

Plataformas de crédito digital y financiamiento de las PYMES en economías dolarizadas: evidencia del caso panameño

Digital Credit Platforms and SME Financing in Dollarized Economies: Evidence from the Panamanian Case

Norman Luis Araúz Mojica¹ y Dayra Dariela Vega Vega²

¹Universidad de Panamá, normanarauz@up.ac.pa, <https://orcid.org/0009-0004-6460-8004>, Panamá

²Universidad de Panamá, dayra.vega@up.ac.pa, <https://orcid.org/0000-0003-2129-4848>, Panamá

Información del Artículo

Trazabilidad:

Recibido 27-02-2026

Revisado 04-03-2026

Aceptado 31-03-2026

Palabras Clave:

Plataformas de crédito digital

Fintech

Financiamiento de PYMES

Inclusión financiera

Economías dolarizadas

Keywords:

Digital credit platforms

Fintech

SME financing

Financial inclusion

Dollarized economies

RESUMEN

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) enfrentan importantes restricciones de acceso al financiamiento en economías dolarizadas, debido principalmente a asimetrías de información, elevados requisitos de garantías y rigideces del sistema financiero tradicional. En este contexto, las plataformas de crédito digital han emergido como una alternativa innovadora para ampliar el acceso al financiamiento empresarial mediante el uso de tecnologías financieras. El objetivo de esta investigación es analizar el efecto del uso de plataformas de crédito digital en el acceso al financiamiento y en el desempeño financiero de las PYMES en Panamá. La investigación se desarrolló mediante un enfoque documental de carácter descriptivo y analítico, basado en la revisión sistemática de literatura científica y reportes institucionales sobre innovación financiera, inclusión financiera y financiamiento empresarial. Los resultados evidencian que la digitalización crediticia ha contribuido a incrementar el acceso al crédito formal, reducir los tiempos de aprobación de préstamos y disminuir los costos operativos de evaluación crediticia. Asimismo, el uso de tecnologías como análisis de datos y modelos alternativos de evaluación del riesgo permite reducir las asimetrías de información que limitan el financiamiento empresarial. En conclusión, las plataformas de crédito digital representan un mecanismo estratégico para fortalecer la inclusión financiera y promover el crecimiento de las PYMES en economías dolarizadas.

ABSTRACT

Small and medium-sized enterprises (SMEs) face significant barriers to accessing financing in dollarized economies, mainly due to information asymmetries, strict collateral requirements, and rigidities within the traditional financial system. In this context, digital credit platforms have emerged as an innovative alternative to expand access to business financing through financial technologies. The objective of this research is to analyze the effect of digital credit platforms on access to financing and the financial performance of SMEs in Panama. The study was conducted using a documentary, descriptive, and analytical research approach based on a systematic review of scientific literature and institutional reports related to financial innovation, financial inclusion, and SME financing. The findings indicate that credit digitalization has contributed to increasing access to formal credit, reducing loan approval times, and lowering operational costs associated with credit evaluation processes. In addition, the use of technologies such as data analytics and alternative risk assessment models helps reduce information asymmetries that traditionally restrict business financing. In conclusion, digital credit platforms represent a strategic mechanism to strengthen financial inclusion and promote the growth and sustainability of SMEs in dollarized economies.

INTRODUCCIÓN

Las restricciones financieras constituyen un problema estructural que limita de manera persistente la capacidad de las empresas para ejecutar sus proyectos de inversión, especialmente aquellos vinculados con la innovación. Estas surgen cuando las firmas enfrentan obstáculos para acceder al crédito, insuficiencia de liquidez o dificultades para emitir instrumentos financieros, lo que restringe el financiamiento de iniciativas planificadas. En sectores como la manufactura, donde la innovación requiere capital humano altamente especializado y procesos de maduración prolongados, la escasez de recursos externos intensifica los costos y riesgos asociados. Además, la presencia de asimetrías de información y la naturaleza intangible de los activos innovadores elevan el costo del financiamiento y reducen las alternativas disponibles. Incluso, estas limitaciones no solo afectan la decisión de innovar, sino que también condicionan la productividad y el proceso de convergencia tecnológica en economías en desarrollo (Reyes, 2022).

Por consiguiente, las restricciones financieras constituyen un problema estructural que limita de forma persistente el crecimiento y la sostenibilidad de las PYMES en economías dolarizadas como la panameña. Estas surgen de fallas en la intermediación crediticia, altos costos de financiamiento y exigencias de garantías que excluyen a empresas con escaso historial bancario o activos intangibles predominantes. En este contexto, la rigidez del sistema financiero tradicional profundiza brechas de acceso al crédito y restringe la inversión productiva. La dependencia de recursos propios reduce la capacidad de innovación, digitalización y expansión internacional. Por tanto, las restricciones no solo reflejan dificultades coyunturales, sino que evidencian debilidades estructurales del ecosistema financiero que requieren soluciones tecnológicas e institucionales integrales (Sánchez y otros, 2022).

Asimetría de información como causa principal de exclusión crediticia.

La asimetría de información constituye uno de los principales factores que explican la exclusión crediticia de las PYMES, ya que los oferentes no logran observar con precisión la capacidad ni la voluntad de pago de los solicitantes. Esta brecha informativa genera problemas de selección adversa y riesgo moral, lo que conduce a decisiones conservadoras por parte de las entidades financieras. Ante la incertidumbre, los intermediarios tienden a elevar tasas, exigir mayores garantías o simplemente racionar el crédito. En economías dolarizadas como la panameña, donde no existe política monetaria propia que amortigüe choques, estas fricciones se intensifican. En consecuencia, la limitada disponibilidad de información confiable termina restringiendo el acceso al financiamiento formal y profundizando la segmentación del mercado (Beas y otros, 2024).

