

FINANZAS SOSTENIBLES Y RESILIENCIA ECONÓMICA EN PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (PYMES) DEL DEPARTAMENTO DE LA PAZ

Autores: Ph. D. Hernán Roger Chávez Torrico, Lic. Gary Ronald Conde Flores

Afiliación institucional: Facultad de Ciencias Económicas y Financieras, Universidad Mayor de San Andrés (UMSA), La Paz, Bolivia.

RESUMEN

Esta investigación analiza la relación entre la adopción de finanzas sostenibles y la resiliencia económica en Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs) del departamento de La Paz, Bolivia. Mediante un enfoque cuantitativo de corte transversal, que combina el análisis con la evaluación de datos gráficos y tabulares, se examina cómo la integración de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Los resultados revelan que el 58.3% de las PyMEs paceñas mantiene un nivel bajo de adopción en prácticas sostenibles. Sin embargo, las unidades económicas con alta integración ESG mostraron una variación positiva de ingresos (4.5%) y un Índice de Cobertura del Servicio de la Deuda (ICSD = 2.6x) superior al de aquellas sin criterios de sostenibilidad. Asimismo, el 59.3% de las empresas sostenibles demostró alta capacidad de adaptación operativa ante incrementos en costos de insumos. Se concluye que las finanzas sostenibles actúan como un amortiguador eficaz de riesgos crediticios y operativos, destacando la necesidad de diseñar instrumentos financieros verdes adaptados a las particularidades del tejido empresarial paceño.

PALABRAS CLAVE

Finanzas sostenibles, resiliencia económica, crédito verde, gestión de riesgo.

INTRODUCCIÓN

Las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs) representan un pilar estructural en la economía del departamento de La Paz, generando una porción sustancial del empleo y dinamizando el comercio local. Sin embargo, su estructura de capital dependiente del crédito a corto plazo y la vulnerabilidad ante choques macroeconómicos e hiperinflacionarios emergentes limitan su capacidad de respuesta operativa. En este escenario, las finanzas sostenibles definidas como la integración de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en las decisiones de inversión y financiamiento surgen no solo como un estándar de responsabilidad corporativa, sino como un mecanismo de mitigación de riesgos.

MATERIALES Y MÉTODOS

La investigación se realizó desde un enfoque de causa-efecto entre las variables, se diseñó una investigación de corte transversal aplicada entre mayo y agosto de 2026.

Muestreo y selección de la muestra

Se seleccionó una muestra estratificada a PyMEs formalmente registradas en los municipios de La Paz y El Alto, abarcando tres sectores clave: Manufactura y Transformación (35%), Comercio al por Mayor y Menor (40%) y Servicios (25%).

Instrumento de Recolección

Se administró un cuestionario estructurado de 12 preguntas orientados a medir dos dimensiones principales:

- Índice de finanzas sostenibles (IFS): Evaluando mediante escala Likert en temas de eficiencia energética, acceso a productos crediticios verdes y evaluación de riesgos ambientales.
- Índice de Resiliencia Económica (IRE): Medido a través de la estabilidad de ingresos, liquidez operativa y capacidad de adaptación ante choques de mercado.

RESULTADOS

Los hallazgos revelan variaciones significativas en el desempeño financiero y la capacidad de resistencia según el grado de adopción de prácticas sostenibles.

Tabla 1 Distribución del Nivel de Adopción de Finanzas Sostenibles e Índice de Resiliencia

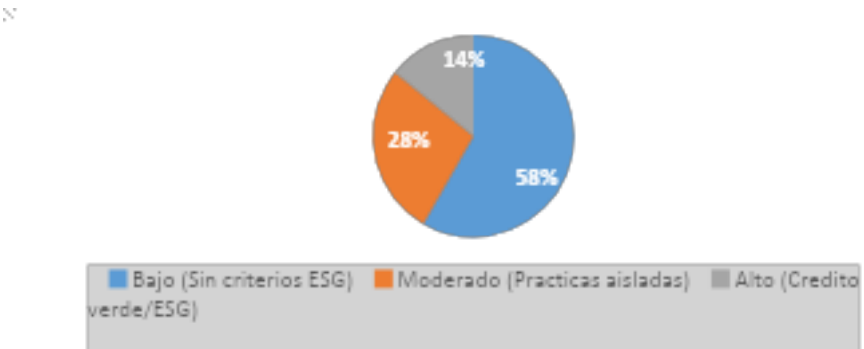
Nivel de Adopción (IFS)	% de Empresas (N=120)	Variación Promedio de Ingresos (2025–2026)	Cobertura de Servicio de Deuda (ICSD)
Bajo (Sin criterios ESG)	58.3%	−14.2%	1.1x
Moderado (Prácticas aisladas)	27.5%	−3.1%	1.8x
Alto (Integración ESG/Crédito Verde)	14.2%	4.5%	2.6x

