

ENTORNO ECONÓMICO JULIO 2019

En julio, los acontecimientos más resaltantes en los mercados financieros fueron: la reunión de política monetaria de la FED, así como las menores tensiones comerciales entre EE.UU. y China. En este contexto, la volatilidad en los mercados financieros medido a través del índice VIX aumentó 1,04 puntos, cerrando en 16,12 puntos.

Durante el mes, las principales autoridades monetarias a nivel mundial (BCE, Banco de Japón y Banco de Inglaterra), a excepción de la FED, no realizaron cambios en sus tasas de interés de referencia de política monetaria. En particular, la FED redujo su tasa de referencia en 25,00 PB al rango de 2,00% - 2,25% y adelantó el fin de su programa de reducción de hoja de balance a agosto 2019, explicado, principalmente, por la mayor incertidumbre respecto del contexto económico global y limitadas presiones inflacionarias. En su comunicado, la FED ratifica que el mercado laboral continúa fuerte, que la actividad económica sigue creciendo a un ritmo moderado, pero que los indicadores de inversión han sido débiles. Por su parte, el BCE mantuvo sus tasas de refinanciamiento, préstamos y depósitos en los niveles de 0,00%, 0,25% y -0,40%, respectivamente. El BCE continúa evaluando la compra adicional de nuevos activos y espera brindar mayores estímulos a partir de setiembre 2019. En Reino Unido, Boris Johnson asumió el cargo como primer ministro y mantiene la posición de un Brexit “con o sin acuerdo” antes del cierre de octubre 2019.

En Asia, la economía de China creció a la tasa más baja de casi 30 años durante el segundo trimestre de 2019, alcanzando un nivel de 6,20% (YoY). El crecimiento fue sostenido por el gasto en inversión, principalmente en infraestructura, sin embargo, no pudo compensar la desaceleración del consumo y las exportaciones netas. El FMI revisó la proyección de crecimiento de China para el 2019 de 6,30% a 6,20% y para el 2020 de 6,10% a 6,00%, explicado por “coyuntura complicada” debido a las tensiones comerciales con EE.UU.

En Latinoamérica, en Chile, Banco Central mantuvo su tasa de interés de política monetaria en 2,50%, en línea con lo esperado por el consenso de mercado, explicado por los niveles de inflación e inflación subyacente en niveles de 2,00%, por debajo de su nivel meta, y una actividad económica desacelerada. De manera similar, en Colombia, El Banco Central mantuvo inalterada su tasa de referencia en 4,25%, en línea con lo que esperado por el consenso de mercado.

Finalmente, en el caso de Perú, el BCRP mantuvo su tasa de referencia en 2,75% en línea con lo esperado por el consenso de mercado. El Directorio del BCRP sostuvo que la tasa de inflación interanual se ubicó dentro del rango meta y espera una convergencia acompañada de expectativas inflacionarias hacia su nivel objetivo de 2,00%. El BCRP tomó en cuenta que los indicadores de actividad económica muestran signos de un moderado dinamismo y que el PBI se mantiene por debajo de su potencial. Asimismo, destacó que se mantienen los riesgos respecto de la actividad económica mundial asociado a las tensiones comerciales, pero con menores niveles de volatilidad.

PORTAFOLIO DEL FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONALES (FCR)

A julio 2019, el Portafolio consolidado del FCR, a valor de mercado, ascendió a USD 6 903,59 millones, conformado por USD 5 378,92 millones en Activos del Portafolio Administrado por el Directorio del FCR y USD 1 524,67 millones en acciones de Electroperú (valorizado al 31.12.2018 con flujos esperados de caja descontados, considerando el 85,71% de acciones de ElectroPerú correspondiente al FCR)¹.

Cuadro N°1:
Asignación de Activos del FCR (USD Millones - Valor Contable)

	Julio 2019		AEA 2017
	5,065.41	100.00%	100.00%
I. CASH & EQUIVALENTS	1,416.58	27.97%	8.30%
Local Market	929.13	18.34%	6.90%
External Market	487.45	9.62%	1.40%
II. FIXED INCOME	1,929.75	38.10%	52.00%
Local Market	1,747.56	34.50%	36.00%
External Market	182.19	3.60%	16.00%
III. EQUITIES	962.25	19.00%	13.80%
Local Market	42.34	0.84%	0.50%
External Market	919.91	18.16%	13.20%
IV. ALTERNATIVES	756.82	14.94%	25.90%
Local Market	428.50	8.46%	9.50%
External Market	328.33	6.48%	16.40%

El Cuadro N°1 presenta la composición del Portafolio FCR en relación a la última Asignación Estratégica de Activos (AEA) aprobada por el Directorio del FCR el 31.01.2017.

