

OS DESAFIOS PARA REGULAÇÃO DAS *FİNTECHS*: ANÁLISE BIBLIOMÉTRICA DAS EXPERIÊNCIAS INTERNACIONAIS

Hector Yuusuke Watanabe (PIBIC/CNPq/Uem), Arthur Gualberto Bacelar da Cruz
Urpia (Orientador). E-mail: ra130560@uem.br

Universidade Estadual de Maringá, Centro de Ciências Sociais Aplicadas, Maringá,
PR

Área e subárea do conhecimento: Economia/Economia Industrial/Mudança Tecnológica

Palavras-chave: *fintech*; *regtech*; regulação;

RESUMO

O crescimento das *fintechs* tem transformado o sistema financeiro global, impulsionando a digitalização e ampliando o acesso aos serviços financeiros. Entretanto, esse avanço impõe desafios regulatórios, sobretudo para autoridades que buscam acompanhar a velocidade das inovações. Este estudo tem como objetivo analisar os desafios regulatórios internacionais relacionados às *fintechs*, identificando estratégias voltadas à mitigação de riscos e ao incentivo à inovação. A pesquisa foi conduzida por meio de uma análise bibliométrica de artigos publicados entre 2018 e 2024, coletados nas bases Capes, Scopus e *Web of Science*. O portfólio final, composto por 34 artigos, foi processado com o *software VOSviewer*, que permitiu mapear conexões entre autores, palavras-chave e citações, além de identificar tendências emergentes. Os resultados apontam a diversidade de modelos regulatórios adotados internacionalmente e o uso crescente de ferramentas como *sandboxes* regulatórios, *RegTechs* e *SupTechs*, que buscam equilibrar inovação, estabilidade financeira e proteção ao consumidor. Conclui-se que marcos regulatórios modernos e baseados em riscos são fundamentais para sustentar o crescimento das *fintechs* e fortalecer a governança financeira digital.

INTRODUÇÃO

Nos últimos anos, o setor financeiro, de forma geral, tem passado por importantes transformações, motivadas pelos avanços tecnológicos e surgimento das *fintechs*. Essas empresas propõem a aplicação de inovações como inteligência artificial (IA), *machine learning*, *blockchain*, *big data* e computação em nuvem, aos serviços financeiros (Hu *et al.*, 2020; Jafri *et al.*, 2023). Essas inovações tendem a promover um maior acesso a serviços bancários, visto as possibilidades dentro do sistema financeiro, destacando as áreas de pagamento, crédito e investimento (Anagnostopoulos, 2018; Bajunaied *et al.*, 2023).

Porém, observa-se que, os reguladores financeiros começaram a enfrentar desafios para a regulação das *fintechs*. Entretanto, essas dificuldades se devem em

razão das incertezas dos reguladores quanto a quais políticas deveriam ser aplicadas, procurando necessariamente combater as ineficiências e riscos. Juntamente com o fato de que muitas dessas empresas operam de forma remota, impondo obstáculos para a supervisão das mesmas.

Este estudo tem como objetivo analisar os principais desafios enfrentados pelos reguladores diante da expansão das fintechs, com base em diferentes experiências internacionais.

MATERIAIS E MÉTODOS

A pesquisa caracteriza-se como uma análise bibliométrica, de natureza qualitativa e exploratória, voltada para examinar a produção científica sobre a regulação de *fintechs*. Para isso, foi realizada uma busca nas bases Capes, Scopus e *Web of Science*, considerando o período de janeiro de 2018 a janeiro de 2024. As *strings* para pesquisa foram: “*Fintech AND Regulation*”, “*Fintech AND Regulatory*” e “*Fintech AND Regtech*”. Sendo incluídos artigos completos, em inglês e português, em acesso aberto, pertencentes às áreas de ciências sociais aplicadas, economia e finanças.

O processo de seleção ocorreu em três etapas: exclusão de duplicatas, leitura de título, resumo e palavras-chave e, por fim, leitura integral dos textos elegíveis. Após a triagem, o portfólio final resultou em 34 artigos.

Para a análise dos dados, utilizou-se o *software VOSviewer*, que possibilitou mapear conexões entre autores, palavras-chave e citações, além de identificar tendências emergentes da literatura por meio de mapas temporais.

