



Instituto de Economía y Empresa S.A.C.

www.iee.edu.pe



microfinanzas

GESTIÓN Y DESARROLLO



FRANCISCO HUERTA BENITES



El Instituto de Economía y Empresa S.A.C. (IEE), desarrolla Consultoría, Asesoría y Capacitación en Desarrollo Empresarial (gestión, planes de negocios y de marketing), Proyectos de Inversión, Planeamiento Estratégico, Gestión Pública y Desarrollo Local. También periódicamente elabora y publica “A-Z” (especializado en negocios, comercio exterior, finanzas, banca y políticas públicas, etc.), los 35 números editados a la fecha de “A-Z”, así como otras publicaciones del IEE, se pueden obtener en www.iee.edu.pe.

La Empresa Editora ECOFIN, asociada al IEE, ha asumido la responsabilidad de publicar el presente libro de “microfinanzas”. Más adelante la editora, dentro de sus proyectos, espera publicar un libro de “economía” del IEE, con características diferenciales en el mercado.



El IEE también ha asumido el compromiso de continuar con su labor de difundir ideas y planteamientos estructurados que sean relevantes, con orientación pro mercado y de desarrollo socioeconómico, a través de sus publicaciones y presentaciones en diversas partes del país.

Finalmente, esperamos que a lectores del libro de “microfinanzas” les resulte provechoso e estimulante. Siempre estaremos dispuestos a intercambiar opiniones sobre el tema y otros que sean pertinentes, aprovechemos bien esa súper carretera que es el internet.



ÍNDICE

CAPÍTULO I. Microfinanzas, Pobreza y Desarrollo	1
A. Microfinanzas y finanzas tradicionales	6
B. Entre la pobreza y los beneficios. Paradigmas y competencia	7
C. Comercialización de microfinanzas. ¿Realidad o fantasía?	8
D. Lecciones aprendidas y directivas operativas	11
E. Comercialización en microfinanzas. Tres principios claves	13
F. Diseño de productos crediticios y de ahorro. Evolución de préstamos	14
F.1. Mejor provisión de servicios	14
F.2. Diversificación de productos	14
F.3. Crédito y financiamiento. El ahorro	15
F.4. Movilizar el ahorro voluntario	15
F.5. Cómo movilizar el ahorro voluntario	16
F.6. Prestar cuidadosa atención a secuencia de ahorro.	18
F.7. Las microfinanzas dan resultado por su mayor orientación comercial	20
G. Evaluación de opciones crediticias	20
G.1. ¿Cuándo es el microcrédito una respuesta adecuada?	20
G.2. ¿Qué es necesario para que el microcrédito logre su objetivo?	21
G.3. ¿Cuándo serían más beneficiosas otras formas de servicios financieros?	23
G.4. ¿Qué otras intervenciones pueden fortalecer la posición económica de los pobres?	24
CAPÍTULO II. El gobierno en una institución microfinanciera	28
A. Visionarios y directivos	29
B. Estructura de gobierno	30
C. Responsabilidades del directorio	30
D. Composición del directorio	32
E. Confianza y conflicto de intereses	33
F. Directorio y gerencia. Balancear gobernabilidad	33
G. Responsabilidades del presidente del directorio	35
H. Papel gerente general y responsabilidad en gobernabilidad	35
I. Estructura de gobierno, microfinancieras y transformación	36
CAPÍTULO III. Sistema financiero y microfinanzas en el Perú	39
A. El Sistema financiero peruano, supervisado por la SBS	40
B. Empresas bancarias	41
C. Instituciones Microfinancieras No Bancarias supervisadas (IMFNB)	44
D. Aspectos adicionales sobre el sistema bancario peruano	48
E. Instituciones microfinancieras no supervisadas por la SBS (IMFNS= ONGs)	54
F. Las Cooperativas de ahorro y crédito en el Perú (COOPAC)	55
G. Tasas de interés para las Microempresas	57
H. La tasa de interés de crédito. ¿Por qué no es menor?	56
I. Desarrollar las microfinanzas en el Perú	79



