

Na Mira da Controladoria - Relatório Quinzenal

Data: 21-08-2025

Sumário Executivo

- O mercado de consórcios demonstra forte crescimento nos segmentos de motos e imobiliário, com a entrada de novos players relevantes como Avelloz e QuintoAndar, indicando oportunidades de expansão de volume e ticket médio.
- A expectativa de inflação para 2025 abaixo de 5% é positiva, pois impacta a correção das cartas de crédito e parcelas, além de poder influenciar a política monetária.
- Novas regulamentações do Banco Central e decisões do STF sobre ordens estrangeiras exigem atenção à gestão de risco, compliance e liquidez.
- O cenário macroeconômico global, com sinais de recessão nos EUA, pode impactar a confiança do consumidor e o risco de inadimplência no futuro.

Banco Central (BCB)

Decisões/atos/comunicados com efeito regulatório ou operacional das últimas semanas.

Representantes de big techs reclamam de STF, Anatel, Congresso e PIX para órgão dos EUA que investiga Brasil — *G1*

- Associações de big techs expressam preocupações ao USTR sobre o aumento da responsabilidade das redes sociais no Brasil.
- Reclamações incluem medidas de órgãos como STF, Congresso, Anatel e Banco Central.

Por que importa: A baixa materialidade para o setor de consórcios, com foco em regulação de conteúdo e soberania jurídica, indica um impacto indireto e limitado nas operações da administradora.

Data: 21-08-2025

Relevância: 0.50

Decisão de Dino: entenda as dúvidas geradas e como bancos podem ser afetados — *G1*

- O ministro do STF, Flávio Dino, decidiu que leis e determinações de outros países não têm validade automática no Brasil.
- A decisão proíbe instituições financeiras brasileiras de atender ordens de tribunais estrangeiros sem autorização expressa do STF.

Por que importa: A decisão do STF adiciona complexidade e risco jurídico-operacional para administradoras com relações internacionais, exigindo a revisão de processos de compliance e auditoria para ordens estrangeiras.

Data: 20-08-2025

Relevância: 0.70

Busca de normas — Banco Central do Brasil

- Comunicado nº 43.635, de 7 de agosto de 2025, emitido pelo Banco Central do Brasil.
- O comunicado divulga condições para a realização de operações compromissadas.

Por que importa: O comunicado do BCB sobre operações compromissadas afeta diretamente a gestão de liquidez e funding, exigindo a revisão das estratégias de captação e aplicação de recursos no mercado financeiro.

Data: 07-08-2025

Relevância: 0.90

CMN aprova Resolução que aprimora regras aplicáveis a instituições associadas ao FGC — Banco Central do Brasil

- O Conselho Monetário Nacional (CMN) aprovou a Resolução nº 5.238.
- A resolução altera regras aplicáveis a instituições associadas ao Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

Por que importa: A aprovação da Resolução nº 5.238 pelo CMN pode influenciar o ambiente regulatório e as expectativas de capital e risco para o setor financeiro, exigindo atenção à gestão de risco e solidez, especialmente para relações com instituições financeiras cobertas pelo FGC.

Data: 31-07-2025

Relevância: 0.95

Atas do Comitê de Política Monetária - Copom — Banco Central do Brasil

- Página oficial do Banco Central do Brasil para acesso às atas das reuniões do Comitê de Política Monetária (Copom).
- Permite conhecer a atualização da conjuntura econômica e o cenário básico da política monetária.

Por que importa: O acesso às atas do Copom é fundamental para a projeção de cenários econômicos e planejamento financeiro, auxiliando na gestão de liquidez e avaliação de risco devido à influência da Selic no custo de capital e na demanda.

Data: 31-07-2025

Relevância: 0.65

Mercado de Consórcios

Movimentos setoriais, dados ABAC, empresas, fraudes, parcerias/M&A.

Avelloz cria consórcio nacional para acelerar venda de motos — *Estadão Mobilidade*

- A montadora Avelloz lançou o Consórcio Nacional Avelloz em parceria com a Âncora Consórcios.
- A venda de cotas de consórcio de motos cresceu 8,2% e os créditos comercializados R\$14,39 bilhões (+15,9%) no 1º semestre de 2025 (ABAC).

Por que importa: A expansão das operações e parcerias no segmento de motos, impulsionando adesões e créditos, reforça a relevância do consórcio para aquisição de bens e a necessidade de monitorar a concorrência e o crescimento do segmento.

