

UNIVERSIDADE ESTADUAL DE CAMPINAS – INSTITUTO DE ECONOMIA
HO-350 TÓPICOS ESPECIAIS EM ECONOMIA (POLÍTICA FISCAL)
Professores: Geraldo Biasoto e Francisco Lopreato

INTRODUÇÃO: Estado, instituições e a macroeconomia

- FIORI, J. L. Estados, moedas e desenvolvimento. In: FIORI, J. L., *Estados e moedas no desenvolvimento das nações*, Vozes, São Paulo, 1999.
- HIRSCH, J. ¿Qué significa estado? reflexiones acerca de la teoría del estado capitalista. *Revista Sociologia Política*, 24, Curitiba, jun. 2005, p. 165-175.
- HIRSCH, J. Forma política, instituições políticas e Estado – I. *Crítica Marxista* 24, 2007, p. 9 a 36.
- HIRSCH, J. Observações teóricas sobre o estado burguês e sua crise. In: POULANTZAS, N. *O estado em crise*. Rio de Janeiro: Graal, 1977, p. 85-111.
- PRZEWORSKY, A., Estado e economia no capitalismo, Rio de Janeiro, Relume-Dumará, 1995.
- WALLERSTEIN I. & A. Przeworsky, O Capitalismo Democrático na Encruzilhada, In: Novos Estudos Cebrap, 22, 1988.

BLOCO 1 - POLITICA FISCAL – VISÕES TEÓRICAS CONVENCIONAIS

1.1. A velha síntese neoclássica

- LOPREATO, F. L. C. *Caminhos da política fiscal do Brasil*. São Paulo: Editora UNESP, 2013.
- MUSGRAVE, R. A. Micro and macro aspects of fiscal policy. In: BLEJER, M.; TER-MINASSIAN, T. (Ed.). *Macroeconomic dimensions of public finance: essays in honor of Vito Tanzi*. London: Routledge, 1997.
- MUSGRAVE, R. The nature of the fiscal state: the roots of my thinking. In: BUCHANAN, J.; MUSGRAVE, R. A. *Public finance and public choice: two contrasting visions of the State*. The MIT Press, 1999.
- MUSGRAVE, R; MUSGRAVE, P. *Finanças Públicas: Teoria e Prática*, Editora Campus/USP, 1980, cap. 1
- MUSGRAVE, R. The Nature of the Fiscal State: the Roots of My Thinking. In: BUCHANAN J.; MUSGRAVE, R. *Public Finance and Public Choice*. MIT Press, 1999.
- SAMUELSON, P. A. Fiscal and financial policies for growth. 1966. In: STIGLITZ, J. (Ed.), *The collected scientific papers of Paul A. Samuelson*. Cambridge: MIT Press, 1966. v. II, p. 1387-1403.
- TOBIN, J. *An Essay on Principles of Debt Management*. Cowles Foundation Paper 195, Reimpresso de Fiscal and Debt Management Policies, Comission on Money and Credit, 1963

1.2. Nova síntese e o papel da política fiscal

- O caminho para a nova síntese neoclássica: as teses novo-clássicas sobre a política fiscal; equivalência ricardiana; sustentabilidade da dívida pública; contração fiscal expansionista; regras fiscais; hard budget constraint.

