



EL DINERO DE LAS PERSONAS

APROVECHAR LA DIGITALIZACIÓN
PARA FINANCIAR UN FUTURO
SOSTENIBLE

INFORME RESUMIDO

Agosto de 2020



THE UNITED NATIONS SECRETARY-GENERAL'S
TASK FORCE ON DIGITAL FINANCING
OF THE SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

Acerca del Equipo de Tareas

El Secretario General de las Naciones Unidas creó el Equipo de Tareas sobre la Financiación Digital de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) en el marco más amplio de su Roadmap for Financing the 2030 Agenda for Sustainable Development: 2019-2021. El mandato del Equipo de Tareas es recomendar y catalizar formas de aprovechar la digitalización para acelerar la financiación de los ODS.

El mandato, el trabajo y el informe del Equipo de Tareas se basan en el informe "The Age of Digital Interdependence", que resume los resultados y recomendaciones del Panel de Alto Nivel del Secretario General sobre la Cooperación Digital y su Hoja de ruta para la cooperación digital.

El Equipo de Tareas está copresidido por Achim Steiner and Maria Ramos. Los miembros : Maiava Atalina Emma Ainuu-Enari, Henrietta H. Fore, Mats Granryd, Piyush Gupta, Natalie Jabangwe, Eric Jing, Bradley Katsuyama, Pooma Kimis, Liu Zhenmin, Phumzile Mlambo-Ngcuka, Ambareen Musa, Patrick Njoroge, Ceyla Pazarbasioglu, Richard Samans, Aurelie Adam Soule Zoumarou.

Los miembros contaron con el apoyo de sus Sherpas, entre ellos Matthew Blake, Cyriaque Edon, Alix Jagueneau, Gerald Lam, Mikkel Larsen, Laurence Latimer, Lanna Lome-Ileremia, Helene Molinier, Matu Mugo, Mack Ramachandran, Shari Spiegel, Mahesh Uttamchandani, Barry Wentworth, Meng Yan y Simon Zadek.

Acerca del informe

"El dinero de las personas: aprovechar la digitalización para financiar un futuro sostenible" es el informe final del Equipo de Tareas. El documento resume las conclusiones y recomendaciones elaboradas y acordadas por el Equipo de Tareas desde el inicio de sus actividades en noviembre de 2018. Se sustenta en una amplia colaboración con las partes interesadas así como una extensa investigación.

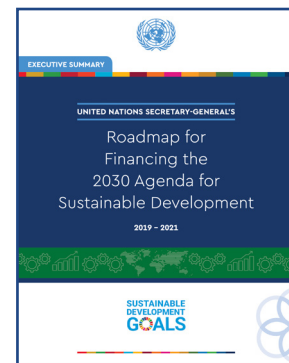
Está basado en el informe sobre la marcha del Equipo de Tareas, Harnessing Digitalization in Financing the Sustainable Development Goals, publicado con ocasión de la Asamblea General de las Naciones Unidas en septiembre de 2019.

Este informe fue preparado para el Equipo de Tareas por su Secretaría, incluyendo el Sherpa de los copresidentes, Simon Zadek, y Vera Bersudskaya, Duygu Celik, Maya Forstater, Mimo He, Anna Hjartardottir, Aiaze Mitha, y Arti Singh.

Agradecimientos

El Equipo de Tareas se ha basado en una extensa investigación y en una amplia colaboración con la comunidad financiera, responsables de la formulación de políticas, reguladores, expertos y organizaciones de la sociedad civil.

Agradecemos al Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), dirigido por su copresidente, Achim Steiner, al Sherpa de los copresidentes, Simon Zadek, y a Michele Candotti, Christina Carlson, Annette Edra, Mamaye Gebretsadik, Joe Hooper, Sharon Kinsley,



Marcus Neto, Michiko Okumura y Robert Opp. También agradecemos al Fondo de las Naciones Unidas para el Desarrollo de la Capitalización (FNUDC), dirigido por Judith Karl y Henri Dommel, y especialmente a Amil Aneja, Deena Austin, Tillman Bruett, Ralph Chow, Anne Folan, Imelda Panguito y a los pasantes Chen Bi, Yi Chen, Yuxin Huang.

Un especial agradecimiento a los socios del Equipo de Tareas, incluyendo a Marianne Haahr y Katherine Foster de Green Digital Finance Alliance; a David Craig, Sherry Madera, y Julia Walker de Refinitiv; y a Louise C. James, Palak Kapoor, Sebastian Rodriguez de Accenture Development Partnerships.

Agradecemos a las siguientes personas que participaron en investigaciones de campo y grupos de trabajo, y contribuyeron a las revisiones de las diversas versiones del informe final: Azeema Adam, Timothy Adams, Fiona Bayat-Renoux, Greta Bull, Doreen Bogdan-Martin, Brad Carr, Anir Chowdhury, Benoît Cœuré, Matthew Davie, Eric Duflos, Frank Elderson, Belinda Exelby, Ann Florini, Conan French, Katherine Foster, Jon Frost, Matthew Gamser, Sonja Gibbs, Amandeep Gill, Alfred Hannig, Chia Hock Lai, Marc Hollanders, Fabrizio Hochschild, Samira Khan, Lise Kingo, Alexia Latortue, Peter Lovelock, Henry Ma, Jeremy McDaniels, Ma Jun, Alfonso Garcia Mora, Sophie Pilgrim, Dragan Radic, David Symington, Jael Tan, Julia Walker, Daniele Violetti, Andrew Wilson, Louise Wilson y Xiaochen Zhang.

También damos las gracias a Douglas Arner, Sofie Blakstad, Liesbeth Casier, Ralph Chami, Peter Chowla, Pedro Conceição, Fadi Chehadé, David Gerbrands, Norbert Gorissen, Sunita Grote, Dakota Gruener, Juan Pablo Guerrero, Rajeev Gupta, Mark de la Iglesia, Johanna Jochim, Cheryl Joseph, Peter Knaack, Christina Lomazzo, Cornis van der Lugt, Yolanda Jinxin Ma, Sabine Mensah, Lorena Rivero del Paso, Oshani Perera, Paolo de Renzio, Bas Rüter, Mateo Salomon, Jaspreet Singh, Martin Spolc, Gerardo Uña, Tidhar Wald, Oliver Waissbein.

Gracias a quienes participaron en la convocatoria de contribuciones y en las reuniones formales en Amsterdam, Beijing, Berlín, Bruselas, Davos, Ginebra, Kuala Lumpur, Londres, Milán, Mumbai, Nairobi, Nueva Delhi, Nueva York, París, San Francisco, Singapur y Toronto. También expresamos nuestro especial agradecimiento al Rockefeller Center en Bellagio, Ant Group, al Banco Mundial y al Foro Económico Mundial, que organizaron reuniones y retiros que contribuyeron a la elaboración del informe.

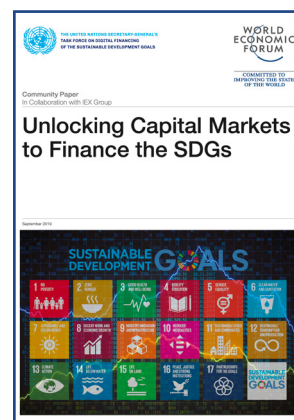
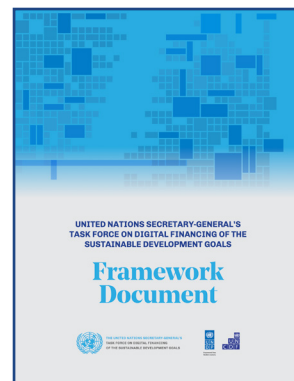
El Equipo de Tareas ha contado con el apoyo financiero de la Oficina de los Fondos Fiduciarios de Asociados Múltiples gracias a las generosas aportaciones de los Gobiernos de Alemania e Italia.

Más información

Para más información sobre el Equipo de Tareas y descargas de este informe, incluyendo presentaciones, una versión resumida, referencias bibliográficas e informes relacionados, visite www.digitalfinancingtaskforce.org.

Los miembros del Equipo de Tareas han participado en el presente informe a título personal y no manifiestan compromisos ni apoyo en nombre de sus instituciones.

Este trabajo se encuentra bajo una licencia  BY 4.0.



EQUIPO DE TAREAS SOBRE LA FINANCIACIÓN DIGITAL DE LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE

COPRESIDENTES



Maria Ramos

Maria Ramos

Expresidenta Ejecutiva de
ABSA Group Ltd



Achim Steiner

Achim Steiner

Administrador del
PNUD

EL EQUIPO DE TAREAS



Maiava

**Maiava Atalina Emma
AINUU-ENARI**

Gobernadora y Presidenta del
Consejo del Banco Central de
Samoa



Henrietta H. Fore

Henrietta H. Fore

Directora Ejecutiva,
UNICEF



Mats Granryd

Mats Granryd

Director General,
GSMA



Piyush Gupta

Piyush Gupta

Director General, DBS Bank



Natalie Jabangwe

Natalie Jabangwe

Directora General, EcoCash



Eric Xiandong Jing

Eric Xiandong Jing

Presidente y Director General,
Ant Group



Bradley Katsuyama

Bradley Katsuyama

Director General y
Cofundador, IEX



Pooma Kimis

Pooma Kimis

Directora, Autonomous
Research



刘振民

Liu Zhenmin

Secretario General Adjunto de
Asuntos Económicos y Sociales



Phumzile Mlambo-Ngcuka

Phumzile Mlambo-Ngcuka

Secretario General Adjunto de
Asuntos Económicos y Sociales



Ambareen Musa

Ambareen Musa

Fundadora y Directora
General, Souqalmal



Patrick Njoroge

Patrick Njoroge

Gobernador, Banco
Central de Kenya



Ceyla Pazarbasioglu

Ceyla Pazarbasioglu

Vicepresidenta de Crecimiento
Equitativo, Finanzas e Instituciones,
Grupo del Banco Mundial



Richard Samans

Richard Samans

Director General y miembro del
Consejo de Administración del
Foro Económico Mundial



Aurelie Adam Soule

Aurelie Adam Soule

Zoumarou, Ministra de Economía
Digital y Comunicación, Gobierno
de Benin

PALABRAS DE LOS COPRESIDENTES

Más allá de nuestros esfuerzos actuales por sobrellevar la tragedia, la agitación y las incertidumbres que se nos presentan con la crisis actual, debemos pensar en el futuro. La tecnología digital ha resultado ser una piedra angular en nuestro manejo de la crisis y no cabe duda de que saldrá de ella jugando un papel más importante en nuestro futuro colectivo.

Con visión de futuro, que casualmente coincide con el contexto actual, el Secretario General de la ONU encargó a un Equipo de Tareas que recomendara la mejor manera de aprovechar las fuerzas de la digitalización para acelerar la financiación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Nos sentimos honrados de haber sido invitados a copresidir este Equipo de Tareas, tanto por la importancia de su mandato como por los líderes excepcionales que lo conforman, provenientes de gobiernos y entes reguladores, comunidades financieras, tecnológicas y de desarrollo internacional, y que fueron atraídos por sus ambiciosos objetivos.

El vínculo entre la digitalización, las finanzas y los ODS es, en gran medida, una nueva frontera de investigación y acción. Por eso, más allá de formular recomendaciones, para cumplir nuestro mandato tuvimos que catalizar un ecosistema de conocimientos y una comunidad de práctica.

Una de las conclusiones fundamentales del Equipo de Tareas es que la digitalización amplifica el potencial del sistema financiero para servir mejor los intereses de las personas cuyo dinero administra y cuyo interés colectivo se ve expresado en los ODS.

Creemos que nuestra Agenda de acción ofrece una vía ambiciosa, pero decididamente práctica, para realizar este potencial y cerrar la brecha en la financiación de la transición hacia un desarrollo inclusivo y sostenible.

No nos queda más que dar las gracias al Secretario General de las Naciones Unidas por brindarnos la oportunidad de contribuir a impulsar su estrategia general para financiar los ODS, y agradecer a los miembros del Equipo de Tareas por la riqueza de sus contribuciones, ideas y conclusiones, reunidas en este informe final.



Achim Steiner



María Ramos

CONTENIDOS

SECTIONS

●	PALABRAS DE LOS COPRESIDENTES	5
●	UNA OPORTUNIDAD HISTÓRICA EN MEDIO DE UNA CRISIS SIN PRECEDENTES	11
●	LA FINANCIACIÓN DIGITAL DE LOS ODS EN LA ACTUALIDAD	12
●	LA AGENDA DE ACCIÓN DEL EQUIPO DE TAREAS	12
●	IMPULSAR OPORTUNIDADES CATALIZADORAS	16
●	CONSTRUIR ECOSISTEMAS DE FINANCIACIÓN DIGITAL SOSTENIBLE	16
●	FORTALECER UNA GOBERNANZA INTERNACIONAL E INCLUSIVA	19
●	PRÓXIMOS PASOS	24
●	EPÍLOGO	27

FIGURAS

Exhibit 1:	El Equipo de Tareas en breve	12
Exhibit 2:	Los ciudadanos y la financiación digital de los ODS	15
Exhibit 3:	La digitalización apoya la financiación de los ODS	17
Exhibit 4:	Financiación digital - Obstáculos y riesgos	19
Exhibit 5:	La Agenda de Acción del Equipo de Tareas	20
Exhibit 6:	Oportunidades catalizadoras	24
Exhibit 7:	Ecosistemas de financiación digital sostenible	27
Exhibit 8:	Gobernanza internacional e inclusiva	30
Exhibit 9:	La Agenda de Acción ayuda a abordar los obstáculos y riesgos	31

RESUMEN

La digitalización puede impulsarnos hacia la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestra respuesta a la crisis sin precedentes que atravesamos actualmente demuestra cómo podemos aprovechar la digitalización para apoyar a las personas vulnerables, reducir las desigualdades, asegurar los medios de subsistencia y fortalecer la solidaridad. Sin embargo, de no controlarse, podría agravar la exclusión, aumentar la desigualdad y dividirnos aún más.

