




MITIGACIÓN DEL IMPACTO DEL COVID-19 EN LOS AVANCES EN MATERIA DE INCLUSIÓN FINANCIERA

Lecciones iniciales de reguladores y formuladores de políticas



ACERCA DE ESTE INFORME Y QUE HAY DENTRO



El presente informe ofrece una visión holística de lo que hemos aprendido hasta ahora sobre respuestas al COVID-19 y sus secuelas para nuestras economías y personas. Recoge las primeras lecciones de alto nivel sobre las políticas de respuesta que han surgido en la red.

AGRADECIMIENTOS

Este informe especial es un producto de la Unidad de Gestión de la AFI.

Nos gustaría agradecer a las instituciones miembros de la AFI, socios y donantes por contribuir generosamente al desarrollo de esta publicación.

Esta publicación es la versión traducida de la publicación original en Inglés: Mitigating the Impact of COVID-19 on Gains in Financial Inclusion: Early lessons from regulators and policymakers

MENSAJE DEL DIRECTOR EJECUTIVO	4
POLÍTICA GLOBAL DE COVID-19 TABLERO DE RESPUESTA	6
1 CONTEXTO Y ANTECEDENTES	7
2 LECCIONES QUE SURGEN DEL MANEJO DEL IMPACTO DEL COVID-19 SOBRE LA INCLUSIÓN FINANCIERA	12
2.1 Acceso	14
2.2 Uso	18
2.3 Calidad	21
2.4 Resiliencia	24
2.5 El papel de la AFI en la fase de mitigación	28

3 PERSPECTIVAS DE FUTURO: LA RUTA HACIA LA RECUPERACIÓN Y LA INCLUSIÓN FINANCIERA	30
3.1 Inversiones en RegTech y SupTech	32
3.2 Impulso a la integración digital y a la interoperabilidad de los SFD	34
3.3 Innovaciones en financiamiento alternativa y FinTech para las MIPYME	35
3.4 Datos para evaluar la efectividad de las políticas	36
3.5 Recuperación ecológica y desarrollo de resiliencia	37
3.6 Integración de la interseccionalidad y el financiamiento con perspectiva de género	38
4 EL CAMINO POR RECORRER	40
4.1 Colaboración a nivel nacional e internacional	42
4.2 El papel de AFI en la aceleración de la recuperación	42
GLOSARIO DE TÉRMINOS Y ABREVIATURAS	44
OBRAS CITADAS Y REFERENCIAS	45

MENSAJE DEL DIRECTOR EJECUTIVO



La pandemia de COVID-19 ha perturbado vidas y economías de una manera sin precedentes en los últimos 18 meses.

El impacto de esta crisis mundial en los países, las empresas y los hogares se encuentra aún en pleno desarrollo, ya que muchos países continúan su lucha para controlar la propagación del virus.

De lo que sí podemos estar seguros desde ya es de que, a pesar de la naturaleza global de esta crisis, sus efectos han sido más prolongados para las economías en desarrollo y emergentes, y se están dejando sentir de forma desproporcionada en las poblaciones vulnerables y desfavorecidas del mundo. Estas son las mismas personas y países a los que la red AFI se compromete a servir al hacer que los servicios financieros sean más accesibles.

A lo largo de la última década, nuestros miembros han conseguido grandes logros en el avance de la agenda de inclusión financiera a través de una serie de reformas e intervenciones relacionadas a las políticas.

+100

Sólo en los últimos cuatro años, los miembros de la AFI han informado y acreditado más de 100 políticas y regulaciones anuales, lo que indica que el trabajo preparatorio de muchos años previos está empezando a materializarse.

Muchas de estas reformas en las políticas se dirigen a segmentos desfavorecidos, como las micro y pequeñas empresas y las mujeres. Cuando la pandemia del COVID-19 se propagó por todo el mundo, estos avances se vieron amenazados ya que millones de personas, especialmente jóvenes y mujeres, perdieron sus puestos de trabajo y sus ingresos, las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME) experimentaron una caída de clientes e ingresos, y las instituciones financieras que atienden a la base de la pirámide se enfrentaron a nuevos riesgos para su sostenibilidad.

Los bancos centrales y los reguladores del sector financiero reconocieron con rapidez estos riesgos y respondieron prontamente con políticas que ayudaran a los más afectados por la pandemia, y a consolidar los avances alcanzados con tanto esfuerzo en materia de inclusión y progreso social. Al principio de la pandemia, quedó claro que la red AFI, como plataforma mundial de intercambio de conocimientos, estaba en una posición privilegiada para ayudar a sus miembros a desarrollar y aplicar políticas en respuesta al COVID-19. En estas circunstancias sin precedentes, la AFI pudo ofrecer a sus miembros un espacio de confianza para reunirse, intercambiar ideas y lecciones tempranas para hacer frente al impacto de la pandemia, y obtener ayuda para implementar intervenciones en materia de políticas que sean prácticas y relevantes. Con el objeto de satisfacer estas necesidades de los miembros, la Unidad de Gestión de la AFI lanzó sus Políticas de Respuesta al COVID-19 en marzo de 2020, que apuntaba a apoyar a los miembros en el desarrollo y aplicación de intervenciones en materia de políticas nuevas y comprobadas para manejar los riesgos y aprovechar las oportunidades creadas por la pandemia para la inclusión financiera. Desde entonces, la AFI presta una gama de

servicios para satisfacer las necesidades de sus miembros durante estos momentos tan difíciles y sin precedentes. La AFI ha facilitado una serie de apoyos a nivel nacional para la implementación de políticas de respuesta, diálogos virtuales y foros para el aprendizaje entre pares, así como para la interacción con socios del sector privado, pares de países desarrollados, organizaciones internacionales (OI) y agencias de desarrollo. Estas iniciativas han tenido como fin abordar las necesidades inmediatas de información y conocimiento de los miembros durante la pandemia. La AFI también ha publicado guías sobre políticas en áreas prioritarias emergentes relacionadas a las políticas, y ha puesto en marcha tableros de información dinámicos e interactivos a fin de ayudarles a obtener políticas de respuesta compartidas entre pares que sean prácticas y actualizadas con el propósito de que sean adoptadas en sus jurisdicciones.

Esta respuesta rápida y colectiva de la red AFI, basada en la determinación de avanzar hacia su meta de ampliar y mejorar los servicios financieros para los no bancarizados del mundo, no sólo ha contribuido a mitigar el impacto inmediato de la pandemia, sino que también nos ha abierto nuevas oportunidades y rutas para aplicar abordajes impactantes en materia de políticas para la fase de recuperación económica posterior a la crisis, hacia un sector financiero más sostenible e inclusivo que no deje a nadie fuera.

El presente informe ofrece una visión holística de lo que hemos aprendido hasta ahora sobre respuestas al COVID-19 y sus secuelas para nuestras economías y personas. Recoge las primeras lecciones de alto nivel sobre las políticas de respuesta que han surgido en la red. A pesar de que la pandemia no ha terminado, el hacer una pausa para establecer un balance de las lecciones emergentes y de las prioridades en cuanto a políticas mejorará nuestro nivel de preparación para futuras crisis, y posicionará a la red para aprovechar plenamente las oportunidades que surjan. El camino hacia una recuperación inclusiva y sostenible requiere de asociaciones y de acciones colectivas que la AFI está bien posicionada para llevar a cabo como alianza para el liderazgo en materia de políticas que sean apropiadas y dirigidas por sus miembros.

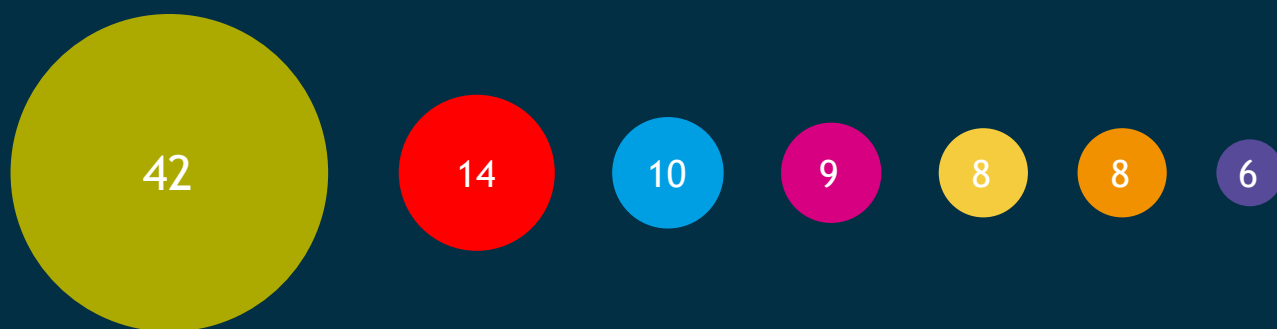
Dr. Alfred Hannig
Executive Director, AFI

INSTANTÁNEA GLOBAL

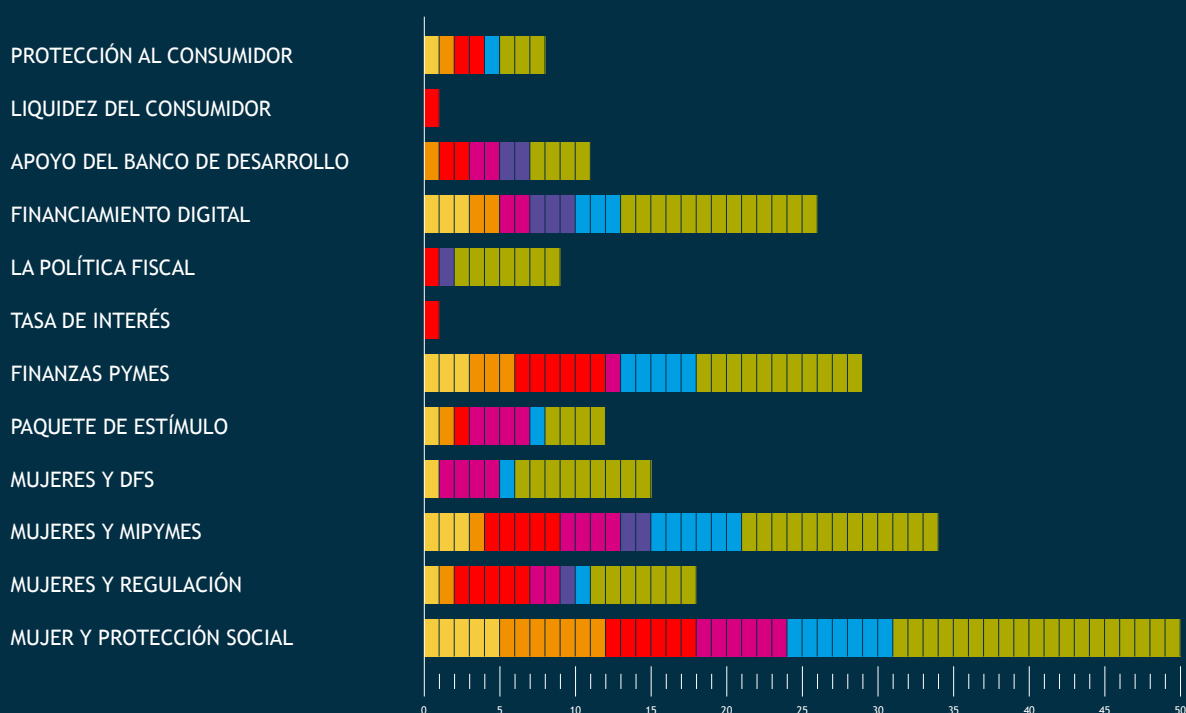
POLÍTICA AFI COVID-19 TABLERO DE RESPUESTA

MIEMBROS DE AFI POR REGIÓN Y TIPO DE RESPUESTA DE LA POLÍTICA COVID-19

■ East Asia & South-East Asia ■ Eastern Europe & Central Asia ■ Latin America & Caribbean ■ Middle East & North Africa
■ Pacific ■ South Asia ■ Sub-Saharan Africa

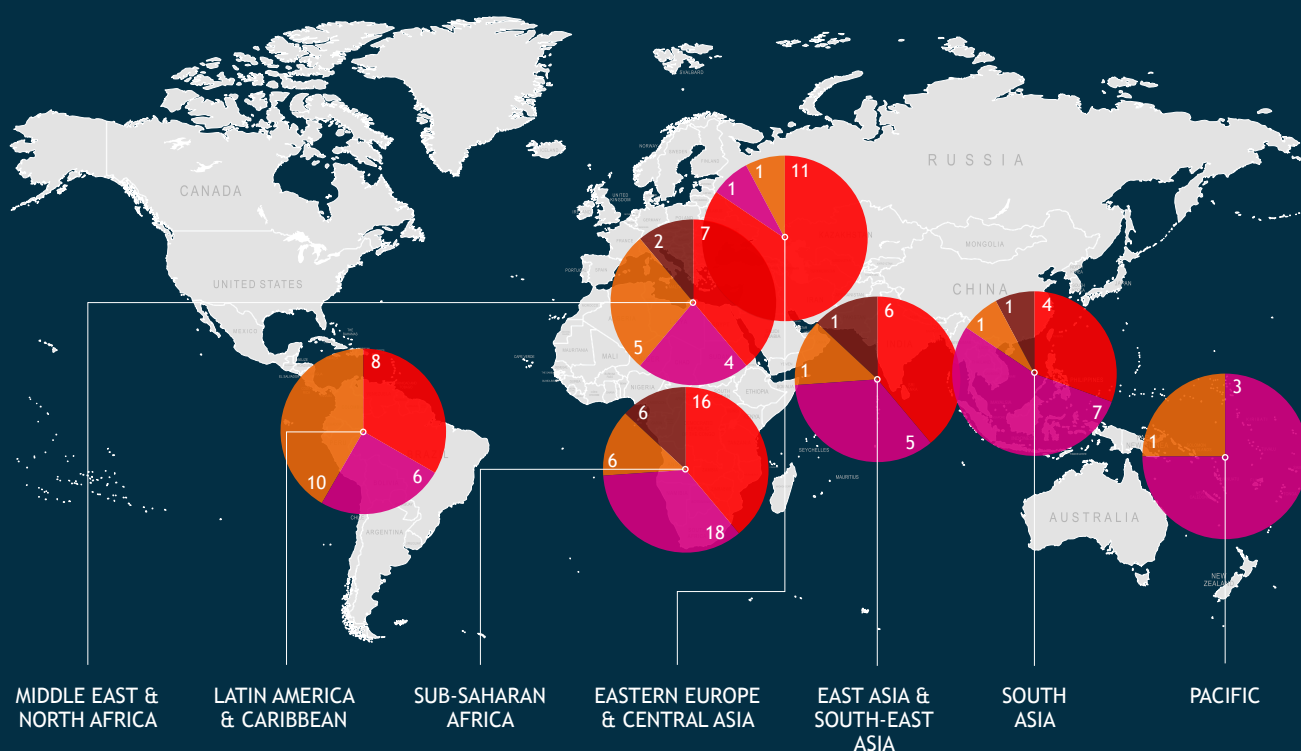


RESPUESTA A LA POLÍTICA COVID-19 POR TIPO Y REGIÓN

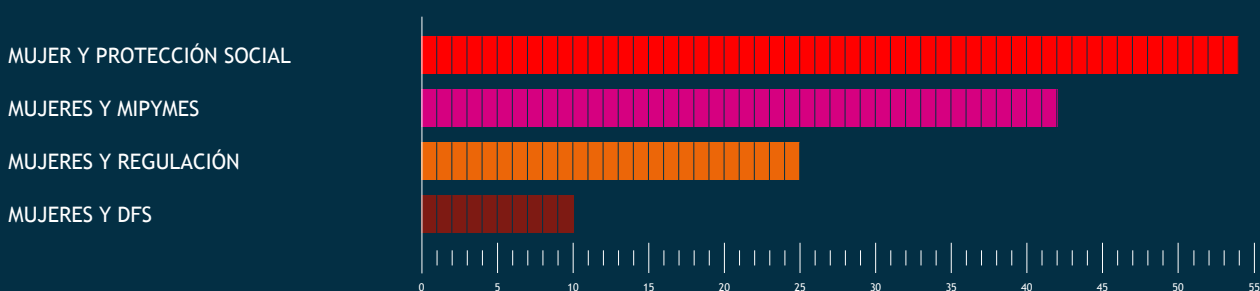


RESPUESTAS DE LA POLÍTICA COVID-19 EN LAS JURISDICCIONES DE LOS MIEMBROS DE AFI

■ Mujeres y protección social ■ Mujeres y Mipymes ■ Mujeres y regulación ■ Mujeres y DFS



RESPUESTAS DE LA POLÍTICA COVID-19 DE FINANZAS INCLUSIVAS DE GÉNERO POR TIPO



68%

DE POLÍTICAS Y
REGLAMENTOS REPORTADOS
EN 2020 FUERON COVID-19
RELACIONADO

25%

DE POLÍTICAS Y
REGLAMENTOS REPORTADOS
FUERON RELACIONADOS
CON DFS

131


GIF TOTAL MEDIDAS
POLÍTICAS



Para acceder al panel
de control, visite
[www.afi-global.org/
covid-19](http://www.afi-global.org/covid-19)

SECCIÓN 1

CONTEXTO Y ANTECEDENTES



El brote de COVID-19 a principios de 2020 y su rápida propagación por todo el mundo crearon una crisis sanitaria y económica sin precedentes, que afectó a innumerables personas, familias y comunidades.

La necesidad de controlar la propagación del virus ha dado lugar a confinamientos y controles de circulación, a la restricción de las actividades comerciales y sociales y a la asignación de valiosos recursos fiscales a las respuestas de salud pública en muchos países.

Estas medidas siguen teniendo consecuencias económicas y sociales para millones de personas y empresas de todo el mundo. Como en la mayoría de las situaciones de crisis, los efectos están resultando más graves para los pobres y los grupos ya desfavorecidos y vulnerables, como las mujeres, los jóvenes, las personas con discapacidad y Personas desplazadas por la fuerza (PDF). Por ejemplo:



La Organización Internacional del Trabajo (OIT) constata que las pérdidas de empleo en 2020 fueron mayores para las mujeres que para los hombres, y para los trabajadores jóvenes que para los mayores¹.



