

Panorama

Marzo, 2025

Tres semanas antes de lo previsto, la presidenta Boluarte convocó a elecciones generales 2026, dando el banderazo para la contienda electoral en busca de aminorar la carga por los cuestionamientos a su gestión y las investigaciones que se le siguen, pero sobre todo para alejar al fantasma de la vacancia.

Puntos Clave

1

La partida

El acto “protocolar” de convocatoria a elecciones 2026 contrariamente a lo que esperaba el gobierno no ha desviado la atención de la Fiscalía y la prensa sobre las investigaciones en contra de la presidenta y su entorno. Si bien las posibilidades de una vacancia siguen siendo lejanas, la presidenta Dina Boluarte ya tiene bien puesto el membrete de “prescindible”, como se evidenció con la censura al ministro del Interior. Cualquier error significativo o un escándalo de dimensiones insospechadas puede adelantar el fin.

2

Inseguros

La designación de Julio Díaz en el Ministerio del Interior apunta a la continuidad de una política contra la inseguridad que no ha dado resultados, a pesar de los esfuerzos del gobierno para comunicar intervenciones y responsabilizar a la Fiscalía. Precisamente, el hartazgo por la criminalidad, reactivó la protesta social, que ya alcanza hasta los colegios. Si el ruido aumenta por el avance de la criminalidad, es claro que ningún movimiento político va a sacrificar sus pretensiones electorales por la continuidad de Boluarte.

3

Agosto

Volviendo la mirada hacia la ruta de abril 2026, en julio próximo conoceremos a los potenciales precandidatos, en agosto las alianzas de partidos, y el 13 de octubre qué funcionarios, en especial alcaldes, deberán renunciar para postular a la presidencia o el Congreso. Para noviembre ya tendríamos clima electoral con las primarias; sin embargo tendremos algunos momentos previos, como el despropósito que acaba de marcar la Fiscalía con la evaluación de una denuncia que busca sacar de carrera a Fuerza Popular y al partido de Carlos Álvarez.

4

La izquierda desunida

En este Panorama continuamos analizando las posibles candidaturas, esta vez a la izquierda en dos facciones. Por un lado el grupo que aparentemente lideraría Alfonso López Chau, mientras que en el extremo radical se perfilan Guido Bellido y Guillermo Bermejo en busca de capturar el voto de Antauro Humala que ha salido antes de tiempo de la contienda. La apuesta es capturar una base de al menos 10% del voto, que eventualmente puede significar el ingreso a una segunda vuelta, dada la alta dispersión de opciones.

5

Salardi el desregulador

El gobierno lanzó el primer paquete desregulador que viene trabajando el MEF con los gremios empresariales. Se hablan de más de 400 medidas, pero poco a poco las expectativas se han ido aterrizando. Para este primer paquete se esperan medidas muy puntuales sobre barreras burocráticas ya identificadas y otras acciones que están en manos del MEF. Para julio, se esperaría algo más complejo o multisectorial. En medio de pedidos de exoneraciones o *fast track*, la prioridad del MEF realmente está en el destrabe de proyectos mineros e infraestructura que pueden mover rápidamente el PBI.

6

La refinería del mal

La refinería de Talara sigue causando problemas. La unidad que supuestamente iba a reactivar los ingresos de Petroperú no funciona y ya se ha advertido un posible nuevo pedido de S/500 millones, que a pesar de ser negado en todos los idiomas por el MEF y los propios funcionarios de la petrolera estatal, más temprano que tarde puede venir. Entre tanto, desde Petroperú, aún tienen la expectativa de hacerse lotes petroleros en Talara, pues ven el *upstream* como una posible fuente de ingresos o ahorros que los salve del default. Esta es la primera gran prueba de José Salardi en el MEF.

El saldo de Santivañez

El peso de los números confirma el fracaso en la lucha contra la inseguridad, durante la gestión de Juan José Santivañez en el Ministerio del Interior. Su sucesor, Julio Díaz Zulueta, apuntaría a la continuidad.



