

Trends in financial inclusion for the social transformation of micro-businesses: a systematic literature review

Diego Alejandro López-Ordóñez ^a & Irma Liliana Vásquez-Merchán ^b

^a Business School, Universidad de La Salle, Bogotá- Colombia. dlopez10@unisalle.edu.co

^b Business School, Politécnico Gran Colombiano, Bogotá- Colombia. ilvasquez@poligran.edu.co

Received: September 11th, 2024. Received in revised form: February 21th, 2025. Accepted: March 7th, 2025.

Abstract

The financial and credit implications for the household well-being of small businesses or micro-businesses are crucial to understanding their social transformation and business expansion. Therefore, this article aims to examine the research landscape of microfinance, microcredit and financial inclusion and their impact on the entrepreneurial development of small businesses or micro-businesses, considering social, economic and productive conditions. To this end, a bibliometric analysis and a systematic literature review are carried out based on the Business category journals classified from Q1 to Q4 by Scimago. Through the application of PRISMA and VOSviewer, bibliometric networks are constructed and mapped. Among the main findings, it is that micro-businesses mainly located in emerging countries have a significant relationship with women's empowerment and financial education.

Keywords: micro-business; microfinance; small business; PRISMA; social progress; systematic literature review.

Tendencias en inclusión financiera para la transformación social de los micronegocios: revisión sistemática de literatura

Resumen

Las implicaciones financieras y de crédito para el bienestar de los hogares de las pequeñas empresas o micronegocios son cruciales para entender su transformación social y la ampliación de sus negocios. Por esto, este artículo tiene como objetivo examinar el panorama de las investigaciones de las microfinanzas, el microcrédito y la inclusión financiera y su impacto en el desarrollo empresarial de las pequeñas empresas o micronegocios, teniendo en cuenta las condiciones sociales, económicas y productivas. Para esto, se ejecuta un análisis bibliométrico y una revisión sistemática de literatura a partir de las revistas de la categoría Administración (Business) clasificadas de Q1 a Q4 por Scimago. Mediante la aplicación de PRISMA y de VOSviewer se realiza la construcción y mapeo de redes bibliométricas. Entre los principales hallazgos, se encuentran que los micronegocios principalmente ubicados en países emergentes tienen una relación significativa frente al empoderamiento de la mujer y la educación financiera.

Palabras clave: micronegocios; microfinanciación; pequeña empresa; PRISMA; progreso social; revisión sistemática de literatura.

1 Introducción

El microcrédito, las microfinanzas y la inclusión financiera influyen de manera directa en el desarrollo empresarial de los micronegocios y, a su vez, en sus condiciones sociales, económicas y productivas. No obstante, según Estrada & Hernández [1], estos mecanismos dan cuenta de que no necesariamente representan un cliente con un alto riesgo a razón de la recuperación de cartera, sino

que también implica oportunidades en cuanto a estímulos financieros y tributarios, generación de empleo, entre otros [2]. Las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes) [3] son determinantes en la mayoría de los países emergentes porque contribuyen a la generación de empleo y al desarrollo económico. Las pequeñas empresas o micronegocios se ven expuestas a asumir y afrontar riesgos de crédito. Por esto, el microcrédito surge con el fin de incrementar la posibilidad de acceder a mejores condiciones

para iniciar o mantener un negocio para las personas en calidad de pobreza o que sean trabajadores independientes [4]. Muhammad Yunus extiende este término hacia el mejoramiento de las condiciones de vida de las personas más pobres [5,6]. El microcrédito, como concepto en evolución, es un mecanismo para el desarrollo de los pequeños negocios como los préstamos [7].

En cuanto a las microfinanzas, han ido cambiando en distintas fases desde la euforia financiera y la entrada de esta herramienta hasta hoy [8]. La microfinanciación se entiende como el efecto de los servicios financieros en la vida de las poblaciones más vulnerables y su entorno familiar, así como una herramienta para el desarrollo empresarial [9,2] y una estrategia de lucha contra la pobreza [10]. Se consideran que las políticas de inclusión financiera [11] son la clave para un despliegue con mayor alcance como herramienta para el desarrollo, la reducción de la pobreza y un sistema financiero sólido. Como expresa Das & Saha [12], la microfinanciación ha tenido un impacto relevante en el desarrollo de la India donde se busca ayudar a las comunidades desfavorecidas económicamente a lograr mayores niveles de desarrollo de la riqueza y de seguridad de los ingresos, tanto para los hogares como para las comunidades enteras. A su vez logra ayudar a los pequeños prestatarios a comenzar actividades microempresariales, lo que fomenta su autonomía financiera, conduciendo a una mejor sociedad y el crecimiento del país.

Para Ali et al [12], el alivio de la pobreza es un problema global y la microfinanciación es una herramienta de mitigación. Su estudio está relacionado con las instituciones financieras, la tecnología financiera y el crowdfunding provenientes de Estados Unidos y en cuanto a las tendencias incluyen la educación financiera y el uso de minería de datos. Otra investigación es la revisión de 25 años de literatura en Microfinanzas usando el software R, la técnica de análisis de redes de Gephi y el software VOS viewer [13]; y un estudio similar de Gutiérrez-Nieto & Serrano-Cinca [14] es el más citado en la base de datos Scopus. Por su parte, Brito & Visano [15] consideran que los pequeños préstamos y los programas de microcrédito pueden ayudar a los negocios en sus etapas de incubación y desarrollo. Si bien su modelo está aplicado en ciudades pequeñas de Canadá, país de ingresos altos, las categorías de variables captan la atención para esta investigación a razón de los limitados estudios que tienen lugar en países de ingresos medios o bajos. Cabe destacar dos aspectos: la exclusión de las personas en pobreza del sistema financiero formal en especial en los países menos desarrollados [16] y que la inclusión financiera juega un papel relevante para llevar a cabo la dimensión del desarrollo financiero sostenible de pequeñas empresas o micronegocios.

Por lo tanto, es necesario involucrar en su estudio conceptos como finanzas personales, conocimiento financiero, educación financiera, como también otros que implican nuevos desafíos como alfabetización financiera, género y planificación de jubilación [17]. En la revisión de literatura de Duvendack & Mader [18], encuentran en 5 de los 11 meta-estudios una relación positiva entre acceso a servicios financieros y pobreza, siendo una de las más citadas en Scopus. No obstante, las expectativas en

inclusión financiera se pueden ver afectadas por la calificación por parte de las agencias calificadoras de riesgo y las crisis financieras como la presentada en 2008. Cabe señalar que algunos países emergentes tienen contextos locales que moldean la política doméstica [19] como Colombia donde en los últimos años, se han concentrado en afrontar el conflicto armado, o el caso de Rusia y Ucrania [20], también están la inestabilidad política, el narcotráfico [21] y la migración [22]. De aquí que uno de los principales desafíos para mitigar la vulnerabilidad socioeconómica [23] se centra en mejorar la educación financiera, convirtiéndose en una alternativa viable para el mejoramiento de su calidad de vida. El microcrédito [24], las microfinanzas [14,25,26] y la inclusión financiera [27-29] se han estudiado mediante un análisis bibliométrico por separado. Por esto, el presente estudio es único al utilizar este conjunto de términos aplicados a pequeñas empresas o micronegocios, lo que conduce a una comprensión original del avance de la investigación en estos temas y ofrece nuevas oportunidades para futuras investigaciones acerca de su impacto en la dimensión social [30].