De allí que, la asimetría de información se configura como un factor determinante en la exclusión crediticia de las PYMES, ya que las entidades financieras no disponen de datos suficientes y verificables sobre su desempeño real y capacidad de pago. Esta falta de transparencia incrementa la percepción de riesgo y conduce a prácticas de racionamiento del crédito, mayores exigencias de garantías y tasas más elevadas. En economías dolarizadas como la panameña, donde el margen de maniobra macroeconómico es limitado, estas distorsiones se profundizan. Además, la escasa formalización y la débil calidad de los registros contables amplían la brecha informativa entre prestamistas y solicitantes. De la misma forma, la información imperfecta no solo encarece el financiamiento, sino que restringe estructuralmente el acceso al sistema financiero formal (Oñoro, 2024).

Inclusión financiera como objetivo de política económica.

La inclusión financiera se configura como un objetivo estratégico de la política económica, orientado a integrar a las PYMES al sistema formal de financiamiento y reducir las brechas estructurales de acceso al crédito. En economías dolarizadas como la panameña, donde no existe política monetaria propia para estimular el crédito, ampliar el acceso financiero resulta crucial para dinamizar la inversión y el empleo. Este propósito implica no solo expandir la cobertura de servicios financieros, sino también mejorar su calidad, transparencia y adecuación a las características empresariales. Las plataformas de crédito digital emergen como instrumentos innovadores que reducen costos de transacción y mitigan problemas de información. De este modo, la inclusión financiera trasciende el ámbito social y se consolida como un pilar del crecimiento sostenible y la competitividad empresarial (Martínez y otros, 2022).

Del mismo modo, la inclusión financiera debe concebirse como un objetivo prioritario de la política económica, en tanto constituye un mecanismo eficaz para reducir la pobreza y las desigualdades territoriales, tal como se evidencia en estudios empíricos recientes. Su fortalecimiento implica ampliar tanto el acceso como el uso efectivo de productos y servicios financieros, especialmente en segmentos tradicionalmente excluidos. En economías dolarizadas, donde la política monetaria es limitada, la profundización financiera adquiere un papel aún más estratégico para dinamizar la inversión y el tejido empresarial. Asimismo, la evidencia muestra que mayores niveles de inclusión se asocian con mejoras en

las condiciones de vida y en la equidad territorial. Por ello, promover sistemas financieros más accesibles, innovadores y adaptados a las necesidades locales se convierte en un pilar esencial del desarrollo sostenible (Álvarez y otros, 2022).

Innovación Fintech como mecanismo de solución.

La innovación Fintech se configura como un mecanismo eficaz para superar las limitaciones estructurales que enfrentan las PYMES en el acceso al financiamiento, mediante el uso intensivo de tecnologías como big data, inteligencia artificial y blockchain. Estas plataformas introducen modelos alternativos de evaluación crediticia que amplían la información disponible y reducen las asimetrías tradicionales del sistema bancario. Asimismo, logran disminuir de manera significativa los costos operativos y los tiempos de aprobación, pasando de procesos que tardaban semanas a decisiones en cuestión de minutos. Al incorporar mecanismos como el crowdfunding, el facturan digital y el Sporting alternativo, facilitan la inclusión de empresas subtendidas o informales. A la vez, la disrupción tecnológica no solo optimiza la eficiencia financiera, sino que redefine el ecosistema de financiamiento empresarial en contextos emergentes (Him, 2026).

Por tanto, la innovación Fintech se presenta como un mecanismo estratégico para mitigar las barreras estructurales que limitan el acceso al financiamiento de las PYMES, al integrar soluciones tecnológicas que optimizan la intermediación financiera. Estas herramientas digitales permiten automatizar procesos, reducir costos operativos y ampliar la cobertura de servicios hacia segmentos tradicionalmente excluidos. Asimismo, promueven modelos de negocio más flexibles y centrados en el usuario, facilitando pagos electrónicos, microcréditos y plataformas de gestión financiera adaptadas a las necesidades empresariales. En contextos con restricciones institucionales y limitaciones de infraestructura, la digitalización financiera actúa como catalizador de eficiencia y competitividad. De este modo, la disrupción tecnológica no solo moderniza el sistema financiero, sino que contribuye a fortalecer la inclusión y sostenibilidad del ecosistema empresarial (Abeiga, 2026).

Crecimiento empresarial como resultado esperado.

El crecimiento empresarial, desde la perspectiva estratégica, se concibe como el resultado esperado de una adecuada articulación entre innovación, capacidades dinámicas y gestión del conocimiento, tal como se expone en la literatura especializada. No se limita al aumento de ventas o participación de mercado, sino que implica una transformación estructural que fortalece la competitividad y la resiliencia organizacional. Las empresas que integran la innovación en su núcleo estratégico logran expandirse de manera sostenida, diversificar sus fuentes de ingreso y generar ventajas difíciles de imitar. Este proceso exige liderazgo, adaptación continua y alineación entre cultura y estrategia. De manera que, el crecimiento se consolida como una manifestación tangible de la capacidad empresarial para convertir la incertidumbre en oportunidades de creación de valor (Daza & Lobo, 2025).

En consecuencia, lógica, el crecimiento empresarial se concibe como el resultado esperado de un acceso oportuno y eficiente al financiamiento, especialmente en el caso de las PYMES que operan en economías dolarizadas, donde las fuentes tradicionales suelen ser restrictivas. En este contexto, la expansión no solo implica mayores ingresos o participación de mercado, sino también fortalecimiento organizacional, mejora en la gestión y sostenibilidad financiera. Cuando las empresas logran optimizar sus recursos y adoptar estrategias adecuadas, se incrementa su capacidad competitiva y su permanencia en el mercado. Asimismo, el crecimiento refleja una adecuada articulación entre financiamiento, innovación y toma de decisiones estratégicas. Por tanto, constituye una manifestación concreta del impacto positivo que generan mecanismos financieros más inclusivos y eficientes sobre el desarrollo empresarial (Franco & Rodríguez, 2024).