La criminalidad ha escalado, en particular la extorsión

Estafas denunciadas



Extorsiones denunciadas



Homicidios denunciados



Robos y hurtos denunciados



El problema en grandes números

509

Homicidios registrados al 23/03/2025. (Sinadef)

2,011

Homicidios registrados en todo el 2024 (Sinadef)



3:49 horas

Es el tiempo promedio en el que ocurre un homicidio.

21,831

Denuncias por extorsión se registraron en 2024, seis veces más que en 2019.

64 denuncias

por cada 100,000 habitantes, seis veces más que lo reportado en 2019.

En Colombia, este indicador es de 23.4/100,000, en Ecuador es 77/100,000 (2023).

15%

De las denuncias recibidas por la Policía están vinculadas a delitos de extorsión, más de 10 puntos porcentuales que las reportadas en 2019.

2.8% PBI



Es el costo de la inseguridad en el país. BCRP

6.3 homicidios

por cada 100,000 habitantes se registran en Perú. En México la tasa es 19, Ecuador es 39 y en El Salvador 2. (InsigthCrime.org)

27.7%

De la población ha sido afectada por algún hecho delictivo (INEI)

x4

Se incrementaron las denuncias de extorsión en La Libertad, con 246 denuncias por cada 100,000 habitantes. En 2019 fueron 63/100,000.

¿Qué puede reactivar una vacancia?

Escándalo indefendible

- Las 8 acusaciones contra la presidenta (divididas en 34 denuncias), dentro de la escala de valoración del Congreso, no llegan a ser causales de vacancia.
- Una sanción penal contra Boluarte solo podrá ser activada una vez que concluya su mandato.
- La sanción política (la vacancia), depende de otras consideraciones, además de las faltas de Boluarte.

Ruido de la Calle

- Salvo la movilización del viernes 21, contra la inseguridad, no se han registrado grandes movimientos de protestas.
- Las últimas convocatorias a paros de transportistas no han tenido los resultados esperados.
- Los colectivos de izquierda -los de mayor capacidad de organización de marchas- están muy golpeados tras respaldar al gobierno de Pedro Castillo. La ausencia de nuevos liderazgos reduce la posibilidad del resurgimiento de la protesta ciudadana.
- Se tendría que presentar un hecho muy fuerte que afecte a la población (como la orden de encierro del 5/04/2022), que canalice la indignación que se expresa en las encuestas.

Cálculo electoral

- Dina Boluarte concentra todo el repudio, lo que en la práctica es un para rayos para los políticos con pretensiones en 2026 y 2027.
- APP es la agrupación más identificada al gobierno.
- Hoy, para un número importante de congresistas el mejor escenario es mantener la situación inalterable hasta las elecciones, ello mientras la calle no responda y no se vean directamente como avales de Boluarte.

68

Votos es el promedio de votos en contra sobre los pedidos de vacancia contra la presidenta Boluarte (se requieren 87/130 a favor)

Otros intereses en juego

- Es el último año para aprobar temas particulares en el Congreso (de izquierdas y derechas)
- La promesa de un paquete de exoneraciones y liberación de regulaciones.
- La capacidad para intervenir Fiscalía e incidir y el sistema electoral.
- Eliminar totalmente al enemigo común: "La caviarada y sus variantes". Posicionar el fracaso de la izquierda.
- Consolidar el péndulo hacia la agenda conservadora.