En términos de infecciones y muertes, la pandemia también ha perjudicado de forma desproporcionada a las personas con bajos ingresos, tanto dentro de los países como entre ellos².

> 120
MILLONES
DE PERSONAS

De hecho, se espera que la pobreza mundial aumente significativamente por primera vez en 20 años, los pronósticos indican que entre 119 y 124 millones de personas serán empujadas a la pobreza a causa del COVID-19³.



Igualmente, en comparación con las grandes empresas, los efectos sobre las pequeñas y medianas empresas (PYME), especialmente las del sector informal y aquellas dirigidas por mujeres, han sido especialmente graves debido a sus mayores niveles de vulnerabilidad y menor capacidad de recuperación⁴.



1 ILO. 2021. Observatorio de la OIT: COVID-19 y el mundo del trabajo. Séptima edición. 25 de enero. Versión en inglés disponible en: https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/@dgreports/@dcomm/documents/briefingnote/wcms_767028.pdf Versión en español: <https://www.ilo.org/global/topics/coronavirus/lang-es/index.htm>

2 Dizioli, A., Andrie, M., Bluedorn, J. 2020. La COVID-19 afecta más duramente a los pobres, pero realizar más pruebas de detección puede ayudar. IMFBlog. Versión en inglés disponible en: <https://blogs.imf.org/2020/12/03/covid-19-hits-the-poor-harder-but-scaled-up-testing-can-help/> En español: <https://blog-dialogoafondo.imf.org/?p=14700>

3 Lankner, C., Yonzan, N., Mahler, D., Aguilar, R. Wu, H. 2021. Últimas estimaciones del impacto de la COVID-19 en la pobreza mundial Banco Mundial Blogs Versión en inglés: <https://blogs.worldbank.org/opendata/updated-estimates-impact-covid-19-global-poverty-looking-back-2020-and-outlook-2021> Versión en español: <https://blogs.worldbank.org/es/datos/ultimas-estimaciones-del-impacto-de-la-covid-19-coronavirus-en-la-pobreza-mundial-repaso>

4 OECD. 2020. Coronavirus (COVID-19): SME Policy Responses (Updated). 15 July. Disponible en: <https://www.oecd.org/coronavirus/policy-responses/coronavirus-covid-19-sme-policy-responses-04440101/>

Estos retos económicos sin precedentes creados por la pandemia del COVID-19 también suponen un riesgo para los logros alcanzados en materia de inclusión financiera durante la última década, incluso en la red AFI, que representa alrededor del 68% de la población no bancarizada del mundo.

Desde el lanzamiento de la red, las instituciones miembros de la AFI informaron que llevaron a cabo más de 700 cambios normativos y en materia de políticas que son atribuibles a su participación en la AFI. Esta tendencia ha ido en constante aumento, pasando de sólo cuatro cambios en materia de políticas notificados en el año 2009 a 137 políticas notificadas en 2020, lo que indica que el trabajo preparatorio de muchos años atrás está empezando a dar sus frutos.

Estas reformas abarcan una amplia gama de áreas de políticas que están relacionadas con la inclusión financiera, como por ejemplo los servicios financieros digitales (SFD), el empoderamiento del consumidor y la conducta de mercado (ECCM), las estrategias nacionales de inclusión financiera (ENIF), y los datos y la medición de la inclusión financiera y del financiamiento de las PYME. El mayor interés de los miembros de la AFI por avanzar en la agenda de la inclusión financiera también se ha plasmado en la aprobación de varios acuerdos de la AFI.



La adopción del **Plan de Acción de Denarau**⁵ en 2016 aceleró el número de compromisos con la Declaración Maya⁶, así como las políticas destinadas a abordar la brecha de género en la inclusión financiera.

> [Ver aquí](#)



El reciente aumento de las políticas y regulaciones en torno a la FinTech y a los sistemas de pago nacionales destinados a fomentar un entorno propicio para la innovación, están en línea con el **Acuerdo de Sochi**⁷ de 2018.

> [Ver aquí](#)

Estos logros colectivos de los miembros de la AFI han sido facilitados e impulsados a través del modelo de colaboración de la red, que aplica un enfoque ascendente en el diseño y la implementación de políticas de inclusión financiera.

Las políticas para abordar los impactos del COVID-19 también han sido una tendencia en el último año.

68%

Cerca del 68% de las cerca de 137 políticas y reglamentos notificados en 2020 estaban relacionados con el COVID-19, con disposiciones sobre reestructuración de deudas, aplazamiento de préstamos y aumento de liquidez, entre otras.

Las políticas de respuesta se dirigieron principalmente al sector de **las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME)**. También se adoptaron disposiciones sobre las transacciones de dinero electrónico para reducir costos y aumentar el acceso y el uso de los **servicios financieros digitales**.



(Photo by Suprabhat Dutta/iStock)

Al principio de la pandemia, empezaron a surgir tanto riesgos como oportunidades para la inclusión financiera, ya que los responsables de la formulación de políticas económicas y los reguladores del sector financiero se apresuraron a diseñar y aplicar intervenciones para mitigar el impacto socioeconómico del COVID-19.

De las 137 políticas y regulaciones comunicadas por los miembros de la AFI en 2020, el 68% estaban relacionadas con el COVID-19. En los primeros meses de la pandemia, las intervenciones en materia de política se centraron en la "mitigación"⁸ que podría permitir la continuidad de la actividad empresarial en un entorno seguro, y proporcionar alivio a los segmentos de bajos ingresos y otros más afectados. La lista que figura a continuación resume

5 AFI. 2016. Denarau Action Plan: The AFI Network Commitment to Gender and Women's Financial Inclusion. Disponible en: <https://www.afi-global.org/sites/default/files/publications/2016-09/Denarau%20Action%20Plan.pdf>

6 AFI. 2011. Declaración Maya. Versión en inglés: <https://www.afi-global.org/global-voice/maya-declaration/> Versión en español: https://www.afi-global.org/wp-content/uploads/publications/2017-04/Maya%20Declaration_SP.pdf

7 AFI. 2018. Sochi Accord: Fintech for Financial Inclusion. Disponible en: <https://www.afi-global.org/global-voice/maya-declaration/sochi-accords/>

algunas de las medidas en materia de políticas que se adoptaron.



Políticas fiscales para mitigar el impacto de la pandemia mediante ayudas de emergencia e intervenciones directas de apoyo al sector salud, a las empresas y a los hogares;



Medidas de política monetaria a través de paquetes de estímulo para mitigar las perturbaciones causadas por la pandemia, realizadas mediante recortes de las tasas de interés, moratorias de los préstamos, flexibilización cuantitativa e intervenciones crediticias directas,



Mediante la colaboración con el sector privado para reducir el costo de las transacciones, podría aliviarse la carga de los pagos de los hogares y las MIPYME.

Los progresos realizados por los miembros de la AFI en la última década en el avance de la inclusión financiera, en particular para las mujeres, desempeñaron un papel importante en la aplicación de estos esfuerzos de mitigación. Por ejemplo, las iniciativas en materia de finanzas digitales, protección del consumidor, dinero móvil, banca de agentes, procesos de conocimiento electrónico del cliente (e-KYC) y financiamiento para las PYME, desempeñaron un papel fundamental para permitir la aplicación de estas políticas de respuesta⁹.

Sin embargo, estas intervenciones, que debían ser de corto y mediano plazo y facilitar la continuidad de la actividad económica, se han enfrentado a problemas de sostenibilidad debido a la reducción del espacio de política fiscal disponible desde que la pandemia de COVID-19 está en curso, y la mayoría de las economías de los miembros de la AFI se han visto fuertemente afectadas. También se reconoce que la crisis ha exacerbado las desigualdades ya arraigadas y ha afectado de manera desproporcionada a los grupos que los miembros de la AFI declararon como prioritarios para las estrategias de inclusión financiera en la Declaración de Kigali¹⁰. Esto incluye a las pequeñas y medianas empresas (PYME), las mujeres y las niñas, los jóvenes y las personas mayores, las personas que viven con discapacidades y las PDF. Por lo tanto, a medida que los miembros miran al futuro, más allá de la crisis, existe una creciente necesidad de entender mejor la eficacia de las políticas de respuesta ya implementadas. También es necesario identificar soluciones en materia de políticas que sean prácticas e inclusivas para la fase de "recuperación", que deberían acelerar el logro de los objetivos de inclusión financiera dentro de los contextos nacionales y regionales específicos de los miembros de la AFI.

A lo largo la pandemia de COVID-19, los líderes de la AFI han participado activamente en la red AFI para compartir las intervenciones prácticas en materia de políticas realizadas por sus pares, que han sido aplicadas en la red, y fuera de ella. También ha habido participación e intercambios sobre cómo sostener las intervenciones en materia de políticas y adaptar soluciones innovadoras en dicha materia para garantizar la aplicación de medidas de "mitigación" y recuperación para mantener los avances que conlleva la inclusión financiera. En respuesta, la Unidad de Gestión de la AFI diseñó y desplegó, a través de sus Grupos de Trabajo e Iniciativas Regionales de sus miembros, tableros de información interactivos con políticas de respuesta, así como plataformas virtuales para el intercambio sistemático y práctico de conocimientos que han resultado fundamentales para apoyar a los miembros en esta búsqueda. Al momento de redactar este informe, el mundo continúa en las garras de la pandemia; sin embargo, comienzan a surgir algunas lecciones tempranas sobre los esfuerzos de los miembros de la AFI para manejar la fase de "mitigación", y también tendencias sobre futuras prioridades. Este informe pretende recoger estas lecciones para reforzar y ampliar el apoyo de la red en materia de políticas, así como las ideas de los líderes, que impulsan a los miembros a adoptar medidas de respuesta política de impacto para la fase de recuperación.

El informe consta de dos partes. La Parte I consolida las lecciones que surgen de la fase de "mitigación" en las tres dimensiones básicas de la inclusión financiera —acceso, uso y calidad— así como la resiliencia en el contexto del COVID-19. La Parte II adopta una perspectiva interseccional y se centra en las perspectivas en materia de políticas de la fase de "recuperación". A pesar de que la crisis de COVID-19 no ha finalizado aún, el informe se plantea servir de base para que los miembros de la AFI estén institucionalmente preparados para diseñar y aplicar políticas de respuesta que promuevan la inclusión financiera, aceleren la recuperación y aumenten la resiliencia. También refuerza el modelo de cooperación de la AFI, que se basa en la creencia de que el progreso humano en este mundo interconectado, lo que incluye el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), requiere que la comunidad internacional trabaje en conjunto.

8 Cuando el término "mitigación" aparece entre comillas en este informe, el término se refiere específicamente a las medidas a corto plazo adoptadas durante la pandemia de Covid-19 para permitir la continuidad de la actividad empresarial y el alivio de los segmentos de población más afectados.

9 Hannig, Alfred. 2020. AFI. "Opportunity in every crisis". Disponible en: <https://www.afi-global.org/newsroom/blogs/opportunity-in-every-crisis/>

10 AFI. 2019. Kigali Statement: Accelerating Financial Inclusion for Disadvantaged Groups. Disponible en: https://www.afi-global.org/wp-content/uploads/2020/11/Kigali_FS_20_AW_digital.pdf

SECCIÓN 2

LECCIONES QUE SURGEN DEL MANEJO DEL IMPACTO DEL COVID-19 SOBRE LA INCLUSIÓN FINANCIERA

El COVID-19 ha planteado multitud de retos a los reguladores financieros y a los formuladores de políticas de todo el mundo, y sus efectos aún se dejan sentir tanto en los países en desarrollo como en los desarrollados.

La incertidumbre generada por la pandemia ha creado repercusiones económicas a nivel mundial; por ejemplo, la disminución de los ingresos nacionales brutos, el aumento del desempleo y la pérdida de puestos de trabajo, la volatilidad de las divisas e incluso el malestar social.

Sin embargo, la adaptación a las repercusiones ha resultado más difícil en el Sur Global, donde el aumento de la tasa de inclusión financiera ha sido un reto de larga data y más sectores de la población son vulnerables a la pobreza debido a la pandemia.

Así, con la imposición por parte de los gobiernos de estrictas medidas de confinamiento para frenar la propagación del virus, empezaron a surgir varios retos en materia de ingresos, oportunidades económicas, acceso y uso de las finanzas, muchos de los cuales tenían un fuerte componente de género, o se cruzaban con los retos a los que se enfrentaban otros grupos vulnerables. Entre los grupos vulnerables que se encuentran al límite de la estabilidad económica y social, están las poblaciones rurales y remotas, los jóvenes, las mujeres, las personas con discapacidad, las microempresas y los emprendedores del sector informal, y las PDF.

En las economías en desarrollo y emergentes, los responsables de la política económica y los reguladores del sector financiero no tardaron en responder a las amenazas económicas de la pandemia. Se puso en marcha una amplia gama de medidas en materia de políticas que abarcan las dimensiones clave de la inclusión financiera (acceso, uso y calidad).

La Encuesta sobre Cambio de Políticas de la AFI 2020 revela que de las 137 reformas políticas y regulatorias reportadas, el 68 por ciento estaban relacionadas con el COVID-19¹¹.

25%

Las políticas relacionadas con los servicios financieros digitales (SFD) representaron el 25 por ciento de ellas, con avances notables en los sistemas de identificación digital, las comunicaciones móviles, los sistemas de pago digital y el uso del dinero electrónico y de las billeteras móviles.

Estas disposiciones fueron adoptadas para acelerar el acceso y el uso de los servicios financieros digitales durante la pandemia, con el fin de permitir la continuidad del negocio durante los confinamientos. Los miembros de la AFI también avanzaron en cuanto a disposiciones en materia de políticas para las MIPYME, a través de planes de reestructuración de deudas, el diferimiento del pago de préstamos, el aumento de la liquidez y la promoción de los SFD para las empresas mediante, por ejemplo, la reducción del costo de las transacciones de dinero electrónico.

EN ESTA SECCIÓN, recogemos las lecciones clave que han surgido hasta ahora de la red, para mitigar el impacto de la pandemia. Tomamos en cuenta las medidas políticas, los retos y las oportunidades en las tres dimensiones de la inclusión financiera, es decir, el acceso, el uso y la calidad, así como también analizamos la "resiliencia" como dimensión, dadas las implicaciones del COVID-19 para las finanzas verdes inclusivas (FVI). También se resume la respuesta y el papel de la AFI durante la pandemia.

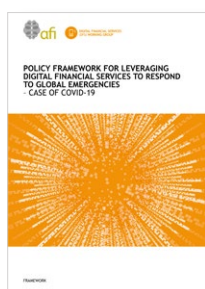
¹¹ Los cambios normativos y en materia de políticas notificados se clasifican en las áreas de la AFI relacionadas con las políticas: Protección del Consumidor y Conducta de Mercado, Servicios Financieros Digitales, Datos de Inclusión Financiera, Estrategia de Inclusión Financiera, Finanzas Inclusivas de Género, Normas Mundiales y Proporcionalidad, Finanzas Verdes Inclusivas y Financiamiento de las PYME. Si no se clasifica en estas áreas relacionadas a las políticas, se etiqueta como "otros". El informe completo puede ser consultado aquí: AFI. 2021. Policy and Regulatory Reforms in the AFI Network 2020. Disponible en: <https://www.afi-global.org/publications/policy-and-regulatory-reforms-in-the-afi-network-2020/>

ACCESO

2.1

El acceso a los servicios financieros y a las transacciones económicas básicas se convirtió en un gran reto cuando se pusieron en marcha los confinamientos y las restricciones de movimiento para controlar el brote de COVID-19.

Los responsables de la política económica respondieron rápidamente con intervenciones en materia de políticas que permitieran el acceso a los servicios financieros, de manera que los hogares y las empresas pudieran seguir realizando pagos y adquiriendo bienes y servicios. A continuación se analizan las principales lecciones en materia de políticas que han surgido de las intervenciones destinadas a impulsar el acceso.



Al principio de la crisis, la AFI publicó el **Marco de Políticas para Aprovechar los Servicios Financieros Digitales en Respuesta a las Emergencias Mundiales**¹² con el fin de orientar a los reguladores.

[> Ver aquí](#)

1ª LECCIÓN

Los SFD desempeñan un papel crucial para preservar el acceso a los servicios financieros de forma segura durante una crisis. Los países con tecnologías e infraestructuras de pagos relativamente más desarrolladas, estaban mejor preparados para mitigar los riesgos que la pandemia de COVID-19 implicaba para la inclusión financiera.

Los SFD pueden facilitar las transacciones a distancia y sin contacto, lo que resultó fundamental durante el COVID-19, cuando fue necesario respetar las normas de distanciamiento social para mantener la seguridad de las personas. Los pagos digitales, sobre todo cuando van acompañados de una infraestructura financiera digital (pagos interoperables, identificación digital única, etc.) y de una normativa habilitante (e-KYC, tarifas, etc.), ayudaron a los gobiernos a realizar de forma rápida y segura transferencias de efectivo y otras prestaciones socioeconómicas en forma de apoyo financiero. En muchos casos, estas ayudas fueron concedidas a los miembros más vulnerables de la sociedad, entre ellos las mujeres y los niños. Estas medidas permitieron que los fondos de las empresas siguieran fluyendo y, por tanto, que los particulares pudieran enviar dinero a través de las fronteras y pagar las compras en un mercado o una tienda desde la seguridad de sus hogares¹³. Estos beneficios incitaron a muchos miembros de la AFI a introducir rápidamente políticas de corto y mediano plazo para aumentar el acceso a los SFD durante la pandemia. En 2020, la mitad de las reformas en políticas dirigidas a los SFD que desarrollaron y aplicaron los miembros de la AFI estuvieron dirigidas a mitigar los efectos negativos de la pandemia de COVID-19.