- A nova síntese neoclássica: papel da política fiscal

- ARESTIS, P. "Fiscal Policy within the "New consensus Macroeconomics" Framework". In: CRELL, J.; SAWYER, M. *Current Thinking on Fiscal Policy*. Palgrave Macmillan, 2009. (Cedoc 339.52.c936).
- BARRO, R. The Ricardian approach to budget deficits. *Journal of Economics Perspectives*, v. 3, n. 2, 1989, p. 37-54.
- BLANCHARD, O.; DELL'ARICCIA, G.; MAURO, P. Rethinking macroeconomic policy. *IMF Staff Position Note*, Feb. 2010.
- BLINDER, A. S. *Macroeconomics under debate*. Ann Arbor: Univ. of Michigan, 1989, cap.7
- BORDIGNON, M. *Fiscal decentralization: how to achieve a hard budget constraint*. 2004. Disponível em: <http://europa.eu.int/comm/economy_finance/events/2004/>.
- BRUNNER, K. Fiscal policy in macro theory: a survey and evolution. In: HAFER, R. W. (Ed.). *The monetary versus fiscal policy debate lessons from two decades*. Rowman & Allanheld, 1989.
- CUDDINGTON, J.T. *Analyzing the Sustainability of Fiscal Deficits in Developing Countries*, 1996, Mimeo.
- FONTANA, G. Fiscal policy in today's endogenous money world. In: CREEL, J.; SAWYER, M. (Ed.). *Current thinking on fiscal policy*. Palgrave Macmillan, 2009.
- FONTANA, G. *Whither New Consensus Macroeconomics? The Role of Government and Fiscal Policy in Modern Macroeconomics*. Levy Economics Institute Working Paper, 2009a, n. 563.
- GIAVAZZI, F.; PAGANO, M. *Non-Keynesian effects of fiscal policy changes: international evidence and the Swedish experience*. Cambridge, Mass.: National Bureau of Economic Research, 1995. (NBER Working Paper n. 5332). Disponível em: <www.nber.org>.
- GIAVAZZI, F; PAGANO, M. Can severe fiscal contraction be expansionary? In: BLANCHARD, O.; FISCHER, S. (Ed.). *NBER Macroeconomics Annual 1990*.
- IZE, A. Mensuração do Desempenho Fiscal nos Programas Apoiados pelo FMI : algumas questões metodológicas. In: Bleger, M.; Cheasty, A. (org) *Como medir o déficit público: questões analíticas e metodológicas*. Brasília, STN, 1999.
- JOUMARD, I. et. alii. *Fiscal Rules for Sub central Governments - design and impact*. Economics Department Working Paper no. 465, 2005.
- KOPITS, G. (Ed.). *Rules-based fiscal policy in emerging markets: background, analysis and prospects*. Palgrave Macmillan, International Monetary Fund, 2004.
- KOPITZ, G. Fiscal Rules: Useful Policy Framework or unnecessary Ornament? *IMF Working Papers* no. 145, 2001.
- LOPREATO, F.L. C. Milton Friedman e a efetividade da política fiscal. *Revista de Economia Contemporânea*, V. 17, n.2, mai./ago. 2013.
- MARINHEIRO, C. J. F. *O teorema da equivalência ricardiana: discussão teórica*, Estudos do GEMF, n. 3, Universidade de Coimbra, 1996
- RODDEN, J. A.; GUNNAR S. E.; LITVACK, J. (Ed.). *Fiscal decentralization and the challenge of hard budget constraints*. Cambridge, Mass.: MIT, 2003.

- SARGENT, T. J; WALLACE, N. Some unpleasant monetarist arithmetic. *Federal Reserve Bank of Minneapolis Quarterly Review*, Fall 1981. Reimpresso em: MILLER, P. J. *The rational expectations revolution: readings from the front line*. MIT Press, 1994.
- SETTERFIELD, M. *Is there a stabilizing role for fiscal policy in the new consensus?* Department of Economics at Trinity College, University of Dublin, 2005.

BLOCO 2 – POLÍTICA FISCAL: AS PROPOSTAS KEYNESIANAS

2. Keynes e pós keynesianos

2.1. Keynes e Minsky

- KEYNES, J. M. (1936). *Teoria geral do emprego, do juro e do dinheiro*. Rio de Janeiro: Editora Fundo de Cultura, primeira edição brasileira, 1964. Cap. 24
- KEYNES, J. M. *Collected works. Volume XXVII Activities 1940-1946 Shaping the post-war world: employment and commodities*. Ed. by D. Mooggridge, 1980. P. 277-278; 319-23; 352
- KREGEL, J. A. Budget deficits stabilization policy and liquidity preference: Keynes's post-war policy proposals. In: VICARELLI, F. (Ed.). *Keynes's relevance today*. Macmillan, 1985.
- MINSKY, H. *Estabilizando uma economia instável*, São Paulo, Ed. Novo Século, Capítulos 2, 3 e 4.

2.2. Finanças funcionais e State Theory of Money

- BELL, S. The role of the state and the hierarchy of money. *Cambridge Journal of Economics* 25, 2001, p. 149 a 163.
- DOSI, G et alii, *Fiscal And Monetary Policies In Complex Evolving Economies*, 2014.
- FONTANA, G.; SAWYER, M. Setting the Wrong Guidelines for Fiscal Policy The Post-2007 UK Experience. *International Journal of Political Economy*, vol. 41, no. 2, Summer 2012, pp. 27–41.
- FONTANA. G., The Return of Keynesian Economics: A Contribution in the Spirit of John Cornwall's Work. *Review of Political Economy* 22, no. 4: 517–533.
- KREGEL, J. A., *Fiscal Responsibility: What Exactly Does It Mean?* Levy Economics Institute of Bard College, WP 602, 2010
- LAVOIE, M., *The monetary and fiscal nexus of neo-chartalism: A friendly critical look*, Ottawa, 2011. (http://www.boeckler.de/pdf/v_2011_10_27_lavoie.pdf)
- LERNER, A. P. *Teoria economica del control. Principios de economía del bienestar*. Fondo de Cultura Economica, 1951, (1944) capitulo XXIV, Interés, Inversión Y Ocupación (III) Finanza Funcional.
- PERI- Political Economy Research Institute - *Modern Monetary Theory: a Debate* (http://www.peri.umass.edu/fileadmin/pdf/working_papers/working_papers_251-300/WP279.pdf).
- SANTOS, G. A. G., *Uma releitura da teoria das finanças funcionais*, UFRJ, Rio de Janeiro, 2005, (Tese de Doutorado)
- SCITOVSKY, T., Lerner's contribution to economics. *Journal of Economic Literature*, v. 22, n. 4, p. 1547-1571, Dec. 1984.

