

Por que NÃO faz sentido
elevar a CSLL das fintechs?
Debate MP 1303/2025

Zetta

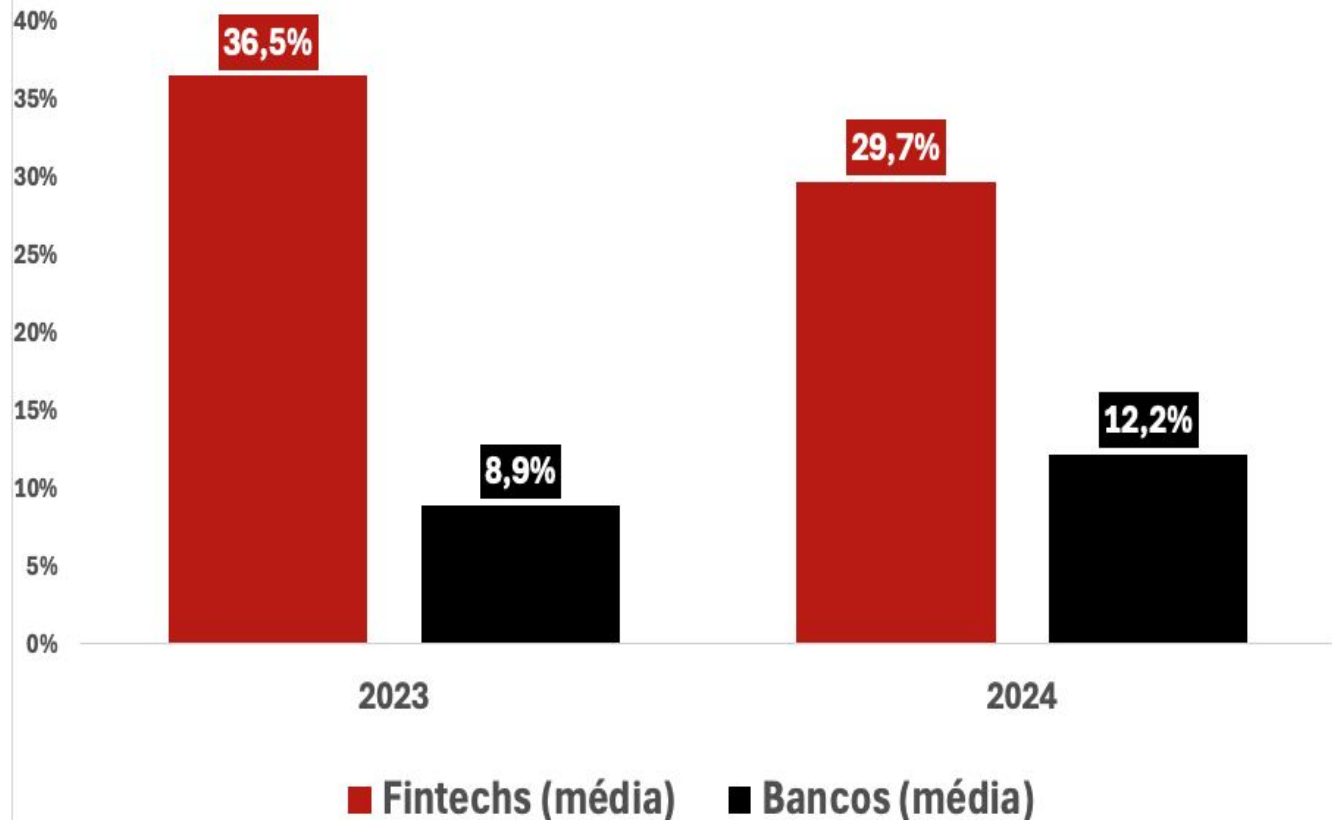
Zetta

 CERC ^{CO}	 Bitso	 7wise	 iugu	 will BANK	 magalu pay
 UNICO	 99PAY	 cora	 swap	 [S] recarga pay	 PicPay
 id wall	 nu	 isaac	 mercado pago	 C Creditas	 emana pay
 cloudwalk	 Transfero	 neon	 Bulla [®]	 ifood	 Cappta
 agi	 Banco VR	 STARKBANK	 banQi	 caju	 Contabilizei.
 FitBank	 Shopee	 Ant International			

