

**ECONOMIST
IMPACT**

Repensando el Microscopio Global para la Inclusión Financiera: Reporte de Hallazgos Claves 2021

CON EL APOYO DE

BILL & MELINDA
GATES *foundation*

CENTER for
FINANCIAL
INCLUSION
ACCION



Contenido

- 2** Acerca de este informe
- 4** Introducción
- 6** **Pregunta 1: Mirando hacia atrás, ¿cuáles son las políticas que han impulsado el cambio?**
- 8** Recuadro: Análisis de tendencias históricas
- 10** **Pregunta 2: De cara al futuro, ¿cuáles son las prioridades que debemos tener en cuenta para el futuro?**
- 10** Los sistemas financieros accesibles deberían aumentar el alcance y el volumen de los servicios financieros disponibles para las personas de bajos ingresos.
- 11** Los sistemas financieros utilizables incentivan el desarrollo de productos de calidad que aumentan la participación del consumidor.
- 11** Los sistemas financieros seguros exhiben estabilidad e integridad, lo que garantiza su capacidad para resistir las crisis y servir a sus comunidades en situaciones de rutina y de emergencia.
- 12** **Pregunta 3: ¿Cómo avanzamos hacia estas prioridades?**
- 13** **Pregunta 4: ¿Cómo cambian estas prioridades y mecanismos para diferentes tipos de productos y servicios financieros?**
- 15** **Conclusión: Atarlo todo junto**

Acerca de este informe

El Microscopio Global evalúa el entorno propicio para la inclusión financiera en cinco categorías y 55 países. Este informe resume los hallazgos clave de una evaluación realizada entre junio y octubre de 2021 de los datos existentes del Índice del Microscopio Global (2007-2020) con el objetivo de comprender la relación entre los habilitadores clave de la inclusión financiera (es decir, políticas, regulación e infraestructura) y los resultados de la inclusión financiera.

Con el fin de evaluar los impulsores y las barreras de la inclusión financiera, el equipo de Economist Impact armonizó todas las bases de datos históricas, realizó un análisis de series de tiempo, hizo una segmentación de países considerando diferentes barreras de oferta y demanda y desarrolló cuatro hipótesis basadas en los hallazgos de una revisión rápida de la literatura. Luego, Economist Impact probó estas hipótesis a través de una variedad de métodos cuantitativos. Los hallazgos de este análisis se utilizaron para desarrollar un nuevo marco de prioridades que ayudará a los reguladores y legisladores a navegar los habilitadores claves de la inclusión financiera para crear un sistema financiero inclusivo accesible, utilizable y seguro.

Economist Impact organizó un panel de expertos en septiembre de 2021 para presentar los hallazgos de esta evaluación y socializar el marco de prioridades propuesto. Agradecemos a las siguientes personas por participar en este panel:

- Anit Mukherjee, Becario de Políticas, Centro para el Desarrollo Global
- Christopher Calabia, Asesor Senior de Políticas, Fundación Bill y Melinda Gates
- Dorothe Singer, Economista Senior, Europa y Asia central, Banco Mundial
- Eric Parrado, Economista en Jefe, Banco Interamericano de Desarrollo
- Juan C. Taborda Burgos, Instructor y Asesor especial de Innovación Pública, Investigación y Evaluación, Tufts University, The Fletcher School
- Liliana Rojas-Suarez, Senior Fellow y Directora de la Iniciativa para América Latina, Centro para el Desarrollo Global
- Mayada El-Zoghbi, Directora General, Centro para la Inclusión Financiera
- Sergio Navajas, Especialista Senior, BID Lab
- Seth Garz, Oficial Senior del Programa de Investigación en Servicios Financieros para los pobres, Fundación Bill y Melinda Gates
- Terence Liam Gallagher, Jefe de Inclusión Financiera, BID Invest
- Veronica Trujillo Tejada, Especialista en Sector Financiero, Finanzas, Competitividad e Innovación, Banco Mundial

Este trabajo fue apoyado por fondos de la Fundación Bill y Melinda Gates, el Centro para la Inclusión Financiera de Acción, IDB Invest e IDB LAB.

Utilice lo siguiente al citar este informe: Economist Impact, 2021; Repensar el Microscopio Global 2020: abrir el camino hacia la inclusión financiera; Nueva York, NY.

Para obtener más información, contáctese al: Microscope@eiu.com

Acerca de Economist Impact

Economist Impact combina el rigor de un grupo de expertos con la creatividad de una marca de medios para atraer a una audiencia influyente a nivel mundial. Creemos que los conocimientos basados en la evidencia pueden abrir el debate, ampliar las perspectivas y catalizar el progreso. Los servicios ofrecidos por Economist Impact antes existían dentro de The Economist Group como entidades separadas, incluyendo EIU Thought Leadership, EIU Public Policy, Economist Events, EBrandConnect y SignalNoise. Nuestro historial abarca 75 años en 205 países. Junto con la narración creativa, experiencia en eventos, soluciones de diseño y productos mediáticos líderes en el mercado, producimos diseño de marcos, evaluaciones comparativas, análisis de impacto económico y social, pronóstico y modelos de escenarios, lo que hace que la oferta de Economist Impact sea única en el mercado.

Para obtener más información, visite www.economistimpact.com.

