

Mercados y Negocios

1665-7039 printed

2594-0163 on line

Year 26, n. 56, September-December (2025)

Culture is a moderator of the interaction between financial inclusion and financial performance¹

La cultura moderadora de la interacción entre la inclusión financiera y el desempeño financiero

<https://doi.org/10.32870/myn.vi56.7880>

Komang Krishna Yogantara

Universitas Udayana (Indonesia)

yogantara.2291311002@student.unud.ac.id

<https://orcid.org/0000-0002-1411-0468>

I Ketut Yadnyana

Universitas Udayana (Indonesia)

ketutyadnyana@unud.ac.id

<https://orcid.org/0000-0003-3976-3905>

I Putu Sudana

Universitas Udayana (Indonesia)

iputusudana@unud.ac.id

<https://orcid.org/0000-0002-3436-9143>

I Ketut Sujana

Universitas Udayana (Indonesia)

ketutsujana_fe@unud.ac.id

<https://orcid.org/0009-0003-4240-621X>

Received: May 5, 2025

Accepted: July 3, 2025

ABSTRACT

This study examines how the integration of local culture can enhance the connection between financial inclusion and the financial success of MSMEs in Bali. A survey was conducted on Hindu export-oriented MSME owners in Bali. Questionnaires, document analysis, and interviews were used to collect data, which were then analyzed using the SEM-PLS technique. The research findings show that, although financial services do not have a statistically significant effect, other results indicate a beneficial effect on financial performance. Additionally, local culture was found to strengthen this relationship. The study supports the Resource-Based Theory as a theoretical contribution, making it relevant in reducing barriers to the growth of MSMEs. The relevance of this article lies in providing new insights from the perspective of users, namely MSMEs, whose numbers are still relatively small, particularly in terms of utilising unique local genius values to enhance the interaction between financial inclusion and MSMEs' financial performance.

Keywords: Financial performance; Financial inclusion; Catur Purusa Artha culture; MSMEs.

Jel Code: D9, G2, G3

¹ Traducción de la versión en inglés usando Grammarly en apoyo a la política de multilingüismo



Culture is a moderator of the interaction between financial inclusion and financial performance

RESUMEN

Este estudio busca explorar cómo la aplicación de la cultura local puede fortalecer la relación entre la inclusión financiera y el desempeño financiero de las MIPYMES en Bali. Se realizó una encuesta a propietarios de MIPYMES hindúes orientados a la exportación en Bali. Se utilizaron cuestionarios, documentos y entrevistas para recopilar datos, que posteriormente se analizaron mediante la técnica SEM-PLS. Los hallazgos de la investigación muestran que, si bien el uso de servicios financieros no tiene un impacto significativo, otros resultados mostraron un efecto beneficioso. Además, se demostró que la cultura local fortalece las relaciones. Como contribución teórica, el estudio respalda la Teoría Basada en Recursos, lo que la hace relevante para reducir las barreras al crecimiento de las MIPYMES. La relevancia de este artículo radica en brindar nuevas perspectivas, desde la perspectiva de los usuarios, es decir, las MIPYMES, cuyo número aún es muy reducido, especialmente el uso de valores locales únicos para fortalecer la interacción entre la inclusión financiera y el desempeño financiero de las MIPYMES.

Palabras clave: Desempeño financiero, Inclusión financiera, Cultura Catur Purusa Artha, MIPYMES.

4

Código JEL: D9, G2, G3.

INTRODUCTION

En un mundo empresarial altamente competitivo, la sostenibilidad operativa de una empresa depende de su desempeño financiero; esto aplica a todos los sectores, incluidas las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES), el sector más pequeño pero vital. Para que las MIPYMES sigan siendo viables hoy y en el futuro, su capacidad para mejorar su desempeño financiero es crucial. El desempeño financiero en el segmento de las MIPYMES es fundamental porque refleja el nivel de rentabilidad alcanzado. Un alto nivel de ganancias permite a las MIPYMES desarrollar sus negocios de manera más eficaz.

Por el contrario, un bajo nivel de ganancias dificulta que las MIPYMES cumplan con sus obligaciones financieras y paguen sus deudas, además de aumentar el riesgo de quiebra. Suharman et al. (2022) afirman que el éxito financiero abarca múltiples indicadores de eficacia empresarial, incluyendo ingresos y ventas. Esto sugiere que el análisis de diversas variables financieras puede brindar una comprensión integral de la salud financiera de las MIPYMES. Ullah (2020) explica cómo las dificultades financieras afectan el crecimiento del empleo y las ventas de las empresas. Para mejorar el desempeño de las MIPYMES, se requieren iniciativas estratégicas, como una gestión financiera más eficiente, la diversificación de productos y servicios, el desarrollo de mercados y la búsqueda de soluciones financieras innovadoras.

5

El fenómeno que se observa es que las MIPYMES tienen dificultades para mejorar y suelen enfrentar desafíos significativos (Moscalu et al., 2020). Las MIPYMES se enfrentan a diversos obstáculos, pero el principal que les impide progresar es el acceso a financiación (Lakuma et al., 2019; Desmiyawati et al., 2023). Mejorar el acceso a la financiación en todas las regiones amplía las perspectivas de generación de ingresos y garantiza la disponibilidad de recursos financieros que apoyen a las MIPYMES en la ejecución de actividades económicas y la mitigación de riesgos (Yangdol & Sarma, 2019; Yogantara et al., 2024). Esta iniciativa tiene como objetivo mejorar la productividad empresarial de las MIPYMES.

De acuerdo con la Teoría Basada en Recursos (TBR) propuesta por Barney (1991), las empresas pueden aprovechar tanto los recursos valiosos como los potencialmente valiosos, que pueden ser materiales o intangibles. La inclusión financiera se enmarca dentro de los recursos intangibles y busca reducir las barreras que obstaculizan el crecimiento de las MIPYMES y, en última instancia, mejorar su desempeño financiero. La asignación juiciosa de los recursos organizacionales optimiza tanto la eficacia como la eficiencia de los procesos operativos.

Culture is a moderator of the interaction between financial inclusion and financial performance

Si bien la inclusión financiera desempeña un papel fundamental en el crecimiento de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), no todas la aprovechan (Liu et al., 2021). Esto se evidencia en el hecho de que una parte significativa de la población mundial sigue sin tener acceso suficiente a los servicios financieros modernos (Ghosh & Vinod, 2017). Además, el uso de la inclusión financiera para impulsar el crecimiento de las MIPYME sigue siendo muy limitado. Esto puede deberse a diversos problemas, como el acceso a la financiación, la incompatibilidad entre los productos financieros y las necesidades del mercado, y las dificultades para obtener financiación (Owusu et al., 2021; Pranatasari et al., 2021).

En las últimas décadas, la investigación sobre el desempeño financiero y la inclusión financiera se ha convertido en un tema importante de estudio académico. Durante la reciente presidencia indonesia del G20, la inclusión financiera se convirtió en una prioridad absoluta en el ámbito financiero. Numerosos estudios que investigan la relación entre la inclusión financiera y el desempeño financiero en las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) han arrojado resultados inconsistentes.

6 Las investigaciones indican que el desempeño financiero está influenciado por la inclusión financiera (Owusu et al., 2021; Eton et al., 2021; Kalaipriya Kalaieesan, 2021; Thathsarani & Jianguo, 2022). Por el contrario, varios otros hallazgos confirman que la inclusión financiera no es efectiva para el éxito financiero de las MIPYMES (Pranatasari et al., 2021; Amin & Pamungkas, 2022; Bhattacharyya et al., 2023; Marini et al., 2024)..

Si bien la importancia de la inclusión financiera ha sido ampliamente reconocida y estudios previos han identificado diversos aspectos que influyen en ella, es posible que los factores culturales no se hayan considerado suficientemente, a pesar de su considerable potencial para respaldar la inclusión financiera y fomentar resultados financieros óptimos para las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES). En Bali, el papel de la cultura es significativo y constituye una filosofía y un espíritu que guían las actividades comerciales de los empresarios.

Una de las culturas descritas en el verso 262 del libro Sarasamuscaya, que se aplica en Bali, la cultura Catur Purusa Artha (CPA), es un valor singular del genio local con respecto al propósito de la vida humana, que consiste en la verdad llamada Dharma, la riqueza llamada Artha, el deseo llamado Kama y la felicidad suprema llamada Moksa (Kadjeng, 2010). Estas cuatro dimensiones están interconectadas para formar el equilibrio ideal de la vida humana.