La disrupción digital brinda una oportunidad histórica para remodelar las finanzas. Las plataformas móviles y el análisis de datos están llevando servicios financieros sofisticados a los mercados de masas. Decenas de millones de empresas dependen de más de dos mil millones de personas que gastan billones de dólares anuales en línea. Los gobiernos están digitalizando las finanzas públicas y una parte cada vez más importante de las operaciones de acciones públicas a nivel mundial son realizadas por fondos informatizados.

La digitalización puede tener un efecto transformador en la financiación al empoderar a las personas. El Equipo de Tareas se ha centrado en cómo la digitalización puede fomentar una financiación que atienda las prioridades de las personas a las que debe servir, empoderándolas como ahorradores, prestamistas, prestatarios, inversores y contribuyentes. Estas prioridades se ven representadas colectivamente en los ODS, la agenda compartida adoptada por todos los Estados Miembros de las Naciones Unidas.


Las oportunidades catalizadoras permiten aprovechar la digitalización para alinear las finanzas con los ODS. El Equipo de Tareas destaca que la digitalización ya está marcando la diferencia, pero se puede lograr mucho más sacando partido de oportunidades catalizadoras clave, en especial, acelerar el uso del ahorro interno para el desarrollo a largo plazo, mejorar la rendición de cuentas de la financiación pública, incorporar los ODS a los mercados financieros mundiales, financiar pequeñas y medianas empresas y promover gastos de consumo en línea con los ODS.

Es necesario superar los obstáculos y riesgos digitales que presenta el potencial de la digitalización para la financiación de los ODS: obstáculos como infraestructuras digitales inadecuadas y barreras relacionadas con el acceso, la asequibilidad y las capacidades, y riesgos digitales como los sesgos de género o contra minorías, el aumento de la tendencia a privilegiar el corto plazo, la vulnerabilidad cibernética y la concentración de mercado.

Innovar en materia de gobernanza es una condición indispensable para aprovechar la digitalización para la financiación de los ODS. Las normas y reglamentos que rigen la financiación digital deben basarse en los compromisos y objetivos de los ODS, prestando especial atención a que los ODS inspiren la gobernanza de una nueva generación de plataformas mundiales de financiación digital que trasciendan las fronteras.

Las Naciones Unidas pueden desempeñar un papel decisivo en cuanto a aprovechar las oportunidades, superar los obstáculos y mitigar los riesgos para aprovechar la digitalización para la financiación de los ODS. En este sentido, es fundamental brindar apoyo a los Estados Miembros para que puedan alcanzar las oportunidades catalizadoras, alinear los ecosistemas financieros digitalizados con los ODS, innovar en materia de gobernanza para mitigar los riesgos y promover la financiación digital en las Naciones Unidas.

Este es el momento: tenemos una oportunidad histórica de aprovechar la digitalización para remodelar las finanzas en vista de la urgencia de financiar los ODS, la posibilidad única de cambio como resultado de un periodo de disrupción digital y el potencial de mantener el impulso digital de la crisis actual.



UNA OPORTUNIDAD HISTÓRICA EN MEDIO DE UNA CRISIS SIN PRECEDENTES

La ola expansiva de la digitalización está transformando fundamentalmente la manera en que vivimos. En la actualidad, más de la mitad de la población mundial está en línea, cien veces más que en 1990.² Internet es un lugar donde se forman identidades,³ se mantienen relaciones, y se realizan transacciones de bienes y servicios. Decenas de millones de negocios dependen de los mercados digitales, y se estima que 1900 millones de personas compraron productos en línea en el año 2018.⁴

La digitalización está transformando las finanzas al permitir la automatización, mercantilización y personalización de servicios y mercados. Las plataformas móviles y el análisis de datos están llevando servicios financieros sofisticados a los mercados de masas.⁵ Los gobiernos están digitalizando las finanzas públicas,⁶ mientras que un tercio de las operaciones de acciones públicas de los Estados Unidos son realizadas por fondos informatizados.⁷ Empresas emergentes impulsadas por las tecnofinanzas, proveedores de servicios financieros, comercio electrónico, redes sociales y plataformas de búsqueda, todos forman parte de esta ola disruptiva.⁸

El Equipo de Tareas se ha centrado en cómo la digitalización puede apoyar una financiación que atienda las prioridades de las personas a las que debe servir. Los* ciudadanos son los propietarios finales de los ingresos y la riqueza del mundo, y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) reflejan sus prioridades colectivas.



“Las tecnologías digitales han transformado con rapidez la sociedad, posibilitando avances sin precedentes en la condición humana y, al mismo tiempo, dando pie a retos novedosos y profundos”.

Panel de Alto Nivel del Secretario General sobre la Cooperación Digital¹



"[existe la necesidad urgente de que] el sector de los servicios financieros retom[e] su vocación: una industria al servicio de las personas".

Kristalina Georgieva,
Directora General,
Fondo Monetario
Internacional ⁹

Hoy, el mundo está inundado de finanzas, pero estas no están alineadas con estas prioridades debido a las deficiencias, debilidades y distorsiones de las instituciones y los mercados.¹⁰

La digitalización ofrece una oportunidad histórica de superar estas deficiencias, mediante la armonización de una nueva generación de instrumentos financieros, mercados y arreglos institucionales con los ODS.¹¹ Sin embargo, si no se toman medidas decisivas durante este periodo de transición disruptiva, la digitalización podría distanciar aún más las finanzas de las necesidades de desarrollo sostenible.¹²

La digitalización ha cobrado una importancia preponderante debido a la crisis sin precedentes que estamos atravesando. Para miles de millones de personas, las finanzas digitales se han convertido en un recurso vital durante esta crisis.

Las innovaciones e inversiones han permitido hacer llegar rápidamente el apoyo a los grupos vulnerables, desde ampliar el alcance de las redes de seguridad social y los sistemas de salud, hasta desarrollar nuevas maneras de asegurar medios de subsistencia digitales y un apoyo mutuo dentro de las familias y las comunidades.¹³ Este crecimiento repentino del mundo digital se presenta como una oportunidad enorme que enfatiza la necesidad de aprovecharlo para la consecución y la financiación a largo plazo del ¹⁴

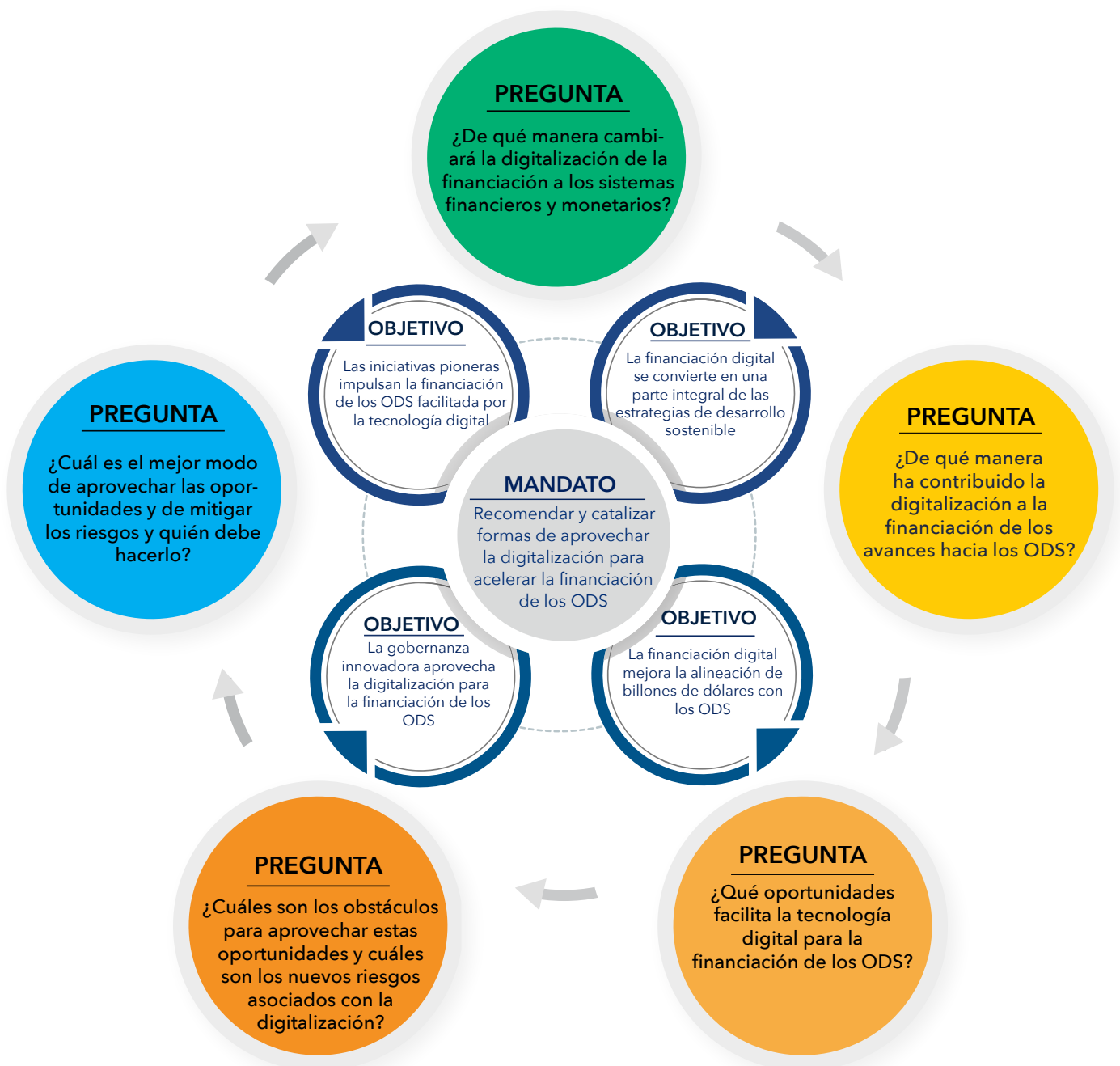
Esta oportunidad histórica en el contexto de esta crisis sin precedentes, brinda un momento único e imperioso de actuar y aprovechar la digitalización para acelerar la financiación de los ODS. Más que desperdiciar una oportunidad, no actuar ahora significaría arriesgarse a la que las finanzas se desvíen de las necesidades de los ciudadanos: un desarrollo inclusivo y sostenible. Por otra parte, actuar con propósito y ambición abre la posibilidad de superar los obstáculos para asegurar la financiación de los ODS y mitigar los riesgos asociados con la digitalización de las finanzas.

* A lo largo del informe, la palabra "ciudadanos" se refiere a los ciudadanos del mundo, por lo tanto, no excluye a los migrantes ni a los apátridas.

Exhibit 1: El Equipo de Tareas en breve

El Equipo de Tareas proporciona orientación a nivel mundial para ayudar a colocar el desarrollo sostenible en el centro de la evolución disruptiva de las finanzas hacia la tecnología digital.

Conformado por 17 líderes provenientes de las comunidades financiera, tecnológica, política, reguladora y de desarrollo internacional, el Equipo de Tareas fue motivado y establecido por el Secretario General de la ONU¹⁵, orientado por el trabajo de su Panel de Alto Nivel sobre la Cooperación Digital.¹⁶ Durante 18 meses, el Equipo de Tareas organizó reuniones en todo el mundo, dialogando en docenas de países con cientos de instituciones financieras, gobiernos, reguladores, organizaciones de la sociedad civil, laboratorios de ideas y grupos de expertos.¹⁷



El Equipo de Tareas ha catalizado un ecosistema de conocimientos que se encuentra en el cruce entre la digitalización, las finanzas y el desarrollo sostenible.

A través de su convocatoria de contribuciones y un extenso análisis bibliográfico, ha analizado cientos de documentos, propuestas y trabajos de investigación. Además, ha producido documentos, artículos de opinión, blogs y vídeos, incluyendo su informe sobre la marcha "Harnessing Digitalization to Finance the Sustainable Development Goals", publicado con motivo de la Asamblea General de la ONU en septiembre de 2019.¹⁸

Las siguientes páginas son un resumen del informe final del Equipo de Tareas, "El dinero de las personas: aprovechar la digitalización para financiar un futuro sostenible".

Presenta los principales elementos de los análisis, conclusiones y recomendaciones del Equipo de Tareas, incluyendo las posibles maneras de superar los obstáculos y riesgos. Destaca qué es necesario hacer y quién necesita hacerlo para poner en práctica las recomendaciones, ejemplificando acciones ambiciosas con una serie de iniciativas pioneras que el Equipo de Tareas ha contribuido a catalizar. El informe principal presenta estos elementos en mayor profundidad, apuntalado por una extensa bibliografía independiente.





LA FINANCIACIÓN DIGITAL DE LOS ODS EN LA ACTUALIDAD

“Movilizar una financiación suficiente sigue siendo un importante desafío de la implementación de la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible”. ¹⁹ Esta brecha no se debe a una falta de recursos financieros. La financiación no está alineada con los ODS debido a la falta de datos y normas, incentivos y reglamentos inadecuados, y deficiencias y debilidades en las instituciones y los mercados.²⁰ A pesar de los esfuerzos por superar los obstáculos a la financiación de los ODS, aún no estamos en condiciones de lograrlo.²¹ La crisis actual ha agravado este déficit, a pesar de los niveles extraordinarios de gasto público en estímulos y rescates.²²

La digitalización marcará una diferencia si contribuye a superar los obstáculos a la financiación de los ODS. ²³ Es posible lograrlo combinando y dirigiendo los efectos de sus tres aspectos esenciales.

