

● LIMA

ANEXO I · GEOPOLITICAL & GOVERNANCE ANNEX

Perú 2026–2031

Adscripción ideológica y bloques internacionales, impacto regional y en España/UE, escenarios de gobernabilidad y marco de riesgo de conflicto interno, ante un balotaje en empate técnico.

PARA

Instancias políticas e institucionales
europeas y españolas · alta dirección

ACOMPaña A

Executive Brief — Strategic Risk Outlook
Anexo II — Económico y empresarial

FECHA DE CORTE

14 de junio de 2026

ACTUALIZACIÓN ONPE · 14 JUN

100 % de actas procesadas (nacional y exterior). En el cómputo incorporado (~98,5 %): **Fujimori 50,05 %** (9.072.289) · **Sánchez 49,95 %** (9.053.801) · diferencia **18.488 votos**. Quedan ~1.475 actas observadas en los Jurados Electorales Especiales; sin proclamación del JNE. Fuente: ONPE, vía El Comercio / RPP / Infobae (13-14 jun 2026). Cifras preliminares y en evolución.

— CÓMO SE INTEGRA ESTE ANEXO

Un anexo, dos bloques

El **Executive Brief** sintetiza escenarios, riesgos y recomendaciones. Este Anexo I desarrolla el detalle político y geopolítico —perfiles, bloques internacionales, impacto regional y en España/UE— y cierra con el **marco de riesgo de conflicto interno**. El detalle económico se trata en el Anexo II.

Contenido	Página
Parte I · Informe político y geopolítico	
Cinco claves para la dirección	03
Un país partido en dos	04
Dos proyectos, dos ejes internacionales	05
Cuadro de adscripción a bloques · impacto regional	06
Impacto en España y en la UE · la lección contraintuitiva	07
Pronóstico y escenario más probable	08
Parte II · Marco de riesgo de conflicto interno	
Cómo lo medimos y dónde está Perú	10
Matriz de riesgo según el resultado	11
Metodología, advertencia y fuentes	12

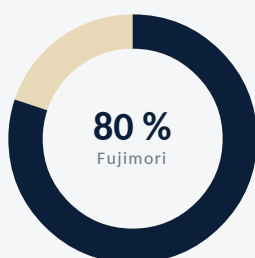
LA IDEA QUE DEBE QUEDAR

El resultado es el más ajustado de la historia democrática del Perú y **lo decide el JNE, no la ONPE**. El riesgo dominante es político-institucional, no ideológico: gane quien gane, gobernará sin mayoría y con instituciones macro autónomas. La estrategia correcta no es apostar por un ganador, sino **cubrirse por escenarios** hasta la proclamación.

01 · RESUMEN EJECUTIVO

Cinco claves para la dirección

- 1 **Empate técnico histórico.** Con el 100 % de actas procesadas, Fujimori (Fuerza Popular) encabeza el cómputo de la ONPE por un margen mínimo —del orden de 18.500 votos sobre más de 18 millones—, con la ventaja ampliándose en los últimos cortes.
- 2 **Lo decide el JNE, no la ONPE.** El resultado firme depende de la resolución de ~1.475 actas observadas por el Jurado Nacional de Elecciones. La proclamación se espera hacia mediados de julio de 2026.
- 3 **Dos bloques ideológicos opuestos.** Derecha conservadora con vínculo europeo en VOX/Foro Madrid (Fujimori) frente a izquierda latinoamericanista pro-BRICS y heredera del castillismo (Sánchez).
- 4 **El riesgo dominante es político.** Gane quien gane, gobernará sin mayoría propia, frente a un Congreso fragmentado y con un mecanismo de vacancia que ya removió a tres presidentes. La inestabilidad es transversal.
- 5 **Relacionamiento cubierto por escenarios.** Para Europa y España, ambos perfiles ofrecen oportunidades y riesgos asimétricos. La recomendación es no sobreexponerse a una sola administración hasta la proclamación.



Estimación J&H · probabilidad de proclamación

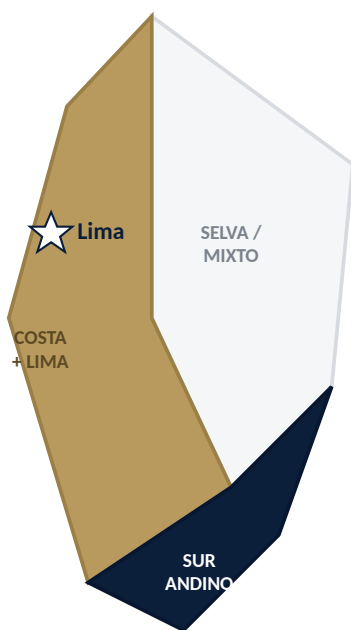
Fujimori ≈ 80 % · Sánchez ≈ 20 %. Estimación actualizada conforme la ventaja de Fujimori se amplió, sus nulidades fueron rechazadas y las actas observadas pendientes —mayoritariamente de Lima— tendieron a favorecerla. **Riesgo de crisis poselectoral: moderado-alto**, dada la estrechez. Es un juicio analítico, no un dato de fuente, expresado también en bandas (alta 70-85 %).

