# INCLUSÃO FINANCEIRA: UMA ANÁLISE DO CRESCIMENTO DO CRÉDITO PARA MICRO E PEQUENAS EMPRESAS A PARTIR DO SURGIMENTO DAS INSTITUIÇÕES DE PAGAMENTO

*INCLUSÃO FINANCEIRA: UMA ANÁLISE DO CRESCIMENTO DO CRÉDITO PARA MICRO E PEQUENAS EMPRESAS A PARTIR DO SURGIMENTO DAS INSTITUIÇÕES DE PAGAMENTO*

**VICTOR LAVAGNINI BARBOZA**
UNIVERSIDADE ESTADUAL DE CAMPINAS - UNICAMP

**Comunicação:**
O XIV SINGEP foi realizado em conjunto com a 14th Conferência Internacional do CIK (CYRUS Institute of Knowledge) e com a SPARK (Society for Promoting Academic Research and Knowledge), em formato híbrido, com sede presencial na UNINOVE - Universidade Nove de Julho, no Brasil.

# INCLUSÃO FINANCEIRA: UMA ANÁLISE DO CRESCIMENTO DO CRÉDITO PARA MICRO E PEQUENAS EMPRESAS A PARTIR DO SURGIMENTO DAS INSTITUIÇÕES DE PAGAMENTO

**Objetivo do estudo**
Investigar se o surgimento das Instituições de Pagamento (IPs) contribuiu para o crescimento do crédito destinado às micro e pequenas empresas (MPEs) no Brasil, analisando dados do sistema financeiro entre 2014 e 2024.

**Relevância/originalidade**
O estudo relaciona inclusão financeira, empreendedorismo e fintechs, avaliando empiricamente os efeitos das Instituições de Pagamento sobre o crédito às MPEs, tema ainda pouco explorado na literatura brasileira sob uma perspectiva longitudinal.

**Metodologia/abordagem**
Pesquisa quantitativa descritiva baseada em dados secundários do Banco Central e IPEADATA. Aplicou-se regressão múltipla em painel com correção para heterocedasticidade, considerando variáveis econômicas, institucionais e de mercado relacionadas ao crédito empresarial.

**Principais resultados**
Os resultados indicam associação positiva e estatisticamente significativa entre a criação das Instituições de Pagamento e o crescimento do crédito às MPEs. Também foram observadas influências significativas da SELIC, do PIB e da participação do crédito destinado às MPEs.

**Contribuições teóricas/metodológicas**
A pesquisa amplia a literatura sobre fintechs, inclusão financeira e empreendedorismo ao demonstrar evidências quantitativas da influência das Instituições de Pagamento sobre o crédito empresarial, utilizando modelo econométrico em painel aplicado ao contexto brasileiro.

**Contribuições sociais/para a gestão**
Os resultados subsidiam formuladores de políticas públicas, reguladores e instituições financeiras na promoção da inclusão financeira, indicando que ambientes regulatórios favoráveis à inovação podem ampliar o acesso ao crédito para micro e pequenas empresas.

**Palavras-chave:** inovação, empreendedorismo, fintechs, instituições de pagamento, crédito

# *INCLUSÃO FINANCEIRA: UMA ANÁLISE DO CRESCIMENTO DO CRÉDITO PARA MICRO E PEQUENAS EMPRESAS A PARTIR DO SURGIMENTO DAS INSTITUIÇÕES DE PAGAMENTO*

**Study purpose**
Investigate whether the emergence of Payment Institutions (PIs) contributed to the growth of credit granted to micro and small enterprises (MSEs) in Brazil, using data from the financial system between 2014 and 2024.

**Relevance / originality**
The study connects financial inclusion, entrepreneurship, and fintechs by empirically assessing the effects of Payment Institutions on credit access for MSEs, a topic that remains underexplored in the Brazilian literature from a longitudinal perspective.

**Methodology / approach**
A quantitative descriptive study based on secondary data from the Central Bank of Brazil and IPEADATA. Panel data regression with heteroskedasticity correction was employed, considering economic, institutional, and market-related variables associated with business credit.

**Main results**
The findings indicate a positive and statistically significant association between the creation of Payment Institutions and the growth of credit granted to MSEs. Significant effects were also observed for the SELIC rate, GDP growth, and MSE credit participation.

**Theoretical / methodological contributions**
The study advances the literature on fintechs, financial inclusion, and entrepreneurship by providing quantitative evidence of the influence of Payment Institutions on business credit through a panel data econometric model applied to the Brazilian context.

**Social / management contributions**
The results provide insights for policymakers, regulators, and financial institutions seeking to promote financial inclusion, suggesting that innovation-oriented regulatory environments can expand credit access for micro and small enterprises.

**Keywords:** innovation, entrepreneurship, fintechs, payment Institutions, credit