Dolarización como condicionante macroeconómico.

La dolarización constituye un condicionante macroeconómico que redefine de manera estructural el funcionamiento del sistema financiero en economías como la panameña, al limitar el margen de maniobra de la política monetaria. Bajo este esquema, la oferta de liquidez depende en gran medida de los flujos externos y de la dinámica bancaria, reduciendo la capacidad del Estado para actuar como prestamista de última instancia. Asimismo, la creación de dinero se desplaza hacia el ámbito bancario, intensificando la relevancia de la intermediación privada. Este entorno aumenta la exposición a choques internacionales y refuerza la necesidad de una regulación prudencial sólida. Aparte, la dolarización no solo estabiliza precios, sino que impone restricciones estructurales que condicionan el crédito y el desarrollo productivo (Meireles & Rivera, 2024).

En tal sentido, la dolarización se configura como un condicionante macroeconómico que redefine el margen de acción de la política económica, al implicar la renuncia a la emisión monetaria y al manejo autónomo del tipo de cambio. Bajo este esquema, el ajuste ante choques externos no puede realizarse vía devaluación, sino mediante mecanismos fiscales y variaciones en la liquidez proveniente del sector externo. Si bien este régimen ha contribuido a estabilizar precios y fortalecer la confianza en la moneda, también ha incrementado la dependencia de los flujos comerciales y financieros internacionales. Adicionalmente, la sostenibilidad del crecimiento queda estrechamente vinculada al desempeño de las exportaciones y a la disciplina fiscal. Así, la dolarización no solo es una decisión monetaria, sino un marco estructural que condiciona la dinámica productiva y financiera del país (Arizaga y otros, 2023).

Teoría de las restricciones financieras

La teoría de las restricciones financieras plantea que las PYMES enfrentan barreras estructurales para acceder al crédito debido a asimetrías de información, escaso historial financiero y limitadas garantías, lo que incrementa la percepción de riesgo por parte de los intermediarios. En América Latina, donde estas empresas representan más del 99% del tejido productivo, el acceso al financiamiento constituye uno de los principales obstáculos para su crecimiento. Desde el enfoque neoclásico, la existencia de racionamiento crediticio implica que la inversión depende fundamentalmente de los flujos internos de caja, restringiendo la expansión y la innovación. Esta dependencia reduce la capacidad de respuesta ante choques externos y limita la productividad agregada. En economías dolarizadas como Panamá, la ausencia de política monetaria propia intensifica estas restricciones durante periodos de desaceleración, profundizando los ciclos contractivos y la vulnerabilidad empresarial (Valdés, 2025).

Teoría de la asimetría de información

La teoría de la asimetría de información, desarrollada por Akerlof, Spence y Stiglitz, sostiene que los mercados crediticios presentan fallas cuando prestatarios y prestamistas no disponen del mismo nivel de información, generando fenómenos de selección adversa y riesgo moral. En el caso de las PYMES, la informalidad contable y la limitada transparencia financiera elevan los costos de evaluación y profundizan el racionamiento del crédito. En economías dolarizadas como la panameña, estas imperfecciones restringen aún más el acceso a financiamiento formal. Las plataformas de crédito digital reducen dicha brecha mediante el uso de big data, inteligencia artificial y análisis predictivo, incorporando variables alternativas como historiales de pagos y comportamiento transaccional. La evidencia empírica reciente indica que los modelos algorítmicos pueden disminuir significativamente los errores de clasificación del riesgo, mejorando la eficiencia y ampliando la inclusión financiera empresarial (Oyague & Ramírez, 2024).

Teoría de la inclusión financiera

La teoría de la inclusión financiera define el acceso y uso efectivo de servicios financieros formales a costos razonables como un elemento esencial para el desarrollo económico y la equidad social. Desde esta perspectiva, la digitalización constituye un mecanismo de democratización del crédito al reducir barreras de entrada y ampliar la cobertura mediante canales electrónicos. La evidencia empírica muestra que las tecnologías Fintech fortalecen significativamente la inclusión financiera, especialmente en contextos de informalidad, al mejorar la accesibilidad y el uso de servicios formales. En Panamá, pese a la solidez del sistema bancario, persisten brechas de acceso para micro y pequeñas empresas, lo que limita su capacidad de crecimiento. En este escenario, las plataformas digitales permiten disminuir costos operativos, simplificar procesos y superar restricciones geográficas, favoreciendo una mayor integración financiera empresarial (Rojas & Urbano, 2025).

Teoría de la innovación financiera (Fintech)

La teoría de la innovación financiera sostiene que la incorporación de tecnología transforma la intermediación tradicional al redefinir procesos, costos y mecanismos de evaluación del riesgo. El modelo Fintech se fundamenta en la eficiencia operativa, la digitalización de servicios y la automatización del análisis crediticio, reduciendo asimetrías y tiempos de respuesta. En particular, las plataformas peer-tú-peer permiten la conexión directa entre prestamistas y prestatarios, eliminando intermediarios y optimizando costos operativos. Este enfoque utiliza algoritmos de Sporting alternativo que aceleran la aprobación de créditos y disminuyen la dependencia de garantías físicas, mejorando el acceso para las PYMES. En economías dolarizadas como la panameña, estas innovaciones amplían la oferta de capital y fortalecen la competitividad del sistema financiero mediante modelos digitales más ágiles y descentralizados (León, 2025).

Teoría del crecimiento empresarial

Desde la teoría del crecimiento endógeno, el acceso a financiamiento externo constituye un determinante clave para la acumulación de capital productivo, la innovación y el fortalecimiento de la competitividad empresarial, impactando positivamente en ventas y empleo. La evidencia empírica demuestra que el crédito influye de manera significativa en el crecimiento económico de las PYMES, al facilitar inversión y expansión operativa. En economías dolarizadas como Panamá, donde no existe política monetaria autónoma y la liquidez depende del sistema bancario y de los flujos externos, las restricciones crediticias pueden intensificarse en escenarios contractivos. En este contexto, las plataformas digitales diversifican las fuentes de financiamiento y reducen la dependencia exclusiva de la banca tradicional. Asimismo, su capacidad de respuesta ágil ante necesidades de capital de trabajo fortalece la resiliencia y sostenibilidad del crecimiento empresarial (Novoa, 2024).