02 · EL PAÍS DE UN VISTAZO

Un país partido en dos

La clave es una fractura territorial nítida y persistente: el eje costa-Lima frente al sur andino y el mundo rural. Esa geografía explica dónde se concentran los apoyos, los riesgos de conflictividad y las actas aún pendientes de resolución.

Mapa esquemático · no a escala



- Costa norte y Lima · Fujimori
- Sur andino y rural · Sánchez
- Selva y zonas mixtas · reparto

TRES PERÚ ELECTORALES

Costa norte y Lima — dominio de Fujimori; un tercio del electorado vive en Lima.

Sur andino y rural (Puno, Cusco, Ayacucho, Apurímac) — bastión de Sánchez.

Selva y zonas mixtas — reparto más equilibrado y actas más tardías.

EL FACTOR DECISIVO: EL VOTO DEL EXTERIOR

El padrón en el exterior superó los 1,19 millones de electores habilitados, pero —como es habitual— la participación fue baja (en torno al 34 % en primera vuelta; menos del 20 % en EE. UU.). El 63 % frente al 37 % no se aplica a ese padrón, sino a los **votos válidos efectivamente emitidos**: con el 94,6 % de las actas del exterior escrutadas, Fujimori sumó unos 184.600 votos y Sánchez unos 106.600, una ventaja neta de **~78.000 votos** para Fujimori. Ese diferencial, procesado en la fase final del cómputo, revirtió la ventaja que Sánchez había construido con el voto rural andino e inclinó un resultado nacional decidido por apenas unos miles de votos.

03 · ADSCRIPCIÓN A BLOQUES

Dos proyectos, dos ejes internacionales



Keiko Fujimori Higuchi Fuerza Popular

DERECHA CONSERVADORA

- **Adscripción.** Heredera del fujimorismo; ejes de orden, libre mercado, defensa de la empresa privada y mano dura en seguridad y migración.
- **Bloque internacional.** Derecha regional (declaró alinearse con EE. UU., Argentina, Chile, Ecuador, Bolivia) y vínculo europeo concreto con VOX y su Fundación Disenso (órbita del Foro Madrid).
- **Política exterior previsible.** Acercamiento a Washington, condicionada por la dependencia económica de China (megapuerto de Chancay/COSCO, con litigio regulatorio abierto).
- **Historial verificado.** Con 73 de 130 escaños (2016) operó en clave de control y remoción del Ejecutivo. Su causa Cócteles (lavado de aportes de Odebrecht) fue anulada por el TC en 2025 y archivada en enero de 2026, sin absolución de fondo.

Roberto Sánchez Palomino Juntos por el Perú

IZQUIERDA LATINOAM.

- **Adscripción.** Izquierda latinoamericanista; preside JP desde 2017, fue ministro de Comercio Exterior de Castillo y es considerado su heredero político.
- **Bloque internacional.** Plan original (válido): integración a los BRICS, acercamiento a Cuba, Venezuela y Nicaragua, reingreso a UNASUR y CELAC, distanciamiento de EE. UU. Un segundo plan, moderado y extemporáneo, matiza ese giro.
- **Señales de alerta para la UE.** Agenda de nueva Constitución, liberación de Castillo y jueces electos; alianza que incorpora al etnocacerismo de Antauro Humala.
- **Contrapeso moderador.** En segunda vuelta sumó apoyos de centro y centroizquierda (Forsyth, Belmont, López-Chau, Lescano, Guevara) y un equipo técnico con economistas moderados (Francke, ex-MEF; Dancourt) y el excanciller Rodríguez Cuadros. Persiste una tensión interna entre esa ala moderada y el bloque etnocacerista —Francke condicionó su permanencia a la no incorporación de Humala—.
- **Historial verificado.** El gobierno de Castillo, del que fue el ministro más estable, registró 78 ministros en 495 días y terminó en el autogolpe fallido del 7-D-2022 (vacancia 101-6 y detención).

