

Transformación financiera digital restricciones de liquidez y desempeño económico de las pequeñas y medianas empresas en américa latina

Digital Financial Transformation, Liquidity Constraints, and Economic Performance of Small and Medium-Sized Enterprises in Latin America

Franklin Fernando Quintero Cepeda [0009-0006-2469-1282]

Investigador Independiente, Riobamba, Ecuador.

franfer2698@gmail.com

CITA EN APA:

Quintero Cepeda, F. F. (2026). Transformación financiera digital restricciones de liquidez y desempeño económico de las pequeñas y medianas empresas en américa latina. *Prometeo Conocimiento Científico*, 6(2). <https://prometeojournal.com.ar/index.php/prometeo/article/view/177>

Recibido: 2026-08-05

Aceptado: 2026-09-07

Publicado: 2026-10-19

PROMETEO

Revista Científica

ISSN: 2953-4275



Los contenidos de este artículo están bajo una licencia de Creative Commons Attribution 4.0 International (CC BY 4.0)

Los autores conservan los derechos morales y patrimoniales de sus obras.

The contents of this article are under a Creative Commons Attribution 4.0 International (CC BY 4.0) license. The authors retain the moral and patrimonial rights of their works.

Resumen: La transformación financiera digital representa una oportunidad para fortalecer la gestión económica de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en América Latina. El objetivo de esta investigación fue analizar la evidencia científica sobre las relaciones entre digitalización financiera, restricciones de liquidez y desempeño económico empresarial. Se empleó un enfoque cualitativo-documental, con diseño descriptivo-analítico, mediante la revisión crítica de literatura académica e informes institucionales. Los hallazgos examinados sugieren que la adopción de tecnologías financieras puede favorecer la eficiencia operativa, ampliar las oportunidades de financiamiento y contribuir al desempeño empresarial. Sin embargo, estos beneficios dependen de las capacidades organizacionales y las condiciones institucionales. Se concluye que la digitalización financiera constituye una alternativa para fortalecer la gestión empresarial, aunque la evidencia disponible resulta insuficiente para demostrar una relación directa con la liquidez operativa o confirmar su posible función mediadora en el desempeño económico.

Palabras clave: transformación financiera digital, restricciones de liquidez, desempeño económico, pequeñas y medianas empresas, América Latina.

Abstract: Digital financial transformation represents an opportunity to strengthen the economic management of small and medium-sized enterprises (SMEs) in Latin America. This study aimed to analyze scientific evidence on the relationships between financial digitalization, liquidity constraints, and business economic performance. A qualitative documentary approach with a descriptive-analytical design was employed through a critical review of academic literature and institutional reports. The findings suggest that adopting digital financial technologies can improve operational efficiency, expand financing opportunities, and contribute to business performance. However, these benefits depend on organizational capabilities and institutional conditions. The study concludes that financial digitalization offers opportunities to strengthen business management, although the available evidence remains insufficient to establish a direct relationship with operational liquidity or confirm its potential mediating role in economic performance.

Keywords: digital financial transformation, liquidity constraints, economic performance, small and medium-sized enterprises, Latin America.

1 INTRODUCCIÓN

La transformación financiera digital constituye uno de los procesos de cambio más relevantes en la gestión empresarial contemporánea, debido a su potencial para modificar los mecanismos de financiamiento, la administración de recursos y la toma de decisiones económicas. La incorporación de tecnologías digitales en las operaciones financieras ha favorecido el desarrollo de nuevos instrumentos de pago, sistemas automatizados de gestión y plataformas de intermediación que modifican las relaciones entre las organizaciones y las instituciones financieras. No obstante, los beneficios derivados de estas innovaciones dependen de las capacidades empresariales para integrarlas en sus actividades y de las condiciones económicas e institucionales en las que operan. En este sentido, Vial (2019) sostiene que la transformación digital comprende un proceso de cambio organizacional impulsado por tecnologías que modifican los mecanismos de creación de valor y requieren respuestas estratégicas para superar las barreras asociadas con su implementación.

En América Latina, estos procesos adquieren especial importancia debido a la persistencia de limitaciones estructurales relacionadas con la productividad, el acceso al financiamiento y el desarrollo de los sistemas financieros. La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos et al. (OCDE et al., 2024) destacan la necesidad de fortalecer la profundidad, inclusión y eficiencia de los mercados financieros regionales, particularmente para las empresas de menor tamaño. Estas condiciones evidencian que la expansión de los servicios financieros digitales se desarrolla en un entorno caracterizado por diferencias significativas en infraestructura tecnológica, capacidades administrativas y disponibilidad de recursos. Por consiguiente, resulta necesario examinar en qué medida las innovaciones financieras pueden contribuir al fortalecimiento empresarial y cuáles son los factores que condicionan su aprovechamiento económico.

Las pequeñas y medianas empresas (pymes) constituyen un segmento relevante para el análisis de estas transformaciones, considerando que sus características organizacionales y financieras pueden limitar las posibilidades de inversión, crecimiento y adaptación tecnológica. Beck et al. (2005), mediante una investigación basada en información empresarial de 54 países, identificaron que los obstáculos financieros, legales e institucionales afectan de manera diferenciada el crecimiento de las organizaciones, siendo las empresas de menor tamaño las que enfrentan mayores restricciones. Estos hallazgos permiten reconocer que las dificultades de financiamiento no responden únicamente a las necesidades internas de las empresas, sino también a las condiciones estructurales de los mercados y al funcionamiento de las instituciones financieras.

Las restricciones de liquidez representan una dimensión fundamental para comprender la estabilidad y el desempeño económico de las pymes, debido a que la disponibilidad oportuna de recursos monetarios condiciona el cumplimiento de obligaciones corrientes y el sostenimiento de las actividades productivas.

Resulta necesario distinguir las restricciones de liquidez de las dificultades de acceso al financiamiento, puesto que la primera dimensión se relaciona con la capacidad de atender compromisos financieros de corto plazo, mientras que la segunda comprende las barreras para obtener recursos externos bajo determinadas condiciones de costo y disponibilidad. Esta diferenciación adquiere relevancia al analizar la transformación financiera digital, dado que el acceso a instrumentos financieros tecnológicos no garantiza necesariamente una mejora en la administración del efectivo ni una reducción inmediata de las necesidades de capital de trabajo.

La digitalización financiera ofrece mecanismos potenciales para fortalecer la gestión de los recursos empresariales mediante la automatización de transacciones, la generación de información financiera y la ampliación de servicios de intermediación. Berg et al. (2020) demostraron que determinadas huellas digitales contienen información relevante para complementar los mecanismos convencionales de evaluación crediticia, lo que evidencia el potencial de los datos generados digitalmente en los procesos de análisis financiero. Aunque su investigación se concentró en la evaluación del riesgo crediticio de consumidores, sus resultados proporcionan fundamentos para examinar la importancia de la información digital en los mercados financieros. Desde esta perspectiva, los registros transaccionales y las herramientas digitales de gestión podrían contribuir a reducir determinadas asimetrías de información, aunque sus implicaciones específicas para la liquidez y el desempeño de las pymes requieren un análisis diferenciado.

La evidencia internacional reciente refuerza la pertinencia de examinar estas relaciones. Galilea et al. (2026), mediante un estudio basado en información de aproximadamente 50.000 empresas pertenecientes a 101 economías, identificaron una asociación entre la recepción de pagos electrónicos y menores restricciones de acceso al crédito. Sus resultados sugieren que la información generada mediante transacciones digitales puede contribuir a reducir determinadas dificultades de intermediación financiera, especialmente en organizaciones que enfrentan limitaciones de información financiera convencional. Sin embargo, esta asociación no permite concluir que la adopción de pagos electrónicos produzca necesariamente mejoras en la liquidez operativa o incrementos de rentabilidad, debido a que las restricciones crediticias y los resultados económicos responden a mecanismos que requieren mediciones y análisis específicos.