CAPÍTULO IV. Mejores prácticas para la planificación	87
A. Marco para la planificación de negocios	88
A1. Marco para la planificación estratégica	88
a. Articulación de misión y metas	89
b. Definición de mercados y clientes	90
c. Realización de análisis de entorno	92
d. Realización de análisis institucional	93
e. Selección de una estrategia.	97
f. Definición de objetivos y actividades generales	99
A2. Marco para la planificación operativa	99
A3. Elaboración de un modelo financiero	100
a. Vista global del marco de planificación de microfin	100
b. Procedimiento modelo financiero de microfin	101
c. Presupuestar tiempo y recursos suficientes	102
d. Animar la participación de todas las partes interesadas	103
e. Asignar responsabilidades en recopilación de datos financieros	103
CAPÍTULO V. El sistema de información gerencial	105
A. El sistema de información gerencial	105
B. ¿Qué es un sistema de información gerencial?	106
C. ¿Cómo se relacionan las diferentes partes de un SIG?	106
D. ¿Cuáles son las reglas para la elaboración de un buen sistema de información?	107
CAPÍTULO VI. Sistema contable y el SIG	110
A. Sistemas contables	110
B. La contabilidad de caja y de valores devengados	111
C. Contabilidad de fondos	112
D. El plan de cuentas	112
E. Estados financieros	115
CAPÍTULO VII. Elaboración de reportes y el SIG	119
A. Definiendo las necesidades de información	120
B. Aspectos clave en diseño de reportes	121
C. Tipos de reportes	128
CAPÍTULO VIII. Seguimiento de desempeño vía indicadores	133
Desarrollo y Aplicaciones	139
A. Calidad de la cartera	139
B. Eficiencia y productividad	145
C. Gestión financiera	149
D. Rentabilidad	152
E. Rendimiento de la cartera	153
F. Aplicaciones	154
G. Aspectos adicionales sobre rentabilidad.	157
CAPÍTULO IX. Las tasas de interés en microcréditos	160
A. Planteamiento de un caso. Tasa interés de sostenibilidad	160
B. Determinación de tasa de interés sostenible	162



C. Cálculo de tasas de interés efectivas	167
D. Caso básico. Saldo decreciente	169
E. Notas sobre cálculo de tasa de interés “flat”	173
F. Discrepancias entre cálculos de las tasas de interés efectivas y los sistemas contables	175
CAPÍTULO X. Asignación de costos en instituciones de microfinanzas	177
A. Asignación de costos	178
A.1. Decisión de asignar y fijar centros de costos separados	178
A.2. Determinación de costos a asignarse	178
A.3. Adopción de reglas de decisión para asignación de costos. 06 coeficientes	179
B. Caso Microfen	188
B.1. Costos directos e indirectos de Microfen	188
B.2. Pruebas con diferentes reglas de decisión para Microfen.	189
C. Aplicación de reglas de decisión a estados financieros. Aplicación	192
D. Asignación de costos y análisis financiero	201
E. Análisis financiero de Microfen	203
F. Otras aplicaciones	205
CAPÍTULO XI. La morosidad en microcréditos. Una cuantificación	208
A. Cómo distinguir un coeficiente correcto de uno incorrecto	210
B. La cuantificación total de préstamos	212
C. Tasas de recuperación: puntual, asiática, corriente, acumulada	213
D. Tasas de atrasos	227
E. Cartera de riesgo	230
F. Desglose cuantificación de morosidad	238
G. Resumen y anexo de conversión	238
CAPÍTULO XII. Costeo ABC para instituciones de microfinanzas	244
A. ¿Qué es el costeo ABC?	245
B. ¿Cómo se implementa un sistema ABC?	245
C. ¿Qué resultados se puede esperar de un sistema ABC?	247
D. Factores de éxito en un sistema de costeo ABC	249
CAPÍTULO XIII. Para entender las auditorías	250
A. ¿Por qué se necesitan auditorías externas?	250
B. ¿Qué es una auditoría interna y quiénes deben realizarla?	253
C. ¿Cómo determinar el alcance del trabajo de las auditorías externas y de los servicios conexos?	254
CAPÍTULO XIV. Los servicios microfinancieros	256
A. La función de los servicios financieros: administrar dinero.	257
B. Ahorro a priori	258
C. El ahorro a posteriori	259
D. El ahorro base de todos los servicios financieros	259
E. Las 05 condiciones de un producto financiero	261



CAPÍTULO XV. Gestión de riesgos en microfinanzas	263
A. Los clientes	263
A.1. ¿Quiénes se benefician de los programas de microfinanciamiento?	264
A.2. ¿Qué riesgos corren los clientes?	265
A.3. Papel de los servicios financieros frente a los riesgos	266
A.4. Desafíos pendientes. El diseño de los productos de las IMF's	269
B. La institución financiera y riesgos	269
B.1. Estándares para la evaluación de riesgos	270
B.2. Objetivo de la gestión de riesgo	271
B.3. Gestión de riesgos en microfinanzas	271
B.4. Modelo de administración de riesgos en microfinanzas	272
B.5. riesgos en microfinanzas	272
CAPÍTULO XVI. Microfinanzas y objetivos del milenio	275
A. Erradicación de la pobreza	277
B. Promoción de la educación infantil	278
C. Mejoramiento de la salud y niños	278
D. El empoderamiento de la mujer	279
E. Cómo llegar a las personas en situación de extrema pobreza	279
Anexo 01	281
Anexo 02	283
Anexo 03	287
Anexo 04	290
Anexo 05	293
Anexo 5.1.	294
Bibliografía	296



PREFACIO

La mayoría de la población de América Latina y el Caribe (ALC) vive fuera del cauce financiero formal. Muchas personas de la región poco saben acerca de los bancos y sus productos, no confían en ellos y prefieren los servicios financieros informales y personales. La mayor parte sigue usando el efectivo en sus transacciones diarias y el costo de esta informalidad financiera es alto. Las familias carecen de acceso a servicios financieros de costo competitivo que les permitan ahorrar, obtener préstamos, multiplicar sus activos, mitigar los riesgos o transferir recursos en grado suficiente o con seguridad¹.