Sin embargo, para beneficiarse de los SFD es necesario invertir en tecnologías e infraestructuras de pagos inclusivas y sólidas. Los países con una infraestructura de SFD relativamente más desarrollada pudieron aprovechar estos sistemas para mitigar los retos del COVID-19 para el sector

12 AFI. 2020. Policy Framework For Leveraging Digital Financial Services To Respond To Global Emergencies - Case of Covid-19. Disponible en: https://www.afi-global.org/sites/default/files/publications/2020-06/AFI_DFSWG_COVID_PF_AW3_digital.pdf

13 AFI. 2020. Policy Framework For Leveraging Digital Financial Services To Respond To Global Emergencies - Case of Covid-19. Disponible en: https://www.afi-global.org/sites/default/files/publications/2020-06/AFI_DFSWG_COVID_PF_AW3_digital.pdf

financiero. Por ejemplo, en el **África subsahariana**, **Ghana** había hecho importantes progresos en los tiempos previos al COVID-19 para mejorar su infraestructura de pagos y tecnologías y para fomentar un régimen regulatorio¹⁴ propicio. Estas intervenciones sentaron las bases para una respuesta rápida y eficaz a la pandemia de COVID-19 por parte del **Banco de Ghana (BoG)** mediante políticas de respuesta como las que se indican a continuación.

- > Las transferencias de dinero móvil de hasta 100 GHS (20 USD al momento de redactar este informe), excluyendo el retiro de efectivo, se hicieron gratuitas.
- > A todos los suscritos a telefonía móvil se les permitió utilizar sus datos de registro preexistentes para acceder a una cuenta con procesos mínimos relativos a KYC.
- > Se revisaron los límites de transacciones diarias de dinero móvil y los saldos máximos de las cuentas para que los usuarios pudiesen realizar más transacciones a distancia.
- > Los límites de las transacciones mensuales totales fueron los que más se revisaron, ya que se suprimieron los límites de transacciones para las cuentas KYC de tipo medio y de tipo mejorado.

En el **sudeste asiático**, **Malasia** también se benefició enormemente de sus sistemas e infraestructura establecidos para pagos digitales, que abarcan sistemas como la Red de Cajeros Automáticos Compartidos (SAN), InterBank GIRO, Financial Process Exchange (FPX) y DuitNow. Estos sistemas permitieron dar una respuesta efectiva a la pandemia mundial al permitir opciones fluidas de pagos digitales, como los pagos sin contacto, QR y otros pagos digitales eficientes para particulares y MIPYME.

El **Bank Negara Malaysia (BNM)** colaboró estrechamente con los gobiernos estatales y las instituciones financieras de desarrollo (IFD) para garantizar la continuidad operativa de los bancos agentes, de modo que el acceso al financiamiento continuara incluso durante las restricciones de circulación. El BNM se asoció con las instituciones financieras pertinentes e instaló cajeros automáticos y taquillas móviles en las comunidades rurales y remotas para facilitar la distribución de las ayudas públicas. Además, los canales de pago digital existentes y el marco regulatorio apoyaron el establecimiento de nuevos canales alternativos, como los cajeros automáticos móviles, para mejorar aún más la prestación de servicios financieros básicos en todo el país. En los primeros nueve meses de 2020, se realizaron 17,1 millones de transacciones de servicios financieros básicos por valor de MYR 1.600 millones¹⁵ con bancos agentes por un total de MYR1.900 millones¹⁶.

A continuación se enumeran algunos ejemplos de intervenciones políticas de los miembros para impulsar el acceso a los SFD.¹⁷

Los resultados obtenidos por el **BoG** al revisar los datos de transacciones de dinero móvil tras la aplicación de sus directrices sobre COVID-19 para el sector financiero mostraron una importante adopción de SFD.

85%

El BoG observó que la activación de las billeteras inactivas (dinero móvil) aumentó de un promedio de 71.984 a 84.025 por semana tras la introducción de las medidas.

Otro resultado positivo observado fue el impacto de los requisitos simplificados de apertura de cuentas que, aprovechando los datos de registro del GSM, contribuyeron a la creación de 208.120 nuevas cuentas KYC.

La revisión también reveló que los saldos promedio de las billeteras aumentaron en un 27% durante el periodo de la intervención, mientras que el número de comerciantes activos registró un aumento del 14%, lo que refleja el crecimiento de la aceptación de los pagos digitales por su parte.



(Photo by abugrafia/Shutterstock)



¹⁴ Tal y como informan los pilares II (acceso, calidad y uso de los servicios monetarios) y III (infraestructura financiera) de su Estrategia Nacional de Inclusión Financiera y Desarrollo (ENIFD), y las Políticas de Servicios Financieros Digitales lanzadas en mayo de 2020, respectivamente.

¹⁵ 382 millones de dólares a partir de septiembre de 2021.

¹⁶ 453 millones de dólares a partir de septiembre de 2021.

¹⁷ Las fuentes de esta información proceden de los eventos en línea organizados por la AFI en los que participan los miembros del Grupo de Trabajo y del Grupo de Expertos en Políticas de Inclusión Financiera de cada región, de la Encuesta de Respuestas Políticas 2020 de la AFI y de los aportes de los miembros al Tablero de información con políticas de respuesta al COVID-19 de la AFI.

- > Se introdujeron medidas para simplificar la manera en la que se obtiene información sobre los clientes (KYC) y permitir su incorporación digital. Por ejemplo, la **Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (CNBV)** publicó un reglamento para la incorporación digital de cuentas bancarias para empresas con el fin de mitigar el impacto del COVID-19 en la inclusión financiera.
- > Se agilizaron más medidas políticas de mediano y largo plazo para impulsar los pagos digitales. Por ejemplo, el Banco de la **Reserva de Fiyi (RBF)** y el **Banco de Uganda (BoU)** introdujeron su respectivas Leyes del Sistema Nacional de Pagos en 2020, destinadas a impulsar los pagos a través de soluciones digitales.

Varios miembros introdujeron exenciones parciales de comisiones en las transacciones digitales y aumentaron los límites de transacciones que se realizan en las billeteras electrónicas en términos de monto y número de transacciones. Por ejemplo, la **Banque Centrale du Congo (BCC)** aumentó el límite máximo de las billeteras electrónicas a USD 7.500 y aumentó el límite diario de transacciones a USD 2.500. También eximió temporalmente de las comisiones a las cinco primeras transacciones diarias.



(Photo by The Road Provides/Shutterstock)



2ª LECCIÓN

Las crisis pueden acelerar la innovación que impulsa la inclusión financiera.

Un estudio del **Centre for Global Development** sugiere que la inclusión y la exclusión financieras implican una correlación en tres dimensiones: un documento nacional de identidad, una cuenta financiera y un teléfono móvil¹⁸. Las personas que carecen de alguna de las mencionadas dimensiones tienen menos probabilidades de acceder a las otras dos. La pandemia de COVID-19 y la consiguiente urgencia por llegar a los más afectados catalizó importantes

innovaciones que ayudaron a superar los cuellos de botella relacionados con los documentos nacionales de identidad y la información para conocer al cliente (KYC), impulsando así la inclusión financiera. En la siguiente lista se incluyen algunos ejemplos de innovaciones de la red.

- > En 2021, el **Gobierno de Togo** y el **Banco Mundial** pusieron en marcha el programa de transferencias monetarias Novissi¹⁹, dirigido a los ciudadanos del sector informal cuyos ingresos diarios fueron afectados negativamente por el COVID-19. Mediante el uso de la inteligencia artificial (IA) para analizar los datos geoespaciales y demográficos, el programa identifica a los grupos de menores ingresos de Togo que son beneficiarios elegibles. El programa logró aproximadamente 180.000 nuevas cuentas de dinero móvil, lo que representa un crecimiento del siete por ciento en la tasa de penetración de los servicios de transferencia de dinero.
- > En 2020, el **Banco de Papúa Nueva Guinea** se comprometió con el marco de confianza digital del sector privado YuTru²⁰ en lo que respecta a la identificación digital para permitir el acceso al sistema financiero formal a personas anteriormente excluidas.
- > Con más de 4,5 millones de PDF en la **República Democrática del Congo (RDC)**, el BCC creó un requisito de autorización ad hoc en 2019 que permitía a los Servicios financieros digitales (SFD) aceptar las tarjetas de identidad como personas desplazadas por la fuerza (PDF) como prueba de identidad para operaciones bancarias, en lugar de sus documentos nacionales de identidad. En 2020, lanzó un sistema de identificación biométrica que cumple con los requisitos sobre información para conocer al cliente (KYC).

3ª LECCIÓN

El acceso a los servicios financieros formales puede mejorar la resiliencia de las MIPYME, especialmente al permitirles acceder a las ayudas del gobierno y a los paquetes de estímulo durante las crisis.

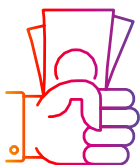
Las MIPYME fueron uno de los segmentos más afectados por la crisis cuando se ordenaron confinamientos y se interrumpieron las cadenas de suministro. Con escaso

18 Center for Global Development. "Digital Technology in Social Assistance Transfers for COVID-19 Relief: Lessons from Selected Cases", CGD Policy Paper 181 - September 2020. (<https://www.cgdev.org/sites/default/files/digital-technology-social-assistance-transfers-covid-19-relief-lessons-selected-cases.pdf>)

19 Novissi. Disponible en: <https://novissi.gouv.tg/en/home-new-en/>

20 YuTru. Disponible en: <https://yutru.org/>

capital y liquidez, las MIPYME lucharon por sobrevivir cuando se redujeron la demanda y los ingresos. También se observó un fuerte componente de género, ya que muchas mujeres tuvieron que abandonar sus negocios al aumentar su carga de cuidados domésticos y no poder asumir ambas funciones.



Los responsables de la política económica, especialmente en las economías en desarrollo donde las MIPYME son la columna vertebral de la economía, reconocieron rápidamente la necesidad de apoyar a estas empresas.

En muchas jurisdicciones miembros de la AFI se introdujeron medidas de emergencia —en concreto políticas de respuesta para la “mitigación” — con el propósito de hacer frente a los problemas inmediatos de liquidez, reducir los despidos y evitar el cierre de empresas y las quiebras. Estas medidas incluyeron la reestructuración de las líneas de crédito, moratorias y exenciones de pago de intereses, y paquetes de estímulo para las MIPYME. Una nota de política del Grupo de Trabajo sobre Financiamiento de las PYME de la AFI²¹ destaca diversas medidas adoptadas por algunos países para fomentar las operaciones empresariales, proteger los puestos de trabajo y aumentar la inversión nacional. A continuación se describen algunos ejemplos de la red.

- > El **Banco de la Reserva de Sudáfrica** se ha asociado con bancos y el Tesoro Nacional para poner en marcha un plan de garantía de préstamos para las PYME. En virtud de este plan, se pueden conceder préstamos garantizados a empresas con un volumen de negocio anual inferior a 300 millones de ZAR (20,4 millones de USD a septiembre de 2021) y los fondos pueden utilizarse para gastos operativos como salarios, alquileres y contratos de arrendamiento y contratos con proveedores²².
- > El **Banco Central de Egipto** aumentó su acostumbrado requisito de que el 20 por ciento de la cartera de créditos de un banco se asignara a las MIPYME —incluyendo las relacionadas con las energías renovables— hasta el 25 por ciento en febrero de 2021, canalizando otros 7.500 millones de dólares a las pequeñas empresas.



En la Asamblea General Anual de AFI en Septiembre de 2021, instituciones miembros convocados virtualmente para actualizar el **Maputo Acuerdo** sobre el acceso a la financiación para los pequeños y medianas empresas, como vía para mayor inclusión financiera.

> [Ver aquí](#)

Sin embargo, el acceso a estos paquetes puede ser limitado para las MIPYME informales. Muchas mujeres se concentran en este sector informal, ya que los bancos centrales y los gobiernos tienden a utilizar las instituciones financieras formales para entregar estas ayudas.

El BNM puso en marcha un paquete de estímulo²³ de 450 millones de dólares para aliviar los problemas de liquidez de las PYME afectadas por la pandemia en curso. En particular, el BNM también ha creado una línea de 70 millones de dólares para incentivar a las PYME a automatizar sus procesos y digitalizar sus operaciones en aras de la eficiencia y la productividad. Se puede acceder a esta línea a través de un portal digital.²⁴



(Photo by 1963208731/Shutterstock)



77%

Del total de las MIPYME de los países en desarrollo, el 77% no están registradas²⁵, y este factor crea obstáculos para que se beneficien de los programas oficiales de apoyo económico.

La Nota de Orientación 44 de la AFI, sobre la incorporación del sector informal²⁶, analiza cómo los formuladores de políticas y los profesionales pueden incentivar a las MIPYME del sector informal y a sus trabajadores- para que accedan al ecosistema financiero formal.

21 AFI. 2020. “SME Finance Responses to COVID-19 in AFI Member Countries”. Disponible en: <https://www.afi-global.org/publications/sme-finance-responses-to-covid-19-in-afi-member-countries/>

22 The National Treasury, South African Reserve Bank and Banking Association of South Africa. Answering your questions about the Covid-19 loan guarantee scheme. Fuente: Disponible en: http://www.treasury.gov.za/comm_media/press/2020/COVID-19%20Loan%20Guarantee%20Scheme%20Q%26A.pdf

23 Bank Negara Malaysia. 2020. Additional Measures to Further Support SMEs and Individuals Affected by the Covid-19 Outbreak. Disponible en: <https://www.bnm.gov.my/-/additional-measures-to-further-support-smes-and-individuals-affected-by-the-covid-19-outbreak>

24 Ghiyazuddin Ali Mohammad. AFI. 2021. “DFS: An effective response tool to COVID-19”. Disponible en: <https://www.afi-global.org/newsroom/blogs/dfs-an-effective-response-tool-to-covid-19/>

25 Stein, P. Pinar, A. Oya, P. Hommes, M. 2013. IFC. Cerrar las brechas de crédito para las micro, pequeñas y medianas empresas formales. Disponible en: <https://documents1.worldbank.org/curated/en/804871468140039172/pdf/949110WP0Box380p0Report0FinalLatest.pdf>

26 AFI. 2021. Guideline Note 44: Bringing the Informal Sector onboard. Disponible en: https://www.afi-global.org/wp-content/uploads/2021/03/AFI_GN44_AW2_digital.pdf

USO

2.2

Las tasas de adopción y uso de los servicios financieros han mejorado desde el inicio de la pandemia de COVID-19.

Esto está impulsado por las medidas de los gobiernos y del sector privado para catalizar la digitalización, y por el uso de los canales del sector financiero para ofrecer apoyo social a los hogares y estímulos económicos a las empresas.

22%

En lo que respecta al dinero móvil, el volumen mundial de transacciones digitales aumentó un 15 por ciento de 2019 a 2020 para un total de 767 mil millones de dólares estadounidenses, creciendo así un 22 por ciento desde la aparición del COVID-19.



La región de América Latina y el Caribe experimentó el mayor crecimiento en términos de volumen de transacciones, mientras que la región de Asia Oriental y el Pacífico registró el mayor crecimiento en términos de valor de las transacciones²⁷.

A continuación se analizan las principales lecciones en materia de políticas que han surgido de las intervenciones destinadas a impulsar el uso.

1ª LECCIÓN

a medida que aumenta el acceso, las intervenciones en materia de políticas son requeridas para impulsar los ecosistemas digitales y mantener el uso.

Los incentivos y las innovaciones para impulsar el acceso (como la reducción de costos de transacciones, la simplificación del acceso a cuentas, la alfabetización digital de los grupos vulnerables, la información para conocer digitalmente al cliente (e-KYC), etc.) deben complementarse con otras intervenciones en el ecosistema para impulsar y mantener el uso de los SFD. Los países que han invertido en el fortalecimiento de los ecosistemas y la infraestructura de SFD estaban mejor posicionados para aprovechar estos canales para ofrecer apoyo a los hogares y las empresas afectadas por la pandemia.

Por ejemplo, el **Banco de la Reserva de la India**, la **Superintendencia de Banca Seguros y AFP del Perú** y el **Banco de Tailandia** han invertido en programas nacionales de identidad digital y otras infraestructuras digitales, como los sistemas de pago interoperables. De este modo, han podido utilizar esta infraestructura para ofrecer paquetes de apoyo fiscal a gran escala, a los trabajadores del sector informal y los segmentos de población vulnerables, como las mujeres durante la pandemia²⁸.



El Tablero de información con políticas de respuesta al COVID-19 de los miembros de la AFI²⁹ capta la gama de iniciativas del lado de la oferta adoptadas por los bancos centrales y los gobiernos de los países en desarrollo con el objeto de acelerar la adopción de los canales financieros digitales durante la etapa de "mitigación" de la pandemia.

Estas iniciativas tienen como fin aumentar la interoperabilidad entre las FinTech y los bancos, abrir

27 GSMA. "State of the Industry Report on Mobile Money 2021" (https://www.gsma.com/mobileforddevelopment/wp-content/uploads/2021/03/GSMA_State-of-the-Industry-Report-on-Mobile-Money-2021_Full-report.pdf)

28 Newnham, Robin. 2020. "COVID-19: Burden or Boon for Financial Inclusion?". AFI Blogs. 23 de septiembre de 2020. Disponible en: <https://www.afi-global.org/newsroom/blogs/covid-19-burden-or-boon-for-financial-inclusion/>

29 AFI. AFI's COVID-19 Policy Response & Dashboard. Disponible en: <https://www.afi-global.org/covid-19/>

nuevas opciones de remesas y pagos digitales, y fortalecer las redes de agentes. A continuación se enumeran algunos ejemplos de intervenciones de la red en materia de políticas.