La relación entre transformación financiera digital y desempeño económico debe examinarse considerando los costos y las condiciones de adopción tecnológica. La incorporación de herramientas financieras digitales puede exigir inversiones en infraestructura, capacitación del personal y reorganización de procedimientos administrativos, cuyos beneficios potenciales dependen de la capacidad de las empresas para utilizar eficientemente los recursos disponibles. Vial (2019) destaca que los procesos de transformación digital pueden generar resultados favorables o desfavorables según las respuestas organizacionales y las barreras estructurales involucradas. En consecuencia, no resulta apropiado asumir

que la digitalización financiera constituye un determinante automáticamente positivo del desempeño empresarial, sino que es necesario comprender las condiciones bajo las cuales puede relacionarse con mejoras en productividad, eficiencia operativa y crecimiento económico.

A partir de estos antecedentes, se identifica la necesidad de examinar conjuntamente las relaciones entre transformación financiera digital, restricciones de liquidez y desempeño económico de las pymes latinoamericanas. Si bien las investigaciones existentes ofrecen aportes sobre digitalización, financiamiento y resultados empresariales, la distinción entre restricciones crediticias y problemas de liquidez requiere especial atención para evitar interpretaciones conceptuales imprecisas. Asimismo, las diferencias metodológicas y geográficas entre los estudios dificultan establecer conclusiones homogéneas sobre los mecanismos mediante los cuales las tecnologías financieras podrían contribuir al desempeño empresarial. En este sentido, una revisión documental permite integrar críticamente los antecedentes disponibles, identificar coincidencias y divergencias y reconocer aspectos que requieren mayor investigación empírica.

El objetivo general de la investigación es analizar, mediante una revisión documental cualitativa, la evidencia científica sobre las relaciones entre transformación financiera digital, restricciones de liquidez y desempeño económico de las pequeñas y medianas empresas en América Latina. Para ello, se examinan los fundamentos teóricos de la digitalización financiera, las condiciones que limitan la disponibilidad de recursos y los mecanismos mediante los cuales la incorporación de tecnologías podría relacionarse con los resultados económicos empresariales. Adicionalmente, se consideran las características organizacionales y las condiciones institucionales que pueden explicar diferencias en los hallazgos reportados por las investigaciones.

La contribución del estudio consiste en integrar estas tres dimensiones desde una perspectiva financiera y organizacional, diferenciando los beneficios potenciales de la adopción tecnológica de aquellos resultados que cuentan con respaldo empírico. Esta aproximación busca aportar una síntesis crítica de la literatura científica que permita comprender las oportunidades y limitaciones de la transformación financiera digital en las pymes latinoamericanas, así como identificar necesidades de investigación relacionadas con la administración de liquidez y el desempeño económico. De esta manera, el artículo pretende contribuir al debate académico sobre innovación financiera y desarrollo empresarial en economías emergentes, proporcionando fundamentos para futuras investigaciones y para el diseño de estrategias orientadas al fortalecimiento de la gestión financiera.

2. MARCO TEÓRICO

2.1. Transformación financiera digital en las pequeñas y medianas empresas

La transformación financiera digital constituye un proceso de incorporación e integración de tecnologías en los mecanismos de administración, financiamiento y control de los recursos económicos

empresariales. Su desarrollo ha modificado las formas tradicionales de interacción entre las organizaciones y los intermediarios financieros, mediante la utilización de plataformas electrónicas, sistemas automatizados de gestión, servicios bancarios digitales y herramientas tecnológicas orientadas a mejorar la disponibilidad de información financiera. Desde una perspectiva estratégica, Bharadwaj et al. (2013) sostienen que las tecnologías digitales han adquirido una función central en la configuración de las estrategias empresariales, debido a su capacidad para transformar los procesos organizacionales y los mecanismos de creación de valor.

La digitalización financiera debe comprenderse como una dimensión específica de la transformación digital empresarial. Vial (2019), a partir de una revisión de 282 investigaciones, explica que la transformación digital involucra cambios organizacionales impulsados por la utilización de tecnologías, los cuales requieren respuestas estratégicas y ajustes en las estructuras y capacidades de las empresas. En consecuencia, la incorporación de herramientas financieras digitales no garantiza por sí misma una mejora en los resultados económicos, puesto que su aprovechamiento depende de la integración tecnológica con los procesos administrativos y las competencias del personal responsable de su utilización.

En el ámbito financiero, Ozili (2018) señala que las finanzas digitales pueden ampliar las oportunidades de acceso a servicios financieros y favorecer determinados mecanismos de inclusión, aunque su desarrollo también incorpora desafíos relacionados con los costos de utilización, los riesgos tecnológicos y las condiciones institucionales. Estas consideraciones adquieren especial relevancia en las pequeñas y medianas empresas (pymes), debido a que las limitaciones de recursos y capacidades administrativas pueden condicionar la adopción y el aprovechamiento efectivo de nuevas tecnologías.

Desde una perspectiva operativa, la digitalización financiera puede comprender distintas actividades, entre ellas la realización de pagos electrónicos, la administración automatizada de cuentas por cobrar y por pagar, la utilización de plataformas de financiamiento y el procesamiento digital de información contable. Estas herramientas podrían contribuir a mejorar la trazabilidad de las transacciones y facilitar la planificación financiera, siempre que su implementación responda a las necesidades de la organización. Por consiguiente, la transformación financiera digital debe analizarse no solamente en función de las tecnologías disponibles, sino también de su nivel de integración en los procesos empresariales y de las capacidades que permiten convertirlas en instrumentos de gestión económica.

2.2. Restricciones de liquidez y financiamiento de las pymes

Las restricciones financieras representan un condicionante relevante para el funcionamiento de las empresas, debido a que pueden limitar la disponibilidad de recursos destinados a sostener las operaciones y desarrollar inversiones productivas. Fazzari et al. (1988) plantean que las imperfecciones de los mercados de capital pueden generar diferencias entre el financiamiento interno y externo, provocando que las

decisiones de inversión dependan en mayor medida de los recursos disponibles dentro de las organizaciones. Este enfoque permite comprender que las dificultades financieras pueden afectar las oportunidades de crecimiento, especialmente cuando las empresas no disponen de alternativas de financiamiento suficientes o adecuadas.

Las limitaciones de acceso a recursos externos presentan diferencias según las características de las organizaciones. Berger y Udell (1998) explican que las fuentes de financiamiento de las pequeñas empresas evolucionan a lo largo de su ciclo de desarrollo, considerando factores como el tamaño, la antigüedad y la disponibilidad de información financiera. De manera complementaria, Beck et al. (2005), mediante el análisis de empresas pertenecientes a 54 países, identificaron que los obstáculos financieros, legales e institucionales afectan especialmente a las organizaciones de menor tamaño, restringiendo sus posibilidades de crecimiento.

Aunque las restricciones de financiamiento y las restricciones de liquidez mantienen una relación estrecha, constituyen dimensiones conceptualmente diferentes. Las primeras comprenden las dificultades para obtener recursos externos, mientras que las segundas se refieren a las limitaciones para disponer de efectivo u otros activos líquidos suficientes para cumplir obligaciones de corto plazo. Esta distinción resulta fundamental, puesto que una empresa puede mantener acceso a determinadas fuentes de financiamiento y experimentar simultáneamente problemas de liquidez como consecuencia de retrasos en los cobros, acumulación de inventarios o una planificación inadecuada de los flujos monetarios.