**1- Fintechs já
pagam
alíquotas
efetivas de
CSLL+IRPJ
maiores que
os bancos**

Tributação efetiva sobre a renda (CSLL + IRPJ)

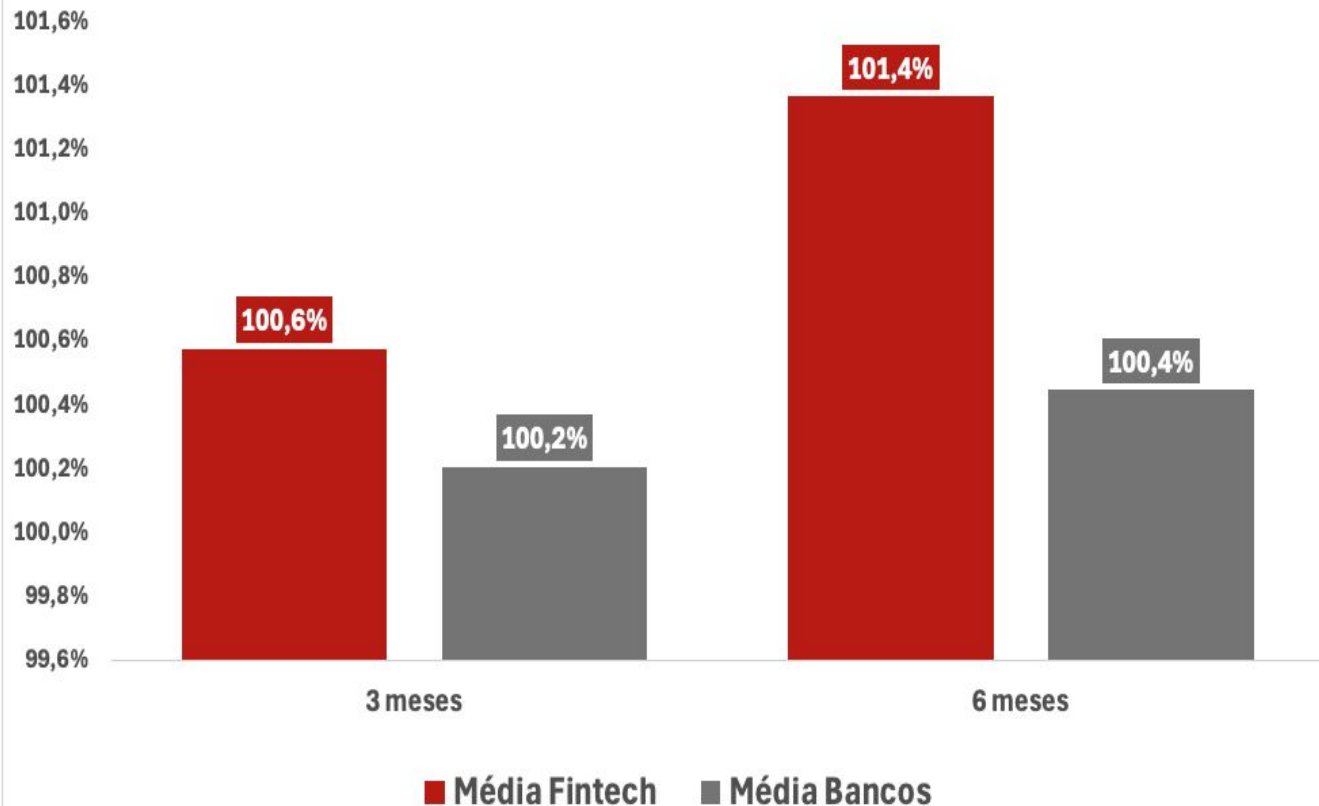
Fonte: Balanços dos bancos.