Equipo de proyecto
Monica Ballesteros, Directora de Proyecto
Matt Terry, Gerente de Proyecto
Julian Alderson, Analista de Investigación
John Ferguson, Asesor de Proyecto

Fundación Bill y Melinda Gates

La Fundación Bill y Melinda Gates se centra en el desarrollo humano, desde la pobreza hasta la salud y la educación. Las áreas de enfoque ofrecen la oportunidad de mejorar drásticamente la calidad de vida para miles de millones de personas. La Fundación construye alianzas que reúne recursos, experiencia y visión, trabajando con las mejores organizaciones de todo el mundo para identificar problemas, encontrar respuestas, e impulsar el cambio.

Para obtener más información, visite www.gatesfoundation.org.

Sobre el Centro para la Inclusión Financiera

El Centro para la Inclusión Financiera (CFI) trabaja para promover los servicios financieros inclusivos para los miles de millones de personas que actualmente carecen de las herramientas financieras necesarias para mejorar sus vidas y prosperar. Aprovechamos las asociaciones para realizar una investigación rigurosa y probar soluciones prometedoras y, luego, abogamos por un cambio basado en la evidencia. CFI fue fundada por Acción en 2008. Juntos estamos trabajando para crear un mundo financieramente inclusivo. [@CFI_Accion](http://www.centerforfinancialinclusion.org)

Sobre BID Lab

BID Lab es el laboratorio de innovación del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo, la principal fuente de financiamiento y conocimiento para el desarrollo enfocada en mejorar vidas en América Latina y el Caribe. El propósito de BID Lab es impulsar innovación para la inclusión en la región, movilizándolo financiamiento, conocimiento y conexiones para probar soluciones del sector privado en etapas tempranas con potencial de transformar la vida de poblaciones vulnerables por condiciones económicas, sociales y ambientales. Desde 1993, BID Lab ha aprobado más de US\$ 2 mil millones en proyectos desplegados en 26 países de América Latina y el Caribe.

www.idblab.org

Introducción

En 2015, el Banco Mundial y organizaciones aliadas declararon su objetivo de aumentar enormemente el acceso financiero para la población no bancarizada del mundo, buscando lograr el Acceso Financiero Universal para 2020. Se han logrado avances: el porcentaje de adultos bancarizados en todo el mundo aumentó del 62 % en 2014 al 69 % en 2017, pero el acceso a los servicios financieros aún estaba fuera del alcance de 1700 millones de personas en 2017, cuando el Banco Mundial publicó por última vez datos completos.¹ A pesar de que el acceso ha mejorado, algunos se han preguntado si proporcionar acceso financiero universal debería seguir siendo la máxima prioridad. La disponibilidad y el acceso a los servicios financieros siguen siendo importantes, pero, incluso con un mayor acceso, el sector de la inclusión financiera aún enfrenta cuentas no utilizadas^{2,3}, burbujas de deuda⁴ y más gente pobre⁵. Si el acceso financiero por sí solo no es suficiente para lograr un sistema financiero inclusivo, ¿con qué medidas debemos juzgar el éxito?

El nuevo contexto de la pandemia global también provocó una reevaluación de la importancia de varios habilitadores clave de la inclusión financiera, validando los esfuerzos previos de algunos legisladores en áreas específicas y llevando a otros a reorientar su enfoque. A medida que se redujeron las actividades en persona y la movilidad para

limitar la propagación del virus, la digitalización de los pagos proporcionó un medio para que las transacciones continuaran. Los gobiernos que ya habían implementado canales digitales para pagos sociales pudieron proporcionar recursos a los ciudadanos de manera rápida. Las sólidas infraestructuras de identificación, las cuentas móviles generalizadas y los altos niveles de uso de cuentas bancarias posibilitaron que algunos países se adaptaran de manera rápida a la nueva realidad. Con muchas sucursales bancarias cerradas, las redes de agentes se volvieron más importantes, especialmente porque las principales operaciones comerciales de muchos agentes se consideraban “esenciales” y, por lo tanto, se les permitía funcionar a pesar de las restricciones. Y, en general, el papel fundamental de la tecnología en la inclusión financiera aumentó a medida que la pandemia aceleró la adopción de canales digitales que podrían persistir en un mundo pospandémico.

Preguntar hacia dónde debería dirigirse el sector de la inclusión financiera precedió a la pandemia y los cambios provocados por una crisis mundial han hecho que este autoexamen sea cada vez más necesario. A medida que hacemos y respondemos a estas importantes preguntas, el Microscopio Global sobre Inclusión Financiera está evolucionando. Hasta ahora, el Microscopio Global ha buscado medir el entorno propicio para la inclusión financiera,

1 <https://ufa.worldbank.org/en/ufa>

2 <https://www.cgap.org/blog/financial-inclusion-glass-half-empty-or-half-full-pt-2>

3 <https://www.tandfonline.com/doi/full/10.1080/00220388.2021.1988078>

4 <https://www.frbsf.org/banking/asia-program/pacific-exchanges-podcast/greta-bull-puts-financial-inclusion-into-context/>

5 <https://blogs.worldbank.org/opendata/updated-estimates-impact-covid-19-global-poverty-turning-corner-pandemic-2021>

centrándose en cómo las políticas pueden contribuir a aumentar la inclusión financiera dentro de los países. Ahora, 14 años después del primer Índice Global de Microscopio, la herramienta va más allá de la inclusión financiera en general para profundizar en los resultados clave deseables de un sistema financiero inclusivo: accesibilidad, usabilidad y seguridad. Economist Impact (anteriormente The Economist Intelligence Unit, o EIU) ha construido un nuevo marco de evaluación organizado en torno a estos resultados clave, que muestra cómo cada uno de ellos puede verse afectado por mecanismos en los que los legisladores pueden influir.

