



Comendador José  
Ferreira

- Matemático
- Professor
- Palestrante
- Empresário
- Jornalista
- Arquiteto de Soluções
- Especialista em Operações Estruturadas
- Especialista em Mercado Financeiro Globalizado



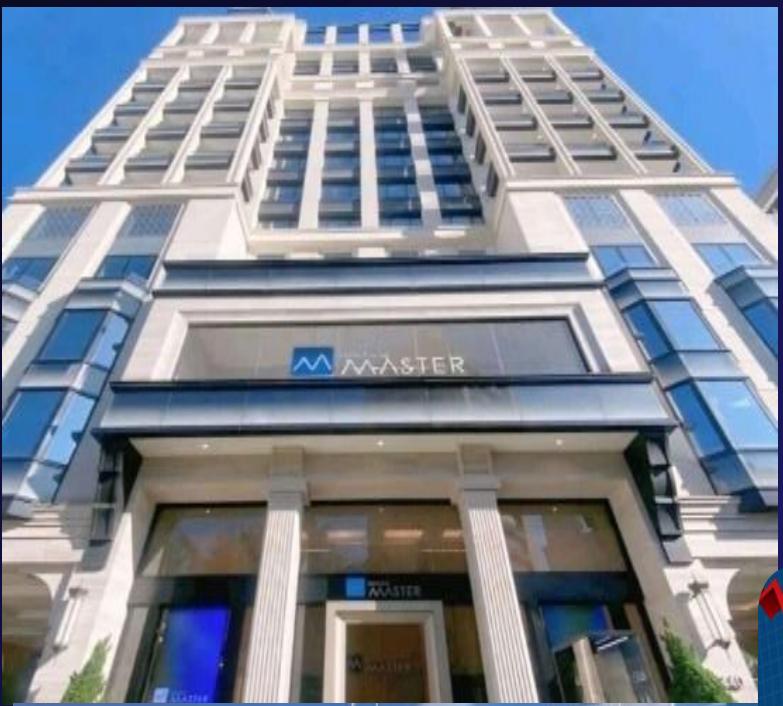
***PALESTRA “ASCENÇÃO E COLAPSO DO BANCO  
MASTER E OS INSIGHTS DOS SINTOMAS DO  
APOCALIPSE DO SISTEMA FINANCEIRO  
BRASILEIRO\_SFN***

Superintendente do Elo Social Brasil, Empresário, Palestrante, CEO do Grupo Infinity Bank, Conselheiro da CECCIC da CPLP, Conselheiro Deliberativo da Câmara Texana de Comércio no Brasil, Agente Especial de Assuntos Corporativos do Município de Itirapuã - SP, Agente Especial de Assuntos Internacionais de Camarões do Sul\_Ambazonia, Agente Comercial do Cafu (nossa capitão de seleção brasileira) e do Netinho de Paula (Cantor).





# PALESTRA "A ASCENÇÃO E COLAPSO DO BANCO MASTER E OS INSIGHTS DOS SINTOMAS DO APOCALIPSE DO SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL \_ SEMINÁRIO JFM CONSULTORIA EMPRESARIAL



**DRAFT HISTÓRICO DO BANCO MASTER.**  
**ANATOMIA DA FRAUDE.**  
**CONSEQUÊNCIAS AO MERCADO FINANCEIRO BRASILEIRO E RESBALO NO MERCADO AMERICANO.**  
**FALHAS DO BANCO CENTRAL.**  
**FERRAMENTAS E MECANISMOS PARA MINIMIZAR E EVITAR NOVOS CASOS.**  
**IMPACTOS AOS CLIENTES INVESTIDORES E COLATERAIS.**  
**INCERTEZA AOS BANCOS DIGITAIS.**  
**DRAFT DE CDB E CDI SOBRE A TAXA DE SELIC DE 15% AO ANO E A PROVISÃO PARA DEZEMBRO DE 2026.**





# PALESTRA "A ASCENÇÃO E COLAPSO DO BANCO MASTER E OS INSIGHTS DOS SINTOMAS DO APOCALIPSE DO SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL \_ SFN