**2- Fintechs
captam
recursos a um
custo mais
elevado que os
bancos.**

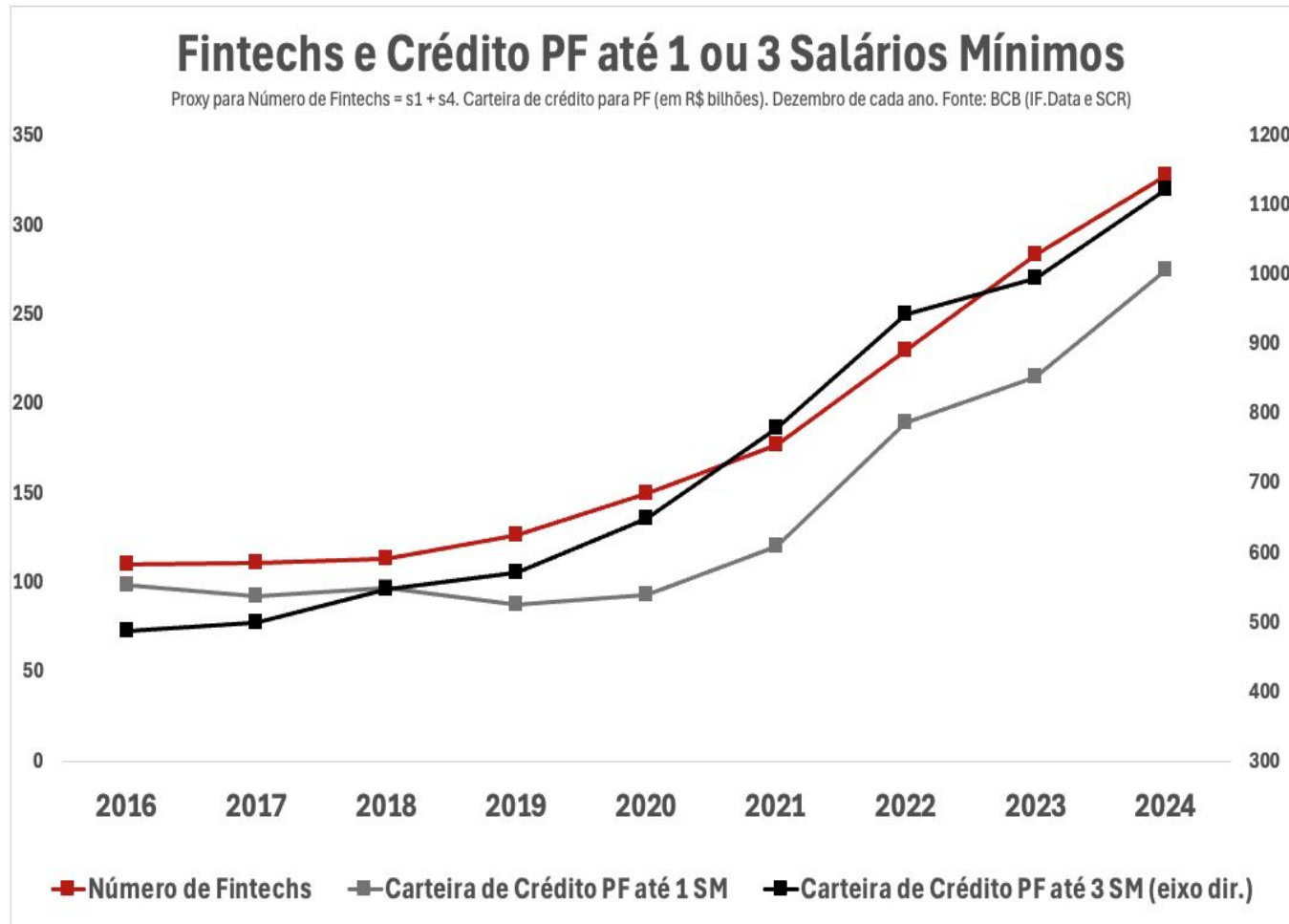
Custo de captação CDBs/RDBs: fintechs vs bancos

