
SPE, Tokenização e Execução
Onde o patrimônio pode estar quando não aparece no CPF do devedor
Marina Helena Gaio Siqueira & Francisco Cláudio Araújo Ribeiro | Evento Acelerador da Execução
Gemini Notebook

O Caso João: A Ilusão da Insolvência

A Realidade Processual

Valor da Execução:	**R$ 4.000.000,00**
SISBAJUD:	**R$ 4.327,00**
RENAJUD:	**Nenhum veículo relevante**
Imóveis no CPF:	**Zero**

A Realidade Fática



Padrão de vida elevado nas redes sociais.



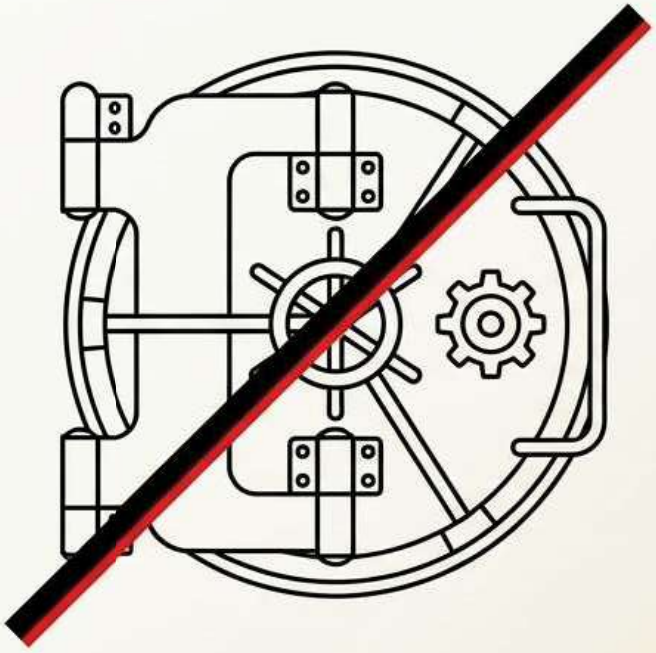
Nenhum bem tangível em nome próprio.

A execução acabou ou a investigação patrimonial começou?

Gemini Notebook

O patrimônio não desapareceu. Ele mudou de endereço.

