

EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO COMO UNA ALTERNATIVA PARA FINANCIAR A LAS EMPRESAS PYME

El arrendamiento financiero o *leasing* se constituye en un mecanismo de financiamiento alternativo a la banca tradicional que tiene gran relevancia, especialmente para las empresas que requieren un determinado bien para el desarrollo de sus actividades y no están en la capacidad de adquirir el mismo directamente (capital de inversión)¹ o aquellas que necesitan recursos para capital operativo.² En el caso nacional, son las empresas del segmento Pyme las que hacen mayor uso de este tipo de financiamiento, registrando un crecimiento sostenido en los últimos diez años.

La oferta del mercado de arrendamiento financiero boliviano se encuentra conformado por tres empresas: Bisa Leasing S.A., BNB Leasing S.A. y Fortaleza Leasing S.A. Al 31 de diciembre de 2021 el total de la cartera de estas empresas ascendió a Bs850 millones, estando compuesta por tipo de crédito de la siguiente manera: Bs483 millones en PYME (57%), Bs178 millones en empresarial (21%), Bs95 millones en vivienda (11%), Bs54 millones en microcrédito (6%) y Bs40 millones en consumo (5%).

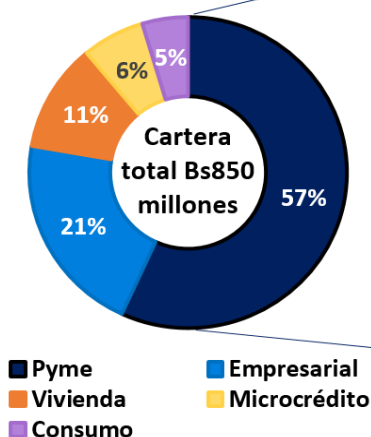
Destaca que entre 2011 y 2021 las operaciones destinadas a financiar las necesidades de las empresas del segmento Pyme, aumentaron de manera sostenida, habiendo registrado un incremento de Bs326 millones, equivalente a un crecimiento de 208%, pasando de Bs157 millones a Bs483 millones.

¹ El **arrendamiento financiero directo (Leasing directo)**, se caracteriza por el financiamiento al desarrollo de la actividad económica, en donde, la empresa de arrendamiento financiero adquiere un bien seleccionado por el arrendatario para otorgárselo en arrendamiento financiero a través del pago de cuotas periódicas por un periodo determinado con la opción de compra de dicho bien.

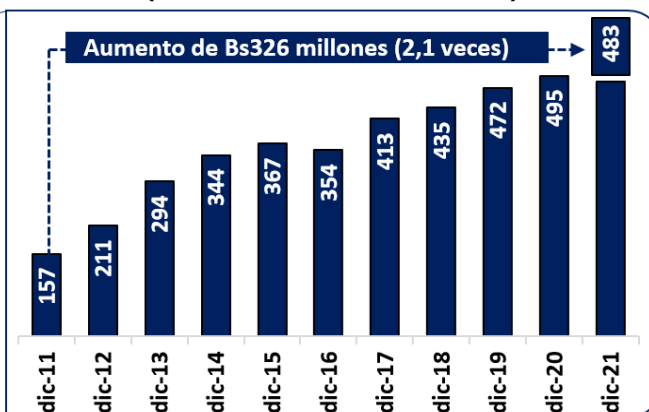
² El **retroarrendamiento financiero (Leaseback)** se caracteriza por el financiamiento a aquellas empresas con dificultades de flujo de efectivo debido a circunstancias especiales, financiamiento en el que, el arrendatario obtiene liquidez a cambio de transferir la propiedad de un bien o un activo a una empresa de arrendamiento financiero para ser arrendado por el mismo arrendatario a través del pago de cuotas periódicas por un periodo determinado con la opción de recompra del bien.

Empresas de arrendamiento financiero: Cartera bruta
Al 31 de diciembre de 2021
(en millones de bolivianos y en porcentaje)

% de participación por tipo de crédito



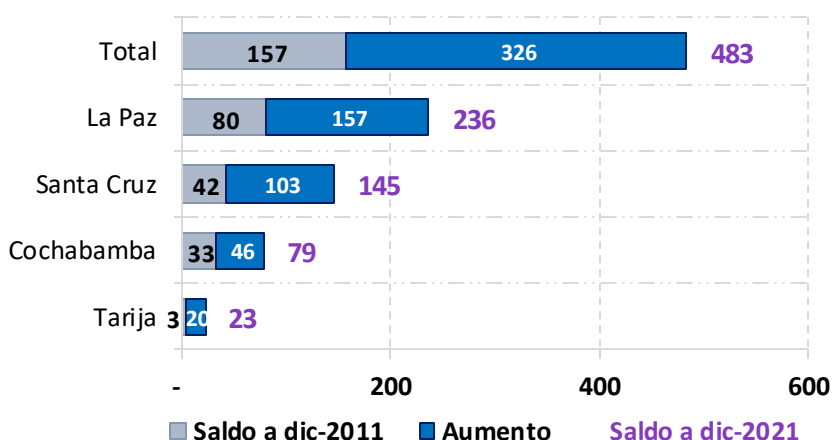
Evolución de créditos Pyme
(en millones de bolivianos)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

El citado financiamiento al sector de las Pyme se distribuye en los departamentos de La Paz, Santa Cruz, Cochabamba y Tarija. Al 31 de diciembre de 2021, la cartera otorgada en La Paz sumó Bs236 millones (48,9% del total), en Santa Cruz Bs145 millones (30,1%), en Cochabamba Bs79 millones (16,3%) y en Tarija Bs23 millones (4,7%).