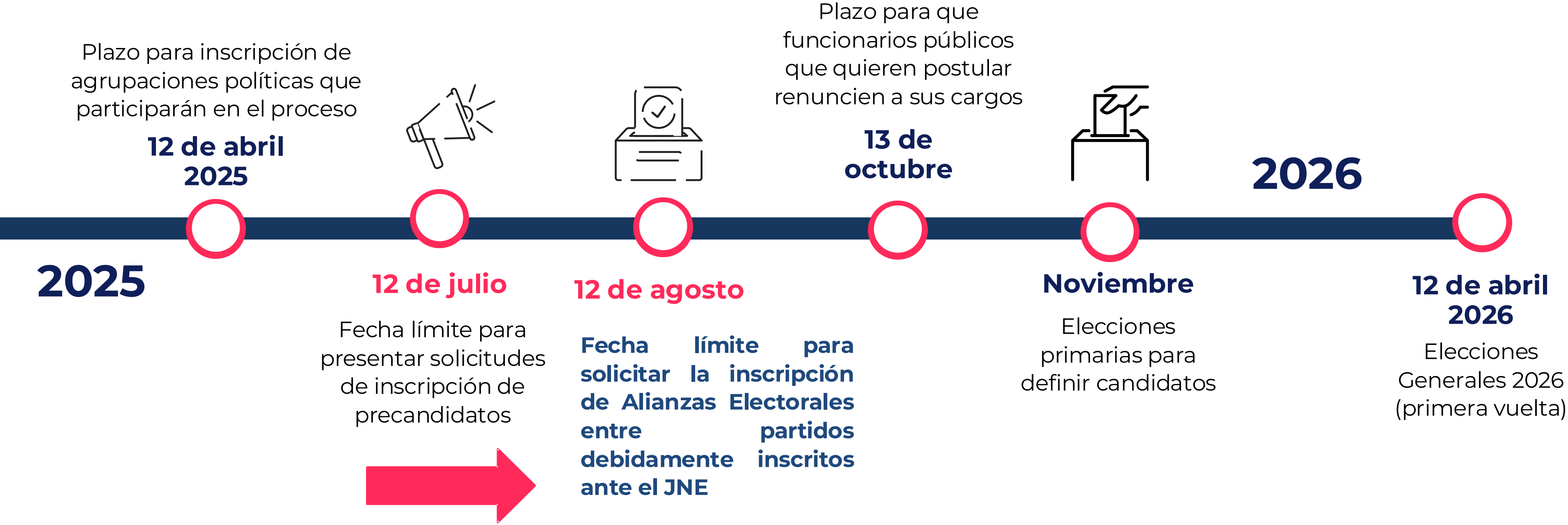
En modo electoral

41 partidos están inscritos para participar en las elecciones generales 2026.