La administración del capital de trabajo constituye un elemento central para comprender estas dificultades. Deloof (2003), mediante una investigación realizada con 1.009 grandes empresas no financieras de Bélgica, identificó asociaciones entre la rentabilidad empresarial y los períodos de cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar. Aunque estos hallazgos no corresponden directamente a pymes latinoamericanas, proporcionan fundamentos para comprender la importancia del ciclo de conversión de efectivo en la gestión financiera. En consecuencia, el análisis de las restricciones de liquidez debe considerar tanto las dificultades relacionadas con el financiamiento externo como la capacidad de las organizaciones para administrar eficientemente sus recursos circulantes.

2.3. Transformación financiera digital y desempeño económico empresarial

El desempeño económico empresarial comprende los resultados derivados de la utilización de recursos financieros, productivos y organizacionales, los cuales pueden examinarse mediante indicadores de rentabilidad, crecimiento de ventas, productividad y eficiencia operativa. En las pymes, estas dimensiones adquieren especial importancia debido a que las limitaciones de financiamiento y las diferencias en capacidades administrativas pueden influir en sus posibilidades de crecimiento y sostenibilidad. Desde la perspectiva de Bharadwaj et al. (2013), las tecnologías digitales pueden contribuir

a modificar los mecanismos de creación de valor cuando se integran en las decisiones estratégicas y en los procesos organizacionales.

La incorporación de tecnologías financieras digitales podría relacionarse con el desempeño económico mediante la automatización de procedimientos, la disponibilidad oportuna de información y la reducción de determinadas ineficiencias operativas. Sin embargo, estas posibilidades deben evaluarse considerando los costos de adquisición, implementación y mantenimiento de las herramientas tecnológicas. Vial (2019) señala que los resultados de la transformación digital dependen de la capacidad de las organizaciones para gestionar los cambios asociados con su implementación, lo que permite comprender por qué empresas con niveles similares de adopción tecnológica pueden presentar diferencias en sus resultados económicos.

Por otra parte, el acceso a servicios financieros digitales podría modificar las condiciones de financiamiento empresarial. Berg et al. (2020) demostraron que determinadas huellas digitales contienen información útil para complementar los procesos tradicionales de evaluación crediticia. Aunque su estudio se centró en el riesgo crediticio de consumidores, sus resultados ofrecen fundamentos para examinar la importancia de la información generada digitalmente en los mecanismos de intermediación financiera. En el ámbito empresarial, la utilización de registros transaccionales podría contribuir a reducir determinadas asimetrías de información, aunque ello no garantiza automáticamente la aprobación de financiamiento ni una mejora de los resultados económicos.

En este sentido, la relación entre transformación financiera digital y desempeño económico debe interpretarse considerando factores internos y externos. Las capacidades tecnológicas, la disponibilidad de recursos, las competencias financieras y las condiciones institucionales pueden influir tanto en la adopción de herramientas digitales como en los resultados empresariales. Por consiguiente, resulta necesario distinguir entre la utilización de tecnologías financieras y los beneficios económicos efectivamente documentados, evitando atribuir relaciones causales que no cuenten con evidencia suficiente.

2.4. Relación entre digitalización financiera, restricciones de liquidez y desempeño económico

La integración de las dimensiones anteriores permite comprender que la transformación financiera digital, las restricciones de liquidez y el desempeño económico pueden mantener relaciones directas e indirectas. Desde una perspectiva organizacional, la digitalización podría contribuir a mejorar el registro y seguimiento de transacciones, facilitar la administración de cuentas por cobrar y fortalecer la planificación del efectivo. Asimismo, determinados servicios financieros digitales podrían ampliar las alternativas de interacción con intermediarios crediticios, generando condiciones potencialmente favorables para la administración de recursos empresariales. No obstante, estas posibilidades dependen de las características de cada organización y no implican necesariamente una reducción efectiva de las restricciones de liquidez.

La relación entre disponibilidad de recursos y desempeño económico encuentra fundamentos en los planteamientos de Fazzari et al. (1988), quienes destacan la importancia de las restricciones financieras en las decisiones de inversión, y de Beck et al. (2005), quienes identifican mayores dificultades de crecimiento entre las empresas de menor tamaño. Complementariamente, Deloof (2003) aporta evidencia sobre las asociaciones entre administración del capital de trabajo y rentabilidad. Estos antecedentes permiten plantear que las condiciones financieras representan un mecanismo relevante para comprender los resultados económicos empresariales, aunque las restricciones crediticias y las restricciones de liquidez deben analizarse de manera diferenciada.

Desde esta perspectiva, las restricciones de liquidez podrían constituir un mecanismo explicativo de la relación entre transformación financiera digital y desempeño económico. Si la incorporación de herramientas digitales favorece la administración de recursos y contribuye a disminuir determinadas dificultades financieras, las empresas podrían contar con condiciones más favorables para sostener sus actividades productivas. Sin embargo, este mecanismo constituye una proposición teórica que requiere contrastación empírica específica. Por ello, la presente investigación lo examina desde un enfoque documental, mediante el análisis crítico de los argumentos y hallazgos reportados en la literatura científica, sin asumir que su existencia haya sido demostrada.

La interpretación integrada de estas relaciones exige considerar las características organizacionales y las diferencias institucionales entre países. Ozili (2018) destaca que los beneficios de las finanzas digitales están condicionados por factores relacionados con la inclusión financiera y el funcionamiento de los servicios tecnológicos. Asimismo, Berger y Udell (1998) explican que las alternativas de financiamiento dependen de las características y etapas de desarrollo empresarial. En consecuencia, la transformación financiera digital puede representar oportunidades diferentes según el tamaño, la antigüedad, la infraestructura tecnológica y las capacidades financieras de las pymes.

En función de estos fundamentos, se establecen cuatro proposiciones teóricas que orientan el análisis documental:

P1. La transformación financiera digital puede relacionarse con una reducción de determinadas restricciones financieras y de liquidez de las pymes.

P2. La adopción de tecnologías financieras digitales puede asociarse con mejoras en determinados indicadores de desempeño económico empresarial.

P3. Las restricciones de liquidez pueden limitar la continuidad operativa y el desempeño económico de las pymes.

P4. Las restricciones de liquidez podrían constituir un mecanismo explicativo de la relación entre transformación financiera digital y desempeño económico empresarial.

Estas proposiciones permiten organizar la revisión de evidencia científica sin atribuirles el carácter de hipótesis estadísticamente comprobadas. Asimismo, facilitan la identificación de coincidencias, divergencias y vacíos de investigación relacionados con las condiciones financieras de las pymes latinoamericanas.

