



EXECUTIVE BRIEF · STRATEGIC RISK OUTLOOK

Perú 2026–2031

Escenarios, riesgos, recomendaciones y probabilidades ante un balotaje en empate técnico. Documento principal de síntesis para la alta dirección.

PARA

Consejos de administración · alta dirección · instancias ministeriales

FECHA DE CORTE

14 de junio de 2026

ACOMPañADO DE

Anexo I — Riesgo político · Anexo II — Económico

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 ESTÁ ORGANIZADO ESTE ANÁLISIS

Un documento principal, dos anexos

El Executive Brief sintetiza escenarios, riesgos, recomendaciones y probabilidades. El detalle se desarrolla en los dos anexos.



Documento principal · Executive Brief

Escenarios · Riesgos · Recomendaciones · Probabilidades.



Anexo I — Riesgo político y geopolítico

Perfiles, impacto regional y en España/UE, cuadro de mando, DAFO y marco de conflicto interno.



Anexo II — Económico y empresarial

Proyecciones macro, estabilidad monetaria y fiscal, China y Chancay, evidencia 2021–2025 y matriz sectorial.



Lectura recomendada

Síntesis aquí; profundización en anexos según el área de decisión.

LO ESENCIAL · EL BALOTAJE EN CIFRAS

Indicador	Valor	Lectura
Diferencia de votos	≈ 18.500	A favor de Fujimori, sobre > 18 M de votos válidos
Actas procesadas	100 %	~98,5 % incorporado; resto observadas en el JEE
Actas observadas (JNE)	~1.475	Resolución que define el resultado
Proclamación firme	med. julio	Punto de certidumbre

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 ESCENARIOS

Tres desenlaces, una misma cautela

Keiko Fujimori

FUERZA POPULAR · DERECHA

PROBABILIDAD ALTA · 70–85 %

QUÉ SIGNIFICA

Continuidad económica y menor disrupción regulatoria. Gobierno difícil de vacar por su mayor bloque parlamentario.

RIESGO CLAVE

Legitimidad de origen disputada por el margen mínimo y conflictividad social en el sur andino.

Roberto Sánchez

JUNTOS POR EL PERÚ · IZQUIERDA

PROBABILIDAD BAJA · 15–30 %

QUÉ SIGNIFICA

Mayor incertidumbre inicial, pero la evidencia 2021–2022 y un equipo económico moderado acotan el riesgo de ruptura del modelo.

RIESGO CLAVE

Gobernabilidad muy comprometida ante un Congreso hostil (bloqueo, censura); incertidumbre de rumbo.

Crisis poselectoral

ESCENARIO TRANSVERSAL

PROBABILIDAD MODERADA

QUÉ SIGNIFICA

Judicialización del resultado con independencia del ganador. Es el riesgo más subestimado y de mayor impacto material.

RIESGO CLAVE

Movilización social y volatilidad aguda de mercados y tipo de cambio; deterioro del riesgo-país en sus formas graves.

CONTEXTO ESTRUCTURAL · FACTOR DE MODERACIÓN

El diseño institucional peruano dificulta los giros bruscos: cualquier presidente gobernará sin mayoría y con un banco central autónomo. Por eso los escenarios extremos —disrupción radical o continuidad sin fricciones— son los menos probables.

02 PROBABILIDADES

Ponderación por bandas de confianza

Expresamos la probabilidad en bandas, no en cifras puntuales: el margen se sitúa cerca del error de cualquier estimación y la elección no está cerrada hasta la proclamación del JNE.

Victoria de Fujimori



Crisis poselectoral prolongada



Victoria de Sánchez



BAJA

MODERADA

ALTA

Dónde se concentra el riesgo material

La matriz probabilidad × impacto sitúa la crisis poselectoral (C) como el cuadrante de mayor severidad para la inversión, por encima de cualquiera de los dos gobiernos.



Country Risk Score por escenario



Índice 0–100 (100 = riesgo máximo): suma ponderada de seis dimensiones (governabilidad 25 %, conflictividad 20 %, regulatorio 15 %, mercados 15 %, seguridad jurídica 15 %, reputacional 10 %). Metodología detallada en el Country Risk Assessment. Estimación J&H.

