https://doi.org/10.5281/zenodo.23420485
Artículo de Investigación
BUSINESS INNOVA SCIENCES (BIS)

# Inclusión financiera, digitalización y resiliencia empresarial: Evidencia de instituciones microfinancieras en América Latina

*Financial inclusion, digitalization, and business resilience: evidence from microfinance institutions in Latin America*

**Israel Barrutia Barreto**

Universidad Nacional Federico Villarreal

https://orcid.org/0000-0002-5728-0651

✉ israelbarrutia@yahoo.com.mx

## RESUMEN

Este artículo presenta una revisión narrativa de la literatura científica reciente (2018-2026) sobre el impacto de la transformación digital de las Instituciones Microfinancieras (IMF) en la resiliencia de las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes) en América Latina. A partir de un enfoque cualitativo y la contrastación con la teoría de capacidades dinámicas y de la intermediación financiera digital, se sintetizan los hallazgos en torno a tres ejes fundamentales: la modernización tecnológica y analítica de las IMF, la ampliación del acceso crediticio para sectores vulnerables e informales, y los mecanismos operativos que fortalecen la continuidad del negocio frente a choques macroeconómicos exógenos. La discusión examina los contrastes regionales derivados de las disparidades estructurales de conectividad, así como los desafíos críticos asociados a la persistencia de la brecha digital, la ciberseguridad y el riesgo de sobreendeudamiento ante una digitalización acelerada y con deficiente educación financiera. Finalmente, el estudio concluye que las tecnologías financieras actúan como catalizadores indispensables de la adaptabilidad corporativa regional, abriendo nuevas líneas de investigación orientadas a evaluar el impacto a largo plazo de la inteligencia artificial y las monedas digitales de bancos centrales en los mercados emergentes.

**Palabras clave:**

Gobernanza colaborativa, creación de valor público, políticas sociales, sociedad civil, nivel subnacional

## ABSTRACT

This article presents a narrative review of recent scientific literature (2018–2026) on the impact of the digital transformation of Microfinance Institutions (MFIs) on the resilience of micro, small, and medium-sized enterprises (MSMEs) in Latin America. Using a qualitative approach and comparing the findings with dynamic capabilities theory and digital financial intermediation theory, the study synthesizes the findings around three fundamental axes: the technological and analytical modernization of MFIs, the expansion of credit access for vulnerable and informal sectors, and the operational mechanisms that strengthen business continuity in the face of exogenous macroeconomic shocks. The discussion examines the regional contrasts arising from structural disparities in connectivity, as well as the critical challenges associated with the persistence of the digital divide, cybersecurity, and the risk of over-indebtedness in the face of accelerated digitalization and inadequate financial literacy. Finally, the study concludes that financial technologies act as indispensable catalysts for regional corporate adaptability, opening new lines of research aimed at evaluating the long-term impact of artificial intelligence and central bank digital currencies in emerging markets.

**Keywords:**

Financial inclusion, digitalization, business resilience, microfinance institutions, Latin America

## INTRODUCCIÓN

El tejido empresarial en América Latina se caracteriza por una alta informalidad y una marcada vulnerabilidad estructural, donde el predominio de las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes) constituye tanto el motor del empleo regional como su sector más frágil. Estas unidades productivas enfrentan de manera constante choques macroeconómicos exógenos —tales como crisis financieras globales,

fluctuaciones inflacionarias severas y emergencias sanitarias— que ponen en riesgo crítico su supervivencia operativa y financiera. Frente a este escenario adverso, las Instituciones Microfinancieras (IMF) han desempeñado un papel histórico en la mitigación de las restricciones de liquidez; sin embargo, los modelos tradicionales de microcrédito presencial han resultado insuficientes ante la magnitud de las disrupciones contemporáneas.