- > El **Banco Central de Egipto** lanzó la "iniciativa de aceptación electrónica" para aumentar el número de puntos de aceptación electrónicos disponibles en todas las gobernaciones. La iniciativa pretende alcanzar 200.000 códigos QR y 100.000 sistemas de punto de venta (POS), junto con planes de incentivos, y un aumento de 6.500 cajeros automáticos, y la incorporación de billeteras móviles.
- > El **Banco Central de las Bahamas** lanzó su moneda digital, el Proyecto "SandDollar"³⁰, en octubre de 2020 y realizó revisiones de las legislaciones pertinentes con el fin de proporcionar el marco normativo para su moneda digital.
- > Las **autoridades financieras mexicanas** reforzaron el uso de la plataforma Cobro Digital (CoDi) para cobrar y recibir pagos mediante un código QR. El Banco de Tailandia también lanzó su código QR interoperable para la vinculación de pagos minoristas entre Vietnam y Tailandia en marzo de 2021.

2ª LECCIÓN

El COVID-19 aceleró la necesidad de promover la educación financiera como herramienta para la protección del consumidor.

El escaso conocimiento, confianza y comprensión de cómo funcionan los sistemas de pago a distancia que se ofrecen en el mercado, pueden dificultar la eficacia de las medidas en materia de políticas del lado de oferta destinadas al acceso y al uso. El COVID-19 obligó a los reguladores a promover la adopción y el uso de los SFD, inclusive el uso por parte de segmentos vulnerables como los trabajadores informales, las mujeres, los ancianos y las MIPYME. Sin embargo, una adopción muy rápida también tiene el potencial de exacerbar las vulnerabilidades derivadas de las desigualdades existentes, como la alfabetización general y digital, el acceso a dispositivos digitales o a Internet, la capacidad financiera y las normas y costumbres sociales existentes, etc. Por lo tanto, es importante garantizar que los segmentos que ya están desproporcionadamente excluidos, como las mujeres y los jóvenes, no se queden fuera durante la crisis. Ante esta realidad, la mejora de la educación financiera y la alfabetización financiera digital se están convirtiendo en tareas cruciales para los reguladores y los PSF. Las soluciones ofrecidas deben minimizar los posibles riesgos para la protección de los consumidores, mantener los avances alcanzados en materia de inclusión financiera y

garantizar la estabilidad financiera³¹. A pesar de que la lucha contra las normas sociales restrictivas y las prácticas habituales no son competencia del regulador, estos ámbitos también deben ser abordados conjuntamente para que los avances normativos se apliquen de forma efectiva.

Varios miembros de la AFI aplicaron cambios en materia de políticas para acelerar la alfabetización financiera en sus jurisdicciones en 2020 mediante el desarrollo y la aplicación de marcos de alfabetización financiera y estrategias nacionales. Algunos miembros también pusieron en marcha intervenciones de alfabetización financiera específicas para el contexto del COVID-19. La siguiente lista incluye algunos ejemplos.

El **RBF** lanzó amplias campañas de alfabetización financiera dirigidas a los trabajadores afectados por la pandemia del COVID-19.

También se estableció una asociación de respuesta económica entre el RBF y el Programa de Inclusión Financiera del Pacífico (PFIP) para garantizar que los seminarios de educación financiera fueran accesibles a las comunidades afectadas, incluyendo a los agricultores y los trabajadores del sector turístico.

Paralelamente a los esfuerzos de formación y toma de conciencia en materia de educación financiera, el RBF puso en marcha y manejó una página de Facebook, FinTalk, para difundir materiales de difusión en formato multimedia y publicar detalles de los eventos relacionados con la capacitación en materia financiera.



(Photo by David Gray/REUTERS/Alamy Stock Photo)



30 Project Sand Dollar. Disponible en: <https://www.sanddollar.bs/>

31 La nota de orientación de la AFI sobre las consideraciones clave para entender, desarrollar, facilitar políticas y diseñar intervenciones para avanzar en la alfabetización financiera digital proporciona más información. (AFI. 2021). Guideline Note 45. Digital Financial Literacy. Disponible en: (<https://www.afi-global.org/publications/digital-financial-literacy/>) También se recogen ejemplos prácticos de políticas y programas de educación financiera en el Estudio de Caso de la AFI sobre Educación Financiera en América Latina y el Caribe. (AFI. 2020). Educación Financiera en América Latina y el Caribe. Disponible en: <https://www.afi-global.org/publications/financial-education-in-latin-america-and-the-caribbean/>

- En Angola, el **Banco Nacional de Angola** firmó un protocolo de cooperación con el Ministerio de Acción Social, Familia y Promoción de la Mujer (MASFAMU) para promover esfuerzos conjuntos de educación financiera destinados a promover la alfabetización financiera de las mujeres. El objetivo es contribuir a la reducción progresiva de las desigualdades de género. Uno de los principales medios es la creación de un entorno propicio para el crédito, que se realiza a través de la promoción de la actividad micro financiera, operando en áreas identificadas con potencial para empoderar a las mujeres, a las familias y, en consecuencia, a la sociedad.

3ª LECCIÓN

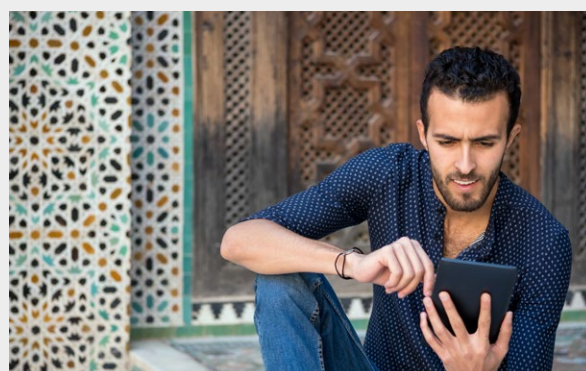
la colaboración entre el sector público y el privado puede mejorar la eficacia de las políticas.

Las asociaciones entre el sector público y el privado, y los esfuerzos combinados entre reguladores y proveedores de servicios desempeñaron un importante papel en la eficacia de las políticas y en la resolución de los problemas de acceso financiero planteados por el COVID-19. Por ejemplo, durante la pandemia, los formuladores de políticas flexibilizaron los requisitos de capital, redujeron las tasas de refinanciamiento, inyectaron liquidez, permitieron la apertura de cuentas a distancia, suspendieron la supervisión, difirieron algunas obligaciones de pago (impuestos, gravámenes y otros), impartieron educación financiera y adoptaron otras medidas. Al mismo tiempo, el sector privado desarrolló mercados digitales en sustitución de los físicos, desplegó rápidamente medios para realizar transacciones digitales, facilitó los pagos de gobierno a personas (G2P) —pensiones, pagos de apoyo en vivo y otros— aumentó los límites de las transacciones, eliminó comisiones, protegió a los agentes y aplicó otras medidas. En conjunto, estas medidas ayudaron a sustituir rápidamente las transacciones en efectivo por las transacciones digitales, proporcionando así apoyo a los hogares y las empresas durante los confinamientos. En algunas jurisdicciones, se multiplicó por cuatro la apertura de cuentas³². A continuación se enumeran algunos ejemplos de colaboración entre los sectores público y privado durante la fase de "mitigación" de la pandemia.

- En junio de 2020, **Malasia** publicó su cuarto paquete de estímulo económico, denominado Pelan Jana Semula Ekonomi Negara (PENJANA) o Plan Nacional de Recuperación Económica. Una de las iniciativas de PENJANA es la "iniciativa ePENJANA", con la que el Gobierno malasio busca fomentar el gasto de los consumidores de forma segura mediante pagos sin contacto. Según el Ministerio de Finanzas de Malasia, unos 15 millones de personas podrían

beneficiarse de ePENJANA. A través de esta iniciativa, el gobierno otorga MYR50 (cifra equivalente a 12 USD en septiembre de 2021) en créditos que se utilizarán para realizar compras a través de proveedores de servicios de billetera electrónica seleccionados. Al mismo tiempo, los proveedores de servicios de billetera electrónica seleccionados ofrecen incentivos adicionales por el mismo monto a través de vales, cashback (devolución de dinero en efectivo) y puntos de recompensa³³.

El **gobierno marroquí** lanzó un fondo de emergencia destinado a apoyar a los grupos de bajos ingresos, con subvenciones de entre 90 y 130 dólares al mes. Barid Cash, un proveedor de sistemas de pago digitales, se convirtió en uno de los centros de desembolso de estos pagos. A medida que los beneficiarios de G2P utilizaban los puntos de venta de Barid Cash para cobrar sus subvenciones, este PSF animaba a los clientes a abrir cuentas de pago por celular y, por tanto, a pasar de las transferencias gubernamentales en efectivo a las basadas en cuentas. Los incentivos incluían la exención de las comisiones de apertura de cuentas, la agrupación de servicios adicionales como el pago de facturas de servicios públicos, y una campaña de concientización. Al mismo tiempo, para catalizar la apertura de billeteras electrónicas, Bank Al-Maghrib simplificó temporalmente los procedimientos de apertura de cuentas permitiendo a los clientes abrir una cuenta de pago básica con sólo el número de teléfono y el documento nacional de identidad digitalizado³⁴.



(Photo by Marko Rupena/Shutterstock)



32 Diálogo público-privado (PPD) de los líderes de la AFI sobre COVID-19: lecciones y oportunidades para la recuperación y el avance de las finanzas y el crecimiento inclusivos en 2021 y más allá; celebrado virtualmente el 4 de febrero de 2021.

33 Ministry of Finance Malaysia. 2020. Preguntas frecuentes: Programa de créditos ePenjana RM50. Disponible en: <https://penjana.treasury.gov.my/pdf/ePENJANA-FAQ-EN.pdf>

34 World Savings and Retail Banking Institution, 16 September 2020. Disponible en: <https://www.wsbi-esbg.org/press/latest-news/Pages/Turning-Crisis-Into-Opportunity.aspx>

CALIDAD

2.3

El estado de los mercados financieros se ha visto afectado por la pandemia del COVID-19. El impulso para aumentar la adopción y el uso de los SFD, responder a las necesidades urgentes de las MIPYME y a la mitigación de los efectos en los grupos vulnerables, tiene implicaciones para las dimensiones de la inclusión financiera que se incluyen en la "calidad".

Entre ellas se incluyen asuntos relacionados con la protección de los derechos de los clientes y la promoción de su comprensión de los productos y servicios financieros, la supervisión de la conducta de mercado y la ampliación de la competencia para ofrecer servicios financieros más asequibles y convenientes.



Estos ámbitos en materia de políticas son especialmente importantes para mantener los avances alcanzados en la última década en materia de inclusión financiera, ya que buscan desarrollar la confianza de los clientes en el sector financiero formal.

Los miembros de la AFI han abordado los retos en materia de políticas que plantea el COVID-19 en estos ámbitos, y las principales lecciones que surgen en relación con la calidad se discuten a continuación.

1ª LECCIÓN

Se hace necesario mejorar la seguridad y la resiliencia de la infraestructura tecnológica y de pagos digitales, para manejar los riesgos derivados de la rápida digitalización observada durante el COVID-19.

Durante la pandemia del COVID-19 se reforzó la toma de conciencia sobre que los servicios financieros destinados a abordar los retos de la inclusión financiera se están haciendo cada vez más vulnerables a las

amenazas cibernéticas. El rápido crecimiento de los servicios financieros a distancia y la repentina transición hacia acuerdos de trabajo a distancia crearon nuevas vulnerabilidades para las instituciones financieras y sus clientes. Los riesgos eran aún mayores para las instituciones micro financieras (IMF) más pequeñas y las FinTech, que pueden no disponer de sistemas sólidos de ciberseguridad y protección de datos. Las poblaciones de bajos ingresos tienen poca tolerancia a los errores en asuntos de dinero, y pueden regresar al uso del efectivo cuando se enfrentan a malas experiencias de usuario o a violaciones de confianza. Cualquier fraude grave o ataque sistémico que afecte a la confianza de los clientes podría dañar los avances en materia de inclusión financiera que tanto ha costado lograr. Un estudio del BPI³⁵ descubrió que el sector financiero fue golpeado por los hackers con relativa mayor frecuencia que otros sectores durante la pandemia de COVID-19, y aunque esto no ha provocado aún perturbaciones significativas o impactos sistémicos, siguen existiendo riesgos sustanciales.

Los miembros de la AFI respondieron a este aumento de riesgos proveyendo directrices y pautas mejoradas a las instituciones financieras en materia de ciberseguridad y gestión de fraudes. Los ejemplos son los siguientes.

- El Banco de la Reserva de Zimbabue giró instrucciones a los bancos para que revisen su preparación frente a las amenazas cibernéticas y actualicen sus políticas de riesgo cibernético a la luz de la aceleración de la digitalización y los acuerdos de trabajo a distancia debido al COVID-19. También se alertó a las instituciones bancarias para que permanecieran atentas a las ciberamenazas y activaran respuestas adecuadas de gerencia de riesgos, así como para que realizaran campañas continuas de educación de los consumidores³⁶.
- El Banco Estatal de Pakistán presentó sus medidas para mejorar la resiliencia cibernética en medio del COVID-19³⁷, aconsejando a las instituciones financieras que mejoren la debida diligencia y apliquen medidas de ciberseguridad más fuertes y sólidas para contrarrestar los riesgos cibernéticos asociados a las funcionalidades del acceso remoto.

35 Aldasoro Iñaki, A. Frost, J. Gambacorta, L. Whyte, D. 2021. "Covid-19 and cyber risk in the financial sector". 14 January 2021. BIS Bulletin. Disponible en: <https://www.bis.org/publ/bisbull37.pdf>

36 Reserve Bank of Zimbabwe. 2020. Mid-Term Monetary Policy Statement: Fostering Price Stability. Disponible en: <https://t3n9sm.c2.acecdn.net/wp-content/uploads/2020/08/Monetary-Policy-Statement-21-August-2020.pdf>

37 Banco Estatal de Pakistán. 2020. Medidas para mejorar la resiliencia cibernética en medio del Covid-19. Disponible en: <https://www.sbp.org.pk/psd/2020/C3.htm>

Estas medidas incluían, por ejemplo, el establecimiento inmediato de Unidades de Inteligencia sobre Ciberamenazas (CTI-U) y Equipos de Respuesta de Emergencia (ERT), la revisión de las políticas de seguridad y la mejora de las capacidades de supervisión existentes, con especial atención a las conexiones VPN, las autenticaciones de usuarios remotos y los registros de sistemas expuestos externamente.

2ª LECCIÓN

Las instituciones financieras no bancarias que atienden a los desfavorecidos son más vulnerables al riesgo sistémico durante una crisis.

Por el lado de la oferta, hasta ahora se ha evitado el gran riesgo de una crisis sistémica del sector financiero o el colapso de las principales instituciones, que podría hacer retroceder drásticamente la inclusión financiera. Sin embargo, las instituciones financieras que atienden a los grupos de bajos ingresos y otros grupos desfavorecidos se han mostrado más vulnerables durante esta crisis. En los países con muchas instituciones financieras no bancarias tradicionales, como por ejemplo las entidades de microfinanzas, las limitadas capacidades organizativas y de financiamiento de inversiones en canales digitales de dichas entidades provocaron la interrupción de los servicios que brindan. Las asociaciones comunales de ahorro y préstamo (VSLA), las organizaciones cooperativas de ahorro y crédito (SACCO) y otros proveedores similares se vieron especialmente afectados, interrumpiendo la continuidad de los créditos a grupos vulnerables, especialmente las mujeres, cuando más necesitaban ayuda.³⁸ Además, muchos de los jornaleros, microempresas y empresarios no podrán devolver sus préstamos al haber disminuido sus ingresos. Los gobiernos y los reguladores han puesto en marcha varias intervenciones para apoyar a las IMF, no sólo para gestionar la crisis de liquidez a corto plazo (debido a los retrasos en la recuperación de los préstamos), sino también para acelerar su digitalización. A continuación se especifican algunos ejemplos.

- > El programa del **Banco Central de Egipto** destinado a la digitalización y formalización de los grupos de ahorro rural *gameya*³⁹ en el país tiene por objeto incorporar a las mujeres ahorradoras al espacio formal de una manera que parezca orgánica⁴⁰. El programa utiliza un modelo de SFD dirigido por el banco, que aprovecha la normativa existente sobre pagos móviles y aplica una normativa simplificada sobre información para conocer al cliente (KYC).

El **Banco de Bangladesh (BB)** ha puesto en marcha un plan de refinanciamiento de 357 millones de dólares, destinado a las microempresas y los agricultores. Los fondos se ponen a disposición de los bancos comerciales a intereses subvencionados para que los presten a las IMF. Se espera que las IMF presten estos fondos a un tipo de interés reducido a los clientes y no se les permite imponer ningún recargo adicional, excepto las comisiones por admisión, libretas de ahorro, formularios de préstamo y fines no judiciales⁴¹.



(Photo by Jahangir Alam Onuchcha/Shutterstock)



- > El **Banco Central de Nigeria (CBN)** lanzó su Línea de Crédito Dirigido (TCF), que es un programa de estímulo de 50.000 millones de NGN (138 millones de USD a septiembre de 2021) para las microempresas y los hogares afectados por la pandemia. El financiamiento se está desembolsando a través del banco de micro finanzas NIRSAL, que es propiedad minoritaria del Sistema Nigeriano de Incentivos y Riesgos Compartidos para Préstamos Agrícolas (NIRSAL) del CBN. La tasa de interés anual de los préstamos otorgados en el marco de la línea será del 9%, con un plazo de un año. El monto máximo de los préstamos es de 25 millones de NGN (61.000 USD a septiembre de 2021) para las MIPYME y de 3 millones de NGN (7.300 USD a septiembre de 2021) para los hogares⁴².

37 Banco Estatal de Pakistán. 2020. Medidas para mejorar la resiliencia cibernética en medio del Covid-19. Disponible en: <https://www.sbp.org.pk/psd/2020/C3.htm>

38 AFI report on COVID-19 Policy Response in Africa (forthcoming).

39 Un grupo de personas aporta mensualmente una cantidad fija de dinero a un fondo, y todos se turnan para llevarse a casa todo el dinero al final de cada mes. Esta práctica también se denomina asociaciones de crédito y puntuación rotativa (ROSCA).