03 RIESGOS

Cuadro de mando por escenario

Semáforo de riesgo para los intereses de la inversión española y europea.
Lectura rápida para consejo o dirección.

Dimensión de riesgo	Gob. Fujimori	Gob. Sánchez	Crisis prol.
Gobernabilidad	Medio	Alto	Alto
Conflictividad social	Alto	Medio	Alto
Estabilidad de mercados / FX	Bajo	Medio	Alto
Riesgo regulatorio	Bajo	Medio	Medio
Minería y energía	Bajo	Medio	Medio
Banca, telecom e infraestructuras	Bajo	Medio	Medio
Relaciones con España / UE	Bajo	Medio	Medio
Legitimidad del mandato	Alto	Medio	Alto

Bajo Medio Alto

03 RIESGOS · SEGUIMIENTO

Indicadores de alerta temprana

Tablero de vigilancia para convertir el brief en una herramienta viva. El nivel indica la prioridad de monitorización en las próximas semanas.

Indicador	Vigilancia	Lectura
Resolución de actas y nulidades (JNE)	 Alta	Define el resultado y su legitimidad de origen
Protestas en el corredor minero del sur	 Alta	Principal vía de impacto sobre producción y exportaciones
Riesgo de vacancia / cohesión del bloque mayor	 Alta	Determina la estabilidad del Ejecutivo
Discurso de fraude y movilización (ambos bandos)	 Media-alta	Acelerador de crisis poselectoral
Tipo de cambio y prima de riesgo soberano	 Media	Termómetro de confianza de mercado
Posición y cohesión de las Fuerzas Armadas	 Media	Garante del marco constitucional
Inversión y conflictividad minera	 Media	Sensible al sur y a la renta extractiva

04 RECOMENDACIONES

Seis líneas de actuación

Diseñadas para ser válidas con independencia del desenlace. El criterio transversal es la prudencia activa.

01

No apostar por un ganador

Cubrir por escenarios y preparar protocolos diferenciados y reversibles, activables según el fallo del JNE.

02

Vigilar el JNE, no el porcentaje

La variable decisiva se juega en la resolución de actas observadas y recursos, no en el cómputo de la ONPE.

03

Proteger la exposición sensible

Auditar minería y energía —los sectores más expuestos— y modelar una eventual revisión de la renta extractiva.

04

Planificar los primeros 100 días

La composición del gabinete será la primera señal de moderación o de radicalización del gobierno entrante.

05

Mantener canales institucionales

Conservar activos los puentes Madrid–Lima y con la UE, adaptables al perfil del gobierno proclamado.

06

Reforzar la agenda ESG

Activo de legitimidad ante cualquier gobierno y frente a la contestación social de un mandato disputado.

HORIZONTE

Cronograma crítico, junio–julio 2026

○ **7–13 jun · cómputo ONPE. 100 % de actas procesadas; ~1.475 observadas pasan a los JEE.**

Aquí se concentra la incertidumbre del resultado.

● **Junio–julio · resolución. Recursos de nulidad e impugnaciones.**

Ventana de máxima volatilidad y de riesgo de crisis poselectoral.

● **Mediados de julio · proclamación. Fallo firme del JNE.**

Punto de certidumbre para activar los protocolos diferenciados.

○ **28 de julio · investidura. Inicio del ciclo 2026–2031.**

Atención prioritaria a la composición del gabinete y a los primeros 100 días.

Para profundizar · continúa en los anexos

Este Executive Brief es el documento de síntesis. El análisis detallado —perfiles y geopolítica, marco macroeconómico cuantificado, evidencia del ciclo 2021–2025 y recomendaciones sectoriales— se desarrolla en el Anexo I (riesgo político y geopolítico) y en el Anexo II (económico y empresarial).

Documento elaborado por J&H Consulting Group para uso confidencial de sus destinatarios. No constituye asesoría jurídica ni de inversión. Las probabilidades son evaluaciones cualitativas expresadas en bandas. 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.

J & H



STRATEGIC CONSULTING · PUBLIC AFFAIRS · POLITICAL RISK

WALLISELLEN · ZÚRICH · MADRID · BRUSELAS · LATAM

jaicoherrero.com · info@jaicoherrero.com