Este marco de prioridades de resultados y mecanismos de políticas se puede aprovechar de diferentes maneras en toda la arquitectura de los sistemas y productos financieros inclusivos.

Pregunta 1:

Mirando hacia atrás, ¿cuáles son las políticas que han impulsado el cambio?

Con más de una década de datos, el Microscopio Global se encuentra en una posición única para analizar las relaciones entre los habilitadores claves de la inclusión financiera y los resultados de la inclusión financiera. Cuando Economist Impact emprendió el proceso de actualización del Microscopio Global, el equipo primero probó varias hipótesis para comprender mejor lo que dice la evidencia sobre los impulsores de la inclusión financiera hasta ahora. En resumen, nuestro análisis encontró que **una infraestructura más extensa y una sólida protección al consumidor impulsaron la inclusión financiera** en términos de acceso a una cuenta, mientras que las principales mejoras regulatorias mejoraron la inclusión financiera más que los cambios regulatorios incrementales.

De manera más significativa, un puntaje general más alto de Microscopio mostró una relación positiva con la tasa de cuentas con instituciones financieras formales y proveedores de dinero móvil entre la población. Según los datos, un entorno propicio más inclusivo, medido por el Microscopio Global, llevó a una mayor participación en el sistema financiero de un país. Este hallazgo valida el diseño anterior del Microscopio Global, y profundizar en las puntuaciones demuestra que algunas medidas exhibieron un efecto más fuerte que otras.

El puntaje general de Microscopio de un país ha sido una combinación de cinco categorías, cada una de las cuales mide un aspecto diferente del entorno propicio: Gobierno y Políticas, Estabilidad e

Integridad, Productos y Puntos de Venta, Protección al Consumidor e Infraestructura. La categoría Infraestructura fue la más predictiva de la propiedad de la cuenta, al documentar los efectos positivos sobre la inclusión de las políticas que facilitan la expansión de los sistemas de pago, los regímenes sólidos de identificación digital, la conectividad generalizada y los sistemas sólidos de información crediticia.

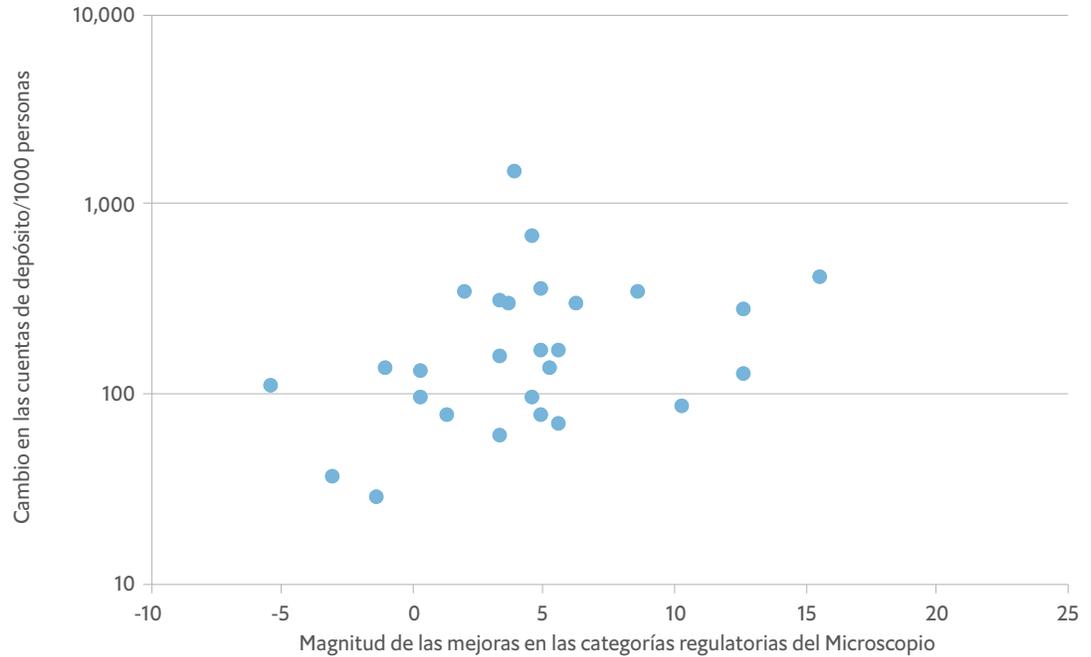
Al mismo tiempo, el desempeño en el componente de Protección al Consumidor también se vinculó positivamente con la prevalencia de las cuentas bancarias, aunque en menor medida que la Infraestructura. Esto subraya la importancia de las medidas para garantizar que los consumidores financieros reciban un trato justo en toda la gama de canales de distribución y productos.

