

**Recuadro 9**

**CARACTERÍSTICAS DE LOS DEUDORES DEL SEGMENTO DE PEQUEÑA EMPRESA QUE VIENEN DE SER MICROEMPRESAS**

En los últimos años, se aprecia una expansión continua del número de deudores en el segmento de pequeñas empresas, aunque a un ritmo decreciente. Dicha expansión se explica, en parte, por el proceso de re-categorización como pequeña empresa de los deudores que doce meses antes tenían la condición de microempresas<sup>63</sup>.

Para analizar el desempeño de estos deudores re-categorizados, de MES a pequeña empresa, en los últimos años, se utiliza el Reporte Crediticio Consolidado. Para ello, se analizan a dos grupos de empresas: el primer grupo (Grupo 1) es aquel que se re-categorizó como pequeña empresa en agosto de 2012 (microempresas en agosto de 2011); y, el segundo grupo (Grupo 2) de pequeñas empresas fue re-categorizado como tal en agosto de 2013 (microempresas en agosto de 2012).

A continuación, se analiza la evolución de ambos grupos de deudores en los años siguientes. El Grupo 1 considera a 82 mil deudores (25,4% del total de pequeñas empresas a agosto de 2012), mientras que Grupo 2, abarca 86,1 mil deudores (23% de las pequeñas empresas a agosto 2013)<sup>64</sup>.

**CARACTERÍSTICAS DE LOS DEUDORES CATEGORIZADOS DE MICROEMPRESA A PEQUEÑA EMPRESA**

Deudores con nueva categoría	Número de deudores (Miles)			Saldo (Miles de S/.)			Deuda promedio (Miles de S/.)		
	Ago.12	Ago.13	Ago.14	Ago.12	Ago.13	Ago.14	Ago.12	Ago.13	Ago.14
Grupo 1*	82,0	57,4	44,5	3 209	2 801	2 389	39,1	48,8	53,6
Grupo 2**		86,1	57,0		3 282	2 666		38,1	46,8
Total pequeñas empresas	322,5	374,2	389,9	19 554	22 001	22 484	60,6	58,8	57,7

\* Estos deudores son clasificados como pequeñas empresas en agosto de 2012 y como microempresa en agosto de 2011.

\*\* Estos deudores son clasificados como pequeñas empresas en agosto de 2013 y como microempresa en agosto de 2012.

Fuente: Reporte Crediticio Consolidado.

Ambos grupos de deudores elevan rápidamente sus niveles de endeudamiento con el sistema financiero. Así, en el año en el que reciben una nueva categoría de empresa, la deuda pasa de un nivel inferior a S/. 20 mil (condición de microempresa) a un promedio S/. 39,1 mil (para el Grupo 1) y a S/. 38,1 (para el Grupo 2). Esos niveles de endeudamiento continúan aumentando en los años siguientes<sup>65</sup>.

Los mayores niveles de endeudamiento de las empresas con nueva categoría han venido acompañados de aumentos sostenidos en los indicadores de morosidad de sus créditos.

63 Según la clasificación establecida por la SBS, se considera como créditos a microempresas a aquellos otorgados a personas naturales o jurídicas con un nivel de endeudamiento total con el sistema financiero (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) no mayores a S/. 20 000 en los últimos 6 meses; y, como créditos a pequeñas empresas, los otorgados a clientes con endeudamiento entre S/. 20 000 y S/. 300 000 en los últimos 6 meses.

64 Ambos grupos de deudores se reducen en los siguientes años por el hecho que algunas empresas reducen su nivel de endeudamiento y retornan a la condición de microempresas, mientras que otros no renuevan sus préstamos luego de pagar sus obligaciones.

65 Así, en el segundo año alcanzan un promedio de S/. 53,6 mil (Grupo 1) y de 46,8 mil (Grupo 2), mientras que la deuda promedio de todo el segmento de pequeñas empresas se mantiene relativamente estable (en S/. 60 mil).





