



PLANO DE ENSINO

Disciplina	INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA (320901)
Créditos/Horas	3 créditos, 45 horas
Curso	Doutorado em Ciências Contábeis
Modalidade	Optativa
Professor Responsável	Paulo Augusto Pettenuzzo de Britto
Semestre	1º período letivo de 2017.
Horário de aulas	Segunda-feira, quarta-feira, sexta-feira, de 08h a 12h.
Local	Sala de aula do Doutorado (PPGCont)
Atendimento aos alunos	Horário: a ser combinado com o professor. Local: Sala do professor, Departamento de Ciências Contábeis e Atuariais (CCA/FACE).
Objetivos da Disciplina	O objeto da disciplina é o estudo da atividade bancária. Uma disciplina específica para isso decorre do fato de que o modelo de equilíbrio geral de Arrow-Debreu não é suficiente para explicar o papel dos bancos na economia. Em particular, os bancos, os mais importantes intermediários financeiros, canalizam fundos de agentes em excesso de liquidez para agentes com necessidade de financiamento externo. Os bancos cumprem seu papel, sujeitos a riscos importantes, implicando a necessidade de um complexo sistema regulatório e de sofisticado gerenciamento de risco. Nesse contexto, a disciplina objetiva promover uma visão ampla da atividade bancária. Especificamente, estuda (i) a natureza e a classificação dos bancos; (ii) as justificativas para a sua existência, com foco no papel da assimetria de informação (iii) padrões de competição bancária; (iii) riscos inerentes à atividade bancária e seus efeitos sobre liquidez, escassez de crédito, taxa de juros e taxas de <i>default</i> ; e (iv) regulação prudencial.
Ementa	Teorias da intermediação financeira e tipos de intermediários financeiros. Teoria da firma bancária como agentes de monitoramento e provedores de seguro de liquidez. Microestrutura do setor bancário e modelos de competição bancária. Relação credor-devedor: contratos ótimos, incentivos para quitação, racionamento de crédito e inadimplência. Funções do sistema financeiro, instabilidade financeira e risco sistêmico. Regulação bancária.
Metodologia de Ensino	Aulas expositivas.
Programa	1. Introdução à intermediação financeira: funções dos intermediários, teorias da intermediação, tipos de intermediários e funções do sistema financeiro. 2. Contratos de empréstimo e monitoramento: seleção adversa em mercados financeiros, contratos de empréstimo padrão, racionamento de crédito, <i>default</i> e renegociação de contratos de empréstimo. 3. Liquidez em mercados financeiros: teoria da instabilidade financeira, risco sistêmico, taxa de juros e risco, natureza do empréstimo bancário, funções do empréstimo bancário, estrutura de arranjos financeiros. 4. Competição bancária: modelos de competição bancária e impactos da competição no setor bancário. 5. Regulação bancária: teorias sobre regulação econômica, regulação bancária, papel de supervisão do Banco Central, capital bancário, incentivos e problemas de informação.
Crítérios de Avaliação	O desempenho do aluno na disciplina será aferido por meio de dois testes de conhecimento (cada um com peso de 20%) e uma prova (peso de 60%). Os testes avaliarão conceitos e intuição. A prova exigirá a resolução de exercícios relacionados aos modelos apresentados em sala. Conforme o interesse de cada aluno, discutido caso a caso, uma parte do peso da prova poderá ser substituída pela apresentação de uma revisão de artigos seguida de apresentação de um seminário. Essa opção deverá ser feita pelo aluno durante as duas primeiras semanas de aula.



**Bibliografia
Recomendada**

- Dewatripont, M. e Tirole, J. (1994), *The Prudential Regulation of Banks*. MIT Press.
- Freixas, X. e Rochet, J. (1997), *Microeconomics of Banking*. MIT Press.
- Greenbaum, S. e Thakor, A. (2007) *Contemporary Financial Intermediation*. Academic Press.
- Diamond, D e Rajan, R. (2002) Bank bailouts and aggregate liquidity. *American Economic Review*, 92:38-41.
- Diamond, D. (1984) Financial intermediation and delegated monitoring. *Review of Economics Studies*, 51:393-414.
- Diamond, D. e Dybvig, P. (1983) Bank runs, deposit insurance, and liquidity. *Journal of Political Economy*, 91:401-419.
- Gale, D. e Hellwig, M. (1985) Incentive-compatible debt contracts: the one-period problem. *Review of Economic Studies*, 52:647-663.
- Khan, C. e Santos, J. (2006) Who should act as a lender of last resort? An incomplete contracts model: a comment. *Journal of Money, Credit and Banking*, 38:1111-1118.
- Krasa, S. e Villamil, A. (1992) Monitoring the monitor: An incentive structure for a financial intermediary. *Journal of Political Economy*, 57:197-221.
- Martinez-Miera, D. e Repullo, R. (2010) Does competition reduce the risk of bank failure? *Review of Financial Studies*, 23:3638-3664.
- Towsend, R. (1979) Optimal contracts and competitive markets with costly state verification. *Journal of Economics Theory*, 21:265-293.
- Williamson, S. (1986) Costly monitoring, financial intermediation, and equilibrium credit rationing. *Journal of Monetary Economics*, 18:159-179.
- * Outros artigos poderão ser recomendados ao longo do curso.

Brasília, 24 de janeiro de 2017.
PAULO BRITTO