Data de referência: 20/08/2025. Fonte: Yubb



**3- Fintechs
atendem os
brasileiros de
menor renda.**

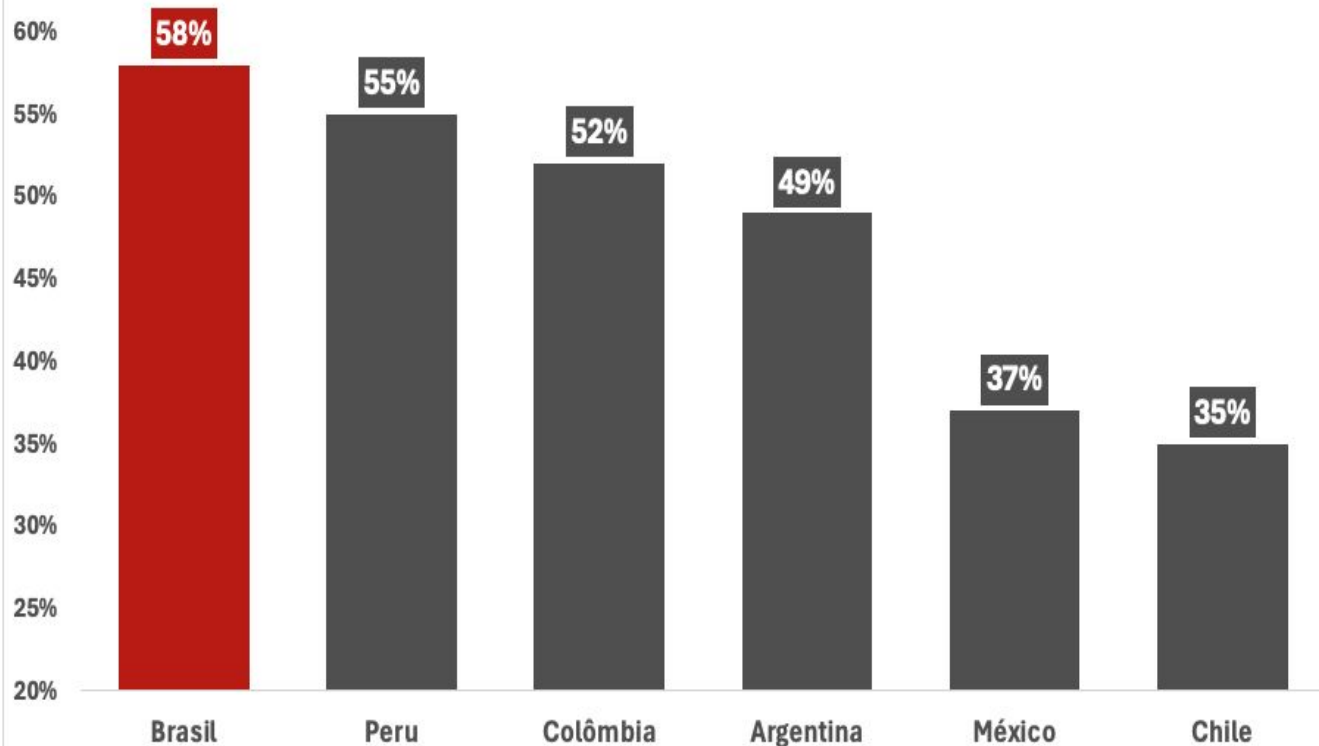
**Aumentar sua
tributação vai
elevar as taxas
pagas pelos
mais pobres.**



**4- Fintechs
brasileiras
representam o
maior caso de
inclusão
financeira da
América Latina
(e talvez do
mundo)**

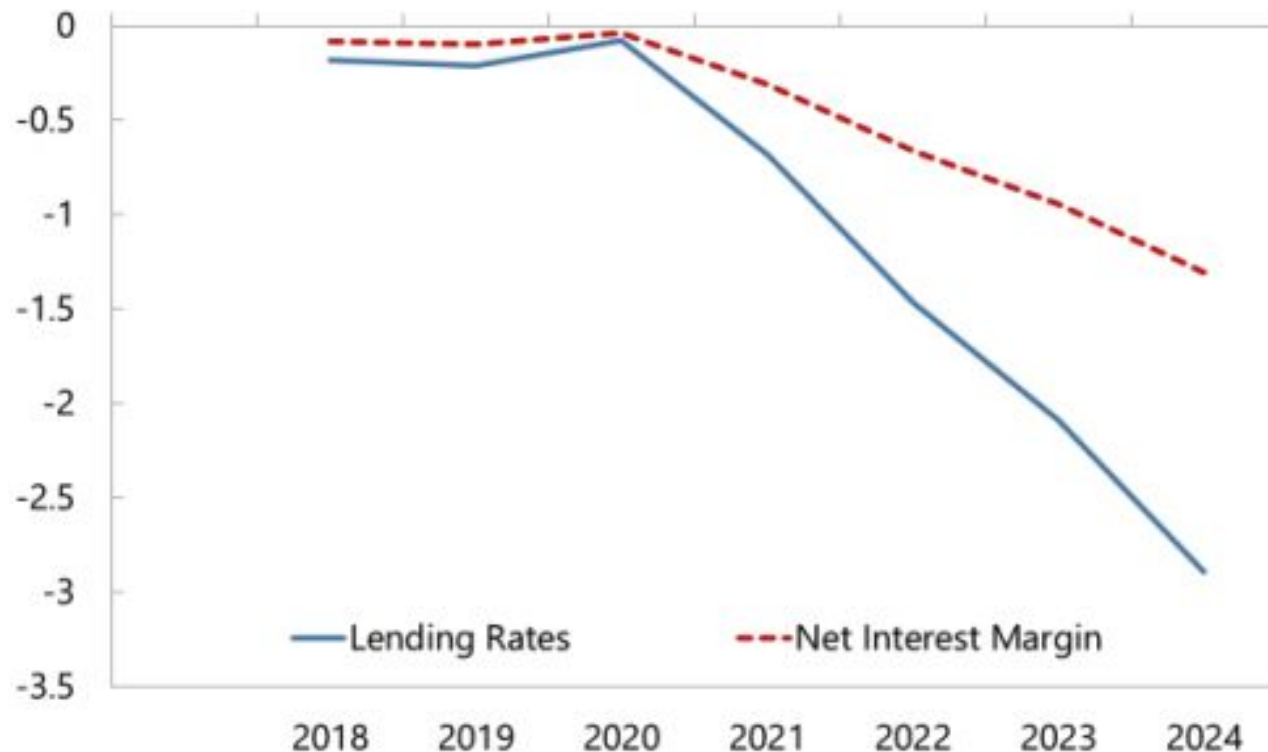
% dos Clientes de Fintechs que tiveram acesso a produtos/serviços antes indisponíveis (por país)

