

CERC<sup>CO</sup>

## Duplicata Escritural:

O Futuro dos  
Recebíveis no Brasil

Um guia para entender a revolução das **Duplicatas**

# Índice

Contexto e  
conceitos essenciais

> 03

Impacto da Duplicata  
Escritural no dia a dia de  
empresas e Financiadores

> 10

Quais benefícios  
serão sentidos?

> 16

Por que escolher  
a CERC?

> 19

03

Contexto e  
**conceitos essenciais**

CERC<sup>©</sup>

## 04 Olá, que bom ter você aqui!

**Este e-book foi criado para orientar o mercado** sobre o Novo Modelo Regulatório e o advento da **Duplicata Escritural**, também conhecida como **Duplicata Digital**, apresentando suas vantagens, oportunidades e os passos necessários para sua adoção.

**A Duplicata Escritural marca uma transformação no mercado de crédito brasileiro**, trazendo modernização, segurança e eficiência para transações que utilizam esse recebível como garantia.

AQUI, VOCÊ ENCONTRARÁ TUDO O QUE PRECISA SABER SOBRE ESSA REVOLUÇÃO:

- Os **benefícios** para empresas e Financiadores;
- Os **processos** envolvidos;
- E o **impacto potencial** da Duplicata Escritural para economia.

### Para quem é esse e-book?

Este e-book é voltado para empresas, tanto Sacadores quanto Sacados, e também para Financiadores.

#### Sacador (Fornecedor):

É quem vende a mercadoria ou presta o serviço. Esse fornecedor emite o boleto, a duplicata e o documento fiscal. Quando ele negocia a duplicata, passa a ser chamado de cedente.

#### Sacado (Comprador):

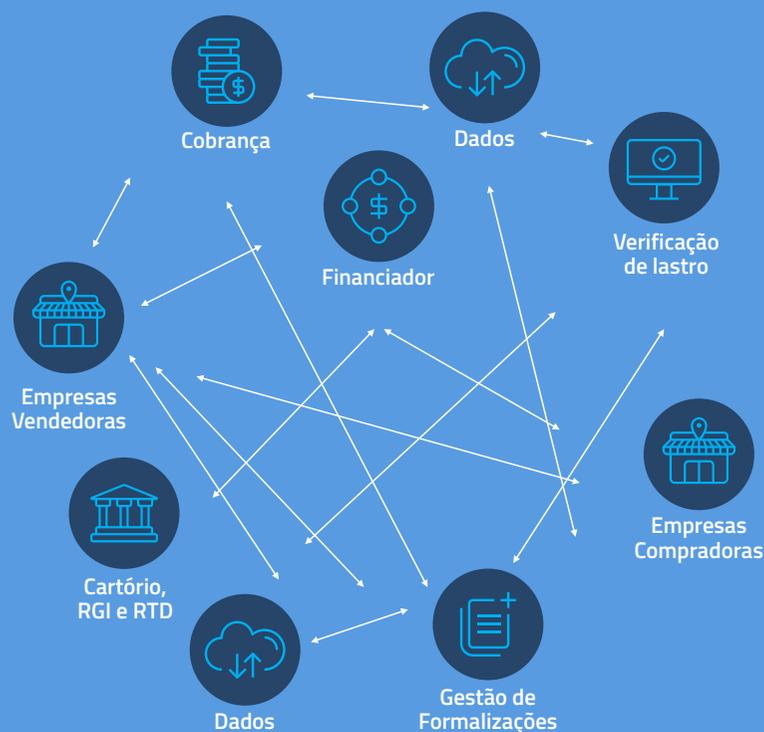
É quem adquire a mercadoria ou contrata o serviço e também quem paga a duplicata na data de vencimento.

#### Agente Financiador:

É a instituição que concede crédito ao fornecedor (Sacador), utilizando a duplicata como mitigador do risco.