### CALIDAD DE LA CARTERA DE LOS DEUDORES MOROSOS CATEGORIZADOS DE MICROEMPRESA A PEQUEÑA EMPRESA

Deudores con nueva categoría	Deudores Morosos (Miles)			Deudores Morosos (%)			Ratio de morosidad (%)		
	Ago.12	Ago.13	Ago.14	Ago.12	Ago.13	Ago.14	Ago.12	Ago.13	Ago.14
Grupo 1	6,5	9,3	8,7	8,0	16,2	19,5	4,4	9,9	12,9
Grupo 2		7,9	8,9		9,1	15,6		5,2	10,1
<b>Total pequeñas empresas</b>	<b>43,4</b>	<b>56,2</b>	<b>62,0</b>	<b>13,5</b>	<b>15,0</b>	<b>15,9</b>	<b>8,1</b>	<b>9,8</b>	<b>11,2</b>

Fuente: Reporte Crediticio Consolidado.

En el año de la categorización, las nuevas pequeñas empresas registraron ratios de morosidad menores que el promedio del segmento (4,4% versus 8,1% en el Grupo 1 y 5,2% versus 9,8% en el Grupo 2). Sin embargo, posteriormente estos clientes mostraron deterioros sostenidos en su ratio de morosidad, duplicándolo en el transcurso del año siguiente, y triplicándolo luego de dos años (para el Grupo 1).

De otro lado, para ambos grupos, la proporción de clientes que mantiene deudas en el sistema financiero es decreciente mientras que la porción de deudores morosos aumenta. El cuadro siguiente muestra el desempeño crediticio de los deudores del Grupo 1 durante tres años consecutivos.

### CARACTERÍSTICAS DE LOS DEUDORES DEL GRUPO 1

Nº de entidades con las que registran deuda	Ago.12				Ago.13				Ago.14			
	Número de deudores	Deuda Promedio (Miles S/.)	Ratio de morosidad (%)	Deudores morosos (%)	Número de deudores	Deuda Promedio (Miles S/.)	Ratio de morosidad (%)	Deudores morosos (%)	Número de deudores	Deuda Promedio (Miles S/.)	Ratio de morosidad (%)	Deudores morosos (%)
1	43 808	30,1	4,2	6,4	25 890	34,6	11,3	15,0	21 273	38,0	16,5	20,1
2	26 282	44,2	4,2	8,9	19 984	52,5	8,9	16,5	15 209	57,5	11,8	19,6
3 ó más	11 946	60,9	5,0	11,5	11 482	74,6	9,6	18,6	8 067	87,5	10,3	17,8
Total 1/	82 036	39,1	4,4	8,0	57 356	48,8	9,9	16,2	44 549	53,6	12,9	19,5

1/ Contabiliza una sola vez a aquellos deudores que posean más de un tipo de crédito.

Fuente: Reporte Crediticio Consolidado.

En agosto de 2014, solo quedan como deudores del sistema financiero el 54% (44,5 mil) de los deudores re-categorizados como pequeña empresa en agosto 2012. De ese total, el 19,5% está en mora versus 15,9% del total de las pequeñas empresas.

Por otra parte, también se evalúa el nivel de endeudamiento de estos deudores por número de entidades prestatarias. A agosto de 2014, el 52,2% de los clientes del Grupo 1 tenía deuda con dos o más entidades financieras, cuya deuda alcanzaba al 66,2% del total grupal y con un ratio de morosidad de 18,8%.

El nivel de deuda promedio de los deudores del Grupo 1 ha venido aumentando, sobre todo en los clientes que deben a más de una entidad. La deuda promedio de los clientes compartidos con tres o más entidades (S/. 87,5 miles a agosto de 2014) es más alta que el resto de deudores, y presentó también mayor ritmo de crecimiento, lo cual podría indicar la tendencia de un sobreendeudamiento en el segmento de pequeñas empresas.

Con base a lo expuesto, se observa que una porción de las pequeñas empresas que en los últimos meses vienen registrando deterioros en su calidad de cartera provienen del grupo de pequeñas empresas que antes tenía la categoría MES, los que elevaron rápidamente su endeudamiento con el sistema financiero en los años previos y que estarían siendo afectadas con más intensidad por el menor dinamismo de la economía.