Estas cuatro dimensiones no existen de forma aislada, sino que se complementan entre sí. Dharma proporciona orientación moral para alcanzar Artha y Kama, apoyando el camino hacia Moksha. La cultura CPA puede servir de base para una gestión organizacional eficaz y

se espera que mejore la correlación entre el desempeño financiero de las MIPYMES y su inclusión financiera.

La mayoría de los artículos previos se escriben desde una perspectiva macro, centrándose la mayoría de los estudios en el análisis del sector bancario y la economía nacional o global (Adugna, 2024). Sin embargo, la investigación desde la perspectiva del usuario, como las PYMES, aún es relativamente escasa. Este estudio realiza una contribución sustancial y presenta nuevas perspectivas desde el punto de vista del usuario, específicamente de las PYMES, cuyo número sigue siendo relativamente pequeño, sobre todo en lo que respecta al aprovechamiento de los valores únicos del talento local para mejorar la interacción entre la inclusión financiera y el desempeño financiero de las PYMES.

Centrándose en los valores del talento local, este estudio ofrece nuevas perspectivas sobre cómo las características locales pueden potenciar la interacción entre el acceso a servicios financieros y la salud financiera de las empresas, proporcionando un enfoque más integral. Puede orientar a los responsables políticos y profesionales en el diseño de agendas más adecuadas a las necesidades de las PYMES y ayudarles a formular estrategias más eficaces para apoyar su crecimiento en el sector financiero..

En la siguiente sección, este artículo presenta una revisión de la literatura. A continuación, introduce el marco teórico y las hipótesis propuestas, describe los métodos de recolección de datos y ofrece un análisis exhaustivo de los resultados de la encuesta. El artículo concluye con una discusión sobre las implicaciones teóricas y prácticas de los hallazgos y ofrece sugerencias para futuras investigaciones.

MARCO TEÓRICO

Teoría Basada en Recursos (TBR)

La TBR, también conocida como Teoría Basada en Recursos, popularizada por Barney (1991), es una de las teorías más importantes en la historia de la teoría de la administración, particularmente en el contexto de la teoría de indicadores, que se centra en los recursos y las capacidades. El supuesto principal de esta teoría es que una corporación puede obtener ventajas competitivas cada vez más sustanciales y lograr un buen desempeño financiero y no financiero mediante la posesión, el monitoreo y la utilización de activos estratégicos, incluyendo tanto activos intangibles como tangibles (Barney, 1991).

Los recursos y las capacidades son dos elementos esenciales que las empresas deben poseer a nivel empresarial. La Teoría de Recursos Basada en la Tecnología (TRT) destaca cómo mejorar los recursos y por qué los competidores no pueden obtener, crear o imitar fácilmente

Culture is a moderator of the interaction between financial inclusion and financial performance

recursos superiores. La respuesta reside en las características y capacidades de los recursos denominados "activos estratégicos". La TRT también subraya que, para comprender e implementar estrategias que mejoren la eficiencia y la eficacia de la empresa, es necesario considerar los recursos que esta controla, tales como activos, procesos, competencias, atributos empresariales, conocimiento e información (Barney, 1991).

Los recursos de una empresa pueden provenir tanto del interior como del exterior de la organización. Los recursos internos incluyen la gestión de productos, las capacidades de desarrollo e investigación, la cultura, la organización de productos, la logística y el desarrollo de bajo costo. Por otro lado, los recursos externos, como la red de proveedores, la demanda de los clientes y los cambios tecnológicos (Kozlenkova et al., 2014), también desempeñan un papel importante. Una empresa que utiliza sus recursos de manera eficaz puede crear una ventaja competitiva frente a sus competidores. Esta ventaja puede manifestarse en un buen desempeño financiero.

Desempeño financiero de las MIPYMES

8 El desempeño financiero se evalúa y mide en función de la capacidad de una empresa para generar ganancias. Fatihudin et al. (2018) definieron el desempeño financiero como la capacidad de una empresa para gestionar y utilizar sus recursos de manera eficaz. El desempeño financiero puede revelar la situación financiera de una empresa, permitiendo determinar si es buena o mala, y posteriormente analizarla mediante técnicas de análisis financiero. El desempeño financiero de las MIPYMES es un factor determinante del éxito general y la viabilidad a largo plazo de una empresa. La evaluación del desempeño financiero desempeña un papel fundamental al ilustrar las condiciones financieras durante un período específico, abarcando diversas métricas de eficacia corporativa (Widiatami et al., 2024).

Las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) deben evaluar sus estrategias antes de tomar decisiones cruciales para mejorar su desempeño financiero. La importancia del desempeño financiero radica en su función como indicador de la rentabilidad de las mipymes. Zubair et al. (2020) descubrieron que las evaluaciones de desempeño de las mipymes a menudo se realizan de forma desorganizada.

Esto indica que el conocimiento sobre la evaluación del desempeño entre las MIPYMES sigue siendo relativamente bajo. Para continuar contribuyendo significativamente al desarrollo económico, las MIPYMES deben vincular su desempeño financiero con el entorno empresarial externo más amplio. Con el enfoque adecuado y el apoyo de numerosos actores, incluidos el gobierno y las instituciones financieras, se pueden resolver las dificultades actuales. Las MIPYMES pueden prosperar, expandirse y competir en el mercado cuando tienen un sólido desempeño financiero. Se necesitan iniciativas estratégicas para mejorar el

desempeño financiero de las MIPYMES. Estas pueden mejorar significativamente su desempeño financiero maximizando la inclusión financiera (Mamaro & Sibindi, 2022).

Inclusión financiera.

La inclusión financiera es un programa de financiamiento inclusivo que busca brindar una amplia variedad de facilidades financieras a personas de bajos ingresos, personas marginadas y micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES). Estos servicios incluyen crédito de capital, ahorro, transferencias financieras y seguros. En la práctica, las microfinanzas son un tipo de programa basado en el concepto de inclusión financiera. La inclusión financiera es un tema diverso y dinámico. Las tres dimensiones clave para promover la inclusión financiera son el acceso, el uso y la calidad (Al-Eitan et al., 2022; Decreto Presidencial de la República de Indonesia n.º 114 de 2020). La inclusión financiera ha sido reconocida a nivel mundial como una de las opciones clave para el crecimiento empresarial, en particular para las MIPYMES (Mago & Chitokwindo, 2014).

La inclusión financiera para las MIPYMES implica garantizar que estas empresas tengan acceso a facilidades financieras adaptadas a sus necesidades específicas. La inclusión financiera puede ser un elemento clave para la expansión y la sostenibilidad de las empresas. Un mayor acceso a la financiación y la utilización de los bancos para la financiación del capital de trabajo mejorarán el desempeño financiero de las MIPYMES (Bhattacharyya et al., 2023).

Utilizar los servicios bancarios para la financiación del capital de trabajo ofrece ventajas como tasas de interés reducidas, acceso a servicios bancarios y mayor disponibilidad de fondos. Los responsables políticos, las organizaciones de desarrollo y las instituciones financieras pueden ayudar a las MIPYMES a liberar su potencial para impulsar un crecimiento económico inclusivo y sostenible, abordando sus necesidades y desafíos en el acceso a los servicios financieros (Thathsarani & Jianguo, 2022). Con base en la revisión de la literatura analizada, este estudio plantea la siguiente hipótesis:

H1: La accesibilidad a los servicios financieros afecta el desempeño financiero de las MIPYMES en Bali.

H2: El uso de los servicios financieros tiene un impacto en el desempeño financiero de las MIPYMES en Bali.

H3: La calidad de los servicios financieros afecta el desempeño financiero de las MIPYMES en Bali.

Cultura Catur Purusa Artha (CPA)

En la vida de la sociedad balinesa, especialmente entre los hindúes, algunas costumbres y enseñanzas reflejan diversos conceptos culturales sobre la vida. Uno de estos conceptos,

Culture is a moderator of the interaction between financial inclusion and financial performance

expresado en los versos 261-262 del Sarasamuscaya, es Catur Purusa Artha (CPA) (Kadjeng, 2010).

