



BALANÇO PATRIMONIAL DAS *FINTECHS* E BANCOS COMERCIAIS:
um estudo comparativo

Mikaelle Aparecida Silva Alves
Graduação em Ciências Contábeis – Uni-FACEF
Mikaellealves2000@gmail.com

Renato dos Reis Moura
Graduação em Ciências Contábeis – Uni-FACEF
Renato_dmoura@hotmail.com

Vinícius Silva
Graduação em Ciências Contábeis – Uni-FACEF
viniciusilva1302@gmail.com

Orientadora: Thalisa Maria Jati Gilberto
Docente do curso de Ciências Contábeis – Uni-FACEF
thalisa@unifacef.br

Resumo: Com os avanços tecnológicos do Brasil e no mundo houve uma mudança no setor financeiro, proporcionando maior inovação e inclusão financeira da população que passou a ter acesso a diferentes formas de pagamento, cartão de crédito e outras facilidades. Assim, o objetivo do estudo é apresentar as diferenças das evoluções patrimoniais entre as cinco maiores *Fintechs* e Bancos comerciais de capital aberto no Brasil. Para isso, utilizou-se a metodologia de pesquisa bibliográfica para o levantamento dos dados do balanço patrimonial das principais *Fintechs* e bancos comerciais e, em seguida, desenvolveu um estudo comparativo entre os anos de 2021 e 2022 para avaliar as suas perspectivas de crescimento. Assim, desenvolveu um estudo sobre o conceito das *Fintechs*, os principais produtos oferecidos e os *players* de destaque. Em seguida, foi realizado um comparativo entre as *Fintechs* e os Bancos tradicionais que demonstrou no ano de 2022 que a primeira *Fintech* ultrapassou a quantidade de clientes de um Banco Comercial. Por fim, foi realizada uma análise do balanço patrimonial entre os meses de dezembro de 2021 e dezembro de 2022, no qual observou-se que todos os bancos e *Fintechs* apresentaram aumento significativo de seus ativos e passivos totais, especialmente o Nubank que corrobora com o dado visto anteriormente do aumento do número de clientes. Portanto, conclui-se que as *Fintechs* estão crescendo significativamente e assumindo um papel de destaque no Brasil, que reforça a importância do avanço tecnológico do setor.

Palavras-chave: Balanço Patrimonial. Banco Comercial. *Fintech*. Tecnologia.

Submissão: 25/08/2023

Aprovação: 03/10/2023



1. Introdução

Nos últimos anos, o mercado bancário brasileiro apresentou diversas alterações regulatórias que buscam aumentar a competitividade do setor, proporcionando maior inovação e inclusão financeira na população. O Banco Central do Brasil apresentou papel importante nessas mudanças, sendo responsável pela quebra da exclusividade de credenciadoras e bandeiras no ano de 2010, regulamentando o mercado do pagamento com a Instituição de Pagamento em 2013, além de criar evoluções nos meios de pagamentos e *Open Banking* em 2016 e, por fim, autorizando abertura de contas 100% digitais no ano de 2020 (QUEIROZ, 2022). Através de todos os avanços tecnológicos, o Brasil e o mundo identificaram novas empresas no mercado financeiro que trouxeram inovações tecnológicas que atendem diferentes modelos de negócios, sendo a principal novidade as *Fintechs*, que são jovens empresas financeiras, também denominadas como *startups* do setor financeiro que se diferenciam pelas inovações e tecnologias que aplicam aos seus serviços (PARTYKA; LANA; GAMA, 2019).

Com essas novas tecnologias, as atividades bancárias se encontraram em um cenário em que, caso não se adequassem as necessidades dos seus usuários, poderiam ser substituídas por sistemas mais eficazes e bem concebidos, aumentando o investimento em tecnologia para proporcionar produtos e serviços mais atrativos e rápidos aos seus clientes, fomentando significativamente a competitividade do setor (SOBERAY, 2021).

Embora as *Fintechs* ainda sejam consideradas pequenas quando comparadas com os bancos comerciais convencionais que já se encontram bem estabelecidos no mercado; os esforços de aumentar a competitividade financeira referente ao mercado está sendo implementado com avanços significativos, embora ainda apresentem dificuldades devido ao ambiente regulatório complexo e limitado (LEAHY, 2018).

Embora tenha pouco tempo de existência, as *Fintechs* se expandiram significativamente nos últimos anos, sendo um tema cada vez mais abordado em estudos. Assim, o objetivo do estudo é apresentar as diferenças das evoluções patrimoniais entre as cinco maiores *Fintechs* e Bancos comerciais de capital aberto no Brasil.

Assim, a metodologia que será utilizada nesse estudo inicialmente foi a revisão bibliográfica, complementada por uma análise de dados secundárias realizado por levantamentos nos sites dos bancos comerciais convencionais e das *Fintechs* referente as informações de balanço patrimonial com os ativos e passivos entre os anos de 2021 e 2022. Em seguida, será feito um estudo comparativo entre os dados e os seus respectivos aumentos para avaliar as situações de cada empresa.

Para isso, será necessário abordar o conceito da *Fintech* e sua evolução quando comparado com os bancos comerciais convencionais, em seguida, será comparada a gestão financeira, contábil, riscos e benefícios das *Fintechs* e dos bancos comerciais, e, por fim, serão verificadas as diferenças na evolução patrimonial das cinco maiores *Fintechs* e bancos comerciais do Brasil.



2. *Fintechs*: conceitos e aspectos gerais

O termo *Fintechs* tem origem na combinação de palavras em inglês *financeira* (finanças) e *technology* (tecnologia), sendo possível entender as ideias voltadas para prestar serviços ou oferecerem produtos financeiros, se destacando pelas facilidades oferecidas da tecnologia, apresentando efeitos inovadores do serviço financeiro que proporcionam impacto duradouro no setor (ALECRIM, 2017).