# Duplicata Cartular

Hoje em dia, **uma duplicata é emitida no formato de papel (cartular)** o que torna mais complexa a utilização de mecanismos que assegurem sua existência, qualidade e unicidade na negociação:



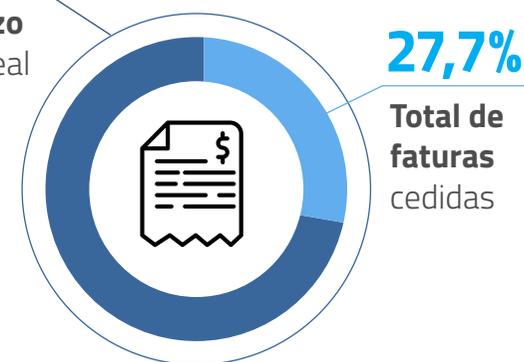
Consequentemente, o mercado enfrenta desafios que limitam seu potencial de utilização e que inviabilizam sua utilização plena como garantia.

- Alto risco de fraudes;
- Liquidação incerta;
- Falta de validação e verificação.

Resultado: hoje, menos de 1/3 do volume desse recebível é utilizado pelas empresas para levantarem capital.

## R\$11 TRI

Faturas a prazo  
a Economia Real



# O difícil acesso a capital pelas MPMEs é um dos grandes desafios da economia e a Duplicata Escritural surge agora como uma solução poderosa

Com **poucas garantias** e comprovações, em um cenário de **Selic alta** e **maior aversão ao risco**, o crédito se torna ainda mais restrito, limitando a capacidade das empresas de crescer e contribuir para o desenvolvimento econômico.

**E MPMEs são as mais afetadas.**



**27% PIB**



Demanda de crédito das MPMEs atualmente atendida<sup>1</sup>



**R\$ 2,5 TRI**

Potencial de crédito

Existe uma grande lacuna entre a oferta e a demanda de crédito para as MPMEs.

Fonte: Bacen - Evolução Recente do Crédito no SFN 2021; McKinsey Analysis and Roundtable, World Bank, SME Finance Forum – 2018

Fonte: BIS, Bacen, Mckinsey

! Selic + alta  
! Cenário + adverso



✓ Solução = Garantias

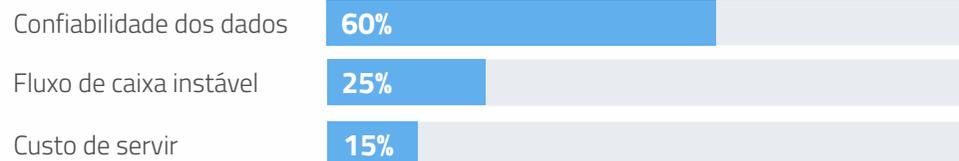
## Saldo da carteira de crédito no Brasil

R\$ Bi, set/23



## Motivos para recusa de crédito para MPMEs:

% PIB (em dólar), 4T23



## Mas afinal, o que é a Duplicata Escritural?

A **Duplicata Escritural** é como a versão digital da Duplicata Cartular. Enquanto a duplicata de papel depende de processos manuais e descentralizados, a Escritural é **gerada e gerida 100% de forma digital**.



### Duplicata Cartular

- ! Duplicatas **em papel**.
- ! **Dados descentralizados** e não padronizados.
- ! Risco elevado de fraudes, resultando em dificuldade de utilização desses ativos como garantia ou fonte de financiamento.

### Duplicata Escritural

- ✓ Duplicatas **digitais**, com registro automático por instituição autorizada pelo BCB.
- ✓ **Gestão centralizada** e segura.
- ✓ Redução de custos e aumento da confiança para efeitos de financiamento.

# Também é preciso entender o que é uma Registradora:

A CERC é uma Registradora e por isso somos responsáveis por gerenciar todo o ciclo de vida da duplicata escritural. Emitimos o título a pedido do Sacador, controlamos a titularidade e os beneficiários, monitoramos os pagamentos e disponibilizamos extratos, garantindo mais segurança e transparência para todos.

AGENDA BC# CRIOU “A NOVA” REGISTRADORA:



- ✓ **Dados centralizados:** Visualização de 100% dos recebíveis a vencer e históricos.
- ✓ **Existência:** Verificação do lastro dos recebíveis para prevenir fraudes.
- ✓ **Disponibilidade:** Checagem de unicidade dos ativos/transações para evitar dupla-cessão, fortalecendo a segurança do mercado.
- ✓ **Liquidação:** Direcionamento dos recursos para o domicílio correto.

