

Competitividad del sistema financiero en Cartagena de indias Colombia en el periodo 2019 – 2023

Competitiveness of the financial system in Cartagena de Indias Colombia for the period 2019 - 2023

Jaime E. González-Díaz*

Corporación Universitaria Rafael Núñez - Colombia
ORCID iD: <https://orcid.org/0000-0002-9441-5543>
jaime.gonzalezd@campusuninunez.edu.co

Fecha de recepción: 03/10/2025

Fecha de evaluación: 21/10/2025

Fecha de aceptación: 26/11/2025

Abner F. Huancas-Segura

Universidad Tecnológica del Perú – Perú
ORCID iD: <https://orcid.org/0009-0006-6409-938X>
U20224663@utp.edu.pe

Cómo citar: *González-Díaz, J., Huancas-Segura, A., Parga-Lozano, M., & Cárdenas-Rodríguez, E. (2025). Competitividad del sistema financiero en Cartagena de indias Colombia en el periodo 2019 – 2023. Revista Científica Anfibios, 8(2), 72-79. <https://doi.org/10.37979/qfb.2025v8n2.183>.*

Mayerly Parga-Lozano

Corporación Universitaria Rafael Núñez - Colombia
ORCID iD: <https://orcid.org/0009-0005-3490-4053>
mayerly.parga@campusuninunez.edu.co

Eduardo J. Cárdenas-Rodríguez

Corporación Universitaria Rafael Núñez - Colombia
ORCID iD: <https://orcid.org/0000-0002-8945-4089>
eduardo.cardenas@campusuninunez.edu.co



[Atribución-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional](https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/)

*Autor a quien debe ser dirigida la correspondencia

Resumen

El artículo analiza la competitividad del sistema financiero en la ciudad de Cartagena de Indias, Colombia, durante el período 2019-2023. La investigación responde a la pregunta sobre cómo ha evolucionado la competitividad de este sistema financiero en términos de cobertura, inclusión y profundización financiera, considerando las particularidades económicas y sociales de la región. El estudio se fundamenta en la teoría del desarrollo financiero, que resalta el papel fundamental de los sistemas financieros para promover el crecimiento económico sostenible, facilitar el acceso al crédito y reducir la pobreza. Se utilizó una metodología cuantitativa y un diseño longitudinal para medir indicadores como la cobertura de establecimientos financieros, inclusión financiera y profundidad de cartera comercial, empleando datos del Consejo Privado de Competitividad. Los resultados evidencian que, aunque Cartagena ha mostrado avances significativos en inclusión financiera, aún enfrenta desafíos en cobertura y profundización comparado con otras ciudades del país, como Bogotá y Medellín. Se concluye que se requieren políticas públicas más efectivas para fortalecer la infraestructura financiera y fomentar la competencia. Las futuras investigaciones podrían enfocarse en el impacto de la digitalización financiera y las fintechs en la competitividad regional.

Palabras clave

Tecnología; Economía; Finanzas; Empresas; Servicios.

Abstract

The article analyzes the competitiveness of the financial system in the city of Cartagena de Indias, Colombia, during the period 2019-2023. The research responds to the question of how the competitiveness of this financial system has evolved in terms of coverage, inclusion and financial deepening, considering the economic and social particularities of the region. The study is based on the theory of financial development, which highlights the fundamental role of financial systems in promoting sustainable economic growth, facilitating access to credit and reducing poverty. A quantitative methodology and a longitudinal design were used to measure indicators such as the coverage of financial establishments, financial inclusion and commercial portfolio depth, using data from the Private Competitiveness Council. The results show that, although Cartagena has made significant progress in financial inclusion, it still faces challenges in terms of coverage and depth compared to other

cities in the country, such as Bogota and Medellin. It is concluded that more effective public policies are needed to strengthen financial infrastructure and foster competition. Future research could focus on the impact of financial digitalization and fintechs on regional competitiveness human agents with strategic capabilities to enhance port security.

