

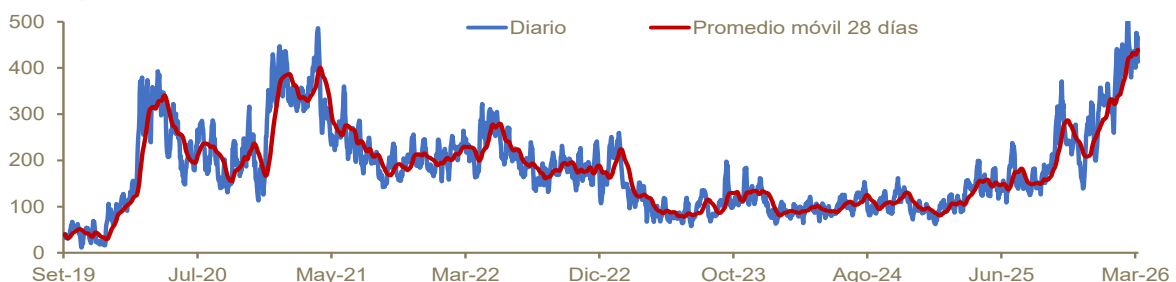
## Perú: Actualización quincenal

- **Escenario Base (probabilidad: 45%) sigue siendo el más probable, pero la nueva evidencia electoral y global podría intensificar los riesgos a la baja.**
- **El ascenso de Sánchez (izquierda) y el alto número de indecisos sugieren un acercamiento hacia nuestro escenario Bajo, donde proyectamos que el PBI y la inversión privada caigan -0.3% y -1.8%, respectivamente.**
- **Sin embargo, la probabilidad de que una mayoría de partidos de derecha esté en el Congreso y Senado sigue siendo alta, lo que serviría como contrapeso en caso sea elegido un gobierno de izquierda.**
- **Pocas señales de tregua en Medio Oriente mantendrán el precio promedio del crudo en US\$95/b. en abril. Junto al dato de la inflación de marzo, esto postergaría su convergencia al rango meta, por lo menos, hasta el 4T26, y ejercería un sesgo al alza en nuestra proyección del cierre del año de 2.8%.**
- **Proyecciones - Perú: La economía se habría acelerado de 3.5% en enero a 3.6% a/a en febrero. Inflación de abril seguiría afectada por shock energético global y el FEN: subiría de 3.8% a 4.0% a/a.**

**Incertidumbre electoral y global introducen un sesgo a la baja en el balance de riesgos de los escenarios de proyección de Perú.** La alta incertidumbre que ha caracterizado el entorno local y global desde inicios de año se ha intensificado en las últimas semanas, introduciendo nuevos riesgos sobre nuestros escenarios de proyección. Decidimos mantener las probabilidades de nuestros tres escenarios: Base en 45%; Alto en 35%; y Bajo en 20%. Sin embargo, la nueva evidencia sugiere que podría haber un desplazamiento del balance de riesgos hacia el escenario Bajo. En el frente electoral, Keiko Fujimori se mantiene como la candidata mejor posicionada para pasar a segunda vuelta, pero el ascenso de Sánchez, junto con el elevado nivel de indecisos, aumentan el riesgo de nuestro escenario Bajo. Sin embargo, seguimos esperando una mayoría de partidos de derecha en el Congreso y Senado, lo que limitaría el riesgo de cambios constitucionales de un gobierno de izquierda. En el frente global, el conflicto en Medio Oriente ha escalado por encima de lo previsto, con el precio del petróleo WTI superando los US\$100/b. en los últimos días y pocas señales creíbles de desescalada. Esperamos que este episodio se prolongue este mes, con un precio promedio de US\$95/b, y parcialmente en mayo, para luego empezar a moderarse. No obstante, ello postergaría el retorno de la inflación al rango meta, por lo menos, hasta el 4T26, y generaría un sesgo al alza en nuestra proyección de 2.8%. Además, de alargarse, podría inducir un sesgo a la baja en la proyección de crecimiento de 3.4% para 2027.