Este trabajo tiene como objetivo examinar el panorama de los estudios e investigaciones de las microfinanzas, el microcrédito y la inclusión financiera e identificar las tendencias de investigación asociadas al desarrollo de pequeñas empresas articuladas a las decisiones financieras empresariales en economías emergentes. Se plantea la pregunta de investigación: ¿cuáles son las tendencias de investigación asociadas a los micronegocios? No obstante, por la ausencia de estudios en este tema, es necesario plantear preguntas complementarias ¿cómo ha evolucionado el volumen de publicaciones sobre el tema analizado en los últimos años? ¿cuáles revistas, artículos, autores y países son los más influyentes en la investigación sobre el papel de los microcréditos y las microfinanzas en la inclusión financiera de los micronegocios? Para esto, se realiza un análisis bibliométrico partiendo de un conjunto de 9,107 documentos publicados en Scopus que comprenden artículos, capítulos de libro, revistas, documentos de conferencia, entre otros, y su posterior filtro para encontrar trabajos especializados en el tema propuesto.

La presente investigación se justifica por la ausencia de estudios recientes alrededor de este conjunto temático en torno a un análisis profundo de los más especializados y citados autores. Se parte de las palabras clave seleccionadas de la ecuación de búsqueda y del hecho de que los estudios bibliométricos están recibiendo una importante atención por parte de la comunidad científica para estudiar el estado del arte y la tendencia de desarrollo de un campo de investigación como el de las decisiones financieras empresariales para el desarrollo social en países emergentes. De este modo, los académicos pueden utilizar la revisión sistemática de literatura para identificar tendencias en el rendimiento de artículos y revistas, patrones de colaboración entre investigadores y explorar la estructura intelectual de un ámbito específico en la literatura existente. Este artículo está organizado en tres secciones. En la sección 2, se detalla la parte metodológica, métodos e instrumentos para la selección y procesamiento de los documentos y artículos científicos objetos de estudio.

En la sección 3, se presentan los resultados, seguido en la sección 4 se expone la discusión. Por último, se presentan las principales conclusiones y tendencias de futuras líneas de investigación en decisiones financieras para los micronegocios en países emergentes.

2 Metodología

La investigación académica sobre microfinanzas, microcrédito e inclusión financiera se ha multiplicado en los últimos años y se observa por parte de diferentes autores el interés en ampliar el conocimiento evidenciado en el aumento de las publicaciones en revistas académicas de alto impacto. De tal forma que, para tener un conocimiento comprehensivo del avance científico en microcréditos, microfinanzas e inclusión financiera en las pequeñas empresas o micronegocios, se utiliza el análisis bibliométrico como método de investigación. Este método analiza la evolución de las publicaciones y temáticas de investigación, ofrece un panorama de revistas, autores, conexiones y cooperación, y determina las tendencias en publicaciones [31]. Para esto, se utiliza la herramienta de VOSviewer, es un software de acceso abierto que cuenta con una interfaz gráfica y visualización mediante mapeo. Cabe señalar que las bases de datos principales para la literatura científica son Google Scholar, Web of Science (WoS), Redalyc, Scielo y Scopus. Esta última ofrece la mayor cantidad de publicaciones en artículos, capítulos de libro, revistas, documentos de conferencia, entre otros, con un contenido de calidad y herramientas de análisis, seguimiento y visualización de por áreas de conocimiento, razón por la que se selecciona como base de datos principal.

Asimismo, se considera que una revisión sistemática apoya esta investigación debido a que analiza de forma sistematizada y objetiva la eficacia de las intervenciones de modo que responde a preguntas principales sobre lo que funciona [32]. Este tipo de revisiones se clasifica como investigación de la investigación, o investigación secundaria. Se define como un resumen de evidencias que utiliza un proceso riguroso para minimizar los sesgos e identifica, evalúa y sintetiza estudios para responder a la pregunta de investigación y extrae conclusiones sobre los datos recopilados. Por esto, el presente estudio utiliza la declaración PRISMA (Preferred Reporting Items for Systematic reviews and Meta-Analyses) [33]. Se parte de la actualización de Page et al [34] principalmente para la revisión sistemática de literatura y de Urrútia y Bonfill [33], quienes consideran la importancia de los cambios introducidos a la versión de 2009, entre estos se destacan la disminución del riesgo de sesgo a razón del conocimiento previo de los investigadores y el grado de arrojar resultados y conclusiones con validez y fiabilidad.

2.1 Datos y muestra

El desarrollo del análisis bibliométrico utiliza la base de datos Scopus debido que cuenta con amplia cobertura global y regional de revistas científicas, actas de congresos, y libros y capítulos. Es la mayor base de datos de resúmenes y citas de la literatura revisada por pares, cuyas

herramientas inteligentes permiten controlar, analizar y visualizar la investigación académica lo que permite obtener un corpus teórico adecuado para dar respuesta al problema planteado. La sincronización del análisis comprende el periodo de enero de 2012 a diciembre de 2023. En el presente estudio, se sigue el proceso diseñado por Ramírez y García Peñalvo [35] para la revisión sistemática de literatura (SLR) mediante 3 fases:

Fase I. Planificación. Según Kitchenham [36], esta etapa de planificación se orienta en la búsqueda de bases de datos a partir de palabras claves mediante la elección de bases de datos especializadas y criterios de delimitación de búsquedas. En primera medida, se seleccionan las palabras clave, se realizan búsquedas sistemáticas, así como resúmenes para posteriormente identificar y clasificar los resultados de los estudios sobre los temas de análisis.

Fase II. Conducción. En esta etapa se da respuesta a la pregunta planteada mediante la evaluación y extracción de los datos de los artículos, siguiendo las recomendaciones de Higgins y Green [37], se utiliza un protocolo de objetivos de la revisión y piloteados para cada nueva revisión. La primera búsqueda integró las palabras claves en la base de datos Scopus (BD-S); en la segunda se seleccionaron únicamente los que estaban en revistas de acceso abierto, en relación con los criterios de inclusión y exclusión y se eliminaron los duplicados.

Fase III. Informe de resultados. En esta fase se ordena la información clave de los trabajos en cuestión como la métrica, autores más representativos, fechas, contexto, objetivos de las investigaciones, métodos, resultados y conclusiones. Según el Centre for Reviews and Dissemination de York University [38], se validan criterios relacionados con calidad y pertinencia de los documentos seleccionados como inclusión y exclusión de la revisión de literatura, el alcance de los estudios y su pertinencia con relación al tema objeto de estudio.

2.2 Selección de los términos de búsqueda

Siguiendo el proceso planteado para la revisión sistemática de literatura, en la fase de planificación, este estudio se centró en contestar las preguntas de investigación:

- ¿Cuántos estudios hay en la base de datos Scopus acerca de microcréditos, microfinanzas e inclusión financiera desde enero de 2012 a diciembre de 2023?
- ¿Cuáles revistas, artículos, autores y países son los más influyentes en la investigación sobre el papel de los microcréditos y las microfinanzas en la inclusión financiera de los micronegocios?
- ¿Cómo ha evolucionado el volumen de publicaciones sobre el tema analizado en los últimos años?
- ¿Cuáles son las tendencias de investigación asociadas a los micronegocios?

Teniendo en cuenta los atributos de la revisión sistemática: estructurada, transparente e integral de Hiebl [39], se procede con el protocolo para la revisión y las pautas de selección y evaluación de los estudios pertinentes:

- Recursos de búsqueda: Base de datos Scopus (BD-S)
- Categorías y palabras clave: Microcrédito (microcredit), microfinanzas (microfinance) e inclusión

financiera (financial inclusion).

