

Data CIUP

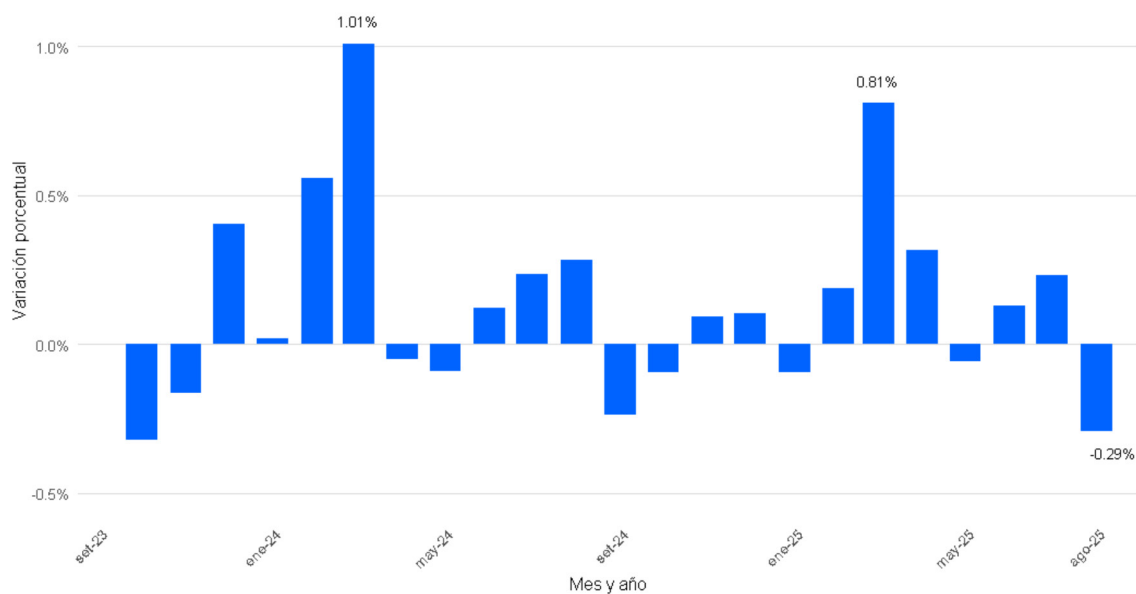
I. VARIABLES MACROECONÓMICAS

Inflación

La inflación mensual nacional en agosto fue de -0.20%, acumulando así un alza de 1.11% en los primeros ocho meses del año (INEI, 2025a). Por su parte, la inflación mensual de Lima Metropolitana fue de -0.29%, la menor en lo que va del año, y registró, una variación acumulada en lo que va del año de 1.24%. La caída de agosto en Lima se explica, principalmente, por la reducción en las categorías de Alimentos y Bebidas

no alcohólicas (-1.05%) y la disminución en los precios de Alojamiento, Agua, Electricidad, gas y otros combustibles (-0.94%). En conjunto, ambas categorías restaron alrededor de 0.36 puntos porcentuales a la inflación mensual. Por el lado positivo, destacó el aumento en la categoría de Restaurantes y hoteles (0.20%), la cual atenuó parcialmente la caída.

Figura 1: Variación porcentual mensual de la Inflación en Lima Metropolitana



Fuente: BCRP, INEI

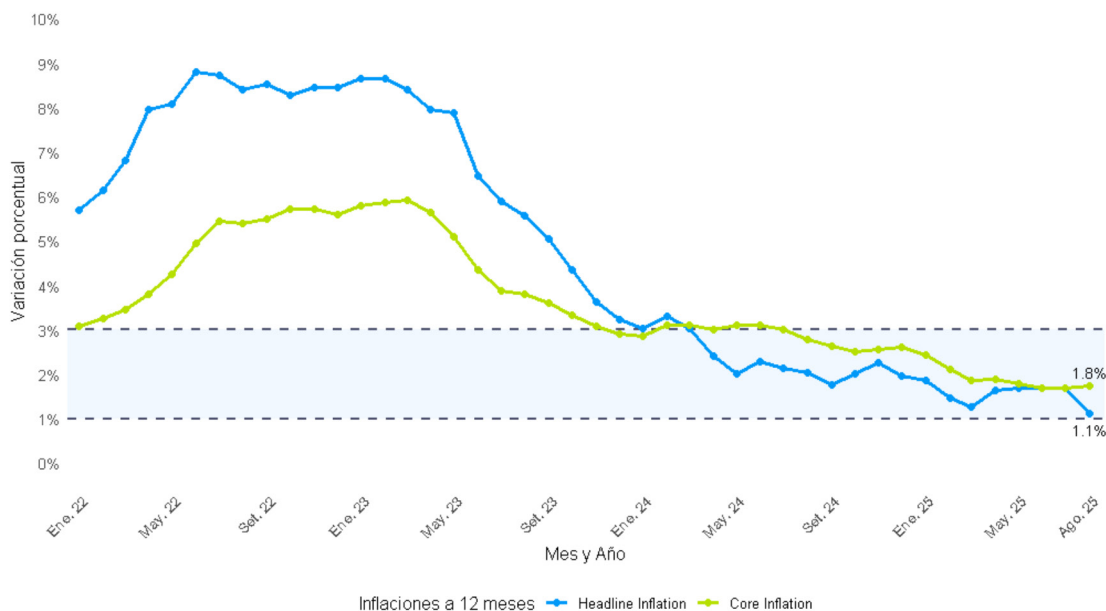
En el caso de la inflación interanual (doce meses) sin alimentos ni energía (*core inflation*), esta llegó a 1.75% en agosto, ligeramente por encima a la alcanzada en julio (1.69%). Respecto a la inflación interanual general (*headline inflation*¹) de agosto, esta llegó a ser de 1.11%, el nivel más bajo en casi siete años. Con ello, nos mantenemos muy cerca del límite inferior del rango meta (1%-3%), aunque la inflación subyacente, aquella

medida que excluye las categorías más volátiles, sigue estando por encima de este (1.75%). La divergencia en este mes se explica porque, en agosto, la caída de los precios de alimentos fue el principal factor que redujo la inflación interanual general, mientras que la medida que excluye ese y otros componentes (*core inflation*) no percibió dicho impacto.

1. *Headline inflation* es la medida de la inflación agregada dentro de una economía, la cual, incluye los componentes de una economía, así como los más volátiles (alimentos y energía).

Inflación

Figura 2: Tasa de inflación interanual de Lima Metropolitana



Fuente: BCRP, INEI

Finalmente, la expectativa de inflación a doce meses se redujo de 2.35% en julio a 2.33% en agosto (BCRP, 2025a), lo cual sugiere estabilidad en las expectativas. Por otro lado, según este mismo informe las expectativas de inflación para este año se ubicaron, en promedio, en 2.07%. Asimismo, para 2027, se espera que la inflación se sitúe entre 2.3% y 2.50%, teniendo como sector más optimista al sistema financiero (BCRP, 2025a).

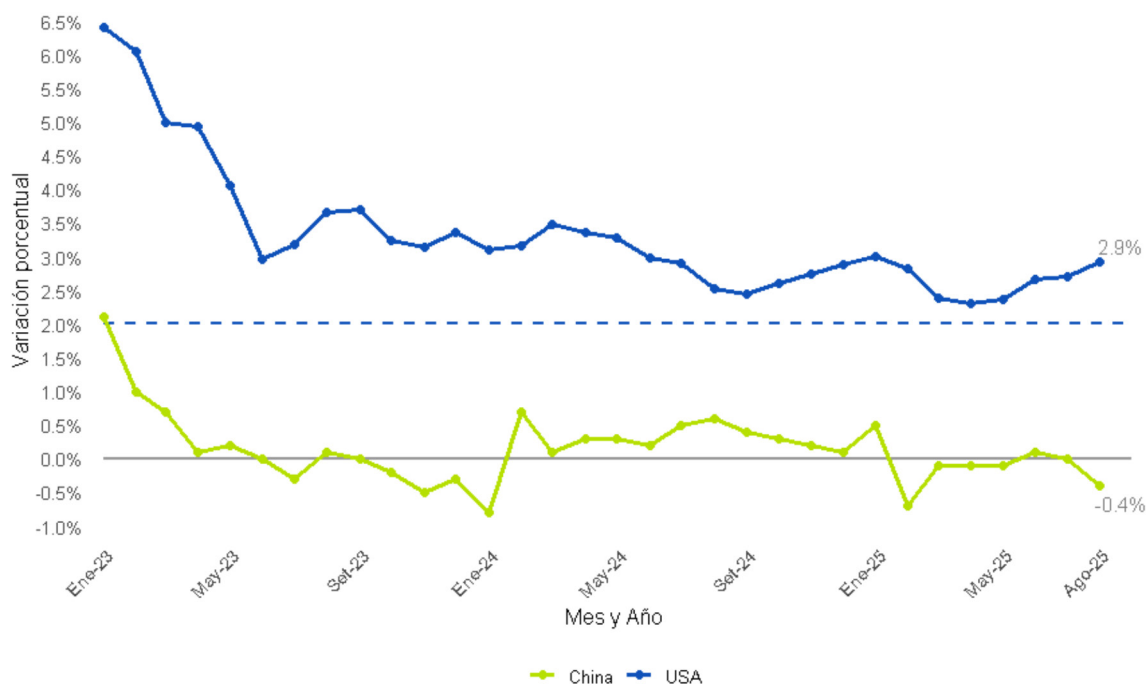
En lo que se refiere a la situación de nuestros principales socios comerciales, se han dado algunos cambios con respecto al mes pasado, sobre todo, por el lado de EE. UU. Si bien la reciente reducción de tasas de la Reserva Federal fue el giro de política más relevante, también hubo medidas destacadas: el 2 y 15 de setiembre, la Oficina de Comercio (USTR) extendió hasta el 29 de noviembre 178 exclusiones para importaciones desde China y abrió una consulta pública sobre nuevas prórrogas. Además, el 24 y 25 de setiembre se formalizó el acuerdo entre EE. UU. y la Unión Europea (UE), fijando aranceles de 15% a