Fonte: Mastercard (2024)



5- Fintechs têm sido cruciais para reduzir as taxas de juros no Brasil

Cumulative Effects of Fintech Competition on Traditional Banks
(In percentage points)



Source: IMF Staff calculation.

6- Todos os estudos científicos disponíveis são favoráveis às fintechs. Elas geram muitos benefícios à sociedade

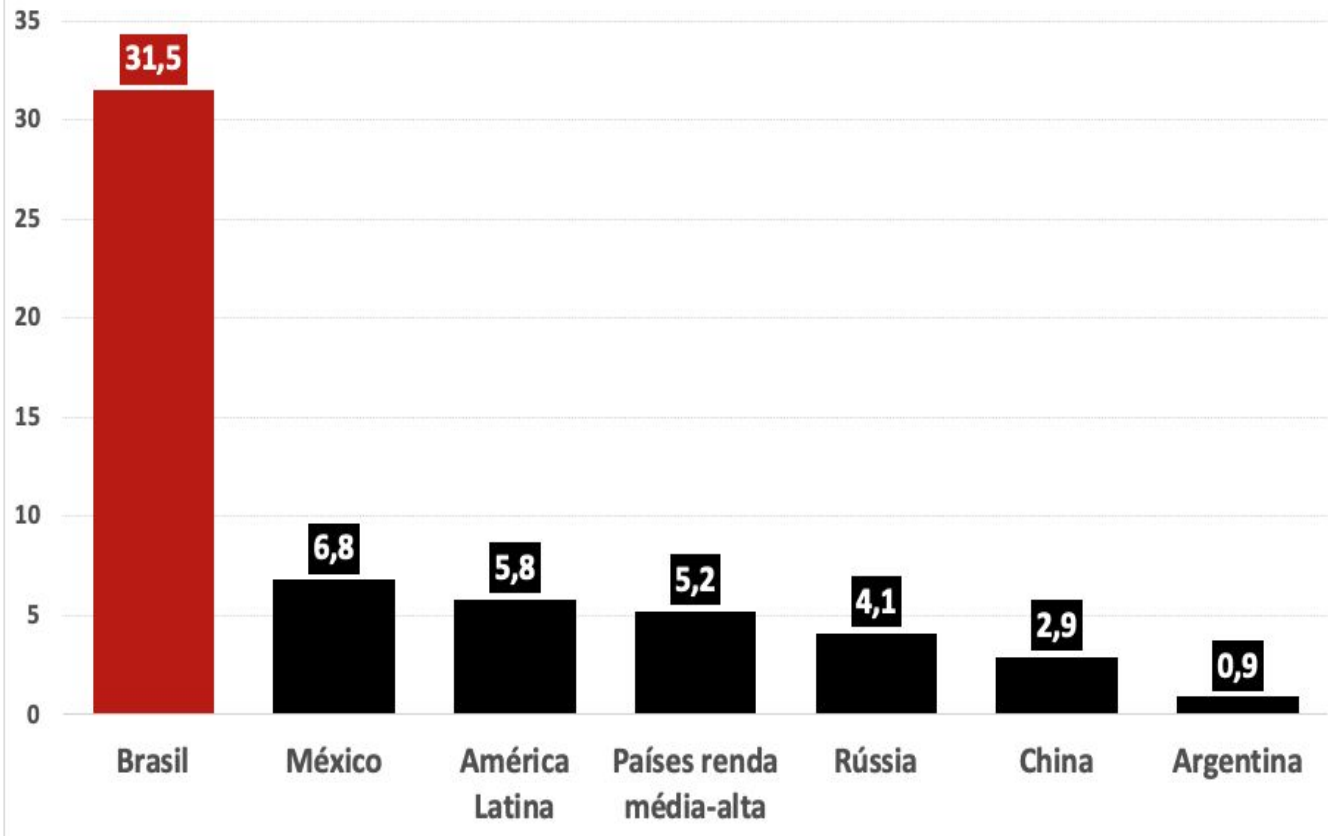
Tabela 1: Evidência Empírica Acadêmica sobre o Impacto das Fintechs