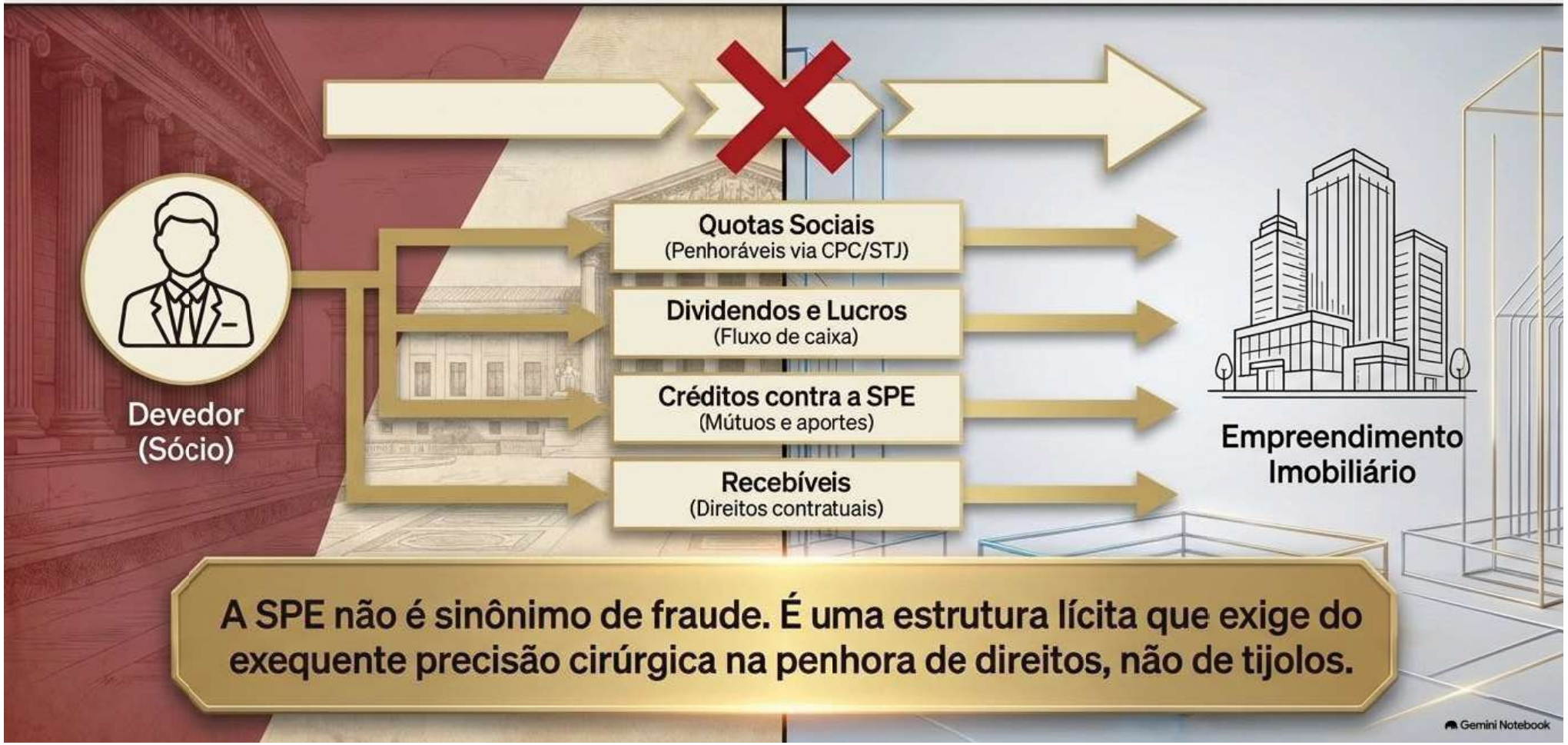
CONTA BANCÁRIA ≠ PATRIMÔNIO



- **Wallets & Exchanges**
- **Stablecoins**
  (Representam ~80% do volume declarado no Brasil)
- **Tokens & NFTs**
- **Direitos Econômicos Digitalizados**
- **Participações em SPEs e Recebíveis Tokenizados**

Gemini Notebook

A SPE como Ponte: O imóvel não é do devedor, mas o valor econômico sim



Tokenização não é transformar imóvel em Bitcoin

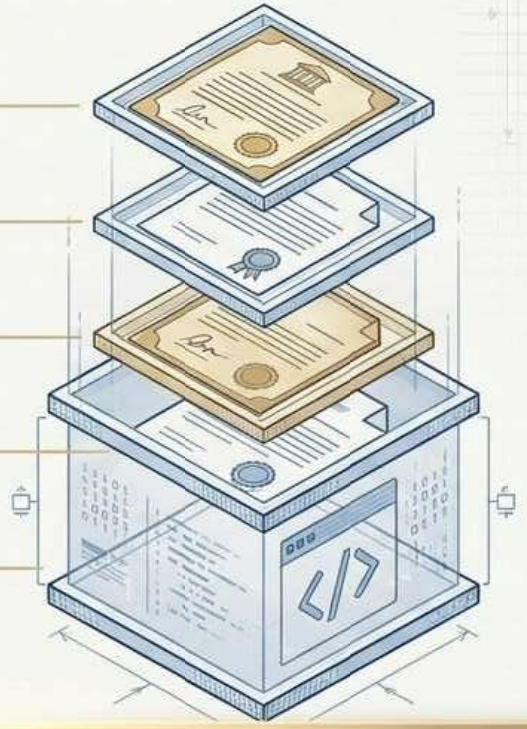
Fração Societária
(Quotas)

Direito Creditório
(Recebíveis)

Rendimento
(Aluguéis/Dividendos)

Contrato de Investimento
Investimento Coletivo

O Token / Smart Contract



Não se penhora a tecnologia.
Penhora-se o direito patrimonial que ela representa.

Gemini Notebook


O Raio-X Patrimonial: Mapeando o Fluxo do Dinheiro
DEVEDOR
(CPF)
Integraliza capital
QUOTAS DA SPE
(CNPJ)
Gera fluxo financeiro
ATIVOS FÍSICOS & RECEBÍVEIS
(Imóveis, Contratos)
Digitalização do direito
TOKENS
(Wallets/Investidores)
O que executar?
Quotas da SPE
Dividendos
Créditos contra a SPE
Direitos econômicos
Tokens de titularidade do devedor
Gemini Notebook

O Mapa Regulatório: Quem regula o quê?