## DRAFT HISTÓRICO DO BANCO MASTER



GRUPO JFM

consultoria empresarial

- **1974:** Vorcaro adquiriu **Máxima Corretora de Valores**.
- **1990:** Transforma em banco múltiplo (**Banco Máxima**).
- **2018:** Vorcaro, assumi o controle e lidera a reestruturação societária e injeta capital (**cerca de R\$ 400 mm**).
- **2021:** mudou o nome **Banco Master** e com uma forte estratégia de crescimento arrojado.
- **2024**, o Banco Master, comprou o **Banco de investimento Vipal e o Will Bank digital**, incorporando mais de **6 milhões de clientes** principalmente das **classes C e D** e ampliando sua base do grupo para **mais de 12 milhões de contas** em todo País.
- **2024 e início de 2025**, o banco teve forte crescimento, dobrando seu lucro líquido para **R\$ 1 bilhão em 2024**, impulsionado por operações de crédito estruturado. No entanto, a maior parte de seus ativos não provinha do crédito de varejo tradicional, mas sim de operações estruturadas e emissões de títulos (**FIDCs**).
- **Lembrando**, que o Jogador Vini foi garoto propaganda do Will Bank.
- **Base de clientes do Master e Will Bank: mais 12 milhões clientes**.
- Os pretendentes à aquisição do **Banco MASTER**, além do **BRB**, **FICTOR INVEST** "patrocinadora do Palmeiras com mais de **R\$25 milhões por ano**", a Fictor teria utilizado títulos pobres para inflar o seu balanço na tentativa de comprar o **Banco Master e o BRB**, tentando esconder seus problemas financeiros e foi noticiado neste mês pela mídia através dos investidores, o qual o fundo já estava com atraso nos pagamentos de dividendos e saques, em resposta a Fictor declarou que tudo se regularizará em **Fevereiro 2026**, **MAS JÁ PEDIU EM SP RECUPERAÇÃO JUDICIAL** e o **BTG PACTUAL**, fez a oferta para a compra do **Banco Master** por **R\$1,00** e não foi aceito pelo **Daniel** e depois o **BTG** desistiu da compra.



## PALESTRA "A ASCENÇÃO E COLAPSO DO BANCO MASTER E OS INSIGHTS DOS SINTOMAS DO APOCALIPSE DO SISTEMA FINACEIRO NACIONAL \_ SFN



GRUPO JFM

consultoria empresarial

### DRAFT HISTÓRICO DO BANCO MASTER

- **Estratégia do crescimento** foi baseada em teses de investimentos em empresas em crise, o **Master** cresceu fortemente com a oferta de Certificados de Depósitos bancário (**CDB**), com remuneração bastante agressiva – em alguns casos, **acima de 130% do CDI** – quando a prática do mercado é, normalmente, **de até 110% do CDI**.
- **Novembro 2025**, o **Banco Central decreta a liquidação do MASTER**, com **R\$ 40 Bilhões em CDBs**, Pix Transferências, Cartão de Créditos, saques foram congelados.
- **15 de janeiro de 2026**, o Banco Central decretou a liquidação extrajudicial da **REAG Trust Distribuidora de Títulos Valores Mobiliários S.A.**
- **21/01/26**: o **Banco Central decreta a liquidação do Will Bank**, com **R\$ 6,5 Bilhões em CDBs**, Pix Transferências, e Créditos, saques foram congelados.
- **Saldo no caixa encontrado pelo BC no MASTER** em **novembro de 2025: R\$4 milhões**.

#### PONTO IMPORTANTE:

- Quem vendia e negociava os papéis (**CDBs**) do **MASTER** em volume, o **BTG Pactual, a XP e o Nubank**, venderam **R\$ 32,5 bilhões**.





## PALESTRA "A ASCENÇÃO E COLAPSO DO BANCO MASTER E OS INSIGHTS DOS SINTOMAS DO APOCALIPSE DO SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL \_ SFN



### ANATOMIA DA FRAUDE

#### *Esquema Financeiro*

- **2023 e 2024**, o **Master** teria desviado cerca de **R\$ 11,5 bilhões** por meio de triangulações, **Banco** emprestava recursos a empresas supostamente laranja que aplicavam o dinheiro em fundos da gestora **REAG** Investimentos.
- Esse fundos compravam ativos de baixo ou nenhum valor real, como certificados do **extinto Banco Estadual de Santa Catarina (Besc)**, por preços inflados. O **Banco Central** identificou **seis fundos da REAG suspeitos**, com patrimônio conjunto de **R\$ 102,4 bilhões**, este dinheiro circulava entre fundos ligados aos mesmos intermediários até chegar aos beneficiários finais.