As *Fintechs* são *startups* que atuam utilizando a tecnologia aplicada ao mercado financeiro. Sendo um instituto recente no Brasil, ela atingiu o mercado financeiro nacional através de suas inovações, das facilidades do consumo e do baixo custo. De acordo com a Associação Brasileira de *Fintechs* (AB*Fintechs*), ela pode ser caracterizada como “[...] empresas que usam tecnologia de forma intensiva para oferecer produtos na área de serviços financeiros de uma forma inovadora, sempre focada na experiência e necessidade do usuário.” (AB*FINTECH*, 2013, s. p.).

No ano de 2013 a expansão das *Fintechs* se efetivou no Brasil através da alteração da legislação referente as previsões e formas de pagamento, ocasionando uma revolução do mercado financeiro que até o momento utilizava-se do dinheiro em espécie. Essa alteração permitiu alavancar a democratização dos acessos aos brasileiros referente ao serviço de cartão de crédito, contas de pagamento, transferências por meios eletrônicos e pagamentos de contas, viabilizando a inclusão financeira no país (COSTA; GASSI, 2017).

É importante ressaltar que as *Fintechs* elaboram produtos e serviços diferentes dos bancos tradicionais proporcionando maior facilidade devido a tecnologia. Embora essas empresas estejam entrando em uma indústria financeira pré-estabelecida, o uso de forma inovadora de componentes específicos como empréstimos, formas de pagamento, cartão de créditos e seguros tornam-se destaque para os seus clientes (JUN; YEO, 2016).

Há diferentes categorias de *Fintech*, no qual elas podem ser classificadas como crédito de pagamento, empréstimo, gestão financeira, investimento, seguro, financiamento, negociação de dívidas, multisserviços, entre outros (FEITOSA, 2021). De acordo com o Quadro 1, é possível identificar os principais *players* das *Fintechs* relacionado por produto oferecidos.

Quadro 1 - Principais *players* por produtos oferecidos.

Produtos	Principais <i>Fintechs</i>
Cartão de Crédito	Nubank, Banco Inter, Digio
Investimentos	XP Investimentos, Easynvest, Banco Inter
Conta corrente – Pessoa Física	Nubank, Banco Inter e Banco Original
Previdência Privada	XP Investimentos, Banco Inter e Órama
Banco de pessoas jurídicas – Pequenas empresas	Banco Inter, Neon Pejota e Original
Empréstimos e Financiamentos	Banco Inter, Banco Original e Geru
Seguros de Automóveis	Youse ¹
Seguro Residencial	Smartia e Youse ¹



¹ Seguradora Digital da Caixa Econômica Federal

Fonte: RIBEIRO, 2022.

Portanto, as *startups* financeiras conquistaram um espaço no mercado que anteriormente era totalmente fechado e concentrado durante várias décadas em cinco grandes brancos, no qual atuam tanto concorrendo com os bancos tradicionais como também operando como suas parceiras, sendo mais acessíveis, práticos, rápidos e menos burocráticos (VIDO; GUTIERRES, 2020).

3. Comparativo entre as *Fintechs* e Bancos Múltiplos

Até o ano de 2018, as *Fintechs* foram consideradas pequenas quando comparadas aos bancos, no qual a maior *Fintech* do Brasil, Nubank, apresentava somente 5 milhões de clientes. Entretanto, em 2022 de acordo com os dados divulgados pelo Banco Central, o Nubank passou a ser o quinto maior banco brasileiro em relação ao volume de clientes, totalizando 64,8 milhões de usuários, ultrapassando o banco Santander (FREITAS, 2022), conforme demonstrado na Tabela 1.

Tabela 1 - Ranking dos maiores bancos e *Fintechs* do Brasil em clientes.

Banco / <i>Fintech</i>	Quantidade de Clientes
Caixa	148,3 milhões
Bradesco	101,8 milhões
Itaú (ITUB4)	95,5 milhões
Banco do Brasil (BBAS3)	73,6 milhões
Nubank	64,8 milhões
Santander	61,0 milhões
Original	42,2 milhões
Mercado Pago	42,2 milhões
PagBank	25,9 milhões
C6 Bank	21,3 milhões

Fonte: VARGAS, 2022.

Os bancos e *Fintechs* descritos na Tabela 1 serão utilizados para avaliar os balanços patrimoniais, visto que são as empresas financeiras que apresentam maior relevância dentro do Brasil. Sendo consideradas como lojas informatizadas de produtos e serviços, os bancos começaram a oferecer os serviços ao cliente sem ter a necessidade da presença do bancário, visto que as tecnologias permitiram que os clientes realizem grande etapa das operações (SOUZA; SPINOLA, 2023).

O uso das novas tecnologias dentro do setor financeiro ocasionou uma significativa reestruturação organizacional dentro das empresas, apresentando como consequência o desemprego, a terceirização, a intensificação do trabalho, a precarização e a necessidade de atualização constante dos profissionais da área (COSTA; SILVA, 2019).

É importante ressaltar que as novas soluções bancárias foram utilizadas para conquistar os mercados que os grandes bancos gostariam de dominar através do



oferecimento de serviços que os bancos tradicionais não conseguem entregar como atendimento ao cliente ágil e eficiente, baixo custo dos serviços, embora não apresentem desenvolvimento suficiente para atender todas as demandas dos seus clientes (NOGUEIRA NETO; ARAUJO, 2020).

As *Fintechs* apresentam as vantagens de apresentarem serviços mais baratos, com custos menores repassados aos clientes, no qual as contas digitais não cobram tarifas dos pacotes mensais, além de ter facilidade no acesso e nas transações por meio eletrônico, sendo considerada uma forma rápida para envio e geração de boletos, pagamento, entre outro. Entretanto, há as desvantagens de ter alta tarifa quando é necessário realizar serviços em caixas eletrônicos, além de não emitir talão de cheques (CARNEIRO, 2018).

Esse segmento é amplamente utilizado por pessoas mais jovens, no qual 59% dos usuários são indivíduos com até 29 anos, enquanto os bancos comerciais tradicionais detêm apenas 35% dos usuários com a mesma faixa de idade. É importante ressaltar que as vantagens dos bancos tradicionais é a segurança, a facilidade de comunicação com responsáveis devido a presença de agências físicas e a sua tradição, sendo mais interessante a pessoas com idade superior a 30 anos (ARAÚJO, 2018).