04 · SÍNTESIS COMPARATIVA

Cuadro de adscripción a bloques

Dimensión	Fujimori / Fuerza Popular	Sánchez / Juntos por el Perú
Bloque ideológico	Derecha conservadora / fujimorismo	Izquierda latinoamericanista
Eje regional	Derecha regional (EE. UU., Argentina, Chile)	CELAC, UNASUR; eje Cuba-Venezuela (plan original)
Eje global	Atlantista, con dependencia de China	Pro-BRICS; Rusia y China
Vínculo europeo	VOX / Fundación Disenso (Foro Madrid)	Afinidad con la izquierda española y el Grupo de Puebla
Señal de riesgo UE	Mochila Lava Jato; legado autoritario	Agenda constituyente; etnocacerismo; giro anti-Occidente
Mercado / inversión	Previsibilidad; pro inversión privada	Mayor intervención estatal; incertidumbre

Nota: el cuadro sintetiza posiciones declaradas y afiliaciones verificadas, no juicios de valor. En el caso de Sánchez, la divergencia entre el plan original (válido) y el moderado (extemporáneo) es en sí misma una variable de riesgo.

IMPACTO REGIONAL · AMÉRICA LATINA

- **Con Fujimori:** refuerza el bloque de gobiernos de derecha y el alineamiento con Washington en seguridad y migración, manteniendo la relación económica con China; tensión con los gobiernos progresistas (Colombia, Brasil, Bolivia).
- **Con Sánchez:** aproximación al eje progresista y al Sur Global, con vocación de reingreso a UNASUR y mayor peso en la CELAC; el plan original tensaría con EE. UU. y la derecha regional.
- **Común:** cualquiera gobernaría sin mayoría propia, por lo que su proyección regional dependerá de la gobernabilidad interna.

05 · LO RELEVANTE PARA EL DESTINATARIO

Impacto en España y en la UE

ESCENARIO FUJIMORI

- **Afinidad:** con la derecha y ultraderecha españolas (VOX/Foro Madrid); fricción de tono con el actual gobierno de coalición, pero relación de Estado preservada por intereses.
- **Oportunidades:** previsibilidad de mercado y seguridad jurídica para la inversión española (banca, energía, infraestructura, minería); cooperación en seguridad y defensa.
- **Cautelas:** due diligence reputacional por la asociación con la trama Lava Jato y el legado autoritario familiar; atención a señales iliberales.

ESCENARIO SÁNCHEZ

- **Afinidad:** con la izquierda española (Sumar/Podemos) y el eje progresista; agenda social y multilateralista próxima a prioridades europeas de cooperación.
- **Cautelas:** el plan original (BRICS, anti-Occidente, Cuba/Venezuela), la agenda constituyente, la liberación de Castillo y los jueces electos tocan el Estado de derecho; la alianza con el etnocacerismo es una bandera roja.
- **Incertidumbre:** la moderación tardía sugiere pragmatismo posible, pero no es el plan legalmente válido.

LA LECCIÓN CONTRAINTUITIVA · EL DATO QUE INVIERTE EL RELATO

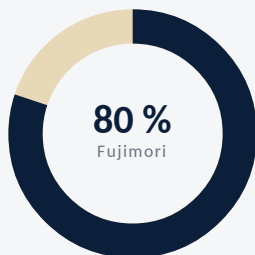
El registro empírico de 2021–2025 corrige el relato del «riesgo ideológico». Bajo el gobierno de Castillo (izquierda) **no hubo estatizaciones ni rupturas de contratos de calado**, el Banco Central conservó su dirección técnica y Perú **mantuvo el grado de inversión**. La rebaja de la calificación (S&P, abril de 2024) y el deterioro de la perspectiva (Fitch, octubre de 2023) se produjeron **bajo la presidencia de Boluarte, no bajo el gobierno de izquierda**, y se atribuyeron a la fragmentación política y la debilidad fiscal. La conclusión para el decisor: el riesgo efectivo se asocia a la inestabilidad institucional —transversal a cualquier signo— más que al color del Ejecutivo.

IMPLICACIONES PARA EL RELACIONAMIENTO INSTITUCIONAL

Si gana Fujimori (base): continuidad económica y gobierno difícil de vacar (mayor bloque + regla de doble dos tercios), pero con legitimidad disputada y conflictividad social en el sur; relacionamiento viable con due diligence reputacional. **Si gana Sánchez:** mayor incertidumbre de rumbo, fricción potencial con la UE en Estado de derecho y un gobierno débil frente a un Congreso hostil (riesgo de repetir el ciclo Castillo); relacionamiento cauto y condicionado a moderación efectiva. **Transversal:** fragmentación, vacancia, resultado impugnado y riesgo de protesta aconsejan cubrir por escenarios, con cláusulas de revisión y sin sobreexposición.