#### *Esquema de pirâmide*

- Para adiar a inadimplência, o banco concedia empréstimos com carência de até **cinco anos**, novos **CDBs** eram usados para pagar investidores antigos, caracterizando (pirâmide financeira), o **Master** chegou a oferecer **CDBs de até 140% da taxa do Certificado de Depósito Interbancário (CDI)**, nível considerado insustentável.



## PALESTRA "A ASCENÇÃO E COLAPSO DO BANCO MASTER E OS INSIGHTS DOS SINTOMAS DO APOCALIPSE DO SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL \_ SEMINÁRIO JFM 2024"



**GRUPO JFM**  
consultoria empresarial

### **ANATOMIA DA FRAUDE**

- **2024**, as primeiras suspeitas sobre a credibilidade do banco, a captação secou e o caixa entrou em colapso.

### **VENDA DE CARTEIRA AO BRB**

- Em busca de liquidez, o **Master** simulou a compra de uma carteira de crédito de **R\$ 6,7 bilhões da empresa Tirreno** (*empresa de consultoria de fachada criada em novembro de 2024 com capital social de R\$100,00 teve esse capital elevado para R\$30 milhões em apenas cinco dias*) e seu **único cliente Banco Master**.
- Operação existia apenas contabilmente, sem pagamento ou crédito real.
- **BC** analisou CPFs da carteira e concluiu que as operações não existiam.
- **Mesma carteira** foi revendida ao **BRB por R\$ 12 bilhões** após manipulação da taxa de juros.
- **Setembro**, **Banco Central** barrou a tentativa de venda de parte do **Banco Master ao BRB**, a proposta de venda do **Master ao BRB**, segundo a investigação, buscava fundir balanços e diluir a fraude em um banco público.



## PALESTRA "A ASCENÇÃO E COLAPSO DO BANCO MASTER E OS INSIGHTS DOS SINTOMAS DO APOCALIPSE DO SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL \_ SFN"



### CONSEQUÊNCIAS AO MERCADO FINANCEIRO BRASILEIRO E RESBALO NO MERCADO AMERICANO.

GRUPO JFI

consultoria empresarial

A liquidação do Banco Master, não se limita a um escândalo financeiro isolado e sim desencadeamento de efeitos que vão a retração do crédito ao aumento indireto de custos para a população, com potenciais impactos sobre juros, crescimento econômico e política monetária nos próximos anos.

Ou seja por juros mais altos, tarifas bancárias mais elevadas ou menor oferta de crédito, os efeitos do colapso tendem a atingir consumidores, empresários e contribuintes que nunca investiram no banco e os principais efeitos a curto, médio e longo prazo.

#### 1. REDUÇÃO DA CONFIANÇA EM BANCOS DIGITAIS

- Haverá queda na confiança do investidor em bancos pequenos e médios e eles passam a ter mais dificuldade para vender seus produtos, como os CDBs, e por um lado, essa tendência encarece o crédito, reduzindo a flexibilidade dessas instituições para oferecer rendimentos mais atrativos aos clientes.





## CONSEQUÊNCIAS AO MERCADO FINANCEIRO BRASILEIRO E RESBALO NO MERCADO AMERICANO.

### 2. CRÉDITO MAIS CARO PARA PEQUENAS E MÉDIAS EMPRESAS

- As **pequenas** são afetadas em médio prazo, o aumento no custo do crédito tende a impactar o preço final de produtos e serviços oferecidos por esses negócios, já que eleva seus custos. Os empreendimentos podem entrar em situação financeira delicada, com risco inclusive de falência.

### 3. MIGRAÇÃO PARA BANCÕES E MENOR RENTABILIDADE

- **Investidores em busca** de maior segurança e solidez no mercado que os grandes oferecem, com menor rentabilidade.

### 4. REGULAÇÃO MAIS DURA NO SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL

- **Já esta em curso** é o endurecimento na regulação, o Ministro Haddad , sugeriu que os fundos de investimento passem a ser fiscalizados e regulados pelo Banco Central (BC) em vez da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), sugestão precipitadas e ora tardias. Mais rigor em compliance, auditoria e limites de exposição para bancos, gestoras e demais instituições.