### Perú: Indicador de incertidumbre nacional<sup>1</sup>

Índice, 2024=100

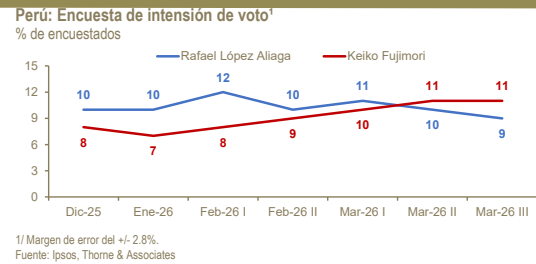


<sup>1/</sup> Índice que captura las palabras asociadas a la incertidumbre en noticias periodísticas.  
Fuente: CIUP, Redes, Thorne & Associates

La alta incertidumbre continúa siendo un desafío importante para la elaboración de nuestras proyecciones. Desde inicios de año esto ya se apreciaba por la crisis política y el avance del calendario electoral, pero se intensificó con la aparición de tres choques de oferta en marzo: el Fenómeno El Niño (FEN), las tensiones en el Medio Oriente y crisis de Camisea. El mayor impacto esperado por nosotros de estos tres eventos nos llevó a recortar nuestra proyección de crecimiento de 3.2% a 2.3% para 2026, y elevar nuestra proyección de la inflación de 2.2% a 2.8%.

Adicional a ello, también presentamos la actualización de nuestros tres escenarios de proyección. El escenario Base (probabilidad: 45%), asume un impacto moderado de los tres choques de oferta, y también una incertidumbre política moderada hasta julio, pero que se dispararía con la entrada de un gobierno de centro-derecha, y una mayoría de partidos de derecha en el Congreso y Senado. Respecto a nuestros escenarios Alto (35%) y Bajo (20%), ponderamos más el escenario optimista debido a la mayor probabilidad de elección de un candidato de derecha y la naturaleza transitoria de los choques de oferta—ver el reporte trimestral para un mayor detalle de los supuestos. La proyección de crecimiento en ambos escenarios es de 3.5% y -0.3%, respectivamente, y de la inflación de 4.6% en el primero y 1.6% en el segundo.

Ahora, ¿la nueva información sobre el entorno electoral y global podría alterar el balance de riesgos de nuestros escenarios? Por un lado, aunque la encuesta más reciente de Ipsos mantiene a Keiko Fujimori (KF) y a Rafael López Aliaga (RLA) a la cabeza, sus tendencias de intención de voto muestran comportamientos distintos: mientras que el de RLA retrocede, el de KF viene subiendo desde enero. Además, aunque el potencial pase de ambos a segunda vuelta materializaría nuestro escenario Alto, el elevado nivel de votantes indecisos y el surgimiento de candidatos de centro-izquierda e izquierda significarían riesgos importantes a considerar ante una posible realización del escenario Bajo.



A menos de dos semanas de la primera vuelta, el 34% de los encuestados aún no ha definido su voto. Si bien este nivel de indecisión viene disminuyendo, aún se mantiene significativamente por encima del observado en procesos electorales anteriores para un periodo comparable del calendario electoral, cuando alcanzó 11% en 2011 y 17% tanto en 2016 como en 2021. ¿Quiénes podrían capturar estos potenciales votos? Al analizar la distribución de estos votantes de forma regional y contrastarla con las preferencias electorales de cada zona del país, se observa que la mayor concentración de indecisos está fuera de Lima. Destaca el Norte, donde lideran Roberto Sánchez (RS) y Carlos Álvarez (CA), y el Sur, donde encabeza Alfonso López Chau (ALC) junto con RS. Esto sugiere que dichos candidatos aún podrían ampliar su base electoral a medida que se reduzca el grupo de votantes indecisos.