autos y autopartes europeos con efecto retroactivo al 1 de agosto.

El problema radica en la imprevisibilidad de la política comercial de Estados Unidos: la incertidumbre enfría la inversión y debilita la economía en el corto y mediano plazo, aunque los datos más recientes lucen algo más favorables. Por un lado, las expectativas de inflación se mantienen elevadas: en agosto, la inflación esperada a un año se situó en 4.8%, igual que en el mes de julio. Por otro lado, la Fed redujo en junio su proyección de crecimiento del producto para 2025 a 1.4% y, en setiembre, la revisó al alza a 1.6%, luego de los acuerdos comerciales alcanzados. Aun así, en el segundo trimestre del 2025, el PBI interanual de Estados Unidos aumentó un 3.0%, mostrando resiliencia pese a la incertidumbre. En conjunto, este vaivén de medidas comerciales suele provocar volatilidad y mantener la inflación elevada, alrededor de 2.9%, nivel que diversos análisis prevén que se sostenga hacia fin de año (Wolf, 2025).

Inflación

Figura 3: Inflación interanual – China y Estados Unidos



Fuente: FRED, National Bureau of Statistics of China

Por otro lado, China enfrenta un panorama complejo: la demanda interna sigue sin repuntar. En agosto, el nivel general de los precios cayó en 0.4% de forma interanual, luego del leve avance observado en julio, lo que evidencia riesgos persistentes de una dinámica deflacionaria. Adicionalmente, China sigue siendo uno de los principales afectados por las políticas comerciales de Estados Unidos y, aunque

en las últimas semanas la discusión sobre las tasas arancelarias ha sido menos agresiva, los impactos en la actividad económica se siguen percibiendo. Se espera que, si se alcanzan acuerdos más claros en los próximos meses, la confianza empresarial pueda restablecerse en el futuro y así mitigar las presiones deflacionarias derivadas de la aplicación de aranceles en ambos países.

Data CIUP

I. VARIABLES MACROECONÓMICAS

Tasa de interés

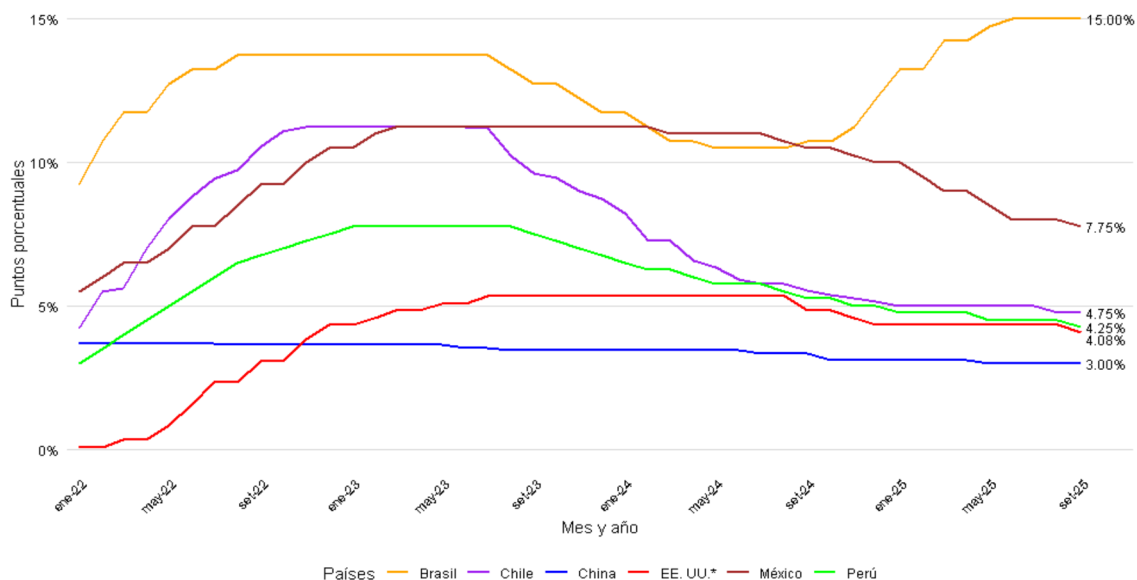
El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) acordó el pasado 11 de setiembre reducir la tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos a 4.25%, tras casi cuatro meses sin cambios. De esta forma, la tasa de interés real se estima alrededor de 1.92% (se calcula utilizando la llamada *ecuación de Fisher*²), un nivel que bordea a la tasa de interés natural de la economía (calculada alrededor del 2% por el BCRP).

El BCRP redujo su tasa de política en un contexto donde la inflación se ha venido moderando: la inflación general interanual de agosto (1.11%) ha sido la más baja en años, y la subyacente (core inflation) se encuentra alrededor de 1.8%, en el tramo inferior del rango meta. Asimismo, la estabilización de las expectativas de inflación en 2.33% hacia fines de año respaldó la decisión (BCRP, 2025b). Además, cabe

mentar que con este recorte la tasa nominal de política queda muy cerca del nivel neutral estimado, en un entorno donde los indicadores de coyuntura han mejorado y el contexto externo sigue siendo incierto por las políticas comerciales extranjeras.

Respecto al contexto internacional, a excepción de Brasil, se muestra una tenue tendencia generalizada a la baja en las tasas de interés de referencia; sin embargo, esta disminución parece estar desacelerándose, especialmente en América Latina. Esto obedece a que la estabilización de las expectativas de inflación ha venido perdiendo impulso ante una política comercial más incierta, por lo que los bancos centrales han optado por evaluar nuevos recortes con mayor prudencia.

Figura 4: Tasa de Interés de Referencia. Comparativo con países de la región



Fuente: BCRP, FRED Economics Data, Banxico, BCB, BCCh, BOC

*Para EE. UU. se coloca la tasa efectiva de los fondos federales (EFFR), que es la mediana ponderada por volumen de las operaciones efectivas de un período de mercado, este se encuentra en el rango que determina la Reserva Federal.

2. La ecuación de Fisher sirve para poder hallar la tasa real de interés. La fórmula es $r = i - \pi^*$, donde r es la tasa real de interés, i es la tasa de interés de referencia, y π^* es la expectativa de inflación a doce meses. Tomando la tasa de interés de referencia de 4.25% y las expectativas de inflación de 2.33%, entonces la tasa real de interés toma el valor de 1.92% (Mishkin, 2007).

Tasa de interés

En cuanto a los países vecinos, Chile mantuvo su tasa de referencia a 4.75% en su reunión del 9 de setiembre del presente mes. Esta decisión responde, en gran parte, a la reducción en la inflación que ha tenido Chile en los últimos meses. En agosto de 2025, los precios al consumidor en Chile registraron una variación mensual nula, mientras que la inflación interanual se situó en 4%, la cual se acerca ya al rango meta del Banco Central (2 %-4 %). Se prevé que la inflación converja al 3% hacia el tercer trimestre del próximo año (BCCh, 2025).

México, en cambio, recortó su tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos, situándola en 7.75%, como respuesta a una desaceleración económica evidente. A pesar de la persistente incertidumbre generada por el regreso de Trump a la presidencia de EE. UU., el Banco Central mexicano consideró adecuado este recorte, dado que el panorama comercial se ha estabilizado parcialmente. En su comunicado, la Junta de Gobierno del banco añadió que ponderó el comportamiento del tipo de cambio y los posibles impactos de cambios en las políticas comerciales a nivel global (Banxico, 2025).