La exposición del Portafolio FCR respecto a la AEA es la siguiente: las inversiones en Equities (sobre ponderada, 19,00% vs.13,80%) son las más próximas a la AEA, seguido por Fixed Income (sub ponderada, 38,10% vs 52,00%). En ambos casos, la exposición actual se encuentra dentro de los niveles mínimos y máximos aprobados por el Directorio del FCR el 31.01.2017. En el caso de Cash y Alternatives existe una mayor desviación, dado que los recursos proyectados para nuevas inversiones en Alternatives se mantienen en inversiones a corto plazo (Cash & Equivalents). Cabe precisar, que la Secretaria Técnica del FCR se encuentra en proceso de búsqueda de nuevos fondos de inversión a nivel internacional que complementen la exposición actual y; por otro lado, la medición del límite de inversión se efectúa en el marco de lo establecido en la Resolución SBS N° 3973-2016 (sub ponderada, 16,22% vs. 25,90%, ver Cuadro N° 2, capítulo I: Inversiones Financieras).

Activos del Portafolio Consolidado FCR

a) Rendimiento

El rendimiento del Portafolio Consolidado FCR durante el mes de julio 2019 expresado en Soles fue 0,66%, mientras que el rendimiento expresado por moneda de origen fue 0,66% en Soles y 0,07% en Dólares. En tanto, el rendimiento estimado a valor de mercado durante el mes de julio 2019 expresado en

Cuadro N°2:

	Rendimiento del Portafolio Consolidado FCR ¹		Expresado en S/	Expresado en S/ a Valor de Mercado ³
	Por Moneda de Origen			
	S/	USD		
Mes de Julio 2019	0.66%	0.07%	0.66%	1.25%
Mes de Junio 2019	0.62%	1.97%	0.16%	0.91%
Acumulado Julio 2019	4.18%	6.37%	3.85%	6.69%
Últimos 12 meses	7.46%	3.38%	5.42%	7.62%
Últimos 24 meses ²	8.19%	4.16%	6.30%	7.06%
Últimos 36 meses ²	8.70%	4.42%	6.03%	6.56%
Últimos 60 meses ²	8.74%	4.02%	7.58%	

¹ Portafolio Consolidado FCR contabilizado a valor contable.

² Variaciones anualizadas.

³ Portafolio Consolidado FCR contabilizado a valor de mercado. Al cierre de enero 2018, la Oficina de Gestión de Riesgos actualizó la presentación del detalle de los rendimientos del Portafolio Consolidado FCR diferenciando la valorización en libros y la de mercado.

1 La Valorización considera únicamente a las acciones que corresponden al FCR (85,71% del Capital Social). En relación al total de los dividendos generados por la compañía, estos son pagados (100%) al FCR.

Soles fue 1,25%. En este periodo la moneda local registró una variación de 0,70% con respecto al Dólar Americano, cerrando el mes en un nivel de 3,30 PEN/USD.

Asimismo, en términos de los últimos 12M, 24M, 36M y 60M por moneda de origen, el Cuadro N°2 muestra los retornos del Portafolio Consolidado FCR.

Cabe resaltar que la variación porcentual del tipo de cambio PEN/USD durante los últimos 12M fue 1,13%, en los últimos 24 meses fue 1,06% y en los últimos 36M fue -0,42% (estos dos últimos datos son anualizados).

- **Mandatos y Fondos Mutuos Internacionales**

- **Mandatos y Fondos Mutuos Internacionales de Renta Fija**

En relación al mandato de Private Debt, el FCR presenta una exposición al fondo Monroe Capital Private Credit Fund, con el cual mantiene un valor comprometido de USD 50,00 millones. Al finalizar el mes de julio, el valor contribuido del FCR es USD 11,56 millones y el valor razonable del fondo es USD 11,59 millones.

En relación al fondo mutuo “Global Senior Loan Fund” de Credit Suisse, finalizó el mes de julio con un rendimiento (MoM) de 0,49%, mientras que su benchmark, Credit Suisse Leverage Loan Total Return, registró una variación (MoM) de 0,78%.

En relación al fondo mutuo “Supply Chain Finance” de Credit Suisse, finalizó el mes de julio con un rendimiento (MoM) de 0,29%.

