and Araujo, Aloisio (IMPA and EPGE-FGV)

**“Two- Dimensional Screening: A Useful Optimality Condition”**

Riella, Gil (UNB) and Teper, Roee (University of Pittsburgh)

**“Probabilistic Dominance and Status Quo Bias”**

Barbosa, Klenio (EESP-FGV); Camargo, Braz (EESP-FGV) and Sarkisian, Roberto (EESP-FGV)

**“Managerial Compensation with Multiple Objectives”**

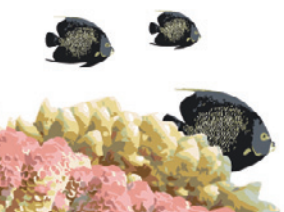
Raad, Rodrigo Jardim (UFMG)

**“Exogenous Expectations on Endogenous Variables: Recursive Equilibrium and Survival”**

12h

**Encerramento do Check-Out em todos os hotéis utilizados para  
hospedagem dos expositores do 34º EBE.**

12:15h às 13:45h Almoço



### **Conselho Diretor Biênio 2012-2013**

Mauro Rodrigues Junior Secretário-Executivo	(USP)
Bruno Cara Giovannetti Secretário-Executivo Adjunto	(USP)
Mauricio Aguiar Serra Secretário-Executivo ANPEC	(UNICAMP)
Carlos Eugenio Ellery Lustosa da Costa	(EPGE-FGV)
João Manoel Pinho de Mello	(PUC-Rio)
Tiago Vanderlei de Vasconcelos Cavalcanti	(PIMES-UFPE e University of Cambridge)
Vladimir Pinheiro Ponczek	(EESP-FGV)

### **Conselho Fiscal Biênio 2012-2013**

Cristiano Machado Costa	(FUCAPE)
Sergio Naruhiko Sakurai	(FEA-RP/USP)
Nelson Ferreira Souza Sobrinho	(Banco Central do Brasil)
Rodrigo De Losso da Silveira Bueno	(FEA-USP)

### **Brazilian Review of Econometrics**

#### **Editor**

Braz Ministerio de Camargo	(EESP-FGV)
----------------------------	------------

#### **Editores Associados**

Cristine Campos de Xavier Pinto	(EESP-FGV)
Luis Araujo	(Michigan State University)



**Sociedade Brasileira de Econometria**

Praia de Botafogo, 190 - 10º andar - Rio de Janeiro - RJ - 22250-900 - Brasil

Tel: (021) 2551-4658 - Fax: (021) 2552-4898 - sbe@fgv.br - www.sbe.org.br