Contudo, o crescimento das *Fintechs* despertou a preocupação dos bancos tradicionais, pois, por exemplo, em 2016 o Santander criou o cartão Santander *Free* que isenta a anuidade caso o cliente tenha um consumo maior que R\$100,00 por mês além do Banco do Brasil e do Bradesco criarem um cartão de crédito digital sem anuidade e com desconto para compras realizadas nas empresas parceiras. No ano seguinte, em 2017, o Itaú também apostou nessa mesma modalidade de cartão de crédito digital (CASSIOLATO, 2022).

Assim, para realizar o comparativo entre os serviços prestados pelas *Fintechs* e pelos Bancos Comerciais, os dados foram demonstrados no Quadro 2.

Quadro 2 - Comparativo entre Fintechs e Bancos em relação ao serviço prestado.

Serviço	Fintech	Banco tradicional
Tarifas de Contas	Pessoa física é isento	Cobrança da tarifa de conta para mínimo de serviços
Uso de caixa eletrônico	Alto custo de uso para o cliente	Uso mínimo (4 saques) isento
Abertura de Contas Usuário	Remoto pela internet Tem facilidade com tecnologia;	Presencial Todas as pessoas.

Fonte: Elaborado pelos autores com base na pesquisa realizada.

Como o Brasil apresenta um mercado bancário concentrado, no qual os bancos Itaú, Banco do Brasil, Bradesco, Santander e Caixa Econômica Federal concentram mais de 80% dos ativos totais, o avanço tecnológico associado ao crescimento das *Fintechs* trouxe intensa mudança no mercado financeiro, criando novos desafios e oportunidades, sendo necessário monitorar essa mudança para compreender os impactos da revolução nos próximos anos (DINIZ, 2019).



4. Balanço Patrimonial das cinco maiores *Fintechs* e Bancos Comerciais Convencionais

Conforme descrito na literatura, os cinco maiores bancos comerciais e as cinco maiores *Fintechs* que serão abordados nesse estudo são os bancos Caixa, Bradesco, Itaú, Banco do Brasil e Santander, já as *Fintechs* são o Nubank, Original, Mercado Pago, PagBank e C6 Bank. Todos os dados disponíveis divulgados estão disponíveis no site do próprio banco.

4.1. Caixa

A Caixa Econômica Federal disponibilizou os seus ativos, patrimônios líquidos e passivos consolidados no intervalo de tempo de 31/12/2022 e 31/12/2021, conforme demonstrado nas Tabelas 2 e 3.

Tabela 2 - Ativos do Banco Caixa.

Ativos	Consolidado		
	31/12/2022	31/12/2021	Percentual
Disponibilidades	11.701.252	12.370.639	- 05,40%
Ativos Financeiros	1.540.685.333	1.399.160.629	+ 10,11%
Provisão Perdas ao Risco de Crédito	46.427.588	38.814.960	+ 19,61%
Ativos Fiscais	56.428.194	52.748.994	+ 06,97%
Investimentos	10.940.418	11.263.148	- 02,86%
Imobilizado de uso	3.013.354	3.519.937	- 14,39%
Intangível	2.531.516	3.026.320	+ 16,35%
Outros Ativos	11.407.283	10.950.742	+ 04,17%
Total de ativos	1.589.308.100	1.452.871.966	+ 09,39%

Fonte: Elaborado pelos autores com base no banco da CAIXA, 2022.

Tabela 3 - Passivos e Patrimônio Líquido do Banco Caixa.

Passivo e Patrimônio Líquido	Consolidado		
	31/12/2022	31/12/2021	Percentual
Passivos Financeiros	1.392.094.118	1.265.906.168	+ 09,97%
Provisões	12.707.778	12.285.250	+ 03,44%
Passivos Fiscais	6.191.264	6.568.855	- 05,75%
Passivos Atuariais	24.121.370	24.365.944	- 01,00%
Outros Passivos	31.585.896	32.216.075	- 01,96%
Patrimônio Líquido	122.607.674	111.529.674	+ 09,93%
Total Passivos e Patrimônio Líquido	1.589.308.100	1.452.871.966	+ 09,39%

Fonte: Elaborado pelos autores com base no banco CAIXA, 2022.



4.2. Bradesco

O Banco Bradesco disponibilizou os seus ativos, patrimônios líquidos e passivos consolidados no intervalo de tempo de 31/12/2022 e 31/12/2021, conforme demonstrado nas Tabelas 4 e 5.

Tabela 4 - Ativos do Banco Bradesco.

Ativos	Consolidado		
	31/12/2022	31/12/2021	Percentual
Disponibilidades	19.847	20.704	- 04,14%
Instrumentos Financeiros	1.716.047	1.581.507	+ 08,51%
Operações de Arredamento Mercantil	3.574	3.284	+ 08,83%
Provisão Perdas ao Risco de Crédito	57.741	45.236	+ 27,64%
Ativos Fiscais	92.062	86.458	+ 06,48%
Investimentos	3.560	2.379	+ 49,64%
Imobilizado de uso Intangível	21.814	21.648	+ 00,77%
Depreciação e Amortização	47.546	42.513	+ 11,84%
Outros Ativos	41.417	39.106	+ 05,91%
Total de ativos	1.830.247	1.695.217	+ 07,96%

Fonte: Elaborado pelos autores com base no banco BRADESCO, 2022.

Tabela 5 - Passivos e Patrimônio Líquido do Banco Bradesco.

Passivo e Patrimônio Líquido	Consolidado		
	31/12/2022	31/12/2021	Percentual
Instrumentos Financeiros	1.274.273	1.179.489	+ 08,04%
Provisões	361.250	330.730	+ 09,23%
Impostos Diferidos	5.779	5.681	+ 01,72%
Outros Passivos	32.934	30.552	+ 07,80%
Patrimônio Líquido	156.011	148.765	+ 07,80%
Total Passivos e Patrimônio Líquido	1.830.247	1.695.217	+ 07,96%

Fonte: Elaborado pelos autores com base no banco BRADESCO, 2022.