TCHERNEVA, *Fiscal Policy Effectiveness: Lessons from the Great Recession*, Levy Economics Institute of Bard College, WP 649, 2011.

TCHERNEVA, P. (2011b). *Fiscal Policy: Why Aggregate Demand Management Fails and What to do about It*. Levy Economics Institute, Working Paper, n. 650, January.

TCHERNEVA P., (2008). *The Return of Fiscal Policy: Can the New Developments in the New Economic Consensus Be Reconciled with the Post-Keynesian View?* Levy Economics Institute Working Paper, n. 539, July.

WRAY, L. R. (1998), *Trabalho e moeda hoje*, Rio de Janeiro, UFRJ-Contraponto, 2003, p. 37 a 116.

WRAY, L. R. Senhoriagem ou Soberania? *Economia e Sociedade*, v. 11, n. 2 (19), Campinas, jul./dez. 2002, p. 193-211.

WRAY, L. R., *From the State Theory of Money to Modern Money Theory: An Alternative to Economic Orthodoxy*. Levy Economics Institute Working Paper, n. 792, March, 2014.

BLOCO 3 – TRIBUTAÇÃO, POLÍTICA FISCAL, DÉFICIT PÚBLICO E DINÂMICA

3.1. Déficit Público

- Medidas do déficit e forma de inserção da política fiscal na política macro
- O déficit e o lado real
- O déficit financeiro como elemento das expectativas

JALORETTO, C., *Seis Décadas de Déficit Público no Brasil*, STN, Brasília, 2009

BIASOTO, G. Sustentabilidade da dívida e superávit primário: restrições fiscais e financeiras ao desenvolvimento. In: *Anais do IX Congresso da AKB*, Uberlândia, 2015

AFONSO, J. R.; BIASOTO JR, G. Política fiscal no pós crise de 2008: a credibilidade perdida. In: NOVAIS, L. F.; CAGNIN, R. F.; BIASOTO JR, G. *A economia brasileira no contexto da crise global*, São Paulo: Fundap, 2014, p. 251-280.

3.2. Dívida e Sustentabilidade Fiscal

- Os conceitos de dívidas líquida e dívida bruta
- A questão da sustentabilidade
- Dívida como riqueza e gestão de liquidez

AFONSO, J. R.; KOHLER, M.; SALTO, F.; BIASOTO, G. *As duas dimensões do ajuste fiscal*, TD 262, IE/UNICAMP, 2015.

BCB, Fatores condicionantes da evolução das operações compromissadas e eventos correlatos, Brasília, 2016.

GOBETTI, S.W.; SCHETTINI, B. P. *Dívida Líquida e Dívida Bruta: uma abordagem integrada para analisar a trajetória e o custo do endividamento brasileiro*. IPEA. Texto para Discussão n.1514. Brasília, 2010.

HIGA, A.P.; AFONSO, J.R.R. *Algumas inter-relações da política fiscal com a monetária, cambial e creditícia no Brasil*. Texto para Discussão 69. Centro de Estudos da Consultoria do Senado Federal, 2009.

LEISTER, M. D.; MEDEIROS, O. L. Relacionamento entre a autoridade monetária e a autoridade fiscal: experiência internacional e o caso brasileiro. TD 013, Tesouro Nacional, Brasília, 2012.

LOPREATO, F. L. C. *Problemas de gestão da dívida pública brasileira*. Campinas, Unicamp. Instituto de Economia, 2008. (Texto para Discussão, n. 139).

LOPREATO, F. L. C. *Dívida Pública: o Limiar das Mudanças?*, 2015. TD IPEA

SALTO, F.; KHOLER, M.; MENDES, M.; AFONSO, J. R.; *Fontes (remanejadas) e usos (retardados) de recursos federais ao final de 2015*. Nota Técnica, FGV/IBRE, 2016.

TCU, *Relatório de auditoria: políticas monetária, cambial e fiscal*, Brasília, 2009.