- Criterios de inclusión y exclusión: período de tiempo: de enero de 2012 a diciembre de 2023; tipo de documento: artículos, capítulos de libro, documentos de conferencia, libros, revisión de conferencia entre otros; tipo de revista: open Access, Gold, Hybrid Gold, Bronze, Green; campo delimitado de estudio: ciencia abierta; idioma: inglés.

Se tiene la estrategia de búsqueda para Scopus: *TITLE-ABS KEY (microfinance OR microcredit OR "Financial inclusion")* cuyo resultado arroja 9,107 documentos encontrados. Siguiendo con los criterios de inclusión y exclusión y en relación con la variable dependiente considerada como el desempeño de los micronegocios, se incorpora: *TITLE-ABS-KEY (microfinance OR microcredit OR "financial inclusion" AND microbusiness OR microfirms OR microenterprises)*, arrojando 232 publicaciones en las áreas de Negocios y Economía. Se limita la búsqueda al periodo de 2012 a 2023, arrojando como resultado 127 documentos sobre el tema de investigación abordado, donde 61 son publicaciones finales. Enseguida se escogieron los documentos tipo artículos con un resultado de 52 documentos, esto evidencia una gran cantidad aún de publicaciones sobre el tema de investigación. Finalmente, se aplicaron otras ecuaciones de búsqueda delimitando por el área temática de (*Economics, Econometrics and Finance*) AND (*Business, Management and Accounting*) y de *open access* con un resultado de 29 y 15 documentos, respectivamente.

A partir de lo anterior, se aplica la declaración PRISMA para el análisis y sistematización de los estudios y extractos de datos y también para identificar tendencias futuras de investigación. Por esto, en la Fig.1 se plantea su aplicación para la revisión sistemática.

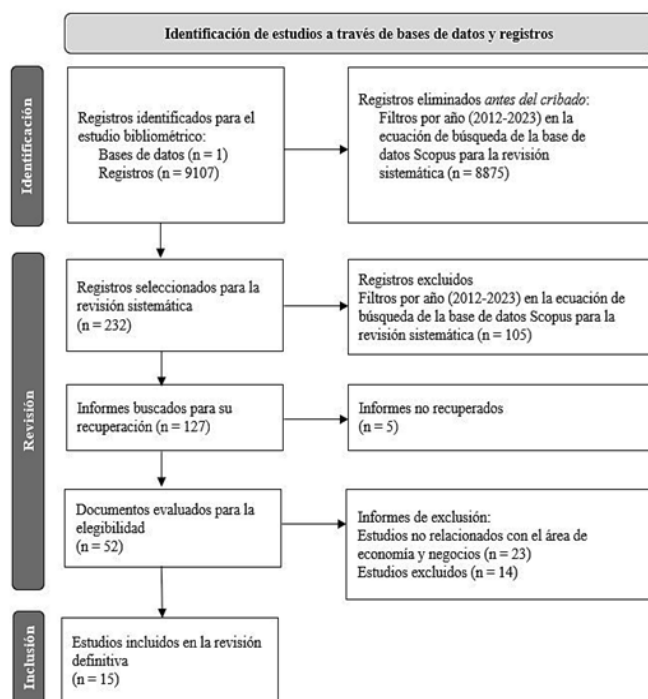


Figura 1. Diagrama de flujo PRISMA por niveles, a partir de Page et al [34]. Fuente: Elaboración propia.

2.3 Identificación de revistas académicas y científicas

Siguiendo la *Fase II de Conducción*, en relación con las revistas y los indicadores científicos, el Scimago Journal Rank (SJR) es un portal que parte de la información contenido en Scopus para proporcionar un índice de calidad relativo, el Scimago Journal Rank (SJR), y un ranking de revistas que cada vez se utiliza con mayor frecuencia para evaluar y analizar las publicaciones científicas. El indicador SJR se realiza sobre el cálculo de las citas recibidas por las revistas en un periodo de tres años, otorgando un peso mayor a las citas procedentes de revistas de alto prestigio (aquellas con altas tasas de citación y baja autocita) y teniendo en cuenta el campo temático, su cálculo utiliza el algoritmo PageRank de Google.

SCImago Journal & Country Rank, además del SJR, ofrece el Índice H de la revista, los cuartiles en los que está situada, el tipo de documento, número de documentos, número de referencias, número de citas, número de documentos citables, citas por documento y referencias por documento y país. Este indicador de citación influye de manera sistémica como comparativo o punto de referencia para las revistas a nivel global, su algoritmo prácticamente involucra un nivel de prestigio alcanzado tanto para la revista como para el artículo o autor citados. El SJR organiza las revistas por áreas temáticas donde el microcrédito, las microfinanzas y la inclusión financiera se encuentran en *Business, Management and Accounting*.

Del cálculo del indicador SJR que refleja prestigio, en el cuartil Q1 hay 95 revistas para el año 2023, entre las que se encuentran Academy of Management Journal (Estados Unidos) con 223 documentos en los últimos 3 años; y seguidos por revistas de Reino Unido en su orden: Journal of International Business Studies con 260; R and D Management con 138; International Journal of Entrepreneurial Behaviour and Research con 306; y Journal of Common Market Studies con 317. No obstante, en la Tabla 1, se observa que solo 10 corresponde a acceso abierto para el año 2023, los principales países de afiliación son Reino Unido, Países Bajos, Suiza, Alemania, República Checa y Malasia.

En cuanto a las revistas que publican más artículos con las palabras claves del presente estudio (*Microfinance, Financial inclusion y microcredit*) están Enterprise Development And Microfinance (Reino Unido) con 164 artículos, World Development (Reino Unido) con 139, Journal of International Development (Reino Unido) con 116 y Small Enterprise Development (Reino Unido) con 91.

Tabla 1.
Revistas SJR Q1 de Administración 2023

Rank Q1	Rank OA*	Título	SJR	Cuartil Q1 SJR	Índice H	Total Docs. (2023)	Total Docs. (3años)	Total Refs.	Total Cites (3años)	Docs. Citables (3años)	Citas / Doc. (2años)	Ref. / Doc.	País
45	1	Schmalenbach Journal of Business Research	1,188	Q1	33	23	108	1698	621	99	1,85	73,83	Alemania
48	2	Journal of Applied Structural Equation Modeling	1,153	Q1	11	10	32	953	263	32	4,1	95,3	Malasia
51	3	Eurasian Business Review	1,142	Q1	31	35	82	2780	430	82	5,7	79,43	Suiza
53	4	International Journal of Health Geographics	1,109	Q1	89	38	122	2398	557	120	3,23	63,11	Reino Unido
56	5	BRQ Business Research Quarterly	1,008	Q1	41	39	91	3386	403	89	4,33	86,82	Países Bajos
59	6	Intereconomics	0,98	Q1	29	57	206	801	548	142	2,62	14,05	Polonia
66	7	Journal of Competitiveness	0,934	Q1	37	44	120	2590	811	120	5,79	58,86	República Checa
70	8	Journal of Theoretical and Applied Electronic Commerce Research	0,892	Q1	47	113	297	8356	2139	290	7,11	73,95	Suiza
71	9	Digital Business	0,89	Q1	13	19	47	1686	303	46	6,29	88,74	Países Bajos
74	10	Humanities and Social Sciences Communications	0,871	Q1	35	950	926	62623	3966	887	4,06	65,92	Reino Unido

Fuente: Elaboración propia, datos obtenidos de SJR.

*OA: Ranking de acceso abierto. Doc: Documento (s).