- **Más y mejores datos,** lo que facilita una mejor atención a los riesgos e impactos relacionados con los ODS en el diseño de productos financieros y las decisiones de financiadores públicos y privados, así como una mejor rendición de cuentas. Por ejemplo, esto podría mejorar el uso de datos sobre el medio ambiente y aumentar la relevancia del cambio climático, la pérdida de biodiversidad y los riesgos de contaminación y desastres en la toma de decisiones financieras.²⁴

- **Reducir los costos de transacción e intermediación,** lo que permite extender el acceso a servicios financieros a grupos cuya atención resultaba difícil y costosa. Por ejemplo, se puede reducir el costo de las transferencias transfronterizas, la concesión de préstamos y otros servicios financieros a individuos y empresas mediante la automatización de procesos como la calificación crediticia y la validación de identidad.²⁵

- **Modelos de negocio digitales e innovadores** para la financiación y la sostenibilidad, así como para responder a la demanda creciente de los ciudadanos preocupados por los impactos de los ODS.²⁶ Podrían, por ejemplo, apuntalar nuevos enfoques comerciales y de mercado que fomenten la circularidad, así como facilitar un uso compartido y un mejor aprovechamiento del capital, una financiación más distribuida de la infraestructura y un acceso más amplio gracias a enfoques innovadores de crédito y pago.²⁷

El potencial transformador de la digitalización debe extenderse más allá de la inclusión financiera para dar forma a un sistema financiero centrado en los ciudadanos. Las preocupaciones de los ciudadanos van mucho más allá de la rentabilidad financiera: estas preocupaciones más amplias se ven expresadas colectivamente en los ODS.²⁸

La digitalización puede ayudar a los ciudadanos a orientar el uso de su dinero de manera mucho más eficaz para alcanzar sus metas financieras y no financieras mediante la entrega de la información correcta, un acceso mejorado, una mayor responsabilidad y servicios financieros más inteligentes, como se muestra en la Figura 2.²⁹

Los ciudadanos pueden participar más en la toma de decisiones financieras de manera individual (por ejemplo, en su calidad de consumidores, ahorradores e inversores) y colectiva (como titulares de pólizas de pensiones y seguros, miembros de asociaciones y comunidades, y ciudadanos que exigen cuentas: contribuyentes y votantes).

Exhibit 2: Los ciudadanos y la financiación digital de los ODS



La digitalización ya está permitiendo que muchas personas y pequeñas empresas tengan acceso a servicios financieros, y estamos observando los primeros signos de dimensiones más amplias de la financiación digital de los ODS,³⁰ como se destaca en la Figura 3.

- **La digitalización ha aumentado la inclusión financiera,** permitiendo que cientos de millones de mujeres, residentes rurales, personas de bajos ingresos, jóvenes y propietarios de pequeñas empresas puedan realizar transacciones sin inconvenientes, ahorrar e invertir de manera segura, hacer préstamos a bajo costo y asegurarse con mayor facilidad.³¹

- **La digitalización ha contribuido a incorporar los riesgos asociados a los ODS** (a menudo denominados factores “ambientales, sociales y de gobernanza” o ESG por sus siglas en inglés) a un creciente volumen de préstamos e inversiones, incluyendo, de manera más visible en los últimos tiempos, los riesgos relacionados con el clima, pero también otros factores ambientales y sociales que plantean un riesgo importante a la rentabilidad financiera.³²
- **La digitalización ayuda a las personas a alinear el uso de su dinero con sus propios intereses y objetivos**, como lo demuestra el rápido crecimiento e impacto de la inversión automatizada con “robo-advisors” y el aumento proporcional de las oportunidades de préstamos e inversiones alineados con los ODS.³³
- **La digitalización puede empoderar a los ciudadanos como contribuyentes y usuarios de los servicios públicos**, tanto a través de una mayor accesibilidad y facilidad de uso de los sistemas de pago de impuestos y servicios públicos como de una mayor transparencia en la asignación y uso público de los fondos.³⁴
- **La digitalización ha permitido que las personas puedan acceder a servicios** intensivos en capital y optimizar el uso de sus propios activos mediante enfoques de economía compartida: producto como servicio, medición inteligente, pago por uso y alquiler con opción a compra.³⁵

Exhibit 3: La digitalización apoya la financiación de los ODS

	Dimensión económica	Dimensión ambiental	Dimensión social
			
Más y mejores datos	<ul style="list-style-type: none"> Registros de transacciones Calificación crediticia Datos de Internet de los objetos / medición inteligente Seguimiento de la cadena de suministro Datos gubernamentales abiertos Datos de rendición de cuentas de proyectos de colaboración colectiva Finanzas abiertas 	<ul style="list-style-type: none"> Imágenes de satélite Datos de Internet de los objetos / medición inteligente Datos ESG Muestras de datos para la elaboración de informes sobre impacto climático 	<ul style="list-style-type: none"> Datos desagregados por género Datos de finanzas públicas abiertos Archivos públicos transparentes Datos de rendición de cuentas de proyectos de colaboración colectiva Datos ESG
Intermediación y agrupación menos costosas	<ul style="list-style-type: none"> Finanzas digitales para mercados de masas Modelos de financiación de pago por uso de servicios públicos Cadena de valor digitalizada / financiación comercial Mercados digitales / comercio electrónico justo, ético, sostenible 	<ul style="list-style-type: none"> Intercambios digitales de créditos de carbono / compensaciones de biodiversidad Plataformas para la financiación de proyectos relativos al clima Agregación / seguridad de activos Productos de banca verde 	<ul style="list-style-type: none"> Remesas / transferencias humanitarias Mercados digitales / plataformas de comercio electrónico Finanzas digitales para mercados de masas Planes de financiación digital de la educación / la salud Servicios de gobierno electrónico
Desintermediación y nuevos modelos de negocio	<ul style="list-style-type: none"> Financiación colectiva / préstamos entre particulares Ludificación del consumo “verde” Modelos de economía circular Propiedad fraccional de activos Financiación de proyectos / servicios comunitarios basada en monedas digitales Optimización fiscal mediante inteligencia artificial 	<ul style="list-style-type: none"> Operaciones mercantiles electrónicas de activos digitales con respaldo de capital natural Seguros y financiación con verificación remota Ludificación de comportamientos sostenibles Robo-advisors de sostenibilidad 	<ul style="list-style-type: none"> Robo-advisors de financiación colectiva e inversión con perspectiva de género Algoritmos de detección de sesgos Educación / salud móvil robotizada Microseguros digitales Presupuestos participativos Seguimiento algorítmico de flujos ilícitos Plataformas digitales de donación

- **Existen importantes obstáculos a la promoción de la financiación digital, además de riesgos asociados con su desarrollo.** Entre los obstáculos se encuentran las deficiencias en términos de infraestructura y competencias digitales, así como políticas y reglamentos retrógrados o lentos.³⁶ Las brechas de competencias, las normas sociales y la discriminación restringen el acceso de las mujeres a la tecnología móvil y las finanzas digitales y su uso.³⁷ Además, de no subsanar estas carencias, existe el riesgo de aumentar aún más la desconexión entre las finanzas y el desarrollo sostenible. La digitalización abre nuevas vías para la violación de datos de identidad, la malversación de fondos y el fraude.³⁸ Puede intensificar el comportamiento de corto plazo,³⁹ perjudicando así la creación de valor a largo plazo, y además puede acrecentar las desigualdades.⁴⁰

Los obstáculos y riesgos, así como las oportunidades, se ven amplificados por la crisis del coronavirus, que agrava las consecuencias de estar excluido del mundo digital y fortalece el poder de mercado de las plataformas de infraestructura digital y los mercados digitales.⁴¹

Exhibit 4: Financiación digital - Obstáculos y riesgos

OBSTÁCULOS

Falta de acceso básico: 750 millones de personas carecen de conectividad de banda ancha,⁴² mil millones carecen de identificaciones formales⁴³

Brecha de competencias: el analfabetismo, la pobreza, las normas sociales y la falta de competencias digitales obstaculizan su adopción y uso

Acceso a servicios financieros digitales adecuados: falta de servicios financieros digitales asequibles, seguros y pertinentes

Datos fragmentarios para apoyar la toma de decisiones financieras y la innovación en materia de financiación digital, especialmente en lo que respecta a los países de bajos ingresos

Los sistemas informáticos compartimentados y que carecen de interoperabilidad obstaculizan el uso de datos para tasar los riesgos, describir los impactos y sustentar la rendición de cuentas

La escasez de talento frena la innovación en materia de financiación digital, en especial en los países menos desarrollados

La falta de capacidad normativa dificulta la creación de un marco reglamentario y de políticas propicias a la innovación en materia de financiación digital

La resistencia de los responsables a la disrupción, la desintermediación y la transparencia de sus actividades y recompensas, facilitada por la tecnología digital

RIESGOS

El aumento de los riesgos para **la seguridad de los datos y la privacidad**

Nuevas formas de **fraude y lavado de dinero**, por ejemplo, en mercados digitales, intercambios de criptomonedas y plataformas de financiación colectiva

Productos financieros digitales irresponsables, con términos y condiciones sospechosos o engañosos y mecanismos de recurso insuficientes

La **monopolización de los datos** o su uso con fines de explotación puede sofocar la innovación futura en materia de financiación digital y socavar la confianza de los consumidores

Se puede dar un **trato injusto** debido a algoritmos discriminatorios basados en datos sesgados o la hiperpersonalización de los servicios financieros

El comportamiento de corto plazo, las operaciones sobre la volatilidad y el comportamiento de rebaño han aumentado con la digitalización y las operaciones algorítmicas

La concentración del mercado y la captación de rentas nacen del aumento continuo de los rendimientos a escala así como de su creciente complejidad y opacidad

La ausencia, insuficiencia o exceso de normas perjudica la innovación de mercado

LA AGENDA DE ACCIÓN DEL EQUIPO DE TAREAS

Aprovechar la digitalización para impulsar un sistema financiero centrado en los ciudadanos es el elemento central del llamamiento a la acción del Equipo de Tareas para acelerar la financiación de los ODS. El llamamiento a la acción está respaldado por una Agenda de Acción, conformada por tres conjuntos vinculados de recomendaciones de medidas formuladas por actores del mercado, autoridades reguladoras y encargadas de políticas, organizaciones internacionales y otras partes interesadas.



IMPULSAR OPORTUNIDADES CATALIZADORAS

Las oportunidades catalizadoras revolucionan tanto la manera de entregar financiación como el modelo mismo de las finanzas

El Equipo de Tareas ha destacado la importancia de promover oportunidades catalizadoras que permitan aprovechar la digitalización para alinear la financiación con los ODS. Cada una de ellas puede reutilizar y redirigir flujos financieros significativos para la financiación de los ODS. Más allá de esto, tienen el potencial de desencadenar cambios sistemáticos más amplios al impulsar la innovación, alterar los mercados estancados, perjudicar la captación de rentas, aumentar la rendición de cuentas y alentar las innovaciones en materia de gobernanza.







El Equipo de Tareas ha identificado cinco oportunidades catalizadoras que permitirían

aprovechar la digitalización para alinear la financiación con los ODS. En su conjunto, abarcan gran parte de las finanzas globales, desde las enormes reservas que fluyen en los mercados mundiales de capital, hasta las finanzas públicas que constituyen una parte importante de la economía global, desde el potencial conjunto de los ahorros de los ciudadanos y el gasto de los consumidores, hasta la financiación vital de las PYME, generadoras de empleos e ingresos. A pesar de su importancia sistémica, estas oportunidades no son exhaustivas y se proponen inspirar a seguir trabajando para identificar más oportunidades.

Las iniciativas pioneras desarrolladas a través y junto con el Equipo de Tareas son un ejemplo de cómo hacer realidad estas oportunidades catalizadoras.

La plataforma de pagos de Zimbabwe, EcoCash, lanzó la primera bolsa de valores del mundo que se basa en datos de pagos para proporcionar sólidas comprobaciones debidas y calificaciones crediticias para potenciales cotizaciones en bolsa, ofreciendo así una oportunidad de financiación mediante créditos y emisión de acciones para las PYME de Zimbabwe que operan en condiciones económicas difíciles. Bangladesh está explorando la manera de aprovechar de la digitalización para canalizar los microahorros nacionales con el fin de invertir en infraestructura sostenible, y luego utilizar tecnología de cadena de bloques para mejorar la eficacia y la rendición de cuentas del uso de los fondos. Si los ahorradores del país tuvieran la posibilidad de elegir los proyectos de ODS de los que podrían beneficiarse, el enfoque reduciría significativamente el costo del capital y tendría efectos multiplicadores en la economía dado que los dividendos llegarían a los ciudadanos más pobres de Bangladesh. Refinitiv, un socio de conocimiento del Equipo de Tareas, está agrupando 25 años de contenido de múltiples conjuntos de datos para crear una visión integral en línea de la financiación de más de 55 000 infraestructuras y proyectos, que abarca la Iniciativa de la Franja y la Ruta y proyectos liderados por Japón, el Medio Oriente, Australia, Estados Unidos, Latinoamérica y el Reino Unido.⁴⁴