Keywords

Technology; Economics; Finance; Business; Services

Introducción

El sector financiero colombiano es uno de los más estables a nivel global y comprende un rol esencial para proporcionar los recursos financieros oportunos para promocionar e impulsar el crecimiento económico. Asimismo, cabe detallar que la banca nacional facilita el acceso al crédito para organizaciones y particulares promoviendo la inversión en infraestructura, industria y otros sectores significativos de la economía. De esa manera, diversifica los servicios de pago y facilita las transacciones comerciales dinamizando el mercado interno, lo que significa que el sistema financiero estable y solido que se ha materializado durante años se debe a los lineamientos y proyectos de solidez (Asobancaria, 2023; José Ignacio López & Jonathan Malagón, 2024).

En un entorno desafiante, las entidades financieras en Colombia al cierre del 2024 lograron obtener resultados positivos manteniéndose en un terreno alentador, entre ellas son Itaú (\$68.925 millones) y el Banco Mundo Mujer (\$38.182 millones). Por otro lado, en el sistema financiero precisamente en el sector asegurador, se evidencia una disminución en términos de utilidades del 4.1% a comparaciones del año 2023. En esa misma línea, la inclusión y la estabilidad financiera son los planes estratégicos para el crecimiento económico equilibrado y sostenible para garantizar que cada individuo en la economía pueda acceder a diversos servicios financieros y utilizarlo de la mejor manera (Martín-Tapia & Llamas-Sánchez, 2025; Rachid et al., 2025; Setianto et al., 2025; SFC, 2024).

El panorama actual en el sistema financiero colombiano requiere mayor énfasis en impulsar el ahorro y la inversión como pilares fundamentales para combatir contra la pobreza y fomentar el crecimiento económico. De tal modo, las políticas públicas e instituciones financieras deben encontrarse alineadas para flexibilizar el acceso al crédito, puesto que desempeña un rol esencial en la promoción de innovación y estimula el crecimiento de la economía. En ese senti-

do, las restricciones crediticias para las pequeñas, microempresas y emprendedores serán nulas potenciando el empleo y el desarrollo de este. Por tal motivo, los propósitos urgentes son la generación de empresas más competitivas mediante la reducción de tasas de interés, facilitar el incremento y captación de los ahorros e implementar las finanzas abiertas para garantizar competencia en el sistema financiero (Cai et al., 2024; Ferrari, 2024; Razavi & Elbahnasawy, 2025; Saadi et al., 2025). Por lo mencionado anteriormente, se planteó como objetivo describir el sistema financiero en la ciudad de Cartagena de Indias en el periodo 2019 – 2023.

La teoría del desarrollo financiero destaca que el sector representa un pilar fundamental y realiza funciones esenciales en las economías desarrolladas y en vías de desarrollo. De esa manera, proporciona fondos a todos los sectores reales de la economía, facilita todo tipo de información de oportunidades de mercado e inversión a los ahorradores individuales, fomenta el ahorro y acelera la acumulación de capital (Çetin et al., 2023; Dabous et al., 2024). En esa misma línea, Cartagena ha evidenciado un crecimiento significativo en el sector posicionándose como una de las ciudades generales con mayor progreso flexibilizando la producción, ahorro y la inversión el mercado.

Las instituciones financieras comprenden un rol esencial en el crecimiento económico sostenible permitiendo el flujo de dinero de manera flexible. Además, se enfocan en la inclusión financiera vinculada a la reducción de la pobreza y la mejora socioeconómica de la población. De ese modo, la cantidad de prestatarios es uno de los determinantes del crédito interno en el país (Khan Mehar, 2025; Lapinskaitė et al., 2025).

En el sector bancario, la tecnología financiera ha generado un rotundo impacto en el sistema tradicional. De ese modo, aquellos bancos que aprovechan las Fintech pueden expandir y diversificar sus canales de ingresos. Asimismo, mejora la transparencia, reduce los costos y mejora el acceso a los servicios financieros, lo que conduce

a una mejor asignación de activos. Además, las relaciones de cooperación de los bancos con las empresas de tecnología financiera respaldan la prestación de servicios y productos personalizados a los clientes ayudando a los bancos comerciales a fortalecer su presencia en el mercado de la industria y aumentar la rentabilidad (Ao & Ji, 2025; Bollaert et al., 2021; Osei-Assibey Bonsu et al., 2025; XU et al., 2025).