4.3. Itaú

O Banco Itaú disponibilizou os seus ativos, patrimônios líquidos e passivos consolidados no intervalo de tempo de 31/12/2022 e 31/12/2021, conforme demonstrado nas Tabelas 6 e 7.



Tabela 6 - Ativos do Banco Itaú.

Ativos	Consolidado		
	31/12/2022	31/12/2021	Percentual
Disponibilidades	35.381	44.512	- 20,51%
Aplicações interfinanceiras de liquidez	279.609	238.116	+ 17,42%
Títulos e valores mobiliários	834.553	706.306	+ 18,16%
Relações interfinanceiras	184.125	166.154	+ 10,81%
Relações interdependências	49	369	- 86,72%
Operação de outros créditos	853.063	774.927	+ 10,08%
Outros créditos	240.873	202.661	+ 18,85%
Outros valores e bens	4.304	3.453	+ 24,64%
Investimento	13.216	6.676	+ 97,96%
Imobilizado	7.063	6.417	+ 10,07%
Intangível	17.722	16.428	+ 07,88%
Total de ativos	2.469.958	2.166.019	+ 14,03%

Fonte: Elaborado pelos autores com base no banco ITAÚ, 2022.

Tabela 7 - Passivos e Patrimônio Líquido do Banco Itaú.

Passivo e Patrimônio Líquido	Consolidado		
	31/12/2022	31/12/2021	Percentual
Depósitos	871.438	850.372	+ 02,48%
Capacitações no Mercado aberto	320.517	271.051	+ 18,25%
Recursos de aceite	256.495	143.138	+ 79,79%
Relações interfinanceiras	82.482	64.307	+ 28,26%
Relações interdependências	11.685	8.992	+ 29,95%
Obrigações por empréstimo e repasse	115.441	97.005	+ 19,00%
Instrumentos financeiros derivativos	78.512	63.969	+ 22,73%
Provisões técnicas de seguros	238.070	217.558	+ 09,43%
Provisões de garantia prestada	3.465	4.784	- 27,57%
Provisões	16.580	16.240	+ 02,09%
Outras obrigações	305.538	273.027	+ 11,91%
Patrimônio Líquido	169.735	155.576	+ 09,10%
Total Passivos e Patrimônio Líquido	2.469.958	2.166.019	+ 14,03%

Fonte: Elaborado pelos autores com base no banco ITAÚ, 2022.



4.4. Banco do Brasil

O Banco do Brasil disponibilizou os seus ativos, patrimônios líquidos e passivos consolidados no intervalo de tempo de 31/12/2022 e 31/12/2021, conforme demonstrado nas Tabelas 8 e 9.

Tabela 8 - Ativos do Banco do Brasil.

Ativos	Consolidado		
	31/12/2022	31/12/2021	Percentual
Disponibilidades	13.144.473	15.285.225	- 14,00%
Ativos Financeiros	2.071.919.795	1.882.350.755	+ 10,07%
Provisão Perdas ao Risco de Crédito	50.145.237	47.406.891	+ 05,78%
Ativos Fiscais	65.536.198	63.678.242	+ 02,92%
Investimentos	39.006.821	34.366.666	+ 13,50%
Imobilizado de uso	8.229.010	8.262.594	- 00,41%
Intangível	9.518.210	6.990.611	+ 36,16%
Outros Ativos	30.551.624	25.118.372	+ 21,63%
Total de ativos	2.187.760.894	1.988.645.574	+ 10,01%

Fonte: Elaborado pelos autores com base no BANCO DO BRASIL, 2022.

Tabela 9 - Passivos e Patrimônio Líquido do Banco do Brasil.

Passivo e Patrimônio Líquido	Consolidado		
	31/12/2022	31/12/2021	Percentual
Passivos Financeiros	1.938.390.273	1.775.659.479	+ 09,16%
Provisões	38.588.587	36.029.723	+ 07,10%
Passivos Fiscais	22.628.355	16.218.773	+ 39,52%
Outros Passivos	41.024.909	26.511.701	+ 54,74%
Patrimônio Líquido	147.128.770	134.225.898	+ 09,61%
Total Passivos e Patrimônio Líquido	2.187.760.894	1.988.645.574	+ 10,01%

Fonte: Elaborado pelos autores com base no BANCO DO BRASIL, 2022.

4.5. Santander

O Banco Santander disponibilizou os seus ativos, patrimônios líquidos e passivos consolidados no intervalo de tempo de 31/12/2022 e 31/12/2021, conforme demonstrado nas Tabelas 10 e 11.



Tabela 10 - Ativos do Banco Santander.

Ativos	31/12/2022	Consolidado	
		31/12/2021	Percentual
Disponibilidades	22.003.439	16.657.201	+ 32,09%
Ativos financeiros mensurados ao valor justo no resultado	58.546.614	18.858.842	+ 210,45%
Ativos financeiros ao valor justo no resultado mantido	84.834.356	70.570.665	+ 20,21%
Ativos Financeiros não destinados a negociação	2.134.332	870.162	+ 145,28%
Ativos mensurados ao valor justo de outros resultados abrangentes	55.425.671	101.241.787	- 45,25%
Ativos mensurados ao custo amortizado	663.824.373	633.241.352	+ 04,83%
Ativos não correntes mantidos para venda	1.741.318	342.463	+ 408,47%
Ativos fiscais	46.445.994	41.757.332	+ 11,23%
Outros ativos	8.274.529	6.049.028	+ 36,79%
Ativo tangível	8.190.763	8.783.785	+ 06,75%
Ativo intangível	31.602.734	30.786.788	+ 02,65%
Total de ativos	985.450.829	931.208.396	+ 05,82%

Fonte: Elaborado pelos autores com base no banco SANTANDER, 2022.

Tabela 11 - Passivos e Patrimônio Líquido do Banco Santander.