LUIS ARAGÓN CARRERÑO
VICEPRESIDENTE
CONSEJO EL ELECTORAL

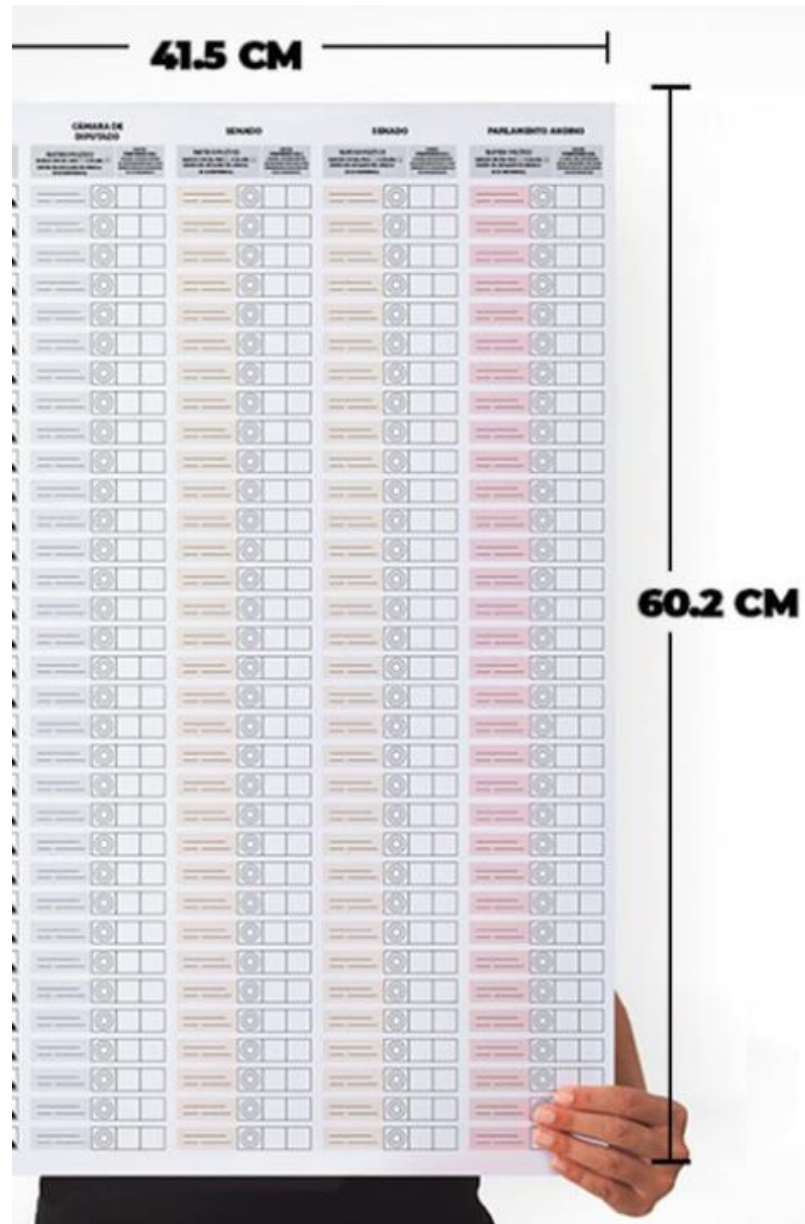
Cronograma Electoral

Elecciones Generales 2026



Los 40 postulantes

Cartilla 2026

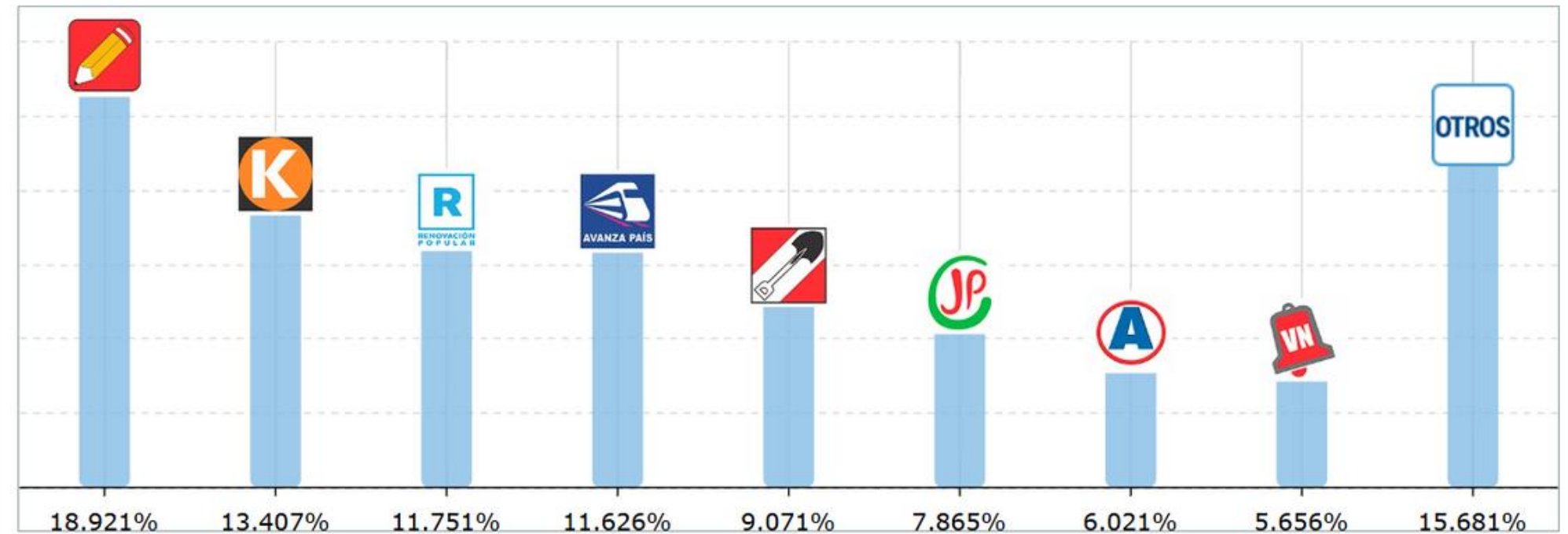


Cartilla 2021



Especialistas estiman una total dispersión en el voto, que podría generar un escenario similar al del 2021, en el que los candidatos que lleguen a la segunda vuelta tendrán un poco más de 10% de las preferencias.