40 AFI, 2021, Financial Inclusion Strategy (FIS) Peer Learning Group, Gender Savings Groups: Formalizing Village Savings Groups With A Gender Lens - Egypt Case Study. Disponible en: <https://www.afi-global.org/publications/gender-savings-groups-formalizing-village-savings-groups-with-a-gender-lens-egypt-case-study/>

41 Michaels, Loretta. Center For Financial Inclusion. 2020. "Preserving Liquidity: Policymaker Responses to COVID-19 and the Impact on Low-Income Customers". Disponible en: <https://content.centerforfinancialinclusion.org/wp-content/uploads/sites/2/2020/08/Preserving-Liquidity-Policymaker-Responses-to-COVID-19.pdf>

42 TrueTellsNigeria. 2021. "CBN 50bn For NIRSAL Loan: See Requirements And How To Apply." 21 April 2021. Disponible en: <https://truetellsnigeria.com/2021/04/21/cbn-50bn-for-nirsal-loan-see-requirements-and-how-to-apply/>

3ª LECCIÓN

La inclusión de los grupos desfavorecidos debe ser abordada explícitamente durante el desarrollo de las políticas.

Con un mayor número de segmentos de la población que se enfrentan a dificultades, las repercusiones de las políticas en los grupos vulnerables, como las MIPYME, las mujeres y los jóvenes no bancarizados o sub bancarizados y los PDF, deben tenerse en cuenta durante las fases de desarrollo para garantizar que los resultados se traduzcan en una mejor inclusión financiera para todos.

A pesar de que la investigación sobre el impacto diferenciado del COVID-19 en los distintos grupos de población aún está en sus inicios, la base de pruebas sugiere que las desigualdades existentes que se exacerban por la crisis es cada vez mayor.

67%

Un estudio realizado en ocho países, por ejemplo, reveló que el COVID-19 ha hecho que las mujeres se sientan más vulnerables y expuestas al riesgo financiero, donde un 67% lo confirma en las economías emergentes⁴³.

Por lo tanto, pueden ser necesarias medidas explícitas en materia de políticas para mitigar los impactos particulares de la crisis a los que se enfrentan estos segmentos. Algunos ejemplos de países que introdujeron medidas dirigidas a los grupos desfavorecidos durante la crisis son:

- > El **Consejo Nacional de la Mujer de Egipto** puso en marcha un programa de respuesta al COVID-19 para aumentar la inclusión financiera de las mujeres en las zonas rurales, a través de la ampliación y digitalización de las VSLA, que incluyen a más de 120.000 mujeres egipcias⁴⁴.
- > Varios países, como **Kazajistán** y **Kenia**, han incluido planes de empleo juveniles en sus presupuestos y paquetes de estímulo económico ante el COVID-19 para 2021.
- > **Chad** estableció un Fondo de Emprendimiento Juvenil en mayo de 2020, comprometiendo el 0,6 por ciento del PIB no petrolero para medidas de apoyo a la juventud.⁴⁵

El Gobierno de Eswatini introdujo una subvención de E 650 (SZL650 o 45,11 dólares estadounidenses a septiembre de 2021) para las pruebas del COVID-19 para los comerciantes transfronterizos informales, la mayoría de los cuales son mujeres que a menudo dependen únicamente de los ingresos de este tipo de comercio. El costo de un certificado de prueba de COVID-19 estaba resultando prohibitivo para ellos.

E650
SUBVENCIÓN

Gracias a esta subvención, los comerciantes transfronterizos pagarían un monto mínimo de E200 (SZL 200 o USD 13,88 a septiembre de 2021) por la prueba, con la condición de que se incluyan en la lista semanal de viajes que deben presentar al Ministerio de Industria y Comercio las asociaciones de comercio transfronterizo⁴⁶.



43 El estudio incluyó Francia, Alemania, Italia, México, Nigeria, España, Tailandia y el Reino Unido. AXA. 2020. "On the front line: The global economic impact of Covid-19 on women." Disponible en: <https://www.axa.com/en/press/publications/The-global-economic-impact-of-Covid-19-on-women>.

44 FinDev Gateway. 2021. FinDev COVID-19 Update | 11 - 24 Mar 2021. Disponible en: <https://www.findevgateway.org/guide/2021/03/findev-covid-19-update-11-24-mar-2021>

45 IMF. 2021. Policy Responses to Covid-19: Policy Tracker. Disponible en: <https://www.imf.org/en/Topics/imf-and-covid19/Policy-Responses-to-COVID-19>

46 Dlamini, Ambrose Mandvulo. "Prime Minister's Statement: National Covid-19 Update". Gobierno del Reino de Eswatini. 11 de noviembre de 2020. Disponible en: <http://www.gov.sz/index.php/latest-news/204-latest-news/2463-national-covid-19-update-11-november>

RESILIENCIA

2.4

Además de las tres dimensiones de la inclusión financiera mencionadas anteriormente, también es importante reconocer el potencial de la inclusión financiera para aumentar la resiliencia a los impactos y cambios repentinos, como los de la pandemia mundial de COVID-19 y la actual crisis climática.



Para obtener más información sobre las AFI Las iniciativas del IGF dicen:

Informe sobre la promoción de iniciativas y políticas de financiación ecológica inclusiva.

[> Ver aquí](#)



Ecologizar el sector financiero a través de políticas de provisión: Informe El papel de los bancos centrales.

[> Ver aquí](#)

1ª LECCIÓN

Los servicios financieros pueden ser aprovechados para aliviar las adversidades causadas por eventos catastróficos y desastres naturales.

La crisis del COVID-19 ha puesto de manifiesto lo vulnerable que es la economía mundial ante acontecimientos catastróficos. Al mismo tiempo, muestra que las personas pueden aprovechar los servicios financieros, especialmente en su forma digital, para afrontar mejor la adversidad y las dificultades económicas.



Los pagos con dinero móvil se han disparado en todo el África subsahariana, ya que los amigos y las familias se apoyan mutuamente durante los confinamientos que provocó la pandemia.



Los gobiernos de todo el mundo aprovechan los esfuerzos previos de inclusión financiera al canalizar la transferencia de ayuda de emergencia a las poblaciones vulnerables mediante el uso de las redes bancarias de agentes sin sucursales, así como de los canales digitales.



Cabe esperar que estas redes financieras entre particulares, y entre las personas y el gobierno sean tan útiles para mejorar la resiliencia y apoyar la recuperación tras futuras catástrofes naturales, como lo son durante la actual crisis de salud pública.⁴⁷

47 Volz, U., P. Knaack, J. Nyman, L. Ramos, and J. Moling (2020), Inclusive Green Finance: From Concept to Practice. Kuala Lumpur y Londres: Alliance for Financial Inclusion y SOAS, University of London. Disponible en: https://www.afi-global.org/wp-content/uploads/2020/12/AFI_IGF_SOAS_AW3_digital.pdf

El ahorro, el crédito, los seguros, las transferencias de dinero y los nuevos canales digitales de distribución proporcionan un colchón financiero frente a los eventos provocados por el clima, como cambios en los patrones meteorológicos, ciclones y marejadas ciclónicas, además de ayudar a la recuperación y la reconstrucción.

Al mismo tiempo, el financiamiento de apoyo a las tecnologías verdes, como los sistemas de energía doméstica con energía solar y las cocinas menos contaminantes, ayuda a mitigar los efectos del cambio climático e incluye a los que están en la base de la pirámide económica en la transición a las economías bajas en carbono.⁴⁸



(Photo by Maneesh Agnihotri/Shutterstock)



Para obtener más información sobre las AFI Política de IGF leer el completo **Inclusivo Finanzas verdes: encuesta de Informe sobre el panorama político** aquí.

[> Ver aquí](#)

Los pagos al por menor entre particulares conllevan beneficios hasta ahora inesperados en el aumento de la resiliencia, especialmente para los hogares de bajos ingresos y las MIPYME. Cuando se enfrentan a los efectos del cambio climático, como sequías, inundaciones u otros fenómenos meteorológicos extremos, los hogares que necesitan apoyo financiero pueden recurrir a amigos y familiares cercanos y lejanos para realizar transferencias de emergencia.

Estos mecanismos informales para compartir riesgos no encajan por completo dentro de las categorías del mercado financiero: es un seguro pero sin prima, es un crédito pero a interés cero y con condiciones de reembolso contingentes, y es una red financiera de reciprocidad difusa más que una transacción entre una empresa y sus clientes.⁴⁹

LESSON 2

Las políticas de inclusión financiera para mejorar la resiliencia deben incluir el género y reducir las desigualdades en el acceso.

Como ya se ha comentado, durante la pandemia de COVID-19, los responsables de las políticas financieras recurrieron a las finanzas digitales para mejorar la capacidad de resistencia de la población y las consiguientes repercusiones económicas.

En abril de 2020, los reguladores de Kenia y otros países ordenaron a las empresas que no cobraran comisiones por las transacciones de dinero móvil de bajo monto, y aumentaron los límites de las transacciones y el almacenamiento en las billeteras electrónicas⁵⁰.



(Photo by Billy Miaron/Shutterstock)



Si bien el uso de los SFD es una herramienta valiosa para aumentar la resiliencia frente a choques repentinos, como los impactos de la pandemia de COVID-19, así como para reducir la vulnerabilidad al riesgo climático, los formuladores de políticas deben tener conciencia de las desigualdades subyacentes en el acceso.

48 AFI. 2020. Finanzas verdes inclusivas: Encuesta sobre el panorama de las políticas. Versión en inglés disponible en: https://www.afi-global.org/sites/default/files/publications/2020-06/AFI_IGF_SP_2010_ISBN_digital-min.pdf Versión en español: https://www.afi-global.org/wp-content/uploads/2020/06/AFI_IGF_SP_2020_SP_AW_digital-compressed.pdf

49 Volz, U., P. Knaack, J. Nyman, L. Ramos, and J. Moling 2020. Inclusive Green Finance: From Concept to Practice. Kuala Lumpur and London: Alliance for Financial Inclusion and SOAS, University of London. Disponible en: https://www.afi-global.org/wp-content/uploads/2020/12/AFI_IGF_SOAS_AW3_digital.pdf

50 Njogore, P. 2020, Presentación de la situación y las perspectivas del sector bancario de Kenia. CBK Presentation. Disponible en: https://www.centralbank.go.ke/uploads/presentations/1483113962_PRESENTATION%20ON%20KENYA'S%20BANKING%20SECTOR%20SITUATION%20AND%20OUTLOOK.pdf

El **gobierno de Bangladesh** utilizó los SFD para sus esfuerzos de ayuda en materia de COVID-19 en abril de 2020, canalizando transferencias incondicionales de dinero a través de los servicios financieros móviles, llegando a millones de trabajadores del sector informal que, de otro modo, serían difíciles de alcanzar con las herramientas tradicionales en materia de políticas⁵¹. Esto apoyó especialmente a las mujeres, ya que están muy concentradas en este sector.



(Photo by Zabed Hasnain Chowdhury/Shutterstock)



Del mismo modo, el **Gobierno indio** utiliza los pagos digitales para proporcionar una renta básica universal mínima de 500 rupias al mes a todos los titulares de una cuenta básica Jan Dhan⁵².



(Photo by Sumit Saraswat/Shutterstock)



20%

Las mujeres tienen un ocho por ciento menos de probabilidades que los hombres de poseer un teléfono móvil y un 20 por ciento menos de acceder a Internet en los países de ingresos bajos y medios⁵³.

9%

Los avances en el cierre de la brecha global de género del 9% en el acceso al financiamiento no son iguales entre los países miembros, donde algunos avanzan significativamente en el cierre de sus brechas, y otros donde estas siguen ensanchándose. Esto último puede deberse, por ejemplo, a un menor uso de los nuevos productos de SFD en relación con los hombres. Esto demuestra claramente que para mejorar la resiliencia, las políticas de inclusión financiera deben incluir el género y reducir las desigualdades en el acceso.

51 Islam, S.T. and Y.N. Divadkar.2020. "50 million workers in Bangladesh need cash transfers to fight the Covid-19 crisis." The Print. Disponible en: <https://theprint.in/economy/50-million-workers-in-bangladesh-need-cash-transfers-to-fight-the-covid-19-crisis/403367/>

52 Islam, S.T. and Y.N. Divadkar.2020. "50 million workers in Bangladesh need cash transfers to fight the Covid-19 crisis." The Print. Available at: <https://theprint.in/economy/50-million-workers-in-bangladesh-need-cash-transfers-to-fight-the-covid-19-crisis/403367/>

53 GSMA.2020. Connected Women: The Mobile Gender Gap Report 2020. <https://www.gsma.com/mobilefordevelopment/wp-content/uploads/2020/05/GSMA-The-Mobile-Gender-Gap-Report-2020.pdf>

3ª LECCIÓN

Existe un sólido argumento comercial para hacer más ecológica la respuesta post COVID-19.



Existe un claro argumento comercial para hacer más ecológica la respuesta posterior a la crisis del COVID-19, no sólo por la reducción de los riesgos relacionados con el cambio climático, sino también en términos de rendimiento de las inversiones (ROI).

Además, existe la posibilidad de crear un número considerable de puestos de trabajo relacionados con las inversiones verdes, y esto puede centrarse especialmente en los grupos más vulnerables, ya que serán los más afectados por el cambio climático.



Cualquier paquete de estímulos o inversión debe someterse a evaluaciones adecuadas de impacto ambiental (EIA) que tengan en cuenta los asuntos de género, para garantizar que no sean perjudiciales para el medio ambiente y no aceleren aún más el cambio climático.

También existen varias políticas de **financiamiento verde inclusivo (FVI)**, que pueden utilizarse al diseñar las intervenciones ecológicas en relación con la recuperación del COVID-19. Las políticas e iniciativas destinadas a apoyar a las MIPYME ecológicas o al fomento de la resiliencia de las MIPYME podrían ser integradas en las respuestas de mediano y largo plazo al COVID-19. En estas políticas, también deberían haber consideraciones específicas para las MIPYME propiedad de mujeres o dirigidas por ellas.



(Photo by Joerg Boethling/Alamy Stock Photo)

Además, la falta de prioridad de los elementos ecológicos de la recuperación del COVID-19, incluyendo las intervenciones de FVI, podría hacer avanzar el cambio climático y, por tanto, agravar los riesgos existentes para las poblaciones más desfavorecidas.

Por lo tanto, los esfuerzos de FVI deben considerarse como parte de políticas de respuesta al COVID-19 más amplias y a la recuperación económica necesaria durante y después de esta crisis en curso. Las **respuestas a mediano y largo plazo** hacia la recuperación económica ofrecen una oportunidad sin precedentes para que los responsables de la política financiera y los reguladores adopten enfoques verdes inclusivos para un futuro verde y resistente al cambio climático.



(Photo by Jake Lyell/Alamy Stock Photo)

Las respuestas pueden y deben integrar elementos ecológicos claros, como inversiones y proyectos ecológicos directos, requisitos ecológicos para las empresas que reciban ayudas, o que un determinado porcentaje de los paquetes de ayuda estatal se destine a fines ecológicos⁵⁴. También deben ser plenamente interseccionales y comprender la necesidad de tener una naturaleza transformadora de género.

54 AFI. 2020. Policy Framework For Leveraging Digital Financial Services To Respond To Global Emergencies - Case of Covid-19. Disponible en: https://www.afi-global.org/sites/default/files/publications/2020-06/AFI_DFSWG_COVID_PF_AW3_digital.pdf

EL PAPEL DE LA AFI EN LA FASE DE MITIGACIÓN

2.5

La plataforma de la AFI está construida sobre una base de intercambios de conocimientos entre pares, sobre intervenciones políticas de inclusión financiera prácticas y sensibles al género, que son eficaces para apoyar a los miembros en la mitigación del impacto sin precedentes de la pandemia del COVID-19 en los avances de la inclusión financiera, así como para desarrollar medidas para ir adelante en la inclusión financiera en los segmentos más vulnerables de la población.



Para obtener más información sobre las AFI reformas regulatorias leer la **Política y reformas regulatorias en la AFI Informe de la red 2020** aquí.

[> Ver aquí](#)

La Unidad de Gestión de la AFI aplicó este enfoque ascendente para recopilar, idear e impartir capacidades a los miembros sobre respuestas en materia de políticas que sean eficaces y se fundamenten en evidencias.

60%

Los miembros han otorgado sistemáticamente evaluaciones elevadas a la AFI por sus políticas de reformas normativas: el nivel se sitúa por encima del 60 por ciento, como muestran las encuestas anuales de necesidades de los miembros.

Esto confirma la relevancia de las intervenciones de la AFI y el alto compromiso de los miembros de la AFI para avanzar en la inclusión financiera. Y lo que es más importante, valida la eficacia del modelo de aprendizaje entre pares de la AFI como medio efectivo para que los formuladores de políticas y los reguladores adopten soluciones de eficacia comprobada.

Se sabe que el desarrollo de políticas eficaces de inclusión financiera contribuye a los objetivos de alto nivel en materia de acceso y uso sostenible de servicios financieros adecuados por parte de las personas no bancarizadas o sub bancarizadas⁵⁵. Los verdaderos resultados de estas políticas de inclusión financiera sólo pueden conocerse a través de una recopilación continua de datos, coherente y efectiva, lo que incluye el uso del Conjunto Básico de Indicadores de Inclusión Financiera de la AFI.

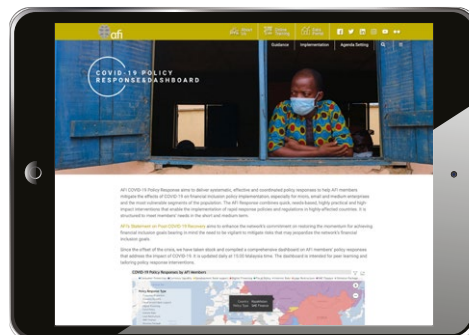
Puede que los resultados de estas políticas no se perciban a corto plazo. Por lo tanto, resulta esencial supervisar continuamente el progreso de la aplicación de las reformas en materia de políticas, evaluar la eficacia de estas políticas y reglamentos, y examinar si están logrando los objetivos previstos.