Passivo e Patrimônio Líquido	31/12/2022	Consolidado	
		31/12/2021	Percentual
Passivos financeiros mensurados ao valor justo para negociação	40.746.748	36.952.567	+ 10,27%
Passivos financeiros mensurados ao valor justo no resultado	8.921.518	7.459.784	+ 19,59%
Passivos financeiros ao custo amortizado	795.284.100	750.000.000	+ 06,04%
Provisões	9.115.143	11.604.482	- 21,45%
Passivos Fiscais	7.810.800	8.175.023	- 04,45%
Outros Passivos	12.892.344	10.501.378	+ 22,77%
Patrimônio Líquido	110.680.176	105.974.495	+ 04,44%
Total Passivos e Patrimônio Líquido	985.450.829	931.208.396	+ 05,82%

Fonte: Elaborado pelos autores com base no banco SANTANDER, 2022.

4.6. Nubank



A *Fintech* Nubank disponibilizou os seus ativos, patrimônios líquidos e passivos consolidados no intervalo de tempo de 31/12/2022 e 31/12/2021, conforme demonstrado nas Tabelas 12 e 13.

Tabela 12 - Ativos da *Fintech* Nubank.

Ativos	31/12/2022	Consolidado	
		31/12/2021	Percentual
Caixa e equivalente de caixa	4.172.316	2.705.675	+ 54,21%
Ativos Financeiros por meio do resultado	133.643	918.332	- 85,45%
Ativos Financeiros por meio dos resultados abrangentes	9.947.138	8.163.428	+ 21,85%
Ativos financeiros ao custo amortizado	13.684.484	6.982.835	+ 95,97%
Outros ativos	541.903	232.915	+ 132,66%
Ativos fiscais deferidos	811.050	360.752	+ 124,82%
Ativos de direito de uso	18.982	6.426	+ 195,39%
Imobilizado	27.482	14.109	+ 94,78%
Intangível	182.164	72.337	+ 151,83%
Ágio	397.397	401.87	+ 01,11%
Total de ativos	29.616.559	19.858.681	+ 49,14%

Fonte: Elaborado pelos autores com base na *Fintech* NUBANK, 2022.

Tabela 13 - Passivos e Patrimônio Líquido da *Fintech* Nubank.

Passivo e Patrimônio Líquido	31/12/2022	Consolidado	
		31/12/2021	Percentual
Passivos Financeiros do resultado	218.174	102.380	+ 113,10%
Passivos Financeiros do custo amortizado	23.448.892	14.706.713	+ 59,44%
Salários, abonos e encargos sociais	90.587	97.909	- 07,48%
Obrigações fiscais	511.017	241.197	+ 111,87%
Passivos de arrendamentos	20.353	7.621	+ 167,06%
Provisões para processos judiciais e administrativos	17.947	18.082	- 00,75%
Receita diferida	41.688	30.657	+ 35,98%
Passivo fiscal deferido	41.118	29.334	+ 40,17%
Outros Passivos	636.000	182.247	+ 248,98%
Patrimônio Líquido	4.890.783	4.442.541	+ 10,09%
Total Passivos e Patrimônio Líquido	29.616.559	19.858.681	+ 49,14%

Fonte: Elaborado pelos autores com base na *Fintech* NUBANK, 2022.



4.7. Original

A *Fintech* Original disponibilizou os seus ativos, patrimônios líquidos e passivos consolidados no intervalo de tempo de 31/12/2022 e 31/12/2021, conforme demonstrado nas Tabelas 14 e 15.

Tabela 14 - Ativos da *Fintech* Original.

Ativos	Consolidado		
	31/12/2022	31/12/2021	Percentual
Disponibilidades	91.861	40.443	+ 127,14%
Ativos Financeiros	22.192.195	20.404.992	+ 08,76%
Instrumentos Financeiros	21.997.409	20.067.725	+ 09,61%
Ativos Fiscais	2.067.362	735.573	+ 181,05%
Investimentos	7.613	7.219	+ 05,46%
Imobilizado de uso	67.071	88.374	- 24,10%
Intangível	443.163	657.225	- 32,57%
Outros Ativos	430.177	510.135	- 15,67%
Total de ativos	25.290.753	22.435.190	+ 12,73%

Fonte: Elaborado pelos autores com base na *Fintech* ORIGINAL, 2022.

Tabela 15 - Passivos e Patrimônio Líquido da *Fintech* Original.

Passivo e Patrimônio Líquido	Consolidado		
	31/12/2022	31/12/2021	Percentual
Passivos Financeiros	23.236.995	19.833.848	+ 17,16%
Provisões	46.980	47.580	- 01,26%
Passivos Fiscais	392.720	169.591	+ 131,57%
Outros Passivos	67.215	117.714	- 42,90%
Patrimônio Líquido	1.546.843	2.266.457	- 42,89%
Total Passivos e Patrimônio Líquido	25.290.753	22.435.190	+ 12,73%

Fonte: Elaborado pelos autores com base na *Fintech* ORIGINAL, 2022.

4.8. MercadoPago

A *Fintech* MercadoPago disponibilizou os seus ativos, patrimônios líquidos e passivos consolidados no intervalo de tempo de 31/12/2022 e 31/12/2021, conforme demonstrado nas Tabelas 16 e 17.

Tabela 16 - Ativos da *Fintech* MercadoPago.

Ativos	Consolidado		
	31/12/2022	31/12/2021	Percentual
Disponibilidades	622.719	1.104.742	- 43,63%
Instrumentos Financeiros	20.914.285	12.330.422	+ 69,61%



Provisão Perdas ao Risco de Crédito	145.929	183.170	- 20,33%
Ativos Fiscais	136.595	218.765	- 37,56%
Imobilizado de uso	75.475	64.298	+ 17,38%
Intangível	839.477	611.622	+ 37,25%
Amortização	417.094	230.734	+ 80,77%
Total de ativos	22.285.082	14.057.870	+ 58,52%

Fonte: Elaborado pelos autores com base na *Fintech* MERCADOPAGO, 2022.