1 Resultados

El panorama de las investigaciones sobre micronegocios asociados con los tres términos clave en su conjunto: microfinanzas, el microcrédito y la inclusión financiera, en Scopus, incluye la identificación de los principales autores y su afiliación, el ranking de su Índice *H* y la cantidad de documentos publicados del conjunto de términos en mención. Asimismo, se identifican los documentos más citados y las revistas que más publican sobre el tema de este estudio, y las tendencias en producción del periodo 2012-2023, las palabras clave, y la co-citación de autores con el ánimo de visualizar y mapear dichos términos y la distribución geográfica de los autores. En este sentido, continuando con la fase de resultados, cabe señalar que es necesario identificar los principales autores desde su Índice *H* y de los 127 documentos seleccionados [40]. Se encuentra que encabezando el ranking está Vincent Blok de Países Bajos, con un Índice *H* de 36, seguido por Sefa Awaworyi Churchill, con un Índice *H* de 30 del College of Business and Law de Australia, y Md. Mahmudul Alam de la Universiti Utara de Malaysia, con un Índice *H* de 25.

Asimismo, entre las 10 revistas con mayor producción sobre el tema de la presente investigación se encuentran Enterprise Development and Microfinance con 6 documentos,

International Journal of Social Economics con 4 artículos, Asian Social Science con 3 publicaciones.

En la Fig.2 se observa la cantidad de documentos publicados en el periodo estudiado. En los años 2012 y 2013 se muestra un fuerte crecimiento de la producción relacionada con el resultado de búsqueda de las palabras *microfinance OR microcredit OR financial inclusion* en Scopus. El nivel de producción anual desde 2014 presenta un decrecimiento significativo, particularmente en 2019, aunque con incremento en 2020 y 2022 de 13 y 18 documentos, respectivamente.

Teniendo en cuenta la co-ocurrencia de palabras claves, la Fig.3 muestra los términos más representativos: en el clúster verde, los conceptos de pobreza, economía, empoderamiento de la mujer, renta, hogar, investigación cualitativa; en el clúster amarillo destacan desarrollo económico, crecimiento económico, desarrollo financiero, inclusión financiera digital, desigualdad de ingresos; en el clúster azul, están los términos inclusión financiera, finanzas, países emergentes, servicios financieros, economía y efectos sociales, banca móvil; el clúster rojo visualiza los conceptos de servicios financieros, banca, sistema financiero, concesión de créditos, India, Bangladesh, Nigeria, género, ahorro, situación de la mujer, convirtiéndose así en los conceptos más relevantes de este estudio bibliométrico.

El acoplamiento bibliográfico es un mecanismo de visualización de áreas temáticas específicas que permite explorar la literatura producida y consumida en una comunidad científica. De este modo, se señala la presencia de tres grandes grupos de autores con un representativo entre ellos. El primer grupo está dominado por Roy Mersland, Marek Hudon, Robert Lensink, Dean Karlan, Jonathan Morduch, Shahidur R. Khandker, Robert Cull y Abhijit Banerjee, autores que han abordado temas microfinanzas, inclusión financiera, desarrollo y economía en sus publicaciones.

El segundo grupo contiene una mayor representación de Asli Demirguc-Kunt, Leora Klapper, James Robinson, Ross Levine, Mandira Sarma y M. Kabir Hassan que han escrito sobre desarrollo financiero, acceso de las empresas a la financiación, crédito, microcrédito, finanzas islámicas, regulación y la inclusión financiera. En el tercer grupo se destacan autores como Muhammad Shahbaz, M. Hashem Pesaran, M Mohsin, que han revisado temas sobre finanzas verdes, Macroeconomía, inclusión financiera y políticas de financiación.

Se encuentra que los países con mayor producción científica asociada al tema de estudio es Estados Unidos, India, Malasia y Reino Unido. No obstante, se presenta un creciente número de autores de países emergentes de la

región Asia Pacífico como China, India, Indonesia, Malasia; de la región Europa, Oriente Medio y África están Sudáfrica y Turquía; y en Américas está Colombia. Cabe señalar que Bangladesh es considerado mercado de frontera, y Nigeria como independiente. La necesidad de aumentar la producción científica de mercados emergentes como México y Perú en esta base de datos es clave para los investigadores y los hacedores de política pública de estos países.

A partir de los 15 documentos resultantes de la ecuación de búsqueda, se realiza un análisis de revisión sistemática cualitativa, organizados por autores, fecha de publicación (año) de la reciente a la más antigua, objetivo del estudio (objetivo), Enfoque del estudio empírico (Enfoque) y metodología utilizada en el estudio (Metodología).

En la Tabla 2, se observa que los investigadores utilizan metodologías tradicionales desde los enfoques descriptivo y exploratorio con métodos cualitativos y cuantitativos de acuerdo con el objeto de estudio. Asimismo, utilizan el caso de estudio como metodología para sus investigaciones. Los autores usan principalmente instrumentos como encuestas y entrevistas y realizan revisiones bibliográficas. Los documentos de Malik *et al* [46], Atmadja *et al* [50] y de Alam *et al* [52] se destacan entre los 10 documentos más citados sobre el tema, con co-ocurrencia de palabras relacionadas con las publicaciones en mención.

Tabla 2.
Matriz de revisión sistemática cualitativa

Autores	Año	Objetivo	Enfoque	Metodología
Luciano Alipio <i>et al</i> [41]	2023	Determinar la influencia de la gestión empresarial en el desarrollo de Pymes en zonas mineras en el sur de Perú.	Enfoque cuantitativo, con alcance explicativo, de diseño no experimental	Utilizan SPSS versión 26, y para los resultados inferenciales el modelo de regresión ordinal.
Urueña-Mejía, Gutiérrez & Rodríguez-Lesmes [42]	2023	Explorar la adopción de prácticas empresariales y la influencia en el uso de productos y servicios financieros.	Un modelo de ecuaciones estructurales.	El modelo incluye variables latentes modeladas en forma de análisis factorial confirmatorio. Encuestas a 1542 microempresarios en 10 ciudades colombianas en año 2019.
Tia, Kuunibe & Kwame Nkegbe [43]	2023	Examinar los factores que impulsan la inclusión financiera de los microempresarios en el municipio de Wa, en la región del Alto Oeste de Ghana.	Estudio cuantitativo, con alcance de análisis de corte transversal con alcance exploratorio.	Cuestionario cerrado a 200 microempresarios dedicados al comercio, la fabricación y los servicios, fabricación y servicios, seleccionados mediante técnica de muestreo aleatorio simple. Utilizan modelo de regresión probit binario.
Ramli & Zain [44]	2023	Investigar los efectos de los elementos del microcrédito: el volumen del préstamo, la forma de pago y el apoyo, en el rendimiento de las micro-empresas en Kota Bharu, Kelantan.	Metodología de investigación cuantitativa.	Los datos primarios se recogen mediante cuestionario cerrado, y los cuestionarios estructurados se aplican a prestatarios de AIM y TEKUN.
Bharti & Kumari [45]	2022	Evaluar los resultados de los bancos rurales regionales rendimiento financiero.	Estudio cuantitativo aplicando Modelo de ecuaciones estructurales de mínimos cuadrados parciales (PLS-SEM) y análisis estadístico multivariado.	Análisis Envoltante de Datos (DEA) en rendimiento financiero, rendimiento de los sectores prioritarios, préstamos a los sectores más débiles y financiación agrícola.
Malik <i>et al</i> [46]	2020	Determinar las implicaciones para las instituciones microfinancieras locales de Pakistán	Estudio cuantitativo y de corte transversal con alcance exploratorio.	Encuestas telefónicas a 1.000 propietarios de microempresas, encuesta a 200 agentes de crédito de microfinanzas y entrevistas con reguladores y altos representantes de instituciones microfinancieras.
Atmadja, Sharma & Su [47]	2018	Abordar las limitaciones dominadas por las mujeres microempresarias.	Estudio cuantitativo y de corte transversal con alcance exploratorio.	Encuesta a 556 personas de cinco proveedores de microcréditos de la ciudad de Surabaya, utilizan el método probit ordenado.