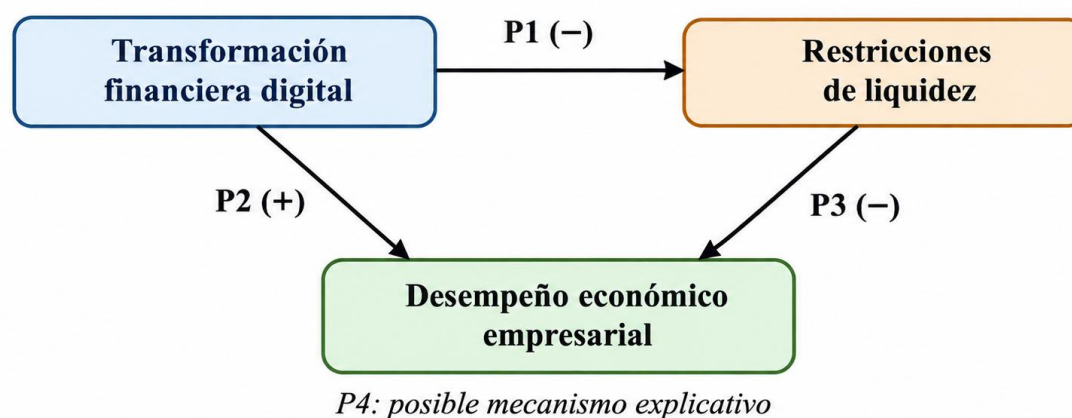


Figura 1 Modelo conceptual de la transformación financiera digital, las restricciones de liquidez y el desempeño económico empresarial

La Figura 1 presenta el modelo conceptual que orienta la revisión documental, mediante la representación de las relaciones propuestas entre transformación financiera digital, restricciones de liquidez y desempeño económico empresarial. El modelo contempla una posible relación directa entre digitalización financiera y desempeño económico, así como una relación indirecta a través de las condiciones de liquidez. Estas relaciones constituyen proposiciones teóricas cuya interpretación depende de la evidencia científica disponible, sin que su representación implique la demostración de efectos causales o mecanismos de mediación.

2.5. Síntesis de los fundamentos teóricos

La Tabla 1 presenta los principales enfoques académicos que sustentan el análisis de la transformación financiera digital, las restricciones de liquidez y el desempeño económico. Su propósito es sintetizar las contribuciones de las investigaciones consultadas y establecer su relación con las dimensiones conceptuales del estudio.

Tabla 1 Fundamentos teóricos de la transformación financiera digital, las restricciones de liquidez y el desempeño económico empresarial

Autor(es)	Enfoque	Aporte a la investigación
Fazzari et al. (1988)	Restricciones financieras e inversión	Explican la importancia de los recursos internos cuando existen limitaciones de financiamiento externo.

Berger y Udell (1998)	Ciclo de crecimiento financiero	Relacionan las fuentes de financiamiento con el tamaño, la antigüedad y el desarrollo empresarial.
Deloof (2003)	Administración del capital de trabajo	Identifica relaciones entre la gestión de recursos circulantes y la rentabilidad.
Beck et al. (2005)	Obstáculos financieros y crecimiento	Evidencian mayores restricciones para las empresas de menor tamaño.
Bharadwaj et al. (2013)	Estrategia empresarial digital	Analizan la integración de tecnologías digitales en la creación de valor.
Ozili (2018)	Finanzas digitales e inclusión	Examina oportunidades y limitaciones de los servicios financieros digitales.
Vial (2019)	Transformación digital	Explica los cambios organizacionales y las capacidades necesarias para la adaptación tecnológica.
Berg et al. (2020)	Información digital y riesgo crediticio	Demuestran la utilidad de determinadas huellas digitales para complementar la evaluación crediticia de consumidores.

Nota. Elaboración propia a partir de las investigaciones citadas. Los aportes se presentan como fundamentos teóricos y no como evidencia empírica directa sobre el conjunto de pymes latinoamericanas.

Como se sintetiza en la Tabla 1, los enfoques examinados permiten reconocer que las relaciones entre transformación financiera digital, restricciones de liquidez y desempeño económico comprenden factores tecnológicos, organizacionales y financieros. Mientras las teorías sobre restricciones de financiamiento explican las dificultades de acceso a recursos y sus posibles implicaciones empresariales, los estudios sobre transformación digital proporcionan fundamentos para comprender las oportunidades y limitaciones asociadas con la adopción tecnológica. La integración de ambas perspectivas constituye una base conceptual para examinar críticamente la evidencia científica sobre las pymes latinoamericanas.

3. METODOLOGÍA

3.1. Enfoque y diseño de la investigación

La presente investigación se plantea bajo un enfoque cualitativo de carácter documental, orientado al análisis e interpretación crítica de la literatura científica relacionada con la transformación financiera digital, las restricciones de liquidez y el desempeño económico de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en América Latina. Se adopta un diseño descriptivo-analítico, debido a que el propósito consiste en identificar, organizar y contrastar los principales aportes teóricos y hallazgos empíricos sobre la adopción de tecnologías financieras, el acceso al financiamiento, la administración del capital de trabajo y sus posibles relaciones con los resultados económicos empresariales.

La revisión documental permite integrar investigaciones desarrolladas en diferentes contextos económicos y organizacionales, considerando las particularidades de las pymes latinoamericanas. El análisis se orienta a comprender los mecanismos mediante los cuales la digitalización de los servicios financieros podría relacionarse con una mayor eficiencia en la administración de recursos, menores restricciones financieras y mejores indicadores de desempeño económico. Asimismo, se consideran las

diferencias institucionales, tecnológicas y empresariales que podrían condicionar estas relaciones, evitando atribuir efectos causales que no se encuentren suficientemente respaldados por la evidencia científica.

3.2. Estrategia de búsqueda bibliográfica y selección de información

La estrategia de búsqueda bibliográfica se estructura a partir de publicaciones científicas disponibles en bases de datos y plataformas académicas reconocidas, entre ellas Scopus, Web of Science, ScienceDirect, SpringerLink, Wiley Online Library, Taylor & Francis Online y Google Scholar. Se consideran combinaciones de descriptores en español e inglés, tales como transformación financiera digital, digitalización financiera, restricciones de liquidez, desempeño económico empresarial, inclusión financiera, financiamiento de pymes, digital financial transformation, financial digitalization, liquidity constraints, financial performance, working capital management, financial inclusion y small and medium-sized enterprises. La combinación de estos términos mediante operadores booleanos AND y OR tiene como finalidad identificar investigaciones relacionadas con las dimensiones centrales del estudio.

Se establece como período prioritario de revisión el comprendido entre 2021 y 2026, con énfasis en investigaciones que presenten evidencia empírica, análisis comparativos y contribuciones teóricas sobre las relaciones entre tecnologías financieras, restricciones de financiamiento y resultados económicos empresariales. Adicionalmente, se contempla la incorporación de publicaciones anteriores cuando constituyan antecedentes fundamentales para explicar las imperfecciones de los mercados financieros, la administración de liquidez y los procesos de transformación digital.

Los criterios de inclusión comprenden artículos científicos revisados por pares, investigaciones con datos bibliográficos verificables, estudios relacionados con pequeñas y medianas empresas y publicaciones que examinen al menos una de las variables centrales de la investigación. Se otorga especial relevancia a los trabajos desarrollados en América Latina, mientras que las investigaciones procedentes de otras economías se consideran como evidencia complementaria para establecer comparaciones conceptuales y empíricas.

Se establecen como criterios de exclusión las publicaciones duplicadas, los documentos sin suficiente fundamentación metodológica, los trabajos centrados exclusivamente en aspectos tecnológicos sin relación con la gestión financiera empresarial y las investigaciones cuyos resultados no permitan identificar aportes pertinentes para el objetivo del estudio. La aplicación de estos criterios busca fortalecer la calidad, pertinencia y trazabilidad de las fuentes utilizadas.

3.3. Organización y análisis de la información

La organización de la información se realizará mediante una matriz de análisis documental destinada a sistematizar las características principales de las publicaciones seleccionadas. Para cada estudio se

registrarán datos relacionados con la autoría, año de publicación, país o región, objetivo de investigación, enfoque metodológico, características de la población estudiada, variables financieras examinadas y principales resultados. Esta estructura permitirá establecer comparaciones entre investigaciones, identificar coincidencias y reconocer diferencias relacionadas con los contextos económicos y los procedimientos de análisis empleados.