RESULTADOS E DISCUSSÃO

A análise bibliométrica evidenciou o crescimento significativo da produção acadêmica sobre regulação de *fintechs*, revelando maior interesse diante da expansão das *fintechs*. O mapa de coautoria mostrou a formação de diversos clusters, com destaque para diversos autores que estão consolidados como referências fundamentais na área (Figura 1).

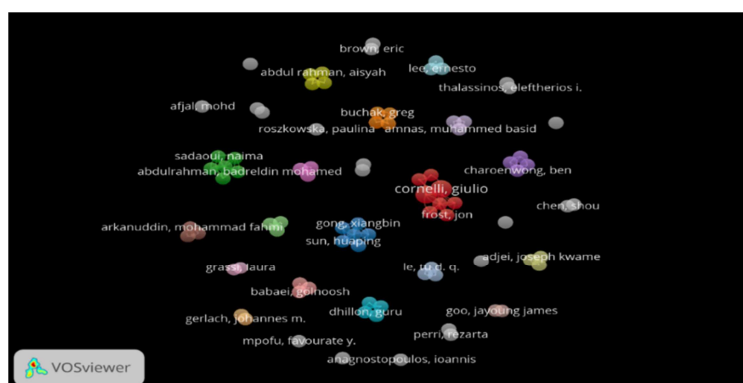


Figura 1 – Mapa de coautoria gerado pelo Vosviewer
Elaboração própria (2025).

resultados da análise bibliométrica revelaram que a literatura internacional se concentra em estratégias regulatórias orientadas por risco, como a regulação proporcional, *sandboxes* regulatórios e o uso crescente de *RegTechs* e *SupTechs*. Essas ferramentas mostram-se fundamentais para garantir eficiência regulatória, inclusão financeira e proteção ao consumidor. Contudo, a pesquisa também destacou fragilidades, sobretudo em países emergentes, onde limitações estruturais comprometem a fiscalização. Conclui-se, assim, que a criação de estratégias regulatórias robustas deve ser adaptada às especificidades de cada mercado e apoiadas pela cooperação internacional, isto para promover um ambiente financeiro seguro, competitivo e inovador.

AGRADECIMENTOS

O presente trabalho foi desenvolvido com apoio do Conselho Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico (CNPq), por meio do Programa Institucional de Bolsas de Iniciação Científica (PIBIC).

REFERÊNCIAS

ANAGNOSTOPOULOS, Ioannis. *Fintech and regtech: Impact on regulators and banks*. **Journal of Economics and Business**, v. 100, p. 7–25, 2018. Disponível em: <https://doi.org/10.1016/j.jeconbus.2018.07.003>. Acesso em: 20 jul. 2025.

BAJUNAIED, Kholoud; HUSSIN, Nazimah; KAMARUDIN, Suzilawat. *Behavioral intention to adopt FinTech services: An extension of unified theory of acceptance and use of technology*. **Journal of Open Innovation: Technology, Market, and Complexity**, v. 9, n. 1, p. 100010, 2023. Disponível em: <https://doi.org/10.1016/j.joitmc.2023.100010>. Acesso em: 20 jul. 2025.

GERLACH, Stefan; RUGILO, Juan. *The predicament of fintechs in the environment of traditional banking sector regulation – an analysis of regulatory sandboxes as a possible solution*. **Journal of Financial Regulation and Compliance**, v. 32, n. 2, p. 145–162, 2024. Disponível em: <https://doi.org/10.1108/JFRC-03-2023-0032>. Acesso em: 20 jul. 2025.

HU, Zhongqing; DING, Shuai; LI, Shizheng; CHEN, Luting; YANG, Shanlin. *Adoption Intention of Fintech Services for Bank Users: An Empirical Examination with an Extended Technology Acceptance Model*. **Symmetry**, v. 11, n. 3, p. 340, 2019. Disponível em: <https://www.mdpi.com/2073-8994/11/3/340>. Acesso em: 20 jul. 2025.

JAFRI, Johan Ariff; AMIN, Syajarul Imna Mohd; RAHMAN, Aisyah Abdul; NOR, Shifa Mohd. *A systematic literature review of the role of trust and security on Fintech adoption in banking*. **Heliyon**, v. 10, n. 1, p. e22980, 2024. Disponível em: <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2023.e22980>. Acesso em: 20 jul. 2025.