⁵⁵ AFI. 2020. Policy and Regulatory Reforms in the AFI Network 2019. Disponible en: https://www.afi-global.org/sites/default/files/publications/2020-07/AFI_P&RR_G_2019_AW4.pdf

Las PRINCIPALES INICIATIVAS DE POLÍTICAS DE RESPUESTA, que respondieron a las demandas de los miembros son:

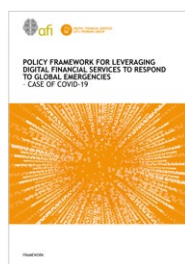
1

EL TABLERO DE INFORMACIÓN CON POLÍTICAS DE RESPUESTA que recopila sistemáticamente las políticas de respuesta de la red y pone a disposición esta información con el propósito de intercambio de conocimientos entre pares, así como su uso en la creación de capacidades para los miembros.



2

PRODUCTOS DE CONOCIMIENTO PARA POLÍTICAS DE RESPUESTA en forma de guías y conjuntos de herramientas que se centran en áreas temáticas clave que son efectivas para abordar el impacto de la pandemia, como los SFD y las MIPYME



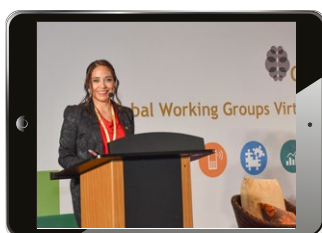
3

APOYO A LA IMPLEMENTACIÓN DE POLÍTICAS en el país mediante la concesión de subvenciones y asistencia técnica para el diseño y la implementación de políticas de respuesta



4

DIÁLOGOS VIRTUALES de alto nivel para el debate estratégico entre líderes y el intercambio de mejores prácticas sobre las políticas de respuesta.



5

EVENTOS VIRTUALES DE DESARROLLO DE CAPACIDADES adaptados a las políticas de respuesta.



SECCIÓN 3

PERSPECTIVAS DE FUTURO: LA RUTA HACIA LA RECUPERACIÓN Y LA INCLUSIÓN FINANCIERA

A pesar de que la pandemia de COVID-19 aún está en curso, los reguladores y los formuladores de políticas han comenzado a enfocarse en el futuro, hacia la recuperación. El propósito es garantizar que cuando el mundo salga de esta crisis global, ya estemos en una senda de recuperación económica sostenible e integradora.

COMO SE COMENTARA EN LA SECCIÓN 2, el COVID-19 ha reforzado la necesidad de contar con ecosistemas financieros bien integrados e inclusivos si queremos tener economías resistentes que tengan la capacidad de soportar las crisis. Las oportunidades y lecciones generadas por la pandemia están produciendo importantes tendencias y prioridades en materia de políticas en toda la red AFL.

Las perspectivas de futuro se basan en las dimensiones enumeradas a continuación.

- > Algunos segmentos de la economía y de la población, como las micro y pequeñas empresas, las mujeres y otros grupos vulnerables, se han visto más afectados. Las medidas de recuperación y reconstrucción deberán atender las necesidades específicas de estos segmentos.

- > A algunas áreas clave relacionadas a las políticas se les redujo la prioridad, o su avance se ralentizó debido a la naturaleza de la pandemia. Entre ellas se encuentran la interoperabilidad, la infraestructura digital y las FVI. Las mismas deben ser reactivadas.
- > De la experiencia con el COVID-19 han surgido nuevas prioridades en materia de políticas. Las mismas tienen un gran potencial para fortalecer la resiliencia y acelerar la inclusión financiera, y como tales, deben ser desarrolladas y apoyadas.

PRIORIDADES DE LA POLÍTICA DE RECUPERACIÓN

Seis prioridades clave en materia de políticas que cubren las anteriores dimensiones han surgido a lo largo y ancho de la red AFL.

1

INVERSIONES EN REGTECH
Y SUPTECH



2

INTEGRACIÓN DIGITAL E
INTEROPERABILIDAD



3

INNOVACIONES EN EL
FINANCIAMIENTO A LAS
PYME



4

DATOS PARA VALORAR
LA EFECTIVIDAD DE LAS
POLÍTICAS



5

RESILIENCIA A TRAVÉS
DE POLÍTICAS VERDES
INCLUSIVAS



6

INTEGRACIÓN DE
INTERSECCIONALIDAD
Y FINANZAS
INCLUSIVAS DE GÉNERO



INVERSIONES EN REGTECH Y SUPTECH

3.1

Desarrollar un enfoque sistemático para la adopción de tecnologías de regulación (RegTech) y de supervisión (SupTech), e invertir en el desarrollo de capacidades de reguladores y supervisores financieros en estas materias.

Con el aumento de la digitalización de los servicios y productos financieros, y la entrada en el mercado de nuevos actores como las FinTechs, se espera que los bancos centrales y los reguladores financieros aumenten su enfoque en las soluciones RegTech y SupTech⁵⁴. El COVID-19 ha reforzado la necesidad de que los reguladores tengan acceso a datos desagregados de buena calidad para tomar decisiones informadas, especialmente cuando se enfrentan a una crisis o amenaza para el sistema financiero y la economía. Hay varios aspectos que garantizan la calidad de los datos recopilados. Los datos deben ser:

Exactos, Precisos, Legítimos, Confiables, Consistentes, Relevantes, Completos, Accesibles, Detallados

Por tanto, se espera que aumenten las inversiones en tecnologías que permitan una sólida recopilación de datos desglosados y un flujo de información oportuno, que mejoren la supervisión predictiva y aumenten la eficiencia de la supervisión del sector financiero. Estas tecnologías pueden permitir a los reguladores aumentar la eficiencia de la regulación y la supervisión identificando rápida y correctamente los cambios en la oferta, la demanda y las tendencias del sector; mejorando la protección de los consumidores, el manejo de los reclamos y los mecanismos de reparación más amplios, reduciendo los costos de cumplimiento para los proveedores de servicios y que promueva la evaluación de las intervenciones en materia de políticas para valorar su eficacia.

Estas inversiones también pueden mejorar la capacidad de los bancos centrales y de los reguladores para operar sin interrupciones durante las situaciones de crisis, como por ejemplo las creadas por el COVID-19. Los miembros de la AFI, como los de Ghana, Filipinas, Ruanda y México, son ejemplos de formuladores de políticas que comienzan a invertir en sistemas sólidos de recopilación de datos relacionados con la inclusión financiera (véase el recuadro 1 para más detalles).

El próximo informe especial de la AFI sobre Regtech y Suptech para la inclusión financiera identifica seis áreas en las que las innovaciones RegTech y SupTech pueden contribuir a crear ecosistemas financieros inclusivos, sostenibles y preparados para la innovación.

Estos se especifican a continuación.

1. **Protección del consumidor y conducta de mercado:** la SupTech ofrece oportunidades para reforzar los enfoques de protección del consumidor, especialmente a través de soluciones para la detección y prevención del fraude, lo que afecta más a las mujeres que a los hombres, y para garantizar el cumplimiento de la privacidad de los datos.
2. **Mantener la estabilidad del sistema financiero:** Las soluciones SupTech pueden permitir a los reguladores alcanzar un equilibrio entre permitir las innovaciones FinTech y garantizar una supervisión adecuada para mantener la estabilidad del sistema financiero.
3. **La recolección y manejo de datos:** las nuevas tecnologías han automatizado la recolección de datos y permiten hacerlo con gran calidad de desagregación (por sexo y edad), a menor costo.
4. **Detección y prevención de delitos financieros:** Las soluciones de SupTech pueden mejorar la precisión, la eficacia y la capacidad de predicción de los sistemas de gestión de datos con fines de detección de la lucha contra el blanqueo de capitales y el financiamiento del terrorismo.
5. **Supervisión e información a distancia:** la actual pandemia de COVID-19 ha puesto de manifiesto la necesidad de que las autoridades y las instituciones financieras sean capaces de responder rápidamente a un entorno que cambia con rapidez, especialmente durante las crisis. Las RegTech y SupTech pueden permitir a los bancos centrales estar mejor preparados para reportes y supervisión remotos.
6. **Grupos desfavorecidos e inclusión financiera de las mujeres:** gracias al desarrollo y la adopción de herramientas innovadoras de RegTech y SupTech, los bancos centrales y los actores del ecosistema financiero pueden mejorar su capacidad de apoyo a prácticas responsables que superen las barreras estructurales a las que se enfrentan las mujeres para acceder y utilizar los servicios financieros formales. La RegTech y la SupTech pueden desempeñar un papel crucial al influir en el diseño y la prestación de servicios y productos financieros para adaptarlos a las diferentes necesidades del ciclo de vida de las mujeres, logrando así mejoras incrementales pero importantes para el bienestar general de los grupos vulnerables, incluidas las mujeres.

⁵⁴ Esto es reconocido y respaldado por los miembros de la AFI a través del Acuerdo de Sochi: FinTech para la inclusión financiera a través del compromiso de "identificar, comprender mejor o desarrollar nuevos enfoques de regulación y de formulación de políticas, junto con el uso de la tecnología, para equilibrar los beneficios de la innovación en servicios financieros y la estabilidad financiera, con los mandatos de la protección al consumidor."

Recuadro 1. Ejemplos de iniciativas REGTECH DE MIEMBROS DE LA AFI



El **Bangko Sentral ng Pilipinas (Filipinas)** ha desarrollado un sistema de notificación de datos de la interfaz de programación de aplicaciones (API) de PLA/CFT a través de su proyecto RegTech for Regulators (R2A). Los filipinos pueden ahora presentar denuncias a través de sus teléfonos móviles mediante una aplicación o un SMS. Utilizando el procesamiento del lenguaje natural (PLN) y la tecnología de IA/ML, el chatbot puede aceptar denuncias en inglés o tagalo y procesarlas asignando un número de caso o clasificándolas.



(Photo by rudi_suardi/iStock)



En Ruanda, la Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos (RURA) y el **Banco Nacional de Ruanda (BNR)** están haciendo un seguimiento de las transacciones de SFD para controlar el impacto de estas disposiciones. Por otra parte, el BNR ha desarrollado un sistema de almacén de datos electrónicos (EDW). El sistema automatiza y agiliza los procesos de reporte permitiendo al BNR extraer datos diariamente de los sistemas de los proveedores de servicios financieros, abriendo así la posibilidad de un seguimiento en tiempo real.



(Photo by Juan Alberto Casado/iStock)



El **Banco de Ghana** ha implantado un sistema de vigilancia financiera totalmente integrado. El sistema, denominado ORASS (Online Regulatory and Analytical Surveillance Software: Software de supervisión analítica y regulatoria en línea), ofrece un portal centralizado para recopilar datos prudenciales de bancos e instituciones de depósito y gestionar la concesión de licencias y autorizaciones de las entidades supervisadas.



(Photo by Gerhard Pettersson/iStock)



La **CNBV** se asoció con R2A y el proveedor de tecnología Gestell para desarrollar una nueva infraestructura de datos y una plataforma de almacenamiento de datos, que puede albergar los datos transaccionales enviados por las entidades supervisadas a través de las API. La nueva infraestructura refuerza las capacidades de supervisión de la CNBV en materia de lucha contra el blanqueo de activos al aumentar el volumen, la frecuencia y el detalle de los datos relacionados con esta actividad se encuentran disponibles para que la CNBV los recoja y analice.



(Photo by aldomurillo/iStock)



IMPULSO A LA INTEGRACIÓN DIGITAL Y A LA INTEROPERABILIDAD DE LOS SFD

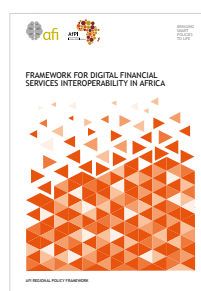
3.2

Garantizar la interoperabilidad digital entre los PSF tradicionales y nuevos.

La interoperabilidad es una de las principales herramientas para impulsar la actividad de las cuentas, estimulando así el acceso y el uso por parte de la población no bancarizada de una gama más amplia de servicios financieros⁵⁷. En la fase de recuperación, se espera que la tendencia hacia la interoperabilidad digital y la integración entre los proveedores de servicios financieros, incluidas las FinTech, se acelere a medida que los reguladores traten de mejorar la eficiencia, aumentar la comodidad de los clientes e impulsar la escala.

Los formuladores de políticas y los reguladores buscarán formas de fomentar proactivamente sus ecosistemas de finanzas digitales y FinTech para apoyar mejor la inclusión financiera y el desarrollo sostenible. Sin embargo, estos alentadores avances también conllevan desafíos que se extienden a la estabilidad financiera, la fragmentación del mercado, la protección del consumidor y el riesgo de exclusión financiera. Los reguladores y supervisores

tendrían que mejorar su comprensión y sus capacidades para identificar y mitigar los riesgos en plena mutación que surgen de la integración de las tecnologías financieras en el sistema financiero.



Lea el marco completo para lo digital Interoperabilidad de servicios financieros en África informe aquí.

> Ver aquí

57 AFI. 2018. Marco para la interoperabilidad de los servicios financieros digitales en África. Disponible en: https://www.afi-global.org/wp-content/uploads/publications/2018-10/AFI_Interoperability_PM_AW2_digital.pdf

58 Hay más orientaciones para complementar los pasos que se indican a continuación están disponibles en el Marco de la AFI para la Interoperabilidad de los Servicios Financieros Digitales y en el Conjunto de Herramientas de Enfoques Normativos Innovadores de la AFI.

A este respecto, los formuladores de **POLÍTICAS PUEDEN CONSIDERAR** las siguientes medidas.⁵⁸



1

Establecer un marco regulatorio o directrices sobre FinTech: desarrollar un marco global y coherente para regular la innovación en el espacio de la tecnología financiera.

Garantizar que el marco equilibra adecuadamente el crecimiento del mercado y la innovación, con la necesidad de proteger la integridad, la seguridad y la estabilidad del sistema financiero.

2

Establecer "espacios de innovación", como los "sandboxes" regulatorios que permiten a los proveedores de servicios financieros (PSF) probar nuevas soluciones y servicios bajo la supervisión del regulador en un entorno controlado.

Los "sandboxes" o centros de innovación también proporcionan un canal para que los reguladores obtengan información y hagan seguimiento a las innovaciones del mercado y evalúen la idoneidad de la normativa existente.

3

Desarrollar la capacidad institucional para aumentar el conocimiento y la comprensión de las últimas innovaciones y soluciones tecnológicas con el fin de desarrollar marcos reguladores apropiados.

Esto permitiría a los reguladores comprender y anticipar la evolución de los mercados y los riesgos emergentes, y realizar ajustes proactivos de los enfoques normativos y de la capacidad de supervisión.

INNOVACIONES EN FINANCIAMIENTO ALTERNATIVA Y FINTECH PARA LAS MIPYME

3.3

A medida que surgen nuevos modelos de negocio para los préstamos digitales y el financiamiento alternativo, se hace necesario crear políticas que equilibren la innovación y los riesgos en el financiamiento de las MIPYME para satisfacer sus necesidades de liquidez durante la recuperación.

En los últimos años, el panorama de los préstamos a las PYME ha experimentado grandes cambios. El mercado, históricamente dominado por los bancos y los procesos de préstamo tradicionales, es ahora testigo de la introducción de nuevas e innovadoras plataformas de préstamo alternativas, tecnologías financieras e instituciones financieras no bancarias.

Se espera que el papel y el mercado de estos nuevos actores en relación con la satisfacción de las necesidades financieras de las pequeñas empresas crezca en el mundo post-pandémico. Al aprovechar las nuevas tecnologías y los sistemas de información y gestión de riesgos, los modelos de préstamo innovadores presentan una oportunidad para satisfacer las necesidades de crédito de las MIPYME no bancarizadas y sub bancarizadas, al tiempo que se ocupan de la estabilidad y la seguridad del sector financiero.

Así, los reguladores tendrían que preparar el ecosistema financiero para integrar estos nuevos modelos de negocio que podrían ayudar a la reactivación y recuperación de las MIPYME. Sin embargo, los reguladores tendrían que equilibrar la innovación y el riesgo para proteger a los clientes, garantizar la conducta de mercado, etc.

Los miembros de la AFI que buscan **FORTALECER SUS ECOSISTEMAS DE FINANZAS ALTERNATIVAS** podrían considerar las medidas que se enumeran a continuación.



1

Evaluación del impacto del COVID-19 en el sector local de las MIPYME para identificar las necesidades de financiamiento, los mecanismos de financiamiento disponibles (convencionales y alternativos) y las posibles brechas que habría que cubrir.

2

Análisis para identificar los mecanismos y proveedores que podrían ser habilitados para un mayor impacto en la satisfacción de las necesidades urgentes de las MIPYME durante la recuperación.

3

Realizar una evaluación de riesgos del ambiente deseado y determinar la forma más eficiente y menos perturbadora de reforzar el marco normativo para dar cabida a los mecanismos adicionales de financiamiento alternativos, mitigando al mismo tiempo los riesgos identificados.

4

Garantizar la existencia de un ecosistema de apoyo para ayudar a las MIPYME con respecto a su crecimiento y su capacidad de creación de empleos mediante un mayor y beneficioso acceso al financiamiento alternativo. Esto es especialmente importante para las mujeres, ya que su acceso al crédito es mucho menor que el de los hombres.

5

Establecer un circuito de retroalimentación para determinar el impacto de la ampliación del financiamiento alternativo (medición y evaluación [M&E]).

DATOS PARA EVALUAR LA EFECTIVIDAD DE LAS POLÍTICAS

3.4

Es fundamental recopilar datos y análisis que permitan a los formuladores de políticas comprender mejor los resultados sociales y económicos de las intervenciones en materia de políticas aplicadas para mitigar el impacto del COVID-19.