# PALESTRA "A ASCENÇÃO E COLAPSO DO BANCO MASTER E OS INSIGHTS DOS SINTOMAS DO APOCALIPSE DO SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL \_ SEMINÁRIO DE INVESTIMENTO E RENDIMENTO - 2023"/>



## CONSEQUÊNCIAS AO MERCADO FINANCEIRO BRASILEIRO E RESBALO NO MERCADO AMERICANO.

### 5. FATURA DO MASTER PAGA PELA SOCIEDADE

- **Um dos efeitos mais adversos** da crise do Master é que o custo pode recair sobre quem nunca investiu nos títulos do banco. Para recompor os pelo menos R\$ 47,5 bilhões que serão desembolsados pelo FGC , as instituições integrantes terão de realizar aportes adicionais ao fundo.
- **Na sexta-feira (23),** o Banco Central determinou que o **BRB faça o provisionamento de R\$ 2,6 bilhões** para cobrir o rombo das negociações com o Master, **que será coberto com recursos do contribuinte.**

### 6. AUMENTO DA BUSCA POR TÍTULOS DO GOVERNO

- **Esta crise favorece o Governo**, pelo abalo na confiança em bancos de médio porte e o investidores alternativas mais conservadoras, como os títulos públicos.

### 7. QUEDA MAIS DEMORADA NA TAXA DE SELIC

- **A perda de credibilidade** dos bancos digitais, afetam diretamente **a percepção do Comitê de Política Monetária** (Copom), levando desencorajem das expectativas de inflação menor e levando o Comitê a **manter a taxa básica de juros em patamares elevados** .

*Contudo, a pressão gerada pela crise pode manter os juros elevados por mais tempo e consequência é; o crédito mais caro, o desestimula do consumo e investimento produtivo, desemprego e o comprometimento com o ritmo do crescimento da Economia Brasileira*



# **PALESTRA “A ASCENÇÃO E COLAPSO DO BANCO MASTER E OS INSIGHTS DOS SINTOMAS DO APOCALIPSE DO SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL \_ SEM**



# GRUPO JFM

## MERCADO

consultoria empresarial

# **CONSEQUÊNCIAS AO MERCADO FINANCEIRO BRASILEIRO E RESBALO NO MERCADO AMERICANO.**

# *DECISÃO DA JUSTIÇA DOS EUA FORTALECE A LIQUIDAÇÃO*

Um **juiz federal da Flórida** reconheceu oficialmente a **liquidação extrajudicial do Banco Master** como processo estrangeiro principal, dando à empresa liquidante (**EFB**) poderes para:

- Proteger** ativos do banco nos Estados Unidos,
  - Suspender** execuções locais,
  - Impedir** que credores americanos tentem se antecipar,
  - Preservar** imóveis e contas usados em operações internacionais.

A decisão atinge também: Banco **Letsbank**, **REAG**, Banco **Master** de Investimento e **Master Corretora**.



## FALHAS DO BANCO CENTRAL

- Demora na intervenção;
- Falta de supervisão com mais rigor;
- Insuficiência na fiscalização;
- Falta de competência e gestão;
- Favorecimentos políticos e autoridades, fora de sua gestão;
- Omissão na identificação da fraude;
- Relapso na análise documental e na aprovação da Instituição com atividades financeiras
- Permissão com operações estruturadas de triangulações e ativos podres.
- Vistas grossas para lavagem de dinheiro (Compliance).

*Em resumo, a "falha" apontada é sobre a capacidade de supervisionar e impedir fraudes dentro do sistema financeiro, especialmente quando envolvem montantes bilionários e esquemas sofisticados, como o do Banco Master.*



## PALESTRA "A ASCENÇÃO E COLAPSO DO BANCO MASTER E OS INSIGHTS DOS SINTOMAS DO APOCALIPSE DO SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL \_ SFN



### FERRAMENTAS E MECANISMOS PARA MINIMIZAR E EVITAR NOVOS CASOS.

GRUPO JF

Para minimizar fraudes no Sistema Financeiro Nacional (SFN) é preciso que o Banco Central (BC) e a Febraban implementaram mecanismos de segurança mais rígidos e eficazes, focando em ~~travas~~ preventivas e rastreamento de transações, como algumas ações já implementadas:

#### 1. FERRAMENTAS PARA CIDADÃOS E EMPRESAS

- BC PROTEGE+: Lançado em dezembro de 2025, este serviço permite bloquear preventivamente a abertura de novas contas em seu CPF ou CNPJ. A proteção impede que golpistas criem contas "laranjas" usando seus dados; se você precisar abrir uma conta real, deve desativar a trava temporariamente no portal **Meu BC** do Banco Central.
- Gestão de Limites no Pix: Continua sendo fundamental configurar limites diários e noturnos reduzidos diretamente no aplicativo do seu banco para mitigar perdas em casos de sequestro ou furto de celular.