Tabla 1: Plataformas digitales y financiamiento en Panamá

Indicador del estudio	Resultado (%)	Interpretación
Crecimiento de cuentas de depósito en la última década	85 %	Expansión del acceso al sistema financiero impulsado por digitalización
Uso de internet y telefonía móvil para servicios financieros	68 %	Infraestructura digital clave para servicios financieros electrónicos
Incremento de transacciones electrónicas (2019–2022)	62 %	Mayor adopción de pagos y transferencias digitales
Participación femenina en cuentas bancarias	53 %	Avances en equidad e inclusión financiera
Adultos con cuenta de transacciones	45 %	Nivel moderado de bancarización en el país
Uso de pagos digitales	36.5 %	Brecha entre acceso y uso efectivo de servicios financieros
Uso de billeteras digitales	67 %	Expansión de plataformas financieras digitales
Nivel de ahorro formal	15 %	Bajo uso de instrumentos financieros formales

Los resultados evidencian que la digitalización financiera ha generado avances importantes en el acceso a servicios financieros en Panamá. El análisis muestra un crecimiento del 85 % en el número de cuentas de depósito durante la última década, impulsado principalmente por el uso de plataformas digitales y transferencias electrónicas. Asimismo, el 68 % de los usuarios emplea internet o telefonía móvil para realizar operaciones financieras, lo que confirma el papel de la infraestructura tecnológica en la expansión de los servicios financieros digitales. Estos resultados indican que la transformación digital del sistema bancario ha ampliado las oportunidades de acceso al financiamiento y a los servicios financieros formales en el país.

No obstante, los resultados también revelan la existencia de una brecha significativa entre el acceso a los servicios financieros y su utilización efectiva. Aunque el 45 % de los adultos posee una cuenta bancaria, solo el 36.5 % utiliza pagos digitales y apenas el 15 % mantiene hábitos de ahorro formal. Este comportamiento evidencia que factores como la alfabetización financiera, la confianza en las plataformas digitales y la conectividad tecnológica influyen en el uso real de los servicios financieros. En este contexto, las plataformas de crédito digital representan una oportunidad estratégica para mejorar el acceso al financiamiento de las PYMES en economías dolarizadas como Panamá, siempre que se fortalezcan las políticas de educación financiera y la infraestructura tecnológica.

Tabla 2: Digitalización financiera y acceso al crédito en la región

Indicador del estudio	Valor (%)	Interpretación para el financiamiento de PYMES
Adultos con cuentas de dinero móvil (2017)	4 %	Bajo nivel inicial de adopción de servicios financieros digitales
Adultos con cuentas de dinero móvil (2021)	8 %	Duplicación del acceso a plataformas digitales de pago
Empresas con restricciones financieras	35 %	Alta limitación para acceder a financiamiento formal
Promedio regional de inclusión financiera	42 %	Nivel moderado de acceso a servicios financieros

Promedio de inclusión financiera en América Latina	61 %	La región analizada se encuentra por debajo del promedio regional
Dependencia de infraestructura bancaria tradicional	Alta	Las plataformas digitales reducen costos y barreras de acceso
Uso de pagos digitales y remesas	Creciente	Mejora la eficiencia de transacciones económicas

Los resultados evidencian que la digitalización de los servicios financieros ha impulsado significativamente el acceso a plataformas de pago y dinero móvil en Centroamérica, Panamá y República Dominicana. En particular, el porcentaje de adultos con cuentas de dinero móvil se duplicó entre 2017 y 2021, pasando del 4 % al 8 %, lo que refleja un crecimiento sostenido en la adopción de tecnologías financieras. Este avance ha contribuido a mejorar la eficiencia de las transacciones económicas, reducir los costos asociados a pagos y remesas internacionales y facilitar el acceso a servicios financieros en sectores con limitada infraestructura bancaria. En economías dolarizadas como la panameña, estas innovaciones representan una oportunidad para ampliar los mecanismos de financiamiento y fortalecer la inclusión financiera empresarial.

Sin embargo, los resultados también muestran que persisten importantes desafíos para consolidar el acceso al financiamiento productivo en la región. Aproximadamente el 35 % de las empresas declara enfrentar restricciones financieras, una proporción superior al promedio de América Latina. Asimismo, el nivel regional de inclusión financiera alcanza un 42 %, cifra inferior al promedio latinoamericano estimado en 61 %, lo que evidencia una brecha significativa en el acceso y uso de servicios financieros. En este contexto, las plataformas de crédito digital emergen como un instrumento estratégico para mejorar el financiamiento de las PYMES, al reducir barreras de acceso, facilitar la evaluación crediticia y promover nuevas alternativas de financiamiento en mercados con limitaciones estructurales.

Tabla 3: Impactos de las plataformas de crédito digital en el financiamiento de las PYMES en Panamá

Indicador analizado	Antes de plataformas digitales (%)	Después de adopción Fintech (%)	Variación (%)
PYMES con acceso a crédito formal	42	63	+21
Tiempo promedio de aprobación de crédito (días)	18	6	-67
Costos operativos de evaluación crediticia	100 (base)	72	-28
PYMES atendidas mediante canales digitales	15	54	+39
Uso de análisis de datos para evaluación crediticia	22	61	+39
Inclusión financiera de microempresas	37	58	+21
Nivel de satisfacción empresarial con el financiamiento	48	76	+28

Los resultados del análisis evidencian que la incorporación de plataformas de crédito digital ha generado mejoras significativas en el acceso al financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en economías dolarizadas como la panameña. En particular, el porcentaje de PYMES con acceso a crédito formal aumentó del 42% al 63%, lo que refleja una ampliación de la inclusión financiera empresarial. Asimismo, la digitalización de los procesos crediticios permitió reducir el tiempo promedio de aprobación de préstamos de 18 a 6 días, lo que incrementa la eficiencia operativa de las instituciones financieras y mejora la capacidad de respuesta ante las necesidades de capital de trabajo de las empresas.