Tabela 17 - Passivos e Patrimônio Líquido da *Fintech* MercadoPago.

Passivo e Patrimônio Líquido	Consolidado		
	31/12/2022	31/12/2021	Percentual
Instrumentos Financeiros	20.336.300	13.527.732	+ 50,33%
Provisões	40.885	27.748	+ 47,34%
Passivos Fiscais	8.605	11.168	- 22,95%
Patrimônio Líquido	1.389.259	325.726	+ 326,51%
Total Passivos e Patrimônio Líquido	22.285.082	14.057.870	+ 58,52%

Fonte: Elaborado pelos autores com base na *Fintech* MERCADOPAGO, 2022.

4.9. PagBank

A *Fintech* PagBank disponibilizou os seus ativos, patrimônios líquidos e passivos consolidados no intervalo de tempo de 31/12/2022 e 31/12/2021, conforme demonstrado nas Tabelas 18 e 19.

Tabela 18 - Ativos da *Fintech* PagBank.

Ativos	Consolidado		
	31/12/2022	31/12/2021	Percentual
Ativo Circulante	14.280.957	12.542.754	+ 13,85%
Investimentos	300.016	3.957.825	- 1219,20%
Imobilizado de uso	2.430.166	2.214.917	+ 09,72%
Intangível	1.845.272	1.306.926	+ 41,19%
Ativo Não Circulante	12.453.813	10.060.807	+ 23,78%
Total de ativos	28.218.517	24.609.665	+ 14,66%

Fonte: Elaborado pelos autores com base na *Fintech* PAGBANK, 2022.

Tabela 19 - Passivos e Patrimônio Líquido da *Fintech* PagBank.

Passivo e Patrimônio Líquido	Consolidado		
	31/12/2022	31/12/2021	Percentual
Passivos Circulantes	16.192.776	14.018.381	+ 15,51%
Outros Passivos	2.715.599	2.040.212	+ 33,10%
Patrimônio Líquido	9.292.934	8.535.447	+ 08,87%
Total Passivos e Patrimônio Líquido	28.218.517	24.609.665	+ 14,66%



Fonte: Elaborado pelos autores com base na *Fintech* PAGBANK, 2022.

4.10. C6 Bank

A *Fintech* C6 Bank disponibilizou os seus ativos, patrimônios líquidos e passivos consolidados no intervalo de tempo de 31/12/2022 e 31/12/2021, conforme demonstrado nas Tabelas 20 e 21.

Tabela 20 - Ativos da *Fintech* C6 Bank.

Ativos	31/12/2022	Consolidado	
		31/12/2021	Percentual
Disponibilidades	393.542	363.732	+ 08,19%
Provisão Perdas ao Risco de Crédito	1.323.469	419.380	+ 215,58%
Ativos Fiscais	1.041.339	1.163.670	- 10,51%
Investimentos	359.054	503.848	- 28,73%
Imobilizado de uso	109.440	80.966	+ 35,17%
Intangível	27.565	29.748	- 07,34%
Outros Ativos	1.092.968	652.331	+ 67,55%
Total de ativos	38.991.022	20.103.496	+ 93,95%

Fonte: Elaborado pelos autores com base na *Fintech* C6BANK, 2022.

Tabela 21 - Passivos e Patrimônio Líquido da *Fintech* C6 Bank.

Passivo e Patrimônio Líquido	31/12/2022	Consolidado	
		31/12/2021	Percentual
Depósitos e outros passivos financeiros	35.538.496	18.303.408	+ 94,16%
Passivos contingentes	9.464	2.275	+ 316,00%
Obrigações fiscais	20.544	12.106	+ 69,70%
Outros Passivos	793.842	504.748	+ 57,27%
Patrimônio Líquido	2.628.676	1.280.932	+ 105,21%
Total Passivos e Patrimônio Líquido	38.991.022	20.103.496	+ 93,95%

Fonte: Elaborado pelos autores com base na *Fintech* C6BANK, 2022.

4.11. Discussão

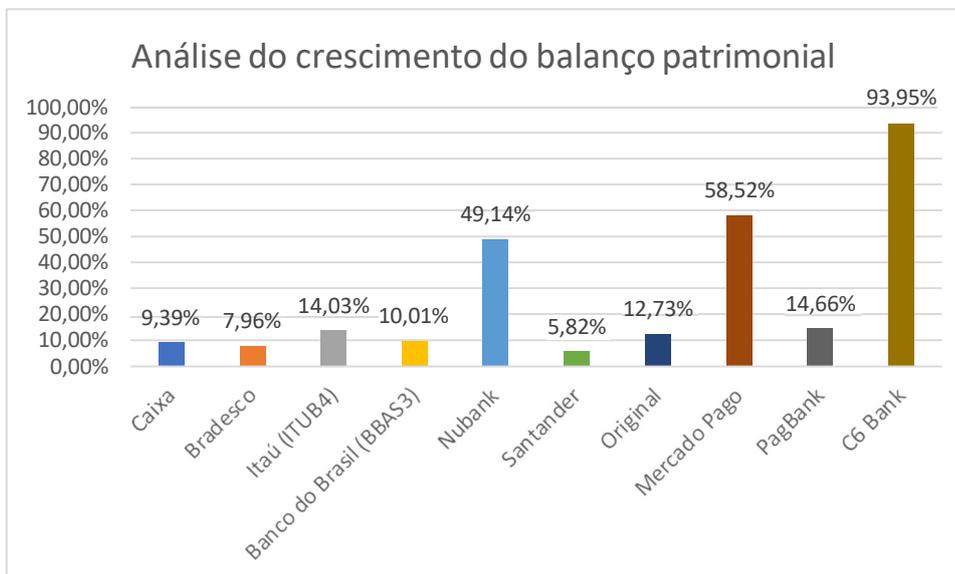
Foram selecionados os cinco bancos e *Fintechs* que apresentaram em 2022 as maiores quantidade de clientes dentro do território Nacional. A pesquisa foi realizada avaliando-se um intervalo de dois anos (2021 – 2022). Escolheu-se os anos mais recentes em que se tivesse os relatórios contábeis completos do ano calendário.