Además de estos impulsores de la inclusión financiera, los datos del Microscopio Global también mostraron que la magnitud y la calidad de la implementación regulatoria impactaron significativamente en la inclusión financiera. Basado en un estudio de 2019 de los economistas del Banco Mundial Rong Chen y Raian Divanbeigi,⁶ Economist Impact examinó la relación entre la mejora en los puntajes regulatorios a lo largo del tiempo y los aumentos en la inclusión financiera, confirmando que las mejoras regulatorias más importantes se asociaron con ganancias cada vez mayores en la propiedad de la cuenta (ver Figura X). De acuerdo con la conclusión de Chen y Divanbeigi, las principales mejoras políticas y normativas estuvieron más estrechamente vinculadas

6 <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/31179/WPS8711.pdf?sequence=1>

Figura 1

Cuanto mayor sea la magnitud de la mejora regulatoria, mayor será el cambio en las cuentas financieras, 2018–2020



Fuente: Economist Impact, Encuesta sobre acceso financiero del FMI

con una mayor inclusión financiera que con mejoras incrementales, lo que destaca una oportunidad potencial para los responsables de la formulación de políticas.

Esta evidencia demuestra la importancia de la infraestructura financiera, la protección del consumidor y la regulación adecuada para estimular el acceso financiero y la propiedad de cuentas

en las instituciones financieras formales. Aún así, aunque más cuentas para más personas puede ser un resultado beneficioso de las decisiones políticas, garantizar que las personas realmente se beneficien de la inclusión requiere preguntarse qué buscan las personas de la inclusión financiera, definir esos resultados y establecer las prioridades para lograrlos.

Recuadro: Análisis de tendencias históricas

¿Qué países han experimentado las mayores mejoras o los mayores retrocesos a lo largo de los años?

Utilizando el extenso conjunto de datos del Microscopio, Economist Impact analizó cómo los países en el índice se han desempeñado a lo largo del tiempo, identificando tendencias clave y vinculándolas con algunas de las políticas que han impulsado mejoras. Con base en los hallazgos de este análisis de tendencias históricas, identificamos países líderes y rezagados que han tenido un entorno propicio para los servicios financieros consistente entre 2014 y 2020, así como países donde las tendencias históricas cambiaron debido a mejoras iniciadas por gobiernos y legisladores en una o varias categorías.

Líderes y rezagados

La serie de 2014-2020 incluye indicadores que pudimos homologar a través de las distintas versiones del Microscopio Global. La serie de 2018-2020 incluye todos los indicadores comparables desde el desarrollo de un nuevo marco teórico dedicado a la adopción de servicios financieros digitales en 2018.

Argentina exhibió el mayor cambio de puntaje desde 2014, impulsado en parte por dos cambios de política significativos: la creación e implementación de una estrategia nacional de inclusión financiera y la adopción de *fintech* como parte de esta estrategia. En 2018, Argentina implementó un enfoque de «esperar y ver» para la regulación del sector emergente de *fintech*, declarando explícitamente la intención de permitir que las *fintech* comiencen a desarrollarse antes de imponer regulaciones. Para 2019, los reguladores habían desarrollado una capacidad avanzada para supervisar los servicios financieros digitales, interactuando con las partes interesadas en grupos de trabajo temáticos, mientras que en 2020 se hizo evidente la necesidad de armonizar el marco de protección del consumidor entre las instituciones financieras tradicionales y las empresas de *fintech*.

La mayor protección al consumidor en Uruguay contribuyó al aumento de puntaje del país, que fue el segundo más grande durante el período. En 2019, Uruguay implementó una ley que amplió su régimen de protección de datos, lo que lo convirtió en uno de los pocos países del Microscopio Global en transferir de manera efectiva las prácticas de protección del consumidor financiero al ámbito digital. Uruguay también fue uno de los cuatro países que obtuvo una puntuación perfecta en los cuatro

Tendencias 2014-20			Tendencias 2018-20		
Mayores incrementos (ann av)			Mayores incrementos (ann av)		
1	Argentina	7.1	1	Tanzania	7.5
2	China	5.1	2	Côte d'Ivoire	6.5
3	Jordania	4.8	3	Costa Rica	5.5
4	Uruguay	4.8	4	Argentina	5.5
5	Egipto	4.4	5	Rwanda	5.0
6	Sudáfrica	3.9	6	Tailandia	4.5
7	Costa Rica	3.9	7	Sierra Leona	4.5
8	Brasil	3.5	8	República Dominicana	4.5
9	Madagascar	3.4	9	Rusia	4.5
10	Honduras	3.4	10	Madagascar	4.0
Mayores disminuciones (ann av)			Mayores disminuciones (ann av)		
1	Cambodia	-3.4	1	Panamá	-1.0
2	Uganda	-2.6	2	Nicaragua	-1.0
3	Filipinas	-2.0	3	Venezuela	-1.0
4	Nicaragua	-1.9	4	Honduras	-0.5
5	Perú	-1.6	5	Haiti	0.0
6	Colombia	-1.0	6	Bolivia	0.0
7	Pakistán	-0.9	7	Trinidad y Tobago	0.0
8	Kenia	-0.8			
9	Guatemala	-0.4			
10	Bangladesh	-0.2			

indicadores del Microscopio Global que corresponden a los habilitadores básicos de la inclusión financiera digital identificados por CGAP (Grupo Consultivo para Ayudar a los Pobres) lo que permite a las entidades no bancarias emitir dinero electrónico, agentes de servicios financieros, diligencia debida proporcionada al cliente y protección efectiva del consumidor financiero.⁷