**ESSÊNCIA:** MITIGAR RISCOS PARA ESCALAR MERCADOS

# Como a Escritural e o Modelo Regulatório garantem uma nova forma de operar recebíveis no mercado?

Por ser um **título digital**, registrado em ambiente regulado, ela **promove segurança**, tornando o **crédito mais acessível** e atrativo para Financiadores.

- ✓ **Garantias mais robustas e segurança regulatória:**  
Recebíveis digitalizados e registros centralizados, proporcionam mais segurança aos Agentes Financiadores. Com a robustez regulatória e atendendo às exigências do Banco Central, Financiadores podem confiar na integridade, exclusividade e conformidade das duplicatas, fortalecendo a confiança no mercado de crédito.
- ✓ **Redução do risco percebido:**  
A rastreabilidade das duplicatas reduz de forma relevante a possibilidade de fraudes e inconsistências, diminuindo o risco de inadimplência.
- ✓ **Aumento da liquidez:**  
Com a duplicata escritural, MPMEs conseguem antecipar seus recebíveis de maneira rápida e eficiente, promovendo maior fluxo de caixa para crescerem e se desenvolverem.

10

**Impacto da  
Duplicata Escritural** no  
dia a dia de empresas  
e Financiadores

CERC<sup>CS</sup>

# Duplicatas: uma revolução prestes a acontecer, com impactos positivos em atividades essenciais para o dia a dia das empresas

Como é?

Como será?

## Contas a Receber



### Cobrança altamente atrelada ao crédito.

Fornecedores distribuem cobranças entre bancos para empréstimos ou antecipações, com limitações em vendas liquidadas sem boleto.



### Registro é o Viabilizador do Crédito.

Registradora centraliza dados e viabiliza o acesso ao crédito, independentemente do meio de pagamento ou banco cobrador.

## Negociação



### Modalidades Limitadas.

Sem "risco Sacado", o uso de duplicatas depende de boleto. Com o programa, compradores restringem negociações fora dele, limitando o acesso a capital.



### Utilização Livre do Contas a Receber.

Registro na Registradora elimina a possibilidade de bloqueio por parte do comprador, promovendo mais liberdade e segurança.