3.3. Tributação

- Evolução da carga tributária
- ICMS / substituição tributária
- Harmonização tributária
- A questão tributária e a dinâmica
- Alterações na estrutura tributária

AFONSO, J. R.; SOARES J. M.; CASTRO, K. P. *Avaliação de estrutura e desempenho do sistema tributário brasileiro*, BID DP 265, Washington, 2013.

ANGELIS, A. Conceitos básicos da tributação do valor agregado: uma introdução (mimeo)

OLIVEIRA, F. A.; BIASOTO, G. *A reforma tributária: removendo entraves para o crescimento, a inclusão social e o fortalecimento da federação*. TD 260, IE/Unicamp, 2015.

REZENDE, F. (2012) ICMS Gênese, mutações, atualidade e caminhos para a recuperação. IDP/FGV PROJETOS vol. 2.

TANZI, *Tax Reform In Latin America: A long term assessment*, CEPAL, 2013.

TANZI, V. *The Role of the State and Public Finance in the Next Generation*, OECD Journal on Budgeting, vol 8, n. 2, 2008.

TANZI, V., *Tax Systems in OECD: recent evolution, competition and convergence*, OECD, Working Paper 10-12, 2010.

VARSANO, R., *A tributação do valor adicionado, o ICMS e as reformas necessárias para conformá-lo às melhores práticas internacionais*, IDB, Washington, 2014.

3.4. Despesas Públicas e Estruturas Fiscais no Brasil

3.4.1. Estrutura Orçamentária

- Estado e evolução da despesa pública

3.4.2. Relações entre o Tesouro e o Banco Central

- operações compromissadas, conta única, equalização e resultado do Banco Central, impacto da variação cambial no resultado fiscal, reservas cambiais e o fisco etc.

3.4.3. A questão dos governos estaduais

- a estrutura de financiamento de 66 e a participação dos governos estaduais
- renegociação das dívidas e perda de espaço na federação brasileira

BIASOTO, G., *A Questão Fiscal no Contexto da Crise do Pacto Desenvolvimentista*. Campinas. IE/Unicamp. Tese de Doutorado, 1995, cap. 1

GOBETTI, S. W. *O ajuste fiscal no Brasil: os limites do possível*, IPEA, TD 2037, 2015.

LOPREATO, F. L. C. (2013). Op.cit., 2011, cap. 2.

LOPREATO, F. L. C. O endividamento dos governos estaduais nos anos 90. *Economia e Sociedade*, Campinas, n. 15, dez. 2000.

OLIVEIRA, R.C. de. *Evolução das finanças municipais: o caso da cidade de São Paulo – 1995 a 2010*, Unicamp (Dissertação de Mestrado), 2012

SANTOS, C. H. M.; GOUVEIA R. F. *Finanças públicas e macroeconomia no Brasil, vol. 2* Brasília, IPEA, 2014. P. 25 a 88.

SILVA, A. M. A.; MONTEIRO NETO, A.; GERARDO, J. C. *Dívidas Estaduais, Federalismo Fiscal e Desigualdades Regionais no Brasil: Percalços no limiar do século XXI*. IPEA, Texto para Discussão 1889, RJ out/2013.

BLOCO 4- QUESTÕES FEDERATIVAS

- Federalismo brasileiro
- ICMS e Guerra Fiscal
- Sistema de Partilha

ARRETICHE, M. Quando instituições federativas fortalecem o governo central? **NOVOS ESTUDOS 95**, Março 2013.

PRADO, S. Distribuição intergovernamental de recursos na federação brasileira. In: RESENDE; OLIVEIRA, F. A. (orgs) *Descentralização e Federalismo Fiscal no Brasil: desafios da Reforma Tributária*. Rio de Janeiro, Konrad Adenauer, 2003.

BLOCO 5 – TÓPICOS ESPECIAIS

- **Reforma Tributária**
- **Investimento público e PPP**
-

AFONSO, J. R.; SOARES J. M.; CASTRO, K. P, *Avaliação de estrutura e desempenho do sistema tributário brasileiro*, BID DP 265, Washington. 2013.

BIASOTO, G.; AFONSO, J. R., Um novo paradigma para o investimento público: parcerias, formas de gestão e ampliação das fontes de financiamento. In: OLIVEIRA, G.; OLIVEIRA FILHO, L. C. *Parcerias Público Privadas: Experiências, Desafios e Propostas*. Rio de Janeiro, GEN/LTC, 2013. (p. 181 a 198, em co-autoria com José Roberto Afonso).

BIASOTO, G.; AFONSO, J. R. Investimento Público no Brasil: Propostas para Desatar o Nó. *Novos Estudos CEBRAP*, n. 77, São Paulo, CEBRAP, março de 2007, p. 7 a 26. Em co-autoria com José Roberto Afonso.