Autores	Año	Objetivo	Enfoque	Metodología
Mishra & Karunanithi [48]	2017	Explorar las iniciativas de autoayuda y colectividad para la participación de gitanos en sus actividades de desarrollo comunitario.	Estudio cualitativo descriptivo.	Método de observación, descriptivo y datos cualitativos.
Karlan, Osman & Zinman [49]	2016	Medir el impacto de las crisis de liquidez en el gasto.	Estudio cuantitativo y de corte transversal con alcance exploratorio.	Técnica de aleatorización de listas (encuesta indirecta) y análisis contrafactual, con un grupo de control.
Atmadja, Su & Sharma [50]	2016	Examinar el impacto de la microfinanciación en los resultados de las microempresas propiedad de mujeres en Indonesia.	Estudio cuantitativo, con alcance de análisis de corte transversal con alcance exploratorio.	Encuesta realizada en Surabaya, participaron más de 100 PYME. La técnica probit ordenada para estimar el rendimiento en relación con el capital financiero, social y humano.
Hassan, Alam & Abdul Rahman [51]	2015	Evaluar la demanda de microfinanzas entre los microempresarios en el Estado de Selangor, Malasia	Estudio cuantitativo y de análisis de corte transversal con alcance exploratorio.	Encuestas por cuestionario de 550 microempresarios.
Alam, Hassan & Said [52]	2015	Examinar el papel de los programas de microcrédito islámico en base a la Maqasid Al-Shariah.	Estudio cuantitativo y de corte transversal con alcance exploratorio.	Encuesta por cuestionario distribuida entre 393 prestatarios de microcréditos.
Mokhtar & Ashhari [53]	2015	Determinar los problemas y desafíos de los programas de microcrédito en Malasia.	Estudio cuantitativo y de corte transversal con alcance exploratorio.	Encuesta a 100 prestatarios de las instituciones AIM y YUM mediante muestreo estratificado, seleccionaron aleatoriamente a prestatarios de diversos planes de préstamos.
Alam & Molla [54]	2012	Examinar las limitaciones del microcrédito para la promoción de microempresas en Bangladesh.	Estudio cuantitativo y de corte transversal con alcance exploratorio.	La encuesta sobre el terreno de los prestatarios de microcréditos.
Al Mamun, Adaikalam & Mazumder [55]	2012	Medir el efecto del programa de microcréditos de AIM sobre los activos de las microempresas en las zonas rurales de Malasia peninsular.	Modelo de cartera económica de los hogares (Household Economic Portfolio Model), HHEP.	Recolectan datos de 281 clientes rurales seleccionados en siete sucursales de cinco estados.

Fuente: Elaboración propia.

1 Discusión

El impacto del microcrédito en las diferentes poblaciones vulnerables a donde llega esta herramienta financiera es significativa, explicado por el uso de casos de estudio que propician examinar regiones o ciudades de países emergentes. En el desarrollo del presente estudio, tomado de Scopus, se identifican posturas de diferentes autores sobre microfinanzas, microcrédito e inclusión financiera en función con el desempeño de los micronegocios. Las investigaciones alrededor de estas palabras clave seleccionadas son amplias, aunque cuando se establecen en función de los micronegocios o microempresas o microfirmas se reduce de manera significativa, esto demuestra el número de estudios relacionados con este tema. El periodo de estudio es otro factor determinante, debido a que se reduce la muestra. Esto evidencia que, aunque son más limitadas las investigaciones, implica que las citaciones de estos documentos están en crecimiento. Asimismo, las investigaciones provienen principalmente de países emergentes, así como los casos de estudio. Entre algunos de estos países se destacan India, Malasia, Indonesia, Nigeria, Bangladesh, Sudáfrica, Turquía, China y Colombia.

En el ranking de los autores más citados destacan aquellos que han escrito sobre el impacto del microcrédito y la relación con el rol de la mujer y la lucha contra la pobreza. Resaltan Vincent Blok de Países Bajos, con un índice H de 36 y 2 documentos sobre el tema objeto de esta investigación; Sefa Awaworyi Churchill, con afiliación de Australia sobre temas de inclusión financiera; Md. Mahmudul Alam sobre temas de finanzas sustentables; y Abdullah Al Mamun sobre

temas de sostenibilidad en micronegocios y el impacto del microcrédito en el empoderamiento de la mujer. Por otro lado, el autor que más ha escrito sobre el tema de investigación es Nisha Barthi con artículos altamente citados relacionados con la inclusión financiera, el desempeño de las instituciones microfinancieras y el desarrollo de las microempresas en India para la reducción de la pobreza.

Otras tendencias temáticas que surgen están alrededor de los sectores más débiles de algunos países y los servicios de financiación [56]. A saber, Urueña-Mejía, Gutiérrez & Rodríguez-Lesmes [42] exploran cómo la adopción de prácticas empresariales puede influir en el uso de productos y servicios financieros por parte de microempresas en Colombia. Un estudio diferente es el de Bharti & Kumari [45] centrado en evaluar los resultados de los Bancos Rurales Regionales (RRB) en lo que se refiere a su rendimiento financiero, así como en el cumplimiento del objetivo de apoyar la agricultura, la microempresa y la financiación de los sectores más débiles de la India. Si bien la inclusión financiera es determinante para los micronegocios, cabe destacar la palabra Fintech [57] o Financial Technology es un servicio en el cual se entrega recursos monetarios a los usuarios de forma digital, beneficiando principalmente tres grupos: las mujeres que se encuentran en zonas remotas, las pymes y las mujeres emprendedoras, principalmente empoderando a través de plataformas Crowdfunding”, entre la co-ocurrencia relacionada entre las palabras clave.

La contribución de Kandie & Islam [58] acerca de los microcréditos, mediante la aplicación de la técnica estadística de Diferencias en Diferencias, conducen a una perspectiva de microfinanciación y proponen el empoderamiento

económico como un efecto significativo de pasar de los microcréditos tradicionales a los digitales. Malik *et al* [46] en su estudio denominado COVID-19 y el futuro de la microfinanciación: datos y perspectivas de Pakistán, determinan las implicaciones para las instituciones microfinancieras locales de Pakistán, un país con un sector microfinanciero maduro, que atiende a un gran número de hogares, en contraste con la microfinanciación y rendimiento de las microempresas en Indonesia dominadas por mujeres microempresarias como en el estudio de Atmadja, Sharma & Su [47] en Surabaya-Indonesia.

La distribución geográfica nos indica que la investigación sobre microfinanzas, microcrédito e inclusión financiera es un tema que permea a todos los países y que es de alto interés tanto en países industrializados y desarrollados como también en economías emergentes. El caso de Bangladesh es notorio ya que allí nació el concepto de microcrédito con Muhammad Yunus en 1976. Sin embargo, se observa que los países más productivos no son necesariamente también los más abiertos a las colaboraciones internacionales. Por lo tanto, el resto de los países necesitan una mayor contribución en este tema, y Bangladesh, aunque es pionero en el término, su crecimiento es de mercado de frontera; esta implicación es significativa para los inversionistas y para la creación de nuevos micronegocios.