Catur Purusa Artha (CPA) abarca valores que guían los cuatro objetivos de la vida humana, considerados prácticos en la existencia diaria. Los cuatro objetivos de la vida humana en CPA se enuncian en los versos, a saber: Dharma, artha, kama, moksana sariram sadhanam, lo que significa que el cuerpo humano o "sarira" solo puede usarse como una herramienta para alcanzar la verdad (dharma), la riqueza (artha), el deseo (kama) y la felicidad suprema (moksa).

Según la Teoría de los Recursos (RBT), es evidente que las capacidades internas de una empresa son cruciales para gestionar sus recursos únicos, lo que le permite obtener una ventaja competitiva. La cultura Catur Purusa Artha (CPA), derivada de las enseñanzas hindúes en Bali, es un activo intangible que fomenta la inclusión financiera y promueve un desempeño financiero óptimo entre las PYMES de Bali. En la región de Bali, la cultura desempeña un papel decisivo y sirve como filosofía rectora para los actores corporativos en sus actividades comerciales.

10 La cultura de la contabilidad pública, si se implementa adecuadamente, puede fortalecer la relación entre la accesibilidad a los servicios financieros (en referencia al grado de penetración del sistema financiero) y el desempeño financiero de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES). Makdissi et al. (2020) explicaron que se ha demostrado que la cultura es importante para estimular a las MIPYMES.

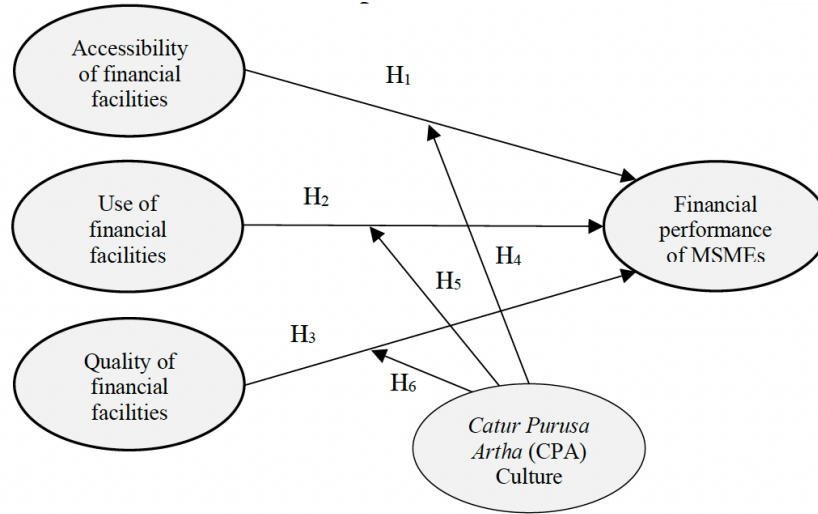
Los valores positivos de la cultura local pueden ayudar a una organización a mejorar su desempeño financiero. La implementación de la cultura CPA incentivará a los miembros y a la gerencia de la empresa a tomar mejores decisiones para respaldar el desempeño de la compañía. Con base en la revisión de la literatura y el marco de investigación teórica, como se presenta en la Figura 1, se formulan las siguientes hipótesis.

H4: El papel de la cultura Catur Purusa Artha (CPA) en el fortalecimiento de la interacción entre la accesibilidad a los servicios financieros y el desempeño financiero de las MIPYMES en Bali.

H5: El papel de la cultura Catur Purusa Artha (CPA) en el fortalecimiento de la interacción entre la utilización de los servicios financieros y el desempeño financiero de las MIPYMES en Bali.

H6: El papel de la cultura Catur Purusa Artha (CPA) en el fortalecimiento de la interacción entre la calidad de los servicios financieros y el desempeño financiero de las MIPYMES en Bali

Figura 1
Marco conceptual



Fuente: Elaboración propia.

RESEARCH METHODOLOGY

Datos y muestreo

Esta investigación utiliza métodos cuantitativos para analizar la interacción fundamental entre estas variables. La población de estudio estuvo conformada por 152 micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME) orientadas a la exportación en la provincia de Bali, registradas en la Oficina Provincial de Cooperativas, Pequeñas y Medianas Empresas de Bali en 2023. Al centrarse en las MIPYME orientadas a la exportación, este estudio ofrece información valiosa sobre cómo la inclusión financiera contribuye a mejorar su desempeño financiero y fortalecer su posición en el mercado global. Asimismo, brinda recomendaciones prácticas a las partes interesadas para apoyar el crecimiento de las MIPYME.

Los datos se recopilaron según el tamaño de muestra especificado, basándose en los siguientes criterios: (1) Propietario y administrador de micro, pequeñas y medianas empresas orientadas a la exportación. Este enfoque facilita una comprensión más profunda de la dinámica interna y las decisiones que influyen en el éxito empresarial. (2) El propietario y gerente de la UMKM es hindú. Esta determinación se basa en la mayor familiaridad de los encuestados con la cultura utilizada en este estudio, específicamente Catur Purusa Artha (CPA). Se generaron un total de 110 muestras utilizando estos criterios predeterminados.

Culture is a moderator of the interaction between financial inclusion and financial performance

Instrumentos de Investigación y Medición

La investigación sobre la accesibilidad, utilización y calidad de los servicios financieros, así como el desempeño financiero de las MIPYMES, emplea técnicas de medición establecidas, probadas y verificadas por investigadores anteriores. El instrumento utilizado para medir la accesibilidad a los servicios financieros se adaptó de las investigaciones de Banerjee y Donato (2021) y Kalai Priya Kalaieesan (2021).

A continuación, los ítems utilizados para medir la utilización de servicios financieros se modificaron a partir de los empleados por Eton et al. (2021) y Thathsarani y Jianguo (2022). La calidad de los servicios financieros se midió utilizando ítems elaborados y modificados a partir de los de Owusu et al. (2021) y Thathsarani y Jianguo (2022). El desempeño financiero de las MIPYMES se desarrolló como resultado de una modificación de los estudios de Al-Matari et al. (2014) y Thathsarani y Jianguo (2022).

Se desarrolló y validó un nuevo instrumento para medir la cultura CPA. Expertos académicos y expertos culturales de Catur Purusa Artha llegaron a un acuerdo durante un grupo focal celebrado el martes 16 de abril de 2024 en el Hotel Puri Saron de Denpasar, Bali. Esta etapa se utilizó para eliminar posibles sesgos interpretativos del instrumento CPA.

12

La cultura CPA es la enseñanza principal de la filosofía hindú, que consta de cuatro objetivos para la vida humana. Estas cuatro dimensiones están interconectadas para formar un equilibrio ideal en la vida humana. El acuerdo alcanzado arrojó los siguientes indicadores, definiciones operacionales y enunciados, como se muestra en la Tabla 1.

Tabla 1

Los expertos coinciden en la validez del contenido de la cultura Catur Purusa Artha.

No	Indicator	Operational definition	Statement item
1	<i>Artha for artha</i>	Si se asocia con el desempeño financiero, es decir, las ganancias obtenidas por las MIPYMES. Artha para artha se refiere a los resultados de los esfuerzos de las MIPYMES que deben reinvertirse en actividades generadoras de riqueza (artha) para fomentar un mayor desarrollo.	1. Me apasiona desarrollar mi negocio para aumentar las ganancias y lograr un crecimiento sostenible (CPA1). 2. Me apasiona desarrollar mi negocio para optimizar los costos y lograr un crecimiento sostenible (CPA2). 3.. Me apasiona invertir con inteligencia para el crecimiento patrimonial a largo plazo (CPA3).
2	<i>Artha for dharma</i>	Si se asocia con el desempeño financiero, es decir, las ganancias obtenidas por las MIPYMES, Artha para dharma son los resultados de los esfuerzos de las MIPYMES que deben destinarse a lograr la verdad (dharma).	1.Me entusiasma desarrollar mi negocio para aumentar las ganancias, lo cual se manifiesta como una práctica de Panca Yadnya (CPA4). 2.Gestiono mi negocio con el principio de honestidad (CPA5). 3.Gestiono mi negocio cumpliendo con las regulaciones aplicables (CPA6).
3	<i>Artha for kama</i>	Si se asocia con el desempeño financiero, es decir, las ganancias obtenidas por las MIPYMES, Artha	1. Me apasiona desarrollar mi negocio para poder disfrutar de los resultados (CPA7).

	para kama refleja la satisfacción de las necesidades materiales, por lo tanto, parte de los resultados comerciales de las MIPYMES deben asignarse para lograr deseos (kama).	2. Quiero que mi negocio me permita aumentar la satisfacción del cliente (CPA8). 3. Encuentro un equilibrio entre ahorrar para el futuro y disfrutar de la satisfacción presente en mis gastos (CPA9).
4	<i>Moksa, inner and outer happiness (jiwa mukti)</i> Si se asocia con el desempeño financiero, es decir, las ganancias obtenidas por las MIPYMES, Moksa representa la libertad espiritual alcanzada, por lo que los resultados de los esfuerzos de las MIPYMES deben utilizarse para la felicidad física y espiritual (jiwa mukti).	1. El negocio que poseo y dirijo me brinda felicidad tanto física como mental (CPA10). 2. Invierto de forma responsable, considerando el impacto a largo plazo de cada decisión financiera que tomo (CPA11). 3. Considero mi patrimonio como una herramienta para alcanzar la libertad y el bienestar, no solo para beneficio personal (CPA12).