Las microfinanzas han surgido en las últimas décadas en respuesta a la falta de acceso a servicios financieros formales para la mayoría de pobres del mundo. Las instituciones de microfinanzas (IMFs) atienden a un número cada vez mayor de clientes de escasos recursos, pero la demanda de dichos servicios es aún muy superior a la capacidad de esas instituciones. Para satisfacer esa demanda, la mayoría de las IMFs hace planes para ampliar la cobertura de sus servicios. No obstante, cuando una institución crece rápidamente, sus sistemas se ven sobrepasados y se modifica la dinámica financiera. Si no cuentan con herramientas eficaces para la planificación empresarial y proyecciones, las IMFs pueden debilitarse.

En las últimas dos décadas la microfinanciación ha sido considerada un importante instrumento para luchar contra la pobreza, ya que al facilitar el acceso de los hogares pobres a servicios financieros formales puede contribuir a mejorar sus condiciones de vida y promover el desarrollo económico. Además, muchos consideran que es eficiente, dado que algunas instituciones creadas por la conversión de organizaciones no gubernamentales en microbancos (upscaling o upgrading) han mostrado que es posible dar servicio financiero a esos hogares y a la vez cubrir los costos, e incluso, lograr una moderada rentabilidad².

Las instituciones microfinancieras especializadas han creado y refinado una variedad de metodologías auspiciosas para ampliar lucrativamente el crédito en pequeñas cuantías individuales a millones de microempresas, pequeñas empresas y trabajadores autónomos.

Se estima que en la ALC el ramo del microfinanciamiento sirve a más de 5 millones de personas con un volumen anual de préstamos de US\$5.000 millones. A pesar de estos logros llamativos, apenas se satisface 8% de la demanda de crédito y 18% de la demanda de servicios de depósito (BID, 2006).

En los 30 años transcurridos desde que se lanzaron las primeras operaciones de microcrédito en Colombia y Brasil, las microfinanzas se han propagado por toda América Latina (AL). Asimismo, hay consenso en que la tendencia hacia la formalización de las IMF y su conversión a bancos regulados continúa afianzándose. Hoy por hoy, más de la

¹ "Oportunidades para la mayoría"- BID, Washington D.C., Capítulo 2 – 2006.

² "En el Anexo III, se presenta un esquema básico relevante para aplicar el downscaling (bancos comerciales y otras instituciones financieras incursionan en microfinanzas).



mitad de recursos prestados por el sector está administrada por instituciones reguladas, mientras que organizaciones no gubernamentales manejan cerca del 47% de los créditos³.

Aun cuando se reconoce el impresionante crecimiento en el número de clientes de las microfinancieras de la región, el sector enfrenta críticas muy fuertes. Según el CGAP⁴, las IMFs de AL cobran las tasas de interés más altas del mundo, incurren en costos superiores a los de cualquier otra parte, y apenas llegan a una pequeña fracción de las vastas cantidades de gente pobre que habita en las economías más grandes de la región.

“No hemos encontrado la tecnología o la manera de reducir los costos de los créditos” indica el CGAP. Paradójicamente, los agentes de crédito en AL tienen el récord global en materia de productividad: un agente de crédito maneja en promedio 350 clientes versus el promedio mundial de 280. El CGAP dice que la otra cara de tal eficiencia es la cantidad de personal de apoyo.

Las IMFs latinoamericanas continúan ofreciendo sólo un rango limitado de servicios a clientes que tienen diversas necesidades, entre ellas las de hacer depósitos, la financiación de vivienda y los seguros. El tema de ahorros no ha sido plenamente asumido como servicio financiero.

En realidad, las microfinanzas son una industria rentable. Cifras del 2005⁵, considerando a 82 microfinancieras más importantes de ALC, indican que el número de préstamos vigentes asciende a 4.13 millones, con una cartera bruta de préstamos de US\$ 4'059,634 miles. Dentro de las más rentables (20 IMFs), destacan las peruanas: Adra Perú con 13.7% de retornos sobre activos y 21.4% de retornos sobre patrimonio; Pro Mujer Perú con 12.3% y 23%; CMAC Trujillo con 5.9% y 39.1%; y, CMAC Arequipa con 5.6% y 33.3%, respectivamente⁶.

El CGAP señala varios retos generales que se deben enfrentar para desarrollar la industria y asegurar mejores servicios para los clientes más necesitados: lo primero es hacer un descubrimiento tecnológico que permita a las microfinancieras llegar a las masas de prestatarios pobres en grandes mercados de la región; en países pequeños las microfinanzas deben penetrar en los bancos con el fin de expandir la disponibilidad de servicios financieros; igualmente, es necesario diversificar los productos más allá del microcrédito, si se quiere satisfacer necesidades de clientes. Para que servicios financieros lleguen a una cantidad cada vez mayor de gente pobre, es necesario buscar modelos comerciales que hagan económicamente factible atender a los usuarios más necesitados.

