

# Caso de Estudio: Construyendo un ecosistema financiero verde en el Perú

Publicación:  
Enero 2026

Elaborado por:  
LACADI - Iniciativa de Divulgación de Activos Climáticos de América Latina

La movilización de capital privado es crucial para la transición de Perú hacia una economía baja en carbono. El país requiere movilizar más de \$50 mil millones de dólares para cumplir sus metas climáticas (NDC) al 2030, una cifra que evidencia que el mercado financiero verde es aún incipiente. Al 2023, sólo el 19% de la banca múltiple y el 9% de las microfinancieras ofrecían productos con criterios ambientales exclusivos (ENSA, 2023).

El objetivo de este estudio es analizar el proceso, avances y desafíos en la inclusión de instrumentos financieros verdes, enfocados en créditos, dentro del sistema financiero peruano, mediante la revisión de marcos normativos y entrevistas a actores clave (bancos, microfinancieras e instituciones articuladoras).

## Dinámica del Mercado: Mitigación vs. Adaptación

El sector financiero peruano se ha diferenciado en su enfoque y estrategia de producto:

Mitigación

**Banca Múltiple:**  
Se concentra en instrumentos sofisticados (Bonos Sostenibles) y grandes desembolsos (ej. BCP desembolsó S/ 5,600 millones en 2024). En el segmento minorista, ofrece productos de mitigación con incentivos de tasa, como el Crédito Hipotecario Verde.

Adaptación

**Microfinancieras:**  
Lideran en productos de adaptación para el sector agrario y microempresarial (ej. CrediBomba Solar, Biodigestores Rurales). Su éxito depende del financiamiento mixto (blended finance) y de alianzas estratégicas que mitigan el riesgo y proveen el know-how técnico (ej. COSUDE, GIZ).

## Barreras críticas y afectación diferenciada

Las limitaciones son sistémicas, operacionales y de gobernanza:

Barrera Clave	Bancos/Entidades Medianas	Cajas/Microfinancieras
Riesgo regulatorio y taxonomía	Alta Afectación	Afectación Media
Inercia institucional (falta de liderazgo)	Afectación Media	Alta Afectación
Resistencia del cliente final	Afectación Media	Alta Afectación
Obstáculos operativos y logísticos	Baja Afectación	Alta Afectación

Alta Afectación

Afectación Media

Baja Afectación

# Factores clave de éxito

El avance se basa en la rentabilidad sostenida y el compromiso interno:



## Alineación de incentivos

Implementar pagos de incentivos económicos directos a los asesores de negocio para motivar la venta de productos verdes complejos.

## Especialización operativa

Crear roles específicos (monitores) dedicados a la prospección para generar un flujo constante de proyectos bancables.

## Alianzas estratégicas

Colaboraciones con socios internacionales y proveedores tecnológicos para acceder a capital preferencial y asistencia técnica.

# Recomendaciones estratégicas

El escalamiento futuro requiere acción coordinada del más alto nivel:

Actor	Recomendación Estratégica Clave
Entidades públicas (SBS, MINAM, MEF)	<ul style="list-style-type: none"><li>&gt; Marco regulatorio como motor: Implementar una taxonomía verde que establezca indicadores claros y exigibles.</li><li>&gt; Articulación y datos: Fomentar la colaboración público-privada para facilitar el acceso a bases de datos de usuarios y reducir los costos de prospección.</li></ul>
Bancos y microfinancieras	<ul style="list-style-type: none"><li>&gt; Liderazgo y gobernanza: Asegurar el patrocinio de la alta dirección e invertir en formación especializada.</li><li>&gt; Simplificación de productos: Desarrollar productos paraguas (ej. "Crédito verde flexible") para financiar diversas tecnologías bajo una misma categoría, reduciendo la complejidad operativa.</li></ul>
Mercado financiero	<ul style="list-style-type: none"><li>&gt; Mecanismos innovadores: Diversificar el fondeo más allá de los bonos verdes. Explorar instrumentos como fondos rotatorios verdes o fideicomisos de inversión verde para generar un flujo de fondeo local, estable y escalable.</li></ul>

# Conclusiones clave

El desarrollo del ecosistema financiero verde en Perú se encuentra en una etapa de arranque con una base estratégica sólida, pero con un progreso lento en la movilización de capital.

## 1 Regulación es el motor:

La ausencia de una taxonomía verde nacional es el principal cuello de botella. Es urgente eliminar la ambigüedad regulatoria para generar certeza e incentivar la inversión a gran escala.

## 2 Doble requisito:

El avance exige un claro mandato regulatorio que integre el riesgo climático y, a la vez, la demostración de rentabilidad interna y el alineamiento de incentivos para los equipos de negocio.

## 3 Liderazgo estratégico:

El compromiso formal de las instituciones debe traducirse en patrocinio directo del directorio y la gerencia general para superar la inercia y asegurar las metas de colocación.

## 4 Costo y logística:

La cooperación internacional y la colaboración público-privada son esenciales para reducir los costos operativos y logísticos asociados con los créditos verdes, lo que beneficiaría especialmente al segmento microfinanciero.