De igual manera, los resultados muestran que la adopción de tecnologías Fintech contribuye a la optimización de los procesos de evaluación crediticia mediante el uso de análisis de datos y herramientas digitales. Este cambio tecnológico permitió reducir los costos operativos de evaluación en aproximadamente 28% y aumentar la proporción de PYMES atendidas a través de canales digitales hasta un 54%. Estos hallazgos confirman que la integración de plataformas digitales en el ecosistema financiero fortalece la inclusión financiera y mejora la competitividad de las PYMES, especialmente en contextos donde la dolarización exige mayor eficiencia en la intermediación financiera y en la gestión del riesgo crediticio.

El objetivo de esta investigación es analizar el efecto del uso de plataformas de crédito digital en el acceso al financiamiento y desempeño financiero de las PYMES en Panamá.

Hipótesis:

H1: El uso de plataformas de crédito digital incrementa significativamente la probabilidad de acceso a financiamiento formal.

H2: La digitalización crediticia reduce el tiempo y costo de obtención del crédito.

H3: Existe una relación positiva entre acceso a crédito digital y crecimiento de ingresos empresariales.

MATERIALES Y MÉTODOS

La presente investigación se desarrolló mediante un enfoque metodológico de carácter documental, analítico y descriptivo, orientado a examinar la relación entre el uso de plataformas de crédito digital y el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en economías dolarizadas, particularmente en el caso panameño. La metodología empleada permitió integrar evidencia empírica y conceptual proveniente de diversos estudios académicos, con el fin de identificar patrones, tendencias y resultados relevantes en la literatura científica sobre innovación financiera, inclusión financiera y financiamiento empresarial.

Tipo y diseño de estudio

El estudio corresponde a una investigación de tipo cualitativo con diseño descriptivo-analítico, basada en una revisión sistemática de literatura científica y reportes institucionales relacionados con el uso de plataformas Fintech y su impacto en el acceso al crédito empresarial. Este diseño metodológico permite analizar información secundaria proveniente de investigaciones previas para comprender cómo la digitalización financiera ha transformado los mecanismos de intermediación crediticia en economías dolarizadas.

El enfoque descriptivo permitió caracterizar los principales indicadores asociados al acceso al crédito digital, tales como la adopción de plataformas financieras, la inclusión financiera empresarial y la eficiencia de los procesos crediticios. Por su parte, el análisis permitió interpretar la relación entre estas variables y el desempeño financiero de las PYMES.

Selección de la muestra documental

La muestra documental estuvo compuesta por más de veinte estudios académicos y reportes técnicos relacionados con plataformas de crédito digital, inclusión financiera, innovación Fintech y financiamiento de PYMES. Los documentos fueron seleccionados a partir de criterios de inclusión previamente establecidos, entre los cuales se consideraron:

- Investigaciones publicadas en revistas científicas, repositorios universitarios y organismos multilaterales.
- Estudios que analizaran el acceso al crédito de PYMES en economías emergentes o dolarizadas.
- Investigaciones que abordaran el uso de tecnologías financieras digitales para la intermediación crediticia.
- Publicaciones recientes que aportaran evidencia empírica o análisis comparativos sobre inclusión financiera y plataformas Fintech.

Asimismo, se excluyeron documentos con escaso rigor metodológico o que no presentaran relación directa con el objeto de estudio.

Fuentes de información y recolección de datos

La recopilación de información se realizó mediante una búsqueda sistemática en bases de datos académicas y organismos internacionales, incluyendo artículos científicos, informes de instituciones financieras y estudios especializados en innovación financiera. Entre las fuentes consultadas se incluyeron publicaciones académicas, reportes de organismos multilaterales y documentos de investigación relacionados con inclusión financiera, digitalización bancaria y financiamiento empresarial.

El proceso de recolección de datos se desarrolló en tres etapas principales:

1. Identificación de estudios relevantes, utilizando palabras clave como “Fintech”, “crédito digital”, “financiamiento de PYMES”, “inclusión financiera”, “economías dolarizadas” y “plataformas de crédito digital”.
2. Evaluación de la calidad y pertinencia de las investigaciones, analizando su marco conceptual, metodología y resultados.
3. Extracción y sistematización de información, organizando los resultados en matrices comparativas que permitieron identificar patrones comunes en la literatura analizada.

Sistematización y construcción de tablas de evidencia empírica

Con base en la revisión de más de veinte investigaciones previas, se elaboraron tres tablas de síntesis de evidencia empírica, las cuales permitieron organizar los resultados de estudios previos sobre digitalización financiera y financiamiento empresarial.

La Tabla 1 presenta indicadores relacionados con el desarrollo de plataformas financieras digitales y su impacto en el acceso a servicios financieros en Panamá. En esta tabla se analizan variables como el crecimiento de cuentas bancarias, el uso de pagos digitales y la expansión de billeteras electrónicas, lo que permite evaluar el avance de la digitalización financiera en el país.

La Tabla 2 sintetiza evidencia regional sobre digitalización financiera y acceso al crédito en América Latina y el Caribe. En particular, se analizan indicadores relacionados con el uso de dinero móvil, niveles de inclusión financiera y restricciones crediticias que enfrentan las empresas en la región.

Finalmente, la Tabla 3 presenta resultados comparativos sobre el impacto de las plataformas de crédito digital en el financiamiento de las PYMES. Esta tabla analiza variables como el acceso al crédito formal, el tiempo de aprobación de préstamos, los costos operativos de evaluación crediticia y el nivel de inclusión financiera empresarial antes y después de la adopción de tecnologías Fintech.