Perú: Encuesta de intención de voto<sup>1</sup>  
% de encuestados

	Total	Desviación del promedio nacional (p.p.)					
		Ambito		Interior-Región			
		Lima	Interior	Norte	Centro	Sur	Oriente
Keiko Fujimori	11	5	-2	-2	-4	-3	-1
Rafael López Aliaga	9	9	-4	-5	-1	-7	1
Carlos Álvarez	4	1	0	2	0	-2	-3
Jorge Nieto	4	3	-2	-2	1	0	-4
Alfonso López Chau	7	1	0	-2	1	5	-2
Roberto Sánchez	5	-3	1	3	-1	3	-2
César Acuña	3	-2	1	1	1	-1	2
Indeciso	34	-3	6	3	-2	7	4
Distribución ponderada (%)	100	34	66	24	13	17	12

<sup>1</sup> Encuesta realizada el 26 y 27 de marzo de 2026. Margen de error del +/- 2.8%.  
Fuente: Ipsos, Thorne & Associates

Aunque ALC representa un riesgo al ubicarse políticamente en el centro-izquierda, el riesgo mayor es el de RS, quien registra un mayor incremento de su intención de votos —similar a Castillo en 2021— y que plantea una agenda de izquierda más radical. Su plan de gobierno propone impulsar una Asamblea Constituyente bajo el argumento de que la Constitución de 1993 limita la capacidad del Estado para conducir el desarrollo nacional.

En particular, se plantea eliminar artículos clave del capítulo económico —como los artículos 58, 60, 62 y 63— con el objetivo de que el Estado recupere un rol más activo en la actividad económica, lo cual estaría alineado con nuestro escenario Bajo.

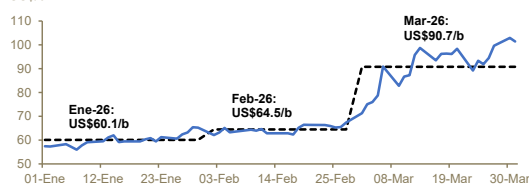
Perú: Principales propuestas del Plan de Gobierno de Juntos por el Perú

Dimensión	Problema Identificado	Propuesta
Política e Institucional	Constitución de 1993 con origen ilegítimo; 110 artículos modificados sin participación popular; Estado sin capacidad de conducir el desarrollo nacional	Asamblea Constituyente para una nueva Constitución que recupere soberanía sobre recursos naturales.
	Crisis de representatividad; más del 90% de la población desconfa del Congreso y el 80% del Poder Judicial	Institucionalización del referéndum, audiencias públicas y consulta popular; consejos ciudadanos con capacidad de fiscalización
Económica	Constitución de 1993 otorga supraconstitucionalidad a contratos-ley; el Estado pierde arbitrajes internacionales	Eliminación de los artículos 58, 60, 62, 63 y 66 de la Constitución vigente; recuperar capacidad estar de iniciativa empresarial.
	Alta dependencia extractiva; minerales representan el 70% de exportaciones; bajo valor agregado	Industrialización nacional; sustitución de importaciones estratégicas; prohibición gradual de exportar minerales sin procesamiento
	Sistema tributario regresivo; evasión masiva; exoneraciones tributarias a agroexportadoras	Sistema tributario progresivo; eliminación de exoneraciones regresivas; impuestos a grandes fortunas; renegociación de contratos sobre recursos naturales estratégicos

Fuente: Juntos por el Perú; Plan de gobierno 2026-2031, Thorne & Associates

Por otro lado, el riesgo geopolítico y el *shock* del precio del petróleo se mantienen persistentes. Al cierre de marzo, la evolución del precio del petróleo fue consistente con nuestro escenario base —el precio del barril de petróleo WTI promedió US\$90.7/b, en línea con nuestra proyección. Sin embargo, la escalada reciente del conflicto entre EE.UU., Israel e Irán ha llevado a un precio por encima de los US\$100/b en los últimos días, elevando la probabilidad de que el conflicto se prolongue.