Ao realizar uma análise horizontal pelos períodos dos valores atuais do balanço de patrimônio, pode-se observar que tanto os bancos atingiram aumentos significativos quanto as *Fintechs*, entretanto, as *Fintechs* apresentaram crescimentos



mais expressivos com percentuais de crescimento entre 12% e 59%, como apresentado na Figura 1.

Figura 1 - Relação entre a variação do balanço patrimonial do ano anterior para o ano atual.



Fonte: Elaborado pelos autores com base na pesquisa realizada.

É importante ressaltar que o Nubank apresentou um aumento significativo na quantidade de clientes, ultrapassando a posição do Santander que se corrobora devido a aumento significativo de 49,14% do seu balanço patrimonial. Além disso, é possível observar que as *Fintechs* apresentam um crescimento significativo quando comparado com os Bancos Comerciais, especialmente o C6 Bank com um aumento no patrimônio de 93,95%.

Esse cenário corroborou para o aumento mais expressivo dos ativos e passivos das *Fintechs* nos últimos anos e, embora ainda estejam com valores distante dos bancos comerciais tradicionais, demonstra o crescimento que a tecnologia apresenta no cotidiano dos brasileiros que estão optando por opções mais práticas e apresentam mais acessos a crédito, formas de pagamento, entre outros benefícios.

Ao analisar individualmente os bancos, no Banco Caixa observou que embora não apresentasse significativo crescimento entre os setores, houve um aumento referente a provisão de operação de crédito (19,61%) que é uma conta redutora do ativo para estimar as prováveis perdas da instituição financeira.

Semelhante ao banco Caixa, o banco Bradesco não apresentou variações significativas, exceto pelo aumento da provisão de operação de crédito (27,64%) que atua para estimar possíveis perdas da instituição financeira, demonstrando que houve um aumento da possibilidade em que o devedor não honre com os compromissos assumidos com o banco.

Em relação ao banco Itaú, houve um aumento significativo dos ativos de investimentos (97,96%), justificando o seu grande aumento percentual do balanço patrimonial sendo o maior entre os bancos durante a pesquisa de 2021 e 2022. Já o Banco do Brasil apresentou um aumento significativo de outros passivos (54,74%) e os passivos fiscais (39,52%), sendo um índice importante para notar o crescimento dos passivos que ocasionam a pressão no fluxo de caixa.



Por fim, no banco Santander apresentou um crescimento significativo de ativos não correntes mantidos para a venda (408,47%) que demonstram um aumento dos ativos a serem vendidos em um futuro próximo, que não fará parte da operação da empresa, além de um aumento dos ativos financeiros mensurados ao valor justo no resultado (210,45%) que permite avaliar um impacto positivo no lucro da empresa.

Já as análises individuais das *Fintechs*, iniciando pelo Nubank, observa que houve um aumento significativo de ativos da empresa, sendo os que mais impactaram no seu crescimento o ativo financeiro ao custo amortizado que considera o custo original do ativo ajustado pelo pagamento de juros, além do aumento do caixa e equivalentes caixas que são os recursos financeiros que estão disponíveis na empresa, demonstrando um significativo crescimento da empresa.

Já a empresa Original, observa-se um aumento significativo nos passivos financeiros e nos passivos fiscais, no qual impactam significativamente para a redução do balanço patrimonial da empresa, sendo um índice importante para notar o crescimento dos passivos que causam a pressão no fluxo de caixa.

Referente ao MercadoPago, o seu aumento ocorreu devido a um crescimento do instrumento financeiro tanto no ativo como no passivo, demonstrando a necessidade da empresa analisar a categoria em que esse instrumento se encontra. O PagBank apresentou um crescimento dos seus ativos, entretanto, houve uma queda significativa dos seus investimentos (-1219,20%), impactando no crescimento do balanço patrimonial, além de demonstrar um ponto de alerta referente as condições econômicas da empresa.

Por fim, o C6 Bank apresentou um dos maiores crescimentos percentuais, entretanto, esse aumento ocorreu devido a um aumento do passivo de depósitos e outros passivos financeiros, demonstram que a empresa apresenta um crescimento da sua dívida a terceiros, ressaltando a sua dificuldade em gerenciar os seus passivos financeiros adequadamente para cumprir suas obrigações financeiras.

5. Conclusão

Os avanços da tecnologia no Brasil, desencadeou um crescimento dentro do setor financeiro, ocasionando maior inovação e inclusão da população devido aos acessos a diferentes formas de pagamento, cartão de crédito, financiamento, entre outros recursos. Nos últimos anos, houve um crescimento no consumo em lojas virtuais que associado a praticidade das *Fintechs*, corroboraram para um aumento significativo de clientes e, conseqüentemente, de ativos e passivos.

Embora haja um crescimento expressivo das *Fintechs*, é importante analisar todos os aspectos do seu crescimento, visto que embora ela apresente o maior percentual de crescimento dos ativos e passivos, a mesma apresenta prejuízos devido a situações de dívidas a terceiros que impactaram significativamente na empresa.

É importante ressaltar que tanto nos bancos comerciais tradicionais como nas *Fintechs*, ambos os setores apresentaram crescimento dos ativos e passivos entre os anos de 2021 a 2022, contudo, o crescimento dos bancos ficou entre 5% e 14%, enquanto das *Fintechs* entre 12% a 94%, demonstrando um aumento percentual significativo referente ao novo setor.



Portanto, concluiu que as *Fintechs* apresentam um crescimento muito significativo, alcançando mais clientes e apresentando um papel de destaque no Brasil, demonstrando a importância do avanço da tecnologia no setor financeiro, fato que é corroborado com o aumento significativo em comparação com os Bancos Comerciais.

Referências

ABFINTECH. **Sobre a ABFINTECHS. FINTECHS**, 2023. Disponível em: <https://abfintechs.com.br/quem-somos/>. Acesso em: 01 ago. 2023.

ALECRIM, E. **O que é Fintech?** InfoWester, 2016.