Brasil enfrenta una situación más compleja: ha mantenido su tasa de interés de referencia en 15.0%. Las razones son evidentes: la inflación acumulada en lo que va del año ha llegado al 3.26%, y la inflación interanual de agosto se ubicó en 5.13%, siendo este ligeramente inferior a la inflación interanual alcanzada

en julio (5.23%). Asimismo, aún no se muestra una clara tendencia a la baja en la inflación. En un entorno internacional incierto, el Comité del Banco Central de Brasil (Copom) ha señalado que preservará una postura restrictiva para asegurar la convergencia de la inflación a la meta (1.5%-4.5%), evaluando ajustes si los riesgos inflacionarios se intensifican (IBGE, 2025).

Respecto a nuestros principales socios comerciales, el panorama sigue siendo desafiante, pero con matices. En Estados Unidos, la Reserva Federal recortó su tasa de política³ al rango de 4.00%-4.25% el pasado 17 de setiembre. Asimismo, según el Resumen de Proyecciones Económicas (SEP) de la Fed, se prevé un crecimiento del PBI de 1.6% al cierre del año; sin embargo, el reciente repunte del desempleo hacia 4.3% y el sesgo de mayores riesgos a la baja en el empleo reconocido por la propia Fed apuntan a un balance menos favorable para el crecimiento (Reserva Federal, 2025). La reducción de tasas se terminó realizando principalmente por un deterioro en las cifras de empleo del mercado laboral, por lo que el Comité (FOMC) optó por un ajuste de carácter precautorio y dependiente de los datos. En China, persiste la debilidad de la demanda interna: la producción industrial creció solo 5.2% en agosto, mientras que el comercio exterior total avanzó 3,5% en el mes. Además, la extensión por 90 días de la suspensión del recargo arancelario del 24% sobre bienes de EE. UU., contuvo parcialmente la incertidumbre comercial, pero no evitó la debilidad de los envíos a ese mercado.

3. La tasa de política es la tasa de interés que fija el banco central para el muy corto plazo (usualmente a un día entre bancos) para guiar el costo del dinero y la inflación. Se transmite al resto de tasas y condiciones financieras (crédito, bonos). En EE. UU., esta corresponde al rango objetivo de la tasa de fondos federales (4%-4.25%).

Data CIUP

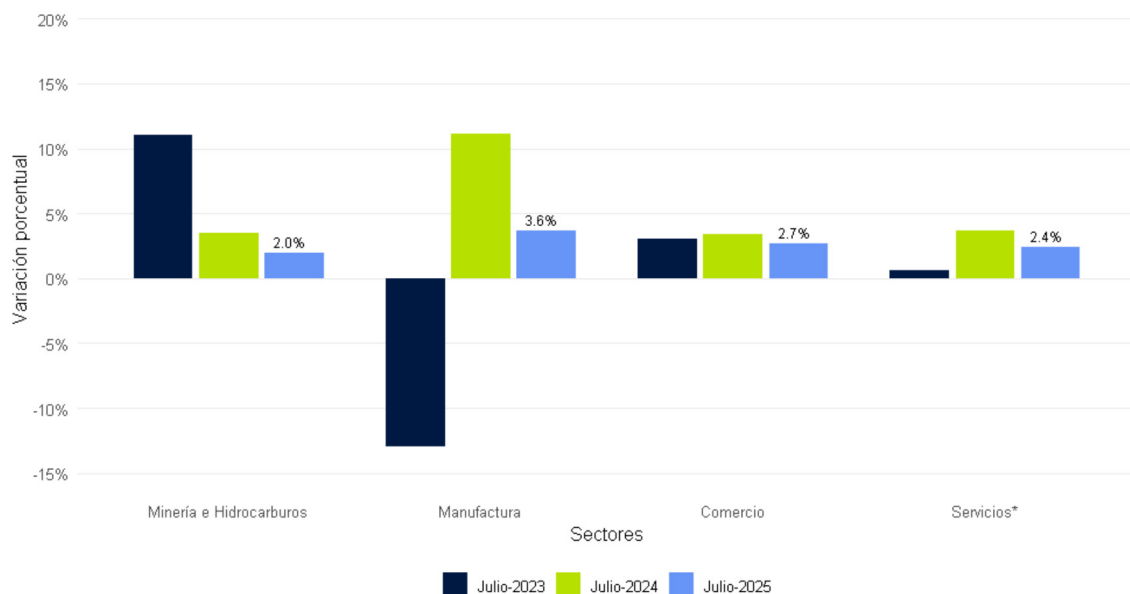
I. VARIABLES MACROECONÓMICAS

Producto nacional

En julio de 2025, el PBI creció 3.41% interanual, por debajo del 4.65% registrado en julio del año previo. Por su parte, los sectores de Minería e Hidrocarburos, Manufactura, Comercio y Servicios concentran cerca del 80% del producto (INEI, 2025b). En el mes, destacaron por su dinamismo los sectores Agropecuario (8.49%), Pesca (34.85%) y

Construcción (5.03%). En términos de contribución a la variación interanual, el crecimiento estuvo principalmente sostenido por Servicios (2.38%), Agropecuario (8.49%), Manufactura (3.65%) y Comercio (2.72%), dada su combinación de variación y peso en la estructura productiva.

Figura 5: Crecimiento de los principales sectores de la economía (variación interanual) - julio (2025-2024-2023)



Fuente: INEI

* El "sector Servicios" comprende los siguientes subsectores: Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería; Alojamiento y Restaurantes; Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información; Financiero y Seguros; Servicios Prestados a Empresas; Administración Pública, Defensa y otros; y Otros Servicios (este último incluye Servicios Inmobiliarios y Servicios Personales).

El sector Servicios registró un crecimiento interanual de 2.38% en julio, impulsado por el avance de Otros servicios (3.45%), que agrupa, entre otros, servicios inmobiliarios y personales. También contribuyeron Transporte, almacenamiento, correo y mensajería (4.28%); Administración pública y defensa (4.01%); y Servicios prestados a empresas (2.86%). Dentro de este último, destacaron Publicidad e investigación de mercados (4.96%) y Agencias de viajes y operadores

turísticos (4.07%), que lideraron las alzas al interior del sector (INEI, 2025b).

En el caso del sector agropecuario, este registró un avance interanual de 8.49%, impulsado principalmente por la actividad agrícola (11.97%) y, en menor medida, por la actividad pecuaria (2.66%). Entre los cultivos con mayor incidencia destacaron la aceituna (8341.11%), papa (45.83%), cacao (40.78%), y maíz

Producto nacional

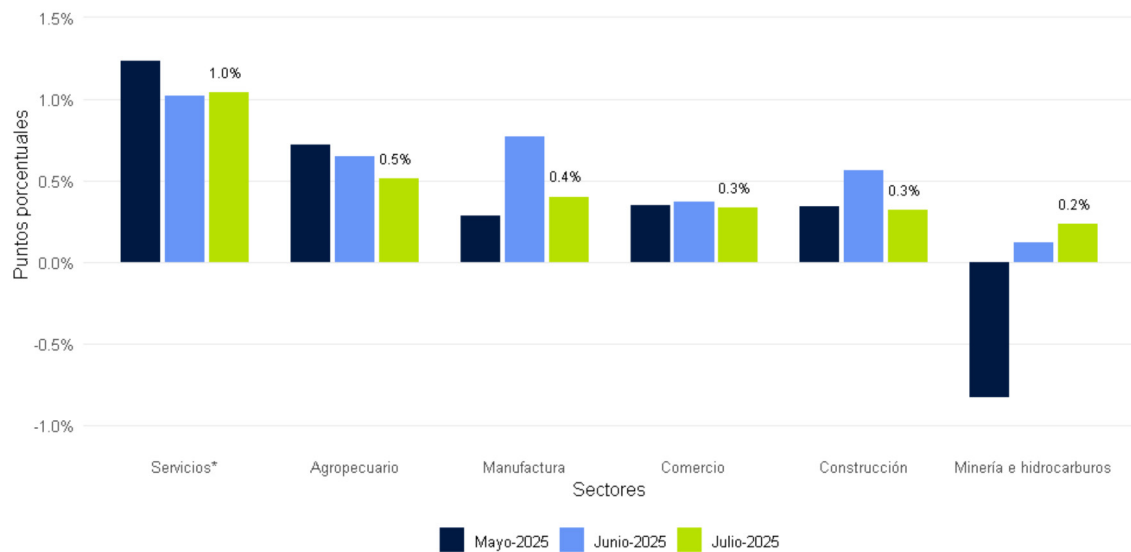
amiláceo (48.01%) según el informe de producción del INEI (2025b).