Global: Precio del barril de petróleo WTI  
US\$/b



Fuente: BCRP, Thorne & Associates

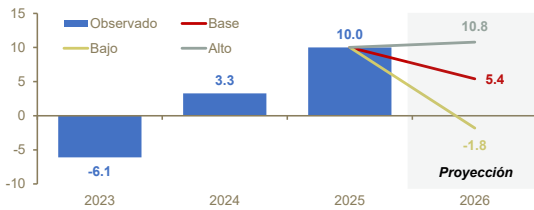
Si bien el presidente Trump ha señalado que el “nuevo régimen” iraní buscaría un alto al fuego y que EE.UU. pondría fin a su operación contra Irán en las próximas dos o tres semanas, el canciller iraní, Abbas Araghchi, ha negado que existan negociaciones entre ambos países, lo que nuevamente incrementa la incertidumbre sobre un eventual desenlace

del conflicto. Además, este podría seguir escalando si se concretan las recientes amenazas del grupo rebelde hutí de Yemen de bloquear el estrecho de Bad el-Mandeb, una vía marítima estratégica que conecta el Golfo de Adén con el Mar Rojo y el Canal de Suez. En ese escenario, el enfrentamiento entre EE.UU., Israel e Irán no solo seguiría afectando el comercio de productos como el petróleo, urea, aluminio y helio, ya impactados por las disrupciones en el estrecho de Hormuz, sino que un eventual bloqueo que comprometa el tránsito hacia el canal de Suez podría afectar alrededor del 15% del comercio mundial, con implicancias relevantes para las perspectivas de inflación y crecimiento.

Bajo este contexto, si bien mantenemos las probabilidades de nuestros escenarios, con un entorno local y global que se alinea a nuestro escenario base, la nueva evidencia sugiere que la economía enfrentaría nuevos riesgos a la baja, y que podría haber un desplazamiento del balance de riesgos hacia el escenario Bajo de llegar a materializarse.

Sobre el escenario electoral, aunque hay bastante incertidumbre sobre quién podría pasar una segunda vuelta, vemos que KF está mejor posicionada. De llegar a competir con un candidato de centro, como CA o Jorge Nieto (JN), esto se acercaría más a nuestro escenario base, que prevé un crecimiento del PBI de 2.3% y de la inversión privada de 5.4%. El estancamiento de RLA dificulta la posibilidad de nuestro escenario alto, que sugiere una expansión del PBI de 3.5% y de la inversión privada de 10.8%. En cambio, con la subida de ALC y sobre todo de RS, la probabilidad de nuestro escenario bajo debería aumentar ya que podría ocurrir un escenario similar al de 2021: una contienda polarizada y una alta probabilidad de que ingrese un gobierno de izquierda radical para el periodo 2026-2031 debido al alto rechazo hacia KF. En este contexto, proyectamos una caída del PBI de -0.3% y de la inversión privada de -1.8%.

Perú: Escenarios de proyección de la inversión privada  
Var. % real a/a



Fuente: BCRP, Thorne & Associates

Pese al crecimiento de RS, resulta más importante la composición del Congreso y Senado. Los datos apuntan a que estarán conformados por una mayoría de partidos de derecha, razón por la cual seguimos ponderando más el escenario Alto que el Bajo. La encuesta de Ipsos sobre la intención de voto para el Senado muestra que solo seis partidos pasarían la valla electoral. Haciendo una simulación de la composición del Senado, obtenemos que 30 senadores, de Fuerza Popular y Renovación Popular, serían de derecha (50%); 16 senadores serían de izquierda (27%); y 14 senadores serían de centro (23%). Aunque no se ha publicado aún una encuesta sobre la intención del voto al Congreso, de mantenerse estos resultados para el Legislativo, podría darse una situación similar a la de 2016 en términos de composición legislativa, aunque con un Senado que añade un nuevo mecanismo de control al parlamento.

## Perú: Comparativa de la composición del Congreso

% del total de congresistas

Posición ideológica	2011	2016	2021
Derecha	28	56	34
Centro	35	28	32
Izquierda	36	15	35

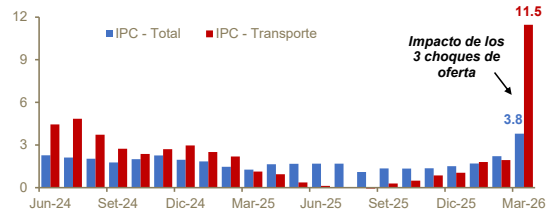
Fuente: Congreso del Perú

En el plano global, vemos que las tensiones en Medio Oriente podrían ser un catalizador para el rebalanceo de nuestros escenarios de proyección. Dado que aún se observan pocas señales creíbles de negociación entre las partes involucradas, esperamos que este episodio se prolongue hasta abril, con un precio del crudo que promediaría los

US\$95/b., pero registrando episodios de alta volatilidad como en marzo.