2 Conclusiones

Las diferentes contribuciones de los autores proporcionan un aumento en la investigación transfiriendo de manera adecuada conocimientos a la comunidad científica en los temas relacionados con inclusión financiera, microcréditos, impacto de las microfinanzas en las poblaciones más vulnerables, empoderamiento de la mujer. En cuanto al área del conocimiento en que se desarrollan las publicaciones consideradas en cada país, se resaltan las distintas regiones donde se producen los documentos científicos asociados al tema de investigación, los 6 primeros países tienen una participación del 55% sobre el total de publicaciones frecuentes: Estados Unidos con una contribución de 26 documentos, India con 18, Malasia con 17, Reino Unido con 11, Australia y Japón con 6 cada uno.

Este estudio identifica las principales tendencias en la investigación de las microfinanzas, el microcrédito y la inclusión financiera asociadas al desarrollo de pequeñas empresas, cabe destacar que nuevos temas surgen a la par de la inclusión financiera como es el empoderamiento de la mujer, la educación financiera, sostenibilidad y evidentemente su relación con la lucha contra la pobreza, resaltan países emergentes como India, Indonesia, Colombia, entre otros. Asimismo, para los tomadores de decisión o hacedores de política pública, está considerar el papel de la mujer en las economías emergentes como determinante para el bienestar de los hogares y la generación de productividad mediante la creación de micronegocios.

La base de datos Scopus como fuente principal en el presente estudio, señala que la investigación realizada en países emergentes es incipiente, siendo una limitación a razón del número reducido de publicaciones, a pesar de ser la mayor base de datos de resúmenes y citas de la literatura

revisada por pares; cuenta con herramientas inteligentes que permiten controlar, analizar y visualizar la investigación académica. Scopus ofrece una visión completa del mundo de la investigación” [59]. Por ende, algunas implicaciones es la necesidad de incrementar la producción científica y de publicarla en revistas indexadas Scopus que avalan confianza en la comunidad científica.

En cuanto a las contribuciones al campo disciplinar de la administración, negocios y economía se pueden resaltar que los hallazgos del agrupamiento de tres conceptos clave de enfoque financiero: microfinanzas, el microcrédito y la inclusión financiera, en función del desempeño económico de los micronegocios son significativos. Si bien las pequeñas empresas en las economías emergentes tienen un común denominador que es la participación importante de la informalidad empresarial y laboral, esto impacta directamente en la generación de ingresos familiares y de empleo en sus entornos. Este tipo de negocios juega un papel relevante en las economías principalmente emergentes, por lo que a su vez también constituye una de las principales limitaciones de esta investigación a razón de la dificultad que los distintos investigadores encuentran para tener los datos más fiables al estudiar este campo. Los micronegocios son los que finalmente toman las decisiones entorno a microfinanzas, microcrédito y la inclusión financiera al tener como propósito mejorar las condiciones de sus negocios y contar con estrategias de permanencia empresarial [60].

Finalmente, como futuras líneas de investigación en prospectiva se podría ampliar el acervo investigativo en cuanto a ¿Qué ha sucedido de acuerdo en las investigaciones analizadas en los últimos años en términos de inclusión financiera y emprendimiento? ¿Se aborda con mayor frecuencia a nivel país o a nivel empresarial? ¿En qué tipo de mercados desarrollados o emergentes? Entre las tendencias de investigación, se pueden reconocer que el desarrollo y sostenibilidad empresarial en los países emergentes son temas de interés, en particular en el periodo posterior a la pandemia del Covid-19. La participación de la mujer para el acceso a los microcréditos en relación con el desempeño empresarial es un tema que está en boga por el papel tan representativo que tiene en distintas regiones. Por último, en la parte metodológica se evidencia un creciente uso de métodos cuantitativos que requieren de datos a ser recolectados, del uso de metodologías que involucren software especializado y de la aplicación de modelos econométricos entorno a la temática en mención que representan líneas clave de estudio.

Referencias

- [1] Estrada D., y Hernandez-Rubio, A., Situación actual e impacto del microcrédito en Colombia. Banco de la República & Asociación Colombiana de Instituciones Microfinancieras (Asomicrofinanzas), Bogotá, Colombia, [online]. 2019. Accessed: Oct. 26, 2023. Available at: https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/9723/LB_R_2019-07.pdf?sequence=8
- [2] Patiño, O.A., Microcrédito historia y experiencias exitosas de su implementación en América Latina, Revista Escuela de Administración de Negocios, 63, pp. 41–58, 2008. DOI: <https://doi.org/10.21158/01208160.n63.2008.442>.
- [3] Internacional Finance Corporation (IFC), IFC's Definitions of Targeted Sectors, MSME. [Online]. Accessed: Jul. 19, 2024. Available