Asimismo, el uso de las *fintech* y plataformas digitales para aprovechar la inclusión financiera fue clave para impulsar el desempeño de Tanzania en el Microscopio Global a partir de 2018. Los reguladores del país adoptaron un enfoque relajado del dinero móvil desde el principio, lo que permitió que el sector se desarrollara con una regulación mínima al principio, antes de implementar regulaciones medidas que continuaron fomentando el crecimiento del sector. Los sistemas de identificación digital y las reglas para exigir la interoperabilidad entre las plataformas de dinero móvil también contribuyeron al uso de los servicios financieros digitales por parte de Tanzania como una herramienta para la inclusión financiera, mientras que el país también se aseguró de que las nuevas plataformas estuvieran sujetas a protecciones esenciales para el consumidor. En 2016, los reguladores de Tanzania participaron en el primer Programa de Capacitación en Inclusión de Finanzas Digitales, organizado por CGAP y el Centro de Toronto.⁸

La interoperabilidad de la plataforma también contribuyó a mejorar la puntuación de China: el país se ubicó entre los diez primeros en la categoría de Infraestructura entre 2018 y 2020. Los sistemas de pago de terceros en el país utilizan una única plataforma en tiempo real para liquidar los pagos de las cuentas bancarias, lo que reduce el riesgo y mejora la transparencia. Los códigos QR estandarizados también facilitan los pagos multiplataforma, lo que respalda el crecimiento de estos sistemas de pago.

En Jordania, Tailandia y Sudáfrica, los gobiernos han invertido en infraestructura digital para permitir la inclusión financiera a través de pagos de gobierno a persona (G2P), como las pensiones, que desempeñaron un papel decisivo en su capacidad para movilizar rápidamente pagos de apoyo para las personas necesitadas durante la pandemia de la COVID-19. La cámara de compensación automatizada de Jordania ha permitido la digitalización de todos los pagos del gobierno desde 2016 y la debida diligencia del cliente por niveles ha facilitado la apertura de cuentas básicas. En 2020, esto significó que el gobierno pudo aprovechar una base de datos de beneficiarios de protección social existente con herramientas para contactar a distancia e inscribir a las personas en los programas de transferencia de efectivo por la covid-19, confirmando si tenían una billetera móvil y proporcionando información sobre la creación de una si no la tenían.^{9,10}

Tailandia fue uno de los primeros países del Microscopio Global en crear un marco legal de *fintech*, facilitando innovaciones como la plataforma PromptPay del gobierno, que le permitió al gobierno apuntar a unos 24 millones de personas para transferencias digitales de efectivo durante la pandemia.^{11,12} Sudáfrica ha unido una iniciativa y un portal en línea para digitalizar los pagos G2P con el marco de protección al consumidor más sólido del Microscopio Global. En 2020, el país procesó unas trece millones de solicitudes digitales para el alivio de la pandemia de emergencia.

7 Grupo Consultivo para Ayudar a los Pobres, <https://www.cgap.org/topics/collections/regulation-inclusive-digital-finance>

8 Brookings Institution, https://www.brookings.edu/wp-content/uploads/2017/08/fdip_20170831_project_report.pdf

9 <https://blogs.unicef.org/evidence-for-action/how-responding-to-the-syrian-humanitarian-crisis-helped-jordan-support-its-population-during-covid-19/>

10 <https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2020/06/25/us374-million-to-provide-cash-assistance-to-poor-and-vulnerable-households-in-jordan>

11 <https://thepattayanews.com/2020/03/25/thai-government-set-to-hand-out-5000-baht-a-month-to-informal-workers-to-help-them-after-the-covid-19-coronavirus-crisis/>

12 https://www.nationthailand.com/business/30385559?utm_source=homepage&utm_medium=internal_referral

Pregunta 2:

De cara al futuro, ¿cuáles son las prioridades que debemos tener en cuenta para el futuro?

En el futuro, debemos cambiar el enfoque de la inclusión financiera a los resultados deseados, en lugar de simplemente incluir a más personas, agrega los matices necesarios a los debates políticos en curso. Incluso si se han abierto millones de cuentas nuevas, si no se utilizan, no se ha producido una inclusión financiera sostenible a largo plazo. Asimismo, la productividad no mejora ni para las instituciones ni para las personas al abrir continuamente cuentas que no se utilizarán o, lo que es peor, al otorgar préstamos que no se pueden reembolsar. La comunidad de inclusión financiera debe concentrar su trabajo en crear un sistema donde estas situaciones no ocurran.

Reconociendo las limitaciones de buscar y medir solo el acceso financiero, el CGAP postula «que simplemente expandir el acceso no mejora el bienestar de manera significativa».¹³ En 2019, el CGAP desarrolló una nueva teoría del cambio, repensando algunas de las narrativas detrás de cómo la inclusión financiera puede cambiar las vidas de las personas pobres. Partió de los resultados deseados y propuso evaluar el éxito de la inclusión financiera en función de cómo afecta el bienestar de las personas pobres. Se decidieron por dos resultados generales para la inclusión financiera: desarrollar la resiliencia y aprovechar las oportunidades.¹⁴

Reenfocar a la comunidad de inclusión financiera en estos dos resultados no solo concentra la atención en las personas de bajos ingresos que, en última instancia, deben beneficiarse de la inclusión, sino que

también ilumina enfoques y opciones adicionales para que los legisladores creen un sistema financiero inclusivo. La teoría del cambio del CGAP permite múltiples alternativas para lograr los resultados, y un índice de amplio alcance como el Microscopio Global está bien posicionado para resaltar las diversas vías apropiadas al contexto específico de un país.