Exhibit 6: Oportunidades catalizadoras

Oportunidades	 <p>Canalizar los ahorros domésticos en financiación para el desarrollo</p>	 <p>Mejorar la financiación para las pequeñas y medianas empresas (PYME)</p>	 <p>Digitalizar la financiación pública y transparentar los presupuestos y contratos públicos</p>	 <p>Incorporar los ODS en las decisiones de los mercados financieros y de capital</p>	 <p>Informar las decisiones de consumo mejorando la información y ofreciendo arquitectura de decisiones</p>
Escala	<p>Durante las últimas dos décadas, la masa mundial de ahorros ha aumentado de 7,5 a 23,3 billones de USD.⁴⁵</p>	<p>Potencial para satisfacer la necesidad de 5,2 billones de USD anuales para la financiación de las PYME en los países en desarrollo.⁴⁶</p>	<p>Los gobiernos en los países en desarrollo podrían ganar entre 220 000 y 320 000 millones de USD anuales mediante la digitalización de los pagos.⁴⁷</p>	<p>El valor por pagar de los mercados mundiales de acciones y bonos es de 185 billones de USD.⁴⁸</p>	<p>El gasto de consumo anual a nivel mundial alcanza los 47 billones de USD.⁴⁹</p>
ODS					
Ciudadanos como...	Pequeños ahorradores y cobeneficiarios de infraestructura sostenible	Prestatarios, empresarios, empleados	Contribuyentes, votantes, usuarios de servicios públicos	Ahorradores, inversores	Consumidores, propietarios de activos
Próximos pasos	<p>Los responsables de la formulación de políticas deberían formar coaliciones nacionales con empresas de infraestructura, finanzas y plataformas de pago para construir soluciones de financiación digital de "bajo costo y alta integridad" que permitan que los microahorradores (incluyendo mujeres y jóvenes) financien infraestructura local sostenible.</p>	<p>Los responsables de la formulación de políticas y reguladores deberían fomentar la innovación de mercado para desarrollar plataformas de préstamos e inversión para las PYME, que integren criterios de sostenibilidad y protección del cliente y eviten la discriminación algorítmica de las empresas de propiedad de mujeres.</p>	<p>Los responsables de la formulación de políticas deben comprometerse a trabajar junto a la sociedad civil y el sector privado para mejorar la transparencia de las finanzas públicas y servirse de datos gubernamentales abiertos para alcanzar las prioridades de los ODS.</p>	<p>Los reguladores deben establecer requisitos para que las empresas de seguros y pensiones consulten a los asegurados sobre el uso de los fondos y publiquen pruebas de resistencia de todos los riesgos e impactos materiales relacionados con los ODS.</p>	<p>Los responsables de la formulación de políticas deben colaborar con la industria y proporcionar incentivos para alentar y facilitar las elecciones sostenibles y propiciar mercados digitales para activos sostenibles.</p>

CONSTRUIR ECOSISTEMAS DE FINANCIACIÓN DIGITAL SOSTENIBLE

Aprovechar la digitalización para empoderar a las personas con el fin de acelerar la financiación de los ODS requiere el desarrollo de un ecosistema de financiación digital adecuado. El Equipo de Tareas identifica acciones necesarias en tres ámbitos:⁵⁰



Sentar las bases digitales fundamentales lo que debe incluir:

- (i) conectividad e infraestructura de pagos universales, accesibles y asequibles,
- (ii) identificaciones digitales confiables, seguras, privadas e únicas, y
- (iii) datos para informar las decisiones financieras individuales, privadas y públicas.



Permitir que prosperen los ecosistemas de financiación digital, lo que debe incluir:

- (i) una planificación sólida y dinámica de las necesidades de financiación asociadas con las prioridades de los ODS,
- (ii) mecanismos institucionales para incentivar el desarrollo de financiación digital en línea con los ODS, y
- (iii) un marco para diagnosticar, supervisar y aprender cómo se está desarrollando el nexo entre la financiación digital y los ODS.



Empoderar a las personas a utilizar sus finanzas desarrollando sus capacidades individuales y colectivas para influir en las decisiones financieras como consumidores, ahorradores, contribuyentes, prestatarios, inversores y usuarios de servicios, lo que debe incluir:

- (i) derechos legales a ser consultados (por ejemplo, como titulares de pólizas de pensiones y seguros),
- ii) protección de los derechos de los consumidores y protección contra el fraude, el uso indebido, la discriminación y la explotación, y
- (iii) la sensibilización y la creación de capacidades individuales, pero también, y es de suma importancia, adoptando enfoques colectivos (por ejemplo, comunidades, asociaciones, sindicatos).

Los miembros y socios del Equipo de Tareas están acelerando el desarrollo de ecosistemas digitales de financiación a nivel nacional y regional a través de una serie de iniciativas pioneras.

En Gambia, EcoCash, ONU Mujeres y GSMA, con el apoyo del FNUDC, están fortaleciendo el ecosistema digital de financiación mediante el fomento de un marco normativo propicio y la promoción de inversiones del sector privado en infraestructura digital y productos y servicios centrados en los ciudadanos. El Banco Central de Kenya está trabajando para impulsar un ecosistema regional de financiación digital, creando el contexto para la adopción y el desarrollo a gran escala de innovaciones sostenibles de financiación digital. La Green Digital Finance Alliance, socio de conocimiento del Equipo de Tareas, ha desarrollado un marco de evaluación, que examina el estado de la infraestructura digital y de datos, el entorno normativo y reglamentario y las aplicaciones de mercado que respaldan la financiación de los ODS.⁵¹

Este marco contribuirá al diseño de políticas y reglamentos que armonicen las soluciones de financiación digital con las prioridades nacionales de los ODS, al tiempo que generará conocimiento sobre prácticas emergentes de financiación digital sostenible. Al emprender esta labor, la promoción de la inclusión digital y financiera de las mujeres y otros grupos excluidos debe ser un objetivo político específico.

Exhibit 7: Ecosistemas de financiación digital sostenible



Elemento	 Bases digitales fundamentales	 Ecosistemas de financiación digital	 Derechos y capacidades de los ciudadanos
Recomendación	<p>Inversión acelerada en bases digitales centradas en los ciudadanos, que deben incluir:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Conectividad universal, asequible y accesible⁵² • Identificaciones digitales universales, seguras, privadas y portátiles⁵³ • Redes abiertas e interoperables de pago y datos que fomenten la innovación y reduzcan la concentración del mercado ⁵⁴ • Datos personales controlados por los ciudadanos y acceso a datos de los ODS relevantes para la toma de decisiones⁵⁵ 	<p>Desarrollar ecosistemas nacionales de financiación digital sostenible que integren las prioridades de los ODS y la planificación para su consecución con la gobernanza y el desarrollo de mercado de soluciones de financiación digital.</p>	<p>Invertir en las capacidades y derechos necesarios para empoderar a los ciudadanos en la toma de decisiones individuales y colectivas con respecto al uso de su dinero, en particular los más rezagados (mujeres, jóvenes, desplazados, ancianos).⁵⁶</p>
Próximos pasos	<p>Las acciones prioritarias deben incluir:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Acelerar los programas de inversión en infraestructura digital existentes, en especial aprovechando los aprendizajes e inversiones derivados del estímulo creado por la COVID-19. 2. Consensuar normas para una “buena” identificación digital y las certificaciones y salvaguardas pertinentes. 3. Ampliar la discusión sobre la gobernanza de datos a un conjunto más amplio de reguladores, incluyendo reguladores financieros, de telecomunicaciones y de datos, autoridades fiscales y de competencia y actores clave del mercado. 4. Desarrollar marcos legales integrales de privacidad y protección de datos. 5. Desarrollar un índice que brinde visibilidad sobre las características digitales centradas en los ciudadanos y el mercado abierto y permita su planificación sistemática. 	<p>Las acciones prioritarias deben incluir:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Integrar las metas de los ODS en las estrategias y la planificación de la inclusión financiera, la economía digital y las finanzas digitales. 2. Introducir orientaciones e incentivos en relación con los ODS en las comunidades y centros de innovación en tecnofinanzas. 3. Fomentar la sensibilización de los bancos centrales y reguladores financieros sobre el vínculo entre los ODS y la financiación digital, llevando los ODS a los sandbox regulatorios. 4. Crear una plataforma para que los actores financieros y el sector privado puedan descubrir, probar, invertir en y consumir innovaciones en financiación digital en línea con los ODS. 5. Construir y consensuar un marco común para evaluar la armonización de los desarrollos en materia de financiación digital con las prioridades de los ODS. 	<p>Las acciones prioritarias deben incluir:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Desarrollar una coalición de representantes ciudadanos comprometidos en garantizar la participación ciudadana en las decisiones de los intermediarios financieros. 2. Los reguladores financieros deben ampliar los derechos de los ciudadanos para incluir la información y la participación en las decisiones de financiación relacionadas con el uso de su dinero. 3. Los gobiernos deben reafirmar su compromiso con un objetivo de transparencia de las finanzas públicas, incluyendo presupuestos, adquisiciones y gastos, y proporcionar hojas de ruta para lograr ese objetivo. 4. Los reguladores financieros y las autoridades de supervisión deben desarrollar marcos sólidos de protección al consumidor para los servicios financieros digitales. 5. Los bancos centrales y las autoridades de supervisión financiera deben trabajar con los proveedores de servicios financieros y grupos de protección al consumidor para desarrollar estrategias de educación en finanzas digitales.



El Panel de Alto Nivel del Secretario General sobre la Cooperación Digital señaló la necesidad de un liderazgo y una gobernanza internacional más fuertes

en pos de construir una economía y una sociedad digital inclusiva, fortalecer las capacidades humanas e institucionales, proteger los derechos y la acción humana y garantizar la confianza, la seguridad y la estabilidad. Sobre la base de este informe histórico, el Secretario General de la ONU ha publicado una hoja de ruta que describe cómo las Naciones Unidas pueden apoyar la cooperación digital nacional en estos ámbitos.⁵⁸

La necesidad de fortalecer la gobernanza internacional de las soluciones de financiación digital para garantizar que proporcionen financiación para los ODS está en consonancia con la Hoja de ruta para la cooperación digital.

La gobernanza financiera internacional es un sistema complejo de coaliciones y organizaciones intergubernamentales y reguladores que, juntas, promueven marcos normativos, estándares, normas y criterios de medición del desempeño. El ecosistema de gobernanza ha venido incorporando paulatinamente los ODS en sus análisis y procesos de elaboración de normas, en particular la inclusión financiera y, más recientemente, la acción por el clima. Un ejemplo de este importante desarrollo es el trabajo de iniciativas como el Equipo de Tareas sobre la Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima del Consejo de Estabilidad Financiera y del Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System (red de bancos centrales y supervisores para la ecologización del sistema financiero),⁶⁰ así como de iniciativas nacionales y regionales, como el marco de China para ecologizar su sistema financiero⁶¹ y la Plataforma Internacional de Finanzas Sostenibles de la Comisión Europea.⁶²

Sobre la base de estos avances, el Equipo de Tareas formula tres recomendaciones que mejoran la gobernanza en el cruce entre las finanzas digitales y la agenda más amplia de financiación de los ODS.

- ▶ Un enfoque basado en principios puede contribuir a promover políticas, reglamentos y normas. La gobernanza financiera se basa en principios que se estructuran en marcos, normas, modelos de evaluación y métricas. Se han desarrollado una serie de principios en torno a las finanzas digitales exclusivas (por ejemplo, la Agenda de Bali sobre Tecnofinanzas,⁶³ la Alianza Mundial para la Inclusión Financiera del G20,⁶⁴ el acuerdo de Sochi sobre las tecnofinanzas para la inclusión financiera (Sochi Accord on Fintech for Financial Inclusion),⁶⁵ y los Principios sobre Inteligencia Artificial adoptados del G20⁶⁶) y las finanzas sostenibles (por ejemplo, los Principios para la Inversión Responsable,⁶⁸ los Principios de Banca Responsable,⁶⁷ y los Principios para la Sostenibilidad en Seguros⁶⁹). Es necesario sintetizar, ampliar y fortalecer este trabajo para establecer un conjunto de principios que puedan fundamentar la creación de normas coherentes en el cruce entre la financiación digital y los ODS.
- ▶ Un enfoque inclusivo, que involucre en especial a las naciones en desarrollo, podría mejorar la gobernanza de las plataformas mundiales de financiación digital, con impactos transfronterizos en el desarrollo sostenible. La digitalización genera rendimientos crecientes a escala y es posible que conduzca a una mayor concentración del mercado y plataformas financieras digitales de importancia mundial.⁷⁰ Sus efectos indirectos transfronterizos pueden ser tanto intencionados y beneficiosos como problemáticos, dependiendo de las características del país, entre otras el nivel de desarrollo del sector privado y financiero.⁷¹ Las discusiones y prácticas actuales respecto a la regulación de estas plataformas mundiales de finanzas digitales han sido limitadas en términos de alcance y de participación, aunque en ocasiones han incorporado consultas públicas.⁷²
- ▶ Las innovaciones en materia de gobernanza pueden garantizar que se tomen en cuenta los criterios de los ODS. Si bien es necesario adaptar el control regulatorio de las plataformas de financiación, también puede complementarse con innovaciones en materia de gobernanza. Algunas empresas digitales ya están experimentando con innovaciones blandas y no fiduciarias para asegurar resultados de interés público. Partiendo de estas primeras experiencias y amplificándolas, el desarrollo de acuerdos de gobernanza corporativa de "utilidad pública" más sistemáticos podría complementar las medidas políticas y reguladoras para fortalecer la alineación de las plataformas globales de financiación digital con los ODS.

Los miembros del Equipo de Tareas han convocado a un diálogo internacional sobre finanzas digitales (Dialogue on Global Digital Finance) para facilitar procesos inclusivos de discusión y elaboración de normas sobre las plataformas de financiación digital con efectos transfronterizos.

Bajo la batuta de Kenya y Suiza, el Dialogue on Global Digital Finance busca facilitar un diálogo equilibrado y más inclusivo, en particular mediante la inclusión de los países en desarrollo, sobre la gobernanza en línea con los ODS de las plataformas de finanzas digitales a nivel mundial. Reunirá a reguladores de varios ámbitos así como a representantes de instituciones clave para promover innovaciones en materia de gobernanza y respuestas normativas a las evoluciones de las finanzas digitales mundiales, adecuadas para las economías en desarrollo.