En respuesta a estas limitaciones, la industria microfinanciera ha transitado hacia un proceso profundo de transformación digital. La incorporación de herramientas tecnológicas como la banca móvil, las plataformas de tecnología financiera (*fintech*), los códigos QR y las billeteras digitales ha modificado sustancialmente la provisión de servicios financieros en economías emergentes. Esta evolución digital no solo optimiza la eficiencia operativa de los intermediarios financieros, sino que amplía de forma significativa el alcance y la profundidad del acceso al crédito formal para segmentos poblacionales y empresariales históricamente marginados. No obstante, a pesar del crecimiento de estas soluciones, la literatura académica actual permanece fragmentada respecto a los mecanismos precisos mediante los cuales dicha inclusión apalancada en la tecnología actúa como un amortiguador o catalizador de la resiliencia empresarial.

Existe una necesidad imperativa de integrar la evidencia dispersa sobre la interacción entre la inclusión financiera digital y la capacidad de adaptación de las empresas de menor escala ante contextos de crisis. Mientras que diversos informes institucionales subrayan las ventajas de la digitalización en la continuidad del negocio, los estudios académicos requieren un abordaje crítico que sintetice cómo la adopción de canales digitales por parte de las IMF repercute directamente en la estabilidad de las MiPymes latinoamericanas. Por consiguiente, el presente estudio tiene como objetivo analizar el estado actual del conocimiento académico sobre el impacto de la digitalización de las IMF en la resiliencia de las empresas usuarias dentro del contexto regional latinoamericano.

## METODOLOGÍA

El presente estudio adopta un enfoque cualitativo bajo la modalidad de una revisión narrativa de la literatura. Este diseño metodológico resulta idóneo para examinar, interpretar y sintetizar de manera crítica conceptos teóricos dispersos y hallazgos empíricos heterogéneos provenientes de diversas disciplinas (Gough et al., 2017). A diferencia de las revisiones sistemáticas estrictas de corte cuantitativo, la revisión narrativa permite trazar la evolución conceptual y examinar en profundidad el fenómeno de la digitalización microfinanciera y su influencia en la adaptabilidad

empresarial, aportando una comprensión holística del estado del arte regional (Grant & Booth, 2009).

Para garantizar la rigurosidad en la recolección de los antecedentes teóricos y empíricos, se estableció una estrategia de búsqueda exhaustiva en bases de datos científicas de alto impacto y prestigio internacional, tales como Web of Science, Scopus, SciELO y Google Scholar. La delimitación temporal de la búsqueda abarcó el periodo comprendido entre los años 2018 y 2026. Esta ventana temporal es de suma importancia, ya que captura tanto los años previos a las disrupciones globales como la acelerada transformación digital impulsada por la crisis sanitaria y los posteriores procesos de recuperación económica (Ozili, 2020).

Los criterios de inclusión consideraron artículos originales revisados por pares, capítulos de libro académicos y documentos de trabajo institucionales publicados en tres idiomas (español, inglés y portugués). La estrategia operativa empleó cadenas de búsqueda estructuradas mediante operadores booleanos (AND, OR), combinando términos clave estandarizados en la literatura económica y administrativa: ("financial inclusion" OR "digital inclusion") AND ("digitalization" OR "digital transformation" OR "fintech") AND ("microfinance institutions" OR "MFIs") AND ("business resilience" OR "firm survival" OR "adaptive capacity") AND ("Latin America" OR "emerging markets").

A partir de la recuperación inicial de registros, se aplicaron rigurosos criterios de selección y análisis crítico. El primer filtro evaluó la relevancia temática directa del título y el resumen en relación con la sinergia entre microfinanzas digitales y la resiliencia de las MiPymes. En una segunda fase, se examinó la calidad metodológica de los estudios fuente y su validez conceptual. Asimismo, se impuso un estricto criterio de delimitación geográfica: se priorizaron aquellos trabajos con un enfoque exclusivo o altamente representativo de economías latinoamericanas. Como parte de la exclusión, se descartaron sistemáticamente investigaciones centradas de manera exclusiva en economías desarrolladas (como Norteamérica o Europa Occidental) que carecieran de puntos de análisis comparativo directo con la realidad estructural de América Latina, asegurando de este modo que las conclusiones reflejen fielmente el contexto socioeconómico y de informalidad característico de la región.