Resultados primera vuelta 2021



38%

Es la adhesión de los partidos de izquierda en las elecciones 2021. De ellos 19% fueron de Pedro Castillo (2.7 millones de personas)

37%

Es la adhesión de los partidos más cercanos a la derecha en 2021: Fuerza Popular, (13.4%), Renovación Popular (11.7%), Avanza País (11.6%)

La apuesta en una segunda vuelta es buscar el anti voto del oponente.

Los presidenciales de izquierda

Se ha conformado un nuevo frente político de izquierda bajo la bandera de Nuevo Perú. A pesar de la ausencia de **Verónica Mendoza**, se confirmó la asistencia de las siguientes figuras:

- Alfonso López - Chau (Ahora Nación)
- Marco Zevallos (Primero La Gente)
- José Boza (Partido de los Trabajadores y Emprendedores)
- Hernando Cevallos (Movimiento por la Unidad de los Pueblos)



Hace pocos meses **Marisol Pérez Tello** anunció su precandidatura para el partido “Primero La Gente” y negó una posible alianza con **Verónica Mendoza**; sin embargo el líder de esta agrupación finalmente se habría animado a hacer un frente con Nuevo Perú.

Participaron en la presentación las congresistas **Sigrid Bazán** y **Ruth Luque**, así como la expresidenta del Congreso, **Mirtha Vásquez**, y la exlegisladora **Indira Huilca**.

De todos estos cuadros, el único que no carga mayores pasivos es el actual rector de la UNI, Alfonso López Chau, y posiblemente asuma la candidatura presidencial. Sin embargo, no puede descartarse que Verónica Mendoza aún tenga pretensiones.

López Chau en el espectro político es un personaje más cercano al centro político, que eventualmente puede desmarcarse del aval que en su momento Mendoza le dio a Pedro Castillo.

Los presidenciales de la otra izquierda

El espacio que ha dejado Antauro Humala en el liderazgo de la izquierda radical está buscando ser ocupado por Guido Bellido y Guillermo Bermejo.

Guido Bellido se encuentra vinculado al partido Pueblo Consciente.

Guillermo Bermejo ha manifestado su intención de postular a la presidencia con el partido Voces por el Pueblo.

Bellido, posiblemente anticipando un desembarco temprano de Antauro Humala, desde hace más de un año ha comenzado a realizar giras por el sur andino y zonas mineras en conflicto de Cajamarca. Por su parte, Bermejo tiene sus principales bases en el VRAEM.

Por el momento, no se han anunciado posibles negociaciones para una alianza entre ambos candidatos.

La apuesta sería capturar el 10% del voto del sur andino, que en un escenario de total dispersión los pueda llevar a una segunda vuelta y lograr una representación parlamentaria importante.