Exhibit 8: Gobernanza internacional e inclusiva

Elementos	 Principios	 Elaboración inclusiva de normas	 Innovaciones en materia de gobernanza
Recomendación	<p>Desarrollar un conjunto de principios que orienten la elaboración de reglamentos nacionales e internacionales así como el comportamiento directo del mercado para alinear la financiación digital con los ODS.</p>	<p>Garantizar que los países en desarrollo intervengan de forma eficaz y permanente en el desarrollo de la gobernanza de la financiación digital, en especial en lo que se refiere a las plataformas financieras digitales mundiales que tendrán impactos transfronterizos indirectos.</p>	<p>Desarrollar e implementar marcos de gobernanza corporativa para garantizar la inclusión de aspectos de “utilidad pública” en las plataformas financieras digitales de gran tamaño, dominantes en el mercado y que tienen efectos transfronterizos indirectos.</p>
Próximos pasos	<p>La ONU, junto con las instituciones de Bretton Woods, deberán promover este conjunto de principios en diálogo con los responsables de la formulación de políticas, los reguladores, las organizaciones internacionales, las empresas de tecnofinanzas y las instituciones financieras. Deberá basarse en los principios existentes (por ejemplo, la Agenda de Bali sobre Tecnofinanzas) y ser adoptado por las plataformas internacionales clave, como el G20.</p>	<p>Establecer una plataforma liderada por los responsables de la formulación de políticas y reguladores de países en desarrollo para colaborar con los organismos normativos internacionales en la definición de la nueva generación de principios de gobernanza de los actores de la financiación digital a nivel mundial. Se podrían aprovechar las plataformas existentes para la colaboración entre países en desarrollo y organismos normativos e incluir reguladores financieros, fiscales, de datos y de telecomunicaciones.</p>	<p>Crear un grupo de trabajo que incluya a responsables de la formulación de políticas financieras y reguladores, grupos de gobernanza corporativa, organismos de interés público y plataformas financieras digitales mundiales para desarrollar y fomentar la adopción de posibles marcos.</p>

Las recomendaciones del Equipo de Tareas ayudan a hacer frente a los obstáculos y riesgos.

Aprovechar la digitalización implica obstáculos y riesgos que, de ignorarse, podrían distanciar aún más la financiación de los ODS. Las recomendaciones de la Agenda de Acción del Equipo de Tareas ayudan a abordar muchos de estos obstáculos y riesgos. Sin embargo, puede que otros se vean menos afectados por la implementación de las recomendaciones, desde el creciente problema del fraude en línea⁷⁴ hasta problemas transfronterizos como la imposición de los servicios digitales,⁷⁵ aspectos de los flujos financieros ilícitos,⁷⁶ y los desafíos de una regulación eficaz de las operaciones automatizadas y de alta velocidad en los mercados financieros.⁷⁷ Aún queda mucho por hacer: la Hoja de ruta para la cooperación digital del Secretario General de la ONU reúne los ámbitos de acción y las medidas prácticas clave.⁷⁸

Exhibit 9: La Agenda de Acción ayuda a abordar los obstáculos y riesgos

SUPERAR LOS OBSTÁCULOS

Una mayor inversión en las bases digitales contribuirá a superar las **barreras de acceso**, mejorar **la disponibilidad de los datos** y aumentar la **participación ciudadana** en las decisiones de financiación.

El fomento de ecosistemas de financiación digital facilitará el desarrollo de innovaciones pertinentes, aumentando así el interés y la intervención de los ciudadanos.

Adoptar enfoques regionales para estos ecosistemas promoverá las asociaciones y el intercambio de conocimientos, además de apoyar el desarrollo de aptitudes a nivel local.

La cooperación internacional en materia de gobernanza inclusiva y diálogo normativo contribuirá a crear capacidades normativas y apoyará la innovación en financiación digital.

Empoderar a los ciudadanos, tanto individual como colectivamente, mediante el fomento de programas de educación en finanzas digitales, el acceso a la información y una mayor transparencia, además de la eliminación de obstáculos para grupos específicos como las mujeres y las personas mayores, impulsará un mayor uso de los servicios financieros digitales y la participación ciudadana en las decisiones de financiación.

La búsqueda de oportunidades catalizadoras dará lugar a una mayor innovación, disrupción, desintermediación y transparencia, contribuyendo potencialmente a superar la resistencia de los responsables.

HACER FRENTE A LOS RIESGOS

Una atención específica al acceso, uso e intercambio de datos en el diseño de bases digitales sólidas ayudará a mitigar los riesgos en materia de privacidad y monopolización de datos.

El desarrollo de herramientas y capacidades locales de regulación y control, como parte del fomento de ecosistemas de financiación digital, permitirá abordar nuevos riesgos como los sesgos algorítmicos y el trato injusto.

El fomento de ecosistemas de financiación digital impulsará una innovación que perjudicará la captación de rentas.

La cooperación internacional en materia de gobernanza ayudará a mitigar riesgos como la monopolización de los datos y a encontrar soluciones para riesgos sistémicos que plantean las grandes plataformas, como la ciberseguridad, a través de un mayor diálogo e intercambio de información sobre amenazas.

Asegurar los derechos y capacidades de los ciudadanos y garantizar mecanismos de protección adecuados contribuirá a reducir el fraude y a generar confianza.

Además, fortalecerá el papel de los ciudadanos en exigir la rendición de cuentas, lo que contribuirá a frenar riesgos como el comportamiento de corto plazo y las operaciones sobre la volatilidad.

La búsqueda de oportunidades catalizadoras redirigirá flujos financieros significativos hacia inversiones sostenibles a largo plazo, lejos de un comportamiento de corto plazo. También

PRÓXIMOS PASOS

La implementación de la Agenda de Acción del Equipo de Tareas puede cerrar la brecha en la financiación de los ODS. La Agenda de Acción describe cómo se puede aprovechar la digitalización para proporcionar la financiación necesaria invirtiendo en infraestructura digital, fomentando el desarrollo del mercado, capacitando a los ciudadanos y permitiendo las innovaciones necesarias en materia de gobernanza.

No cabe duda de que la implementación de la Agenda de Acción será un desafío. Exige cambios sistémicos en las finanzas, las capacidades de los ciudadanos y la práctica de innovaciones institucionales. La digitalización y sus efectos disruptivos allanan el camino para este cambio sistémico, siempre y cuando se oriente para superar los obstáculos, evitar los riesgos y aprovechar las oportunidades alineadas con los ODS. La crisis económica y sanitaria actual debido a la COVID-19 aumenta la dificultad de abordar las necesidades a largo plazo. Al mismo tiempo, su impacto en la aceleración de todos los aspectos de la digitalización podría, a fin de cuentas, facilitar la implementación de la Agenda de Acción.

Todos los países pueden y deben impulsar una financiación de los ODS facilitada por la tecnología digital y centrada en los ciudadanos. Tanto el llamamiento como la Agenda de Acción son ambiciosas y realizables a la vez, y son pertinentes para todos los países. Sin embargo, los aspectos específicos y esferas prioritarias de aplicación dependerán de las prioridades nacionales, la madurez de la infraestructura digital, la financiación pública y los mercados financieros, así como las capacidades y acuerdos de gobernanza financiera. Las etapas a seguir dependerán de la fase de desarrollo de cada país:

Los países menos desarrollados se pueden centrar en la construcción de infraestructura digital asequible y el desarrollo de capacidades digitales, así como en proporcionar identificaciones digitales seguras y garantizar el acceso a servicios financieros básicos.

Los países que ya cuentan con estas bases pueden poner más énfasis en la seguridad de los ahorros, los préstamos a las PYME y en un sistema más transparente y eficaz de finanzas públicas y recaudación de impuestos.

Los países con importantes masas de ahorro interno pueden centrarse en nuevos canales para agregarlas y utilizarlas para la financiación del desarrollo sostenible a más largo plazo.

Los países con mercados financieros y de capital sofisticados pueden dar prioridad a mejorar la apreciación del riesgo y las inversiones de impacto, así como en hacer efectivos los derechos de los accionistas y titulares de pólizas de pensiones en la configuración de las políticas de inversión.

Si bien es necesario contar con la infraestructura digital básica, no cabe duda de que los países menos desarrollados pueden aprovechar las oportunidades catalizadoras para quemar etapas y llegar a acuerdos de financiación más sofisticados y de mayor impacto. Por ejemplo, se ha demostrado que es posible aprovechar la digitalización para conectar el ahorro interno con la inversión en infraestructura en contextos de debilidad o ausencia de mercados de capital, aprovechar los datos de las plataformas de pago para impulsar préstamos algorítmicos para las PYME, o incluso enfoques digitales para desarrollar bolsas de valores.

El empoderamiento de las personas en la toma de decisiones financieras no sucederá automáticamente. La separación entre las finanzas públicas y privadas y los ciudadanos se ha convertido en una característica de las finanzas a nivel mundial. Queda mucho por hacer para superar la resistencia de aquellos que se muestran escépticos ante la idea de que los ciudadanos son agentes de cambio, o que tienen intereses particulares en mantener el statu quo. Los ciudadanos necesitan capacidades y educación para tomar decisiones informadas. La inclusión no sucederá automáticamente. Los responsables de las tomas de decisiones deben tomar en cuenta los obstáculos específicos a los que se enfrentan las mujeres, las personas mayores, los jóvenes y otros grupos excluidos. Los responsables de la formulación de políticas y los reguladores deben garantizar los flujos de datos adecuados, así como los derechos y oportunidades para que los ciudadanos puedan determinar las decisiones de financiación. Al ofrecer productos y servicios especializados, los actores del mercado desempeñan un papel clave en el empoderamiento de los ciudadanos.

Para una acción ambiciosa es necesario establecer vínculos entre varias comunidades de actores públicos y privados. Los responsables de la formulación de políticas y los reguladores, así como los actores del mercado y la sociedad civil, deben trabajar juntos para aprovechar las oportunidades catalizadoras, construir ecosistemas de financiación digital sostenible y fomentar la cooperación internacional y las innovaciones en materia de gobernanza. Los defensores de las finanzas sostenibles deben apoyarse más en la tecnología digital. Las comunidades de innovación y los proveedores de datos en finanzas digitales necesitan saber más de desarrollo sostenible. Los reguladores financieros deben poner más énfasis en los ODS y cooperar más estrechamente con los responsables de la formulación de políticas y los reguladores de ámbitos no financieros, incluyendo datos, impuestos, política de competencia y telecomunicaciones.⁸³

Las iniciativas ejemplares, incluyendo las que ha catalizado el Equipo de Tareas, demuestran que existe potencial. El Equipo de Tareas ha identificado un gran número de casos de uso pertinentes e inspiradores como parte de su evaluación de la situación actual y ha puesto de relieve algunos de ellos en este informe. También ha catalizado una pequeña colección de iniciativas pioneras y ejemplos de proyectos ambiciosos e innovadores en línea con su Agenda de Acción.

Las Naciones Unidas pueden desempeñar un papel fundamental en la implementación de la Agenda de Acción. La ONU apoya a los Estados Miembros en la implementación de la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible. En este marco, puede impulsar la Agenda de Acción del Equipo de Tareas de tres formas:

01

Mediante la impulsión de soluciones de financiación digital sostenible a nivel nacional y regional.

02

Mediante la construcción de una gobernanza internacional e inclusiva, centrada en particular en promover principios de gobernanza adecuados y un desarrollo más inclusivo de políticas y reglamentos.

03

Ilustrando las buenas prácticas en la transparencia y rendición de cuentas de sus propias finanzas, incluyendo las que canaliza a actividades en los Estados miembros.

Por último, **la ONU debería desarrollar un mecanismo para gestionar la implementación de las recomendaciones del Equipo de Tareas.**



EPÍLOGO

El Equipo de Tareas ha concluido su labor en una situación mundial sin precedentes, marcada por múltiples crisis e incertidumbres. Una tragedia humana, los temores de una crisis sanitaria volátil e indefinida, la implosión de economías locales y nacionales con el desempleo, pobreza y desigualdad consiguientes, estímulos fiscales y monetarios de una extraordinaria magnitud en los países que tienen los recursos suficientes, y una crisis de la deuda y de las finanzas públicas en los que no. En medio de esta agitación, las amenazas persistentes y crecientes del cambio climático y de la pérdida de biodiversidad, y los desafíos para asegurar la cooperación regional e internacional necesaria para sobrevivir este periodo y

La digitalización, que ya forma parte de nuestro mundo, ha cobrado mayor importancia durante esta crisis. Más de 1500 millones de niños en 188 países se han visto afectados por el cierre de escuelas debido a la pandemia, y muchos de ellos han recurrido a alguna forma de educación en línea. Las finanzas digitales en particular se han convertido en un salvavidas para muchos, y en el área de mayor actividad de una economía mundial en pausa. Las vías digitales han pasado a convertirse en verdaderas superautopistas para grandes transferencias de efectivo de los gobiernos a los ciudadanos para hacer frente a las pérdidas de ingresos debido a los confinamientos obligatorios.

Las compras en línea se han disparado durante la crisis y muchas encuestas apuntan a un cambio permanente en el comportamiento de los consumidores hacia las compras digitales. Durante la crisis, el gasto de los clientes en Amazon alcanzó los 11 000 USD por segundo, elevando el valor de la empresa con sede en Seattle a casi 1,2 billones de USD. Alibaba, que surgió como la principal plataforma de comercio electrónico de China después del brote de SARS de 2003, ahora ofrece miles de millones de dólares en préstamos a las PYME en un momento en que muchos otros están haciendo recortes.



La crisis del coronavirus y sus consecuencias económicas no han iniciado la tendencia hacia la digitalización, pero la han acentuado inequívocamente. En este contexto, el mandato y las recomendaciones del Equipo de Tareas son más importantes que nunca y representan una agenda de acción aún más urgente.

Las oportunidades catalizadoras de aprovechar la digitalización para acelerar el financiamiento de los ODS nunca han sido mayores. Muchos gobiernos han apostado por estímulos y rescates públicos a corto plazo más ecológicos y equitativos, con planes de recuperación a más largo plazo, impulsando el gasto público enfocado en el impacto e inversiones que requerirán una mayor transparencia y rendición de cuentas, sustentada por un mercado y una evaluación digital en tiempo real. Las inversiones alineadas con la sostenibilidad en acciones negociables han demostrado buen rendimiento durante toda la crisis y se espera que crezcan rápidamente, lo que requerirá mejores datos y productos financieros. El acceso de las PYME a la financiación será un factor crítico en la recuperación a corto y largo plazo, y los préstamos algorítmicos que proporcionan una base cada vez más importante para la asignación y la transferencia de fondos de forma rápida y segura.