El tratamiento de la información se desarrollará mediante un procedimiento de categorización temática, tomando como referencia cuatro dimensiones: transformación financiera digital, restricciones de liquidez, desempeño económico empresarial y condiciones estructurales de las pymes. La primera comprende la utilización de pagos electrónicos, plataformas de financiamiento y herramientas digitales de administración financiera; la segunda considera las dificultades de disponibilidad de recursos líquidos y la gestión del capital de trabajo; la tercera incorpora resultados relacionados con rentabilidad, productividad y crecimiento empresarial; mientras que la cuarta contempla factores asociados con tamaño empresarial, infraestructura tecnológica, capacidades financieras y entorno institucional.

El análisis se orientará hacia la comparación e interpretación crítica de los hallazgos reportados por las investigaciones, distinguiendo entre asociaciones estadísticas, relaciones conceptuales y resultados sustentados en diseños que permitan una identificación causal. Asimismo, se examinará la evidencia disponible sobre el posible papel de las restricciones de liquidez como mecanismo explicativo de la relación entre digitalización financiera y desempeño económico, sin asumir que dicho mecanismo haya sido demostrado mediante la revisión documental.

3.4. Rigor metodológico

Para fortalecer el rigor académico de la investigación, se establecen criterios relacionados con la verificabilidad de las fuentes, la transparencia de los procedimientos de selección y la correspondencia entre los resultados de los estudios y las interpretaciones desarrolladas. Se priorizarán publicaciones con información bibliográfica comprobable, procedimientos metodológicos claramente descritos y resultados pertinentes para las dimensiones de análisis.

La valoración crítica de los documentos considerará las características de las muestras, la definición de las variables, las técnicas utilizadas y las limitaciones reconocidas por los autores. Se prestará especial atención a la diferenciación entre restricciones crediticias y restricciones de liquidez, debido a que ambas dimensiones representan fenómenos financieros relacionados, pero conceptualmente distintos. Asimismo, se evitará generalizar resultados obtenidos en contextos internacionales cuando no exista evidencia suficiente que permita trasladarlos directamente a la realidad de las pymes latinoamericanas.

El análisis documental se fundamentará en principios de integridad científica, objetividad y transparencia, procurando que las conclusiones mantengan correspondencia con la evidencia efectivamente

examinada. Se reconocerán las limitaciones derivadas de la diversidad metodológica de los estudios y de las diferencias económicas e institucionales entre países, evitando formular afirmaciones causales que excedan el alcance de la revisión.

3.5. Síntesis metodológica del estudio

La Tabla 2 sintetiza los componentes metodológicos definidos para orientar la revisión documental, integrando el enfoque de investigación, las fuentes de información, los criterios de selección y las categorías utilizadas para organizar la evidencia científica.

Tabla 2 Resumen metodológico de la investigación

Componente	Descripción
Enfoque	Cualitativo
Tipo de investigación	Documental
Diseño	Descriptivo-analítico
Técnica principal	Revisión y análisis crítico de literatura científica
Fuentes de información	Scopus, Web of Science, ScienceDirect, SpringerLink, Wiley Online Library, Taylor & Francis Online y Google Scholar
Período prioritario	2021–2026
Unidad de análisis	Artículos científicos e investigaciones especializadas sobre digitalización financiera, liquidez y desempeño empresarial
Criterios de inclusión	Publicaciones académicas verificables, pertinencia temática y respaldo metodológico
Criterios de exclusión	Duplicados, estudios sin respaldo metodológico suficiente y documentos sin relación directa con el objetivo
Categorías de análisis	Transformación financiera digital, restricciones de liquidez, desempeño económico y condiciones estructurales
Técnica de análisis	Categorización temática, comparación e interpretación crítica
Propósito	Identificar relaciones, tendencias, diferencias y vacíos de investigación sobre las pymes latinoamericanas

Nota. Elaboración propia a partir del diseño metodológico de la investigación.

La síntesis presentada en la Tabla 2 permite establecer una correspondencia entre los objetivos del estudio, los criterios de selección de la literatura y las dimensiones conceptuales propuestas en el marco teórico. Esta organización proporciona una estructura para examinar críticamente los antecedentes científicos y reconocer los factores que podrían condicionar la relación entre transformación financiera digital, restricciones de liquidez y desempeño económico empresarial.

El procedimiento metodológico propuesto busca garantizar una revisión documental coherente, transparente y sustentada en literatura científica verificable. Su aplicación permitirá integrar diferentes perspectivas académicas, identificar los principales mecanismos financieros asociados con la digitalización y reconocer las limitaciones de la evidencia disponible para las pymes latinoamericanas.

4. RESULTADOS

La evidencia documental examinada permite identificar tendencias relevantes en la relación entre la transformación financiera digital, las restricciones de liquidez y el desempeño económico de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en América Latina. Los hallazgos se organizan en cuatro categorías temáticas: adopción de tecnologías financieras digitales, condiciones de financiamiento y liquidez, desempeño económico empresarial y factores estructurales que condicionan el aprovechamiento de las innovaciones financieras. Esta clasificación permite integrar evidencia regional e internacional, diferenciando los resultados respaldados por investigaciones empíricas de aquellos derivados de informes institucionales.

4.1. Adopción de tecnologías financieras digitales en las pymes latinoamericanas

La evidencia regional muestra una expansión de los instrumentos financieros digitales, especialmente en los mecanismos de pago, las transferencias electrónicas y los servicios bancarios digitales. La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos et al. (OCDE et al., 2024) documentaron que, en 2023, aproximadamente el 92 % de las pequeñas empresas consideradas en la información regional aceptaba alguna modalidad de pago digital, mientras que el 82 % recibía transferencias bancarias. Estos indicadores evidencian la creciente presencia de herramientas financieras tecnológicas en las operaciones comerciales, aunque no permiten establecer que todas las empresas hayan alcanzado niveles equivalentes de transformación digital.

Las diferencias en la adopción de tecnologías también se manifiestan entre países. Según la OCDE et al. (2024), durante la pandemia de COVID-19, cerca del 50 % de las micro y pequeñas empresas brasileñas con hasta nueve trabajadores incrementó el uso de productos financieros digitales, proporción que superó el 60 % entre aquellas con 10 a 49 empleados. En México, los porcentajes correspondientes fueron aproximadamente del 30 % y 45 %. Estas diferencias sugieren que la incorporación de herramientas financieras digitales depende de las condiciones del entorno económico, las características empresariales y la disponibilidad de servicios financieros adecuados.

De manera complementaria, Mastercard (2025) presentó los resultados de una encuesta realizada a más de 2.100 pymes de 14 países de América Latina y el Caribe. Entre las empresas participantes que aceptaban pagos digitales, el 88 % manifestó haber experimentado ahorros de tiempo y dinero, mientras que el 83 % consideró que estos instrumentos facilitaban los procedimientos contables. Asimismo, el 78 % señaló que la digitalización de los pagos había contribuido a mejorar sus condiciones de acceso al crédito. Estas cifras reflejan percepciones empresariales sobre los beneficios de la adopción tecnológica y no constituyen mediciones independientes de eficiencia financiera o rentabilidad.

En conjunto, los resultados permiten reconocer que la digitalización financiera ha ampliado su presencia en las actividades operativas de las pymes latinoamericanas. Sin embargo, la evidencia también

muestra que la utilización de pagos electrónicos constituye solamente una dimensión del proceso de transformación financiera digital, por lo que su expansión no debe confundirse con una integración tecnológica completa de las funciones de tesorería, planificación y control financiero.