Métodos de análisis

El análisis de la información se realizó mediante un proceso de análisis documental y síntesis comparativa, que permitió identificar tendencias recurrentes en la literatura revisada. Los resultados fueron organizados en categorías analíticas relacionadas con tres dimensiones principales:

- Digitalización del sistema financiero y adopción de plataformas Fintech.
- Acceso al financiamiento de las PYMES.
- Impacto de la digitalización crediticia en la eficiencia y en la inclusión financiera.

A partir de este análisis se interpretaron los efectos del crédito digital sobre variables como el acceso al financiamiento formal, la reducción de costos de intermediación y la mejora en los tiempos de aprobación de crédito.

Consideraciones éticas

La investigación se desarrolló respetando los principios éticos de la investigación científica. Todas las fuentes de información utilizadas corresponden a documentos públicos y verificables, y se garantizó el reconocimiento adecuado de los autores mediante el uso de referencias bibliográficas. Asimismo, se evitó cualquier forma de plagio mediante la elaboración de un análisis original basado en la interpretación crítica de la literatura revisada.

Limitaciones del estudio

Entre las principales limitaciones del estudio se encuentra la naturaleza documental de la investigación, ya que los resultados dependen de la disponibilidad y calidad de los estudios previamente publicados. Además, la evidencia analizada proviene de diferentes contextos geográficos y metodológicos, lo que puede generar variaciones en los resultados.

No obstante, la revisión de múltiples investigaciones permitió obtener una visión integral del fenómeno y fortalecer la validez conceptual del análisis sobre el impacto de las plataformas de crédito digital en el financiamiento de las PYMES en economías dolarizadas.

En conjunto, la metodología aplicada proporciona una base rigurosa para comprender cómo la innovación financiera y la digitalización del crédito pueden contribuir a mejorar la inclusión financiera empresarial y fortalecer el crecimiento de las PYMES en el contexto económico panameño.

RESULTADOS

Los resultados del estudio se obtuvieron a partir del análisis documental de más de veinte investigaciones relacionadas con digitalización financiera, plataformas Fintech y acceso al crédito empresarial. La información recopilada fue organizada en tres tablas comparativas que permiten identificar patrones empíricos sobre el impacto de las plataformas de crédito digital en el financiamiento de las PYMES en economías dolarizadas.

En primer lugar, los resultados presentados en la Tabla 1, basada en el estudio de Araúz y Vega, evidencian avances significativos en la digitalización del sistema financiero panameño. Los datos muestran un crecimiento del 85 % en el número de cuentas de depósito, así como un uso creciente de internet y telefonía móvil para la realización de operaciones financieras. Asimismo, el 67 % de los usuarios utiliza billeteras digitales, lo que indica una expansión relevante de las plataformas financieras electrónicas.

Sin embargo, los resultados también muestran una brecha entre acceso y uso efectivo de los servicios financieros. Aunque el 45 % de la población adulta posee una cuenta bancaria, solo el 36,5 % utiliza pagos digitales y apenas el 15 % mantiene ahorro formal. Estos resultados sugieren que, a pesar de los avances en digitalización, persisten desafíos asociados a la alfabetización financiera y al uso efectivo de los instrumentos financieros disponibles.

En segundo lugar, la Tabla 2, basada en los datos reportados por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), evidencia que la digitalización financiera en la región ha mostrado avances graduales, particularmente en el uso de dinero móvil. Entre 2017 y 2021, el porcentaje de adultos con cuentas de dinero móvil pasó del 4 % al 8 %, lo que refleja una duplicación en la adopción de plataformas financieras digitales. No obstante, los resultados indican que aproximadamente el 35 % de las empresas en la región enfrenta restricciones financieras, lo que confirma la persistencia de barreras estructurales para el acceso al crédito productivo. Asimismo, el nivel promedio de inclusión financiera regional (42 %) se mantiene por debajo del promedio latinoamericano (61 %), lo que evidencia una brecha significativa en el acceso a servicios financieros formales.

Finalmente, la Tabla 3, basada en el estudio de Navarro y colaboradores, presenta evidencia directa sobre el impacto de las plataformas de crédito digital en el financiamiento de las PYMES. Los resultados muestran que el porcentaje de empresas con acceso a crédito formal aumentó del 42 % al 63 % tras la adopción de plataformas Fintech. De igual manera, el tiempo promedio de aprobación de crédito se redujo de 18 a 6 días, mientras que los costos operativos de evaluación crediticia disminuyeron aproximadamente un 28 %. Asimismo, se observa un incremento significativo en el uso de análisis de datos para la evaluación crediticia, pasando del 22 % al 61 %, lo que refleja una transformación en los mecanismos de evaluación del riesgo. Del mismo modo, el porcentaje de PYMES atendidas mediante canales digitales aumentó del 15 % al 54 %, lo que evidencia una ampliación de la cobertura del sistema financiero hacia segmentos empresariales previamente excluidos.

En conjunto, estos resultados permiten identificar una relación positiva entre la digitalización financiera y el acceso al financiamiento empresarial, lo que respalda la hipótesis de que las plataformas de crédito digital contribuyen a mejorar la inclusión financiera y la eficiencia del sistema financiero.

DISCUSIÓN

Los resultados obtenidos permiten interpretar el impacto de las plataformas de crédito digital en el financiamiento de las PYMES a la luz de la literatura existente sobre inclusión financiera, innovación Fintech y restricciones crediticias.

En primer lugar, los hallazgos relacionados con la expansión de servicios financieros digitales en Panamá coinciden con los planteamientos de Araúz y Vega, quienes sostienen que la digitalización del sistema financiero ha contribuido a ampliar el acceso a servicios bancarios mediante el uso de plataformas electrónicas. Este resultado se relaciona directamente con el primer objetivo específico del estudio, orientado a analizar el grado de digitalización financiera y su relación con el acceso a servicios financieros en el país.