Fuente: Elaboración propia.

Tamaño de la muestra y población

El cuestionario se sometió a una prueba piloto. Esta prueba se realizó con una pequeña muestra representativa para identificar ítems inválidos o ambiguos. La prueba se llevó a cabo con 36 estudiantes hindúes. Además, se evaluó la validez y confiabilidad de los resultados del estudio piloto. Los datos obtenidos se analizaron para evaluar el desempeño de cada ítem.

Los resultados de la prueba piloto de validez de constructo, presentados en la Tabla 2, indican que el instrumento de investigación posee un factor de carga superior a 0,70, lo que confirma la aplicabilidad de todos los instrumentos en este estudio. La prueba piloto de fiabilidad de constructo indica que el alfa de Cronbach (α) supera 0,70, por lo que los datos del estudio se consideran muy fiables para su inclusión en el análisis de datos. Los resultados de esta prueba pueden establecer una base sólida para la creación de una herramienta de medición de la cultura CPA, que se aplicará en el estudio principal.

Tabla 2

Recapitulación de la prueba de validez y fiabilidad del constructo de la prueba piloto

Construct	Item	OL	CR
Accesibilidad a los servicios financieros	Aff _{1.1}	0.760	0.853
	Aff _{1.2}	0.775	
	Aff _{1.3}	0.748	
	Aff _{1.4}	0.858	
	Aff _{1.5}	0.821	
Uso de los servicios financieros	Uff _{2.1}	0.763	0.873
	Uff _{2.2}	0.911	
	Uff _{2.3}	0.912	
	Uff _{2.4}	0.814	
Calidad de los servicios financieros	Qff _{3.1}	0.815	0.891
	Qff _{3.2}	0.920	
	Qff _{3.3}	0.847	
	Qff _{3.4}	0.789	
	Qff _{3.5}	0.771	
Desempeño financiero de las PYMES	Fp ₁	0.870	0.929
	Fp ₂	0.849	
	Fp ₃	0.826	

Culture is a moderator of the interaction between financial inclusion and financial performance

	Fp ₄	0.797	
	Fp ₅	0.773	
	Fp ₆	0.873	
	Fp ₇	0.872	
	Fp ₈	0.874	
	Fp ₉	0.823	
	CPA ₁	0.843	
	CPA ₂	0.701	
	CPA ₃	0.743	
	CPA ₄	0.811	
	CPA ₅	0.866	
The Culture of Catur Purusa Artha (CPA)	CPA ₆	0.914	0.961
	CPA ₇	0.910	
	CPA ₈	0.911	
	CPA ₉	0.891	
	CPA ₁₀	0.923	
	CPA ₁₁	0.802	
	CPA ₁₂	0.727	

Fuente: Elaboración propia.

Con base en la explicación anterior, los indicadores generales utilizados se muestran en la Tabla 3. Todos los ítems se califican en una escala Likert de cinco puntos, donde la opción cinco indica "totalmente de acuerdo" y la opción uno indica "totalmente en desacuerdo".

14

Tabla 3
Indicadores utilizados

Construct	Indicator
Accesibilidad de las instalaciones financieras.	1.. Instituciones financieras estratégicamente ubicadas 2.. Conocer los servicios financieros que ofrecen las instituciones financieras 3.. Fácil acceso a los servicios financieros. 4. Uso de internet para acceder a los servicios financieros 5. Las instituciones financieras establecen directrices sobre los procedimientos para acceder a los servicios financieros.
Uso de facilidades financieras	1. Uso de los servicios de las instituciones financieras, como la obtención de préstamos para cubrir necesidades y gestionar las finanzas empresariales. 2. Titularidad de las cuentas en instituciones financieras. 3. Regularidad en el uso de los productos de las instituciones financieras. 4. Frecuencia de uso de los productos de las instituciones financieras.
Calidad de las instalaciones financieras	1. Adecuación de los productos de las instituciones financieras a las necesidades de las PYMES 2. Comodidad en el uso del producto 3. Rapidez en la realización de transacciones financieras 4. Seguridad en el uso de los productos de las instituciones financieras 5. Facilidad de uso de los productos financieros
Desempeño financiero de las MIPYMES	1. Regla de financiación 2. Disponibilidad de efectivo 3. Puntualidad en el pago de obligaciones 4. Eficacia en la organización del inventario 5. Capacidad para generar beneficios
La Cultura de Catur Purusa Artha (CPA)	1. <i>Artha para artha</i> 2. <i>Artha para dharma</i> 3. <i>Artha para kama</i>

Fuente: Elaboración propia.

Procedimientos de análisis de datos

El método de análisis de esta investigación es el modelado de ecuaciones estructurales (SEM) mediante mínimos cuadrados parciales (PLS), evaluado con el software SmartPLS 4.1.1.2. El análisis SEM se comprende mejor examinando la interacción fundamental entre variables endógenas y exógenas (Hair et al., 2021). Se realizaron dos evaluaciones para mejorar la validez y la fiabilidad del instrumento. Se utilizó el alfa de Cronbach para evaluar la fiabilidad y la correlación de los ítems, haciendo hincapié en la consistencia interna. El análisis de fiabilidad se llevó a cabo antes de probar el modelo futuro, y el valor normal del alfa de Cronbach fue de 0,7.

En este análisis se emplean tres pruebas: (1) el análisis del modelo dimensional o externo, fundamental para garantizar la validez y fiabilidad de los indicadores utilizados; (2) el análisis del modelo interno o estructural, que busca evaluar la relación entre las variables latentes; y (3) la prueba de hipótesis, también conocida como bootstrapping. El bootstrapping permite comprender mejor la significancia de la relación entre las variables y analizar las variables moderadoras (Ghozali, 2021).

RESULTADOS

Estadísticas descriptivas

Las características de los participantes se refieren a los datos recopilados para identificar sus perfiles dentro de la investigación. Con base en los resultados de la recopilación de datos, la Tabla 4 muestra el perfil de los participantes en la investigación.

Tabla 4
Apariencia del estudio

	Classification	Number of people who answered	%
Categorías de empresas	Micro	72	65.45
	Pequeñas	33	30.00
	Medianas	5	4.55
	Total	110	100
Duración del negocio	0-5 años	27	24.55
	6-10 años	48	43.64
	11 años o más	35	31.82
	Total	110	100
Edad de los encuestados	21-30	19	17.27
	31-40	47	42.73
	41-50	37	33.64
	51<	7	6.36
	Total	110	100
Genero	Hombre	40	36.36
	Mujer	70	63.64

Culture is a moderator of the interaction between financial inclusion and financial performance

	Total	110	100
Nivel educativo	Educación básica	0	0.00
	Escuela infantil	0	0.00
	Escuela secundaria antigua	15	13.64
	Diploma I	1	0.91
	Diploma II	0	0.00
	Diploma III	8	7.27
	Diploma IV/Licenciatura	86	78.18
	Maestría	0	0.00
	Total	110	100

Fuente: Elaboración propia.

El tamaño de la muestra se refiere a la escala/tamaño de la empresa, y la Tabla 4 indica que las microempresas representan la mayor proporción de encuestados, específicamente el 65,45 %. Esto pone de manifiesto que la mayor parte del crecimiento de las MIPYMES se concentra en las microempresas. En cuanto a la antigüedad de las empresas, la categoría de 6 a 10 años representa el mayor porcentaje, con un 43,64 %, lo que sugiere que las MIPYMES orientadas a la exportación poseen una considerable experiencia en el proceso de exportación.