El nuevo marco de evaluación del Microscopio busca informar el desarrollo de un sistema financiero inclusivo. Este sistema se orienta en torno a tres características fundamentales: **accesibilidad, usabilidad y seguridad** (ver Figura 2). Juntos, estas tres características equilibran las dimensiones clave de la inclusión financiera, asegurando que ningún resultado predomine y limitando un enfoque único en productos específicos que han provocado desequilibrios en el pasado.

Los sistemas financieros accesibles deberían aumentar el alcance y el volumen de los servicios financieros disponibles para las personas de bajos ingresos.

Tanto las mejoras generales como las específicas del sector pueden mejorar la accesibilidad: a un alto nivel, la adopción generalizada de teléfonos móviles hace que la banca digital esté más disponible, mientras que las estrategias gubernamentales específicas pueden aumentar la coordinación entre las autoridades,

¹³ <https://www.cgap.org/research/publication/toward-new-impact-narrative-financial-inclusion>

¹⁴ <https://www.cgap.org/research/publication/toward-new-impact-narrative-financial-inclusion>

Figura 2: El nuevo marco de evaluación del Microscopio Global prioriza tres características principales para la inclusión financiera.

Características de un sistema financiero inclusivo →		Accesible ¿Cómo aumentar el alcance y el volumen de los servicios financieros?			Fácil de usar ¿Cómo incentivar el desarrollo de productos de calidad y aumentar el compromiso de los consumidores?			Seguro ¿Cómo garantizar la estabilidad e integridad del sistema financiero?			
Arquitectura de un sistema financiero inclusivo	Capas	Mecanismo →	Infraestructura	Política	Regulación	Infraestructura	Política	Regulación	Infraestructura	Política	Regulación
	Cimientos		Uso de Internet global ID digitales Telefonía móvil	Coordinación intragubernamental		Conectividad de calidad	Mecanismos de intercambio de datos		Seguridad informática	Capacidad de supervisión especializada	Marco armonizado de lucha contra el lavado de dinero Regulaciones emergentes de tecnología financiera
	Productos	Pagos Dinero electrónico Criptomonedas Giros Pagos transfronterizos		Impuestos Digitalización de los pagos del gobierno	Sistema de pagos Licencias Requisitos proporcionales de liquidez Armonización transfronteriza	Rápida infraestructura de pagos	Interoperabilidad				Protección de fondos digitales
			Depósitos y ahorros Cuentas Carteras electrónicas	Impuestos	Política simplificada de verificación de identidad (KYC) Licencias Requisitos proporcionales de liquidez		Incentivos de ahorro para los beneficiarios de transferencias de efectivo	Apertura remota de cuentas			Seguro de depósito
			Crédito Microcrédito Crédito minorista Hipoteca Préstamos entre particulares (P2P)	Sistemas de información crediticia	Impuestos	Licencias Requisitos proporcionales de liquidez Marco jurídico general Marcos diferenciados de riesgo	Sistemas alternativos de calificación crediticia			Sistemas de seguimiento de la deuda	
Entrega del producto		Redes de entrada/salida de efectivo		Agentes		Alfabetización y capacidades digitales Mecanismos efectivos de resolución de reclamos Mecanismos efectivos para corregir la información incorrecta Protección contra las prácticas agresivas de venta y cobro de deudas	Acceso a registros Normas de divulgación		Privacidad de datos	Responsabilidad del agente Fraude y protección contra el delito informático	

asegurando el progreso hacia el objetivo común de inclusión en todos los sectores.

Los sistemas financieros utilizables incentivan el desarrollo de productos de calidad que aumentan la participación del consumidor.

Dando un paso más allá del acceso, los servicios financieros utilizables promueven la inclusión porque aseguran que los productos sean relevantes para las necesidades del cliente. La creación de productos financieros directamente vinculados a las necesidades que enfrentan los pobres promueve la aceptación y garantiza que las inversiones realizadas para mejorar la accesibilidad logren un compromiso a largo plazo entre consumidores y proveedores.

Los sistemas financieros seguros exhiben estabilidad e integridad, lo que garantiza su capacidad para resistir las crisis y servir a sus comunidades en situaciones de rutina y de emergencia.

Incluir 1700 millones de personas más en el sistema financiero cambiará la forma en que opera y evoluciona. Las próximas iteraciones de los sistemas financieros locales, nacionales y globales deben garantizar la misma estabilidad e integridad para los consumidores que las versiones anteriores si van a contribuir a aumentar la capacidad de recuperación de las personas de bajos ingresos que dependerán de ellos.

Pregunta 3:

¿Cómo avanzamos hacia estas prioridades?