En relación al fondo mutuo “Global Loan Fund” de Barings, finalizó el mes de julio con un rendimiento (MoM) de 0,14%, mientras que su benchmark, Credit Suisse Leverage Loan Total Return, registró una variación (MoM) de 0,78%.

Cuadro N°3

Portafolios Administrados e Inversión Directa - Julio 2019 (USD Millones)

	Valor Invertido (I)	Valor Suscrito (S)	Valor Mercado	Rend - Jul 19	Benchmark
Renta Fija					
Monroe Capital Private Credit Fund (1)	(S)	50.00	11.59		
Fondo Mutuo Credit Suisse Nova Global Senior Loan (1) (I)	(I)	40.00	40.16	0.49%	0.78%
Fondo Mutuo Credit Suisse Supply Chain Finance (1) (I)	(I)	100.00	100.36	0.29%	n.d
Fondo Mutuo Barings Global Loan Fund (1) (I)	(I)	30.00	30.08	0.14%	0.78%
Renta Variable					
Wellington (2)	(I)	200.00	272.29	-0.10%	0.29%
Analytic (2)	(I)	200.00	259.02	-0.28%	0.29%
MILA - BBVA (2)	(I)	70.00	70.35	-2.35%	-3.59%
MILA - BCP (2)	(I)	70.00	68.66	-1.80%	-3.59%
MILA - Compass (2)	(I)	70.00	84.98	0.11%	-3.59%
Fondo Mutuo WellsFargo GLS (1)	(I)	100.00	101.08	-0.27%	0.35%
Fondo Mutuo Fidelity (1)	(I)	50.00	53.82	0.08%	-1.80%
Fondo Mutuo Schroders (1)	(I)	50.00	52.05	-0.52%	-1.80%
Fondos Alternativos					
GSAM (2)	(S)	80.00	22.92		
Alpinvest (2)	(S)	80.00	52.34		
Neuberger Berman (2)	(S)	34.40	25.23		
Altamar (1)	(S)	41.83	29.95		
Pantheon (2)	(S)	50.00	27.90		
Alpinvest II (2)	(S)	80.00	27.28		
BlackStone (1)	(S)	50.00	50.00		
Fondo Mutuo PIMCO (2)	(I)	20.00	20.86	1.20%	1.18%
Fondo Mutuo Wellington (2)	(I)	20.00	20.86	0.03%	n.d
Fondo Mutuo JP Morgan (1)(3)	(I)	50.00	50.97	0.85%	0.21%
Total		1,536.23	1,472.77		

(1) Inversión directa del FCR.

(2) Consultor.

(3) Fondos mutuos alternativos líquidos.

- **Mandatos y Fondos Mutuos Internacionales de Renta Variable y Alternativos Líquidos**

El benchmark del mandato de renta variable global, MSCI ACWI Net of Dividends, finalizó el mes de julio con un rendimiento (MoM) de 0,29%. Por su parte, los Administradores de Cartera del mandato, Wellington y Analytic registraron rendimientos mensuales de -0,10% y -0,28%, respectivamente.

En relación a la exposición a renta variable regional (MILA), el blended benchmark (25,00% MSCI Perú, Colombia, Chile y México) que conforma el índice MILA PLUS, finalizó el mes de julio con un rendimiento (MoM) de -3,59%. Por su parte, los portafolios administrados por BBVA, BCP y Compass registraron variaciones (MoM) de -2,35%, -1,80% y 0,11%, respectivamente.

El blended benchmark del fondo mutuo de renta variable global defensiva (50% USD 3M Libor + 50% MSCI World) finalizó el mes de julio con un rendimiento (MoM) de 0,35%. Por su parte, el fondo mutuo WellsFargo GLS registró un rendimiento (MoM) de -0,27%.

El blended benchmark del fondo mutuo de renta variable relacionada a la inflación (45% Barclays Global Inflation Linked 1-30yrs Index (USD hedged), 15% BBG Barclays Emerging Market Government ILB Index (USD unhedged), 10% BBG Commodity TR Index, 10% FTSE NAREIT Global Real Estate Developed TR Index (USD unhedged), 15% Alerian MLP TR Index, 5% BBG Gold Subindex TR) finalizó el mes de julio con un rendimiento (MoM) de 1,18%. Por su parte, el fondo mutuo “Diversified Real Assets” de Pacific Investment Management Company LLC - PIMCO, finalizó el mes de julio con un rendimiento (MoM) de 1,20%.

En relación al fondo mutuo de renta variable de infraestructura, “Enduring Assets”, de Wellington, finalizó el mes de julio con un rendimiento (MoM) de 0,03%.