Sin embargo, los gobiernos deberían tener siempre presente que los mercados funcionan conforme a las normas, leyes, reglamentos y marcos institucionales que canalizan los incentivos hacia las oportunidades mercantiles. Cuando el sistema funciona correctamente, las firmas privadas se vuelcan a la innovación y a la vinculación de los incentivos con las capacidades humanas. Las instituciones saludables e incentivos generan oportunidades

³ “Las microfinanzas en América Latina”, revista microempresa Américas, BID-2004, www.iadb.org

⁴ CGAP, Grupo consultivo de apoyo a la población más pobre: programa de microfinanciamiento, apoyado por Banco Mundial y otras agencias.

⁵ “Las mayores IMFs de América Latina y el Caribe”, BID-2005, en www.iadb.org

⁶ El banco más grande del Perú, el BCP, a Dic 07 tenía una cartera de crédito de 22 mil millones de soles, con un ROI de 66,7% y un ROE de 38%. Mientras que Mibanco tenía una cartera de 1,5 mil millones, con un ROI de 53,4% y un ROE de 44,9%. Ambos son expresiones claras del downscaling y upgrading, respectivamente, ver www.bvl.com.pe



económicamente incluyentes para la mayoría de personas. Si instituciones son deficientes, los sistemas de mercado no pueden ofrecer oportunidades a la mayoría. En ALC una maraña de sistemas jurídicos y normativos inadecuados traba considerablemente participación más amplia en sistema financiero.

Cabe señalar que: “Perhaps most important, the government should encourage competition in the financial sector. As private sector banks find their traditional businesses coming under fierce competition, they will seek out nontraditional businesses, including providing services to the very poor. Given the right environment, the private sector has the ability, the incentives, and the resources to develop innovative services for the poor. A number of banks around the world, including Citibank, ICICI Bank, and ING, have started doing precisely this”⁷. Es decir, quizás lo más importante es que el gobierno fomente la competencia en el sector financiero, en un entorno adecuado el sector privado hará su trabajo.

En la perspectiva de financiamiento para todos (financing for all): “...for one, the government should encourage the creation of infrastructure that can allow technology to bring down transaction costs. Giving every individual a national identification number and creating credit registries where lenders share information about their clients' repayment records can be enormously valuable (ob.cit)”. Es interesante la propuesta de la infraestructura tecnológica de Raghuram Rajam.

Finalmente, sin duda hay buen avance en el microcrédito en el Perú, mas hay retos que enfrentar. Es necesario avanzar firmemente hacia las microfinanzas, la eficiencia en la prestación del crédito, llegar a las poblaciones que aún no reciben crédito (en particular la zona rural), y tener la capacidad para enfrentar la competencia⁸.

⁷ “Raghuram Rajam, “Separate and unequal, en F&D” march 2006. FMI.

⁸ Berger, Marguerite, “El boom de las microfinanzas. El modelo latinoamericano visto desde adentro” (BID, 2007).



INTRODUCCIÓN

Las “microfinanzas” se refieren a la provisión de servicios financieros (préstamos, ahorro, seguros o servicios de transferencia), a hogares con bajos ingresos. Para mejorar su vida financiera, los clientes pobres requieren unos servicios financieros que tengan en cuenta sus necesidades más allá del crédito a la microempresa: unos servicios que engloben a los ahorros, las transferencias, los pagos y los seguros. No obstante, los servicios financieros no son la panacea para todos los pobres.

Unas microfinanzas sostenibles a gran escala sólo se pueden lograr si los servicios financieros a los pobres se integran en unos sistemas financieros globales. La clave es complementar el capital privado, no reemplazarlo, y acelerar unas soluciones de mercado innovadoras. El financiamiento concesional contribuye a fortalecer la capacidad institucional de los proveedores de servicios y a garantizar el desarrollo de servicios experimentales (nivel micro), a apoyar infraestructuras como agencias de evaluación, centrales de riesgos y la capacidad de auditoría (nivel meso) y a fomentar un clima de política propicio (nivel macro).