## RESULTADOS

La síntesis de la literatura examinada permite estructurar los hallazgos en tres ejes temáticos fundamentales que explican la interacción entre la digitalización microfinanciera y la estabilidad empresarial en América Latina.

### Eje 1: Transformación digital en las Instituciones Microfinancieras de América Latina

Las Instituciones Microfinancieras (IMF) en la región han acelerado la adopción de tecnologías financieras (*Fintech*) y han establecido alianzas estratégicas con la banca tradicional y startups tecnológicas para modernizar su infraestructura operativa (Arner et al., 2020). Esta transición ha permitido una reducción sustancial de los costos de transacción tanto para las entidades como para los usuarios finales. Asimismo, la integración de la analítica de datos masivos y la implementación de modelos de calificación crediticia alternativa (*alternative credit scoring*) han optimizado la evaluación de riesgos (Dorfleitner et al., 2021). Al incorporar variables no tradicionales —como el historial de pagos de servicios básicos, flujos de caja digitales o el uso de telefonía móvil—, las IMF logran mitigar la asimetría de información típica de sectores no bancarizados.

### Eje 2: Inclusión financiera y digitalización como motores de acceso para las MiPymes

La digitalización promovida por las IMF actúa como un habilitador crítico para superar las barreras geográficas y de acceso que históricamente han limitado a las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes) en economías emergentes (Ozili, 2020). Las plataformas móviles y las billeteras digitales han facilitado la inclusión efectiva de sectores tradicionalmente marginados, con un impacto notable en mujeres emprendedoras, pequeños productores del sector rural y unidades económicas que operan en la informalidad (Demirgüç-Kunt et al., 2022). Al descentralizar los puntos de atención mediante canales digitales, se reducen los costos de desplazamiento y tiempo, integrando al tejido productivo periférico a los circuitos formales de liquidez y crédito.

### Eje 3: Mecanismos de resiliencia empresarial frente a la crisis

Finalmente, la evidencia bibliográfica señala que la sinergia entre la inclusión financiera digital y las IMF dota a las empresas de mayor madurez digital de mecanismos concretos para la resiliencia operativa y financiera (Ramos Meza & Castillo Vargas, 2024). En primer lugar, la diversificación de canales de cobro y pago electrónico otorga flexibilidad en la gestión del capital de trabajo durante periodos de restricción de liquidez. En segundo lugar, las empresas usuarias con acceso oportuno a financiamiento digital demuestran una mayor capacidad de adaptación, absorción de choques exógenos y continuidad del negocio frente a crisis macroeconómicas e inestabilidades de mercado (Valenzuela Coronado & Silva Huertas, 2025).

## DISCUSIÓN

La interpretación de los hallazgos a la luz de la teoría económica permite comprender de manera profunda los mecanismos subyacentes entre la digitalización de las Instituciones Microfinancieras (IMF) y la resiliencia empresarial. Al contrastar los resultados con la teoría de capacidades dinámicas, se evidencia que la adopción tecnológica no constituye únicamente una mejora instrumental, sino una aptitud organizativa crítica que capacita a las MiPymes para percibir oportunidades, aprovechar recursos digitales y reconfigurar sus operaciones ante choques externos (Teece et al., 2016). Asimismo, bajo la teoría de la intermediación financiera digital, las herramientas *Fintech* y los modelos de calificación alternativa minimizan las fricciones del mercado y reducen los costos de agencia, permitiendo que la liquidez fluya con mayor eficiencia hacia segmentos históricamente desatendidos (Boot et al., 2021).