Los servicios financieros accesibles fomentan el crecimiento económico y otorga la capacidad a las personas y empresas de acceder de ellos sin ningún inconveniente, dicho factor reduce la pobreza. De igual manera, la inclusión financiera se vincula principalmente en servicios que sean asequibles y disponibles para toda la sociedad especialmente a las poblaciones vulnerables (Borjigin et al., 2025; Dong et al., 2025; Osuma, 2025). En ese sentido, la gestión en Cartagena de Indias presenta una tendencia positiva en dicho factor. Sin embargo, se encuentra muy lejos de ciudades principales como Bogotá y Medellín, lo que significa que necesita a un eliminar las barreras de acceso y crear nuevas oportunidades de participación.

Metodología

La investigación es de carácter descriptivo y diseño no experimental longitudinal. En esa misma línea, se pretende analizar el comportamiento de los indicadores del sistema financiero en la

ciudad de Cartagena de Indias Colombia en el periodo 2019 – 2023. La recopilación de la información se realizó mediante documentos sectoriales y datos del Consejo Privado de Competitividad utilizando fichas bibliográficas, matrices de análisis y análisis descriptivo. Además, se aplica un muestreo de casos homogéneos describiendo a profundidad el sistema financiero en la costa y en las principales ciudades de Colombia. Por consiguiente, se utiliza la estadística descriptiva junto con el programa de SPSS y la finalidad es proponer estrategias para mejorar el desempeño financiero a nivel nacional.

Resultados

En la tabla 1, la cobertura de establecimientos financieros refleja que Cartagena ha experimentado un crecimiento esencial de 41.62% a 62.49% entre el 2019 y 2023, lo que indica una mejora en el acceso a servicios financieros. No obstante, el desempeño de la ciudad caribeña es inferior al de Bogotá y Bucaramanga que se mantienen a la cabeza en la lista general con puntuaciones que superan el 70%. De esa manera, Sincelejo con 74.54%, Santa Marta con 65.88% y Montería con 63.62% ocupan los primeros puestos en la región costera durante el 2023 desplazando a Cartagena en el cuarto lugar, lo que significa que aún enfrenta desafíos en la ampliación de su infraestructura financiera frente a otras ciudades de la costa.

Tabla 1. Cobertura de establecimientos financieros ciudades principales y de la costa

Ciudad	2019	2020	2021	2022	2023
Barranquilla AM	45.96	34.26	44.66	40.95	55.51
Bogotá D.C.	70.92	67.22	77.41	79.88	99.24
Bucaramanga AM	49.04	48.57	59.49	61.98	82.18
Cali AM	50.09	47.95	56.83	52.82	70.05
Cartagena	41.62	31.26	40.18	43.29	62.49
Medellín AM	33.39	34.92	38.72	42.53	49.70
Montería	23.19	28.27	42.38	48.36	63.62
Riohacha	21.73	27.70	52.11	44.66	56.78
Santa Marta	38.88	37.43	45.89	50.78	65.88
Sincelejo	45.65	34.41	49.68	47.41	74.54
Valledupar	24.35	25.90	36.21	38.93	53.86

Fuente: Elaborado por los autores con datos del Consejo Privado de Competitividad

En la tabla 2, la inclusión financiera en Cartagena ha evidenciado una tendencia positiva destacando un 82.64% en 2019 a 93.03% en 2023,

lo que refleja un mejor acceso a servicios financieros. Sin embargo, las principales ciudades que lideran la lista general son Bogotá y Medellín su-

perando los 120 % entre esos años. En ese sentido, la ciudad se mantiene como la segunda mejor en la costa detrás de Barranquilla con 103.12% en el 2023, lo que significa que es necesario una

mayor disponibilidad de servicios financieros para facilitar el desarrollo empresarial y mejorar la calidad de vida de sus habitantes.