16

El número de muestras según la edad está dominado por propietarios de MIPYMES de entre 31 y 40 años, con un total de 47 (42,73%). Esto sugiere que el interés emprendedor en Bali está impulsado principalmente por los millennials, quienes tienden a mostrar una mayor propensión a asumir riesgos. En cuanto al género, las mujeres predominan en las MIPYMES orientadas a la exportación, representando el 63,64% de los encuestados frente al 36,36% de los hombres. Esta tendencia indica un número creciente de mujeres emprendedoras en el sector de las MIPYMES orientadas a la exportación en toda la provincia de Bali. Finalmente, los perfiles de los encuestados, según el nivel educativo, están compuestos principalmente por encuestados con diplomas de nivel IV o licenciatura, con un 78,18%. Esto indica el papel significativo de la educación superior en el éxito y la sostenibilidad de los actores de las MIPYMES.

Evaluación del modelo externo/modelo de medición.

Se realizó un análisis del modelo externo para asegurar la idoneidad de la medición. Las pruebas del modelo de medición demuestran validez convergente y discriminante. Se considera alta la correlación reflexiva si supera 0,70. Sin embargo, para las primeras etapas de la investigación en la creación de escalas, un valor de relleno externo de 0,5 a 0,60 se considera suficiente (Chin et al., 2003).

Tabla 5
Análisis del modelo externo

Construct	Item	OL	AVE	CR
Accesibilidad a facilidades financieras	Aff 1.1	0.804	0.653	0.895
	Aff 1.2	0.729		
	Aff 1.3	0.846		

	Aff _{1.4}	0.867		
	Aff _{1.5}	0.790		
Uso de facilidades financieras	Uff _{2.1}	0.968	0.706	0.961
	Uff _{2.2}	0.830		
	Uff _{2.3}	0.965		
	Uff _{2.4}	0.968		
	Qff _{3.1}	0.841		
Calidad de las facilidades financieras	Qff _{3.2}	0.854	0.874	0.949
	Qff _{3.3}	0.834		
	Qff _{3.4}	0.836		
	Qff _{3.5}	0.837		
esempeño financiero de las MIPYMES	Fp ₁	0.975	0.945	0.995
	Fp ₂	0.976		
	Fp ₃	0.990		
	Fp ₄	0.967		
	Fp ₅	0.985		
	Fp ₆	0.947		
	Fp ₇	0.977		
	Fp ₈	0.958		
	Fp ₉	0.974		
La cultura de Catur Purusa Artha (CPA))	CPA ₁	0.949	0.913	0.996
	CPA ₂	0.952		
	CPA ₃	0.957		
	CPA ₄	0.955		
	CPA ₅	0.958		
	CPA ₆	0.961		
	CPA ₇	0.964		
	CPA ₈	0.959		
	CPA ₉	0.961		
	CPA ₁₀	0.943		
	CPA ₁₁	0.965		
	CPA ₁₂	0.944		

Fuente: Elaboración propia.

El valor de carga externa sirve para evaluar la validez convergente de cada variable. La Tabla 5 indica que cada ítem presenta un valor de carga externa superior a 0,5. Esto indica que todos los indicadores de investigación han cumplido los criterios de validez convergente. Todas las variables de investigación son fiables, como lo indica el valor de fiabilidad compuesta, que supera 0,70. Posteriormente, se evaluó la validez discriminante para examinar el modelo de medición. La Tabla 6 presenta los resultados de la prueba HTMT. Esta investigación ha alcanzado la validez discriminante si todos los valores cumplen el criterio de no superar 0,90 (Hair et al., 2021).

Tabla 6
HTMT (Validez discriminante)

Construct	Aff	CPA	Fp	Qff	Uff
Aff					
CPA	0.047				
Fp	0.363	0.215			
Qff	0.550	0.097	0.251		
Uff	0.300	0.054	0.133	0.341	

Fuente: Elaboración propia.

Culture is a moderator of the interaction between financial inclusion and financial performance

Evaluación del modelo estructural/modelo interno

Al inicio de la evaluación del modelo con PLS se observó el R-cuadrado para cada variable latente dependiente. El Cuadro 7 muestra que el coeficiente de determinación de la rentabilidad arroja un valor de R cuadrado de 0,385. Esto indica que la variable dependiente sólo puede explicarse por la variable independiente y su moderación en un 38,5 por ciento. Otras variables no discutidas representan el 61,5 por ciento restante.

Tabla 7
Prueba de idoneidad del modelo: coeficiente de determinación (R²)

Variabales	R-Square
Desempeño financiero de las MIPYMES (variable dependiente)	0.385

Fuente: Elaboración propia.

Posteriormente, se evalúa la relevancia predictiva del Q-cuadrado para el modelo constructivo junto con el valor R-cuadrado. La calidad del valor de la experiencia generado por las estimaciones de los parámetros y sus modelos se evidencia en los resultados del Q-cuadrado. La presentación del Q-cuadrado de relevancia predictiva (Q²) se muestra a continuación:

$$\begin{aligned} Q^2 &= 1 - (1 - R^2) \\ &= 1 - (1 - 0.385) \\ &= 1 - (0.615) \\ &= 0.385 \text{ (strong model)} \end{aligned}$$

18

Los resultados del cálculo muestran un valor Q² de 0,385, mayor que 0, lo que indica que el modelo estructural tiene una fuerte relevancia predictiva. La bondad de ajuste (GoF) es el resultado de la validación general del modelo. Según Ghazali (2021), la bondad de ajuste (GoF) se mide con una puntuación de 0,36 (GoF alta), 0,25 (GoF moderada) y 0,10 (GoF baja). A continuación, se muestran los cálculos basados en la GoF:

$$\begin{aligned} \text{GoF} &= \sqrt{(\text{AVE} \times R^2)} \\ &= \sqrt{[(0,653+0,913+0,945+0,706+0,873) / 5] \times \{0,385\}} \\ &= \sqrt{0,818 \times 0,385} \\ &= \sqrt{0,31493} \\ &= 0,561 \text{ (GoF alta)} \end{aligned}$$

Los resultados del cálculo indican que el modelo estructural se encuentra en buenas condiciones, con un valor de bondad de ajuste (GoF) de 0,561, lo que lo sitúa en la categoría de alto ajuste. La prueba final es la prueba de hipótesis. Se lleva a cabo en dos etapas: prueba de efecto directo y prueba de efecto de moderación. La prueba se realiza comparando los valores p, los estadísticos t y observando la muestra original en la tabla de coeficientes de trayectoria. Si los valores de $p < 0,05$, se declara que la variable tiene un efecto. La Tabla 8 presenta los resultados de la prueba de hipótesis.

Tabla 8
Resultados de la comprobación de hipótesis de investigación

Influence	Coef. Track	Stdev	t statistics	P values	F-Square	Information
Aff → Fp	0.208	0.101	2.072	0.038	0.047	H ₁ Accepted
Uff → Fp	0.022	0.115	0.192	0.848	0.001	H ₂ Rejected
Qff → Fp	0.254	0.129	1.984	0.048	0.065	H ₃ Accepted
CPA x Aff → Fp	0.261	0.163	2.555	0.011	0.038	H ₄ Accepted
CPA x Uff → Fp	0.384	0.192	2.000	0.046	0.070	H ₅ Accepted
CPA x Qff → Fp	0.319	0.124	2.575	0.010	0.104	H ₆ Accepted

Fuente: Elaboración propia.

Las conclusiones del estudio sobre el efecto de la accesibilidad de los servicios financieros en el desempeño financiero de las MIPYMES en Bali revelaron un coeficiente de trayectoria de 0,208 y un valor de significancia de 0,038. Por lo tanto, se puede concluir que la accesibilidad a los servicios financieros tiene un impacto positivo en el desempeño financiero de las MIPYMES en Bali, con un tamaño de influencia de 0,047. Los resultados indican que se acepta H1.

El coeficiente de trayectoria es 0,022 y el valor de significancia es 0,848, lo que indica la influencia de las facilidades financieras en el desempeño financiero de las MIPYMES en Bali. Los resultados muestran que el valor de significancia es mayor que 0,05, por lo que se rechaza H2. Finalmente, con un coeficiente de trayectoria de 0,254 y un valor de significancia de 0,048, los resultados muestran que la calidad de las facilidades financieras afecta positivamente el desempeño financiero de las MIPYMES en Bali, con un tamaño del efecto de 0,065. Estos resultados indican que se acepta H3.