#### 2. NOVOS MECANISMOS DE MONITORAMENTO E REGRAS

- Monitoramento em Tempo Real: Desde o final de 2024, as instituições são obrigadas a usar tecnologias como *Inteligência Artificial (IA)* e Machine Learning para identificar padrões de comportamento *atípicos* e interromper transações suspeitas instantaneamente.



## FERRAMENTAS E MECANISMOS MINIMIZAR A RE PARA EVITAR NOVOS CASOS GRUPO JFM

- Fim das "Contas Bolsão": O BC proibiu contas em que fintechs movimentavam recursos de terceiros sob um único CNPJ, dificultando o rastreamento. Agora, todas as movimentações precisam ser individualizadas para facilitar a identificação da origem do dinheiro.
- Rastreamento Acelerado (Pix Mé): Nova funcionalidade que amplia o rastreamento automático do dinheiro entre diferentes bancos, permitindo que reembolsos por fraude ocorram em até 11 dias após a contestação (anteriormente levava meses).
- Validação de Chaves Pix: A partir de 2025, chaves Pix só podem ser criadas ou alteradas se o nome informado coincidir exatamente com os dados da Receita Federal, prevenindo a usurpação de identidade.

### 3. FORTALECIMENTO REGULATÓRIO

- Autorregulação Febraban: Os bancos agora devem encerrar compulsoriamente contas identificadas como "laranjas" ou utilizadas para apostas irregulares e lavagem de dinheiro.
- Rigidez para Fintechs: Devido a ataques hackers recentes, o *BC antecipou exigências de capital mínimo e segurança cibernética mais rigorosas* para instituições de pagamento, *visando eliminar brechas exploradas por criminosos*.



## PALESTRA "A ASCENÇÃO E COLAPSO DO BANCO MASTER E OS INSIGHTS DOS SINTOMAS DO APOCALIPSE DO SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL \_ SEMINÁRIO JFM CONSULTORIA EMPRESARIAL



### IMPACTOS AOS CLIENTES INVESTIDORES E COLATERAIS.

- Perda direta parcial dos Investidores.
- Com a liquidação do **Master**, cabe ao **FGC**, fundo formado por recursos dos bancos, ressarcir cerca de **1,6 milhão de clientes**.
- FGC estima desembolsar cerca de **R\$ 41 bilhões** do **Master** + **R\$ 6,5 Bilhões** do **Wil Bank**, cerca de **mais um terço** do patrimônio do fundo, ou seja, quase **R\$ 50 bilhões**, valor é o maior resgate da história do fundo, limitado a **R\$ 250 mil** por CPF ou CNPJ, pagamento depende da consolidação da lista de credores pelo liquidante (EFB).
- Fundos da **REAG** não têm proteção do **FGC**, mas cotistas podem escolher outra gestora para administrar recursos.
- **18 fundos de pensões estaduais e municipais** que investiram **R\$ 1,86 bilhão** em fundos do **Master** e em Letras Financeiras não serão resarcidos porque esses investimentos não são cobertos **pelo FGC**.

*Com esta liquidação abala sim as estruturas do Sistema Financeiro Nacional e principal o **FGC** que perde mais de 1/3 do capital garantidor, isto ascende uma luz de alerta para o mercado, será que o fundo suporta a sua clientela garantidora? Tenho certeza que não, apenas um pequeno resbalos como o do **MASTER**, já tomou mais de 1/3 do capital garantidor. O banco Central precisa de exercer realmente a sua função de fiscalizador e zelador pela estabilidade e segurança do Sistema Financeiro Nacional.*

A *crise e liquidação do Banco Master e Will Bank*, geraram um clima de alerta no setor de bancos digitais e fintechs. Embora especialistas e o BC reforcem que não há um risco sistêmico imediato, o episódio trouxe à tona discussões cruciais sobre a solidez e a transparência dessas instituições envolvendo as Instituições como Nubank, XP e BTG.

### PONTOS DE ATENÇÃO PARA A CLIENTELA

- **Contágio pela Reputação:** A liquidação aumentou o medo de que outros bancos digitais "de médio porte" ou com crescimento agressivo possam enfrentar problemas semelhantes de liquidez ou irregularidades em seus balanços.
- **Eficácia do FGC sob Teste:** O FGC, está enfrentando seu maior teste histórico, com uma estimativa de desembolso de aproximadamente **R\$ 47,5 bilhões** para cobrir os rombos, embora os pagamentos já tenham começado para a maioria dos credores, a pressão sobre o fundo gera *dúvidas sobre sua capacidade futura se novas quebras ocorrerem simultaneamente.*



## **INCERTEZA AOS BANCOS DIGITAIS.**

Investigações e Fraudes: O caso não envolve apenas problemas financeiros, mas também investigações da Polícia Federal sobre fraudes bilionárias e créditos fictícios. Isso faz com que os clientes fiquem mais atentos a bancos que apresentam expansões rápidas e opacidade em suas demonstrações financeiras.