Tabla 2. Inclusión financiera en las ciudades principales y de la costa

Ciudad	2019	2020	2021	2022	2023
Barranquilla AM	79.23	80.91	88.64	91.19	103.12
Bogotá D.C.	119.04	116.65	114.43	119.35	134.98
Bucaramanga AM	92.75	90.89	90.94	93.54	103.12
Cali AM	95.46	96.45	96.90	97.80	106.50
Cartagena	82.64	83.66	81.66	85.55	93.03
Medellín AM	109.48	107.97	109.07	115.90	127.89
Montería	65.61	66.25	63.36	67.70	75.38
Riohacha	73.40	74.03	74.79	78.12	87.53
Santa Marta	68.96	70.56	74.47	78.57	88.91
Sincelejo	67.79	71.12	73.65	75.77	80.21
Valledupar	63.41	63.10	62.06	66.02	75.80

Fuente: Elaborado por los autores con datos del Consejo Privado de Competitividad

En la tabla 3, la cobertura de seguros en Cartagena ha sido notablemente baja manteniéndose en el último lugar tanto a nivel nacional como regional. Asimismo, destacar que la cobertura ha fluctuado cayendo de 1,89% en 2019 a 1,57% en 2023, muy por debajo de ciudades como Medellín y Bogotá que alcanzan niveles superiores al 7%. A nivel costero, Cartagena ocupa el tercer lu-

gar y Barranquilla lidera con 4,53% en el 2023, lo que significa que necesita desarrollar estrategias que promuevan la inclusión de seguros, fomenten la educación financiera y expandan la oferta de productos aseguradores, lo que podría contribuir a una mayor estabilidad económica y a un entorno más atractivo para inversores.

Tabla 3. Cobertura de seguros en las ciudades principales y de la costa

Ciudad	2019	2020	2021	2022	2023
Barranquilla AM	4,38%	4,37%	4,05%	4,21%	4,53%
Bogotá D.C.	7,64%	7,33%	6,97%	7,28%	7,53%
Bucaramanga AM	5,92%	5,81%	5,15%	5,54%	5,59%
Cali AM	5,46%	5,71%	5,39%	5,57%	5,39%
Cartagena	1,89%	1,86%	1,63%	1,79%	1,57%
Medellín AM	8,07%	9,05%	9,42%	9,93%	9,30%
Montería	2.18%	2.64%	2.32%	2.42%	2.27%
Riohacha	1.75%	1.93%	1.31%	1.37%	1.73%
Santa Marta	1.48%	1.81%	1.55%	1.65%	1.67%
Sincelejo	1.28%	1.50%	1.25%	1.28%	1.32%
Valledupar	1.15%	1.96%	1.49%	1.53%	1.47%

Fuente: Elaborado por los autores con datos del Consejo Privado de Competitividad

En la tabla 4, el índice de profundización financiera de la cartera comercial en Cartagena ha permanecido muy por debajo de las cifras observadas en otras ciudades principales de Colombia,

alcanzando solo un 37,91% en 2023, en comparación con Medellín, que lidera la lista general con 104,22%. A nivel costero, las ciudades de Montería y Santa Marta ocupan los primeros puestos

desplazando a Cartagena en una posición desfavorable, solo superando a ciudades como Riohacha que tiene un 34,85%. De ese modo, se puede evidenciar que se debe implementar políticas más

efectivas para aumentar la profundización financiera, lo que podría facilitar un desarrollo económico más robusto y sostenible en el futuro.

Tabla 4. Índice de profundización financiera de la cartera comercial en ciudades principales y de la costa

Ciudad	2019	2020	2021	2022	2023
Barranquilla AM	76.23%	77.00%	86.83%	80.95%	73.47%
Bogotá D.C.	80.64%	80.00%	78.72%	84.21%	81.86%
Bucaramanga AM	59.65%	57.00%	58.48%	54.93%	52.93%
Cali AM	73.25%	73.00%	77.10%	73.42%	69.89%
Cartagena	38.17%	40.00%	38.89%	41.00%	37.91%
Medellín AM	93.16%	91.00%	97.80%	112.08%	104.22%
Montería	64.79%	67.00%	66.99%	68.91%	64.59%
Riohacha	26.69%	27.00%	30.92%	34.84%	34.85%
Santa Marta	60.53%	62.00%	65.38%	69.01%	64.11%
Sincelejo	42.06%	43.00%	46.75%	51.19%	50.91%
Valledupar	54.00%	55.00%	58.51%	65.26%	61.16%