Banco Central - BC

- Supervisão de Prestadores de Serviços de Ativos Virtuais (PSAVs).
- Inclusão no âmbito da LC 105 (sigilo de operações).

Comissão de Valores Mobiliários - CVM

- Parecer de Orientação 40.
- Atua quando o token é um Valor Mobiliário (Contrato de investimento coletivo).

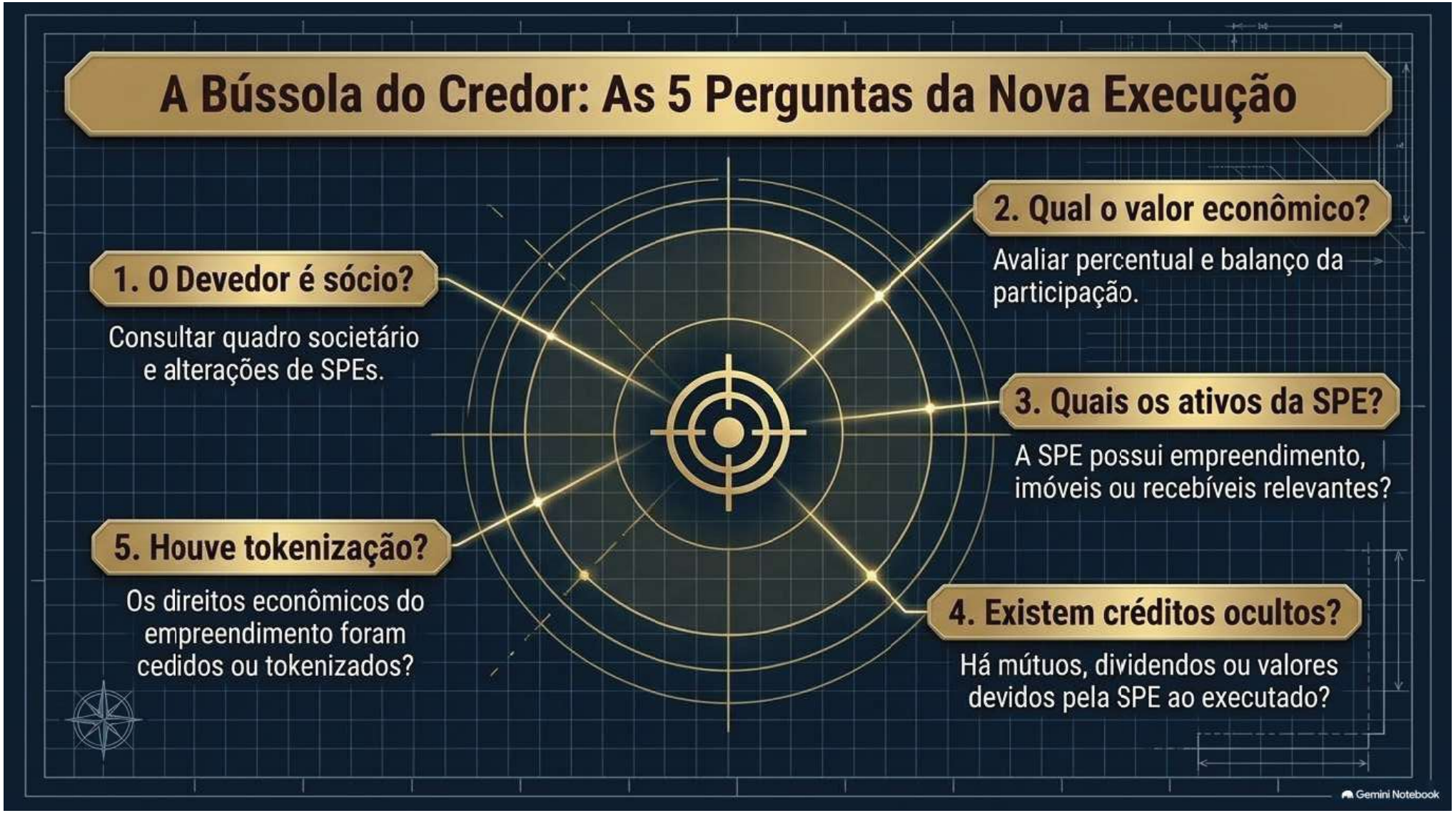
Lei 14.478/2022

- O Marco Legal dos Ativos Virtuais no Brasil.
- Define a representação digital de valor.