Empresas de arrendamiento financiero: Créditos Pyme por departamento
Periodo: diciembre de 2011 y diciembre de 2021
(en millones de bolivianos)

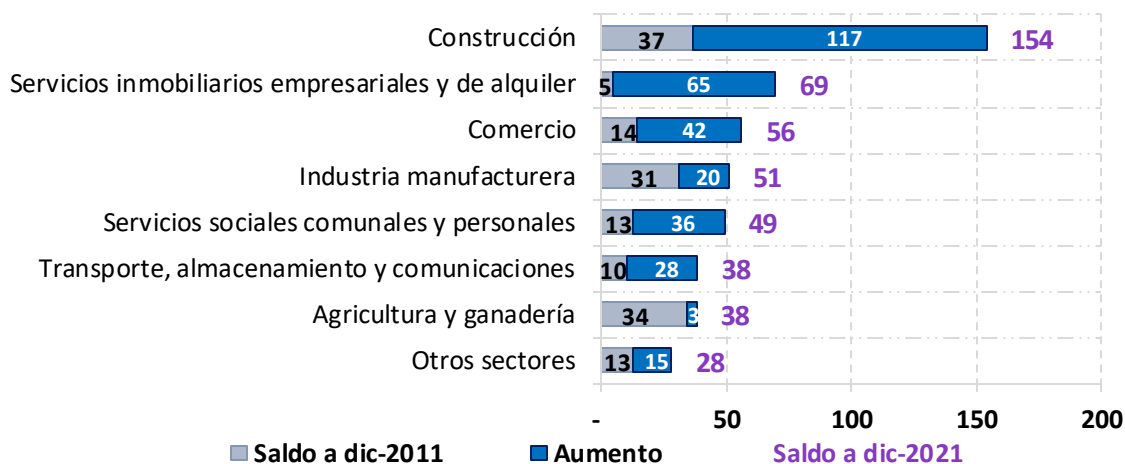


Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

Por sectores de destino del crédito, la mayor parte de los créditos pyme se concentra en el sector de la construcción con Bs154 millones (31,9% del total); le siguen, el sector de servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler con Bs69 millones (14,4%), el comercio con Bs56 millones (11,6%), la industria manufacturera con Bs51 millones (10,5%), los servicios sociales comunales y personales con Bs49 millones (10,1%), el transporte, almacenamiento y comunicaciones con Bs38 millones (7,9%), la agricultura y ganadería con Bs38 millones (7,8%) y otros sectores con Bs28 millones (5,8%).

Entre 2011 y 2021, es destacable la dinámica registrada en las operaciones de los sectores de la construcción, los servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler, el comercio y la industria manufacturera, concentrando el 75% del valor del incremento total de la cartera de las empresas de arrendamiento financiero, reflejando la relevancia que tienen en las actividades económicas del país.

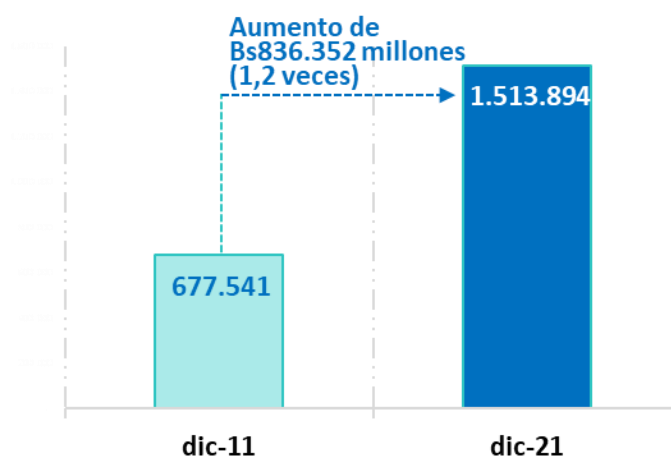
Empresas de arrendamiento financiero: Créditos Pyme por sector económico
Periodo: diciembre de 2011 y diciembre de 2021
(en millones de bolivianos)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

Asimismo, en el periodo de análisis las empresas de arrendamiento financiero mostraron un aumento significativo en el monto promedio de su cartera dirigida a empresas Pyme, pasando de Bs677.541 a Bs1.513.894 (123% de crecimiento), lo que muestra un nivel cada vez más importante de acceso a financiamiento por parte de este tipo de empresas.

Empresas de arrendamiento financiero: Cartera promedio a empresas Pyme (en bolivianos)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

El comportamiento descrito precedentemente pone en evidencia la importancia del arrendamiento financiero, en particular para las empresas Pyme. En un contexto en el que la aplicación de la tecnología tiene mayor cabida en distintos ámbitos, incluyendo lo relacionado con el sistema financiero, es previsible que, al igual que lo que ocurre con la banca tradicional, mecanismos como el arrendamiento financiero generen innovaciones que permitirán fortalecer su desarrollo, así como mantener la dinámica de sus operaciones.