Fuente: Elaborado por los autores con datos del Consejo Privado de Competitividad

Discusión

La relación entre la literatura y los resultados resalta que Cartagena ha reflejado en los últimos cinco años un potencial crecimiento en la cobertura de instituciones e inclusión financiera. No obstante, enfrenta desafíos evidenciables en la ampliación de acceso a servicios y cobertura de seguros, lo que significa que el sistema financiero en la ciudad caribeña se encuentra desbalanceada y es propicio implementar líneas de acción esenciales capaces de incrementar el nivel con relación al entorno financiero. Dentro de los factores clave y urgentes vinculados con ello se destacan.

Por un lado, en los últimos cinco años, la cobertura de establecimientos financieros presenta una tendencia alentadora que en principio se posiciono en 41.62% y logro ascender a 62.49%. De ese modo, estima que se pueda superar el 70% en los próximos años. Sin embargo, ocupa el cuarto lugar en la región costera y con las medidas correctivas puede escalar a los primeros lugares en el norte. Además, el factor de la inclusión financiera ocupa el segundo puesto en la región logrando terminar en el 2023 con 93.03%. Por ello, es fundamental una reforma en el sector para el desarrollo económico para que los servicios sean accesibles y fomenten la inversión, ya que contribuye con la reducción de la pobreza y desigualdad al implementar mecanismos que aumenten la

eficacia e inclusión de las instituciones financieras (Azmeah, 2025; Lee et al., 2023; Oanh et al., 2023; Ul-Durar et al., 2025).

Por otro lado, el análisis en la ciudad de Cartagena vinculado a la cobertura de seguros y profundización financiera de la cartera comercial destaca que no contempla un nivel competitivo frente a otras ciudades de la costa, lo que significa que no se ha implementado los mecanismos necesarios ni mucho menos un proyecto a largo plazo para incrementar el desempeño en ambos factores. Por tal motivo, cabe detallar que las tecnologías financieras en las operaciones garantizan un crecimiento sostenible y competitividad a largo plazo, ya que generan un nuevo estándar de precisión, velocidad, exactitud en la gestión de riesgos y es evidente que influye positivamente en la estabilidad financiera de los países en desarrollo (Antwi & Kong, 2023; Cuadros-Solas et al., 2024; Liang et al., 2025; Lin et al., 2023)

Conclusión

El análisis del sistema financiero en Cartagena de Indias para el periodo 2019-2023 revela avances importantes en términos de inclusión financiera, aunque persisten desafíos significativos en cobertura y profundización financiera. Los resultados muestran que, aunque la cobertura

ra de establecimientos financieros en Cartagena creció del 41.62% en 2019 al 62.49% en 2023, sigue siendo inferior a ciudades como Bogotá y Bucaramanga, que superan el 70% en los mismos indicadores. Esto evidencia la necesidad de fortalecer la infraestructura financiera en la región para mejorar su competitividad y permitir un mayor acceso a servicios financieros para empresas y ciudadanos.

En términos de inclusión financiera, Cartagena ha mostrado una tendencia positiva, alcanzando un 93.03% en 2023, lo que la posiciona como la segunda mejor ciudad de la costa, detrás de Barranquilla. Sin embargo, esta ventaja se ve limitada por la baja cobertura de seguros, que disminuyó de 1.89% en 2019 a 1.57% en 2023, muy por debajo de ciudades como Medellín y Bogotá, que superan el 7%. Esto sugiere la necesidad de desarrollar estrategias que fomenten la educación financiera y expandan la oferta de productos aseguradores para fortalecer la estabilidad económica

y aumentar la confianza de los inversores en la región.

Además, el índice de profundización financiera de la cartera comercial en Cartagena, que alcanzó solo un 37.91% en 2023, destaca la urgente necesidad de implementar políticas más efectivas que promuevan el acceso a crédito, faciliten la inversión y dinamicen la economía local. Sin estas medidas, Cartagena corre el riesgo de quedar rezagada frente a otras ciudades que lideran en términos de competitividad financiera.