Aunque las medidas y las políticas de respuesta centradas en la pandemia se siguen aplicando, la información sobre su eficacia para mitigar y/o promover la inclusión

financiera es aún desconocida, debido a la falta de datos desglosados. Una práctica sistemática de recopilación de datos desglosados que ayude a establecer la eficacia de las diferentes intervenciones y programas en materia de políticas sería una importante contribución a los debates sobre políticas de respuesta a la crisis y la inclusión financiera. Para lograrlo, se necesitaría una combinación de indicadores desagregados del lado de la oferta y de la demanda. Los miembros de la AFI que pretendan llevar a cabo dicho ejercicio de recopilación de pruebas deberían tener en cuenta los siguientes indicadores.

Los miembros de la AFI que pretendan llevar a CABO DICHO EJERCICIO DE RECOPIACIÓN DE PRUEBAS DEBERÍAN TENER EN CUENTA LOS SIGUIENTES INDICADORES.

1

DATOS DEL LADO DE LA OFERTA

Pueden incluir combinaciones de indicadores demográficos, sociales y financieros desglosados por sexo y edad. Un ejemplo de indicadores financieros es la titularidad de las cuentas y la frecuencia de uso de los PSF formales e informales disponibles en el mercado local. Los datos sociales pueden incluir el acceso a los servicios sanitarios, la seguridad alimentaria, los costos de vida y los cambios en los ingresos del hogar. Disponer de datos desglosados por sexo sería esencial para evaluar cómo afectó la crisis a la inclusión financiera de las mujeres durante la misma.



(Photo by Sumit Saraswat/Shutterstock)

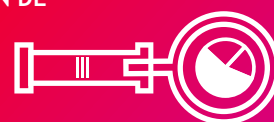
2

DATOS DEL LADO DE LA DEMANDA

Incluye datos cuantitativos y cualitativos de inclusión financiera recogidos a través de encuestas del lado de la demanda, grupos de discusión y entrevistas estructuradas y semiestructuradas con usuarios de servicios financieros, incluyendo personas, hogares y empresas. Los indicadores de datos de inclusión financiera desglosados por sexo y edad pueden incluir factores como la propiedad de teléfonos móviles, la propiedad de teléfonos inteligentes, la disponibilidad y asequibilidad de Internet, el comportamiento de los consumidores con respecto al ahorro, los pagos, la obtención de créditos, las remesas y la resiliencia financiera general.



(Photo by insta_photos/Shutterstock)



RECUPERACIÓN ECOLÓGICA Y DESARROLLO DE RESILIENCIA

3.5

El renovado vigor de las políticas de financiamiento verde inclusivo impulsará una recuperación económica sostenible y con resiliencia.

Toda crisis, ya sea económica o de otra índole, puede crear oportunidades inesperadas. La actual crisis económica permite a los gobiernos romper con las políticas anteriores, contaminantes del clima y ciegas al género, y canalizar los fondos hacia proyectos de recuperación verde inclusivos y sostenibles. Por ejemplo, los bajos precios del petróleo implican que la eliminación de los subsidios a los combustibles fósiles sea menos dolorosa que en otros períodos, y tales medidas liberan fondos que los gobiernos con problemas de liquidez necesitan más que nunca para apoyar a las poblaciones vulnerables y financiar la recuperación económica⁵⁹. Y lo que es más importante, los bancos centrales y los reguladores pueden incorporar factores climáticos y de sostenibilidad en las medidas de respuesta a la crisis⁶⁰. Si bien muchas políticas de finanzas verdes están dirigidas a las grandes corporaciones y a otros actores que están bien integrados en el sistema financiero formal, la inclusión financiera también tiene un papel que desempeñar en este punto. Por ejemplo, se puede incentivar a las MIPYME para que inviertan en tecnologías y actividades más sostenibles desde el punto de vista medioambiental, si pueden acceder a créditos para proyectos verdes a tasas de interés favorables.

Al explorar las sinergias entre las finanzas verdes y la inclusión financiera, los formuladores de políticas tienen la oportunidad de dirigir los flujos financieros de manera que se aborden los problemas de equidad y se facilite la transición a una economía baja en carbono, todo ello salvaguardando la estabilidad financiera. Únicamente cuando la política financiera refleje e incorpore los tres objetivos anteriores, la recuperación económica podrá convertirse en un catalizador de un proceso más amplio de transición justa hacia una economía ambientalmente sostenible.⁶²



Por ejemplo, como parte de la respuesta al COVID-19, el **Banco de Inglaterra** aumentó su línea de refinanciamiento en divisas denominado Fondo de Transformación Verde, aportando un capital adicional de 200 millones de euros (237 millones de dólares a septiembre de 2021) a los 200 millones de dólares existentes para apoyar a las empresas manufactureras orientadas a la exportación a fin de que sustituyan sus activos o mejoren sus procesos con tecnologías más ecológicas.

En un principio, la línea estaba destinada a apoyar la transformación de la industria textil y del cuero, dominada por las MIPYME, pero posteriormente se amplió a todos los fabricantes orientados a la exportación⁶¹.



(Photo by Zabed Hasnain Chowdhury/Shutterstock)



59 Volz, U. 2020. "Investing in a Green Recovery". Finance & Development. 28-31 de septiembre. Disponible en: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/2020/09/pdf/investing-in-a-green-recovery-volz.pdf>

60 Dikau, S., N. Robins, and U. Volz (2020), "A Toolbox for Sustainable Crisis Response Measures for Central Banks and Supervisors", INSPIRE Briefing Paper. London: Grantham Research Institute on Climate Change and the Environment, London School of Economics and Political Science and SOAS Centre for Sustainable Finance. Disponible en: <https://eprints.soas.ac.uk/33106/1/INSPIRE-toolbox-for-sustainable-crisis-response-measures-for-central-banks-and-supervisors.pdf>

61 BB. 2020, Plan de refinanciamiento/préstamo de 200 millones de dólares y 200 millones de euros en el marco del Fondo de Transformación Verde, Bangladesh Bank. SFD Circular No. 03. Disponible en: <https://www.bb.org.bd/mediaroom/circulars/gbcrd/jul082020sfd03e.pdf>

62 Volz, U., P. Knaack, J. Nyman, L. Ramos, and J. Moling (2020), Inclusive Green Finance: From Concept to Practice. Kuala Lumpur y Londres: Alliance for Financial Inclusion y SOAS, University of London. Disponible en: https://www.afi-global.org/wp-content/uploads/2020/12/AFI_IGF_SOAS_AW3_digital.pdf

INTEGRACIÓN DE LA INTERSECCIONALIDAD Y EL FINANCIAMIENTO CON PERSPECTIVA DE GÉNERO

3.6

Es la reafirmación de no abandonar a nadie e integrar a los grupos desfavorecidos en las políticas del sector financiero.

Aunque la pandemia mundial ha contribuido a impulsar la inclusión financiera en algunos sectores, también es un recordatorio urgente de que queda mucho trabajo por hacer. Las redes financieras sólo pueden ser aprovechadas significativamente para la recuperación si todas las poblaciones vulnerables tienen acceso a ellas, así como a los productos, servicios y conocimientos adecuados para utilizarlos de forma continua.



Existe el riesgo de que los formuladores de políticas, tras la pandemia, se muestren reticentes a llegar a los más excluidos económicamente porque el enviar fondos de emergencia a través de las redes financieras digitales puede ser mucho más rentable que otros canales alternativos.

Tal comportamiento exacerbaría las desigualdades existentes en materia de ingresos, educación, género y ubicación, ya que es probable que los sectores de la población excluidos financieramente, también sean los más necesitados de ayuda estatal.

Sin embargo, la pandemia de COVID-19 ha brindado la oportunidad de **EXAMINAR DE NUEVO LA INCLUSIÓN FINANCIERA DE LAS MUJERES Y LAS NIÑAS** y de identificar las perspectivas existentes y nuevas sobre las que pueden actuar los reguladores y los responsables de la política financiera. A continuación se enumeran algunas de estas perspectivas.

1

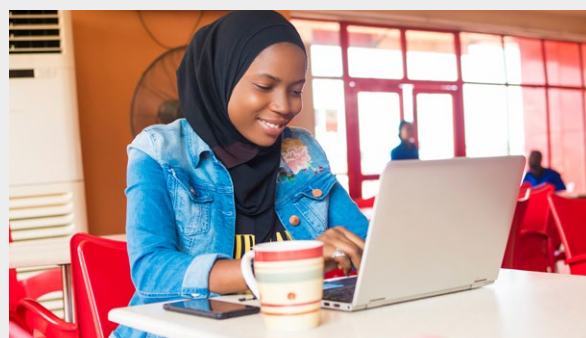
El simplificar y mejorar el acceso de las mujeres a los documentos de identidad y trabajar con las comunidades para superar las normas sociales y culturales restrictivas, puede permitir a las mujeres disponer de los documentos necesarios para abrir cuentas y también del permiso de su familia y comunidad para hacerlo. El permitir documentos de identidad alternativos también puede ofrecer las mismas oportunidades a las mujeres que no pueden acceder a documentos de identidad formales.



(Photo by Sumit Saraswat/Shutterstock)

2

El aumentar la disponibilidad y la oportunidad de participar en procesos transformadores de género de alfabetización financiera y digital, ayudará a las mujeres concientizadas a ponderar los riesgos frente a las oportunidades de participar en los nuevos productos y servicios que se les ofrecen.



(Photo by i_am_zews0/Shutterstock)



3

El permitir formas alternativas de garantía para acceder a créditos o mecanismos alternativos de calificación crediticia, ayudará a cerrar la brecha de género en el acceso al financiamiento y permitirá a las mujeres seguir dirigiendo o incluso hacer crecer sus negocios en los meses y años venideros. Estas formas alternativas de garantía podrían abordar las barreras estructurales que están fuera del control del regulador, como los derechos de propiedad de la tierra y la legislación sobre la herencia.



(Photo by andresr/iStock)

5

El apoyar a los proveedores de servicios financieros con un entorno normativo propicio e incentivos y la exigencia de apoyar a los segmentos vulnerables de la población, contribuirá a facilitar el desarrollo de productos y servicios dirigidos a satisfacer las necesidades de estos grupos con mayor eficacia que los servicios usuales en la actualidad.



(Photo by dinosmichail/iStock)

4

El apoyar a las mujeres para que tengan acceso a los servicios financieros digitales y móviles, y puedan tener permiso para utilizarlos, les permitirá ahorrar y acceder a fondos más cerca de sus hogares o lugares de trabajo. Las mujeres ya se enfrentan a graves limitaciones de tiempo en comparación con los hombres, y esto mejorará su capacidad para acceder a una gama más amplia de productos y servicios.



(Photo by 1001nights/iStock)

6


Al abordar todos estos aspectos junto con el desarrollo de metas efectivas para la inclusión financiera de las mujeres en las Estrategias Nacionales de Inclusión Financiera (ENIF), todo ello contribuirá a una serie de intervenciones ante el COVID-19 que pueden ayudar a mantener a las mujeres y a sus empresas financieramente incluidas.



(Photo by loonger/iStock)

SECCIÓN 4

EL CAMINO POR RECORRER



La economía mundial se contrajo un 3,5% en 2020 debido al impacto económico creado por el COVID-19. Aunque casi todos los países se han visto afectados negativamente, el impacto ha sido mayor en las economías emergentes y en desarrollo.⁶³ La economía mundial tardará varios años en recuperarse por completo de los daños causados por la crisis en cuanto a los ingresos de los hogares, la igualdad económica, la pobreza y los factores relacionados con los demás ODS.

⁶³ Según las Perspectivas de la Economía Mundial de abril de 2021 (FMI), las pérdidas acumuladas de ingresos per cápita durante 2020-22, en comparación con las proyecciones anteriores a la pandemia, equivalen al 20% del PIB per cápita de 2019 en los mercados emergentes y las economías en desarrollo (excluyendo China), mientras que en las economías avanzadas se espera que las pérdidas sean relativamente menores, del 11%. IMF. 2021. La respuesta del FMI a la COVID-19. Versión en inglés: <https://www.imf.org/en/About/FAQ/imf-response-to-covid-19#Q4> Versión en español: <https://www.imf.org/es/About/FAQ/imf-response-to-covid-19>



Dicho esto, **EN ESTOS TIEMPOS DIFÍCILES TAMBIÉN HAN SURGIDO OPORTUNIDADES CLARAS** e importantes para que la comunidad internacional construya una economía mundial más inclusiva y sostenible, que no deje a nadie fuera. Para aprovechar las oportunidades que se exponen en este informe será necesaria una fuerte colaboración.

Esta colaboración deberá basarse en las experiencias de la pandemia, cuando las partes interesadas a nivel nacional y la comunidad internacional respondieron colectivamente a la crisis sanitaria creada por el COVID-19. Además, el modelo de aprendizaje entre pares que proporcionó orientación práctica en materia de políticas a los miembros de la AFI durante la fase de "mitigación", debe aprovecharse aún más para acelerar la recuperación.

Igualmente, resulta esencial y necesario que los reguladores financieros reciban apoyo para mantener los avances en cuanto a las políticas que se han aplicado durante la fase de "mitigación"; como las medidas macro prudenciales y micro políticas que facilitaron el acceso proporcional a los SFD, la ampliación de la liquidez a los bancos e instituciones financieras para facilitar la expansión del crédito a los segmentos productivos de la economía, incluido el sector de las PYME, y la reducción de las comisiones por transacción, entre otras.

La eliminación gradual y calculada de estas medidas de "mitigación" contribuirá a una recuperación sostenible.

COLABORACIÓN A NIVEL NACIONAL E INTERNACIONAL

4.1

Dada la naturaleza transversal de la pandemia de COVID-19, con su amplio impacto como crisis sanitaria y sus ramificaciones socioeconómicas para millones de personas, así como las intersecciones con la inclusión financiera, el éxito de la respuesta global a esta crisis requiere un enfoque holístico, facilitado por la coordinación y la colaboración nacional e internacional.

Desde la perspectiva del avance de la agenda de políticas de inclusión financiera, estos esfuerzos de colaboración son necesarios tanto nacional como internacionalmente.

- > **Coordinación y colaboración nacional:** durante la pandemia se observó un aumento de la colaboración interinstitucional a nivel nacional, que surgió para ofrecer paquetes de estímulo coordinados e intervenciones políticas para manejar el impacto en la economía. Estos mecanismos tuvieron más éxito en cuanto a amortiguar el impacto de la pandemia, no sólo en materia de bienestar y de medios de vida de la población, especialmente de los segmentos más vulnerables, sino también en la eficacia de la gestión de la estabilidad de los precios y del sector financiero.
- > **Colaboración internacional:** la pandemia mundial de COVID-19 no ha perdonado a ningún país de la red AFI. Las repercusiones socioeconómicas en el comercio regional y mundial, así como en el movimiento de personas, han hecho estragos en las naciones desde marzo de 2020. Por ello, ha sido necesaria la colaboración internacional para hacer frente al impacto de la pandemia. Desde el punto de vista de la inclusión financiera, la red AFI reforzó su enfoque de colaboración procurando que sus miembros participaran activamente, a través de plataformas virtuales, y pudieran acceder a las orientaciones en materia de políticas oportunas y prácticas de sus pares, tanto a nivel directivo como técnico. La participación virtual ha sido útil para garantizar que los miembros puedan conectarse con otros reguladores y formuladores de políticas, no sólo de la red, sino también con sus homólogos de

las economías avanzadas, y con las partes interesadas internacionales y los organismos de regulación con los que la AFI colabora para promover la inclusión financiera en la red.



La colaboración internacional también ha sido vital para garantizar que el impulso de los miembros de la AFI hacia el logro de los ODS a través de la inclusión financiera, se mantenga y se apoye con recursos técnicos para la aplicación adecuada y proporcionada de las normas internacionales, sin consecuencias imprevistas que pudiesen poner en peligro la inclusión financiera.

Estas lecciones deben seguir reforzándose, ya que ni la red ni el mundo han superado la pandemia. A medida que los miembros comiencen la fase de recuperación, será necesaria una colaboración aún mayor a nivel nacional e internacional. Los miembros que cuenten con mecanismos nacionales de coordinación en materia de inclusión financiera, podrán acelerar eficazmente los objetivos financieros nacionales en el periodo de recuperación. Por lo tanto, es importante que la AFI siga apoyando a sus miembros para que refuercen o pongan en marcha una coordinación nacional eficaz de la inclusión financiera, y también que interactúe con las partes interesadas a nivel mundial para avanzar en la cooperación a nivel internacional.

EL PAPEL DE LA AFI EN LA ACELERACIÓN DE LA RECUPERACIÓN

4.2

Los intercambios entre pares seguirán siendo de gran relevancia e importancia después del COVID-19, ya que los reguladores y los formuladores de políticas elaboran estrategias para ayudar a las personas y a las empresas a recuperarse en sus jurisdicciones, y mejorar el nivel de preparación institucional para futuras crisis.

La red AFI puede desempeñar un **PAPEL CENTRAL EN ESTE INTERCAMBIO A TRAVÉS DE SU ENFOQUE BIEN ESTABLECIDO Y DIRIGIDO POR SUS MIEMBROS**, apoyando a éstos en las siguientes áreas:



1

FACILITAR EL INTERCAMBIO

Los canales de participación de los miembros de la AFI, como los Grupos de Trabajo, las Iniciativas Regionales y el Comité de Finanzas con Perspectiva de Género, se aprovecharían para permitir el intercambio de experiencias, lecciones y desafíos entre los miembros. Mediante un enfoque híbrido, la AFI también complementaría estos canales con diálogos y foros en materia de políticas que sean técnicos y de alto nivel, y que tengan un público objetivo específico. Cuando haya temas de convergencia y valor mutuo, también se invitaría a socios de países desarrollados y del sector privado.

2

CONSOLIDACIÓN DE APRENDIZAJES

También será importante captar, reunir y difundir sistemáticamente las lecciones y aprendizajes que han surgido de las medidas ya aplicadas por los miembros durante la fase de "mitigación", así como las posibles soluciones para la recuperación, con el fin de crear conocimientos y capacidades institucionales a lo largo y ancho de toda la red. Estos conocimientos se plasmarán en orientaciones en materia de políticas y en productos de conocimiento prácticos que tengan en cuenta los temas de género. Además, las actividades de desarrollo de capacidades, tanto virtuales como presenciales, se diseñarían en torno a las áreas técnicas prioritarias y a las necesidades de los miembros.