Hasta ahora, el Microscopio Global se ha centrado en medir el entorno propicio para la inclusión financiera. Cambiar la atención a la accesibilidad, la usabilidad y la seguridad significa vincular cada uno de estos resultados con mecanismos que los legisladores, los políticos y las autoridades pueden utilizar para influir en ellos. Las decisiones tomadas por las autoridades nacionales determinan qué tan inclusivo es el sistema financiero de un país y en qué medida se define por estos tres resultados.

Basándose en años de datos recopilados, el equipo de Microscopio Global llevó a cabo una revisión para examinar los vínculos entre estos resultados y varios mecanismos, perfeccionando nuestra comprensión de cómo los habilitadores de la inclusión financiera afectan los resultados de las personas. Cada uno de los tres resultados evaluados en el marco actualizado del Microscopio se puede lograr a través de tres mecanismos principales: Infraestructura, Política y Regulación.

El **mecanismo de Infraestructura** permite el desarrollo y expansión de sistemas financieros inclusivos, estableciendo las plataformas que las instituciones pueden utilizar para llegar a los consumidores y qué productos y servicios utilizan para realizar transacciones. La infraestructura puede ser específica del sector financiero, como las redes de entrada/salida de efectivo y los sistemas de

información crediticia o, más general, como el acceso a internet y los sistemas de identificación digital.

El **mecanismo de Política** comprende la coordinación entre y dentro de los sectores público y privado, así como acciones y planes de promoción de la inclusión financiera. Al igual que los otros dos mecanismos, los de política se pueden utilizar para lograr cada uno de los tres resultados clave de la inclusión financiera. Las políticas que favorecen la accesibilidad incluyen estrategias de inclusión financiera implementadas por los gobiernos nacionales y la digitalización de los pagos gubernamentales. Políticas como los programas de educación financiera pueden afectar la usabilidad. Las políticas de inversión en capacidad técnica para supervisar los servicios financieros digitales y no bancarios fortalecen la seguridad.

El **mecanismo de Regulación** se ocupa de cómo las autoridades supervisan y gobiernan la prestación de servicios financieros. Los reguladores tradicionalmente se han centrado únicamente en la estabilidad e integridad del sistema financiero, pero en los últimos años los mandatos se han ampliado para cubrir también la inclusión financiera.¹⁵ La relación entre inclusión financiera y estabilidad está matizada y su fortaleza depende fundamentalmente de la calidad de las instituciones, la regulación y la supervisión de un país.¹⁶ Los mecanismos de regulación específica incluyen reglas para limitar el sobreendeudamiento, así como los requisitos de licencia, que pueden variar según los productos y canales.

¹⁵ <https://fordschool.umich.edu/news/2021/center-finance-law-policy-releases-worldwide-central-bank-charter-financial-inclusion>

¹⁶ <https://www.elibrary.imf.org/view/journals/001/2020/157/article-A001-en.xml>

Pregunta 4:

¿Cómo cambian estas prioridades y mecanismos para diferentes tipos de productos y servicios financieros?

Además de vincular los resultados de un sistema financiero inclusivo con los mecanismos que los impulsan, el nuevo marco de evaluación del Microscopio Global también identifica cómo estas prioridades interactúan en diferentes partes del sistema financiero. El sistema financiero tiene tres dimensiones únicas, fundamentos, productos y entrega de productos, que conforman su arquitectura.

Cada resultado clave de la inclusión financiera (accesibilidad, usabilidad, seguridad) no es solo un objetivo universal, sino que puede perseguirse en cualquier nivel de esta arquitectura. Cada dimensión del sistema financiero presenta un conjunto único de acciones y mecanismos, lo que mejora la capacidad de los legisladores para enfocarse en áreas específicas en las que les gustaría impactar, según los contextos específicos del país.

La **dimensión de Fundamentos** comprende mecanismos relacionados con el entorno propicio general en un país: acceso a internet y conectividad móvil, amplia coordinación entre actores y habilitadores como la identificación digital y la ciberseguridad, que brindan las condiciones básicas que respaldan la inclusión financiera. Esta dimensión permite el desarrollo de todos los productos financieros.

La **dimensión de Productos** presenta tres subcategorías: pagos, depósitos y ahorros y crédito, todas las cuales constituyen el punto de contacto principal a través del cual una persona ingresa al sistema financiero.

La **dimensión de Entrega de productos** cubre los canales de distribución donde los productos están disponibles, así como las habilidades y permisos que los consumidores necesitan para acceder a ellos.

Al emplear este marco, el Microscopio se convierte en una herramienta poderosa para los legisladores que buscan identificar vías de impacto personalizadas, según el resultado deseado, la capa financiera que es una prioridad o el mecanismo que tienen a mano. Los legisladores pueden abordar la inclusión financiera desde uno o los tres ángulos, produciendo un menú de áreas y acciones potenciales para elegir. En un escenario, por ejemplo, la parte interesada podría identificar la accesibilidad como un resultado prioritario, específicamente para los productos crediticios (la dimensión financiera) y elegir la infraestructura como un mecanismo atractivo para ejercer, que en conjunto apuntarían a la construcción de sistemas de información crediticia como un área de acción potencial. De esta manera, el nuevo marco de evaluación del Microscopio Global conecta los resultados, los mecanismos y las capas/productos financieros, lo que permite a los responsables de la formulación de políticas comenzar desde cualquiera de las tres áreas y profundizar en indicadores específicos que brinden una imagen del desempeño del país e ilustran las posibles vías para incidir en los resultados.