4.2. Restricciones de financiamiento y condiciones de liquidez empresarial

Las dificultades de acceso al financiamiento continúan representando un obstáculo importante para las empresas de menor tamaño. La OCDE et al. (2024) identificaron que menos del 15 % del crédito total en América Latina y el Caribe se destinaba a las micro, pequeñas y medianas empresas, mientras que aproximadamente el 30 % de estas organizaciones enfrentaba restricciones crediticias. Asimismo, los datos regionales mostraron que el 40,9 % de las empresas pequeñas disponía de préstamos bancarios o líneas de crédito, frente al 56,7 % de las medianas y el 69,0 % de las grandes. Estas diferencias evidencian desigualdades estructurales en la utilización de servicios financieros según el tamaño empresarial.

Las condiciones de financiamiento también presentan diferencias respecto de las garantías exigidas. El informe de la OCDE et al. (2024) señaló que el valor de las garantías requeridas equivalía, en promedio, al 200,9 % del préstamo para las empresas pequeñas, en comparación con el 172,1 % para las medianas y el 155,1 % para las grandes. Estos resultados sugieren que las organizaciones de menor tamaño enfrentan exigencias relativamente mayores para obtener recursos crediticios, situación que puede condicionar sus posibilidades de inversión y financiamiento operativo.

En relación con la utilización de tecnologías financieras, Galilea et al. (2026), mediante una investigación basada en información empresarial de distintas economías, encontraron que la recepción de pagos electrónicos se asociaba con una menor probabilidad de experimentar restricciones crediticias. Los autores identificaron que esta relación era especialmente relevante en empresas con mayores dificultades de información financiera y en contextos caracterizados por sistemas de información crediticia menos desarrollados. Los resultados sugieren que los registros transaccionales digitales pueden complementar la información utilizada por los intermediarios financieros para evaluar las solicitudes de crédito.

La evidencia examinada permite establecer una distinción fundamental entre restricciones de acceso al crédito y restricciones de liquidez. Mientras los estudios sobre financiamiento examinan principalmente la disponibilidad de recursos externos, la liquidez empresarial comprende la capacidad de atender obligaciones de corto plazo mediante efectivo y activos líquidos. Por consiguiente, una mejora en las oportunidades de financiamiento no representa necesariamente una reducción de las dificultades para administrar el capital de trabajo. Esta diferencia limita la posibilidad de establecer conclusiones directas sobre los efectos de la digitalización financiera en la liquidez operativa de las pymes latinoamericanas.

4.3. Transformación financiera digital y desempeño económico empresarial

La evidencia empírica internacional permite identificar asociaciones favorables entre el desarrollo de tecnologías financieras y determinados indicadores de desempeño empresarial. Li et al. (2024), mediante una investigación sobre pequeñas y medianas empresas cotizadas en el mercado NEEQ de China durante el período 2011–2020, encontraron que el desarrollo de tecnologías financieras contribuía positivamente al desempeño empresarial. Los autores identificaron la ampliación de las posibilidades de financiamiento y la disminución de sus costos como mecanismos relevantes para explicar esta relación. Asimismo, observaron que los efectos estimados eran mayores entre empresas pequeñas, organizaciones con mayores oportunidades de crecimiento y aquellas localizadas en regiones con mercados más desarrollados.

Estos resultados proporcionan evidencia sobre la importancia de los mecanismos financieros en el aprovechamiento económico de las innovaciones tecnológicas. Sin embargo, su procedencia geográfica limita la posibilidad de extrapolarlos directamente a América Latina, debido a que las condiciones institucionales, la estructura empresarial y el funcionamiento de los mercados financieros pueden diferir considerablemente entre regiones.

En el contexto latinoamericano, Mastercard (2025) reportó que el 85 % de las pymes encuestadas que aceptaban pagos digitales consideraba que estos instrumentos contribuían al crecimiento de sus negocios mediante el aumento de ventas, la ampliación de operaciones y las mejoras en seguridad. Asimismo, el 86 % manifestó haber experimentado beneficios relacionados con la experiencia del cliente. Aunque estos resultados reflejan una valoración favorable de los servicios financieros digitales, su naturaleza declarativa impide establecer que la adopción tecnológica haya producido incrementos efectivos y cuantificables de rentabilidad o productividad empresarial.

La comparación de los antecedentes permite identificar una diferencia entre los resultados financieros medidos mediante modelos econométricos y los beneficios percibidos por los responsables empresariales. Mientras las investigaciones empíricas permiten examinar asociaciones entre variables financieras observables, las encuestas de percepción proporcionan información sobre experiencias de utilización de herramientas tecnológicas. Ambas fuentes resultan pertinentes para comprender la transformación financiera digital, pero presentan alcances metodológicos distintos que deben considerarse durante la interpretación de sus hallazgos.

La evidencia examinada sugiere que la digitalización financiera puede relacionarse con mejores condiciones de financiamiento, eficiencia operativa y crecimiento comercial. No obstante, los resultados disponibles no permiten afirmar que estas relaciones sean homogéneas para el conjunto de pymes latinoamericanas ni que los beneficios declarados se traduzcan necesariamente en mejoras equivalentes de rentabilidad.

4.4. Factores estructurales que condicionan los resultados de la digitalización financiera

Los resultados examinados identifican que las características empresariales y las condiciones institucionales desempeñan un papel relevante en el aprovechamiento de las tecnologías financieras digitales. La OCDE et al. (2024) señalan que los mercados financieros latinoamericanos presentan limitaciones relacionadas con la profundidad del crédito, los costos de intermediación y la disponibilidad de instrumentos adaptados a las necesidades de las empresas pequeñas. Estas condiciones pueden restringir el alcance de las innovaciones financieras, especialmente en organizaciones con recursos tecnológicos y administrativos limitados.

La heterogeneidad también se manifiesta en los resultados de las investigaciones internacionales. Li et al. (2024) encontraron que la relación entre desarrollo fintech y desempeño empresarial presentaba diferencias según el tamaño de las organizaciones, sus oportunidades de crecimiento y las condiciones de desarrollo de los mercados. Por su parte, Galilea et al. (2026) identificaron que la asociación entre pagos electrónicos y menores restricciones crediticias adquiriría especial relevancia en empresas con información financiera limitada. Estos hallazgos permiten reconocer que la transformación financiera digital puede ofrecer oportunidades diferenciadas según las características de las organizaciones y del entorno económico.

La evidencia regional muestra que la utilización de servicios financieros digitales no elimina las barreras tradicionales de financiamiento. La persistencia de elevados requerimientos de garantías y las diferencias en el acceso al crédito evidencian que la modernización tecnológica debe acompañarse de condiciones institucionales que favorezcan la inclusión financiera. Desde esta perspectiva, los resultados sugieren que la disponibilidad de herramientas digitales representa una condición potencialmente favorable, pero insuficiente por sí sola para superar las limitaciones financieras que enfrentan las pymes latinoamericanas.

4.5. Síntesis comparativa de los hallazgos documentales

La Tabla 3 presenta una síntesis de las investigaciones y fuentes institucionales examinadas en esta sección, considerando su contexto, características metodológicas y principales aportes. La comparación permite distinguir la evidencia regional de los resultados internacionales y reconocer las diferencias entre restricciones crediticias, liquidez operativa y desempeño económico.

Tabla 3 Síntesis comparativa de la evidencia sobre transformación financiera digital, restricciones financieras y desempeño económico empresarial

Autor(es) y año	Contexto y metodología	Principales hallazgos
OCDE et al. (2024)	América Latina y el Caribe. Análisis estadístico e institucional.	Persisten dificultades de acceso al crédito y diferencias financieras según el tamaño empresarial, mientras se expanden los servicios digitales.