Finalmente, para futuras investigaciones, se recomienda explorar el impacto de las tecnologías financieras (fintech) en la competitividad del sistema financiero local, así como la influencia de la digitalización en la inclusión y profundidad financiera. También sería pertinente investigar los efectos de las políticas públicas recientes en la reducción de las desigualdades económicas en la región.

Referencias

- Antwi, F., & Kong, Y. (2023). Investigating the impacts of digital finance technology on financial stability of the banking sector: New insights from developing market economies. *Cogent Business and Management*, 10(3). <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2284738>
- Ao, Z., & Ji, X. (2025). Strategic cooperation in fintech field and efficiency of commercial banks. *North American Journal of Economics and Finance*, 76. <https://doi.org/10.1016/j.najef.2025.102377>.
- Asobancaria. (2023). Gestión Gremial. https://www.imf.org/external/datamapper/NGDP_RPCH@WEO/WEOWORLD.
- Azmeh, C. (2025). Financial globalization, Poverty, and inequality in developing countries: The moderating role of Fintech and financial inclusion. *Research in Globalization*, 10, 100277. <https://doi.org/10.1016/j.resglo.2025.100277>.
- Bollaert, H., Lopez-de-Silanes, F., & Schwienbacher, A. (2021). Fintech and access to finance. In *Journal of Corporate Finance* (Vol. 68). Elsevier B.V. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2021.101941>.
- Borjigin, W., He, S., & Xu, H. (2025). The role of digital financial inclusion in promoting common prosperity: Evidence from Inner Mongolia. *International Review of Financial Analysis*, 100. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2025.103996>.
- Cai, R., Ma, J., Wang, S., & Cai, S. (2024). Access to credit and scale efficiency: Evidence from family farms in East China. *Economic Analysis and Policy*, 84, 1538–1551. <https://doi.org/10.1016/j.eap.2024.10.021>.
- Çetin, M., Sarıgül, S. S., Işık, C., Avcı, P., Ahmad, M., & Alvarado, R. (2023). The impact of natural resources, economic growth, savings, and current account balance on financial sector development: Theory and empirical evidence. *Resources Policy*, 81. <https://doi.org/10.1016/j.resourpol.2023.103300>.