## Contas a Pagar



### Riscos Operacionais Elevados.

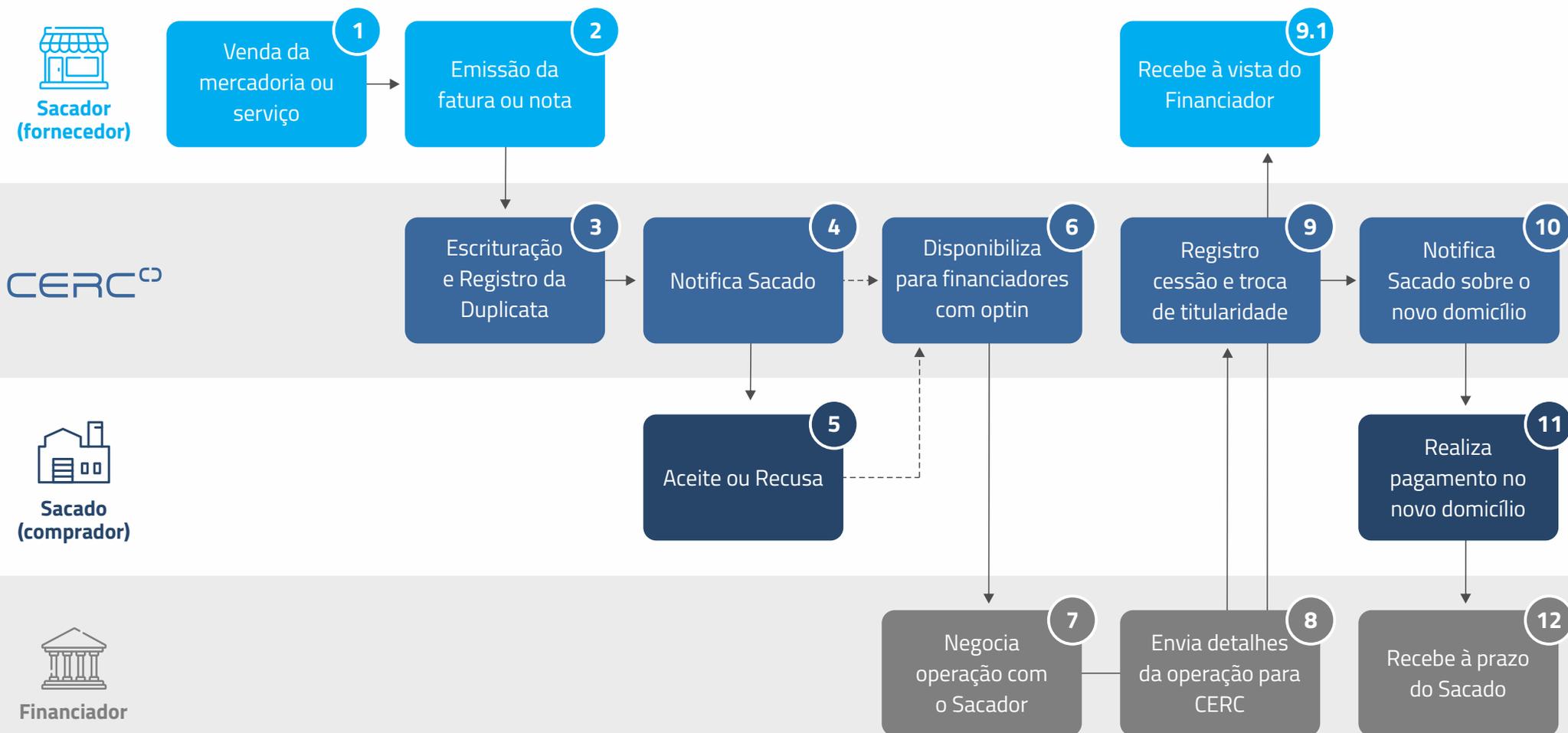
Múltiplos boletos, confirmações por telefone, protestos indevidos, levando a vedações contratuais para negociar duplicatas.



### Domicílio Seguro e Confiável.

Registradora como "fonte da verdade" para domicílios, garantindo liquidações em boa ordem e reduzindo riscos para compradores e Financiadores.

# Passo a passo de uma operação com Duplicata Escritural



-----> Simultaneamente

A venda, a emissão da fatura ou nota fiscal e a entrega do produto/serviço ocorrem fora desse ambiente.

# Qual é a participação do Sacado no modelo Escritural?

**No modelo escritural, o Sacado/cliente tem um papel importante:** ele pode se manifestar eletronicamente sobre a duplicata e consultar o domicílio de pagamento, que passa a ser a fonte da verdade da operação. No caso da CERC, disponibilizamos um portal e APIs, permitindo que o Sacado realize seus processos de forma integrada e simplificada.

## Por quem o Sacado será avisado?

Pelos Escrituradores (CERC).

## Como o Sacado será avisado?

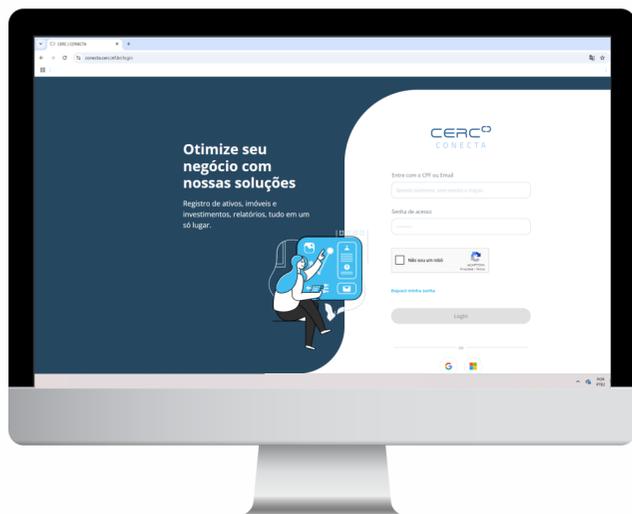
Por e-mail ou por meio da interface eletrônica própria.