- at: <https://www.ifc.org/en/what-we-do/sector-expertise/financial-institutions/definitions-of-targeted-sectors#:~:text=MSME,relevant%20MSME%20loan%20size%20proxy>.
- [4] Garson, J., Microfinance and anti-poverty strategies: a donor perspective. UN Capital Development Fund, New York, USA, [Online]. 1997. Accessed: Aug. 14, 2023. Available at: <https://digitallibrary.un.org/record/1486898>
- [5] Aagaard, P., The global institutionalization of microcredit, *Regul Gov*, 5(4), pp. 465–479, 2011. DOI: <https://doi.org/10.1111/j.1748-5991.2011.01111.x>.
- [6] Morduch, J., The microfinance promise, *J Econ Lit*, 37(4), pp. 1569–1614, 1999. DOI: <https://doi.org/10.1257/jel.37.4.1569>.
- [7] Lee, W., Character-based lending for micro business development: empirical insights into conceptualizing character, *Journal of Small Business & Entrepreneurship*, 34(6), pp. 645–660, 2019. DOI: <https://doi.org/10.1080/08276331.2019.1701256>.
- [8] Terberger, E., and Winkler, A., Microfinance and development: policy perspectives, in: *Handbook of Development Policy*, Zafarullah, H., and Huque, A.S., Eds., Edward Elgar Publishing, Cheltenham, UK, 2021, pp. 271–282. DOI: <https://doi.org/10.4337/9781839100871.00031>.
- [9] Marban-Flores, R., Análisis comparativo entre los programas de microfinanzas desarrolladas e implantadas en el Grameen Bank (en Bangladesh) y la línea de microcrédito del Instituto de Crédito de Oficial (en España), in: *IX Reunión de Economía Mundial*, Madrid, [Online]. 2007. Accessed: Sep. 19, 2023. Available at: <https://www.findevgateway.org/sites/default/files/publications/files/mfg-es-documento-analisis-comparativo-entre-los-programas-de-microfinanzas-desarrolladas-e-implantadas-en-grameen-bank-y-la-linea-de-microcredito-del-instituto-de-credito-oficial-4-2007.pdf>
- [10] Yunus, M., Dalsace, F., Menascé, D., and Faivre-Tavignot, B., Reaching the rich world's poorest consumers, *Harvard Business Review*, [Online]. 2015. Accessed: Jan. 19, 2024. Available at: <https://hbr.org/2015/03/reaching-the-rich-worlds-poorest-consumers>
- [11] Banco Mundial, Inclusión financiera, Overview. [Online]. Accessed: Jul. 24, 2024. Available at: <https://www.bancomundial.org/es/topic/financialinclusion/overview>
- [12] Das, A., and Saha, A., Microfinance research in India during 2001–2021: a bibliometric analysis with its social impact using altmetrics, vision. *The Journal of Business Perspective*, 1(18), 2023. DOI: <https://doi.org/10.1177/09722629231191308>.
- [13] Beg, K., Padmapriya, B., Shajar, S.N., Ahmad, Md.M., and Faiyyaz, A.G., The bibliometric analysis of previous twenty- five years' literature: a microfinance review, *Heliyon*, 10(3), art. e24979, 2024. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2024.e24979>.
- [14] Gutiérrez-Nieto, B., and Serrano-Cinca, C., 20 years of research in microfinance: an information management approach. *Int J Inf Manage*, 47, pp. 183–197, 2019. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.ijinfomgt.2019.01.001>.
- [15] Britto, N., and Visano, B.S., Building community capacity: self-assessment performance metrics for Canadian microcredit programs, *Canadian Journal of Program Evaluation*, [Online]. 2017. Available at: <https://ssrn.com/abstract=3087223>
- [16] Brau J.C., and G.M., Woller, microfinance: a comprehensive review of the existing literature. *The Journal of Entrepreneurial Finance*, 9(1), pp. 1–28, 2004. DOI: <https://doi.org/10.57229/2373-1761.1074>.
- [17] Sauza-Ávila, B., Pérez-Castañeda, S.S., Cruz-Ramírez, D., Lechuga-Canto, C.B., González-Hernández, I.J., and Hernández-Bonilla, B.E., Revisión de la literatura de Educación Financiera en las PYMES, *Ingenio y Conciencia Boletín Científico de la Escuela Superior Ciudad Sahagún*, 9(18), pp. 30–35, 2022. DOI: <https://doi.org/10.29057/escs.v9i18.8699>.
- [18] Duvendack, M., and Mader, P., Impact of financial inclusion in low- and middle-income countries: a systematic review of reviews, *Campbell Systematic Reviews*, 15(1–2), art. e1012, 2019. DOI: <https://doi.org/10.4073/csr.2019.2>.
- [19] Niño, C., and Vásquez-Merchán, I.L., Seguridad ontológica en una nación ansiosa: un marco existencial de la seguridad colombiana, *International and Multidisciplinary Journal of Social Sciences*, 12(2), pp. 213–238, 2023. DOI: <https://doi.org/10.17583/rimcis.12095>.
- [20] Carvajal-Villamizar, J.A., Mejía Azuero, J.C., and Bermúdez-Tapia, M., Geopolitics in a zone of influence due to the conflict between Russia and Ukraine, *Novum Jus*, 18(1), pp. 89–126, 2024. DOI: <https://doi.org/10.14718/NovumJus.2024.18.1.4>.
- [21] Rojas-Mora, J.E., Pinto-Quijano, Á.C., Vásquez-Merchán, I.L., y Morales-Sánchez, C.F., Medición y evaluación de gobernanzas criminales y su relación con el narcotráfico en Colombia. *Revista Científica General José María Córdova*, 21(44), pp. 817–840, 2023. DOI: <https://doi.org/10.21830/19006586.1176>.
- [22] Navas-Camargo, F.J., Bermúdez-Guerrero, J.A., y Garay-Acevedo, C.P., Puntos de acción desde la migración en el marco de la seguridad y defensa nacional, *Novum Jus*, 17(3), pp. 237–265, 2023. DOI: <https://doi.org/10.14718/NovumJus.2023.17.3.9>.
- [23] López-Rodríguez, C.E., and López-Ordóñez, D.A., Financial education in Colombia: challenges from the perception of its population with socioeconomic vulnerability, *Economics & Sociology*, 15(1), pp. 193–204, 2022. DOI: <https://doi.org/10.14254/2071-789X.2022/15-1/12>.
- [24] Sang, N.M., Analyzing publication trend on microcredit research using bibliometrics approach, *International Journal of Advanced and Applied Sciences*, 9(2), pp. 1–8, 2022. DOI: <https://doi.org/10.21833/ijaas.2022.02.001>.
- [25] Akter, S., Uddin, M.H., and Tajuddin, A.H., Knowledge mapping of microfinance performance research: a bibliometric analysis. *Int J Soc Econ*, 48(3), pp. 399–418, 2021. DOI: <https://doi.org/10.1108/IJSE-08-2020-0545>.
- [26] Zaby, S., Science mapping of the global knowledge base on microfinance: influential authors and documents, 1989–2019. *Sustainability*, 11(14), art. 3883, 2019. DOI: <https://doi.org/10.3390/su11143883>.
- [27] Bhatt, A., Joshipura, M., and Joshipura, N., Decoding the trinity of fintech, digitalization and financial services: an integrated bibliometric analysis and thematic literature review approach, *Cogent Economics & Finance*, 10(1), art. 2114160, 2022. DOI: <https://doi.org/10.1080/23322039.2022.2114160>.
- [28] Chhatoy, B.P., Sahoo, S.P., and Nayak, D.P., Assessing the academic journey of 'Financial Inclusion' from 2000 to 2020 through bibliometric analysis. *Journal of Scientometric Research*, 10(2), pp. 148–159, 2021. DOI: <https://doi.org/10.5530/jscires.10.2.29>.
- [29] Gálvez-Sánchez, F.J., Lara-Rubio, J., Verdú-Jóver, A.J., and Meseguer-Sánchez, V., Research advances on financial inclusion: a bibliometric analysis, *Sustainability*, 13(6), 2021. DOI: <https://doi.org/10.3390/su13063156>.
- [30] Woolcott-Oyague, O., y Ramírez-Gómez, E.R., La asimetría informativa y el caso del consumidor financiero, *Novum Jus*, 18(1), pp. 17–41, 2024. DOI: <https://doi.org/10.14718/NovumJus.2024.18.1.1>.
- [31] Paul, J., and Criado, A.R., The art of writing literature review: What do we know and what do we need to know?, *International Business Review*, 29(4), art. 101717, 2020. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.ibusrev.2020.101717>.
- [32] Coughlan, M., Cronin, P., and Ryan, F., *Doing a literature review in nursing, health and social care*. Sage Publications, Londres, UK, 2013.
- [33] Urrútia, G., y Bonfill, X., Declaración PRISMA: una propuesta para mejorar la publicación de revisiones sistemáticas y metaanálisis, *Med Clin (Barc)*, 135(11), pp. 507–511, 2010. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.medcli.2010.01.015>.
- [34] Page et al., M.J., The PRISMA 2020 statement: an updated guideline for reporting systematic reviews, *BMJ*, 372(71), art. 2021. DOI: <https://doi.org/10.1136/bmj.n71>
- [35] Ramírez-Montoya, M.-S., and García-Peñalvo, F.-J., Co-creation and open innovation: systematic literature review, *Comunicar*, 26(54), pp. 09–18, 2018. DOI: <https://doi.org/10.3916/C54-2018-01>.
- [36] Kitchenham, B., Procedures for performing systematic reviews, Keele, Staffs, [Online]. 2004. Accessed: Jun. 06, 2023. Available at: <https://www.inf.ufsc.br/~aldo.vw/kitchenham.pdf>
- [37] Higgins, J.P., and Green, S., *Cochrane Handbook for systematic reviews of interventions*. Cochrane Book Series. Wiley, 2008. DOI: <https://doi.org/10.1002/9780470712184>.
- [38] Centre for Reviews and Dissemination, *Systematic Reviews. CRD's guidance for undertaking reviews in health care*, 3rd ed., Centre for Reviews and Dissemination, University of York, York, UK, 2009.
- [39] Hiebl, M.R.W., Sample selection in systematic literature reviews of management research, *Organ Res Methods*, 26(2), pp. 229–261, 2021. DOI: <https://doi.org/10.1177/1094428120986851>.