En manufactura, la producción aumentó 3.6% interanual, sustentado por el desempeño del subsector fabril no primario (2.58%). Dentro del componente no primario, sobresalieron bienes de capital (39.67%) y bienes intermedios (0.78%), mientras que en bienes de consumo la producción cayó 0.51%. En el subsector primario, resaltaron la elaboración y conservación de

pescado (18.84%) y la refinación de petróleo (4.63%).

Finalmente, el sector comercio creció 2.72%, explicado principalmente por el avance del comercio al por mayor (2.38%), al por menor (2.46%) y automotriz (6.61%). Impulsaron el comercio mayorista las ventas de maquinaria y equipo, combustibles, metales y minerales, y computadoras y software; en el minorista destacaron combustibles, farmacias, y supermercados.

Figura 6: Contribución al crecimiento del PBI interanual de los principales sectores de la economía



Fuente: INEI

* El "sector Servicios" comprende los siguientes subsectores: Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería; Alojamiento y Restaurantes; Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información; Financiero y Seguros; Servicios Prestados a Empresas; Administración Pública, Defensa y otros; y Otros Servicios (este último incluye Servicios Inmobiliarios y Servicios Personales).

Data CIUP

II. ANÁLISIS SECTORIAL

Estadísticas sobre la democracia en el Perú

Cada 15 de septiembre se conmemora el Día Internacional de la Democracia, instaurado por la Asamblea General de la ONU en 2007 para promover los principios democráticos. En marzo de 2025, el V-Dem Institute, organización independiente que evalúa la calidad de las democracias a nivel mundial, advirtió en su informe anual que, por primera vez en más de dos décadas, hay más autocracias que democracias: 91 frente a 88, y que el 72% de la población mundial vive bajo regímenes autocráticos. América Latina y el Caribe no fue la excepción: tras la leve mejora de 2022–2023 asociada a la reversión democrática en Brasil, el promedio regional volvió a deteriorarse. A finales de 2024, el 64% de la población señala que vive en democracias electorales, el 4% en democracias liberales, el 22% en una “zona gris” y el 9% bajo autocracias. En el plano nacional, Perú sufrió una de las caídas más marcadas de la región: en el Índice de Democracia Liberal⁴, retrocedió 0.22 puntos respecto de 2020, y hoy figura entre los diez casos de autocratización⁵ más intensos en 2024.

¿Cómo se explica el reciente desencanto en un país que, al mismo tiempo, afirma valorar la democracia (INEI, 2025c)? Con datos del Módulo de Gobernabilidad, Democracia y Transparencia de la

ENAH0 (2018, 2021 y 2024), se analiza la evolución de la percepción ciudadana sobre el desempeño y la valoración de las instituciones democráticas. A continuación, se presentan los principales hallazgos en cinco apartados: conocimiento sobre la democracia, características representativas, expectativas versus realidad, funcionamiento y responsabilidades, y preferencias de régimen.

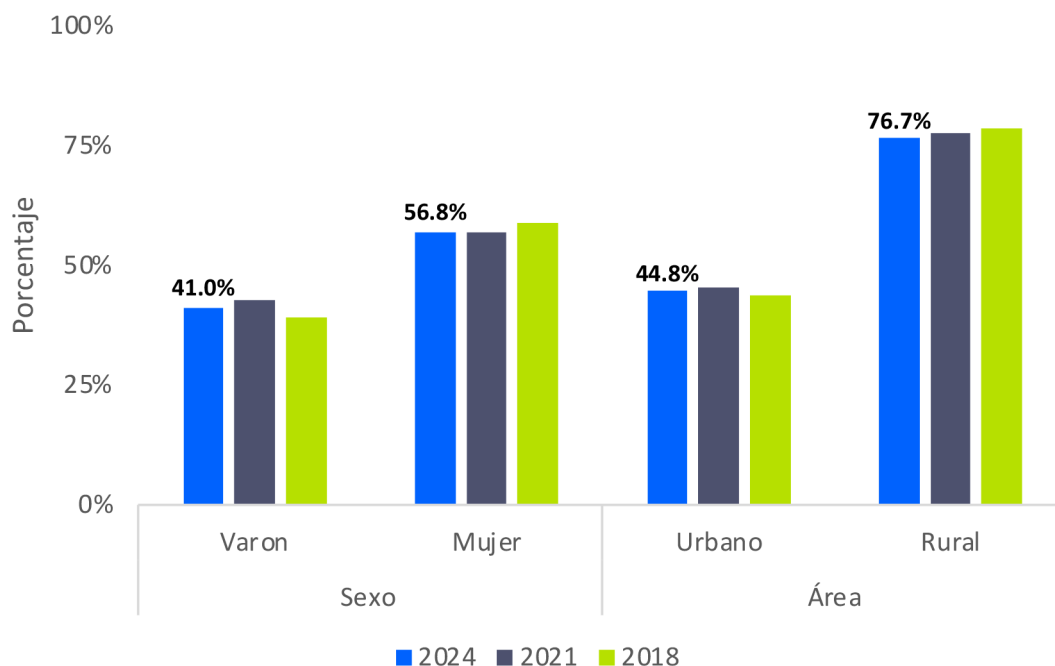
En el Perú, el conocimiento sobre qué es la democracia presenta brechas marcadas por sexo, área y nivel de educación. En 2024, el 41% de los varones y 56.8% de las mujeres declaran no conocerla, lo cual muestra una brecha de casi 16 puntos, que se mantiene relativamente estable en los tres periodos estudiados. Por área de residencia, el 44.8% en zonas urbanas no reconoce el concepto, frente al 76.7% en el ámbito rural, lo que evidencia una fuerte desigualdad territorial que se mantiene en los tres años analizados. Por nivel educativo, el 79.4% de quienes solo culminaron la primaria declara no conocerlo, frente al 46.2% con secundaria completa y al 15% con educación superior. Este panorama muestra que el conocimiento democrático está asociado al nivel educativo y características sociodemográficas.

4. El Índice de Democracia Liberal (LDI) mide hasta qué punto coexisten instituciones electorales limpias y garantías “liberales”, como derechos civiles y Estado de derecho. Su escala va de 0 (mínimo) a 1 (máximo). El Perú retrocedió de 0.71 en 2020, a 0.49 en 2024. El máximo en 2024 corresponde a Dinamarca (0.88).

5. Episodios de autocratización (V-Dem). Son procesos sostenidos y significativos de deterioro de atributos democráticos, identificados por la metodología ERT (Episodes of Regime Transformation), que rastrea el inicio y fin del episodio, y lo mide principalmente con el LDI. Se consideran procesos autocráticos “en curso” cuando la caída acumulada alcanza al menos -0.1 en el LDI.

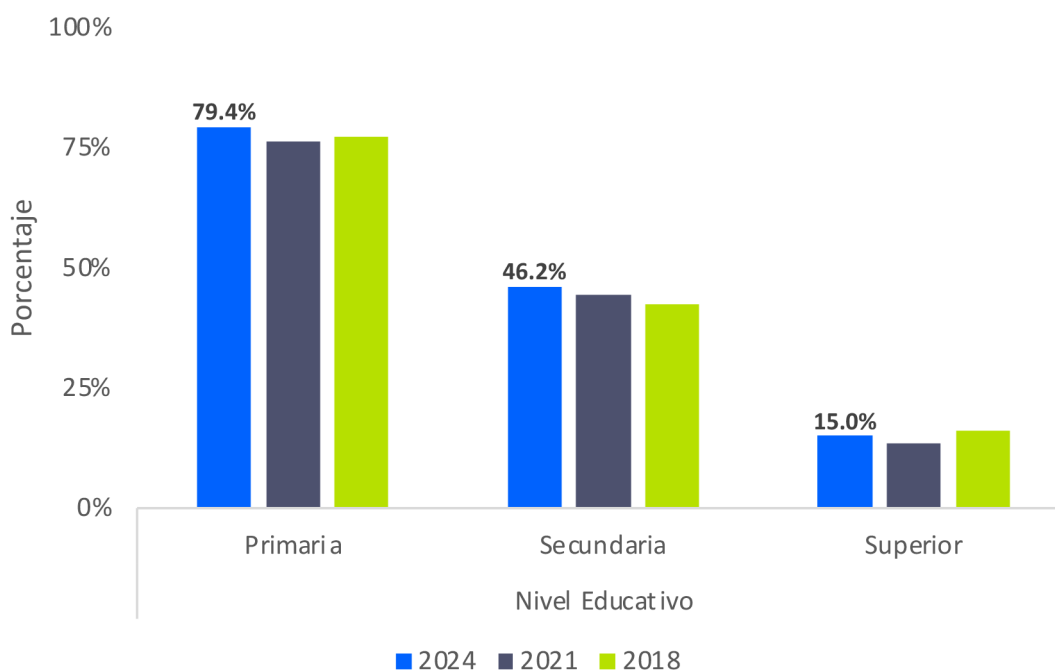
Estadísticas sobre la democracia en el Perú

Figura 7: Personas que no conocen qué es la democracia (%), por sexo y área (2018, 2021 y 2024)



Fuente: Elaboración propia con microdatos de la ENAHO (INEI).

