



NYC's Financial District  
Fotografia de Daniele Pieroni, disponível em <https://flic.kr/p/oEQbpZ> (último acesso em 01-ago-2016).  
Utilizado sob a licença Creative Commons Attribution-ShareAlike 2.0 Generic.

## “THE MOST POWERFUL MEN THAT YOU HAVE NEVER HEARD OF” – AS AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO E A GOVERNANÇA FINANCEIRA INTERNACIONAL –

Inaê Siqueira de Oliveira (Pesquisadora)  
Bolsista de Iniciação Científica CNPq-UFRGS

Prof. Dr. Fabio Costa Morosini (Orientador)  
Professor Adjunto da Faculdade de Direito da UFRGS

### PROBLEMA DE PESQUISA

Como teve início a atribuição de efeitos jurídicos ao *rating* e como isso influencia o papel que as agências de classificação de risco (CRAs) desempenham na governança financeira internacional?

### HIPÓTESE

As agências de classificação de risco atuam como *gatekeepers* do mercado financeiro e chegaram a essa posição impulsionadas pela regulação pública, a qual atribui efeitos legais significativos à avaliação do risco de crédito feita pelas CRAs.

### OBJETIVOS

- i.** Analisar o contexto em que surgiram as três principais CRAs (Standard & Poor's, Moody's Investors Services e Fitch Ratings), as quais detêm cerca de 95% do mercado mundial de avaliação de crédito;
- ii.** Investigar o papel da regulação estatal e de acordos internacionais na expansão e consolidação do papel-chave das CRAs no mercado financeiro, com ênfase na participação dos EUA e do Banco de Compensações Internacionais (*Bank for International Settlements* – BIS);
- iii.** Descrever como funciona a avaliação de risco de crédito, desde a solicitação até a atribuição de efeitos legais ao *rating*.

### METODOLOGIA

Empírica. Análise de documentos oficiais (e.g., legislação, acordos internacionais, documentos produzidos pelas próprias CRAs e relatórios de organizações internacionais) e revisão de literatura.

### REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Appadurai, Arjun. *Banking on Words: the Failure of Language in the Age of Derivative Finance*. Chicago: Chicago University Press, 2016.
- Kruch, Andreas. *Private Ratings, Public Regulations: Credit Rating Agencies and Global Financial Governance*. Basingstoke: Palgrave Macmillan, 2011.
- Levich, Richard; Majnoni, Giovanni; Reinhart, Carmen. *Ratings, Rating Agencies and the Global Financial System*. Nova Iorque: Springer, 2002.
- Mattarocci, Gianluca. *The Independence of Credit Rating Agencies: How Business Models and Regulators Interact*. Oxford: Elsevier, 2014.
- Oliveira, Flavio R.; Marques, Moisés (orgs.). *Introdução ao Risco Político: conceitos, análises e problemas*. São Paulo: Campus, 2014.
- Sinclair, Timothy J. *The New Masters of Capital: American Bond Rating Agencies and the Politics of Creditworthiness*. Nova Iorque: Cornell University Press, 2005.