La extensión de este conflicto complicaría más nuestros escenarios de crecimiento e inflación, acercándonos a nuestro escenario Bajo. De momento, el impacto más visible viene siendo en la inflación, que subió 3.8% en marzo, por encima de nuestra proyección de 3.1%, impulsada por los tres choques de oferta en los precios de combustibles, alimentos y sobre todo transporte. Aunque la crisis de Camisea se ha solucionado, el shock energético global persistiría, afectando no solo los precios de combustibles, sino también los precios de alimentos por el alza del precio internacional de la urea y los fertilizantes. Este nuevo contexto nos obliga a proyectar que la inflación se mantendría fuera de su rango meta, por lo menos, hasta el 4T26 y ya no solo hasta el 3T26. Además, esto genera un sesgo al alza en nuestra proyección base del cierre del año de 2.8%, acercándola al 4.6% de nuestro escenario Bajo. Por último, aunque seguimos manteniendo nuestra postura de una política monetaria neutral para este año, estas mayores presiones inflacionarias incrementan la probabilidad de un incremento de tasas por parte del BCRP.

Perú: Evolución de la inflación  
Var. % a/a



Fuente: INEI, Thorne & Associates

Por el lado del crecimiento, el impacto se dará a través de una disminución del poder adquisitivo debido al entorno de mayor inflación y una desaceleración de los socios comerciales en el 2S26 y el 2027. Si bien nuestra proyección de 2026 ya incorpora una débil desempeño económico, advertimos que este choque podría generar un sesgo a la baja en nuestra proyección de crecimiento de 3.4% para el 2027.

Por último, es importante señalar la evolución del impacto de la crisis energética de Camisea durante la primera quincena de marzo. Por el momento, seguimos proyectando que el choque generaría una caída de la actividad económica de 0.9% a/a en marzo y una desaceleración del PBI del 1T26 a 2%. No obstante, no descartamos que su rápida normalización pueda haber generado que el impacto haya sido menor. De observarse esto en los datos económicos de marzo, no descartamos una revisión un alza en nuestra proyección de crecimiento de este año.

**Actividad económica se habría acelerado en febrero a 3.6%.** El 15 de abril de 2026, el INEI publicará el dato de producción nacional de febrero del 2026. La actividad económica seguiría dinámica, pasando de 3.5% a/a a 3.6%. Esto también se apreciaría en la tasa de crecimiento anualizada 3m/3m de la actividad desestacionalizada, que aumentaría de 2.5% a 4.1%. En términos interanuales, el mayor crecimiento se explicaría por el impulso de los sectores no primarios, acompañados de una mejora de los indicadores de inversión — importaciones de bienes de capital y el consumo interno de cemento crecieron 23.8% y 11.6%, respectivamente— y también de los indicadores de consumo —las ventas de vehículos livianos rebotaron 52.1% y los ingresos tributarios reales se aceleraron a 8.3%—. Esto sería compensado por un debilitamiento de los sectores primarios, principalmente los hidrocarburos y la pesca, que cayeron -9.7% y -5.2%.

El 16 de abril el BCRP publicará los datos del sector público no financiero de marzo, los cuales se verán impactados por la crisis energética de Camisea y las tensiones globales. En términos reales, proyectamos que los ingresos corrientes registren una caída de 5.4% a/a, debido al impacto de los eventos de marzo y el efecto rebote por la regularización extraordinaria del impuesto a la renta observada en marzo de 2025. Por su lado, estimamos que los gastos no financieros se expandan a 6.9% a/a, principalmente por un aumento en el gasto corriente. Con ello, el

déficit fiscal acumulado a 12 meses crecería de 2.1% a 2.3% del PBI en marzo de 2026.