Figura 8: Personas que no conocen qué es la democracia (%), por nivel de educación (2018, 2021 y 2024)



Fuente: Elaboración propia con microdatos de la ENAHO (INEI).

En paralelo, aunque hay bastante desigualdad en cuanto a conocimiento, la valoración de la democracia se mantiene en niveles altos en los tres períodos analizados. En 2024, alrededor del 80% la consideraba importante o muy importante, frente al

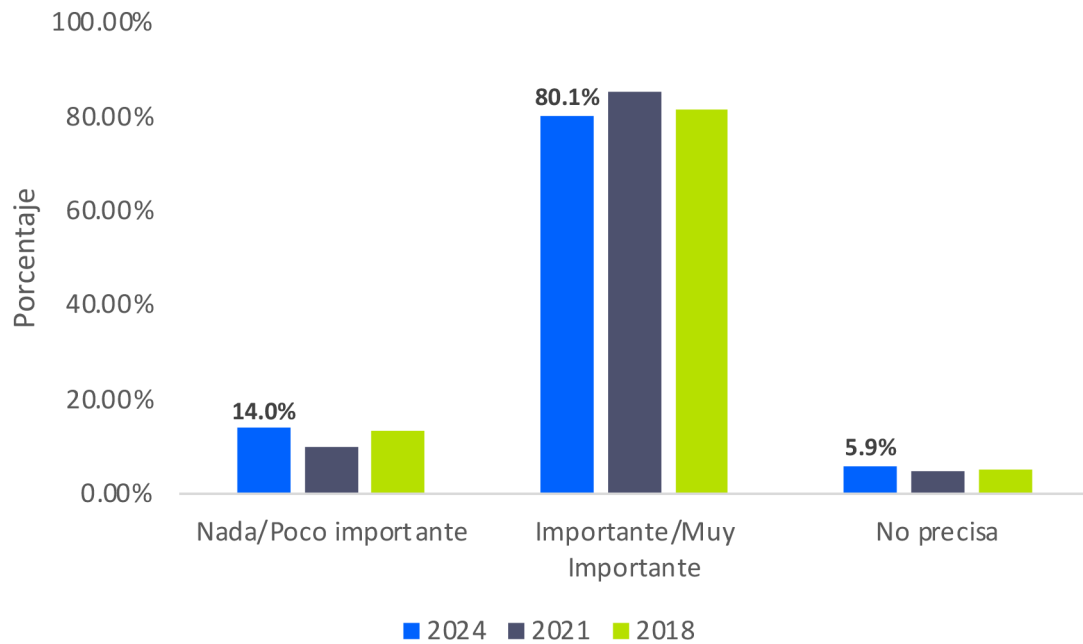
14 % que la vio como poco o nada importante. Los niveles son similares en los años previos: en 2018, el 81.5% la valoraba como importante o muy importante y el 13.5% la consideraba desestimable; en 2021 la valoración por la democracia subió ligeramente a 85%,

Estadísticas sobre la democracia en el Perú

su nivel más alto, mientras que la poca consideración disminuyó a 10%. Asimismo, durante el periodo analizado, la percepción de que la democracia carece de importancia se acentúa en la población rural y entre quienes tienen menor nivel educativo. En 2024, el 13.6% de la población urbana la valoró poco o nada; en el área rural la proporción fue mayor (15.7%). Por nivel educativo, el 17.7% de personas con primaria completa la desestimó, frente al 11.4% en el grupo con educación superior completa. Las estadísticas

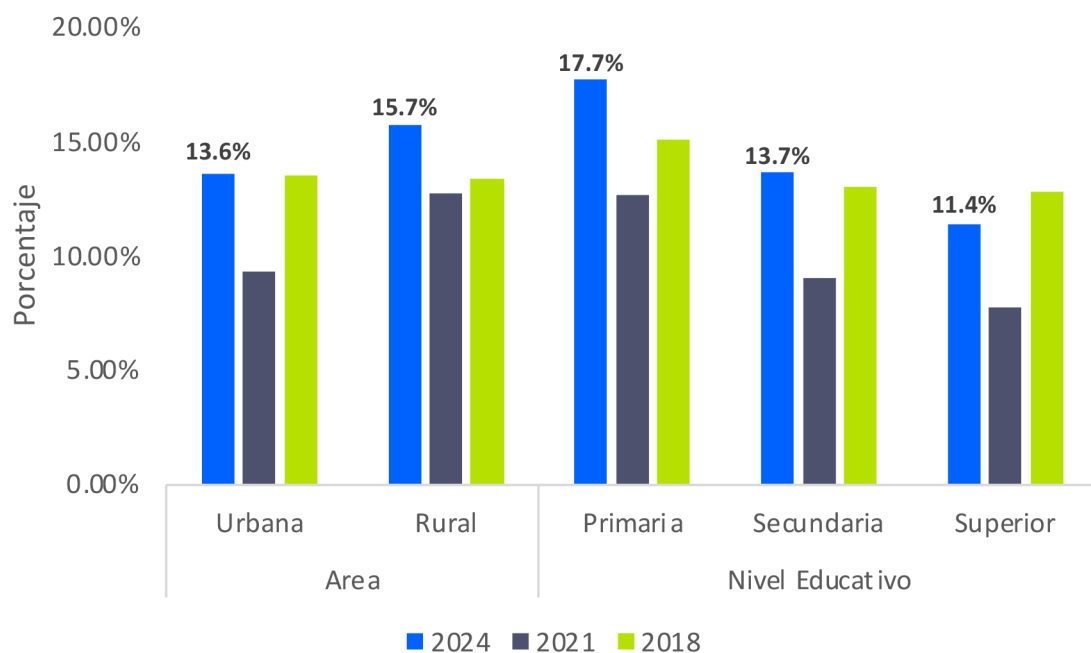
descriptas confirman que existe un respaldo mayoritario a la democracia entre los peruanos. Según Easton (1975), las personas pueden respaldar la democracia como principio, aun sin dominar su definición ni confiar en su desempeño actual. Es un apoyo amplio, pero poco profundo, sostenido por significados amplios del término y por el mensaje constante, a través de los medios de comunicación, de que es el modelo correcto.

Figura 9: Opinión sobre la importancia de la democracia (%) (2018, 2021 y 2024)



Fuente: Elaboración propia con microdatos de la ENAHO (INEI).

Figura 10: Opinión de que la democracia es poco o nada importante (%), por área y nivel educativo (2018, 2021 y 2024)



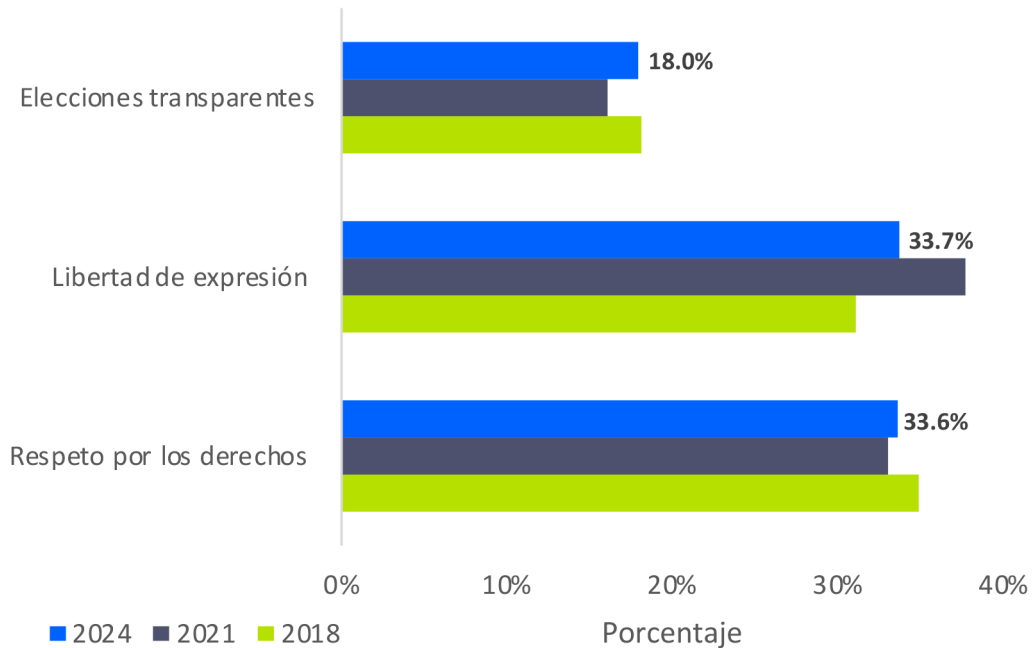
Fuente: Elaboración propia con microdatos de la ENAHO (INEI).