Asimismo, los resultados también son consistentes con los planteamientos de Martínez y colaboradores, quienes argumentan que la digitalización financiera constituye un instrumento clave para promover la inclusión financiera y reducir las barreras de acceso al sistema formal. En este sentido, el crecimiento en el uso de billeteras digitales y plataformas electrónicas evidencia un cambio estructural en la forma en que los agentes económicos interactúan con el sistema financiero.

En segundo lugar, la evidencia regional presentada por el BID confirma la existencia de restricciones financieras persistentes para las PYMES, lo cual coincide con los planteamientos de Valdés, quien señala que estas empresas enfrentan barreras estructurales para acceder al crédito debido a asimetrías de

información y escasez de garantías. Este resultado guarda coherencia con la teoría de las restricciones financieras, la cual sostiene que la falta de información confiable incrementa la percepción de riesgo por parte de los intermediarios financieros.

De igual manera, los hallazgos también se relacionan con los planteamientos de Oyague y Ramírez, quienes señalan que la digitalización crediticia permite reducir la asimetría de información mediante el uso de análisis de datos y algoritmos predictivos. En este contexto, las plataformas de crédito digital incorporan variables alternativas de evaluación crediticia que permiten mejorar la precisión en la medición del riesgo. En tercer lugar, los resultados obtenidos en la Tabla 3, basados en el estudio de Navarro y colaboradores, evidencian mejoras significativas en el acceso al financiamiento empresarial tras la adopción de plataformas Fintech. El aumento en el acceso al crédito formal y la reducción en los tiempos de aprobación respaldan empíricamente la Hipótesis 1, la cual plantea que el uso de plataformas de crédito digital incrementa la probabilidad de acceso al financiamiento formal.

Asimismo, la reducción en el tiempo de aprobación y en los costos operativos de evaluación crediticia respalda la Hipótesis 2, que sostiene que la digitalización crediticia reduce el tiempo y el costo de obtención del crédito. Estos resultados coinciden con los planteamientos de León, quien argumenta que los modelos Fintech optimizan la intermediación financiera mediante procesos automatizados de evaluación crediticia. Por otra parte, el aumento en el nivel de satisfacción empresarial y en la inclusión financiera de microempresas sugiere una relación positiva entre el acceso al crédito digital y el desempeño empresarial, lo que proporciona evidencia indirecta en favor de la Hipótesis 3, que establece una relación positiva entre acceso a crédito digital y crecimiento de ingresos empresariales.

Desde una perspectiva teórica, estos resultados también se alinean con la teoría del crecimiento empresarial, propuesta por Novoa, la cual sostiene que el acceso oportuno al financiamiento constituye un factor determinante para la expansión productiva de las PYMES. En economías dolarizadas como la panameña, donde la política monetaria es limitada, la existencia de mecanismos alternativos de financiamiento adquiere una importancia estratégica para dinamizar la inversión empresarial.

No obstante, los resultados también permiten identificar desafíos relevantes para el desarrollo del crédito digital. La brecha observada entre acceso y uso efectivo de servicios financieros sugiere que factores como la educación financiera, la confianza en las plataformas digitales y la calidad de la infraestructura tecnológica pueden influir en la adopción de estos instrumentos.

Entre las principales limitaciones del estudio se encuentra su carácter documental, dado que los resultados se basan en evidencia secundaria proveniente de investigaciones previas. En este sentido, futuras investigaciones podrían desarrollar estudios empíricos mediante encuestas o modelos econométricos aplicados a PYMES panameñas, con el fin de analizar con mayor precisión el impacto del crédito digital sobre variables como productividad, inversión y crecimiento empresarial.

En conjunto, los resultados y la discusión evidencian que las plataformas de crédito digital representan una innovación relevante para mejorar el acceso al financiamiento de las PYMES en economías dolarizadas, contribuyendo a fortalecer la inclusión financiera y a dinamizar el desarrollo empresarial.

CONCLUSIÓN

Los resultados muestran que la digitalización financiera ha contribuido a ampliar el acceso a servicios financieros formales, evidenciado en el crecimiento del uso de plataformas digitales, billeteras electrónicas y canales electrónicos de pago. Asimismo, la evidencia empírica analizada confirma que las plataformas de crédito digital han mejorado significativamente las condiciones de acceso al financiamiento para las PYMES, incrementando la proporción de empresas que acceden a crédito formal y reduciendo de manera importante los tiempos y costos asociados a los procesos de evaluación crediticia.

De igual manera, los resultados evidencian que la incorporación de herramientas tecnológicas, como el análisis de datos y los modelos alternativos de evaluación crediticia, contribuye a reducir las asimetrías de información que históricamente han limitado el financiamiento empresarial. Esto permite ampliar la cobertura del sistema financiero hacia empresas con escaso historial crediticio o con limitadas garantías, favoreciendo así una mayor inclusión financiera.

En relación con las hipótesis planteadas, los resultados permiten confirmar que el uso de plataformas de crédito digital incrementa la probabilidad de acceso al financiamiento formal y reduce los tiempos y costos asociados a la obtención del crédito. Asimismo, la evidencia sugiere que el acceso oportuno al financiamiento digital puede contribuir positivamente al crecimiento empresarial, al facilitar recursos financieros para capital de trabajo, inversión productiva y expansión operativa.

En el contexto de una economía dolarizada como la panameña, donde la política monetaria es limitada y el acceso al crédito depende en gran medida del sistema bancario y de los flujos externos, las plataformas de crédito digital emergen como un mecanismo innovador para fortalecer la intermediación financiera y

dinamizar el desarrollo empresarial. En este sentido, la digitalización crediticia no solo mejora la eficiencia del sistema financiero, sino que también contribuye a fortalecer la competitividad y sostenibilidad de las PYMES.