Los riesgos digitales también estarán más presentes que nunca. El acceso a un teléfono, una cuenta bancaria y una identificación digital es cada vez más importante para la salud económica y, en algunos casos, es asunto de vida o muerte. Sin embargo, uno o más elementos de este kit de supervivencia digital aún no están al alcance de casi la mitad de la población adulta, con un porcentaje desproporcionado de mujeres, en la mayoría de los países en desarrollo. La rápida digitalización de las finanzas públicas hace más urgente la necesidad de sistemas firmes, instituciones sólidas y una rendición de cuentas efectiva. Las amenazas a la ciberseguridad y a la privacidad son una preocupación creciente, que a menudo afecta a los más vulnerables con capacidades menos avanzadas. El crecimiento acelerado de la financiación digital y de las plataformas mundiales apremian la necesidad de asegurar la cooperación internacional y las innovaciones en materia de gobernanza necesarias para garantizar que sus efectos globales y transfronterizos beneficien a las comunidades con resultados en línea con los ODS.



Endnotes

1. UN Secretary-General's High-level Panel on Digital Cooperation, 'The Age of Digital Interdependence', June 2019, <https://digitalcooperation.org/>
2. Roser M. and others, 'Internet', Ourworld in Data, <https://ourworldindata.org/internet>; GSMA Mobile Connectivity Index, <https://www.mobileconnectivityindex.com/>
3. Statista, 'Global Digital Population as of April 2020', <https://www.statista.com/statistics/617136/digital-population-worldwide/>
4. GSMA, '2019 Mobile Industry Impact Report: Sustainable Development Goals', September 2019, <https://www.gsmaintelligence.com/research/?file=a60d6541465e86561f37f0f77ebee0f7&download>
5. Frost, J. and others, 'BigTech and the Changing Structure of Financial Intermediation', BIS, April 2019, <https://www.bis.org/publ/work779.pdf>
6. Cangiano, M., Gelb, A. and Goodwin-Groen, R. 2019. "Public Financial Management and the Digitalization of Payments." CGD Policy Paper 144. <https://www.cgdev.org/sites/default/files/public-financial-management-and-digitalization-payments.pdf>
7. The Economist, "The Stock Market is Now Run by Computers, Algorithms and Passive Managers", 5 October 2019. <https://www.economist.com/briefing/2019/10/05/the-stockmarket-is-now-run-by-computers-algorithms-and-passive-managers>
8. Committee on Payments and Market Infrastructures / World Bank Group, 'Payment Aspects of Financial Inclusion in the Fintech Era', April 2020, <https://www.bis.org/cpmi/publ/d191.pdf>
9. Georgieva, K., 'The Financial Sector in the 2020s: Building a More Inclusive System in the New Decade', IMF, 17 January 2020, <https://www.imf.org/en/News/Articles/2020/01/17/sp01172019-the-financial-sector-in-the-2020s>
10. UN Secretary-General's Strategy for Financing the 2030 Agenda. <https://www.un.org/sustainabledevelopment/sg-finance-strategy/>
11. Castilla-Rubio, J. C. and others, 'Fintech and Sustainable Development: Assessing the Implications', UNEP, December 2016, https://90bf1b73-3763-483f-abf5-1e464e9f1319.filesusr.com/ugd/3d4f2c_f57f7bc8bab34ecc8600cb19d3b52469.pdf

12. Secretary General's Task Force on Digital Financing of the Sustainable Development Goals, 'Harnessing Digitalization in Financing the Sustainable Development Goals', September 2019, <https://digitalfinancingtaskforce.org/pr-report/>; Buckley, R. and others, "The Dark Side of Digital Financial Transformation: The New Risks of FinTech and the Rise of TechRisk", Law Working Paper Series Paper Number 2019-009, Faculty of Law, Economics and Finance, November 2019, https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3478640&download=yes; UNCTAD, 'Digital Economy Report 2019. Value Creation and Capture: Implications for Developing Countries', 4 September 2019. https://unctad.org/en/PublicationsLibrary/der2019_en.pdf
13. See for example, FinDev Gateway. FinDev Guide to Data - Tracking the Global Response to COVID-19. <https://www.findevgateway.org/guide/findev-guide-data-tracking-global-response-covid-19>; OECD, 'Tackling coronavirus (COVID-19)', n.d., <https://www.oecd.org/coronavirus/en/>; IMF, 'Policy Responses to COVID-19: Policy Tracker', <https://www.imf.org/en/Topics/imf-and-covid19/Policy-Responses-to-COVID-19>.
14. UN Secretary-General's High-Level Panel on Digital Cooperation, 'Special Update: Digital Cooperation in the Time of COVID-19', 31 March 2020, <https://digitalcooperation.org/special-update-digital-cooperation-in-the-time-of-covid-19/>; Harari, Y., 'Yuval Noah Harari: The World After Coronavirus', Financial Times, 20 March 2020, <https://www.ft.com/content/19d90308-6858-11ea-a3c9-1fe6fedcca75?sharetype=blocked>
15. United Nation's Secretary General's Roadmap for Financing the 2030 Agenda for Sustainable Development, 2019 - 2021, <https://www.un.org/sustainabledevelopment/wp-content/uploads/2019/07/UN-SG-Roadmap-Financing-the-SDGs-July-2019.pdf>
16. UN Secretary-General's High-level Panel on Digital Cooperation, 'the Age of Digital Interdependence' June 2019. <https://digitalcooperation.org/>
17. UN Secretary General's Digital Financing Task Force. <https://digitalfinancingtaskforce.org/dtff/news/>
18. Secretary General's Task Force on Digital Financing of the Sustainable Development Goals, 'Harnessing Digitalization in Financing the Sustainable Development Goals', September 2019, <https://digitalfinancingtaskforce.org/pr-report/>
19. UN DESA Inter-Agency Task Force on Financing for Sustainable Development, Financing for Sustainable Development Report, 2019, https://developmentfinance.un.org/sites/developmentfinance.un.org/files/FSDR2019_Overview.pdf
20. UNEP 'The Financial System We Need', The UNEP Inquiry Report Aligning the Financial System with Sustainable Development', 2015. [https://investmentpolicy.unctad.org/uploaded-files/document/Background%20UNEPInquiry_The_Financial_System_We_Need_EN_October2015%20\(2\).pdf](https://investmentpolicy.unctad.org/uploaded-files/document/Background%20UNEPInquiry_The_Financial_System_We_Need_EN_October2015%20(2).pdf); Institute of International Finance, 'Sustainable Finance Policy & Regulation: The Case for Greater International Alignment', <https://www.iif.com/Portals/0/Files/content/Regulatory/IIFStaffPaper-Sustainable%20Finance%20Case%20for%20Greater%20International%20Alignment-2020%2003%2002-Final.pdf>; UN Global Compact Action Platform on Financial Innovation for the SDGs, 'Corporate Finance: A Roadmap to Mainstream SDG Investments', UN Global Compact/ UNEP Finance Initiative, 2019, <https://www.unglobalcompact.org/library/5712>
21. OECD, 'Global Outlook on Financing for Sustainable Development 2019. Time to Face the Challenge', 2018, <https://www.oecd.org/dac/financing-sustainable-development/development-finance-topics/Global-Outlook-on-Financing-for-SD-2019.pdf>
22. UN DESA Inter-Agency Task Force on Financing for Sustainable Development, 'Financing for Sustainable Development Report 2020', https://developmentfinance.un.org/sites/developmentfinance.un.org/files/FSDR_2020.pdf; Battersby, B. and others, 'Tracking the \$9 Trillion Global Fiscal Support to Fight COVID-19', 20 May 2020, <https://blogs.imf.org/2020/05/20/tracking-the-9-trillion-global-fiscal-support-to-fight-covid-19/>
23. Castilla-Rubio, J. C. and others, 'Fintech and Sustainable Development: Assessing the Implications', UNEP, December 2016, https://90bf1b73-3763-483f-abf5-1e464e9f1319.filesusr.com/ugd/3d4f2c_f57f7bc8bab34ecc8600cb19d3b52469.pdf

24. Jun, M. and others, 'Improving the Availability and Usefulness of Publicly Available Environmental Data for Financial Analysis' G20 Green Finance Study Group, July 2017, http://unepinquiry.org/wp-content/uploads/2017/07/Improving_the_Availability_and_Usefulness_of_Publicly_Available_Environmental_Data_for_Financial_Analysis.pdf; Merrill, R. and others, 'Sustainable Digital Finance in Asia: Creating Environmental Impact Through Bank Transformation', 2018, https://90bf1b73-3763-483f-abf5-1e464e9f1319.filesusr.com/ugd/3d4f2c_3803e5d1630b4349b6c2a3ca86f2f46c.pdf; Investec/WWF, 'Sustainability & Satellites: New Frontiers in Sovereign Debt Investing', June 2019, https://www.wwf.org.uk/sites/default/files/2019-06/Investec_Sustainability_and_satellites_June_2019.pdf; World Bank, 'Data-Driven Development. 2018 Information and Communications for Development', 2019, <https://www.worldbank.org/en/topic/digitaldevelopment/publication/data-driven-development>; Falk, J. and Gaffney, O. 'Exponential Roadmap: Scaling 36 Solutions to Halve Emissions by 2030', September 2019, https://exponentialroadmap.org/wp-content/uploads/2019/09/ExponentialRoadmap_1.5_20190919_Single-Pages.pdf
25. EY, 'Global Fintech Adoption Index 2019', 2019, <https://fintechauscensus.ey.com/2019/Documents/ey-global-fintech-adoption-index-2019.pdf>; Financial Stability Board, 'FinTech and Market Structure in Financial Services: Market Developments and Potential Financial Stability Implications', February 2019, <https://www.fsb.org/2019/02/fintech-and-market-structure-in-financial-services-market-developments-and-potential-financial-stability-implications/>
26. Eccles, R. and Klimenko, S. 'The Investor Revolution', HBR, May-June 2019, <https://hbr.org/2019/05/the-investor-revolution>; Morgan Stanley, 'Sustainable Signals: Individual Investor Interest Driven by Impact, Conviction and Choice', September 2019, https://www.morganstanley.com/pub/content/dam/msdotcom/infographics/sustainable-investing/Sustainable_Signals_Individual_Investor_White_Paper_Final.pdf; UBS, 'Return on Values: Most Sustainable Investors Expect Better Performance, Bigger Impact', UBS Investor Watch, Volume 2, September 2018, <https://www.ubs.com/content/dam/ubs/microsites/ubs-investor-watch/IW-09-2018/return-on-value-global-report-final.pdf>; Yeoh, N., "Sustainable Investing? Here's What Millennials Need to Know in the U.S.", Forbes, 26 October 2019, <https://www.forbes.com/sites/neilyeoh/2019/10/26/sustainable-investing-heres-what-millennials-need-to-know-in-the-u-s/#8901ee51e8ab>
27. IMF, 'Fintech: The Experience So Far', June 2019, <https://www.imf.org/en/Publications/Policy-Papers/Issues/2019/06/27/Fintech-The-Experience-So-Far-47056>; OECD, Blockchain Technologies as a Digital Enabler for Sustainable Infrastructure. September 2019, <http://www.oecd.org/finance/blockchain-technologies-as-digital-enabler-for-sustainable-infrastructure.htm>; OECD/UNEP/World Bank, Financing Climate Futures, 2018, <https://www.oecd.org/environment/financing-climate-futures-9789264308114-en.htm>; Bayat-Renoux, F, 'Digital Technologies for Mobilizing Sustainable Finance: Applications of Digital Technologies to Sustainable Finance' Sustainable Digital Finance Alliance, October 2018, https://docs.wixstatic.com/ugd/3d4f2c_6767ef5b999c4e3fa42c0e05e6ea2ac3.pdf; World Economic Forum/PwC, 'Unlocking Technology for the Global Goals', January 2020, http://www3.weforum.org/docs/Unlocking_Technology_for_the_Global_Goals.pdf
28. van der Lugt, C, 'Digital Finance and Citizen Action In Financing the Future of Climate-smart Infrastructure', Organisation for Economic Co-operation and Development, 2018, <https://www.oecd.org/environment/cc/climate-futures/case-study-digital-finance-and-citizen-action.pdf>; The 17 Goals. <https://www.globalgoals.org/>
29. van der Lugt, C, 'Digital Finance and Citizen Action In Financing the Future of Climate-smart Infrastructure', Organisation for Economic Co-operation and Development, 2018, <https://www.oecd.org/environment/cc/climate-futures/case-study-digital-finance-and-citizen-action.pdf>; Panzar, M. and others, 'Sustainable Consumption - Policy Approaches for Systems Change', THINK 2030, <https://ieep.eu/uploads/articles/attachments/6ba62504-96f4-463a-b077-b37cb739043a/Think%202030%20Sustainable%20consumption.pdf?v=63710011359>; O'Rourke, D. and Ringer, A., "The Impact of Sustainability Information on Consumer Decision Making", Journal of Industrial Ecology, August 2016, Volume 20. Issue 4, pp. 882-892. <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/abs/10.1111/jiec.12310>
30. UNSGSA/Better Than Cash Alliance/UNCDF/World Bank, Igniting SDG Progress Through Digital Financial Inclusion, 2018, https://btca-prod.s3.amazonaws.com/documents/346/english_attachments/SDG_Compendium_Digital_Financial_Inclusion_September_2018.pdf?1536952408