Por último, el 1 de mayo de 2026, el INEI publicará el dato de inflación de Lima Metropolitana de abril. Si bien en nuestro reporte anterior habíamos anticipado que la inflación de marzo saldría del rango meta como consecuencia del impacto de los choques de oferta, el impacto habría sustancialmente mayor. Se registró un incremento de 2.4% m/m, la tasa mensual más alta de los últimos 32 años, llevando a la inflación interanual a 3.8%, por encima de nuestra proyección de 3.1%. Para abril, si bien el impacto de Camisea ya se habría disipado, el aumento del precio internacional del petróleo por la persistencia de las tensiones en el Medio Oriente seguiría impactando sobre la inflación. A esto se suma las presiones en el rubro de alimentos por el impacto del FEN. Con ello, proyectamos que la tasa interanual de la inflación se eleve de 3.80% a/a a 4.00%; mientras que la inflación que excluye alimentos y energía se mantendría sin cambios, pasaría de 3.65% a 3.66%. Aunque seguimos considerando que estos choques serían transitorios, su mayor impacto al esperado ejercería un sesgo al alza en nuestra proyección de 2.8% para el cierre del año, con una alta probabilidad de que se ubique fuera del rango meta.

\*El texto, data, información, imágenes y otros materiales contenidos en el presente correo o en cualquier producto, servicio, reporte o página web de propiedad de Thorne & Asociados S.A.C. ("Thorne & Asociados") constituye posesión de propiedad intelectual. Ningún material de ninguna parte del presente correo podrá ser transmitido, difundido, transferido, asignado, reproducido, o utilizado de alguna otra manera o diseminado en cualquier forma a ninguna persona o entidad, sin el consentimiento explícito y por escrito de Thorne & Asociados. Todas las reproducciones no autorizadas o cualquier otro uso se considerarán como infracción(es) deliberada(s) de copyright y cualquier otra propiedad intelectual, derechos de propiedad, incluyendo más no limitándose a derechos de privacidad de Thorne & Asociados. Thorne & Asociados expresamente se reserva todos los derechos de propiedad intelectual, incluyendo, pero no limitándose, el derecho de bloquear la transferencia de sus productos y servicios y/o hacerle seguimiento a los mismos, utilizando tecnología de seguimiento electrónico, así como cualquier otra forma lícita de hacerlo conocidos o por desarrollarse en el futuro. Thorne & Asociados se

reserva el derecho, sin previo aviso, de utilizar todas las medidas de la ley para sancionar penal o civilmente la violación de sus derechos. Mientras Thorne & Asociados usará sus mejores esfuerzos comerciales para entregar información veraz a sus clientes, Thorne & Asociados no podrá garantizar la veracidad, precisión, relevancia y/o integridad de la información usada respecto a ello. Alguna de la información contenida en este correo podrá haber sido obtenida de otras fuentes y Thorne & Asociados no emite ninguna garantía de representación, implícita o expresa, con respecto a dicha información (o los resultados que se obtengan del mismo), y expresamente, renuncia a todas las garantías de originalidad, precisión, integridad, comerciabilidad o idoneidad para un propósito particular respecto a dicha información. Sin limitación alguna de lo anterior, en ningún caso Thorne & Asociados, o sus afiliadas o cualquier tercera parte envuelta o relacionada con el cumplimiento, informática o creación de la data será responsable por la pérdida o daño de ninguna naturaleza, incluyendo pero no limitándose a cualquier daño directo, indirecto o consecuencial, incluso si expresamente exista la posibilidad de dicho daño, que pueda surgir por el uso, del contenido de la información proveniente de este correo o cualquier error, omisión o imprecisiones en relación con los mismos.