- Cuadros-Solas, P. J., Cubillas, E., Salvador, C., & Suárez, N. (2024). Digital disruptors at the gate. Does FinTech lending affect bank market power and stability? *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 92. <https://doi.org/10.1016/j.intfin.2024.101964>.
- Dabbous, A., Aoun Barakat, K., & Tarhini, A. (2024). Digitalization, crowdfunding, eco-innovation and financial development for sustainability transitions and sustainable competitiveness: Insights from complexity theory. *Journal of Innovation and Knowledge*, 9(1). <https://doi.org/10.1016/j.jik.2023.100460>.
- Díaz, J. E. G., & Jaramillo, S. S. V. (2024). Estado de la competitividad de dinámica empresarial en la ciudad de Cartagena entre los años 2019-2023. *Revistas Rices*, 2(1).
- Díaz, J. E. G., & Segura, A. F. H. (2025). La competitividad del entorno para los negocios en Cartagena de Indias Colombia entre 2019–2023. *Revista Gestión y Finanzas*, 7(12), 7-17.
- Dong, Q., Balsalobre-Lorente, D., & Syed, Q. R. (2025). THE CRITICAL ROLE OF FINANCIAL INCLUSION IN GREEN GROWTH: EVIDENCE FROM BRICS COUNTRIES. *Research in International Business and Finance*, 102847. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2025.102847>.
- Ferrari, C. (2024). El futuro del sistema financiero y de su supervisión en Colombia. www.superfinanciera.gov.co.
- González Díaz, J. E., Pérez Sáenz, R., Gary García, A. E., & Plata Delgado, E. (2025). Análisis de competitividad de Cartagena de indias 2019-2023: un enfoque multidimensional.
- Khan Mehar, M. A. (2025). Role of financial institutions in poverty alleviation: Nexus of domestic credit, digital transactions and poverty in South Asia. *Transnational Corporations Review*, 17(1), 200110. <https://doi.org/10.1016/j.tncr.2025.200110>.
- Lapinskaitė, I., Stasytytė, V., & Skvarciany, V. (2025). Unveiling how efficiently sustainability transforms into intangible assets of financial institutions. *Research in International Business and Finance*, 76, 102835. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2025.102835>.
- Lee, C. C., Lou, R., & Wang, F. (2023). Digital financial inclusion and poverty alleviation: Evidence from the sustainable development of China. *Economic Analysis and Policy*, 77, 418–434. <https://doi.org/10.1016/j.eap.2022.12.004>.
- Liang, Y., Wei, R., & Duan, D. (2025). Digital financial development and commercial bank stability. *International Review of Economics and Finance*, 97. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2024.103749>.
- Lin, Y., Yan, X., & Yang, X. (2023). Digital finance and enterprise investment efficiency in China. *International Review of Financial Analysis*, 90. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2023.102929>.
- López, J. Malagón, J. (2024). Rebancarización, crédito y desarrollo financiero. ANIF Centro de Estudios Económicos. <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpgclefindmkaj/https://asobanca-ria.com/ws/biblioteca/Libro-Rebancarizacion-credito-y-desarrollo-financiero-2024-web.pdf>.
- Martín-Tapia, I., & Llamas-Sánchez, R. (2025). Is Environmental Institutional Stringency Key to Enhancing Financial Performance Through Corporate Environmental Progress? *Journal of Cleaner Production*, 145204. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2025.145204>.
- Oanh, T. T. K., Van, L. T. T., & Dinh, L. Q. (2023). Relationship between financial inclusion, monetary policy and financial stability: An analysis in high financial development and low financial development countries. *Heliyon*, 9(6). <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2023.e16647>.
- Osei-Assibey Bonsu, M., Guo, Y., Wang, Y., & Li, K. (2025). Does Fintech lead to enhanced environmental sustainability? The mediating role of green innovation in China and India. *Journal of Environmental Management*, 376. <https://doi.org/10.1016/j.jenvman.2025.124442>.

- Osuma, G. (2025). The impact of financial inclusion on poverty reduction and economic growth in Sub-Saharan Africa: A comparative study of digital financial services. *Social Sciences and Humanities Open*, 11. <https://doi.org/10.1016/j.ssaho.2024.101263>.
- Rachid, S., Nasr, M., & Boukhatem, J. (2025). Dynamic interaction between financial development, institutional quality and environmental conditions: New insights from MENA region. *Development and Sustainability in Economics and Finance*, 6, 100050. <https://doi.org/10.1016/j.dsef.2025.100050>.
- Razavi, R., & Elbahnasawy, N. G. (2025). Unlocking credit access: Using non-CDR mobile data to enhance credit scoring for financial inclusion. *Finance Research Letters*, 73. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2024.106682>.
- Saadi, A., Liouaeddine, M., & Mohamed, H. A. (2025). Access to bank credit and firm innovation in Egypt: New evidence from the World Bank enterprise survey. *Sustainable Futures*, 9. <https://doi.org/10.1016/j.sftr.2024.100430>.
- Setianto, R. H., Azman-Saini, W. N. W., & Law, S. H. (2025). Threshold effects of institutional quality on the financial inclusion and stability nexus: International evidence. *Borsa Istanbul Review*. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2025.01.015>.
- SFC. (2024). Actualidad del Sistema Financiero Colombiano. <https://www.superfinanciera.gov.co/>
- Ul-Durar, S., Iqbal, M., Naveed, S., Massacci, A., & Saleem, I. (2025). Sustainable financial inclusion through social progress and regularity quality interaction – Implication for least developed countries. *Research in International Business and Finance*, 76. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2025.102811>.
- XU, Y., GUO, B., ZHAN, S., & LU, Y. (2025). Is Fintech Driving Household Asset Allocation Towards the Law of One Price? *Finance Research Letters*, 107129. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2025.107129>.