El retorno objetivo del fondo mutuo multiactivos finalizó el mes de julio con un rendimiento (MoM) de 0,21%. Por su parte, el fondo mutuo “Global Macro Fund”, de JP Morgan, finalizó el mes de julio con un rendimiento (MoM) de 0,85%.

El benchmark del fondo mutuo de renta variable Asia ex Japón, MSCI Asia ex Japan Net Total Return, finalizó el mes de julio con un rendimiento (MoM) de -1,80%. Por su parte, los fondos mutuos “Fidelity Asian Special Situations” y “Schroder ISF Emerging Asia Fund” registraron rendimientos (MoM) de 0,08% y -0,52%, respectivamente.

- **Mandatos Internacionales de Private Equity y Real Estate**

En relación a los mandatos de private equity y real estate, el FCR Macrofondo presenta una exposición a tres Fondos de fondos primarios y a tres Fondos de fondos secundarios de private equity; así como a un fondo de inversión directa de real estate. El monto comprometido agregado equivale a USD 366,08 millones, el monto contribuido agregado equivale a USD 286,32 millones, el monto distribuido agregado equivale a USD 95,99 millones y el valor de mercado agregado asciende a USD 235,63 millones.

Actualmente 5 fondos se encuentran en la etapa de desinversión (Goldman Sachs Vintage VI Mgr. LP., AlpInvest FCR Secondaries Fund LP., NB LAOF – Asset Allocation LP., Pantheon Multi Strategy Program y Altamar Global PE Program VIII – FCR).

Cuadro N°4:
Fondos de Inversión Alternativos (USD Millones) - Julio 2019

FONDO DE INVERSION	Monto Comprometido Moneda de origen	Monto Comprometido en USD	Monto Contribuido en USD	Monto Distrib. Neto de Imp. en USD	Valor de Mercado en USD
Goldman Sachs Vintage VI Mgr LP.	USD 80.00	80.00	65.04	57.55	22.92
AlpInvest FCR Secondaries Fund LP.	USD 80.00	80.00	69.27	37.85	52.34
NB LAOF – Asset Allocation LP.	USD 34.37	34.37	24.66	0.00	25.23
Pantheon Multi Strategy Program.	USD 50.00	50.00	25.51	0.00	27.90
Altamar Global PE Program VIII – FCR . (1)	EUR 38.00	41.71	23.98	0.00	29.95
Alpinvest FCR II Secondaries Fund LP. (1)	USD 80.00	80.00	27.84	0.59	27.28
BlackStone Real Estate Core Plus Fund. (1)	USD 50.00	50.00	50.00	0.00	50.00
Total General		366.08	286.32	95.99	235.63

(1) Inversión directa del FCR.

Fuente: OGR USD/EUR=1,0976.

b) Estructura

A julio de 2019, el 62,14% del Portafolio FCR está invertido en el Mercado Local, 45,58% invertido en Soles y 52,41% valorizado a vencimiento (Cuadro N° 5).

El Portafolio FCR Mercado Local, presenta, respecto a su vencimiento, una exposición en el corto plazo de 31,75% y en el largo plazo (mayor a 9 años) de 44,26%; a nivel de instrumentos, los depósitos en el sistema financiero representan el 29,05% y Bonos el 54,82%.

En tanto, el mercado internacional representa el 37,86% del Portafolio FCR, conformado por la inversión, directa en depósitos a plazo fijo, en fondos mutuos de renta variable (WellsFargo, Fidelity y Schrodgers), en fondos de renta fija (Monroe Capital, Credit Suisse y Barings), en mandatos discrecionales de renta variable (Wellington, Analytic, BBVA, BCP y Compass), en mandatos discrecionales de inversiones alternativas (Neuberger Berman, GSAM, Alpinvest, Pantheon, Altamar, Alpinvest II, BlackStone), así como en fondos mutuos de inversiones alternativas líquidas (PIMCO, Wellington y JP Morgan).