Cartórios e RTD

- Registro e publicidade do lastro (alienação fiduciária, patrimônio de afetação).
- Oponibilidade erga omnes.

Gemini Notebook


A Bússola do Credor: As 5 Perguntas da Nova Execução
1. O Devedor é sócio?
Consultar quadro societário e alterações de SPEs.
2. Qual o valor econômico?
Avaliar percentual e balanço da participação.
3. Quais os ativos da SPE?
A SPE possui empreendimento, imóveis ou recebíveis relevantes?
4. Existem créditos ocultos?
Há mútuos, dividendos ou valores devidos pela SPE ao executado?
5. Houve tokenização?
Os direitos econômicos do empreendimento foram cedidos ou tokenizados?
Gemini Notebook

O Aval do STJ: Jurisprudência Consolidada



“CRIPTOATIVO É PATRIMÔNIO PENHORÁVEL.”

Decisão: 3ª Turma do STJ (REsp 2.127.038 - Min. Humberto Martins).

Fundamento: Ativos digitais integram o patrimônio (Art. 789, CPC). Possuem valor econômico e não são imunes à responsabilidade patrimonial.

Ação Prática: Admite-se o envio de ofícios às corretoras de criptoativos na fase de cumprimento de sentença.

Gemini Notebook

A Encruzilhada da Custódia: Como acessar o ativo

Custódia por Terceiros
(Exchanges/PSAVs)

Mecanismo: Funciona como bloqueio bancário.



Ação: Ofícios diretos às exchanges reguladas.



Rastreio: DeCripto (Receita Federal – IN RFB 1.888) e integração futura SisbaJud/Criptojud.



Autocustódia
(Cold Wallets/Hard Wallets)



Mecanismo: O devedor detém a chave privada exclusiva.



Ação: Medidas Executivas Atípicas (Art. 139, IV do CPC).



Estratégia: Busca e apreensão física do dispositivo; coerção judicial para entrega de chaves (respeitando limites constitucionais).

Gemini Notebook

Sinais de Migração: Organização vs. Ocultação

A constituição de pessoa jurídica não autoriza atingir o patrimônio por si só. Busque os indícios de abuso.

Estruturação Lícita



Red Flags (Indícios para Desconsideração/Fraude)

- Transferências financeiras recorrentes do devedor para exchanges no exterior.
- Atos de disposição patrimonial ineficazes no curso da execução.
- Confusão patrimonial entre contas da SPE e despesas pessoais do sócio.
- Rendimentos/padrão de vida em cripto/stablecoins incompatíveis com o SisbaJud zerado.

Gemini Notebook

A Ironia da Blockchain: O rastro perpétuo

A tecnologia imaginada como mecanismo de ocultação cria um histórico público, persistente e auditável.

CRIPTO É ANÔNIMO?

NÃO NECESSARIAMENTE.

OSINT (Open Source Intelligence) e Chain Analysis permitem rastrear o fluxo desde a conta bancária até a carteira digital.

Onde o dinheiro tradicional desaparece, o dinheiro digital deixa uma impressão digital permanente.



Gemini Notebook

Resolvendo o Caso João: O Raio-X Aplicado

SÍNTESE FINANCEIRA

Valor da Execução:
R$ 4.000.000,00

SISBAJUD:
R$ 4.327,00

Imóveis no CPF:
Zero



Gemini Notebook


O Ataque Cirúrgico: O que nós vamos penhorar?
1. As Quotas
Penhora dos 80% de João na XPTO SPE (CPC).
2. Os Dividendos
Interceptação de lucros distribuídos pela sociedade.
3. Os Créditos
Bloqueio de valores devidos pela SPE a João (mútuos/aportes).
4. Os Tokens
Identificação e constrição dos direitos econômicos tokenizados em posse de João.
Golden Rule: Requerer a liquidação (conversão) imediata dos criptoativos em moeda fiduciária logo após o bloqueio para anular o risco de volatilidade.
Gemini Notebook

O Novo Paradigma da Execução

Não procure apenas imóveis.
Procure direitos patrimoniais.