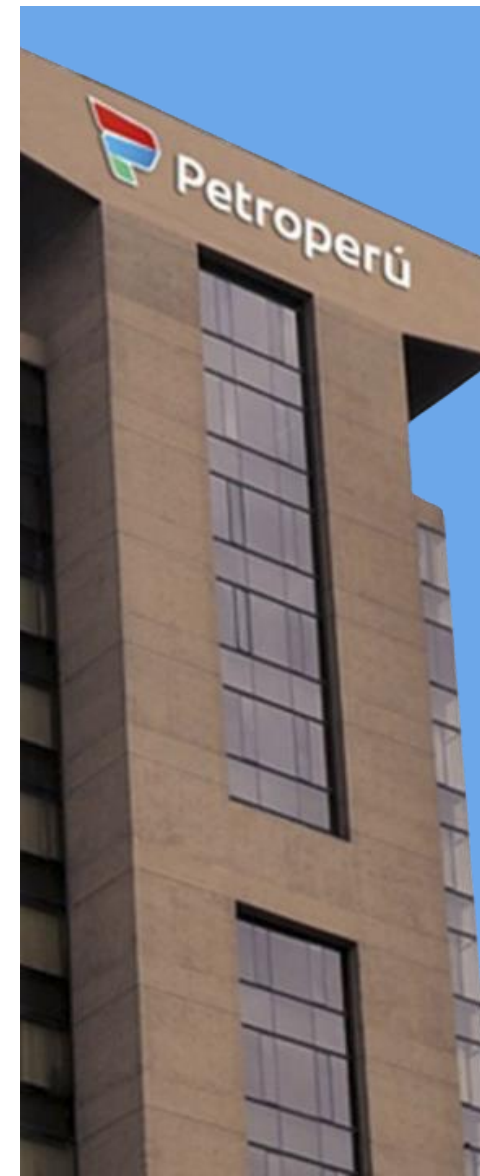




La refinería caliente y la agenda
desreguladora del ministro Salardi

La promesa desreguladora







- Se han presentado más de 400 medidas propuestas centradas en desregular y fomentar el desarrollo productivo. Lo concreto es que se ha lanzado un tímido primer paquete de medidas que dependen principalmente del MEF, apuntando sobre todo a barreras burocráticas claramente identificadas.
- Un segundo paquete se espera para fiestas patrias en julio e involucrarían medidas más profundas.
- Dentro de este paquete, se han intentando introducir nuevas exoneraciones tributarias y levantar algunas restricciones laborales.
- Sin embargo, en el MEF se está previendo una intervención mucho más focalizada en liberar buena parte de la veintena de proyectos mineros y de infraestructura que están priorizados en el Equipo Especial de Seguimiento de Inversiones (EESI), y que en el balance pueden sumar rápidamente uno a dos puntos del PBI.