La segmentación habilitada por el marco del Microscopio Global también destaca cómo los roles de los legisladores y reguladores varían en las diferentes capas y productos del sistema financiero. Por ejemplo,

los reguladores de las instituciones de captación de depósitos deben priorizar la regulación prudencial, la adecuación del capital y la liquidez. Pero la aplicación de los mismos estándares a los emisores de dinero electrónico sofocaría la creación de nuevos productos que podrían expandir la inclusión financiera. Si bien el Microscopio Global ha distinguido durante mucho tiempo entre estas categorías en la recopilación de datos, el marco actualizado hace que estos datos diferenciados sean más accesibles y, al vincularlos con resultados y mecanismos, se vuelve más relevante para los legisladores que buscan profundizar en los habilitadores específicos de un sistema financiero inclusivo.

El papel de la infraestructura también varía según el producto. El aumento del uso de la telefonía móvil y del alcance de las redes de pago en efectivo puede tener un impacto positivo en todas las categorías de productos, mientras que la inversión en infraestructura para permitir los pagos rápidos es una medida más específica para impulsar nuevos proveedores de servicios de pago. Los sistemas alternativos de calificación crediticia promueven más directamente la aparición de nuevos proveedores de crédito. De manera similar, el mecanismo de políticas presenta acciones diferenciadas para mejorar la inclusión financiera en toda la gama de productos, lo que permite a los participantes del mercado aprovechar el Microscopio Global como una herramienta para presionar a los legisladores hacia acciones específicas que puedan fortalecer segmentos con el potencial de llegar a más clientes.

Conclusión: Atarlo todo junto

Al identificar resultados que van más allá de la mera creación de incentivos para incluir a más personas en el sistema financiero, el nuevo Microscopio Global replantea cómo la comunidad de inclusión financiera puede evaluar el entorno para la inclusión a nivel nacional, regional y global. El objetivo del Microscopio es funcionar como una herramienta que los legisladores pueden utilizar para informar sus prioridades y caminos hacia la inclusión financiera que tendrán un impacto significativo en las personas. Como se ha aclarado en la teoría del cambio del CGAP, la inclusión como meta se vuelve más relevante cuando promueve los resultados que la gente pobre realmente desea.

La evaluación comparativa de los países en su progreso hacia sistemas financieros más accesibles, utilizables y seguros ilumina el panorama general. Vincular estos resultados con los mecanismos en los que los responsables de la formulación de políticas pueden influir y clasificarlos según las dimensiones de la arquitectura de un sistema financiero inclusivo proporciona una visión detallada de piezas específicas del proceso de inclusión financiera. El Microscopio Global destaca estas áreas estratégicas en las que los países pueden buscar los cambios más relevantes, ayudando a los legisladores y las instituciones a ver más claramente cómo pueden lograr el objetivo de la inclusión financiera.

Una revisión del FMI de 2020 de las lecciones aprendidas en inclusión financiera enfatizó que en lugar de apuntar a niveles explícitos de inclusión financiera, las políticas «deberían apuntar a identificar y reducir las fricciones que frenan la inclusión financiera».¹⁷ El Microscopio Global está en una posición ideal para contribuir a este desafío. Consolidando su posición como una herramienta eficaz y práctica para la comunidad de inclusión financiera, el enfoque renovado del Microscopio en un enfoque impulsado por resultados proporciona a los legisladores una evaluación sistemática del entorno para la inclusión financiera que preserva los matices del contexto operativo de cada país, sirviendo como una contribución valiosa en el progreso continuo hacia un sistema financiero inclusivo.

17 <https://www.elibrary.imf.org/view/journals/001/2020/157/article-A001-en.xml>

Si bien se han realizado todos los esfuerzos posibles para verificar la exactitud de esta información, Economist Impact no puede aceptar ninguna responsabilidad u obligación por la confianza de cualquier persona en este informe o cualquier información, opiniones o conclusiones establecidos en este informe. Los hallazgos y opiniones expresados en el informe no reflejar necesariamente las opiniones del patrocinador.

LONDON

20 Cabot Square
London, E14 4QW
United Kingdom
Tel: (44.20) 7576 8000
Fax: (44.20) 7576 8500
Email: london@eiu.com

GENEVA

Rue de l'Athénée 32
1206 Geneva
Switzerland
Tel: (41) 22 566 2470
Fax: (41) 22 346 93 47
Email: geneva@eiu.com

NEW YORK

750 Third Avenue
5th Floor
New York, NY 10017
United States
Tel: (1.212) 554 0600
Fax: (1.212) 586 1181/2
Email: americas@eiu.com

DUBAI

Office 1301a
Aurora Tower
Dubai Media City
Dubai
Tel: (971) 4 433 4202
Fax: (971) 4 438 0224
Email: dubai@eiu.com

HONG KONG

1301
12 Taikoo Wan Road
Taikoo Shing
Hong Kong
Tel: (852) 2585 3888
Fax: (852) 2802 7638
Email: asia@eiu.com

SINGAPORE

8 Cross Street
#23-01 Manulife Tower
Singapore
048424
Tel: (65) 6534 5177
Fax: (65) 6534 5077
Email: asia@eiu.com