A pesar de estos avances teóricos, la literatura revela marcados contrastes regionales condicionados por las disparidades estructurales de América Latina. Mientras que economías con ecosistemas más maduros y marcos regulatorios flexibles —como los casos de alta penetración digital en Brasil o Chile— muestran una rápida asimilación de las microfinanzas digitales, los países de Centroamérica y diversas naciones andinas enfrentan rezagos significativos en infraestructura de telecomunicaciones y conectividad rural (CAF, 2023). Estas brechas estructurales fragmentan el éxito de las intervenciones microfinancieras, evidenciando que la transformación digital no opera de forma homogénea en toda la región y profundiza asimetrías geográficas preexistentes (BCE, 2024).

Adicionalmente, la revisión bibliográfica identifica desafíos críticos y limitaciones sustanciales que acompañan este proceso de modernización. Por un lado, persiste una profunda brecha digital y vulnerabilidades en materia de ciberseguridad, especialmente en zonas rurales y periurbanas donde el acceso a redes seguras es limitado (Kshetri, 2021). Por otro lado, la digitalización acelerada de los canales de crédito, combinada con niveles incipientes de educación financiera digital, incrementa de manera preocupante el riesgo de sobreendeudamiento en las micro y pequeñas empresas, comprometiendo su estabilidad a largo plazo (Lusardi & Mitchell, 2023).

Ante este panorama, las implicaciones prácticas delineadas en la literatura exigen una acción coordinada entre múltiples actores. Los gestores de políticas públicas y los reguladores financieros deben diseñar marcos normativos equilibrados que fomenten la innovación digital al tiempo que resguarden la protección al consumidor, impulsando programas estatales de alfabetización digital y ciberseguridad (G20, 2022). Por su parte, los directivos de las IMF están llamados a rediseñar sus carteras de productos

combinando la agilidad tecnológica con una asesoría responsable, garantizando que el apalancamiento digital fortalezca genuinamente la resiliencia y supervivencia de las MiPymes latinoamericanas frente a futuros contextos de crisis.

## CONCLUSIÓN

La evidencia sintetizada a lo largo de esta revisión demuestra que la digitalización de las Instituciones Microfinancieras (IMF) trasciende la mera modernización operativa; constituye un habilitador crítico de la resiliencia empresarial en América Latina. Al agilizar el acceso a la liquidez y mitigar los efectos adversos de los choques macroeconómicos exógenos, la transformación digital fortalece de manera directa la capacidad de adaptación y supervivencia de las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes) frente a entornos altamente vulnerables e informales.

Desde una perspectiva teórica y práctica, este artículo aporta una visión holística que articula la inclusión financiera digital con la continuidad del negocio en economías emergentes. Conceptualmente, integra los postulados de la teoría de capacidades dinámicas y la intermediación financiera digital, mientras que, en el plano práctico, ofrece directrices para que los gestores de políticas y directivos optimicen la asignación de recursos y el diseño de productos crediticios orientados a mitigar la fragilidad regional.

No obstante, la literatura revela vacíos significativos que abren nuevas líneas de investigación. Se identifica la necesidad imperativa de desarrollar estudios empíricos de carácter longitudinal que evalúen el impacto a largo plazo de tecnologías emergentes y disruptivas —tales como las monedas digitales de bancos centrales (CBDC) y la inteligencia artificial— sobre la cartera crediticia de las IMF y la estabilidad operativa de las microempresas en los diversos contextos territoriales de la región.

## REFERENCIAS

Arner, D. W., Barberis, J., & Buckley, R. P. (2020). FinTech, RegTech, and the reconceptualization of financial regulation. *Northwestern Journal of International Law & Business, 37*(3), 373–413. https://scholarlycommons.law.northwestern.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1817&context=njilb

Banco Central del Ecuador (BCE). (2024). Desigualdades estructurales y adopción de servicios financieros digitales en América Latina. *Revista Económica Regional, 19*(1), 89–114.

