

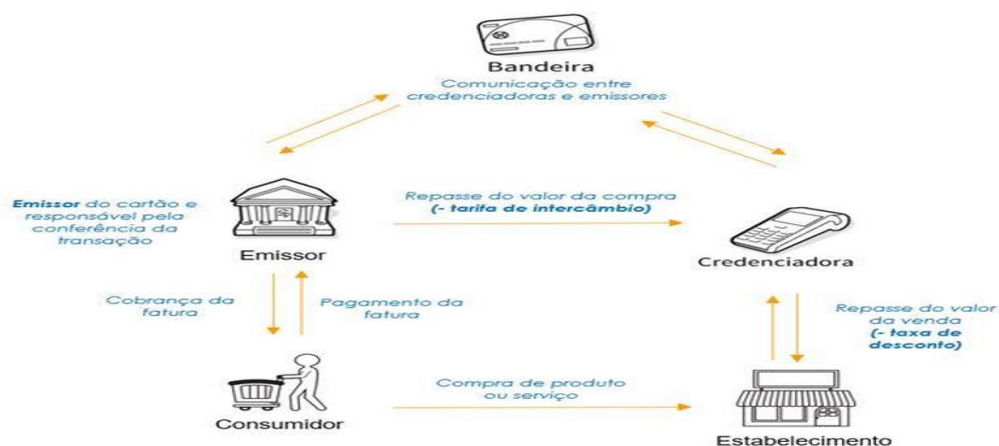
Explicação do Fluxo de Dinheiro e Informações no Mercado de Adquirentes

Players:

- **Portador:** Cliente/consumidor que realiza uma compra ou contrata um serviço utilizando um cartão de crédito ou débito.
- **Lojista:** Estabelecimento comercial que vende produtos ou serviços.
- **Credenciadora (Adquirente):** Empresa que credencia o lojista para aceitar pagamentos eletrônicos e facilita as transações entre o banco do portador e o do lojista.
- **Bandeira:** Organiza o sistema de pagamentos, regula e valida as transações, verificando informações do cliente e de seu banco para aprovar a operação.
- **Banco Emissor:** Instituição responsável pelo cartão utilizado na compra, verifica se o portador tem fundos ou crédito suficiente para a transação.

Fluxo de Dinheiro e Informações:

1. **Início da Transação:** O portador passa o cartão na máquina do adquirente.
2. **Captura da Venda:** A credenciadora processa a venda feita pelo lojista.
3. **Validação:** A bandeira valida as informações do cartão.
4. **Autorização:** O banco emissor verifica se há crédito ou saldo para autorizar a compra.
5. **Confirmação da Venda:** Uma vez autorizada, a venda é confirmada e retorna pela rede da bandeira até a credenciadora.
6. **Recebimento pelo Lojista:** O lojista conclui a venda e recebe o pagamento posteriormente da credenciadora.



Diferença entre Adquirente, Subadquirente e Gateway de Pagamento

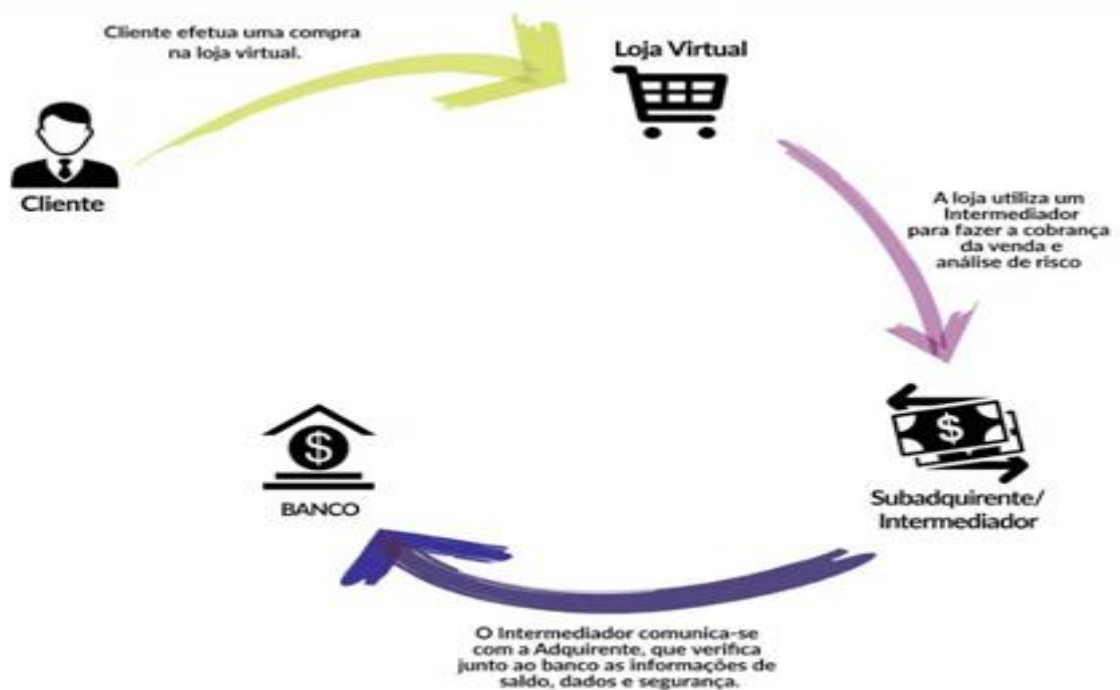
Adquirente:

- As adquirentes são responsáveis por processar e liquidar transações com cartões de crédito e débito, comunicando-se diretamente com as bandeiras e bancos emissores.
- Exemplo: Uma loja física utiliza uma máquina da Cielo para processar pagamentos com Visa ou Mastercard.



Subadquirente:

- Subadquirentes, também conhecidas como intermediadoras, facilitam as transações sem que os lojistas precisem se afiliar a uma instituição financeira ou adquirente. Elas simplificam a burocracia e oferecem serviços adicionais, como antifraude.
- Exemplo: Um pequeno e-commerce usa a Stone para aceitar pagamentos, sem precisar de um contrato direto com uma adquirente.



Gateway de Pagamento:

- Um gateway de pagamento é uma tecnologia que conecta o sistema de vendas de um negócio a várias adquirentes, centralizando o processamento de pagamentos. Ele garante a segurança e rapidez das transações.
- Exemplo: Uma plataforma de comércio eletrônico usa o PagSeguro para se conectar a múltiplas adquirentes e processar pagamentos de diferentes bandeiras.



Chargebacks, Cancelamentos e Fraudes

Chargebacks:

- O chargeback ocorre quando o titular do cartão contesta uma cobrança, e o valor é devolvido. Isso pode ocorrer por diversas razões, como fraudes ou desacordos comerciais.
- **Diferença de Estorno:** O estorno é uma devolução iniciada pelo lojista, geralmente por motivos como devolução de produto ou desistência da compra. Já o chargeback é uma contestação do consumidor ou do banco.
- **Conexão com Fraude:** No e-commerce, cerca de 91% dos chargebacks são devidos a fraudes, onde terceiros usam cartões sem consentimento. Desacordos comerciais representam cerca de 7%, e outros motivos, como duplicidade de cobranças, correspondem aos 2% restantes.