Estudo	Evidência	Resultado resumido
Khera et al (2021)	Positiva	Fintechs são decisivas para inclusão financeira.
Abbasi et al (2021)	Positiva	Fintechs aumentam acesso a crédito de MPMEs.
Jagtiani and Lemieux (2018)	Positiva	Alto impacto regional em locais sem agências.
Correa (2021)	Positiva	Fintechs reduzem exclusão financeira de mulheres.
Cornelli et al (2022)	Positiva	Fintechs democratizam o sistema financeiro.
FMI (2025)	Positiva	Fintechs reduzem taxas de juros e margens.
Bejar et al (2022)	Positiva	Fintechs cruciais para competição na Am. Latina.
Hodula (2023)	Positiva	Fintechs reduzem margens dos bancos (91 países).
Ornelas e Pecora (2022)	Positiva	Fintechs causam menores taxas de juros no sistema.
Martins, Ricca e Taburet (2025)	Positiva	Menores taxas de inadimplência.
Jagtiani and Lemieux (2019)	Positiva	Fintechs reduzem custos de intermediação.
Claessens et al (2018)	Positiva	Aumentam a concorrência efetiva e potencial.
Datafolha (2024)	Positiva	Reduzem o estresse financeiro dos brasileiros.
Ribeiro e Ricca. (2025)	Positiva	Desconcentram mercados muito concentrados.
Beck et al. (2022)	Positiva	Impulsionam a inovação no sistema financeiro.
FIPE (2024)	Positiva	Maior potência monetária no Brasil.
Mariani et al. (2023)	Positiva	Maior efetividade de políticas públicas.
Zhao e Ma (2025)	Positiva	Melhoram a regulação financeira.
Aguillar et al (2025)	Positiva	Aumentam o crescimento de longo prazo.
Shi and Zhou (2025)	Positiva	Efeitos agregados positivos no emprego.
Eça et al. (2022)	Positiva	Impacto positivo no crescimento de firmas.
Allen et al (2022)	Positiva	Maior capacidade de resposta a desastres naturais.
Wang e Fu (2025)	Positiva	Mais crédito sustentável.
Chen et al. (2025)	Positiva	Menor consumo de energia.
Daud et al (2022)	Positiva	Mais estabilidade financeira.
Open Finance (2025)	Positiva	Democratizam sistema financeiro via Open Finance.
Aguillar et al (2025)	Positiva	Redução de informalidade no mercado de trabalho.

7- Brasil precisa de mais competição no sistema financeiro. Taxar as fintechs reduz competição e desestimula a entrada de novos players

Spread bancário por país (% a.a.)