31. See for example, Naghavi, N. 'State of the Industry Report on Mobile Money 2019', GSMA, March 2020, <https://www.gsma.com/sotir/wp-content/uploads/2020/03/GSMA-State-of-the-Industry-Report-on-Mobile-Money-2019-Full-Report.pdf>; World Bank, Financial Inclusion on the Rise, But Gaps Remain, Global Findex Database Shows, 19, April 2019, <https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2018/04/19/financial-inclusion-on-the-rise-but-gaps-remain-global-findex-database-shows>; UN Women, 'Leveraging Digital Finance for Gender Equality and Women's Empowerment', September 2019, <https://www.unwomen.org/en/digital-library/publications/2019/09/discussion-paper-leveraging-digital-finance-for-gender-equality-and-womens-empowerment>; Buckley, R. and others, 'Sustainability, FinTech and Financial Inclusion', May 2019, https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3387359; CGAP, "Impact and Evidence in Financial Inclusion: Taking Stock", 2019, <https://www.cgap.org/blog/series/impact-and-evidence-financial-inclusion-taking-stock>; World Bank, 'Disruptive Technologies in the Credit Information Sharing Industry: Developments and Implications', 2019, <http://documents.worldbank.org/curated/en/587611557814694439/pdf/Disruptive-Technologies-in-the-Credit-Information-Sharing-Industry-Developments-and-Implications.pdf>; Brook, N. and others, 'How Technology Can Help Bridge the Protection Gap', Insurance Development Forum, 2019, <https://www.insdevforum.org/sites/default/files/Final%20How%20technology%20can%20help%20bridge%20the%20protection%20gap%20report%20.pdf>; African Union, "Promising Projections for the New Decade of African Women's Financial and Economic Inclusion", 14 February 2020, <https://au.int/en/pressreleases/20200214/promising-projections-new-decade-african-womens-financial-and-economic>
32. Watson, F., 'Global carbon markets grow 34% in 2019, led by Europe: Refinitiv', 23 January 2020, <https://www.spglobal.com/platts/en/market-insights/latest-news/coal/012320-global-carbon-markets-grow-34-in-2019-led-by-europe-refinitiv>; Global Sustainable Investment Alliance, '2018 Global Sustainable Investment Review', 2018, http://www.gsi-alliance.org/wp-content/uploads/2019/03/GSIR_Review2018.3.28.pdf; Muething, L., "Market Blog #38 - annual GBs a record USD255bn: Strong EM issuance: Banco Pichincha makes Ecuador's GB debut", 23 January 2020, <https://www.climatebonds.net/2020/01/market-blog-38-230120-2019-annual-gbs-record-usd255bn-strong-em-issuance-banco-pichincha>; GIIN, 'Sizing the Impact Investing Market', April 2019, <https://thegiin.org/research/publication/impinv-market-size>; Haahr, M. and others, 'Blockchain: Gateway for Sustainability Linked Bonds', 2019, HSBC and Sustainable Digital Finance Alliance, https://90bf1b73-3763-483f-abf5-1e464e9f1319.filesusr.com/ugd/3d4f2c_a8d74cac6f974984a67f7b8c05146fbe.pdf
33. For example, Betterment, F1 Finance, Personal Capital, Wealthsimple, Aspiration, CNote, EarthFolio, Grow, Motif, Ellevest, OpenInvest, Stash, Swell, WiseBanyan, WorthFM, Fintego, Liquid, Selma Finance, Simple Wealth, TrueWealth, VIAC, VisualVest, Wealthify, Yova; Abraham, F. and others, 'Robo-Advisors: Investing through Machines', February 2019, <http://documents.worldbank.org/curated/en/275041551196836758/pdf/Robo-Advisors-Investing-through-Machines.pdf>
34. Tsai, L. and others, 'Information and Accountability: Evidence Syntheses of Within-Government and Citizen-Government Accountability Pathways' Transparency and Accountability Initiative/ MIT Governance Laboratory, March 2020, <https://mitgovlab.org/results/information-and-accountability-evidence-syntheses-of-within-government-and-citizen-government-accountability-pathways/>; Kahn, T. and others, 'Digital Technologies for Transparency in Public Investment: New Tools to Empower Citizens and Governments', November 2018, https://publications.iadb.org/publications/english/document/Digital_Technologies_for_Transparency_in_Public_Investment_New_Tools_to_Empower_Citizens_and_Governments.pdf; Cangiano, M. and others, 'Public Financial Management and the Digitalization of Payments', June 2019, <https://www.cgdev.org/sites/default/files/public-financial-management-and-digitalization-payments.pdf>; OECD, 'Compendium of Good Practices on the Use of Open Data for Anti-Corruption: Towards Data-Driven Public Sector Integrity and Civic Auditing', 2017, <https://www.oecd.org/gov/digital-government/g20-oecd-compendium.pdf>
35. UNSGSA/Better Than Cash Alliance/UNCDF/World Bank, Igniting SDG Progress Through Digital Financial Inclusion, 2018, https://btca-prod.s3.amazonaws.com/documents/346/english_attachments/SDG_Compendium_Digital_Financial_Inclusion_September_2018.pdf?1536952408; Pierto-Sandoval, V. and others, "Towards a Consensus on the Circular Economy", Journal of Cleaner Production, Volume 179, April 2018, pp. 605-615, <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0959652617332146>; Hedberg, A. and others, 'Creating a Digital Roadmap for a Circular Economy', July 2019, <https://www.climate-kic.org/wp-content/uploads/2019/07/DRCE.pdf>

36. World Bank/IMF, "The Bali Fintech Agenda: A Blueprint for Successfully Harnessing Fintech's Opportunities", 11 October 2018, <https://www.imf.org/en/News/Articles/2018/10/11/pr18388-the-bali-fintech-agenda>; UNCDF, *Enabling Policy and Regulation: Leaving No One Behind in the Digital Era*, UNCDF, 2019, <https://www.uncdf.org/article/4944/enabling-policy-and-regulation-leaving-no-one-behind-in-the-digital-era>; UNCDF, 'Empowered Customers: Leaving No One Behind in the Digital Era', UNCDF, <https://www.uncdf.org/article/4935/empowered-customers-leaving-no-one-behind-in-the-digital-era>; UN Women, 'Leveraging Digital Finance for Gender Equality and Women's Empowerment', September 2019, <https://www.unwomen.org/en/digital-library/publications/2019/09/discussion-paper-leveraging-digital-finance-for-gender-equality-and-womens-empowerment>
37. UN Women, 'Leveraging Digital Finance for Gender Equality and Women's Empowerment', September 2019, <https://www.unwomen.org/en/digital-library/publications/2019/09/discussion-paper-leveraging-digital-finance-for-gender-equality-and-womens-empowerment>
38. Buckley, R. and others, "The Dark Side of Digital Financial Transformation: The New Risks of FinTech and the Rise of TechRisk", Law Working Paper Series Paper Number 2019-009, Faculty of Law, Economics and Finance, November 2019, https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3478640&download=yes
39. Acquilina, M. and others, 'Quantifying the High-Frequency Trading "Arms Race": A Simple New Methodology and Estimates', Financial Conduct Authority, January 2020, <https://www.fca.org.uk/publication/occasional-papers/occasional-paper-50.pdf>; Budish, E. and others, "A Theory of Stock Exchange Competition and Innovation: Will the Market Fix the Market?", December 2019, <http://www.people.fas.harvard.edu/~robinlee/papers/ExchangeComp.pdf>; Oxera, 'The Design of Equity Trading Markets in Europe: An Economic Analysis of Price Formation and Market Data Services', 2019, Federation of European Securities Exchanges, <https://fese.eu/app/uploads/2019/03/190321-The-design-of-equity-trading-markets-in-Europe-full-report.pdf>
40. da Silva, L. and others, 'Welfare Implications of Digital Financial Innovation', 5 November 2019, <https://www.bis.org/speeches/sp191120.htm>; Conceição, P., 'Human Development Report 2019: Beyond Income, Beyond Averages, Beyond Today: Inequalities in Human Development in the 21st Century', United Nations Development Programme, 2019, <http://hdr.undp.org/sites/default/files/hdr2019.pdf>
41. UNCTAD, 'Coronavirus Reveals Need to Bridge the Digital Divide', 6 April 2020, <https://unctad.org/en/pages/newsdetails.aspx?OriginalVersionID=2322>
42. GSMA, 'Connected Society: The State of Mobile Internet Connectivity 2019', July 2019, <https://www.gsma.com/mobilefordevelopment/wp-content/uploads/2019/07/GSMA-State-of-Mobile-Internet-Connectivity-Report-2019.pdf>; GSMA, 'Connected Women: The Mobile Gender Gap Report 2019', 2019, <https://www.gsma.com/mobilefordevelopment/wp-content/uploads/2019/02/GSMA-The-Mobile-Gender-Gap-Report-2019.pdf>
43. World Bank, 'ID4D Data: Global Identification Challenge by the Numbers', <https://id4d.worldbank.org/global-dataset>
44. Refinitiv, 'Belt & Road Initiative: The Infrastructure Project of the Century', <https://www.refinitiv.com/en/belt-road-initiative-data-insight>
45. World Bank data, 1998 - 2018. <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDS.TOTL.CD>.
46. IFC and SME Forum, 'MSME Finance Gap Report: Assessment of the Shortfalls and Opportunities in Financing Micro, Small and Medium Enterprises in Emerging Markets', 2018, <https://www.smefinanceforum.org/post/msme-finance-gap-report>; ILO, 'Small Matters: Global evidence on the contribution to employment by the self-employed, micro-enterprises and SMEs', 2019, https://www.ilo.org/global/publications/books/WCMS_723282/lang-en/index.htm
47. Gupta, S. and others, 'Chapter 13: The Value of Digitalizing Government Payments in Developing Economies', *Digital Revolutions in Public Finance*, IMF, 2017, https://www.elibrary.imf.org/view/IMF071/24304-9781484315224/24304-9781484315224/Other_formats/Source_PDF/24304-9781484316719.pdf?redirect=true

48. IEX and the World Economic Forum, 'Unlocking Capital Markets to Finance the SDGs', September 2019, <https://digitalfinancingtaskforce.org/wp-content/uploads/2019/09/UNDFTF-IEX-WEF-Unlocking-Capital-Markets-to-Finance-the-SDGs.pdf>
49. World Bank data, 2018. <https://data.worldbank.org/indicator/NE.CON.PRVT.KD?view=chart>
50. Better Than Cash Alliance, *Building Inclusive Digital Payments Ecosystems: Guidance Note for Government*, G20/Global Partnership for Financial Inclusion, 2017, https://www.gpfi.org/sites/gpfi/files/documents/GPFI%20Guidance%20Note%20Building%20Inclusive%20Dig%20Payments%20Ecosystems%20final_0.pdf; Center for Global Development, "Rails and Guardrails of an Inclusive Digital Economy: Identity, Payments and Data Empowerment", 17 October 2019, <https://www.cgdev.org/event/rails-and-guardrails-inclusive-digital-economy-identity-payments-and-data-empowerment>; Committee on Payments and Market Infrastructures/World Bank Group, 'Payment Aspects of Financial Inclusion (PAFI)', Bank for International Settlements, 2016, <http://pubdocs.worldbank.org/en/963011459859364335/payment-systems-PAFI-Report2016.pdf>
51. Haahr, M. and Ginsel, D., 'A Green and Sustainable Digital Finance Landscape: Market Analysis for the Netherlands', October 2019, https://90bf1b73-3763-483f-abf5-1e464e9f1319.filesusr.com/ugd/3d4f2c_7f12ba6f484c4ee5a3e25f786f71aa21.pdf; Green Digital Finance Alliance/Fair Finance Institute/Institute for Social Banking/Conscious FinTech, 'Current Landscape and Key Opportunities: Country Report #2: Germany', January 2020, https://90bf1b73-3763-483f-abf5-1e464e9f1319.filesusr.com/ugd/3d4f2c_51116a50d5474154aead6bad87163426.pdf
52. Broadband Commission Working Group on Broadband for All: A "Digital Infrastructure Moonshot" for Africa, 'Connecting Africa Through Broadband: A Strategy for Doubling Connectivity by 2021 and Reaching Universal Access by 2030', October 2019, https://www.broadbandcommission.org/Documents/working-groups/DigitalMoonshotforAfrica_Report.pdf; ITU, 'SDG Digital Investment Framework: A Whole-of-Government Approach to Investing', February 2019, https://www.itu.int/dms_pub/itu-d/opb/str/D-STR-DIGITAL.02-2019-PDF-E.pdf
53. Key institutions working on good digital identity standards include Omidyar Network, <https://www.omidyar.com/our-work/digital-identity>; the Open Society Foundations, <https://www.justiceinitiative.org/publications/community-based-practitioner-s-guide-documenting-citizenship-and-other-forms-legal>; the Rockefeller Foundation, <https://www.rockefellerfoundation.org/our-work/initiatives/data-technology/>; UNSGSA, https://www.unsgsa.org/files/2615/3141/7750/Digital_Identity.pdf; Bill & Melinda Gates Foundation, https://docs.gatesfoundation.org/documents/InclusiveDigitalFinancialServices_ReferenceGuide.pdf; the Center for Global Development, <https://www.cgdev.org/event/rails-and-guardrails-inclusive-digital-economy-identity-payments-and-data-empowerment>; the United Nations Development Programme, <https://www.undp.org/content/undp/en/home/blog/2017/6/1/Moving-towards-digital-technology-for-legal-identity.html>; the World Bank Group's ID4D initiative <http://documents.worldbank.org/curated/en/213581486378184357/pdf/Principles-on-identification-for-sustainable-development-toward-the-digital-age.pdf>; and the World Economic Forum, http://www3.weforum.org/docs/WEF_Digital_Identity_Strategic_Imperative.pdf
54. CGAP, 'Open APIs: Unlocking Innovation in Digital Finance', <https://www.cgap.org/blog/series/open-apis-unlocking-innovation-digital-finance>; UNCDF, 'Open Digital Payment Ecosystem: Leaving No One Behind in the Digital Era', 2020, <https://www.uncdf.org/article/5292/open-digital-payment-ecosystem-leaving-no-one-behind-in-the-digital-era>; Naghavi, N., 'Embracing Payments as a Platform for the Future of Mobile Money', GSMA, February 2019, <https://www.gsma.com/mobilefordevelopment/wp-content/uploads/2019/02/Embracing-payments-as-a-platform-for-the-future-of-mobile-money.pdf>
55. GSMA, 'Smart Data Privacy Laws: Achieving the Right Outcomes for the Digital Age', June 2019, https://www.gsma.com/publicpolicy/wp-content/uploads/2019/06/GSMA_Smart-Data-Privacy-Laws_Report_June-2019.pdf; Medine, D. and Murthy, G., "3 Data Protection Approaches That Go Beyond Consent" CGAP Blog, 7 January 2019, <https://www.cgap.org/blog/3-data-protection-approaches-go-beyond-consent>
56. OECD, 'G20/OECD Policy Guidance on Financial Consumer Protection Approaches in the Digital Age', OECD/G20/GPFI, 2018, <https://www.oecd.org/finance/G20-OECD-Policy-Guidance-Financial-Consumer-Protection-Digital-Age-2018.pdf>; UNCDF, 'Empowered Customers: Leaving No One Behind in the Digital Era', UNCDF, <https://www.uncdf.org/article/4935/empowered-customers-leaving-no-one-behind-in-the-digital-era>; The Smart Campaign, 'Putting the Principles to Work: Detailed Guidance on the Client Protection Principles', June 2019, https://www.smartcampaign.org/storage/documents/2019_06_19_Principles_Guidelines_FINAL2.pdf