Estadísticas sobre la democracia en el Perú

Por otro lado, entre las características más valoradas de la democracia, la libertad de expresión y el respeto por los derechos encabezan la lista. En 2024, concentran cerca de dos tercios de las respuestas (33.7% y 33.6%, respectivamente), por encima de elecciones transparentes (18.0%). Asimismo, las preferencias varían por nivel educativo: en educación superior, la prioridad es la libertad de expresión; mientras que entre quienes tienen solo primaria

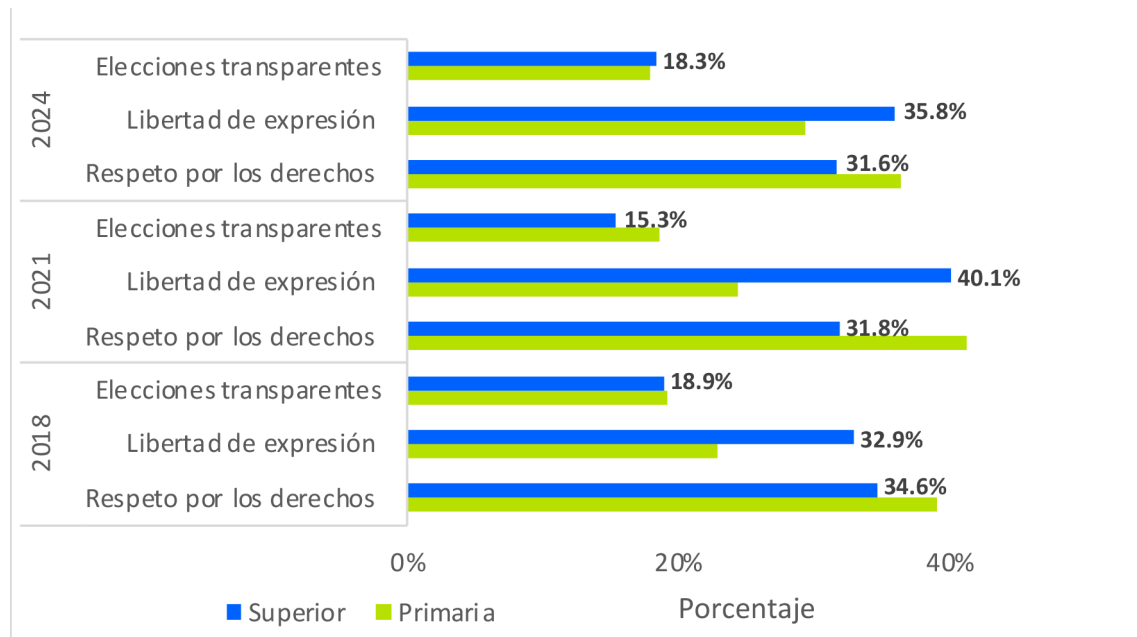
completa, predomina el respeto por los derechos. Esta tendencia se repite en 2021; aunque en 2018, entre los de educación superior completa, el respeto por los derechos ocupaba el primer lugar de preferencias. Se puede ver que, en los grupos con menor educación y, por ende, mayor vulnerabilidad, el respeto por los derechos se prioriza más, ya que puede verse como una forma de protección inmediata.

Figura 11: Características más valoradas de la democracia (%) (2018, 2021 y 2024)



Fuente: Elaboración propia con microdatos de la ENAHO (INEI).

Figura 12: Características más valoradas de la democracia (%), por nivel educativo (2018, 2021 y 2024)



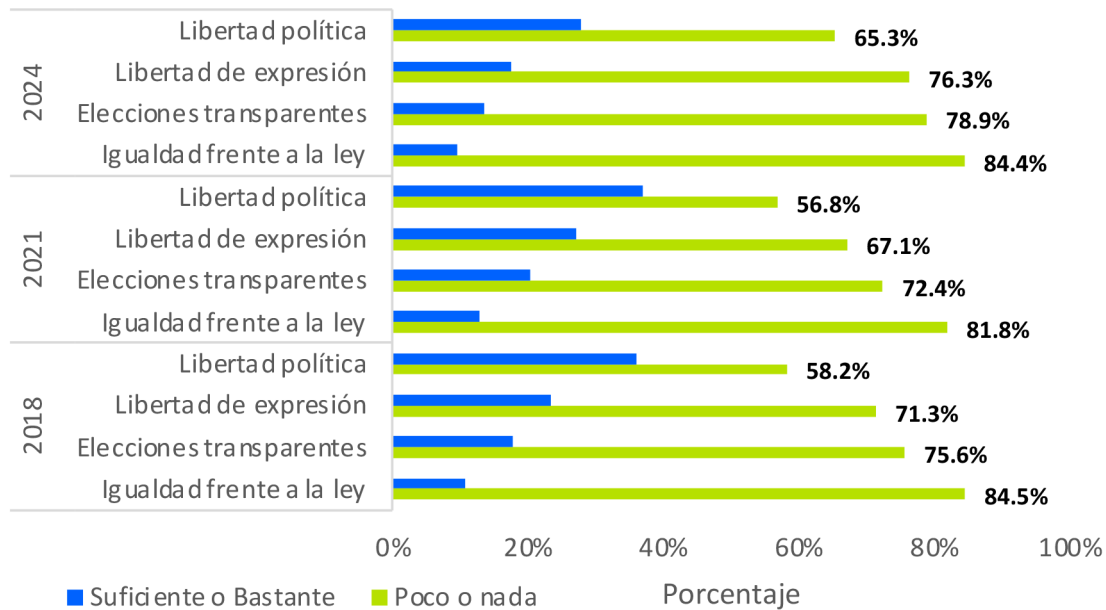
Fuente: Elaboración propia con microdatos de la ENAHO (INEI).

Estadísticas sobre la democracia en el Perú

La brecha entre lo que se espera de la democracia y lo que se percibe es bien marcada. Ante la pregunta “¿qué tanto se respetan las instituciones democráticas⁶ en el Perú?” las respuestas “poco o nada” se disparan. En 2024, el 84.4% afirma que en Perú existe poco o ningún respeto por la igualdad ante la ley, cifra similar a lo percibido en 2021 y 2018. La percepción negativa es un poco menor para elecciones transparentes: en 2024, el 78.9% dice que se respetan poco o nada, al igual que las dimensiones de libertad de expresión

y libertad política, 76.3% y 65.3%, respectivamente. Las opiniones negativas sobre estas instituciones se acentúan en comparación con 2021, tal como muestra la Figura 7. El resultado es bastante disonante: la mayoría de peruanos percibe que una característica central de la democracia es proteger derechos, pero al mismo tiempo consideran que estos no se respetan. Esta discrepancia ayuda a entender por qué ha crecido ligeramente el grupo que dice que la democracia sirve “poco o nada”.

Figura 13: Instituciones democráticas percibidas como respetadas (%) (2018, 2021 y 2024)



Fuente: Elaboración propia con microdatos de la ENAHO (INEI).

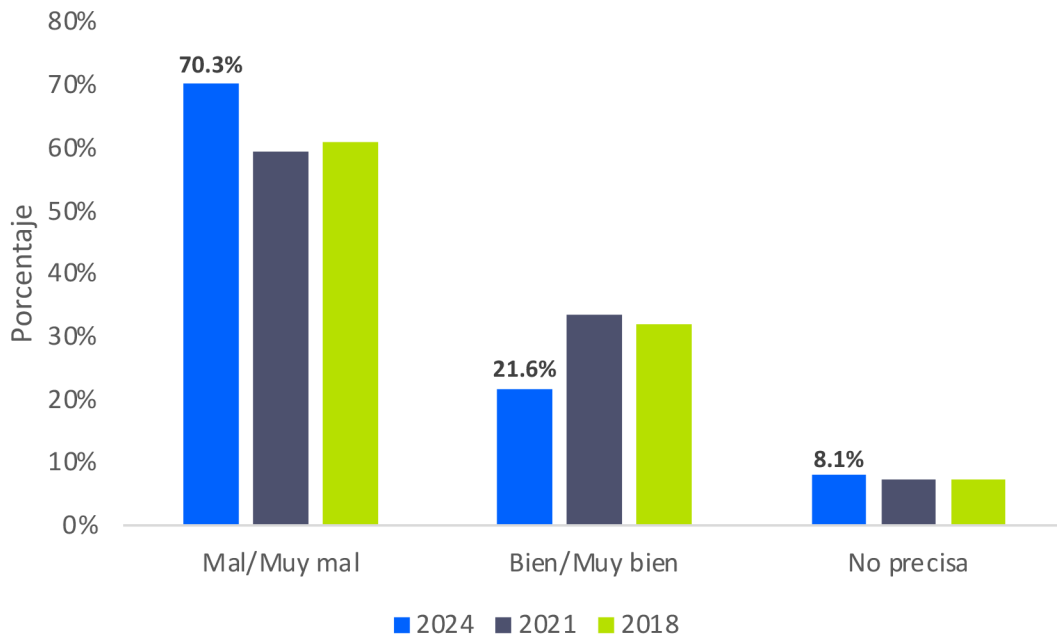
Ahora, la evaluación del funcionamiento de la democracia es abrumadoramente negativa (ver Figura 8). En 2024, el 70% de personas, califican su desempeño como malo o muy malo, once puntos más que en 2021 (59%). La crítica aumenta considerablemente en todas las segmentaciones. Por área, en 2024 el 73.4% de los residentes urbanos y el 54.5% de los rurales señalan que la democracia funciona mal, una cifra significativamente por encima de las registradas en 2021 y 2018, tal como muestra la Figura 9. Por nivel educativo, durante el período