06 · EVALUACIÓN DE PROBABILIDAD

Pronóstico y escenario más probable



Estimación J&H

Proclamación de Fujimori ≈ 80 % · Sánchez ≈ 20 % (banda alta 70-85 %). Es un juicio analítico, no un dato de fuente, y no incorpora información reservada sobre el contenido de las actas del JEE.

Victoria de Fujimori



Crisis poselectoral prolongada



Victoria de Sánchez



FUNDAMENTO

- Fujimori lidera el cómputo oficial y su ventaja se ha ampliado en los últimos cortes, no reducido.
- Las actas observadas pendientes se concentran en Lima, su bastión, por lo que tienden a favorecerla.
- Las nulidades de Juntos por el Perú han sido mayoritariamente rechazadas; la vía internacional no puede alterar el resultado en plazo.
- Los mercados ya descuentan parcialmente su victoria (lectura de continuidad).

CAVEAT (RIGOR)

El margen es de unos 18.500 votos sobre más de 18 millones (≈0,1 puntos). La elección no está cerrada hasta que los JEE resuelvan las actas observadas y el JNE proclame, hacia mediados de julio. Un vuelco no es matemáticamente imposible, pero la dirección de la evidencia lo hace poco probable.

ESCENARIO MÁS PROBABLE

Fujimori proclamada presidenta a mediados de julio y un gobierno **atrincherado pero impugnado**: difícil de vacar por la aritmética y la nueva regla de doble dos tercios, pero con legitimidad disputada, protesta recurrente en el sur y gobernabilidad negociada tema a tema en un Congreso fragmentado. Para los intereses europeos y españoles: previsibilidad económica de corto plazo conviviendo con un riesgo sociopolítico de fondo que no desaparece con el resultado.

PARTE II • MARCO DE RIESGO DE CONFLICTO INTERNO

Perú 2026–2031

Evaluación propia de J&H sobre el riesgo de deslizamiento del Perú hacia el conflicto interno, a partir de un marco analítico informado por la literatura comparada, con valoración por escenario. Trabaja con factores de riesgo probabilísticos, no con destinos: su valor es de **cobertura y vigilancia, no de profecía**.

07 · DIAGNÓSTICO

Cómo lo medimos y dónde está Perú

Evaluamos el riesgo a partir de las dos condiciones que la evidencia comparada señala como más determinantes —el carácter híbrido del régimen y su **trayectoria**, y el **faccionalismo** identitario— más tres aceleradores (pérdida de estatus, desinformación, deslegitimación electoral) y dos dimensiones materiales (capacidad del Estado y viabilidad de insurgencia).

Factor	Estado	Lectura (indicadores públicos)
Anocracia / régimen híbrido	Presente	The Economist clasifica a Perú como «régimen híbrido» (perdió el rango de democracia imperfecta en 2022); Freedom House, «parcialmente libre».
Movimiento (autocratización)	Presente	V-Dem situó a Perú entre los países en autocratización (2024); IDEA Internacional registró caídas en los cuatro pilares democráticos (2025).
Faccionalismo identitario	Parcial	No hay facción depredadora única —partidos débiles y fragmentados—, pero existe un clivaje étnico-regional (sur andino/indígena frente a costa-Lima).
Agravio de estatus	Invertido	No es un grupo dominante que teme decaer, sino una periferia que pugna por incluirse frente a un centro que resiste.
Aceleradores	Presentes	Deslegitimación electoral (el «fraude» y la judicialización actual), desinformación y precedente de violencia política letal (protestas 2022-2023).
Viabilidad de insurgencia	Localizada	Estado débil en la periferia, terreno andino-amazónico y remanente narco-terrorista en el VRAEM; memoria del conflicto de 1980-2000 (~69.000 muertos, CVR).

VEREDICTO · LECTURA GENERAL (SOBRIA)

Perú está en la franja de vulnerabilidad que define el marco: régimen híbrido, autocratización, clivaje étnico-regional, aceleradores activos e historia de violencia. Pero la senda hacia una guerra civil a escala nacional está parcialmente bloqueada por tres factores: la fragmentación partidaria, el control civil de unas Fuerzas Armadas no fracturadas y la resiliencia de las instituciones macro y del Estado central. **El riesgo realista y dominante no es la guerra civil, sino el conflicto social letal recurrente, la erosión democrática y la criminalidad localizada.**

08 · VALORACIÓN POR ESCENARIO

Matriz de riesgo según el resultado

Cada dimensión se evalúa en los tres desenlaces posibles. Donde la valoración es intermedia, el semáforo adopta de forma conservadora el nivel superior; los matices se detallan en la lectura por escenario.