19

Con la moderación de la cultura CPA, se observó un coeficiente de trayectoria de 0,261 y un valor de significancia de 0,011 en la interacción entre la accesibilidad a las facilidades financieras y el desempeño financiero de las MIPYMES. Los resultados mostraron que el valor de significancia fue menor que 0,05, lo que indica que la hipótesis se comprobó: el rol de la cultura CPA fortalece la interacción entre la accesibilidad a las facilidades financieras y el desempeño financiero de las MIPYMES en Bali. Por lo tanto, el coeficiente de influencia directa de 0,038 es menor que 0,05, y el coeficiente de influencia de moderación de 0,011 es menor que 0,05, lo que indica que la naturaleza de moderación del rol de la cultura CPA es cuasi-moderación.

Un estudio que examinó el impacto de las facilidades financieras en el desempeño financiero de las MIPYMES, moderado por la cultura de la Contabilidad Pública Central (CPC), reveló un coeficiente de trayectoria de 0,384 y un valor de significancia de 0,046. Los resultados sugieren que, si bien la influencia directa puede no ser evidente, la cultura de la CPC puede atenuar el impacto de las facilidades financieras en el desempeño financiero de las MIPYMES. Este análisis revela que la esencia de la cultura de la CPC se caracteriza por la moderación.

Culture is a moderator of the interaction between financial inclusion and financial performance

Finalmente, con la moderación de la cultura CPA, el coeficiente de trayectoria es 0,319 y el valor de significancia es 0,010. El resultado confirma que la hipótesis se sustenta: la cultura CPA fortalece la interacción entre la calidad del servicio financiero y el desempeño financiero de las MIPYMES en Bali, con un valor de significancia de 0,048, que es menor que 0,05. Por lo tanto, el resultado de la prueba muestra que la naturaleza de la moderación de CPA es cuasi-moderación, ya que tanto el coeficiente de efecto directo (0,048) como el coeficiente de efecto de moderación (0,010) son menores que 0,05.

DISCUSION

Este estudio investiga el impacto de la inclusión financiera en el desempeño financiero de las MIPYMES en Bali. Además, examina el papel de la cultura Catur Purusa Artha (CPA) en el fomento de relaciones más sólidas. El desempeño financiero en el sector de las MIPYMES es fundamental. Fortalecer el acceso financiero, que suele ser un obstáculo importante para las MIPYMES, puede aumentar las oportunidades de generar ingresos y garantizar la provisión de facilidades financieras que las apoyen.

20 Se espera que la cultura de la CPA, que sirve como fundamento, filosofía y espíritu para la gestión de una organización, mejore la interacción entre la inclusión financiera y el desempeño financiero de las MIPYMES, particularmente en Bali. Con base en la Teoría Basada en Recursos (TBR), los recursos de la empresa, como el acceso financiero y el papel de la cultura, se utilizan eficazmente para reducir los obstáculos que dificultan el crecimiento de las MIPYMES, mejorando así su desempeño financiero.

Los resultados de esta investigación revelan que, según pruebas directas de las prácticas de accesibilidad a las instalaciones financieras, estas desempeñan un papel importante para los gerentes y propietarios de empresas en el avance del desempeño financiero de las MIPYMES en Bali. Con un acceso más fácil a servicios financieros, las MIPYMES tienen más recursos para financiar sus operaciones comerciales, desarrollar sus negocios y, en última instancia, mejorar su desempeño financiero.

Los resultados de esta investigación coinciden con los de estudios previos (Kalaipriya Kalaieesan, 2021; Thathsarani & Jianguo, 2022), que han constatado que el acceso a la financiación es el factor más crítico que influye en el crecimiento y la supervivencia de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME). Una mayor accesibilidad puede proporcionar ventajas competitivas y abrir nuevas fuentes de ingresos para las MIPYME (Wijaya et al., 2025).

Existe una correlación positiva entre el desempeño financiero de las MIPYMES en Bali y la calidad de los servicios financieros. Esto indica que el desempeño de las MIPYMES en Bali mejora a medida que aumenta la calidad de dichos servicios. Con acceso a financiamiento de calidad, las MIPYMES pueden desarrollar y crear nuevos productos o servicios. Esta innovación incrementa la competitividad y el potencial de mercado de las MIPYMES.

Al proporcionar servicios financieros de calidad, razonables y asequibles de forma conveniente, nuestra solución no solo facilita las necesidades de capital de las MIPYMES, sino que también contribuye a la gestión y el desarrollo empresarial en general. De esta manera, el desempeño financiero de las MIPYMES puede mejorar, contribuyendo a un crecimiento económico más amplio. Los hallazgos de este estudio coinciden con los de Thatsarani y Jianguo (2022), que demostraron que la calidad de las instituciones financieras influye en el grado de inclusión financiera, mejorando así el desempeño financiero de las MIPYMES. La calidad de los productos disponibles también proporciona evidencia de la rentabilidad y el crecimiento de las MIPYMES (Eton et al., 2021; Owusu et al., 2021). Además, con la mejora en la calidad de las facilidades financieras, las MIPYMES pueden lograr estabilidad, crecimiento y una ventaja competitiva (Carè et al., 2025; Satpathy et al., 2025).

El desempeño financiero de las MIPYMES en Bali no se ve afectado por el uso de servicios financieros. La evidencia sugiere que el uso de estos servicios no tiene un impacto significativo en su desempeño financiero. Esto se debe a la falta de conocimientos financieros. Si bien las MIPYMES tienen acceso a servicios financieros, su eficacia en su utilización se ve obstaculizada si carecen de información adecuada sobre gestión financiera. Además, muchas MIPYMES dependen de financiamiento interno, como ahorros personales, ingresos comerciales previos o préstamos de familiares o parientes que les proporcionan préstamos rentables.

La mayoría de las PYMES operan bajo el principio de evitar préstamos, especialmente de bancos e instituciones financieras, ya que se considera que esto aumenta la carga de su financiamiento actual. Si atraviesan dificultades económicas, otra opción es obtener préstamos de familiares o allegados con planes de pago sencillos y cuotas manejables. Debido a su limitada escala de negocio, las PYMES orientadas a la exportación en Bali que aún se encuentran en sus primeras etapas podrían no experimentar un impacto significativo al utilizar facilidades financieras. En esta etapa, la mejora del desempeño depende más de su capacidad para desarrollar mercados y optimizar la eficiencia operativa.

Estudios previos (Amin y Pamungkas, 2022; Suminah et al., 2022; Marini et al., 2024) han demostrado que las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME) formales no están preparadas para aprovechar los recursos financieros en estas circunstancias. Si bien existe

Culture is a moderator of the interaction between financial inclusion and financial performance

acceso a estos recursos, su utilización no siempre es suficiente para influir positivamente en el desempeño financiero de las MIPYME en Bali. Los mismos resultados indican que el uso de servicios financieros digitales, plataformas de crédito y la adopción de tecnología pueden perjudicar el desempeño financiero general de las MIPYME debido a los diferentes niveles de recursos digitales básicos y apoyo regulatorio (Abu et al., 2025; Ciza et al., 2025).

Las pruebas de moderación indican que la cultura CPA contribuye a mejorar la accesibilidad, la calidad y la utilización de los servicios financieros, impactando así el desempeño financiero de las MIPYME en Bali. Los actores y gerentes hindúes de las MIPYME orientadas a la exportación practican la cultura CPA como un genio local. Pueden aprovechar el acceso financiero de manera más eficiente, mejorando así la correlación positiva entre la inclusión financiera y el desempeño financiero.

Este concepto es relevante en la cultura hindú de Bali y puede aplicarse universalmente, ya que contiene valores fundamentales adecuados para la vida moderna. Estos cuatro valores se complementan entre sí y brindan una guía integral para vivir una vida armoniosa. Aplicados universalmente, Dharma (verdad) garantiza que los seres humanos vivan con moralidad, Artha (riqueza) proporciona una base económica sólida, Kama (satisfacción) asegura el equilibrio emocional y Moksha (felicidad) guía a los seres humanos hacia la verdadera paz y felicidad.