estudiado, la percepción negativa crece con la escolaridad. Por ejemplo, en 2024, entre las personas con educación superior, el 80.1% considera que la democracia funciona mal. Este porcentaje es menor entre personas con secundaria completa (74.2%) y primaria (66.6%). Aunque ello puede sugerir que, a mayor educación, mayor conocimiento y exigencia con el desempeño democrático, que más de dos tercios de la población, sin importar el nivel educativo considere que la democracia funciona mal, es un fuerte llamado de atención para el país.

6. Las instituciones democráticas son el conjunto de reglas y garantías que permiten la competencia electoral, las libertades civiles y el pluralismo informativo, y que limitan al gobierno mediante el Estado de derecho y la independencia judicial. Esta definición se alinea con la noción de poliarquía propuesta por Dahl (2008).

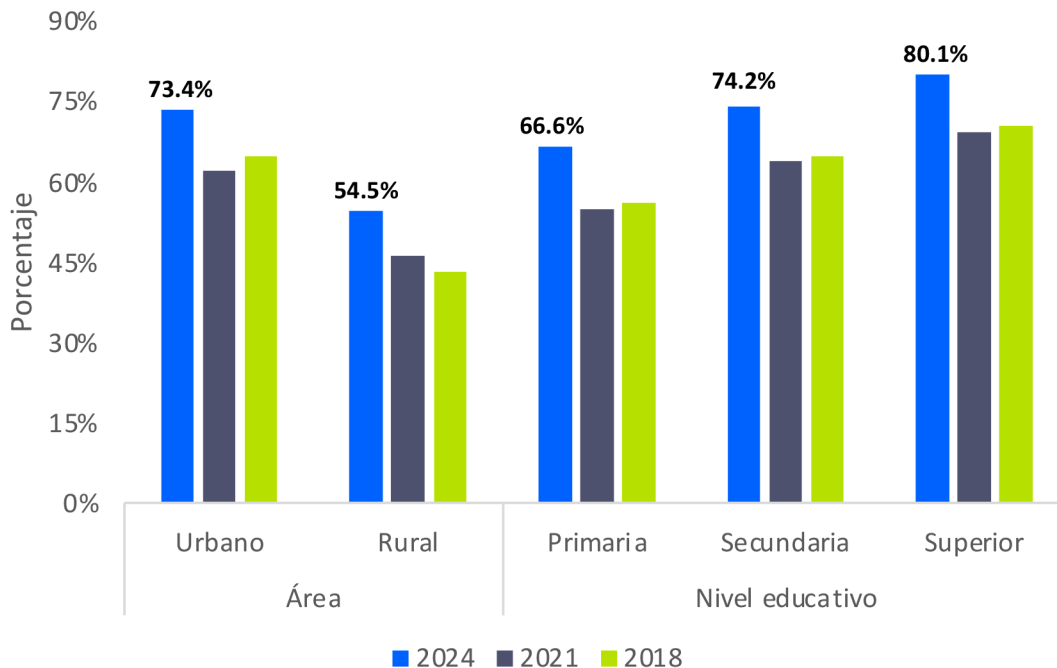
Estadísticas sobre la democracia en el Perú

Figura 14: Percepción del funcionamiento de la democracia (%) (2018, 2021 y 2024)



Fuente: Elaboración propia con microdatos de la ENAHO (INEI).

Figura 15: Percepción de mal funcionamiento de la democracia (%), por área y nivel educativo (2018, 2021 y 2024)



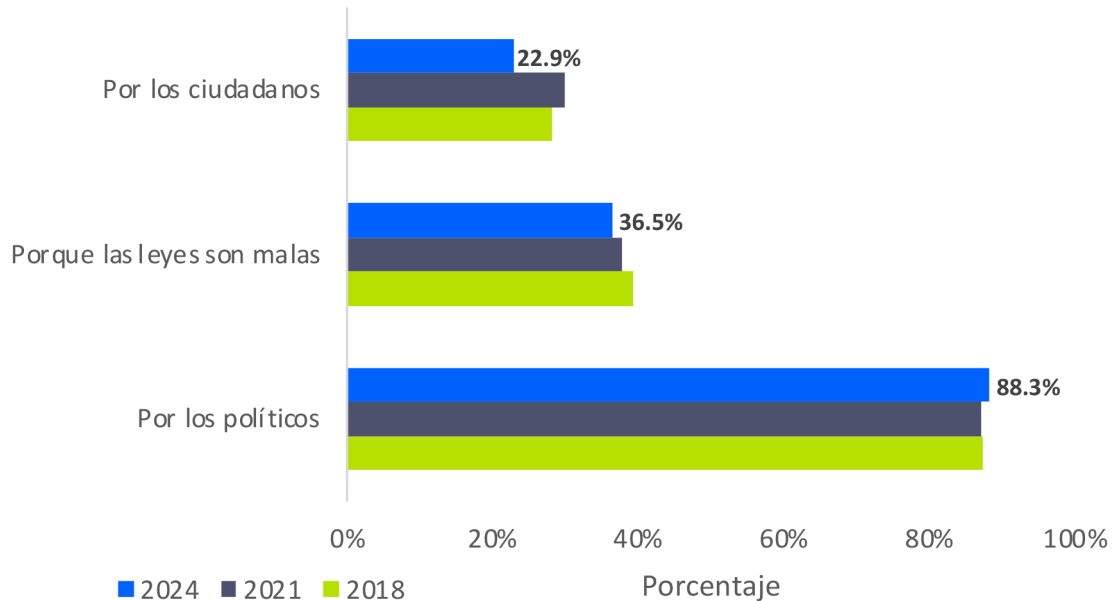
Fuente: Elaboración propia con microdatos de la ENAHO (INEI).

Al preguntar por las causas del mal funcionamiento, el diagnóstico es claro: la mayoría responsabiliza a los políticos. En 2024, el 88.3% atribuye el problema a su mala labor. Como muestra la Figura 10, pierden peso las razones secundarias frente a años previos:

leyes deficientes cae a 36.5% y la responsabilidad ciudadana a 22.9%. En suma, se agudiza la percepción de deterioro y la responsabilidad recae sobre todo en la clase política y el diseño institucional, más que en la ciudadanía.

Estadísticas sobre la democracia en el Perú

Figura 16: Causas atribuidas al mal funcionamiento de la democracia (%) (2018, 2021 y 2024)

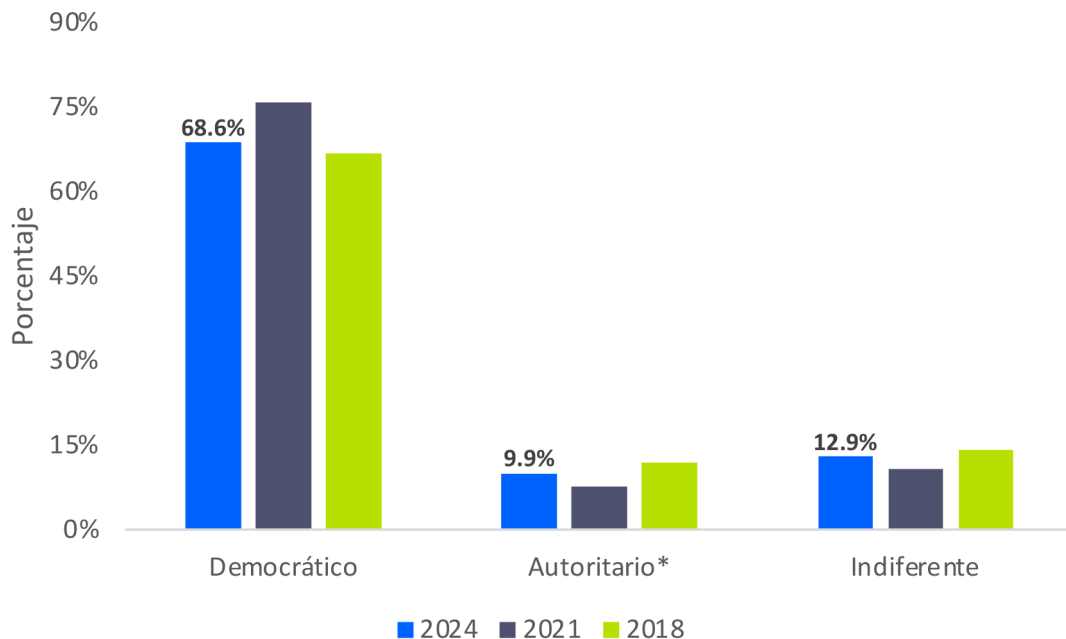


Fuente: Elaboración propia con microdatos de la ENAHO (INEI).