Data: 18-08-2025

Relevância: 0.80

QuintoAndar estreia em consórcios, com cashback e opção de saque de saldo acumulado — *Exame*

- O QuintoAndar anunciou sua entrada oficial no segmento de consórcios imobiliários em 5 de agosto de 2025.
- A meta da empresa é ter R\$ 500 milhões em cartas de consórcio até o final do ano, com contratação 100% online e parcelas a partir de R\$ 683.

Por que importa: A entrada do QuintoAndar no segmento de consórcios imobiliários aumenta a concorrência e a visibilidade da modalidade, exigindo que a administradora avalie suas ofertas e canais de venda para manter a competitividade diante da meta ambiciosa e inovações.

Data: 05-08-2025

Relevância: 0.75

Economia

Indicadores/choques com efeito em demanda, risco, funding e preço.

Valor Econômico — *Valor Econômico*

- Ibovespa: -0,12% a 134.511 pts (21/08/2025 - 17h08).
- Dólar Comercial: Compra 5,4770, Venda 5,4776 (0,09% de variação em 21/08/2025 - 17h00).

Por que importa: A variação do câmbio, especialmente do dólar, pode impactar o preço de bens duráveis, influenciando o valor das cartas de crédito e o ticket médio dos consórcios, o que pode exigir cartas de maior valor.

Data: 21-08-2025

Relevância: 0.55

EUA estão à beira de uma recessão, com preços subindo e emprego parado, diz economista da Moody's — *Estadão*

- Economista-chefe da Moody's Analytics avalia que a economia dos EUA "está à beira da recessão".
- Setores como indústria, agricultura e construção nos EUA já estão em contração, e o avanço do emprego "está parando".

Por que importa: Uma possível recessão nos EUA pode desacelerar a economia global e brasileira, afetando PIB, emprego e renda, o que pode levar a uma menor confiança do consumidor, impactando a demanda por novas cotas e aumentando o risco de inadimplência.

Data: 19-08-2025

Relevância: 0.75

Boletim Focus: pela 1ª vez desde janeiro, mercado vê estimativa de inflação de 2025 abaixo de 5% — *G1*

- Analistas do mercado financeiro reduziram a estimativa de inflação (IPCA) para 2025 para 4,95%.
- É a primeira vez que a projeção fica abaixo de 5% desde janeiro, mas ainda acima do teto da meta (4,5%).

Por que importa: A redução da estimativa de inflação para 2025 é positiva para o setor, pois implica menor corrosão do poder de compra da carta de crédito e pode abrir espaço para cortes na Selic, aumentando a competitividade do consórcio.

Data: 18-08-2025

Relevância: 0.95

Recessão em 2025? Lady Gaga e The Office podem ser 'sinais de alerta' para crises econômicas — *Exame*

- Artigo especula sobre uma possível recessão global em 2025, mencionando "ansiedade econômica em alta".
- Compara o cenário atual com a Grande Recessão de 2008 e discute a retração na economia mundial nas redes sociais.

Por que importa: A percepção de "ansiedade econômica" pode impactar a confiança do consumidor, levando à postergação de grandes compras e, conseqüentemente, à redução da demanda por novas cotas de consórcio.

Data: 27-07-2025

Relevância: 0.45

Ações futuras:

Movimentos recomendados "pra ontem"

- Revisar procedimentos internos de compliance e contabilidade à luz das novas resoluções do CMN e BCB, especialmente sobre operações compromissadas e gestão de risco.
- Avaliar o impacto da decisão do STF sobre ordens estrangeiras na gestão de risco jurídico e compliance, caso a administradora tenha relações internacionais.
- Analisar as estratégias de entrada da Avelloz e QuintoAndar para identificar oportunidades de mercado e ajustar estratégias comerciais e de produto.

Ficar de olho

- Novas publicações do Banco Central sobre regulamentação e política monetária (Copom).
- Evolução dos indicadores macroeconômicos, especialmente inflação e taxa de juros, e sinais de desaceleração econômica global.
- Movimentos de mercado e resultados de vendas de cotas no setor de consórcios, especialmente nos segmentos de motos e imobiliário.

Anexos — Fontes Utilizadas

- Os links utilizados para a pesquisa e coleta de informações estão inseridos nos respectivos títulos.