Li et al. (2024)	China. Análisis econométrico de pymes cotizadas, 2011–2020.	El desarrollo fintech se relaciona positivamente con el desempeño empresarial mediante mayores posibilidades de financiamiento y menores costos.
Mastercard (2025)	América Latina y el Caribe. Encuesta a más de 2.100 pymes de 14 países.	Las empresas usuarias de pagos digitales reportan beneficios percibidos en gestión contable, eficiencia operativa y crecimiento comercial.
Galilea et al. (2026)	Investigación internacional mediante datos empresariales.	La recepción de pagos electrónicos se asocia con menores restricciones crediticias, particularmente en entornos con limitaciones de información financiera.

Nota. Elaboración propia a partir de las publicaciones citadas. Los estudios presentan diferencias metodológicas y geográficas que impiden realizar comparaciones estadísticas directas. Los resultados de Mastercard corresponden a percepciones empresariales; los hallazgos sobre restricciones crediticias no constituyen medidas directas de liquidez operativa.

La síntesis presentada en la Tabla 3 permite identificar tres tendencias relevantes. En primer lugar, la utilización de instrumentos financieros digitales se ha expandido en América Latina, aunque persisten diferencias de adopción entre países y empresas. En segundo lugar, la evidencia empírica internacional identifica asociaciones favorables entre tecnologías financieras, acceso al crédito y determinados indicadores de desempeño. Finalmente, las condiciones institucionales y las capacidades empresariales constituyen factores relevantes para comprender las diferencias observadas en el aprovechamiento de estas innovaciones.

Los antecedentes examinados presentan una limitación importante: la evidencia específica sobre restricciones de liquidez es menos directa que aquella relacionada con el acceso al financiamiento. Esta diferencia impide establecer que las mejoras crediticias derivadas de la digitalización se traduzcan necesariamente en una mayor disponibilidad de efectivo o en una administración más eficiente del capital de trabajo.

Los resultados muestran que la transformación financiera digital representa una oportunidad para fortalecer la gestión económica de las pymes latinoamericanas, aunque los beneficios documentados dependen del indicador examinado y de las condiciones bajo las cuales se incorporan las tecnologías. La evidencia respalda principalmente las relaciones entre digitalización financiera, acceso al crédito y determinadas dimensiones del desempeño empresarial, mientras que el posible papel explicativo de las restricciones de liquidez requiere investigaciones adicionales que integren estas variables mediante indicadores financieros específicos y comparables.

5. DISCUSIÓN

Los resultados de la revisión documental permiten identificar que la transformación financiera digital constituye una oportunidad para fortalecer la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en América Latina, aunque su relación con las restricciones de liquidez y el desempeño económico

presenta diferencias según las características empresariales y las condiciones institucionales. La evidencia examinada sugiere que la incorporación de tecnologías financieras puede favorecer la eficiencia operativa, ampliar las posibilidades de acceso al financiamiento y mejorar determinados procesos administrativos. Sin embargo, estos beneficios no se producen necesariamente de manera uniforme, debido a que dependen de la capacidad de las organizaciones para integrar las herramientas digitales en sus operaciones y aprovechar la información financiera generada.

La expansión de los servicios financieros digitales identificada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos et al. (OCDE et al., 2024) evidencia avances en la modernización de los mecanismos de pago y acceso a servicios financieros en América Latina. No obstante, el mismo informe reconoce la persistencia de dificultades estructurales relacionadas con el financiamiento de las empresas de menor tamaño. Estos resultados coinciden con los planteamientos de Ozili (2018), quien sostiene que las finanzas digitales presentan oportunidades para fortalecer la inclusión financiera, aunque sus beneficios dependen de las condiciones tecnológicas, económicas e institucionales. En este sentido, la digitalización financiera puede contribuir a reducir determinadas barreras operativas, pero no sustituye la necesidad de fortalecer los sistemas financieros y mejorar las condiciones de acceso al capital empresarial.

Desde una perspectiva organizacional, Bharadwaj et al. (2013) destacan que las tecnologías digitales adquieren valor estratégico cuando se integran en los procesos empresariales y contribuyen a modificar los mecanismos de creación de valor. Este planteamiento se complementa con Vial (2019), quien explica que la transformación digital requiere cambios organizacionales y capacidades de adaptación para generar resultados favorables. Por consiguiente, los beneficios asociados con la utilización de plataformas de pago, sistemas contables electrónicos y herramientas de gestión financiera no dependen únicamente de su disponibilidad, sino también de su integración con los procedimientos administrativos y las competencias del personal. Esta interpretación permite comprender por qué la adopción tecnológica puede presentar resultados diferentes entre empresas que operan en condiciones económicas similares.

En relación con las restricciones financieras, Galilea et al. (2026) identificaron una asociación entre la recepción de pagos electrónicos y menores dificultades de acceso al crédito. Estos hallazgos pueden interpretarse a partir de Berger y Udell (1998), quienes destacan la importancia de la información empresarial y las características organizacionales en las decisiones de financiamiento. La utilización de instrumentos digitales puede generar registros transaccionales que complementen la información financiera tradicional, facilitando determinados procesos de evaluación crediticia. Sin embargo, estos resultados no permiten afirmar que la digitalización produzca una reducción directa de las restricciones de liquidez, debido a que el acceso al financiamiento y la disponibilidad efectiva de recursos líquidos representan dimensiones diferentes de la gestión financiera.

Respecto del desempeño económico, Li et al. (2024) encontraron una relación favorable entre el desarrollo de tecnologías financieras y los resultados empresariales de pymes cotizadas en China, destacando la ampliación de las alternativas de financiamiento y la reducción de costos financieros como mecanismos explicativos. Estos resultados presentan coincidencias conceptuales con los beneficios percibidos por las empresas latinoamericanas participantes en la encuesta de Mastercard (2025), particularmente en aspectos relacionados con la eficiencia administrativa y el crecimiento comercial. Sin embargo, existe una diferencia metodológica importante entre ambas fuentes, puesto que el estudio de Li et al. (2024) utiliza procedimientos econométricos, mientras que los resultados de Mastercard corresponden a percepciones declaradas por los participantes. Por tanto, la evidencia disponible no permite establecer que los beneficios percibidos por las pymes latinoamericanas representen necesariamente incrementos comprobados de rentabilidad o productividad.

Las diferencias entre los hallazgos también evidencian la importancia de las características estructurales de las organizaciones. Beck et al. (2005) demostraron que las empresas de menor tamaño enfrentan mayores obstáculos financieros, mientras que la OCDE et al. (2024) identifica diferencias persistentes en las condiciones de financiamiento empresarial de América Latina. Estos antecedentes sugieren que las capacidades administrativas, la disponibilidad de recursos y las condiciones de acceso a servicios financieros pueden influir en el aprovechamiento de las tecnologías digitales. En consecuencia, las empresas que cuentan con mayores capacidades de gestión podrían encontrarse en mejores condiciones para incorporar herramientas financieras digitales, aunque esta posibilidad requiere evaluaciones empíricas que permitan distinguir los efectos de la digitalización de las características empresariales preexistentes.

En cuanto al posible papel explicativo de las restricciones de liquidez, la integración de los resultados permite reconocer un mecanismo teóricamente plausible mediante el cual la transformación financiera digital podría relacionarse con el desempeño económico. La adopción de herramientas digitales puede facilitar la administración de transacciones, mejorar la disponibilidad de información y ampliar determinadas oportunidades de financiamiento. Estas condiciones podrían contribuir a fortalecer la gestión de recursos y favorecer las operaciones empresariales. Sin embargo, la evidencia documental examinada no permite demostrar que las restricciones de liquidez actúen efectivamente como una variable mediadora entre digitalización y desempeño económico. Esta limitación constituye un aspecto relevante para futuras investigaciones que incorporen indicadores financieros directos y analicen conjuntamente las tres dimensiones.