## Quanto tempo o Sacado terá para se manifestar?

10 dias para recusar e até 15 dias para aceitar.

## O aceite é obrigatório?

Não, desde que o Sacado justifique os motivos para sua recusa.



## Formas de manifestação do Sacado:



### Aceite

#### EXPRESSO OU ORDINÁRIO

- Aceite expressamente realizado.

#### PRESUMIDO OU TÁCITO

- Ausência de manifestação, sem o apontamento de recusa com suas justificativas.



### Recusa

#### COM JUSTIFICATIVA

- Avarias ou não recebimento das mercadorias;
- Diferenças de quantidade e qualidade das mercadorias;
- Não correspondência entre o serviço prestado e o contratado;
- Vícios ou defeitos na qualidade do serviço prestado;
- Divergência nos prazos ou preços ajustados;
- Desconhecimento da operação.

# Como será o rollout do modelo?

## Todos que vendem a prazo serão beneficiados!

Qualquer empresa que usa recebível mercantil em garantia, desconta ou cede, em qualquer modalidade, é beneficiada.



Bancos



FIDCs



Novo modelo de  
**Duplicata Escritural**



Empresas



CERC



**1 Res. 4815:**  
CMN obriga adoção pelos seus regulados (Ifs)

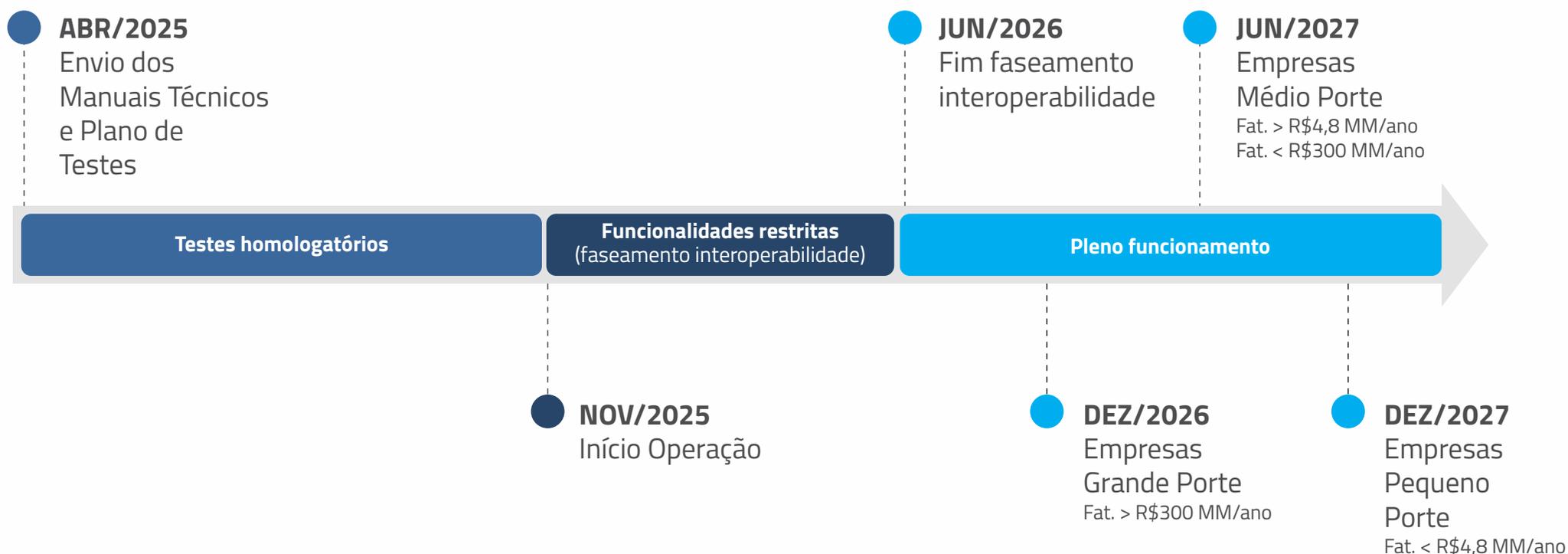
**2 Ifs** passam operar duplicatas **exclusivamente no formato escritural** (e.g. Capital de Giro, Conta Garantida, Desconto, Programas de Risco Sacado). Os **Fornecedores**, ao operarem com uma única duplicata, precisarão escriturar todas elas e, assim, **deixam de emitir duplicata cartular**.