Al escribir este libro, tuvimos dos objetivos:

a. Señalar en base a la experiencia peruana e internacional, la importancia de las microfinanzas como un factor que contribuye a la igualdad de oportunidades, así como señalar las lecciones aprendidas y la tarea pendiente, a la vez, enfatizar en la necesidad de profundizar más este mercado, pues en el Perú hay un gran segmento de pobres emprendedores, que aún no son atendidos por la industria microfinanciera. Hemos estimado a Enero 2008, un saldo crediticio a las MyPEs de 7709 millones de soles (US\$ 2,75 mil millones) que atienden a alrededor 1300 mil deudores microempresarios (con tasas interés de crédito relativamente altas), frente a un apreciable mercado potencial. Según una investigación⁹ en el Perú hay 6.3 millones de emprendedores (63% de peruanos pretende iniciar un negocio en próximos 03 años), asimismo registra el más alto índice de actividad emprendedora de 40.3% (4 de cada 10 peruanos adultos tienen algún tipo de actividad emprendedora), en una muestra de países (El 80% de emprendimientos son microempresas; el 67% son emprendedores por oportunidad, y 33% por necesidad). Asimismo, un reciente trabajo del MTPE (Dic. 07) señala que en el Perú habrían 3,2 millones de MyPEs (0,9 millones formales y 2,3 millones informales) .

b. Mostrar de una manera rigurosa y práctica, los aspectos o áreas centrales de la gestión de una organización microfinanciera, tanto a niveles de planeación como operativo, especificando asuntos como los de mercado, productos, costos, precios, sistemas de información, contabilidad y finanzas, gestión de riesgos, entre otros.

Como señalábamos al inicio, el microfinanciamiento no es una solución mágica que hará que la pobreza (y sobre todo la pobreza extrema) desaparezca. Pero no cabe duda de que los pobres lo valoran enormemente, como lo demuestra la fuerte demanda, la voluntad de absorber el costo total de estos servicios y el estricto reembolso de los préstamos, motivado más que nada por el deseo de conservar el acceso al crédito. Además, como el

⁹ Global Entrepreneurship Monitor, 2004

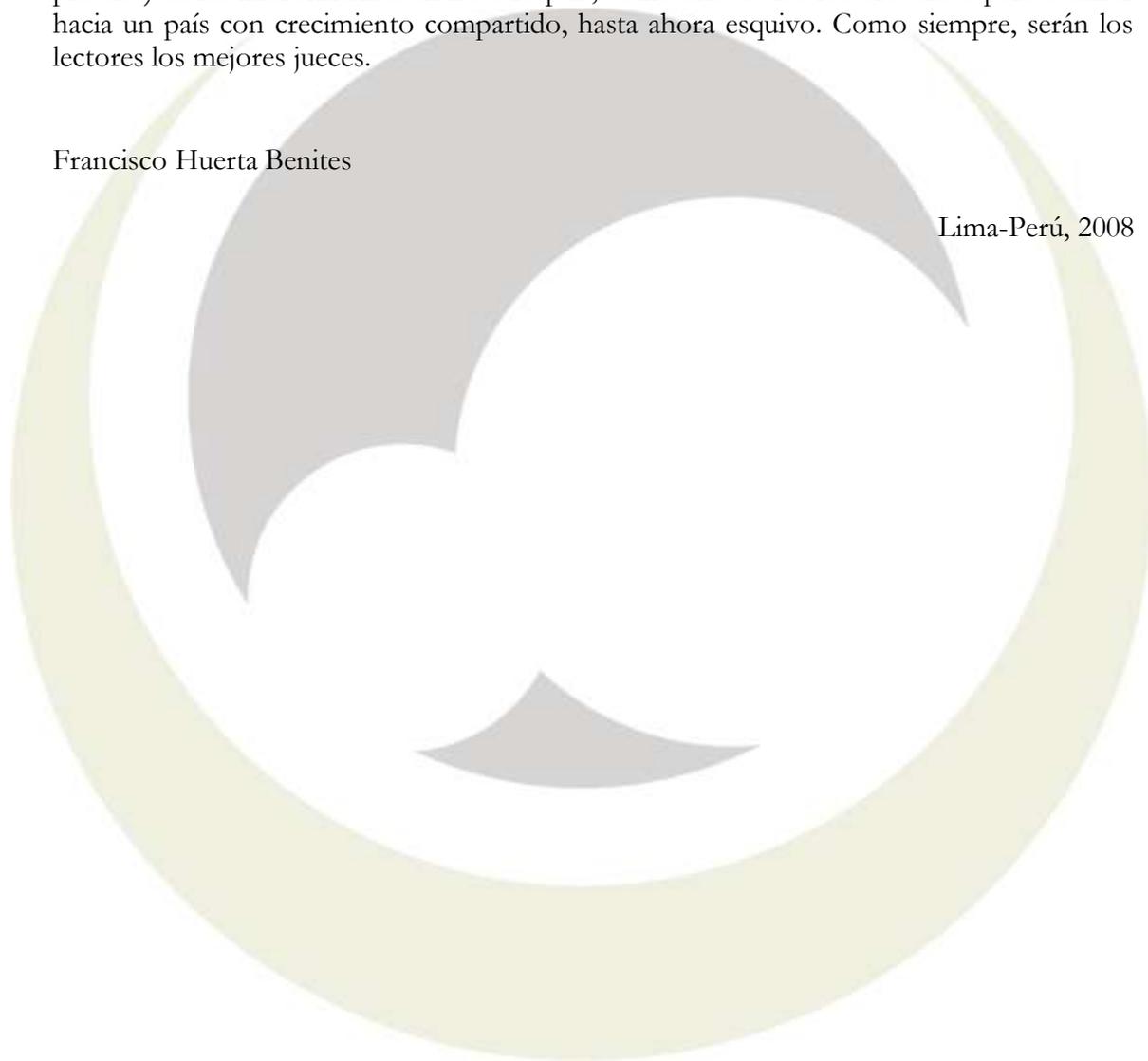


microfinanciamiento es un servicio sostenible, sus beneficios pueden perdurar mucho más allá de los subsidios públicos o particulares.