## **SITUAÇÃO DAS INSTITUIÇÕES DIGITAIS**

Instituições como *Nubank*, *XP*, *BTG* e *Mercado Pago* continuam operando normalmente e são frequentemente citadas por especialistas como exemplos de maior robustez de capital e liquidez em comparação ao conglomerado liquidado. Contudo, a "segunda onda" da crise pode afetar investidores indiretos via fundos de investimento e previdência que possuíam ativos ligados ao grupo Master.



# PALESTRA "A ASCENÇÃO E COLAPSO DO BANCO MASTER E OS INSIGHTS DOS SINTOMAS DO APOCALIPSE DO SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL \_ SEMINÁRIO DE INVESTIMENTOS FINANCEIROS - 2026"/>



## DRAFT DE CDB E CDI SOBRE A TAXA DE SELIC DE 15% AO ANO E A PROVISÃO PARA DEZEMBRO DE 2026.

- CDB** – Certificado de Depósito Bancário
- CDI** – Certificado de Depósito Interbancário
- SELIC** – Sistema Especial de Liquidação e Custódia, que é a Taxa Básica de Juros da Economia Brasileira.

### TAXA DE SELIC 15% a.a

- CDB** – **CDI** representa a taxa de 14,90% a.a.
- TAXA DE SELIC** estimada pelo BC dezembro/26:12,5% .

### RENDIMENTO BRUTO ANUAL DA POUPANÇA:

- 8,6% ao ano- rende 0,5% ao mês + TR (Taxa Referencial).



% CDI	%TAXA DE SELIC a.a	% RENDIMENTO BRUTO a.a
100	15	14,90
102	15	15,30
103	15	15,35
104	15	15,60
105	15	15,75
107	15	15,94
110	15	16,39
115	15	17,135
120	15	17,88
130	15	19,37
140	15	20,86
150	15	22,35
200	15	29,80

**GRUPO JFM**

consultoria empresarial



## **CONSIDERAÇÕES FINAIS:**

- Na intervenção o **Banco Central** limitou a captação do **Master a 100% do CDI**, paralisando o crescimento e aí o banco não suportou e **foi liquidado**, pq, quando não conseguia pagar nem **15%** dos vencimentos semanais.
- Desde **abril de 2025**, o Fundo Garantidor de Crédito (**FGC**) passou a **cobrir CDBs vencidos** por meio de linha emergencial.
- **Controlador** tentou aportar recursos com a venda de ativos pessoais, sem sucesso.
- **Apesar do Grupo Master ter uma pequena participação no mercado financeiro brasileiro com a cerca de R\$63 bilhões em ativos. Só fazendo um comparativo com o maior banco brasileiro, este volume de operação representa apenas 2% do tamanho do Itaú Unibanco, mas devido a extensão das investigações envolvendo grandes players do mercado financeiro e autoridades, se torna expressivo e perigoso com a tendências ao colapso.**
- Quatro das maiores **FIRMAS DE AUDITORIA** do mundo como: **PwC, KPMG, Ernst & Young\_EY e Crowe**, aprovaram balanços contábeis do **Banco MASTER** e da **REAG** (gestora que continham dezenas de bilhões de reais em ativos inexistentes).
- **Para 2026, o mercado financeiro brasileiro, o BC terá que ter mais cautela e fiscalização, mas continua sendo um mercado promissor, ou seja, o mercado brasileiro é o segundo que mais recebe investimento do mundo, prova disto, é a nota d recomendação Bank of America, para os investidores comprarem de ações no mercado financeiro brasileiro.**



# OS SINTOMAS PODEM SEREM TRATADOS E EVITADOS, ANTES QUE VIRA, UM CANCÊR NO SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL.



Muito obrigado



Palestrante do Grupo JFM, CEO Grupo Infinity Bank, Conselheiro  
da Câmara Texana, Agente Especial de Assuntos Corporativos,  
Superintendente do Elo Social Brasil  
, Agente Comercial do Cafu e Netinho de Paula



Presidente da Confederação do Elo Social Brasil