La amenaza de Petroperú

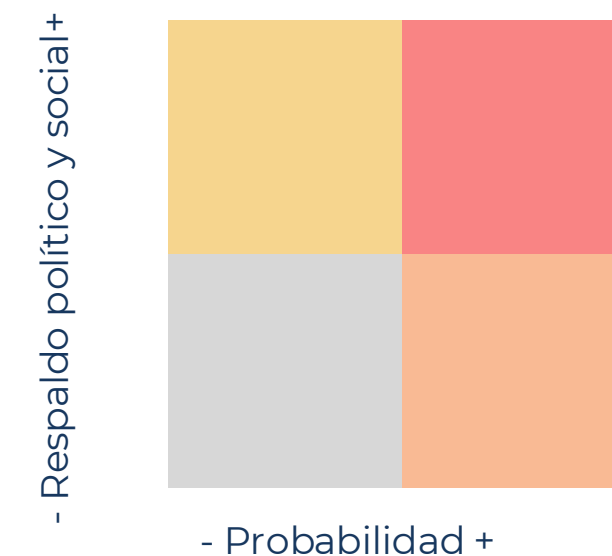
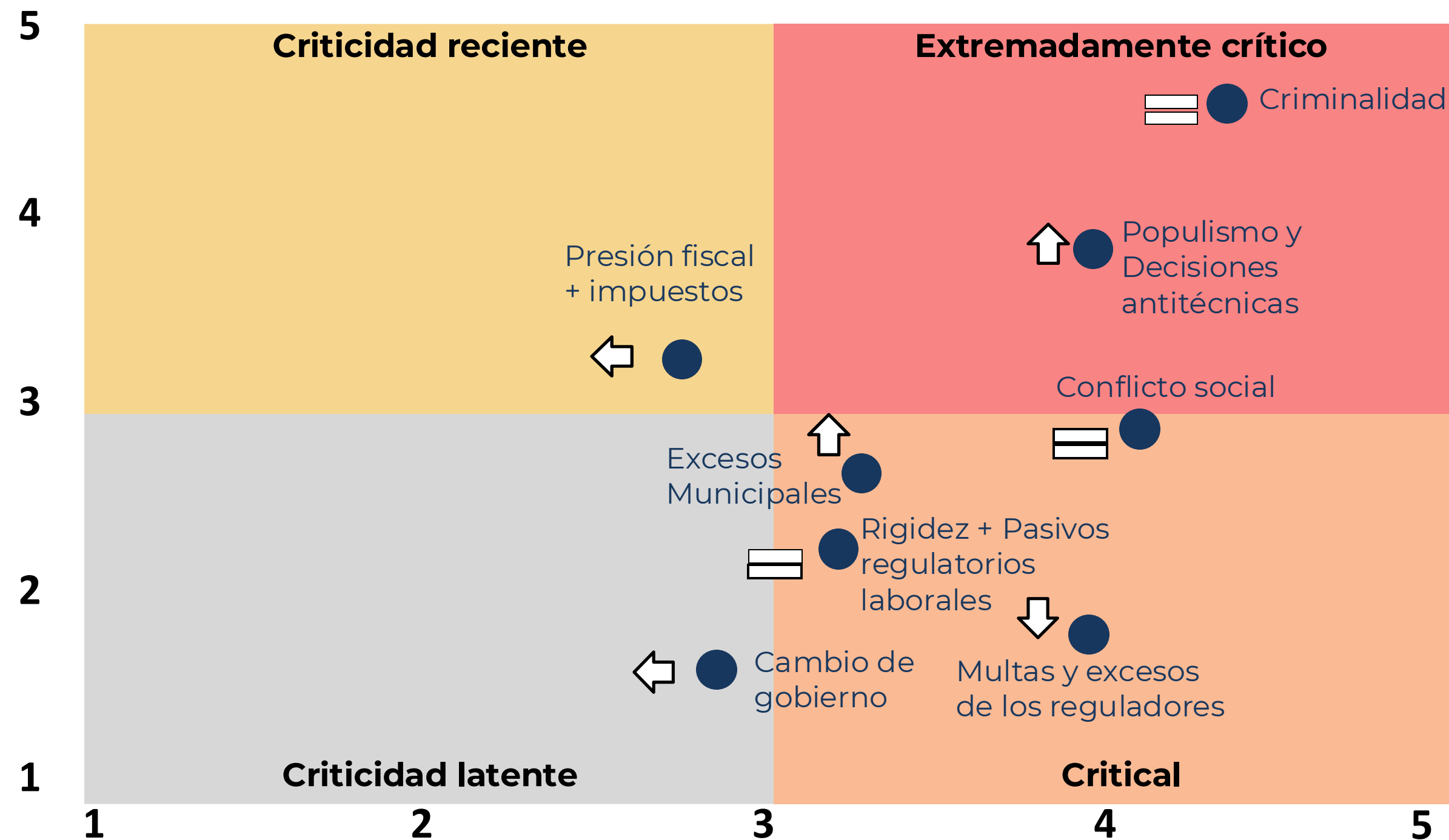
- El ministro Salardi y los directivos de Petroperú lo han negado, pero de acuerdo a especialistas es inminente un nuevo pedido de rescate de la estatal por unos S/500 millones.
- La principal unidad de la Refinería de Talara y la llamada a generar la ganancia de Petroperú simplemente no funciona.
- Inclusive así se le permita acceder al *upstream* (irregularmente), en los siguientes meses se mantendrá el riesgo de *default*.

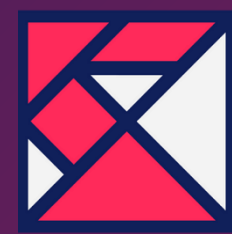
La agenda populista caliente

Medida antitécnica/populista	Descripción	Probabilidad de ocurrencia (*)
Retiro de CTS y AFP	A la fecha existen 8 iniciativas legislativas para permitir el retiro de fondos de AFP y se aprobó el retiro de hasta 100% de la CTS.	
Fiscalización y sanciones desproporcionadas	Serie de medidas que, de manera arbitraria, afectan la actividad privada con base de sucesos trágicos.	
Nuevo rescate a PetroPerú	Nuevo salvataje financiero de la estatal, ante la inoperatividad de la principal unidad de la Refinería de Talara.	
Terciarización y negociación colectiva	Controversias en sede judicial que desnaturalizan la tercerización laboral y rompen el equilibrio en las relaciones laborales.	
Extensión de beneficios laborales	Medidas que amplían en exceso los beneficios laborales y facilitan la desnaturalización del vínculo contractual.	
Más limitaciones al despido	Proyectos de ley que buscan establecer más limitaciones a la desvinculación laboral.	

(*) Factibilidad de aprobación, respaldo político, respaldo popular

Mapa de Riesgos – Marzo 2025





SÍNTESIS[®]
I N S T I T U T O