Siempre habrán temas que no se han considerado, o que no se han tratado con profundidad, ello en particular por evitar una extensión excesiva. Sin embargo esperamos haber cumplido con los dos objetivos indicados, y así contribuir a la comprensión (y acción práctica) de las microfinanzas en nuestro país, como uno de los factores clave para avanzar hacia un país con crecimiento compartido, hasta ahora esquivo. Como siempre, serán los lectores los mejores jueces.

Francisco Huerta Benites

Lima-Perú, 2008





BIBLIOGRAFÍA

1. “Oportunidades para la mayoría”, BID 2006, Capítulo 2 Washington D.C.
2. “Las microfinanzas en América Latina”, y “Oportunidades para la mayoría” (2007) revista Microempresa América, BID en www.iadb.org.
3. “Financial Development and Poverty Reduction: Can There Be a Benefit Without a Cost?”, IMF Working Paper WP/08/62, March 2008.
4. Berger, Marguerite y Goldmark, Lara: “El boom de las microfinanzas. El modelo latinoamericano 1° visto desde dentro”, BID 2007, Washington D.C.
5. “Las mayores instituciones microfinancieras de América Latina y el Caribe”, BID-2005, en www.iadb.org
6. “Estructura de gobierno eficaz en IMFs”, Focus, Nota 7, junio 97 – CGAP.
7. “Prácticas de gobernabilidad corporativa en instituciones microfinancieras con capital social”, Declaración de consenso del Council of microfinance equity funds (CMEF), julio 2005, EE.UU.
8. “Instituciones de microfinanciamiento en el desarrollo de mercados financieros”, Eva Terberger, revista de la CEPAL n.º 81, dic 2003, Chile.
9. “Guía metodológica de la nota semanal”, BCRP-2006, Lima-Perú, en www.bcrp.gob.pe
10. “Memoria Anual 2006”, Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS), Lima-Perú, en www.sbs.gob.pe
11. “El nuevo acuerdo de capital en economías emergentes. Caso peruano- Basilea II”. J.Poggi, M. Luy, S. Vásquez, y E. Bastante, SBS 2005, Perú, en www.sbs.gob.pe
12. “Examinando los riesgos macroeconómicos en Basilea II”, Juan José Marthans, SBS 2005, Perú, en www.sbs.gob.pe.
13. “Cómo inducir un mayor nivel de bancarización en economías emergentes. El caso peruano”. SBS 2006, Perú, en www.sbs.gob.pe
14. “Reporte Financiero de Microfinanzas a Setiembre 2007”, de Iniciativa Microfinanzas, Copeme-USAID, Perú 2006, en www.copeme.org.pe
15. “Estados financieros”, Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú- FENACREP, Diciembre 2007, en www.fenacrep.org
16. “Cómo usar Microfin 3. Un manual para la planificación operativa y elaboración de un modelo financiero”. Shirley A. Lunde, Serie instrumento técnico n.º 2 septiembre de 2002, CGAP/Banco mundial.
17. “El costo de crédito en el Perú”, BCRP-2002, en www.bcrp.gob.pe.
18. “El costo del crédito en el Perú. Evolución reciente”, Serie documentos de trabajo, DT 2006-004, BCRP 2006, en www.bcrp.gob.pe.
19. “Especial sobre bancos”, en revista América Economía, nov. 2005.
20. “Apoyar el desarrollo de sistemas financieros incluyentes”, dic 2004-CGAP (Grupo consultivo de apoyo a la población más pobre: programa de microfinanciamiento, apoyado por Banco Mundial y otras agencias).
21. Berger, Marguerite: “Las microfinanzas: un mercado emergente dentro de los mercados emergentes”, BID 2000, Washington D.C.
22. “Un programa de microfinanciamiento”, Focus, Nota 1, set. 1998-CGAP, USA.
23. “Asignación de costos en IMFs”, Estudios especiales, Nota 2, dic. 1998-CGAP, USA.
24. “Cómo implantar exitosamente un sistema de costeo basado en actividades (ABC) en su empresa”, Pricewaterhouse Coopers, México-2004.
25. “Conoce usted el costo de sus actividades”, revista percepción gerencial, Vol 2 n.º 2 - INCAE-1998, en www.incae.ac.ar
26. “Auditoría externa en IMFs. Una guía práctica”, Serie instrumentos técnicos Vol 01, Nro 03, dic 98-CGAP, USA
27. “Banca móvil. Una experiencia”, Revista F&D, junio 04 – FMI, en www.imf.org
28. “Comercialización y microfinanzas”, Estudios especiales, n.º 05, marzo 2001-CGAP.
29. “Cuando y como introducir el ahorro en IMFs”, Focus, Nota 8, junio 1997-CGAP
30. “Due diligence guidelines for the review of microcredit loan portfolios”, Robert Peck Christen, Draft, 2002- CGAP, USA.
31. “Componentes de crédito”, Nota 10, febrero 2003 – CGPA.