Dimensión de riesgo	A · Fujimori	B · Sánchez	C · Crisis prolongada
Conflicto social letal / protesta	 Alto	 Medio	 Alto
Ruptura institucional (vacancia / autogolpe)	 Medio	 Alto	 Alto
Erosión democrática	 Medio	 Alto	 Alto
Guerra civil a escala nacional	 Bajo	 Bajo	 Medio

A Gana Fujimori (victoria estrecha y disputada). La periferia andina percibe un triunfo del candidato del centro-costa-derecha apoyado en el voto exterior, con el conteo impugnado: agravio más deslegitimación. El riesgo agudo es la protesta letal en el sur y el corredor minero (repetición de 2022-2023). Gobierno difícil de vacar; guerra civil, baja.

B Gana Sánchez (victoria estrecha y disputada). Réplica 2021: el establishment de Lima y un Congreso de derecha cuestionan su legitimidad —el grupo antes dominante que teme perder estatus, canalizado por vía institucional—. El riesgo agudo es la ruptura institucional (ciclo vacancia/autogolpe, con el precedente de Castillo). Guerra civil, baja.

C Crisis poselectoral prolongada (sin proclamación clara). El peor cuadro en la lógica de aceleradores: la deslegitimación se activa para ambos bandos. Es **el riesgo más subestimado** y de mayor impacto material: riesgo alto de conflicto y de ruptura democrática; la probabilidad de guerra civil, aun improbable, es donde más se eleva.

— ANEXO

Metodología, advertencia y fuentes

Este anexo distingue de forma explícita entre **hechos verificados** (resultados de la ONPE, resoluciones del JNE y del Tribunal Constitucional, registros del Congreso, planes de gobierno publicados) y **estimaciones de la consultora**, marcadas como tales y expresadas en bandas. Las caracterizaciones valorativas que circulan en prensa — «ultraderecha», «autoritaria», «golpista» para Fujimori; «radical», «chavista» para Sánchez— se atribuyen a sus emisores y no se asumen. Las cifras de escaños del nuevo Congreso son preliminares.

ADVERTENCIA DE MÉTODO (CRITERIO J&H)

Esta es una evaluación propia de la consultora; trabaja con factores de riesgo probabilísticos, no con pronósticos. Tanto los marcos comparados que informan el modelo como los índices internacionales empleados son de origen mayoritariamente anglófono y occidental, con críticas metodológicas conocidas por su lente liberal; por ello los contrastamos con fuentes peruanas. Nuestra conclusión es que el escenario modal del Perú es la inestabilidad crónica y el conflicto social, no la guerra civil.

FUENTES UTILIZADAS

Categoría	Fuentes
Oficiales y electorales	ONPE; JNE (actas observadas y nulidades); Tribunal Constitucional (sentencia 185/2025); Congreso de la República; planes de gobierno de Fuerza Popular y Juntos por el Perú.
Análisis e indicadores	OCDE (Economic Outlook 2026/1); BCRP (Reporte de Inflación, marzo 2026); BBVA Research; Oxford Economics; CIDOB.
Literatura comparada (marco)	Walter, <i>How Civil Wars Start</i> (2022); Fearon & Laitin, «Ethnicity, Insurgency, and Civil War» (2003); Collier & Hoeffler, «Greed and Grievance in Civil War» (2004).
Índices sobre Perú	V-Dem (2024); The Economist, Democracy Index; Freedom House; IDEA Internacional (GSoD 2025); Human Rights Watch (2025-2026); CVR (cifras 1980-2000); revista <i>Elecciones</i> de la ONPE.
Prensa	El Comercio, Infobae, Gestión, La República, RPP, Perú21, AFP, Reuters, France 24, CNN en Español, La Nación.

Aviso. Documento elaborado por J&H Consulting Group para uso confidencial de sus destinatarios. No constituye asesoría jurídica ni de inversión. Las valoraciones son juicios analíticos sujetos a revisión conforme evolucione el proceso electoral. Datos electorales preliminares de la ONPE (100 % de actas procesadas; ~1.475 observadas pendientes ante los JEE) hasta la proclamación del JNE. Información pública a 14 de junio de 2026.



STRATEGIC CONSULTING · PUBLIC AFFAIRS · POLITICAL RISK

WALLISELLEN · ZÚRICH · MADRID · BRUSELAS · LATAM

jaicoherrero.com · info@jaicoherrero.com