Cuadro N° 5:
Portafolio FCR - Jul 2019 (USD Millones, %)

FCR	5,065.41	%
Por Mercado		
Local	3,147.53	62.14%
Externo	1,917.88	37.86%
Por Moneda		
Soles	2,308.87	45.58%
Euros (*)	31.01	0.61%
Dólares	2,725.53	53.81%
Por tipo de valorización		
FCR- Mercado Local	3,147.53	62.14%
A Vencimiento	2,654.56	52.41%
A Valor Nominal (Dep. Plazo)	789.72	15.59%
A Costo Amortizado (Renta Fija)	1,864.83	36.82%
A Precio de Mercado	492.97	9.73%
FCR- Mercado Externo	1,917.88	37.86%
A Vencimiento	487.45	9.62%
A Valor Nominal (Dep. Plazo)	487.45	9.62%
A Precio de Mercado	1,430.42	28.24%
FCR - Mercado Local (**)		
Por vencimiento		
Corto Plazo (hasta 1 Año)	999.38	31.75%
Mayor a 1 Año hasta 2 Años	109.07	3.47%
Mediano Plazo	645.87	20.52%
Largo Plazo (mayor a 9 años)	1,393.21	44.26%
Por Instrumento		
Depósitos (***)	914.22	29.05%
Instrumentos de CP	5.78	0.18%
Cd's	9.13	0.29%
Papeles Comerciales		
Bonos	1,725.43	54.82%
Fondos de Inversión	285.62	9.07%
Fondos Mutuos		
Activos Inmobiliarios	165.00	5.24%
Otros(****)	42.34	1.35%

(*) Se consideran los EUR equivalentes en USD de Private Equity Altamar y del saldo de la cuenta de ahorros en EUR.

(**) Incluye inversiones inmobiliarias.

(***) Depósitos correspondientes al Portafolio FCR MacroFondo.

(****) Correspondiente al portafolio MILA invertido en acciones de Perú.

c) Flujo de Fondos

Al cierre de julio de 2019, el valor del Portafolio FCR expresado en Soles ascendió a 19 186,28 millones.

Fuente (ingresos) de recursos: Conformado por LDI con S/ 23,61 millones y por alquiler de inmueble y usufructo con S/ 2,20 millones.

Uso de recursos (salidas): Conformado por Obligaciones Previsionales por un importe agregado de S/ 32,70 millones.

Cuadro N° 6:

Fuentes y Usos de Fondos Julio 2019

(expresado en S/ Millones)

	Julio 2019
PORTAFOLIO CONSOLIDADO FCR	19,186.28
Fuentes	25.81
LDI Jul 2019	23.61
Alquiler Inmuebles + Usufructo	2.20
Usos	32.70
Obligaciones Previsionales	32.70

d) Hechos de Importancia

- Con fecha 09/07/2018, La Asamblea de Partícipes de Macro Infraestructura aprobó por mayoría calificada la ampliación de un año del periodo de inversión hasta el 20.07.2020.
- Con fecha 17/07/2019, la Asamblea de Obligacionistas del Bono Corporativo de Obrainsa llevó a votación los eventos de incumplimiento, los cuales fueron aprobados al 100% por los bonistas.
- Con fecha 26/07/2019, se realizó la inversión de USD 30 MM en Baring Bank Loans B USD Acc.
- Al 31 de julio 2019, ha finalizado el periodo de inversión de 7 fondos de inversión en el mercado local, quedando pendiente de inversión los fondos de inversión Kandeo Perú Fund II y Credicorp Capital Fondo de Inversión Inmobiliario I. A su vez, el Comité de Inversiones del FCR aceptó la propuesta de reducción de capital del fondo Sigma Fondo de Inversión en Infraestructura – Sigma FI a solicitud de Sigma Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.
- Al 31 de julio de 2019, ha finalizado el periodo de inversión de 5 fondos de inversión en el mercado internacional, quedando pendiente de inversión el fondo AlpInvest FCR Secondaries Fund II, LP, Blackstone Property Partners y Harbourvest Global Annual Fund 2019 y 2020. Asimismo, el Comité de Inversiones del FCR aceptó la propuesta de dispensa solicitada por el GP (AlpInvest FCR Secondaries II GP, LLC) al numeral 2.5 (a)(ix) del Limited Partner Agreement del Partnership (AlpInvest FCR Secondaries Fund II, L.P).
- Al 31 de julio de 2019, se culminó la etapa de evaluación cuantitativa para la estrategia de exposición del FCR en renta variable de Europa. Al respecto, la lista corta de los gestores de fondos mutuos de renta variable de Europa son: Fidelity, MFS, Jupiter, Allianz Global Investors y BlackRock.