22

Para alcanzar el Dharma (verdad), la implementación se lleva a cabo comprendiendo la importancia de la responsabilidad social, lo que aumentará la probabilidad de utilizar y aprovechar la calidad de los servicios financieros para la inversión sostenible. Esto puede generar valor añadido, construir una sólida reputación y atraer más clientes, contribuyendo en última instancia a un mejor desempeño financiero. Para implementar la segunda parte y alcanzar el Kama (deseo), las MIPYME pueden utilizar los servicios financieros para optimizar su oferta de productos de manera más efectiva. Al obtener la información y el apoyo adecuados de las instituciones financieras, las MIPYME pueden desarrollar productos que satisfagan las demandas del mercado, aumentar las ventas y el desempeño financiero, y finalmente lograr los resultados deseados.

La ejecución del tercer componente se emplea para gestionar negocios dentro del sector Artha (riqueza) y facilitar su crecimiento; por lo tanto, es fundamental comprender el acceso a los recursos financieros y la utilización de instrumentos financieros adecuados. En consecuencia, el valor de comprender Artha reside en el espíritu de desarrollar un negocio que optimice los costos y en el espíritu de invertir sabiamente para el crecimiento patrimonial a largo plazo, incrementando así las ganancias y expandiendo el negocio de manera sostenible.

La implementación de la última parte de Moksa es la felicidad física y espiritual (jiwa mukti), es decir, comprender que el acceso a buenas facilidades financieras puede reducir la presión financiera, el uso eficaz de estas facilidades puede disminuir las cargas financieras y aumentar la estabilidad, y comprender que los servicios financieros de calidad brindan buenas soluciones y apoyo que reducen el riesgo y el estrés financiero para los propietarios de las MIPYMES. Al integrar los valores culturales de Catur Purusa Artha (CPA), las MIPYMES pueden utilizar los servicios financieros de manera más eficaz y establecer una base sólida para un crecimiento ético y sostenible, fortaleciendo así su desempeño financiero.

CONCLUSIONS

Los resultados de la investigación indican que, si bien la accesibilidad y la calidad de los servicios financieros influyen en el desempeño financiero de las MIPYMES en Bali, el uso de estos servicios no afecta su desempeño financiero. Esto se debe a varios problemas, entre ellos su comprensión insuficiente de la gestión del dinero. Otra razón es que, para muchas MIPYMES que dependen de la financiación interna, la financiación externa se percibe como un aumento de su carga financiera.

Además, entre otros resultados destacables se encuentran los valores culturales de Catur Purusa Artha (CPA), que se implementan como filosofía rectora. El entusiasmo de los empresarios al desarrollar sus actividades comerciales puede desempeñar un papel crucial en el fortalecimiento de estas relaciones, especialmente con las PYMES en Bali.

Al integrar los valores culturales locales, este estudio aporta contribuciones teóricas para enriquecer la investigación académica sobre la inclusión financiera y el desempeño financiero de las MIPYMES. Plantea la idea de Catur Purusa Artha y ofrece una nueva perspectiva para comprender el comportamiento económico y la toma de decisiones financieras en Bali, un tema que rara vez se aborda en profundidad en la literatura académica.

Los resultados de este estudio también tienen implicaciones prácticas para diversos actores, especialmente las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES), los gobiernos y las instituciones financieras. Se espera que este estudio beneficie a las MIPYMES en Bali, brindándoles una ventaja competitiva y mejorando su desempeño financiero. Para lograrlo, las MIPYMES deben tener acceso a servicios financieros de calidad adaptados a sus necesidades, o bien, utilizarlos como una forma eficaz de gestión de recursos. Con un mejor acceso y utilización de los servicios financieros, las MIPYMES pueden optimizar su estructura de capital, reducir su dependencia de fuentes de financiación internas y ser más eficientes en la utilización del capital externo para el crecimiento.

Culture is a moderator of the interaction between financial inclusion and financial performance

Este estudio también puede ayudar al gobierno y a las instituciones financieras a desarrollar políticas que apoyen a las MIPYMES y a mejorar el acceso a la financiación. El gobierno puede simplificar las regulaciones relacionadas con las licencias comerciales, el registro de empresas y los requisitos administrativos para obtener crédito y otros servicios financieros. Esto reducirá las barreras que enfrentan las MIPYMES para acceder a servicios financieros formales.

Se espera que las instituciones financieras desarrollen productos financieros que se ajusten a las necesidades de las MIPYMES, como microcréditos con plazos más flexibles, seguros empresariales y la optimización de la tecnología financiera para ampliar el alcance de los servicios, así como financiamiento basado en facturas. En vista de estas implicaciones, tanto el gobierno como las instituciones financieras pueden participar activamente en la construcción de un ecosistema financiero inclusivo y en el apoyo al crecimiento de las MIPYMES. Esto tendrá un impacto positivo en el crecimiento económico general.

Si bien nuestro estudio aporta información valiosa, presenta algunas limitaciones. Al seleccionar la muestra utilizando PYMES orientadas a la exportación, se observa que estas suelen presentar características diferentes a las de las PYMES centradas exclusivamente en el mercado interno. Se sugiere realizar investigaciones adicionales con muestras de PYMES enfocadas en el mercado interno para obtener recomendaciones más integrales que apoyen el desarrollo de las PYMES en diversas orientaciones y segmentos de mercado. Asimismo, las PYMES pueden acceder a servicios financieros; sin embargo, su éxito dependerá de contar con información suficiente sobre gestión financiera. Por ello, se recomienda investigar cómo integrar la educación financiera con los servicios financieros para que las PYMES gestionen y desarrollen sus negocios de manera más eficaz.

REFERENCIAS

- Abu, N., da Silva, F. P., & Vieira, P. R. (2025). Government support for SMEs in the Fintech Era: Enhancing access to finance, survival, and performance. *Digital Business*, 5(1), 100099. <https://doi.org/10.1016/j.digbus.2024.100099>.
- Adujna, H. (2024). Fintech dividend: How would digital financial services impact income inequality across countries? *Technology in Society*, 77, 102485. <https://doi.org/10.1016/j.techsoc.2024.102485>.
- Al-Eitan, G. N., Al-Own, B., & Bani-Khalid, T. (2022). Financial Inclusion Indicators Affect Profitability of Jordanian Commercial Banks: Panel Data Analysis. *Economies*, 10(2), 38. <https://doi.org/10.3390/economies10020038>.
- Al-Matari, E. M., Al-Swidi, A. K., & Fadzil, F. H. B. (2014). The Measurements of Firm

- Performance' s Dimensions. *Asian Journal of Finance & Accounting*, 6(1), 24. <https://doi.org/10.5296/ajfa.v6i1.4761>.
- Amin, S. R. D., & Pamungkas, H. P. (2022). Pengaruh Inklusi Keuangan dan Literasi keuangan Terhadap Kinerja UMKM Sub Sektor Usaha Mikro di Kabupaten Bojonegoro, Jawa Timur. *Jurnal Apresiasi Ekonomi*, 10(3), 377-385. <https://doi.org/10.31846/jae.v10i3.480>.
- Banerjee, R., & Donato, R. (2021). The composition of financial inclusion in ASEAN and East Asia: A new hybrid index and some stylised facts. *Financial Inclusion in Asia and Beyond: Measurement, Development Gaps, and Economic Consequences*, 341, 29-53.
- Barney, J. (1991). Firm Resources and Sustained Competitive Advantage. *Journal of Management*, 17(1), 99-120. <https://doi.org/10.1177/014920639101700108>.
- Bhattacharyya, A., Rahman, M. L., & Wright, S. (2023). Improving small and medium-size enterprise performance: Does working capital management enhance the effectiveness of financial inclusion? *Accounting & Finance*, 63(4), 3943-3969. <https://doi.org/10.1111/acfi.13081>.
- Carè, R., Boitan, I. A., Stoian, A. M., & Fatima, R. (2025). Exploring the landscape of financial inclusion through the lens of financial technologies: A review. *Finance Research Letters*, 72, 106500. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2024.106500>.
- Chin, W. W., Marcolin, B. L., & Newsted, P. R. (2003). A Partial Least Squares Latent Variable Modeling Approach for Measuring Interaction Effects: Results from a Monte Carlo Simulation Study and an Electronic-Mail Emotion/Adoption Study. *Information Systems Research*, 14(2), 189-217. <https://doi.org/10.1287/isre.14.2.189.16018>.
- Ciza, T. B., Kamdjoug, J. R. K., Biga-Diambeidou, M., Tchokote, I. D., & Kibekenge, G. B. (2025). Quality of accounting information and SMEs' financial performance: The mediating role of bank and informal financing. *Research in International Business and Finance*, 75, 102763. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2025.102763>.
- Desmiyawati, D., Susilatri, S., Ramaiyanti, S., & Azlina, N. (2023). Improving The Performance of MSMEs Through Innovation, Financial Literacy, and Digitalization. *JRAK*, 15(2), 151-161. <https://doi.org/10.23969/jrak.v15i2.7203>.
- Eton, M., Mwosi, F., Okello-Obura, C., Turyehebwa, A., & Uwonda, G. (2021). Financial inclusion and the growth of small medium enterprises in Uganda: empirical evidence from selected districts in Lango sub-region. *Journal of Innovation and Entrepreneurship*, 10(1), 23. <https://doi.org/10.1186/s13731-021-00168-2>.