Fuente: Elaboración Propia

Análisis de Distribución y Resiliencia

Distribución de Nivel de Adopción de Finanzas Sostenibles en PyMEs de La Paz

Gráfico: 1 Distribución de Nivel de Adopción de Finanzas Sostenibles en PyMEs de La Paz

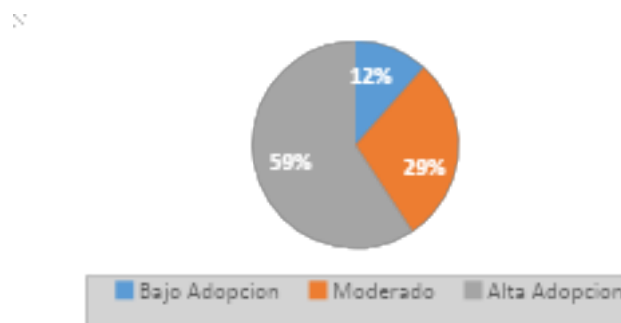


Fuente: Elaboración Propia

El análisis gráfico demuestra que la mayoría de las unidades económicas en La Paz (58%) operan bajo esquemas financieros tradicionales sin considerar factores de sostenibilidad. Sin embargo, las empresas categorizadas en el nivel Alto mantuvieron una variación positiva de ingresos (4.5%) y mostraron un Índice de Cobertura del Servicio de la Deuda (ICSD = 2.6) superior al umbral de seguridad crediticia.

Resiliencia Operativa ante Choques de Mercado por Nivel de Adopción

Gráfico: 2 Resiliencia Operativa ante Choques de Mercado por Nivel de Adopción



Fuente: Elaboración Propia

El 59% de las unidades productivas con alta integración sostenible reportaron la capacidad de mantener operaciones continuas tras incrementos drásticos en costos de insumos, frente al 12% observado en el segmento con baja adopción.

DISCUSIÓN

Los resultados confirman que las finanzas sostenibles actúan como un amortiguador (buffer) económico para las PyMEs en contextos urbanos andinos. La correlación positiva entre la adopción de criterios ESG y la capacidad de retención de flujos financieros se explica por dos factores fundamentales:

- Reducción del Costo Operativo: Las empresas con proyectos de eficiencia energética y economía circular logran estructuras de costos fijos más esbeltas.
- Mitigación de Riesgos Crediticios: El acceso a líneas de financiamiento verde blandas permite a las empresas reestructurar pasivos a plazos más sostenibles, disminuyendo el riesgo de sobreendeudamiento en coyunturas de liquidez ajustada.

No obstante, la barrera principal sigue siendo la falta de incentivos en el sistema financiero tradicional paceño y la asimetría de información que impide a los gestores evaluar el retorno sobre la inversión (ROI) de la sostenibilidad.

CONCLUSIONES

La adopción de finanzas sostenibles en las PyMEs del departamento de La Paz se encuentra en una etapa incipiente, concentrándose la mayor parte de las empresas (58.3%) en niveles bajos de implementación.

Existe una relación directa entre el grado de integración de criterios financieros sostenibles y la resiliencia económica frente a perturbaciones del mercado local.

Se requiere el fortalecimiento de políticas públicas y productos financieros especializados que mitiguen el costo inicial de transición hacia modelos sostenibles para el tejido empresarial paceño.

REFERENCIAS

Banco Central de Bolivia. (2025). Informe de Estabilidad Financiera. La Paz: BCB.

Camara Nacional de Industrias. (2025). Evaluación y Perspectivas del Sector Industrial en La Paz. CNI Bolivia.

Elkington, J. (1998). Cannibals with Forks: The Triple Bottom Line of 21st Century Business. New Society Publishers.

Scholtens, B. (2024). Finance as a driver of corporate social responsibility. Journal of Business Ethics, 68(1), 19–33.

UNEP Finance Initiative. (2024). Green and Sustainable Finance in Latin American SMEs. UNEP FI Reports.