En síntesis, las plataformas de crédito digital representan una alternativa estratégica para reducir las restricciones financieras que enfrentan las PYMES, promover la inclusión financiera y fortalecer el crecimiento empresarial en Panamá. Estos resultados resaltan la importancia de continuar impulsando políticas públicas, marcos regulatorios y estrategias de educación financiera que permitan aprovechar plenamente el potencial de la innovación financiera en el desarrollo económico del país.

REFERENCIAS

- Abeiga, J. (2026). El impacto de las fintech en la inclusión e innovación financiera para los emprendimientos en la ciudad de Pedernales. Universidad Laica "Eloy Alfaro" De Manabi . <https://repositorio.uleam.edu.ec/handle/123456789/9964>
- Álvarez, J., Jácome, H., & Cabrera, P. (2022). Inclusión financiera, pobreza y desigualdad territorial en el Ecuador. *32(2)*. Revista Cuestiones Económicas. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8804871>
- Araúz, N., & Vega, D. (2026). La Banca Digital y su Efecto en la Inclusión Financiera de Estudiantes Universitarios en Regiones Panameñas. *10(1)*. Revista Científica Orbis Cognitiona. <https://doi.org/10.48204/j.orbis.v10n1.a8369>
- Arizaga, F., Montalván, J., Salazar, G., & Mina, I. (16 de 10 de 2023). La dolarización en Ecuador. Una interpretación de los hechos y resultados después de dos décadas. Periodo 2000-2020. *6(12)*. Universidad de Guayaquil. Guayaquil, Ecuador. <https://recomunicar.journalgestar.org/index.php/recomunicar/article/view/172>
- Beas, D., Pulgar, C., & Ramírez, S. (2024). Valor de la información de deuda en el mercado de créditos . Revista comision para el mercano financiero . https://www.cmfchile.cl/portal/estadisticas/617/articles-80938_doc_pdf.pdf
- BID. (6 de 5 de 2024). Uso de dinero móvil y pagos digitales se acelera en Centroamérica, Panamá y República Dominicana. <https://www.iadb.org/es/noticias/uso-de-dinero-movil-y-pagos-digitales-se-acelera-en-centroamerica-panama-y-republica>
- Daza, R., & Lobo, J. (17 de 6 de 2025). Publicación: Innovación estratégica y crecimiento empresarial: una aproximación del tema desde la revisión de la literatura. Universidad Cooperativa de Colombia. <https://repository.ucc.edu.co/entities/publication/f136d1b8-a205-4203-a42e-f7a8e19abdb2>
- Franco, J., & Rodríguez, N. (17 de enero de 2024). Gestión Administrativa Y Crecimiento Empresarial De La Cooperativa Ahorro Y Crédito "San Antonio Ltda. Los Ríos", Agencia Del Cantón Vinces. Universidad Estatal del Sur de Manabí. <https://repositorio.unesum.edu.ec/handle/53000/6040>
- Him, C. (5 de 1 de 2026). Innovación de las FinTech para financiar a las PYMES. *3(6)*. Revista Caleidoscopi. <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/caleidoscopi/article/view/15707>
- León, B. (24 de 10 de 2025). Modelo de negocios para la creación de una financial technology (Fintech) Peer to Peer en Ecuador. Universidad de Cuenca. <https://dspace.ucuenca.edu.ec/items/f24ed555-9076-4800-99b4-4bc5c6b18645>
- Martínez, L., Guercio, M., Orazi, S., & Vígier, H. (2022). Instrumentos financieros clave para la inclusión financiera en América Latina. *14*. Revista Finanzas y Política Económica. http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S2248-60462022000100017&script=sci_arttext
- Meireles, M., & Rivera, G. (18 de marzo de 2024). Dolarización, banca privada y rentabilidad financiera en Ecuador. *54*. Universidad Nacional Autónoma de México. https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S0301-70362023000400149&script=sci_arttext
- Navarro, D., Suarez, F., & Navajas, S. (2025). Perspectivas Sobre Transformación Digital, Fintech E Inclusión Financiera. BID Lab. <https://bidlab.org/en>
- Novoa, R. (23 de 2 de 2024). Fuentes De Financiamiento Y Su Relación Con El Crecimiento Económico De Las Pymes En Iquitos, Año 2023. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/673743>
- Oñoro, A. (2024). Publicación: Cumplimiento del deber de información que tienen los establecimientos bancarios en los contratos de apertura de crédito. Universidad Externado de Colombia. <https://bdigital.uexternado.edu.co/entities/publication/86f20cee-ab08-433b-9ded-3be3b1be70d1>
- Oyague, O., & Ramírez, E. (2024). La asimetría informativa y el caso del consumidor financiero. *18*. Universidad Nacional de Colombia. http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S2500-86922024000100018&script=sci_arttext

- Reyes, B. (2022). Efectos de las restricciones financieras sobre la innovación en las empresas de manufactura en Perú. Universidad de Piura. <https://pirhua.udep.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/dcf3d1fa-9683-496b-9946-74464733a4b0/content>
- Rojas, J., & Urbano, D. (2025). Tecnología Fintech e inclusión financiera en el sector informal del Centro Histórico en la ciudad de Ayacucho, 2024. Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga. <https://repositorio.unsch.edu.pe/items/d556662e-4565-4f03-979b-61bafbe5adee>
- Sánchez, A., Gil, D., & Correa, I. (21 de 10 de 2022). Activos Intangibles y Capital Intelectual: Restricciones normativas y alternativas de medición. (28). Revista Adversia. <https://revistas.udea.edu.co/index.php/adversia/article/view/351589>
- Valdés, C. (28 de 7 de 2025). Cómo enfrentan las Pymes las dificultades económicas. 32. Revista de Derecho y Ciencias Sociales . <https://rduss.cl/index.php/ojs/article/view/88>