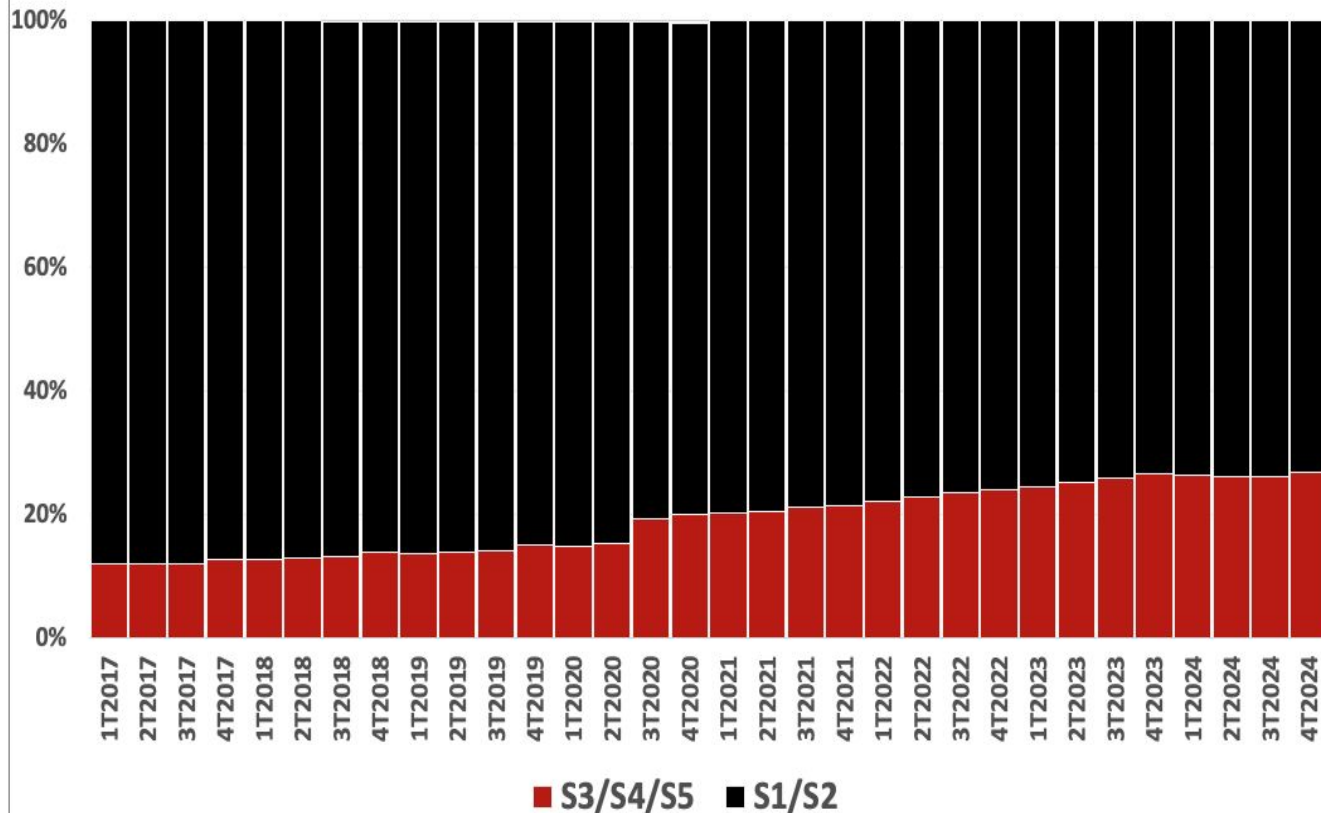
Fonte: Banco Mundial, 2023 (último ano disponível)



**8- A MP 1303
aumenta a
alíquota de
CSLL só do
andar de baixo
(fintechs) e não
mexe no andar
de cima
(grandes
bancos)**

Participação na carteira de crédito do SFN

Por segmento bancário. Fonte: BCB. Elaboração Tendências



Conclusão

- O Brasil precisa:
 - Corrigir injustiças tributárias, priorizando quem mais necessita.
 - Aumentar a concorrência no sistema financeiro.
 - Reduzir, de forma estrutural, as taxas de juros ao consumidor final.
- **Aumentar a CSLL das fintechs vai na direção oposta a tudo isso.**
- O aumento de carga tributária **NÃO** deveria ser prioridade para o ajuste de contas. Se a medida for inevitável, **que o custo seja igualmente rateado por todos os setores da economia:**
- **Quem paga CSLL de 9% → 9,1%; Quem paga 15% → 15,1%; Quem paga 20% → 20,1%.**
- Arrecadação esperada: R\$ 1,6 bilhão/ano.

Muito obrigado!

Zetta