Desde una perspectiva aplicada, los hallazgos sugieren que las estrategias de transformación financiera digital deberían acompañarse de acciones orientadas al fortalecimiento de las capacidades administrativas, la educación financiera y la planificación del capital de trabajo. Asimismo, las iniciativas de inclusión financiera requieren considerar las diferencias en infraestructura tecnológica y acceso al financiamiento existentes entre los países latinoamericanos. En este sentido, la digitalización puede

representar una herramienta complementaria para mejorar la gestión empresarial, siempre que su implementación responda a necesidades financieras identificadas y se acompañe de mecanismos de evaluación de sus resultados económicos.

6. CONCLUSIONES

La presente investigación permitió analizar, desde un enfoque cualitativo-documental, las relaciones entre la transformación financiera digital, las restricciones de liquidez y el desempeño económico de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en América Latina. La evidencia científica examinada sugiere que la incorporación de tecnologías financieras digitales puede contribuir a mejorar la eficiencia operativa, facilitar el acceso a servicios financieros y fortalecer los procesos de gestión empresarial. Sin embargo, estos beneficios dependen de las capacidades organizacionales, la infraestructura tecnológica y las condiciones económicas e institucionales en las que operan las empresas.

En relación con las restricciones de liquidez, se identificó que la digitalización financiera puede favorecer la administración de recursos y contribuir a reducir determinadas barreras de acceso al financiamiento. No obstante, los estudios revisados no permiten establecer una relación directa y concluyente entre la adopción de tecnologías financieras y la mejora de la liquidez operativa. Esta distinción evidencia la importancia de considerar la administración del capital de trabajo, la disponibilidad de efectivo y el cumplimiento de obligaciones de corto plazo como dimensiones diferenciadas del acceso al crédito.

Respecto del desempeño económico, los hallazgos muestran asociaciones favorables entre la utilización de herramientas financieras digitales y determinados indicadores de eficiencia, crecimiento comercial y resultados empresariales. Sin embargo, estas relaciones no son homogéneas, debido a que su magnitud depende de las características de las organizaciones y de las condiciones del entorno financiero. En consecuencia, la transformación financiera digital debe comprenderse como un proceso estratégico que requiere capacidades administrativas, planificación financiera y evaluación continua para generar beneficios sostenibles.

Se concluye que la transformación financiera digital representa una oportunidad para fortalecer la competitividad y sostenibilidad de las pymes latinoamericanas, aunque la evidencia examinada resulta insuficiente para demostrar que las restricciones de liquidez desempeñen un papel mediador entre la adopción tecnológica y el desempeño económico. Por ello, se considera necesario desarrollar investigaciones empíricas comparativas y longitudinales que incorporen indicadores financieros verificables y permitan profundizar en los mecanismos que vinculan estas dimensiones, considerando las diferencias estructurales entre los países de América Latina.

7. RECOMENDACIONES

A partir de los hallazgos de la revisión documental, se recomienda que las pequeñas y medianas empresas (pymes) de América Latina incorporen tecnologías financieras digitales de manera gradual y estratégica, priorizando aquellas herramientas que contribuyan a optimizar los procesos de cobro y pago, fortalecer el control de los flujos de efectivo y mejorar la planificación financiera. Su implementación debe responder a las necesidades operativas y económicas de cada organización, considerando los costos de adopción, las capacidades tecnológicas disponibles y la formación del personal. Asimismo, resulta fundamental establecer mecanismos de evaluación que permitan identificar si la utilización de estas tecnologías genera mejoras verificables en la eficiencia administrativa, la gestión del capital de trabajo y el desempeño económico empresarial.

Se recomienda que las instituciones financieras y los organismos públicos promuevan políticas de inclusión financiera digital orientadas a reducir las barreras de acceso al financiamiento que enfrentan las pymes, especialmente aquellas relacionadas con los costos crediticios, las exigencias de garantías y las limitaciones de información financiera. Estas iniciativas deberían complementarse con programas de capacitación financiera y digital, fortalecimiento de la infraestructura tecnológica y mecanismos de protección de datos y seguridad de las transacciones.

FINANCIACIÓN

Los autores no recibieron financiación para el desarrollo de la presente investigación.

CONFLICTO DE INTERESES

Los Autores declaran que no existe conflicto de intereses con su investigación

CONTRIBUCIÓN DE AUTORÍA

En concordancia con la taxonomía establecida internacionalmente para la asignación de créditos a autores de artículos científicos (<https://credit.niso.org/>). Los autores declaran sus contribuciones en la siguiente matriz:

<i>Participar activamente en:</i>	
<i>Conceptualización</i>	X
<i>Análisis formal</i>	X
<i>Adquisición de fondos</i>	X
<i>Investigación</i>	X
<i>Metodología</i>	X
<i>Administración del proyecto</i>	X
<i>Recursos</i>	X
<i>Redacción –borrador original</i>	X
<i>Redacción –revisión y edición</i>	X
<i>La discusión de los resultados</i>	X
<i>Revisión y aprobación de la versión final del trabajo.</i>	X

Autor 1.

8. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Beck, T., Demirgüç-Kunt, A., & Maksimovic, V. (2005). Financial and legal constraints to growth: Does firm size matter? *The Journal of Finance*, 60(1), 137–177.
- Berg, T., Burg, V., Gombović, A., & Puri, M. (2020). On the rise of FinTechs: Credit scoring using digital footprints. *The Review of Financial Studies*, 33(7), 2845–2897.
- Berger, A. N., & Udell, G. F. (1998). The economics of small business finance: The roles of private equity and debt markets in the financial growth cycle. *Journal of Banking & Finance*, 22(6–8), 613–673.
- Bharadwaj, A., El Sawy, O. A., Pavlou, P. A., & Venkatraman, N. (2013). Digital business strategy: Toward a next generation of insights. *MIS Quarterly*, 37(2), 471–482.
- Deloof, M. (2003). Does working capital management affect profitability of Belgian firms? *Journal of Business Finance & Accounting*, 30(3–4), 573–588.
- Fazzari, S. M., Hubbard, R. G., & Petersen, B. C. (1988). Financing constraints and corporate investment. *Brookings Papers on Economic Activity*, 1988(1), 141–206.
- Galilea, M., Farazi, S., & Mare, D. S. (2026). Firm credit constraints and electronic payments: A global analysis (Policy Research Working Paper No. 11287). World Bank.
- Li, X., Ye, Y., Liu, Z., Tao, Y., & Jiang, J. (2024). FinTech and SME' performance: Evidence from China. *Economic Analysis and Policy*, 81, 670–682.
- Mastercard. (2025, 4 de junio). Encuesta de Mastercard: Los pagos digitales son esenciales para el crecimiento y la supervivencia de las pymes en América Latina y el Caribe.
- Organisation for Economic Co-operation and Development, Economic Commission for Latin America and the Caribbean, CAF—Development Bank of Latin America and the Caribbean, & European Commission. (2024). Latin American economic outlook 2024: Financing sustainable development. OECD Publishing.
- Ozili, P. K. (2018). Impact of digital finance on financial inclusion and stability. *Borsa Istanbul Review*, 18(4), 329–340.
- Vial, G. (2019). Understanding digital transformation: A review and a research agenda. *The Journal of Strategic Information Systems*, 28(2), 118–144.