Culture is a moderator of the interaction between financial inclusion and financial performance

- Fatihudin, D., Jusni, & Mochklas, M. (2018). How measuring financial performance. *International Journal of Civil Engineering and Technology*, 9(6), 553-557.
- Ghosh, S., & Vinod, D. (2017). What Constrains Financial Inclusion for Women? Evidence from Indian Micro data. *World Development*, 92, 60-81. <https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2016.11.011>.
- Ghozali, H. I. (2021). *Partial Least Square, Konsep, Teknik Dan Aplikasi Menggunakan Program Smart PLS 3.2.9 Untuk Penelitian Empiris. 3rd ed.* Universitas diponegoro.
- Hair, J. F., Hult, G. T. M., Ringle, C. M., Sarstedt, M., Danks, N. P., & Ray, S. (2021). *Partial Least Squares Structural Equation Modeling (PLS-SEM) Using R.* Springer International Publishing. <https://doi.org/10.1007/978-3-030-80519-7>.
- Kadjeng, I. N. (2010). *Sārasamuccaya. Surabaya: Pāramita Surabaya.*
- Kalaipriya Kalaieesan. (2021). The Relationship Between Access to Finance and Growth of SMEs in the Northern Province of Sri Lanka: Financial Literacy as a Moderator. *Management Studies*, 9(3). <https://doi.org/10.17265/2328-2185/2021.03.004>.
- Kozlenkova, I. V., Samaha, S. A., & Palmatier, R. W. (2014). Resource-based theory in marketing. *Journal of the Academy of Marketing Science*, 42(1), 1-21. <https://doi.org/10.1007/s11747-013-0336-7>.
- Kumar, V., Thrikawala, S., & Acharya, S. (2022). Financial inclusion and bank profitability: Evidence from a developed market. *Global Finance Journal*, 53, 100609. <https://doi.org/10.1016/j.gfj.2021.100609>.
- Lakuma, C. P., Marty, R., & Muhumuza, F. (2019). Financial inclusion and micro, small, and medium enterprises (MSMEs) growth in Uganda. *Journal of Innovation and Entrepreneurship*, 8(1), 15. <https://doi.org/10.1186/s13731-019-0110-2>.
- Liu, Y., Luan, L., Wu, W., Zhang, Z., & Hsu, Y. (2021). Can digital financial inclusion promote China's economic growth? *International Review of Financial Analysis*, 78, 101889. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2021.101889>.
- Mago, S., & Chitokwindo, S. (2014). The Impact of Mobile Banking on Financial Inclusion In Zimbabwe: A Case for Masvingo Province. *Mediterranean Journal of Social Sciences*. <https://doi.org/10.5901/mjss.2014.v5n9p221>.
- Makdissi, R., Nehme, A., & Chahine, R. (2020). The Influence of Financial Culture on SME's Financial Performance. *Journal of Financial Risk Management*, 09(01), 1-22. <https://doi.org/10.4236/jfrm.2020.91001>.
- Mamaro, L. P., & Sibindi, A. B. (2022). Entrepreneurial Financing in Africa during the COVID-19 Pandemic. *Journal of Risk and Financial Management*, 15(11), 511.

<https://doi.org/10.3390/jrfm15110511>.

Marini, Yusmaniarti, Faradilla, I., & Setiorini, H. (2024). Measuring The Financial Performance Of Msmes From The Perspective Of Financial Literacy , Financial Inclusion And Financial Technology. *Ekombis Review - Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 12(1), 285-296.

Moscalu, M., Girardone, C., & Calabrese, R. (2020). SMEs' growth under financing constraints and banking markets integration in the euro area. *Journal of Small Business Management*, 58(4), 707-746. <https://doi.org/10.1080/00472778.2019.1668722>.

Owusu, J., Owusu Ansah, W., Djan, K. O., & Anin, E. K. (2021). Impact of financial resource building effort on financial resource availability among small and medium enterprises. *Cogent Business & Management*, 8(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2021.1920676>.

Pranatasari, D., Rahmanto, D. N. A., & Wicaksana, R. S. (2021). Digital Islamic Financial Literacy and Inclusion on Profitability of Micro, Small and Medium Enterprises. *NUsantara Islamic Economic Journal*, 1(1), 40-53. <https://doi.org/10.34001/nuiej.v1i1.56>.

Prasanna, R., Jayasundara, J., Naradda Gamage, S. K., Ekanayake, E., Rajapakshe, P., & Abeyrathne, G. (2019). Sustainability of SMEs in the Competition: A Systemic Review on Technological Challenges and SME Performance. *Journal of Open Innovation: Technology, Market, and Complexity*, 5(4), 100. <https://doi.org/10.3390/joitmc5040100>.

Presidential Regulation of the Republic of Indonesia Number 114 of 2020. (n.d.). 051209.

Satpathy, A. Sanatan, Sahoo, S. Kumar, Mohanty, A., & Mohanty, P. P. (2025). Strategies for enhancements of MSME resilience and sustainability in the post-COVID-19 era. *Social Sciences & Humanities Open*, 11, 101223. <https://doi.org/10.1016/j.ssaho.2024.101223>.

Suharman, H., Alipudin, A., & Hidayah, N. (2022). Corporate Social Responsibility, Intellectual Capital, and Corporate Performance in State-Owned Enterprises. *Quality - Access to Success*, 23(189). <https://doi.org/10.47750/QAS/23.189.04>.

Suminah, S., Suwanto, S., Sugihardjo, S., Anantanyu, S., & Padmaningrum, D. (2022). Determinants of micro, small, and medium-scale enterprise performers' income during the Covid-19 pandemic era. *Heliyon*, 8(7), e09875. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2022.e09875>.

Thatsarani, U. S., & Jianguo, W. (2022). Do Digital Finance and the Technology Acceptance Model Strengthen Financial Inclusion and SME Performance? *Year 26, N. 56, September-December 2025:3-28*

Culture is a moderator of the interaction between financial inclusion and financial performance

Information, 13(8), 390. <https://doi.org/10.3390/info13080390>.

Ullah, B. (2020). Financial constraints, corruption, and SME growth in transition economies. *The Quarterly Review of Economics and Finance*, 75, 120-132. <https://doi.org/10.1016/j.qref.2019.05.009>.

Widiatami, A., Khasanah, N., Aeni, I., & Nurkhin, A. (2024). The Implication of Profitability As a Moderating in The Relation of Environmental Certification and Financial Performance to Market Reaction. *JRAK*, 16(1), 65-76. <https://doi.org/10.23969/jrak.v16i1.7671>.

Wijaya, L. I., Zunairoh, Z., Izharuddin, M., & Rianawati, A. (2025). Scope of E-Commerce use, innovation capability, and performance: Food sector MSMEs in Indonesia. *Journal of Open Innovation: Technology, Market, and Complexity*, 11(1), 100459. <https://doi.org/10.1016/j.joitmc.2024.100459>.

Yangdol, R., & Sarma, M. (2019). Demand-side Factors for Financial Inclusion: A Cross-country Empirical Analysis. *International Studies*, 56(2-3), 163-185. <https://doi.org/10.1177/0020881719849246>.

Yogantara, K., Yadnyana, I. K., Sudana, I. P., & Sujana, I. K. (2024). Bibliometric Investigation: Uncovering Financial Inclusion and Financial Performance of SMEs. *JRAK*, 16(2), 275-288. <https://doi.org/10.23969/jrak.v16i2.14542>.

Zubair, S., Kabir, R., & Huang, X. (2020). Does the financial crisis change the effect of financing on investment? Evidence from private SMEs. *Journal of Business Research*, 110, 456-463. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2020.01.063>.