**3** Como consequência, **todos os Financiadores, Não Ifs** (FIDCs, Factorings, Secs), para operarem com cedentes que também usam fontes bancárias de financiamento, **precisarão aderir ao modelo escritural**.

**4** Em pouco tempo, **todos os canais de financiamento** vão utilizar exclusivamente **duplicatas escriturais**.

# A transição para a nova forma de operar já começou

Prazos estimados divulgados pelo **Banco Central** após a divulgação da Res. 597



- Adesão voluntária de sacadores já a partir do início da operação.
- Faseamento empresas: IFs serão obrigadas a negociar recebíveis mercantis apenas por meio de duplicatas escriturais.

**Quais benefícios  
serão sentidos?**

# Todos os Financiadores e empresas podem se beneficiar



## Financiadores

- ✓ **Menos risco:** Unicidade das duplicatas evita fraudes e cessões duplicadas.
- ✓ **Segurança jurídica:** Total aderência às normas do Banco Central.
- ✓ **Mais agilidade:** Validação automatizada acelera a concessão de crédito.
- ✓ **Mais visibilidade:** Dados centralizados facilitam análise e gestão.
- ✓ **Liquidez:** Recebíveis digitais impulsionam a securitização e reduzem o custo do crédito.



## Fornecedores

- ✓ **Mais crédito:** Recebíveis registrados aumentam a confiança dos Financiadores.
- ✓ **Fluxo de caixa:** Antecipe recebíveis com agilidade e menor custo.
- ✓ **Mais segurança:** Redução de fraudes e duplicidades nas transações.
- ✓ **Menos custos:** Automatização elimina controles manuais e reduz erros.
- ✓ **Mais competitividade:** Adoção de práticas modernas impulsiona o crescimento.