Pese a la insatisfacción con el desempeño del sistema democrático, la mayoría de peruanos sigue prefiriendo un gobierno democrático. En 2024, el 68.6% considera que la democracia siempre es preferible a cualquier otra forma de gobierno; sin embargo, estas cifras cayeron cerca de siete puntos con respecto a 2021 (75.94%). Simultáneamente, el porcentaje

de personas que acepta un gobierno autoritario en determinadas circunstancias subió de 7.5% en 2021 a 9.9% en 2024. Mientras que el grupo indiferente, es decir a quienes no les importa el tipo de gobierno, aumentó ligeramente de 10.66% en 2021 a 12.94% en 2024.

Figura 17: Preferencia por tipo de gobierno (%) (2018, 2021 y 2024)



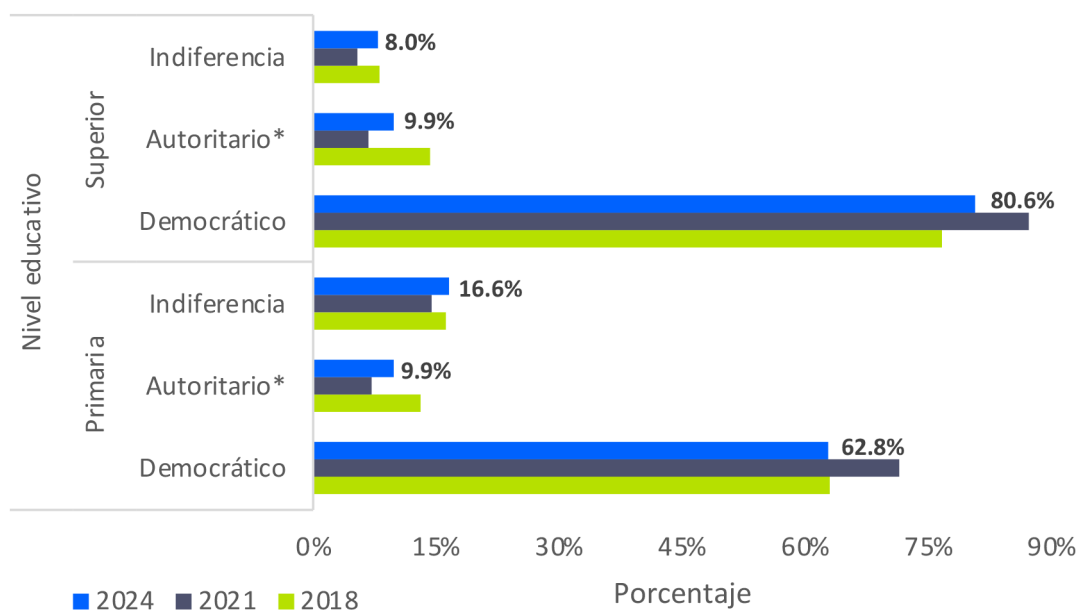
* Es el porcentaje que responde afirmativamente a la pregunta: "En algunas circunstancias, ¿es preferible un gobierno autoritario a uno democrático?".

Estadísticas sobre la democracia en el Perú

Asimismo, las preferencias varían por nivel educativo. En 2024, entre quienes tienen primaria, el 62.8% prefiere un gobierno democrático, el 16.6% se mantiene indiferente y el 9.9% aceptaría un gobierno autoritario en ciertas circunstancias. Mientras que, entre quienes cuentan con educación superior

completa, el apoyo democrático sube a 80.6%, la indiferencia baja a 8.0% y la aceptación de salidas autoritarias se ubica en 9.9%. El patrón se repite en 2018 y 2021: mayor educación, mayor preferencia por la democracia y menor indiferencia; aun así, la apertura a opciones autoritarias es similar en ambos grupos.

Figura 18: Preferencia por tipo de gobierno autoritario en determinadas circunstancias (%), según nivel educativo (2018, 2021 y 2024)



*Es el porcentaje que responde afirmativamente a la pregunta: "En algunas circunstancias, ¿es preferible un gobierno autoritario a uno democrático?"

Fuente: Elaboración propia con microdatos de la ENAHO (INEI).

El análisis confirma un rasgo distintivo del Perú: la mayoría valora la democracia como garante de derechos, pero muy pocos creen que estos se respeten o que las instituciones funcionen bien. Esta brecha entre alta valoración y baja satisfacción alimenta discursos rupturistas y abre la puerta a salidas autoritarias. Este patrón de alto apoyo a los principios y baja confianza institucional coincide con lo que los expertos han denominado "ciudadanía crítica", un contexto que facilita el voto de castigo y el atractivo por líderes antisistema (Norris, 2011).

A nivel de Latinoamérica, el deterioro también es claro: según Latinobarómetro 2023, el apoyo a la democracia se mantiene en 48%, sin mejora frente a 2020, y la indiferencia alcanza el 28%. Asimismo, la proporción

que acepta un gobierno autoritario sube a 17%, y solo el 28% está satisfecha con el funcionamiento de la democracia. En ese contexto, el caso peruano resulta uno crítico: al primer semestre de 2025, casi 3 de cada 4 ciudadanos están insatisfechos con su democracia (INEI, 2025c).

Estas señales se encuentran en una problemática más amplia sobre legitimidad política: la ciudadanía culpa masivamente a los políticos por el mal funcionamiento del sistema. En el corto plazo, esto podría traducirse en mayor volatilidad electoral y en la aparición de figuras políticas radicales, lo cual incrementa los riesgos a los que se enfrentará el país en las elecciones de abril del 2026.

*Estadísticas sobre la democracia en el Perú****Bibliografía:***

- Banco Central de Chile. (2025, 9 de septiembre). Press Release MPM September 2025. <https://www.bcentral.cl/en/content/-/detalle/comunicado-rpm-septiembre-2025>
- Banco de México. (2025, 7 de agosto). Anuncio de política monetaria. <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/anuncios-de-las-decisiones-de-politica-monetaria/>
- BCRP. (2025a). Informe de la Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas: setiembre 2025. Lima: BCRP
- Board of Governors of the Federal Reserve System. (2025, 17 de septiembre). Federal Reserve issues FOMC statement. <https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/>
- Corporación Latinobarómetro. (2023). Informe Latinobarómetro 2023: La recesión democrática de América Latina. Corporación Latinobarómetro. Recuperado de https://www.fundacioncarolina.es/wp-content/uploads/2023/11/Latinobarometro_Informe_2023.pdf
- Dahl, R. A. (2008). Polyarchy: Participation and opposition. Yale university press.
- Easton, D. (1975). A Re-assessment of the Concept of Political Support. British Journal of Political Science, 5(4), 435–457. doi:10.1017/S0007123400008309
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). (2025a). Informe técnico: Precios al consumidor, setiembre 2025.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). (2025b). Informe técnico: Producción nacional setiembre 2025. https://m.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/informe-tecnico_produccionnacional.pdf
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). (2025c). Perú: Percepción ciudadana sobre gobernabilidad, democracia y confianza en las instituciones (Informe técnico N.º 3; semestre móvil enero–junio 2025). Lima: INEI.
- Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). (2025, 10 de septiembre). IPCA fica em -0,11% em agosto. <https://agenciadenoticias.ibge.gov.br/agencia-sala-de-imprensa/2013-agencia-de-noticias/releases/>
- Mishkin, F. S. (2007). The economics of money, banking, and financial markets. Pearson education.
- Norris, P. (2011). Democratic Deficit: Critical Citizens Revisited. Cambridge University Press.
- V-Dem Institute. (2025). Informe sobre la democracia 2025: 25 años de autocratización - ¿democracia truncada? Recuperado de https://v-dem.net/documents/62/V-Dem_Democracy_Report_2025_spanish_lowres.pdf
- Wolf, M. (2025, June 25). United States economic forecast. Deloitte Insights. <https://www.deloitte.com/us/en/insights/topics/economy/us-economic-forecast/united-states-outlook-analysis.html>