Não confunda o CNPJ da SPE com o CPF do sócio.

O patrimônio mudou de forma.
O crédito do seu cliente continua existindo.

Marina Helena Gaio Siqueira

[QR Code: Marina]

Francisco Cláudio Araújo Ribeiro

[QR Code: Cláudio]

Gemini Notebook

Onde está o patrimônio de João?
Estratégias de Penhora em SPE e Tokens

Demonstrar o fluxo de investigação patrimonial e as frentes estratégicas de penhora para recuperar créditos de devedores que utilizam Sociedades de Propósito Específico (SPE) e ativos digitais (tokens).

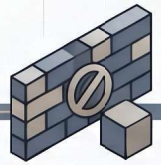
INVESTIGAÇÃO TRADICIONAL (CPF)



O Devedor "Invisível"

Divida de João:
R$ 4 milhões

Busca SISBAJUD:
R$ 4.327,00
(RENAJUD: Nenhum veículo)

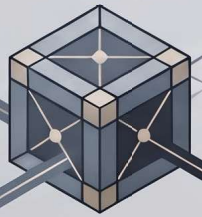


BLOQUEIO APARENTE

INVESTIGAÇÃO ESTRATÉGICA (SPE & DIGITAL)



Prédio
(40 Unidades)



XPTO Desenvolvimento Imobiliário SPE Ltda



Recebíveis
(R$ 8 milhões)
& Tokens



Dividendos e Lucros Distribuídos

O Tesouro dentro da SPE

A empresa controla um prédio com 40 unidades e detém R$ 8 milhões em recebíveis, parte deles tokenizados em blockchain

AS 5 FRENTES DE PENHORA ESTRATÉGICA



1. Penhora das Quotas da SPE

Conforme o CPC e o STJ, as quotas sociais de João (80% de participação) podem ser penhoradas para satisfazer dívidas particulares do sócio.



3. Créditos e Mútuos de João

Penhora de valores que a SPE deva ao próprio João (empréstimos feitos pelo sócio à empresa).



4. Direitos Econômicos e Tokens

Constrição dos ativos digitais que representam os recebíveis das 28 unidades vendidas pertencentes a João. Conforme o Parecer CVM 40, o foco da constrição deve ser o valor econômico representado pelo token (propriedade, crédito ou rendimento).



5. Desconsideração da Personalidade Jurídica (IDPJ)

Medida para atingir o patrimônio da própria SPE em casos comprovados de abuso, confusão patrimonial ou fraude.

FUNDAMENTOS JURÍDICOS E TENDÊNCIAS



Jurisprudência do STJ (2025):
O STJ admite expressamente o envio de ofícios a exchanges para localizar e penhorar ativos digitais do devedor.



Rastreabilidade e Transparência:
Diferente do mito de anonimato, a blockchain é pseudônima e auditável, permitindo o rastreio por técnicas forenses e ferramentas como o SNIPER.

Gemini Notebook

PALESTRANTES



Francisco Cláudio Araújo Ribeiro

Advogado • OAB/CE 8652

Expert em Execução

New York Law & Science Academy

Especialista em OSINT e recuperação de crédito.

ATUAÇÃO

- Execução
- Recuperação de crédito
- OSINT
- Leilões
- Ativos digitais



Marina Helena Gaio Siqueira

Advogada • OAB/DF 31.215

Expert em Execução

New York Law & Science Academy

EXPERIÊNCIAS IMERSIVAS 2026

HARVARD UNIVERSITY

Massachusetts Institute of Technology

Corretora de imóveis e atuação prática no mercado imobiliário.

ATUAÇÃO

- Execução
- Inventários
- Direito Imobiliário
- Estruturação de negócios e contratos
- Patrimônio e Sucessões

QR CODE CLÁUDIO RIBEIRO

TOKENIZAÇÃO, SPE E EXECUÇÃO:

ONDE O PATRIMÔNIO PODE ESTAR

QUANDO NÃO APARECE NO CPF DO DEVEDOR.

- Estratégias jurídicas e práticas para identificar e recuperar crédito.
- SPE, tokenização e ativos digitais no contexto da execução.
- Investigação patrimonial, rastreabilidade e novas fronteiras.

QR CODE MARINA SIQUEIRA