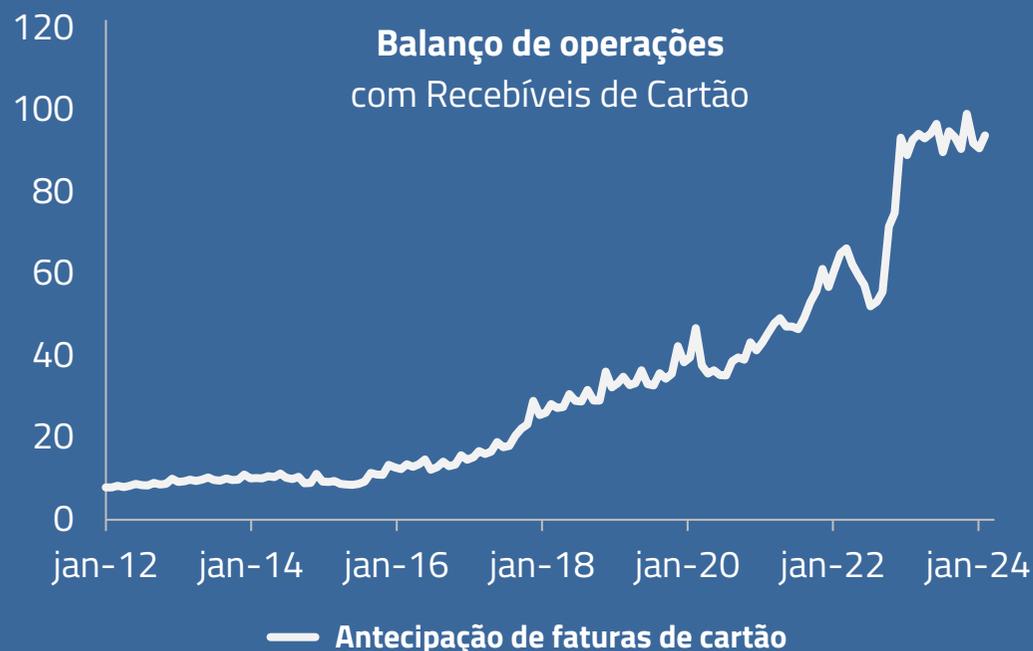


## Compradores

- ✓ **Segurança:** Controle sobre duplicatas emitidas evita fraudes.
- ✓ **Organização financeira:** Mais visibilidade e previsibilidade nos pagamentos.
- ✓ **Parcerias mais fortes:** Relações comerciais mais confiáveis com fornecedores.
- ✓ **Conformidade:** Alinhamento com normas e ambiente regulado.
- ✓ **Agilidade:** Integração via APIs reduz burocracia e acelera processos.

Toda a economia se beneficia com o aumento do crédito, o fomento ao emprego e renda, e a redução da informalidade por meio da digitalização dos recebíveis.

## Benefícios comprovados no mercado de Recebíveis de Cartões



Fonte: BCB do Brasil

- ✓ Volume de recebíveis antecipado **dobrou** desde a entrada da norma
- ✓ Número de PFs e PJs que utilizaram antecipação  **aumentou 50%** (2,4mm para 3,6mm)
- ✓ Crescimento de transações com cartão **dobrou** desde a entrada do PIX (CAGR 12% > 27%)

A **Duplicata Escritural** promete ganhar **destaque no mercado**, com um potencial de atingir **5 vezes** o tamanho do **mercado de cartões** de crédito até 2028.

**Por que escolher  
a CERC?**

# A CERC é a única IMF

## 100% especializada em recebíveis

Com um portfólio diversificado e uma trajetória sólida de apoio ao mercado na transformação do contas a receber em ativos financeiros, a CERC vem contribuindo para a construção de operações mais seguras e eficientes para o sistema financeiro. Com forte atuação no tema desde os primeiros debates legislativos, em 2016, a empresa reúne uma expertise reconhecida no mercado de duplicatas. **Preparada para apoiar essa nova fase, a CERC se antecipou com responsabilidade e organização ao processo regulatório, tendo enviado seu pedido de autorização e materiais técnicos ao Banco Central assim que a janela foi aberta.**

**COM A CERC, A GESTÃO DOS RECEBÍVEIS CONTA COM SERVIÇOS ESPECIALIZADOS DESDE A ORIGINAÇÃO ATÉ A LIQUIDAÇÃO.**

-  Duplicatas
-  Cartões
-  Recebíveis Financeiros
-  Imobiliários
-  Agronegócio

### COM A GESTÃO DO RECEBÍVEL DO INÍCIO AO FIM DA OPERAÇÃO



## 21 Quem já escolheu a CERC?

**PETROBRAS CONTRATOU A CERC** PARA PROVER INFRAESTRUTURA DE REGISTRO/ESCRITURAÇÃO E NEGOCIAÇÃO DE DUPLICATAS.

Desenvolvemos uma plataforma na qual os principais agentes financeiros do país poderão ofertar crédito para os clientes da Petrobras de forma simples e segura. A Petrobrás viabilizará financiamento para esses clientes de forma centralizada propiciando que eles paguem a prazo, enquanto a estatal recebe à vista.

**A Petrobras vai ficar mais líquida porque receberá tudo que ela vender na hora, sem usar seu próprio balanço para financiar clientes”.**

AFIRMOU NOSSO PRESIDENTE, FERNANDO FONTES.

A expectativa inicial do consórcio é de um volume mensal de operações de R\$ 4 bilhões, com forte potencial de crescimento futuro.



# CERC<sup>CO</sup>

**Quer transformar a  
gestão de recebíveis do  
seu negócio?  
Fale com a CERC!**

**Fale com um especialista**

A transição para a **Duplicata Escritural** é o primeiro passo para modernizar sua operação financeira e acessar todos os benefícios desse modelo inovador. Na CERC, estamos prontos para ajudar você e sua empresa a liderarem essa transformação. Entre em contato com nossa equipe e saiba como começar sua jornada.

**Vamos juntos** transformar o mercado de crédito!