ARAÚJO, A. P. **Banco digital: pesquisa elenca vantagens e desvantagens.** Finanças Femininas, 2018.

BANCO DO BRASIL. **Demonstrações contábeis 2022.** 2022. Disponível em: <https://ri.bb.com.br/informacoes-financeiras/demonstracoes-contabeis-em-ifrs/>. Acesso em: 10 ago. 2023.

BRADESCO. **Relatório de Análise Econômica e Financeira 2022.** 2022. Disponível em: <https://www.bradeskori.com.br/informacoes-ao-mercado/relatorios-e-planilhas/relatorios/>. Acesso em: 10 ago. 2023.

C6BANK. **Demonstrações Financeiras Banco C6 S. A.** 2022. Disponível em: <https://cms-assets-p.c6bank.com.br/uploads/bancoc622-dez.pdf>. Acesso em: 10 ago. 2023.

CAIXA. **Demonstrações Contábeis Individuais e Consolidadas: Exercício 2022.** 2022. Disponível em: <https://ri.caixa.gov.br/informacoes-financeiras/central-de-resultados/>. Acesso em: 10 ago. 2023.

CARNEIRO, M. **Ascensão das Fintechs: Vantagens e Desvantagens dos Bancos Digitais.** Revide, 2018.

CASSIOLATO, J. F. S. *Fintechs versus Banco Tradicional: Uma revolução no mercado financeiro.* **Revista de Ciências Empresariais da UNIPAR**, v. 23, n. 1, p. 910-921, 2022.

COSTA, L. A.; GASSI, D. B. B. **Fintechs e os bancos brasileiros: um estudo regulatório à Luz da Lei 12.865.** ETIC, 2017.

COSTA, R.; SILVA, S. M. C. Desafios enfrentados por gerentes de agências bancárias. **RECSA**, v. 8, n. 1, 2019.

DINIZ, B. **O Fenômeno Fintech: tudo sobre o movimento que está transformando o mercado financeiro no Brasil e no mundo.** Rio de Janeiro: Alta Books, 2019.

FEITOSA, C. M. G. B. *Fintechs: Impactos na Performance Financeira do Mercado*



Bancário Brasileiro. **Revista Debates em Economia Aplicada**, 2021.

FREITAS, T. O BC matou a 1º *Fintech*. Mas isso é coisa do passado. **StartSe**, 2018.

ITAÚ. Análise gerencial da operação e demonstrações contábeis completas: 4º trimestre de 2022. Disponível em: <https://www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores/resultados-e-relatorios/central-de-resultados/>. Acesso em: 10 ago. 2023.

JUN, J.; YEO, E. **Entry of *Fintech* firms and competition in the retail payments market**. *Asia-Pacific Journal of Financial Studies*, 2016.

LEAHY, J. **Brazilian start-ups defy economic gloom with record fundraisings**. *Financial Times*, 2018.

MERCADOPAGO. **Demonstrações Financeiras e Notas Explicativas**. 2022. Disponível em: https://www.mercadopago.com.br/informacoes-adicionais/historico?id=demonstracoes_financeiras. Acesso em: 10 ago. 2023.

NOGUEIRA NETO, A. M.; ARAUJO, B. A. **Transformação digital no sistema bancário brasileiro: um estudo sobre as *Fintechs***. 2020. Projeto (Graduação) – Universidade Federal do Rio de Janeiro, Rio de Janeiro, 2020.

NUBANK. **Divulgação de Resultados 4T22**. 2022. Disponível em: <https://www.investidores.nubank.com.br/financas/central-de-resultados/>. Acesso em: 10 ago. 2023.

ORIGINAL. **Divulgação de Resultados 4T22**. 2022. Disponível em: <https://www.original.com.br/relacoes/#section-3>. Acesso em: 10 ago. 2023.

PAGBANK. **Demonstrações Financeiras** 2022. 2022. Disponível em: <https://pagseguro.uol.com.br/demonstracoes-financeiras>. Acesso em: 10 ago. 2023.

PARTYKA, R. B.; LANA, J.; GAMA, M. A. B. Um olho no peixe e o outro no gato: como as *Fintechs* disputam espaço com os bancos em época de juros baixos. **Administração: Ensino e Pesquisa**, v. 21, n. 1, p. 146-180, 2020.

QUEIROZ, G. G. **FINTECHS VS BANCOS TRADICIONAIS: PARCEIROS DE NEGÓCIOS OU COMPETIDORES?** 2022. Projeto de Pesquisa (Graduação em Ciências Atuárias) – Universidade Federal de São Paulo, Osasco, 2022.

RIBEIRO, A. O. **Aspectos concorrenciais das *Fintechs* na indústria financeira nacional**. Tese (Doutorado em Direito Político e Econômico) – Universidade Presbiteriana Mackenzie, São Paulo, 2022.

SANTANDER. **Demonstrações Financeiras Consolidadas separadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros – IFRS**. 2022. Disponível em: <https://www.santander.com.br/ri/resultados>. Acesso em: 10 ago. 2023.



SOBERAY, I. L. B. ***Fintechs: O desafio da regulação dos bancos digitais.*** 2021. Monografia (Graduação em Direito) – Faculdade de Direito de Curitiba, Curitiba, 2021.

SOUZA, I. S. S.; SPINOLA, E. **O crescimento das *Fintechs* e os impactos nos processos de trabalho dos gerentes de relacionamento dos bancos de segmento varejo no ano de 2021 na cidade de Salvador e Região Metropolitana.** Revista Scientia, v. 8, n. 2, p. 145-170, 2023.

VARGAS, E. **Nubank (NUBR33) passa a ser o 5º maior banco em número de clientes e ultrapassa Santander (SANB11).** Suno, São Paulo, 2022.

VIDO, N. G.; GUTIERREZ, V. C. P. Crescimento das *Fintechs* Nubank, Guiabolso e Creditas no Brasil e as ameaças ao sistema bancário tradicional. **Revista e-Fatec**, v. 10, n. 1, 2020.