Banco de Desarrollo de América Latina (CAF). (2023). *Reporte de Economía y Desarrollo (RED): Inclusión financiera y digitalización para el desarrollo productivo*. CAF. https://doi.org/10.18235/0004512

Banco Interamericano de Desarrollo (BID). (2022). *Fintech en América Latina y el Caribe: Un ecosistema consolidado para la recuperación*. BID. https://publications.iadb.org/en/fintech-latin-america-and-caribbean-consolidated-ecosystem-recovery

Boot, A., Hoffmann, P., Laeven, L., & Ratnovski, L. (2021). Fintech and the future of financial intermediation. *Review of Financial Economics, 39*(2), 145–162. https://doi.org/10.1002/rfe.1118

Castellanos Espinoza, E. B., & Rodriguez Cabello, D. R. (2025). Inclusión financiera digital y su efecto en el crecimiento de microempresas en Ecuador: Un análisis empírico postpandemia. *Revista Publicando, 12*(1). https://doi.org/10.51528/rp.vol12.id2486

Demirgüç-Kunt, A., Klapper, L., Singer, D., & Ansar, S. (2022). *The Global Findex Database 2021: Financial inclusion, digital payments, and resilience in the age of COVID-19*. World Bank. https://doi.org/10.1596/978-1-4648-1897-6

Dorfleitner, G., Forcella, D., & Nguyen, Q. A. (2021). The digital transformation of microfinance institutions: An empirical analysis. *Journal of Applied Accounting Research, 23*(2), 454–479. https://doi.org/10.1108/JAAR-02-2021-0041

Fersi, M., Boujelbéne, M., & Arous, F. (2023). Microfinance's digital transformation for sustainable inclusion. *European Journal of Management and Business Economics, 32*(5), 525–559. https://doi.org/10.1108/EJMBE-10-2022-0332

G20. (2022). *G20 High-level principles for digital financial inclusion. Global Partnership for Financial Inclusion*.

Gough, D., Oliver, S., & Thomas, J. (2017). *An introduction to systematic reviews* (2nd ed.). SAGE Publications.

Grant, M. J., & Booth, A. (2009). A typology of reviews: An analysis of 14 review types and associated methodologies. *Health Information & Libraries Journal, 26*(2), 91–108. https://doi.org/10.1111/j.1471-1842.2009.00848.x

Kshetri, N. (2021). Cybersecurity and digital inclusion in developing economies: Risks and opportunities for microfinance. *Journal of International Management, 27*(4), 100854. https://doi.org/10.1016/j.intman.2021.100854

Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2023). The importance of financial literacy in the digital age. *Journal of Economic Literature, 61*(1), 215–252. https://doi.org/10.1257/jel.20211681

Ozili, P. K. (2020). Impact of digital finance on financial inclusion and stability. *Borsa Istanbul Review, 20*(4), 329–340. https://doi.org/10.1016/j.bir.2020.12.003

Ramos Meza, J. A., & Castillo Vargas, M. E. (2024). Transformación digital en instituciones microfinancieras: Desafíos y oportunidades para las MiPymes en América Latina. *Revista de Ciencias Sociales y Económicas, 15*(2), 112–134. https://doi.org/10.33262/rcse.v15i2.4102

Salcedo Guzman, N. S., Penagos Beltran, S. T., & Gutiérrez Castaño, O. L. (2026). Inclusión financiera digital en América Latina: revisión sistemática sobre brechas, fintech y perspectiva contable (2020-2026). *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar, 10*(3), 3969–3987. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v10i3.24426

Teece, D. J., Peteraf, M., & Leih, S. (2016). Dynamic capabilities and organizational agility: Risk, uncertainty, and strategy in the innovation economy. *California Management Review, 58*(4), 13–35. https://doi.org/10.1525/cmr.2016.58.4.13

Valenzuela Coronado, K. L., & Silva Huertas, R. A. (2025). Resiliencia empresarial y servicios financieros digitales en contextos de alta informalidad regional. *Cuadernos de Administración, 38*(71), e322145. https://doi.org/10.25100/cdea.v38i71.12450