- [40] Hirsch, J.E., Does the h index have predictive power?, *Proceedings of the National Academy of Sciences*, 104(49), pp. 19193–19198, 2007. DOI: <https://doi.org/10.1073/pnas.0707962104>.
- [41] Luciano-Alipio, R.A., Sotomayor-Chahuaylla, J.A., García-Juárez, H.D., and Peláez-Camacho, H.Y., Business management in the development of MYPES in mining areas of Peru, *Revista Venezolana de Gerencia*, 28(103), pp. 1174–1189, 2023. DOI: <https://doi.org/10.52080/rvgluz.28.103.16>.
- [42] Urueña-Mejía, J.C., Gutierrez, L.H., and Rodríguez-Lesmes, P., Financial inclusion and business practices of microbusiness in Colombia, *Eurasian Business Review*, 13(2), pp. 465–494, 2023. DOI: <https://doi.org/10.1007/s40821-022-00231-2>.
- [43] Tia, J., Kuunibe, N., and Nkegbe, P.K., Drivers of financial inclusion in Ghana: evidence from microentrepreneurs in the Wa Municipality of the Upper West Region, *Cogent Economics & Finance*, 11(2), art. 2267854, 2023. DOI: <https://doi.org/10.1080/2322039.2023.2267854>.
- [44] Ramli, A., and Zain, R.M., Does microcredit benefit microbusinesses? Lessons from microcredit agencies in Malaysia, *WSEAS Transactions on Business and Economics*, 20, pp. 236–248, 2023. DOI: <https://doi.org/10.37394/23207.2023.20.23>.
- [45] Bharti, N., and Kumari, S., Regional Rural Banks (RRBs) contribution to agriculture finance: a critical analysis of the performance of RRBs in India using DEA and structure equation modeling, *Australasian Business, Accounting and Finance Journal*, 16(5), pp. 154–169, 2022. DOI: <https://doi.org/10.14453/aabfj.v16i5.10>.
- [46] Malik, K., Meki, M., Morduch, J., Ogden, T., Quinn, S., and Said, F., COVID-19 and the future of microfinance: evidence and insights from Pakistan, *Oxf Rev Econ Policy*, 36(Supplement_1), pp. S138–S168, 2020. DOI: <https://doi.org/10.1093/oxrep/graa014>.
- [47] Atmadja, A.S., Sharma, P., and Su, J.J., Microfinance and microenterprise performance in Indonesia: an extended and updated survey, *Int J Soc Econ*, 45(6), pp. 957–972, 2018. DOI: <https://doi.org/10.1108/IJSE-02-2017-0031>.
- [48] Mishra, M., and Karunanithi, G., The Roma response to development strategies: a replicate model for collective action and inclusive development in a Hungarian village, *Society and Economy Soc Ec*, 39(1), pp. 65–84, 2017. DOI: <https://doi.org/10.1556/204.2016.003>.
- [49] Karlan, D., Osman, A., and Zinman, J., Follow the money not the cash: comparing methods for identifying consumption and investment responses to a liquidity shock, *J Dev Econ*, 121, pp. 11–23, 2016. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.jdevco.2015.10.009>.
- [50] Atmadja, A.S., Su, J.J., and Sharma, P., Examining the impact of microfinance on microenterprise performance (implications for women-owned microenterprises in Indonesia), *Int J Soc Econ*, 43(10), pp. 962–981, 2016. DOI: <https://doi.org/10.1108/IJSE-08-2014-0158>.
- [51] Hassan, S., Alam, M.M., and Rahman, R.A., An estimation of market size for microfinance: study on the urban microentrepreneurs in Selangor, Malaysia, *Asian Soc Sci*, 11(27), pp. 269–274, 2015. DOI: <https://doi.org/10.5539/ass.v11n27p269>.
- [52] Alam, M.M., Hassan, S., and Said, J., Performance of Islamic microcredit in perspective of Maqasid Al-Shariah: a case study on Amanah Ikhtiar Malaysia, *Humanomics*, 31(4), pp. 374–384, 2015. DOI: <https://doi.org/10.1108/H-12-2014-0072>.
- [53] Mokhtar, S.H., and Ashhari, Z.M., Issues and challenges of microcredit programmes in Malaysia, *Asian Soc Sci*, 11(26), pp. 191–195, 2015. DOI: <https://doi.org/10.5539/ass.v11n26p191>.
- [54] Alam, M.M., and Molla, R.I., The limitations of microcredit for promoting microenterprises in Bangladesh, *Economic Annals*, 57(192), pp. 41–53, 2012. DOI: <https://doi.org/10.2298/EKA1292041A>.
- [55] Al-Mamun, A., Adaikalam, J., and Mazumder, M.N.H., Examining the effect of amanah ikhtiar Malaysia's microcredit program on microenterprise assets in rural Malaysia, *Asian Soc Sci*, 8(4), pp. 272–280, 2012. DOI: <https://doi.org/10.5539/ass.v8n4p272>.
- [56] Banco Mundial, Financiación de pequeñas y medianas empresas (Pyme), *SME Finance*. [Online]. Accessed: Aug. 26, 2024. Available at: <https://www.worldbank.org/en/topic/sme/finance>
- [57] Foro Económico Mundial, Tecnología Financiera (Fintech), Videos. [Online]. Accessed: Jun. 26, 2024. Available at: <https://www.weforum.org/videos/fintech-growing/>
- [58] Kandie, D., and Islam, K.J., A new era of microfinance: the digital microcredit and its impact on poverty, *J Int Dev*, 34(3), pp. 469–492, 2022. DOI: <https://doi.org/10.1002/jid.3607>.
- [59] Fundación Española para la Ciencia y la Tecnología (FECYT), Scopus, Research Intelligence. [Online]. Accessed: Aug. 26, 2023. Available at: https://www.recursoscientificos.fecyt.es/sites/default/files/scopus_octubre_2022.pdf
- [60] Sjöberg-Tapia, Ó., Oyarzún Lillo, F., Ganga, F., and Cadamuro Inostroza, I.O.R., Justicia organizacional y resultados empresariales. Estudio comparativo en pequeñas y medianas empresas de Chile y Perú, *Novum Jus*, 16(3), pp. 315–337, 2022. DOI: <https://doi.org/10.14718/NovumJus.2022.16.3.12>.

D.A. López-Ordóñez, received his BSc in Economics with emphasis in Foreign Trade in 2002 at Fundación Universitaria Los Libertadores, Specialist in Financial Analysis and Administration in 2006 at Universidad Católica de Colombia, a MSc in Teaching in 2015 and is currently a PhD student in Business Administration, both from Universidad de La Salle, Colombia. Since 2010 he has worked for different Higher Education Institutions and since 2023 at Universidad Colegio Mayor de Cundinamarca. He is currently Professor of the Faculty of Administration and Economics. His research interests include Microbusiness, finance, microcredit, technological innovation in Blockchain, educational public policy. ORCID: 0000-0003-2149-3492

I.L. Vásquez-Merchán, received her PhD in Political Science in 2015 at the Università Degli Studi di Pavia, Italy; E2nhance Erasmus Mundus scholarship; Specialist in International Business Management in 2007 at the Universidad del Rosario and BSc in Foreign Languages and International Business in 2005 at Universidad del Tolima in Colombia. She has carried out research stays at the Institute of Social Sciences (ICS) of the University of Lisbon, Portugal and at the Research Center in International Relations (NUPRI) of the University of Sao Paulo, Brazil. She is currently Professor in the Business School at Politécnico Gracolumbiano. Her research areas are productivity, competitiveness and international business and relations. ORCID: 0000-0002-5357-3537