MARGESÍ DE ACTIVOS INMOBILIARIOS DE PROPIEDAD DEL FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONALES-D.L. N° 19990

AL 31.07.2019

N°	Cód.	Denominación	Dirección	Área Terreno m2	Área Construida m2	Valor Comercial en S/
1	2	Industrias Surge Huancayo	Calle Giraldez 306/310/314 Huancayo	231	1,025	1,818,554
2	3	Sede Administrativa "A"	Bloque A Mz C Lote 11 Urb Unifamiliar Diego Ferre Lambayeque/Chiclayo	554	1,941	3,212,910
3	5	Ex-Banco Popular	Jr. Varela 1701 y 1705 esq. Jr. Centenario Breña	183	178	736,169
4	8	Centro Cívico y Comercial	Av. Paseo de la República, Bolivia y Wilson Lima Cercado	23,345	141,883	426,914,568
	8-A	Usufructo	Av. Paseo de la República, Bolivia y Wilson Lima Cercado	13,731	92,778	280,328,568
	8-B	FCR-19990	Av. Paseo de la República, Bolivia y Wilson Lima Cercado	9,614	49,105	146,586,000
5	9	Ex-Banco Popular Camaná	Jr. Camaná 200/204 y Conde de Superunda 205-209 Lima Cercado	91	250	527,237
6	10	Ex-Banco Popular CCC Palomino	Av. Venezuela 2813 Int 02 y 03 Urb. Palomino Lima	97	97	276,831
7	11	Ex-Banco Popular Hotel Cercado	Jr. Ancash 336/340/344 Lima Cercado	601	2,687	4,032,272
8	14	Jose Galvez A	Av. J. Galvez 1001 a 1029 y Paseo de la República 1000 a 1036 Lima	522	3,286	3,587,894
9	15	Jose Galvez B	Av. J. Galvez 1033 a 1059 y Paseo de la República 1040 a 1072 Lima	628	3,512	4,067,084
10	16	Jose Galvez C	Av. J. Galvez 1065 a 1099 y Paseo de la República 1076 a 1098 Lima	600	3,528	3,920,515
11	17	Lord Balfour	Av. General Alvarez Arenales 363 al 381 Lima	1,082	6,845	9,257,677
12	19	Nuevo Mundo	Jr Moquegua 270 al 276 Lima Cercado	954	6,948	6,888,114
13	22	Parqueo 12 de agosto	Jr. Callao 327/329/331 Lima Cercado	1,218	5,830	6,990,128
14	23	Playa Tumi	Jr. Cuzco 536/Av. Abancay 627-629 Lima Cercado	1,017	-	4,710,250
15	25	San Martín	Jr. Guillermo Dansey 152 al 162 Lima	884	2,581	1,350,133
16	27	Unidad Vecinal Mirones	Av Victor Sarria Arzubiaga Block 62 Dpto 412 Lima	97	100	250,554
17	28	Unión	Jr. de la Unión 501 esq. Ucayali 110/116 Lima Cercado	393	3,659	5,708,198
18	29	Unión Ex Caja de Ahorros	Jr. de la Unión 1011 Lima Cercado	429	1,468	2,168,356
19	30	Accadia	Jr. Pablo Bermúdez 270 al 276 Jesús María	561	4,431	6,987,474
20	31	Ex-Banco Popular Jesus María	Av. Salaverry 1000 y Cuba 639 Jesús María	50	178	468,443
21	32	28 de Julio	Av. 28 de Julio 1905 al 1993 La Victoria	4,224	3,722	7,749,287
22	34	Ex-Banco Popular Luna Pizarro	Av. Luna Pizarro 1299 La Victoria	118	210	258,663
23	36	Rilinsa	Av. Iquitos 316 al 324 La Victoria	703	2,568	5,108,419
24	39	Santa Cruz Anexo	Jr Sucre 131 Miraflores	360	1,550	4,440,302
25	40	Santa Cruz Mansions	Av. Santa Cruz 1012 esq. Jr. Sucre Miraflores	854	4,806	11,953,761
26	44	Agrupación Francisco Pizarro	Av. Francisco Pizarro 581 al 607 El Rimac	5,495	11,578	16,521,155
27	51	Club de Jubilados Tumbes	Prolong. Arica S/N Urb. Tumbes	266	317	206,968
28	52	Ex- Banex Miraflores	Av. Jose A Larco 100 Tda 05 y 113 Miraflores	38	294	1,887,361
29	53	Ex- Banex Chacarilla	Calle Monte Grande N° 105 Surco	41	131	656,071
30	54	Ex- Banex Gamarra	Jr. Gamarra 705 Tda 301 La Victoria	31	69	704,029
31	57	Ex Banex Orrantia del Mar	Calle Cabo Blanco N° 346-352 Urb. Orrantia del Mar San Isidro	362	588	2,476,228
TOTAL				46,030	216,259	545,835,605