3

APOYO A LA IMPLEMENTACIÓN DE POLÍTICAS

La red AFI buscaría impulsar recursos y apoyo a los miembros para que implementen las políticas de inclusión financiera a nivel nacional. Este apoyo sería muy necesario después del COVID, ya que se espera que muchos miembros experimenten una presión sobre los recursos fiscales a corto plazo. Al proporcionar apoyo a la implementación en los países en forma de subvenciones y asistencia técnica a los miembros, la AFI busca alentar a sus miembros a seguir elaborando y aplicando políticas que tengan en cuenta las cuestiones de género para una recuperación inclusiva y sostenible.

4

REFORZAR LA PRESENCIA MUNDIAL

Dado que el COVID-19 ha reafirmado la importancia de la inclusión financiera para construir economías con capacidad de resiliencia, la AFI reforzaría la presencia de sus miembros en los foros globales para mantener el impulso de la agenda de inclusión financiera. Esto también incluiría el compromiso con los organismos de normalización (SSB) pertinentes para garantizar que el entorno normativo mundial posterior al COVID apoye la promoción de la inclusión financiera innovadora en las economías en desarrollo y emergentes.

GLOSARIO DE TÉRMINOS Y ABREVIATURAS

AI	Inteligencia artificial	MASFAMU	Ministerio de Acción Social, Familia y Promoción de la Mujer del gobierno de Angola
AI/ML	Inteligencia artificial y aprendizaje automático.	MIPYME	Micro, pequeñas y medianas empresas
AML	Prevención de lavado de activos	NIRSAL	Sistema nigeriano de distribución de riesgos basado en incentivos para préstamos agrícolas
API	Interfaz para programas de aplicación	ODS	Objetivos de Desarrollo Sostenible
BPI	Banco de Pagos Internacionales	OIT	Organización Internacional del Trabajo
BNM	Bank Negara Malaysia	PDF	Personas desplazadas por la fuerza
BNR	Banco Nacional de Ruanda o Banque Nationale du Rwanda	PFIP	Programa de Inclusión Financiera del Pacífico
BoG	Bank of Ghana	PFT	Prevención del financiamiento al terrorismo
CBN	Central Bank of Nigeria	POS	Sistemas de punto de venta
ECCM	Empoderamiento del consumidor y conducta de mercado	PYME	Pequeñas y Medianas Empresas
CNBV	Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México	QR	"Respuesta rápida" o Código QR, un código de barras de píxeles configurado en retícula
CTI-U	Unidades de Inteligencia sobre Ciberamenazas	R2A	RegTech para reguladores/aceleradores
EDW	Almacén de datos electrónicos	RBF	Reserve Bank of Fiji
EIA	Evaluación de Impacto Ambiental	RDC	República Democrática del Congo
e-KYC	Conozca a su cliente electrónico	RegTech	Tecnología de regulación
EN	Entidades Normativas	ROSCA	Asociaciones de crédito y puntaje rotativos
ENIF	Estrategia nacional de inclusión financiera o Estrategias	RURA	Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos de Ruanda
ERT	Equipos de Respuesta a Emergencias	SACCO	Organización Cooperativa de Ahorro y Crédito
FCD	Línea de Crédito Dirigida	SAN	Red compartida de cajeros automáticos
FinTech	Esto puede referirse a una organización que innova en tecnología financiera, o a la tecnología financiera en sí misma	SBP	State Bank of Pakistan
FPX	Intercambio de procesos financieros	SFD	Servicios financieros digitales
FVI	Finanzas verdes inclusivas	SIF	Estrategia de inclusión financiera
G2P	Gobierno a personas	SSA	África Subsahariana
GSM	Sistema global para las comunicaciones móviles	SupTech	Tecnología de supervisión
IFNB	Instituciones financieras no bancarias o Instituciones	VPN	Redes Virtuales Privadas
KYC	Conozca a su cliente	VSLA	Asociaciones Comunales de Ahorro y Préstamo

OBRAS CITADAS Y REFERENCIAS

1. AFI. 2011. Declaración Maya. Versión en inglés: <https://www.afi-global.org/global-voice/maya-declaration/> Versión en español: https://www.afi-global.org/wp-content/uploads/publications/2017-04/Maya%20Declaration_SP.pdf

2 AFI. 2016. Denarau Action Plan: The AFI Network Commitment to Gender and Women's Financial Inclusion. Disponible en: <https://www.afi-global.org/sites/default/files/publications/2016-09/Denarau%20Action%20Plan.pdf>

3. AFI. 2016. Guideline Note 19: Digital Financial Services (DFS) Basic Terminology. Disponible en: <https://www.afi-global.org/wp-content/uploads/publications/2016-08/Guideline%20Note-19%20DFS-Terminology.pdf>

4. AFI. 2018. Framework for Digital Financial Services Interoperability in Africa. https://www.afi-global.org/wp-content/uploads/publications/2018-10/AFI_Interoperability_PM_AW2_digital.pdf

5. AFI. 2018. Sochi Accord: Fintech for Financial Inclusion. Disponible en: https://www.afi-global.org/sites/default/files/publications/2019-02/Sochi_FS18_AW_06.09.18_digital-compressed.pdf

6. AFI. 2019. Kigali Statement: Accelerating Financial Inclusion for Disadvantaged Groups. Disponible en: https://www.afi-global.org/wp-content/uploads/2020/11/Kigali_FS_20_AW_digital.pdf

7. AFI. 2020. "SME Finance Responses to COVID-19 in AFI Member Countries". Disponible en: <https://www.afi-global.org/publications/sme-finance-responses-to-covid-19-in-afi-member-countries/>

8. AFI. 2020. Educación Financiera en América Latina y el Caribe. Versión en inglés disponible en: <https://www.afi-global.org/publications/financial-education-in-latin-america-and-the-caribbean/> Versión en español: https://www.afi-global.org/wp-content/uploads/2020/12/AFI_CEMC_FI_CS_SP.AW_digital.pdf

9. AFI. 2020. Finanzas verdes inclusivas: Encuesta sobre el panorama de las políticas. Versión en inglés disponible en: https://www.afi-global.org/sites/default/files/publications/2020-06/AFI_IGF_SP_2010_ISBN_digital-min.pdf Versión en español: <https://www.afi-global.org/>

[wp-content/uploads/2020/06/AFI_IGF_SP_2020_SP_AW_digital-compressed.pdf](https://www.afi-global.org/wp-content/uploads/2020/06/AFI_IGF_SP_2020_SP_AW_digital-compressed.pdf)

10. AFI. 2020. Policy and Regulatory Reforms in the AFI Network 2019. Disponible en: <https://www.afi-global.org/publications/policy-and-regulatory-reforms-in-the-afi-network-2019/>

11. AFI. 2020. Policy Framework For Leveraging Digital Financial Services To Respond To Global Emergencies - Case of Covid-19. Disponible en: https://www.afi-global.org/sites/default/files/publications/2020-06/AFI_DFSWG_COVID_PF_AW3_digital.pdf

12. AFI. 2021. Guideline Note 44: Bringing the Informal Sector onboard. Disponible en: https://www.afi-global.org/wp-content/uploads/2021/03/AFI_GN44_AW2_digital.pdf

13. AFI. 2021. Guideline Note 45. Digital Financial Literacy. Disponible en: <https://www.afi-global.org/publications/digital-financial-literacy/>

14. AFI. 2021. Innovative Regulatory Approaches Toolkit. Disponible en: <https://www.afi-global.org/publications/innovative-regulatory-approaches-toolkit/>

15. AFI. 2021. Policy and Regulatory Reforms in the AFI Network 2020. Disponible en: <https://www.afi-global.org/publications/policy-and-regulatory-reforms-in-the-afi-network-2020/>

16. AFI. AFI's COVID-19 Policy Response & Dashboard. Disponible en: <https://www.afi-global.org/covid-19/>

17. AFI. 2021. Financial Inclusion Strategy (FIS) Peer Learning Group, Gender Savings Groups: Formalizing Village Savings Groups With A Gender Lens - Egypt Case Study. Disponible en: <https://www.afi-global.org/publications/gender-savings-groups-formalizing-village-savings-groups-with-a-gender-lens-egypt-case-study/>

18. Aldasoro Iñaki, A. Frost, J. Gambacorta, L. Whyte, D. 2021. "Covid-19 and cyber risk in the financial sector". 14 January 2021. BIS Bulletin. Disponible en: <https://www.bis.org/publ/bisbull37.pdf>

19. AXA. 2020. "On the front line: The global economic impact of Covid-19 on women." Disponible en: <https://www.axa.com/en/press/publications/The-global-economic-impact-of-Covid-19-on-women>

20. Bangladesh Bank. 2020. Refinancing/on lending scheme of USD 200 Million and Euro 200 Million Under Green Transformation Fund, Bangladesh Bank. SFD

Circular No. 03. Disponible en: <https://www.bb.org.bd/mediaroom/circulars/gbcrd/jul082020sfd03e.pdf>

21. Bank Negara Malaysia. 2020. Additional Measures to Further Support SMEs and Individuals Affected by the Covid-19 Outbreak. Disponible en: <https://www.bnm.gov.my/-/additional-measures-to-further-support-smes-and-individuals-affected-by-the-covid-19-outbreak>

22. Center for Global Development. “Digital Technology in Social Assistance Transfers for COVID-19 Relief: Lessons from Selected Cases”, CGD Policy Paper 181 - September 2020. Disponible en: <https://www.cgdev.org/sites/default/files/digital-technology-social-assistance-transfers-covid-19-relief-lessons-selected-cases.pdf>

23. Dlamini, Ambrose Mandvulo. “Prime Minister’s Statement: National Covid-19 Update”. Gobierno del Reino de Eswatini. 11 de noviembre de 2020. Disponible en: <http://www.gov.sz/index.php/latest-news/204-latest-news/2465-national-covid-19-update-11-november>

24. Dikau, S., N. Robins, and U. Volz (2020). “A Toolbox for Sustainable Crisis Response Measures for Central Banks and Supervisors”, INSPIRE Briefing Paper. London: Grantham Research Institute on Climate Change and the Environment, London School of Economics and Political Science and SOAS Centre for Sustainable Finance. Disponible en: <https://eprints.soas.ac.uk/33106/1/INSPIRE-toolbox-for-sustainable-crisis-response-measures-for-central-banks-and-supervisors.pdf>

25. Dizioli, A., Andrieu, M., Bluedorn, J. 2020. La COVID-19 afecta más duramente a los pobres, pero realizar más pruebas de detección puede ayudar. IMFBlog. Versión en inglés disponible en: <https://blogs.imf.org/2020/12/03/covid-19-hits-the-poor-harder-but-scaled-up-testing-can-help/> Versión en español: <https://blog-dialogoafondo.imf.org/?p=14700>

26. FinDev Gateway. 2021. FinDev COVID-19 Update | 11 - 24 Mar 2021. Disponible en: <https://www.findevgateway.org/guide/2021/03/finddev-covid-19-update-11-24-mar-2021>

27. Ghiyazuddin Ali Mohammad. AFI. 2021. “DFS: An effective response tool to COVID-19”. Disponible en: <https://www.afi-global.org/newsroom/blogs/dfs-an-effective-response-tool-to-covid-19/>

28. GSMA. “State of the Industry Report on Mobile Money 2021”. Disponible en at: (https://www.gsma.com/mobilefordevelopment/wp-content/uploads/2021/03/GSMA_State-of-the-Industry-Report-on-Mobile-Money-2021_Full-report.pdf)

29. GSMA. 2020. Connected Women: The Mobile Gender Gap Report 2020. <https://www.gsma.com/mobilefordevelopment/wp-content/uploads/2020/05/GSMA-The-Mobile-Gender-Gap-Report-2020.pdf>

30. Hannig, Alfred. 2020. AFI. “Opportunity in every crisis”. Disponible en: <https://www.afi-global.org/newsroom/blogs/opportunity-in-every-crisis/>

31. ILO. 2021. Observatorio de la OIT: COVID-19 y el mundo del trabajo. Séptima edición. 25 de enero. Versión en inglés disponible en: https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/@dgreports/@dcomm/documents/briefingnote/wcms_767028.pdf Versión en español: <https://www.ilo.org/global/topics/coronavirus/lang-es/index.htm>

32. IMF, 2021, Policy Responses to Covid-19: Policy Tracker, Disponible en: <https://www.imf.org/en/Topics/imf-and-covid19/Policy-Responses-to-COVID-19>

33. IMF. 2021. La respuesta del FMI a la COVID-19. Versión en inglés: <https://www.imf.org/en/About/FAQ/imf-response-to-covid-19#Q4> Versión en español: <https://www.imf.org/es/About/FAQ/imf-response-to-covid-19>

34. Islam, S.T. and Y.N. Divadkar. 2020. “50 million workers in Bangladesh need cash transfers to fight the Covid-19 crisis.” The Print. URL: <https://theprint.in/economy/50-million-workers-in-bangladesh-need-cash-transfers-to-fight-the-covid-19-crisis/403367/>

35. Kejriwal, S. 2020. “Is Jan Dhan money actually reaching people?” IDR. Disponible en: <https://idronline.org/is-jan-dhan-money-actually-reaching-people/>

36. Lankner, C., Yonzan, N., Mahler, D., Aguilar, R. Wu, H. 2021. Últimas estimaciones del impacto de la COVID-19 en la pobreza mundial Banco Mundial Blogs Versión en inglés: <https://blogs.worldbank.org/opendata/updated-estimates-impact-covid-19-global-poverty-looking-back-2020-and-outlook-2021> Versión en español: <https://blogs.worldbank.org/es/datos/ultimas-estimaciones-del-impacto-de-la-covid-19-coronavirus-en-la-pobreza-mundial-repaso>

37. Michaels, Loretta. Center For Financial Inclusion. 2020. “Preserving Liquidity: Policymaker Responses to COVID-19 and the Impact on Low-Income Customers”. Disponible en: <https://content.centerforfinancialinclusion.org/wp-content/uploads/sites/2/2020/08/Preserving-Liquidity-Policymaker-Responses-to-COVID-19.pdf>

38. Ministry of Finance Malaysia. 2020. Frequently Asked Questions: RM50 ePenjana Credits Programme. Disponible en: <https://penjana.treasury.gov.my/pdf/ePENJANA-FAQ-EN.pdf>

39. Newnham, Robin. 2020. “COVID-19: Burden or Boon for Financial Inclusion?”. Blogs de AFI. 23 de septiembre 2020 Disponible en: <https://www.afi-global.org/newsroom/blogs/covid-19-burden-or-boon-for-financial-inclusion/>

40. Njogore, P. 2020. Presentation of the status and outlook of Kenya’s banking sector. CBK Presentation. Disponible en: https://www.centralbank.go.ke/uploads/presentations/1483113962_PRESENTATION%20ON%20KENYA'S%20BANKING%20SECTOR%20SITUATION%20AND%20OUTLOOK.pdf

41. Novissi. Disponible en: <https://novissi.gouv.tg/en/home-new-en/>

42. OECD. 2020. Coronavirus (COVID-19): SME Policy Responses (Updated). 15 July. Disponible en: <https://www.oecd.org/coronavirus/policy-responses/coronavirus-covid-19-sme-policy-responses-04440101/>

43. Project Sand Dollar. Disponible en: <https://www.sanddollar.bs/>

44. Reserve Bank of Zimbabwe. 2020. Mid-Term Monetary Policy Statement: Fostering Price Stability. Disponible en: <https://t3n9sm.c2.acecdn.net/wp-content/uploads/2020/08/Monetary-Policy-Statement-21-August-2020.pdf>

45. Stein, P. Pinar, A. Oya, P. Hommes, M. 2013. IFC. Closing the Credit Gap for Formal and Informal Micro, Small, and Medium Enterprises. Disponible en: <https://documents1.worldbank.org/curated/en/804871468140039172/pdf/949110WP0Box380p0Report0FinalLatest.pdf>

46. The National Treasury, South African Reserve Bank and Banking Association of South Africa. Answering your questions about the Covid-19 loan guarantee scheme. Fuente: Disponible en: http://www.treasury.gov.za/comm_media/press/2020/COVID-19%20Loan%20

[Guarantee%20Scheme%20Q%26A.pdf](#)

47. TrueTellsNigeria. 2021. “CBN 50bn For NIRSAL Loan: See Requirements And How To Apply.” 21 April 2021. Disponible en: <https://truetellsnigeria.com/2021/04/21/cbn-50bn-for-nirsal-loan-see-requirements-and-how-to-apply/>

48. Volz, U. 2020. “Investing in a Green Recovery”, Finance & Development, September 28-31. Disponible en: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/2020/09/pdf/investing-in-a-green-recovery-volz.pdf>

49. Volz, U., P. Knaack, J. Nyman, L. Ramos, and J. Moling (2020). Inclusive Green Finance: From Concept to Practice. Kuala Lumpur y Londres: Alliance for Financial Inclusion y SOAS, University of London. Disponible en: https://www.afi-global.org/wp-content/uploads/2020/12/AFI_IGF_SOAS_AW3_digital.pdf

50. World Savings and Retail Banking Institution, 16 September 2020. Turning Crisis into Opportunity. (<https://www.wsbi-esbg.org/press/latest-news/Pages/Turning-Crisis-Into-Opportunity.aspx>).

51. YuTru. <https://novissi.gouv.tg/en/home-new-en/>

Alliance for Financial Inclusion

AFI, Sasana Kijang, 2, Jalan Dato' Onn, 50480 Kuala Lumpur, Malaysia

t +60 3 2776 9000 e info@afi-global.org www.afi-global.org

 Alliance for Financial Inclusion  AFI.History  @NewsAFI  @afinetwork