32. Huerta Benites, Francisco: “Microfinanzas. Igualdad de oportunidades”, publicación “A-Z”, Vol 1 n.º 2, dic 2005, Instituto de Economía y Empresa S.A.C. (IEE), Perú.
33. Huerta Benites, Francisco: “Microfinanzas y MyPEs”, publicación “A-Z”, Vol 1 n.º 22, enero 2007, Instituto de Economía y Empresa S.A.C.(IEE), Perú.
34. Huerta Benites, Francisco: “Microfinanzas y desarrollo”, publicación “A-Z”, Vol 1 n.º 34, marzo 2008, Francisco Huerta Benites, Instituto de Economía y Empresa S.A.C.(IEE), Perú.
35. “Estructura del mercado de créditos y tasas de interés. El segmento de microfinanzas”, P. Rebolledo, R. Soto, BCRP-2004, www.bcrp.gob.pe
36. “Financial Derivates”, S. Gray y J. Place, 2001-CEMLA, México.
37. “Formato para la evaluación de IMFs”, octubre 1999 – CGAP.
38. “Guía de recursos para evaluaciones de microfinanzas”, Enfoques n.º 22, nov. 2001 – CGAP, USA.
39. “Aspectos críticos en la implantación y validación de modelos internos de riesgo de crédito”; R. García, L. Gonzales, en Estabilidad financiera n.º 09-2005, Banco de España.
40. “Análisis básico de bonos”; Joanna Place, 2005-CEMLA, México.
41. “Definitions of selected financial terms, ratios, and adjustment for microfinance”, Microfinance consensus guidelines, august 2003 – CGAP, USA.
42. “Funding microfinance technology”, Donor brief, n.º 23, abril 2005 – CGAP, USA.
43. “Indicadores de desempeño para instituciones microfinancieras. Guía técnica”, 3ra edición, Microrate (www.microrate.com) y BID (www.iadb.org), julio 2003, Washington D.C.
44. “Directrices declaración de información financiera”, Draft, nov. 2001 – CGAP, USA.
45. “Principios claves de las microfinanzas”, 2003 – CGAP, USA.
46. “Las finanzas de las microfinanzas”, octubre 2002 – MicroRate, USA.
47. “Las microfinanzas y los pobres”, Revista F&D, junio 2004–FMI, en www.imf.org
48. “En reducción de pobreza, donde encaja el microcrédito?”, Enfoques n.º 20, octubre 2001- CGAP, USA.
49. “La función del gobierno en el microfinanciamiento”, n.º 19, junio 2004-CGAP, USA.
50. “Preferencias de los clientes en microfinanzas”, Enfoques n.º 18, enero 2001- CGAP.
51. “Banca comunal. Uniéndose a la corriente principal”, en revista Microempresa américa, julio 2004- BID, en www.iadb.org
52. Principios y prácticas para la regulación y supervisión de las microfinanzas”, BID, 2003, Washington D.C.
53. “El impacto de los techos para las tasas de interés en las microfinanzas”. marzo 2004 – CGAP, USA.
54. “Cuantificación de la morosidad en los microcréditos”, Estudios especiales n.º 03, diciembre 1999 - CGAP.
55. “Determinantes de morosidad en entidades de microfinanzas. Evidencia de las Edpymes”, SBS 2000-Perú, en www.sbs.gob.pe
56. “Las nuevas fortalezas del país”, SBS 2005, Perú, en www.sbs.gob.pe
57. “Sistemas financieros que trabajan para la mayoría”, Focus n.º 03, octubre 1995-CGAP.
58. “Sistemas de información gerencial para IMFs. Guía Práctica”, Serie Instrumentos Técnicos n.º 01, febrero de 1998 – CGAP, USA.
59. “Las tasas de interés en los microcréditos”, Estudios especiales, n.º 01 diciembre 1999 – CGAP, USA.
60. “Memoria Anual 2006”, BCRP 2007, Perú, en www.bcrp.gob.pe
61. “Políticas municipales de microcrédito. Estudio de casos”. Paola Foschiatto y Giovanni Stumpo. CEPAL - Gobierno de Italia, Sgo. de Chile-Marzo 2006.
62. “Las microfinanzas y los fondos sociales: Directrices para las microfinanzas en proyectos multisectoriales centrados en la pobreza”.Alexandra Gross y Samantha de Silva. Cgap – Banco mundial, Notas operacionales sobre microfinanzas n.º 1-2003.
63. “Identificando los principales riesgos en microfinanzas”, Standar & Poor’s. México, junio 2002.
64. Lévano de Rossi, Cecilia (2005). Elaboración de Estadísticas de la Micro y Pequeña Empresa, Dirección Nacional de la Micro y Pequeña Empresa, Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, Lima.
65. Microfinanzas rurales. Experiencias y lecciones para América latina”. Alejandro Gutiérrez, CEPAL, Sgo. de Chile, diciembre 2005.
66. “Banca de desarrollo”, Boletín “A-Z” n.º 10, mayo 2006, Francisco Huerta Benites, Instituto de Economía y Empresa S.A.C.(IEE), en www.iee.edu.pe