57. UN Secretary-General's High-level Panel on Digital Cooperation, 'The Age of Digital Interdependence' June 2019. <https://digitalcooperation.org/>
58. Report of the Secretary General, 'Roadmap for Digital Cooperation', June 2020, https://www.un.org/en/content/digital-cooperation-roadmap/assets/pdf/Roadmap_for_Digital_Cooperation_EN.pdf
59. Task Force on Climate-related Financial Disclosure. <https://www.fsb-tcf.org/>
60. Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System (NGFS). <https://www.ngfs.net/en>
61. DRC Finance Research Institute/International Institute for Sustainable Development, 'Greening China's Financial System', 2015, <https://www.iisd.org/sites/default/files/publications/greening-chinas-financial-system.pdf>
62. European Commission. International Platform on Sustainable Finance (IPSF). https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/sustainable-finance_en#ipsf; EU Technical Expert Group on Sustainable Finance, Report on EU Green Bond Standard, June 2019, https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/190618-sustainable-finance-teg-report-green-bond-standard_en.pdf; European Commission, EU Taxonomy for Sustainable Activities, 2019, https://ec.europa.eu/info/publications/sustainable-finance-teg-taxonomy_en
63. World Bank/IMF, "The Bali Fintech Agenda: A Blueprint for Successfully Harnessing Fintech's Opportunities", 11 October 2018, <https://www.imf.org/en/News/Articles/2018/10/11/pr18388-the-bali-fintech-agenda>
64. Global Partnership for Financial Inclusion/G20, 'G20 High-Level Principles for Digital Financial Inclusion', 2016, <https://www.gpfi.org/sites/gpfi/files/G20%20High%20Level%20Principles%20for%20Digital%20Financial%20Inclusion.pdf>
65. AFI, 'Sochi Accord Fintech for Financial Inclusion', September 2018, https://www.afi-global.org/sites/default/files/publications/2018-09/Sochi_FS18_AW_digital.pdf
66. G20 AI Principles, <https://www.mofa.go.jp/files/000486596.pdf>
67. Principles for Responsible Investment. <https://www.unpri.org/pri/an-introduction-to-responsible-investment/what-are-the-principles-for-responsible-investment>
68. UNEP Finance Initiative, 'Principles for Responsible Banking', September 2019, <https://www.unepfi.org/banking/bankingprinciples/>
69. UNEP Finance Initiative, 'Principles for Sustainable Insurance', June 2012, <https://www.unepfi.org/psi/wp-content/uploads/2012/06/PSI-document.pdf>
70. UNCTAD, 'Digital Economy Report 2019. Value Creation and Capture: Implications for Developing Countries', 4 September 2019. https://unctad.org/en/PublicationsLibrary/der2019_en.pdf
71. BIS, "III. Big Tech in Finance: Opportunities and Risks," Annual Economic Report, June 2019, <https://www.bis.org/publ/arpdf/ar2019e3.htm>; Committee on Payments and Market Infrastructures / World Bank Group, 'Payment Aspects of Financial Inclusion in the Fintech Era', April 2020, <https://www.bis.org/cpmi/publ/d191.pdf>; G7 Working Group on Stablecoins, 'Investigating the impact of global stablecoins', October 2019, <https://www.bis.org/cpmi/publ/d187.pdf>; Financial Stability Board, 'Decentralised Financial Technologies: Report on Financial Stability, Regulatory and Governance Implications', June 2019, <https://www.fsb.org/2019/06/decentralised-financial-technologies-report-on-financial-stability-regulatory-and-governance-implications/>
72. Jones, E. and Knaack, P., 'Global Financial Regulation: Shortcomings and Reform Options', Global Policy, Volume 10, Issue 2, May 2019, pp. 193-206, <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/full/10.1111/1758-5899.12656>
73. See for example, GSMA Digital Declaration, <https://www.digitaldeclaration.com/>; Thomson Reuters. The Trust Principles. <https://www.thomsonreuters.com/en/about-us/trust-principles.html>; Facebook Independent Oversight Board, <https://www.oversightboard.com/>.

74. Arkose Labs, 'Arkose Labs Reveals 20% Spike in Fraud as Digital Behavior Shifts During Covid-19', 28 April 2020, <https://www.globenewswire.com/news-release/2020/04/28/2023282/0/en/Arkose-Labs-Reveals-20-Spike-in-Fraud-as-Digital-Behavior-Shifts-During-COVID-19.html>
75. OECD, 'Action 1. Tax Challenges Arising from Digitalisation', <https://www.oecd.org/tax/beps/beps-actions/action1/>
76. Cartwright, R. and Bones, F., 'Transnational Organized Crime and the Impact on the Private Sector: The Hidden Battalions', The Global Initiative Against Transnational Organized Crime, December 2017, https://www.unodc.org/res/cld/bibliography/transnational-organized-crime-and-the-impact-on-the-private-sector_the-hidden-battalions_html/gitoc_tocprivatesector_web-3.pdf; Ugale, G., 'Analytics for Integrity: Data-Driven Approaches for Enhancing Corruption and Fraud Risk Assessment', Organisation for Economic Co-operation and Development, 2019, <http://www.oecd.org/gov/ethics/analytics-for-integrity.pdf>
77. Budish, E. and others, "A Theory of Stock Exchange Competition and Innovation: Will the Market Fix the Market?", December 2019, <http://www.people.fas.harvard.edu/~robinlee/papers/ExchangeComp.pdf>; Acquilina, M. and others, 'Quantifying the High-Frequency Trading "Arms Race": A Simple New Methodology and Estimates', Financial Conduct Authority, January 2020, <https://www.fca.org.uk/publication/occasional-papers/occasional-paper-50.pdf>
78. Report of the Secretary General, 'Roadmap for Digital Cooperation', June 2020, https://www.un.org/en/content/digital-cooperation-roadmap/assets/pdf/Roadmap_for_Digital_Cooperation_EN.pdf
79. Georgieva, K., 'The Financial Sector in the 2020s: Building a More Inclusive System in the New Decade', IMF, 17 January 2020, <https://www.imf.org/en/News/Articles/2020/01/17/sp01172019-the-financial-sector-in-the-2020s>
80. Gauss, M., 'The EU's Sustainable Finance and FinTech Agenda: Breaking the Silos', Federal Ministry for the Environment, Nature Conservation and Nuclear Safety (BMU), December 2019, https://guidehouse.com/-/media/www/site/downloads/energy/2020/ap4_linking-the-eu-sf-and-fintech-agenda_bmu_final.pdf
81. Examples include UK FCA's Green Fintech Challenge, <https://www.fca.org.uk/firms/innovation/green-fintech-challenge>; GSMA Mobile for Development Innovation Funds, <https://www.gsma.com/mobilefordevelopment/innovation/>; Future of Sustainable Data Alliance, <http://solutions.refinitiv.com/futureofsustainabledata>
82. For example, Network for Greening the Financial System, 'A Call for Action: Climate Change as a Source of Financial Risk', April 2019, https://www.banque-france.fr/sites/default/files/media/2019/04/17/ngfs_first_comprehensive_report_-_17042019_0.pdf; IOSCO, "Emerging Market Regulators Issue Recommendations Related to Sustainable Finance," 5 June 2019, <https://www.iosco.org/news/pdf/IOSCONEW534.pdf>
83. UNSGSA FinTech Working Group and CCAF, 'Early Lessons on Regulatory Innovations to Enable Inclusive FinTech: Innovation Offices, Regulatory Sandboxes, and RegTech', 2019, https://www.unsgsa.org/files/3515/5007/5518/UNSGSA_Report_2019_Final-compressed.pdf; CGAP, 'Regulation for Inclusive Digital Finance', 2019, <https://www.cgap.org/topics/collections/regulation-inclusive-digital-finance>; OECD, 'Regulatory Effectiveness in the Era of Digitalisation', June 2019, <https://www.oecd.org/gov/regulatory-policy/Regulatory-effectiveness-in-the-era-of-digitalisation.pdf>; Select Committee on Communications appointed by the House of Lords, Regulating in a Digital World, 2019, <https://publications.parliament.uk/pa/ld201719/ldselect/ldcomuni/299/299.pdf>; UNCDF, Enabling Policy and Regulation: Leaving No One Behind in the Digital Era, UNCDF, 2019, <https://www.uncdf.org/article/4944/enabling-policy-and-regulation-leaving-no-one-behind-in-the-digital-era>
84. Accenture Development Partnership, 'Harnessing the Digitalization of Finance for the Sustainable Development Goals', June 2019, <https://digitalfinancingtaskforce.org/wp-content/uploads/2019/07/DFET-White-Paper-Final-08-17-afa.pdf>
85. UNICEF. COVID-19 and Children. <https://data.unicef.org/topic/covid-19-and-children/>
86. FinDev Gateway. COVID-19. <https://www.findevgateway.org/topics/covid-19>
87. FinDev Gateway. FinDev Guide to Data - Tracking the Global Response to COVID-19. <https://www.findevgateway.org/guide/findev-guide-data-tracking-global-response-covid-19>

88. Davis, S. and Toney, L., 'How Coronavirus is Impacting Ecommerce', June 2020, <https://www.roirevolution.com/blog/2020/06/coronavirus-and-ecommerce/>
89. Neate, R., "Amazon Reaps \$11,000-a-second Coronavirus Lockdown Bonanza", The Guardian, 15 April 2020, <https://www.theguardian.com/technology/2020/apr/15/amazon-lockdown-bonanza-jeff-bezos-fortune-109bn-coronavirus>
90. Horwitz, J., "Alibaba Extends its Reach in China as Coronavirus Outbreak Opens Doors", Reuters, 28 May 2020, <https://www.reuters.com/article/us-health-coronavirus-alibaba-analysis/alibaba-extends-its-reach-in-china-as-coronavirus-outbreak-opens-doors-idUSKBN2340TG>
91. Simon, F., " 'Do No Harm': EU Recovery Fund Has Green Strings Attached", Euractiv, 27 May 2020, <https://www.euractiv.com/section/energy-environment/news/do-no-harm-eu-recovery-fund-has-green-strings-attached/>
92. AON, "Why ESG Is Even More Important In a Crisis Like COVID-19", The One Brief, 6 May 2020, <https://theonebrief.com/why-esg-is-even-more-important-in-a-crisis-like-covid-19/>
93. Kamal-Chaoui, L., "Rescuing SMEs from the COVID Storm: What's Next?", The Forum Network, 26 May 2020, <https://www.oecd-forum.org/users/406151-lamia-kamal-chaoui/posts/rescuing-smes-from-the-covid-storm-what-s-next>
94. Center for Global Development, "As Governments Turn to Digital Payments to Cushion Coronavirus's Blow, New Report Finds Many Developing Countries Not Ready", 31 March 2020, <https://www.cgdev.org/article/governments-turn-digital-payments-cushion-coronaviruss-blow-new-report-finds-many-developing>
95. Una, G. and others, "Digital Solutions for Direct Cash Transfers in the COVID-19 Crisis", IMF Public Financial Management Blog, 29 April 2020, <https://blog-pfm.imf.org/pfmblog/2020/04/-digital-solutions-for-direct-cash-transfers-in-the-covid-19-crisis-.html>
96. PYMNTS.com, "Deep Dive: Preventing Financial Crime Amid The COVID-19 Pandemic", 25 May 2020, <https://www.pymnts.com/fraud-prevention/2020/preventing-financial-crime-covid-19-pandemic/>; Pipikaite, A. and Davis, N., "Why Cybersecurity Matters More Than Ever During the Coronavirus Pandemic", World Economic Forum, 17 March 2020, <https://www.weforum.org/agenda/2020/03/coronavirus-pandemic-cybersecurity>; OECD, "Ensuring Data Privacy as We Battle COVID-19", OECD Policy Responses to Coronavirus (COVID-19), 14 April 2020, <http://www.oecd.org/coronavirus/policy-responses/ensuring-data-privacy-as-we-battle-covid-19-36c2f31e/>; Alliance for Financial Inclusion, 'Cybersecurity For Financial Inclusion: Framework & Risk Guide', Guideline Note No. 37, October 2019, https://www.afi-global.org/sites/default/files/publications/2019-11/AFI_GN37_DFS_AW_digital_0.pdf
97. Mitha, A., Zadek, S. and Arner, D. *Governing Global Digital Finance*. forthcoming.

Report and website design by



Bangladesh, www.nvisio.net

Printed on FSC certified paper from responsible sources.



THE UNITED NATIONS SECRETARY-GENERAL'S
TASK FORCE ON DIGITAL FINANCING
OF THE SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

 www.digitalfinancingtaskforce.org