## Revisión de datos del mes pasado

Jue 12-mar	Política monetaria	Ene-26	Feb-26	Mar-26	Actual
	Tasa de interés de referencia del BCRP	4.25	4.25	<u>4.25</u>	4.25
	Balanza comercial (% a/a, real)	Nov-25	Dic-25	Ene-26	Actual
	Exportaciones	-11.2	4.0	<u>-20.3</u>	1.9
	Importaciones	5.8	18.4	<u>4.4</u>	6.9
	Balanza comercial (millones de US\$)	Nov-25	Dic-25	Ene-26	Actual
	Balanza comercial	3 751	3 999	<u>2 888</u>	4 622
Dom 15-mar	Producto Bruto Interno Mensual (% real)	Nov-25	Dic-25	Ene-26	Actual
	PBI (a/a)	1.6	3.8	<u>3.2</u>	3.5
	PBI (3m/3m, desestacionalizado y anualizado)	3.4	2.2	<u>2.3</u>	2.5
	PBI (m/m, desestacionalizado)	-0.2	0.6	<u>0.6</u>	0.6
Jue 19-mar	Operaciones del Sector Público No Financiero (% a/a, real)	Dic-25	Ene-26	Feb-26	Actual
	Ingresos corrientes	5.6	-0.4	<u>1.8</u>	6.8
	Gastos no financieros	4.5	-2.3	<u>7.1</u>	9.6
	Deficit fiscal (% del PBI, 12 meses acum.)	Dic-25	Ene-26	Feb-26	Actual
	Deficit fiscal	-2.2	-2.1	<u>-2.2</u>	-2.1
Jue 26-mar	Crédito al sector privado (% a/a)	Dic-25	Ene-26	Feb-26	Actual
	Total	6.5	7.2	<u>7.2</u>	7.1
	A empresas	6.2	7.5	<u>7.2</u>	7.3
Mie 01-abr	Índice de precios al consumidor (%)	Ene-26	Feb-26	Mar-26	Actual
	Inflación - Lima Metropolitana (a/a)	1.70	2.21	<u>3.10</u>	3.80
	Inflación - Lima Metropolitana (m/m)	0.10	0.69	<u>1.68</u>	2.38
	Inflación sin alimentos ni energía - Lima Metropolitana (a/a)	2.02	2.20	<u>3.11</u>	3.65
	Inflación sin alimentos ni energía - Lima Metropolitana (m/m)	0.04	0.36	<u>1.64</u>	2.07

Fuentes: INEI, BCRP, estimaciones propias.

## Publicación de datos y proyecciones

Del 9 de abril al 1 de mayo de 2026

Jue 9-abr	Política monetaria	Feb-26	Mar-26	Abr-26
	Tasa de interés de referencia del BCRP	4.25	4.25	<u>4.25</u>
Mie 15-abr	Producto Bruto Interno Mensual (% real)	Dic-25	Ene-26	Feb-26
	PBI (a/a)	3.8	3.5	<u>3.6</u>
	PBI (3m/3m, desestacionalizado y anualizado)	2.2	2.5	<u>4.1</u>
	PBI (m/m, desestacionalizado)	0.6	0.6	<u>0.3</u>
Jue 16-abr	Balanza comercial (% a/a, real)	Dic-25	Ene-26	Feb-26
	Exportaciones	4.0	1.9	<u>1.4</u>
	Importaciones	18.4	6.9	<u>10.0</u>
	Balanza comercial (millones de US\$)	Dic-25	Ene-26	Feb-26
	Balanza comercial	3 999	4 622	<u>4 645</u>
	Operaciones del Sector Público No Financiero (% a/a, real)	Ene-26	Feb-26	Mar-26
	Ingresos corrientes	-0.4	6.8	<u>-5.4</u>
	Gastos no financieros	-2.3	9.6	<u>6.9</u>
	Deficit fiscal (% del PBI, 12 meses acum.)	Ene-26	Feb-26	Mar-26
	Deficit fiscal	-2.1	-2.1	<u>-2.3</u>
Jue 23-abr	Crédito al sector privado (% a/a)	Ene-26	Feb-26	Mar-26
	Total	7.2	7.1	<u>7.5</u>
	A empresas	7.5	7.3	<u>7.4</u>
Vie 01-may	Índice de precios al consumidor (%)	Feb-26	Mar-26	Abr-26
	Inflación - Lima Metropolitana (a/a)	2.21	3.80	<u>4.00</u>
	Inflación - Lima Metropolitana (m/m)	0.69	2.38	<u>0.51</u>
	Inflación sin alimentos ni energía - Lima Metropolitana (a/a)	2.20	3.65	<u>3.66</u>
	Inflación sin alimentos ni energía - Lima Metropolitana (m/m)	0.36	2.07	<u>0.15</u>

Fuentes: INEI, BCRP, estimaciones propias.