67. “Las políticas para financiamiento de las Pymes en el Perú”, Miguel Jaramillo y Néstor valdivia, CEPAL, noviembre 2005.
68. Huerta Benites, Francisco: “Mypes, empleo y crecimiento. Una propuesta”, Instituto de Economía y Empresa S.A.C.(IEE), junio 2006, Lima-Perú, en www.iee.edu.pe
69. “Banking spread in latin america”, R. Gaston Gelos, en IMF Working Paper (WP/06/44), february 2006.
70. “Separate and unequal”, Raghuram Rajam, en F&D, march 2006. FMI.
71. “Planning con microfin: Business planning and financial modeling for microfinance”, CGAP-2002, EE.UU (participant course materials).
72. “Evolución de la banca múltiple”, enero 2008-SBS, Perú, en www.sbs.gob.pe
73. “Evolución de las instituciones microfinancieras no bancarias – IMFNB”, dic. 2007 –SBS, Perú, en www.sbs.gob.pe
74. “Metodología de cálculo de la tasa de interés promedio”, SBS 2007, en www.sbs.gob.pe
75. “Actualización de estadísticas de las micro y pequeña empresa”, MTPE-CODEMYPE, dic. 2007, Lima-Perú.
76. Westley D, Gleen: “Bancos comerciales en microfinanzas. Mejores prácticas y directrices”, BID 2007 (junio), Washington D.C.
77. Ernst & Young, Gestión, 22 Febrero 2008, pág. 16.
78. 56 Price WaterHouse Coopers, presentación en “XI Congreso Internacional de Auditores de las Instituciones de Microfinanzas”, nov. 2007, Lima-Perú.
79. José E. Zapata La Torre, ASOMIF, Lima, “XI Congreso Internacional de Auditores de las Instituciones de Microfinanzas”, nov. 2007, Lima-Perú.
80. “Instituto de capacitación de microfinanzas”, FEPCMAC (Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito), 2008, Lima-Perú.



El autor es Economista (UNT), tiene un Post Grado en Economía (PUCP) y en Finanzas (ESAN), y se ha especializado en Banca (Cofide / CAF / FDN, ALIDE, BID), Comercio Exterior y Proyectos (CBI / Prompex; Adex / Prompex / SIPPO; ICE / Onudi / Federexport).

Sus áreas de interés son Comercio Exterior y Turismo Receptivo, Finanzas y Banca para la Pequeña Empresa, Marketing, Reforma del Estado, Educación y Salud.

Ha laborado como Economista en el BCRP, en la Gerencia de Empresas Agroindustriales (Chiclín S.A. y Laredo S.A.A.), en la Coordinación de Negocios en Care Perú, Proyecto PRA/USAID y Chemonics International Inc/PDA/ USAID; Director de Microempresa en convenio MDP-FIP y Amazon Conservation Association, así como Gerente Regional de Comercio Exterior en Proyecto del Banco Mundial-Mincetur.

También ha desarrollado Docencia en Economía, Finanzas, Comercio Exterior y Negocios en Pre y Post Grado (UNT, UCV, UPN, UPSP, CC PyME-USIL, UPAO). Asimismo, ha aplicado Consultorías en Negocios y Gestión Empresarial (PCN-Unión Europea, MTPE-Petrobrás, Cooperación Belga-CTB, BID-Prompyme), en Proyectos de Inversión y Planificación Estratégica (Coopop, Pronamachcs, GRSM, Proyecto Chavimochic), y en asesoría en Gestión Empresarial a PyMEs. Es miembro de la Asociación Peruana de Consultores (APC PYME) y ha sido decano del Colegio de Economistas (CEA).

Periódicamente ha desarrollado Presentaciones de Negocios, Marketing y Comercio Exterior, en Cámaras de Comercio, Universidades y Colegios Profesionales en diversas partes del país.

Actualmente:

Presidente del Instituto de Economía y Empresa S.A.C. y Director de la Publicación Especializada “A-Z”. También desarrolla competencias a profesionales y empresarios en Negocios, Comercio Exterior, Proyectos y Marketing, en convenio con Instituciones Empresariales y Colegios Profesionales.