

## ENTORNO ECONÓMICO SETIEMBRE 2019

En setiembre, los acontecimientos más resaltantes en los mercados financieros fueron: la reunión de política monetaria de la FED y del BCE, así como las negociaciones entre el Gobierno Chino y de EE.UU. respecto a reducir las tensiones comerciales. En este contexto, la volatilidad en los mercados financieros medido a través del índice VIX se redujo 2,74 puntos, cerrando en 16,24 puntos.

Durante el mes, la FED y el BCE realizaron cambios en sus tasas de interés de referencia de política monetaria, mientras que el Banco de Japón y el Banco de Inglaterra no cambiaron su postura monetaria. En particular, la FED recortó su tasa, por segunda reunión consecutiva, en 25,00 PB ubicándola en el rango de 1,75% - 2,00%, en línea con lo esperado por el mercado. Jerome Powell, presidente de la FED, explicó que la reducción busca ayudar a mantener el sólido crecimiento económico y proveer un seguro contra los continuos riesgos. Asimismo, agregó que evaluarán detalladamente, reunión por reunión, la data económica y un set completo de información, para decidir futuros cambios en la tasa y actuarán de forma apropiada para sostener el crecimiento económico. Por su parte, el BCE anunció un nuevo paquete de estímulo monetario para inyectar dinamismo a la economía. Las medidas tomadas son: (i) recorte de la tasa de depósito en 10,00 PB (actual: -0,50%); (ii) fortalecimiento del forward guidance al asegurar que mantendrán las tasas bajas por largo tiempo; (iii) relanzamiento de la compra de activos por USD 22,00 mil millones mensuales a partir del 01NOV, (iii) flexibilización de las condiciones del TLTRO-III, donde el plazo para su amortización pasó de dos a tres años y; (iv) el sistema tiering para preservar la efectividad del canal de préstamos bancarios.

En Asia, el Gobierno de China concedió nuevas exenciones arancelarias a la compra de soja de EE.UU. que realizan tanto empresas privadas como estatales. Asimismo, el Gobierno de China estaría evaluando incrementar sus compras de carne de cerdo a EE.UU. En este contexto, el presidente de EE.UU., D. Trump, señaló que un acuerdo podría alcanzarse más pronto de lo esperado dados estos gestos por parte de China.

En Latinoamérica, en el Banco Central de Chile redujo en 50,00 PB su tasa de referencia desde el nivel de 2,50% a 2,00%, en un contexto de mayor debilidad económica. En Colombia, la inflación interanual se ha mantenido cerca del techo del rango meta del Banco Central (3,00% + - 1,00%) en los últimos meses, en medio de choques temporales y de la reciente depreciación del peso colombiano. A pesar de ello, la inflación subyacente ha permanecido cerca de su nivel objetivo (3,00%).

Finalmente, en el caso de Perú, el BCRP mantuvo su tasa de referencia en el nivel de 2,50% 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%, con un sesgo a la baja. 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.

## PORTAFOLIO DEL FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONALES (FCR)

A setiembre 2019, el Portafolio consolidado del FCR, a valor de mercado, ascendió a USD 6 888,30 millones, conformado por USD 5 363,63 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)<sup>1</sup>.

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

	Setiembre 2019		AEA 2017
	5,046.60	100.00%	100.00%
I. CASH & EQUIVALENTS	1,386.68	27.48%	8.30%
Local Market	902.54	17.88%	6.90%
External Market	484.14	9.59%	1.40%
II. FIXED INCOME	1,944.90	38.54%	52.00%
Local Market	1,697.95	33.65%	36.00%
External Market	246.94	4.89%	16.00%
III. EQUITIES	944.57	18.72%	13.80%
Local Market	36.75	0.73%	0.50%
External Market	907.82	17.99%	13.20%
IV. ALTERNATIVES	770.45	15.27%	25.90%
Local Market	434.53	8.61%	9.50%
External Market	335.93	6.66%	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, 18,72% vs.13,80%) son las más próximas a la AEA, seguido por Fixed Income (sub ponderada, 38,54% 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, 17,82% 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 setiembre 2019 expresado en Soles fue 0,43%, mientras que el rendimiento expresado por moneda de origen fue 0,64% en Soles y 0,51% en Dólares. En tanto, el rendimiento estimado a valor de mercado durante el

Cuadro N°2:

	Rendimiento del Portafolio Consolidado FCR <sup>1</sup>		Expresado en S/	Expresado en S/ a Valor de Mercado <sup>3</sup>
	Por Moneda de Origen			
	S/	USD		
Mes de Setiembre 2019	0.64%	0.51%	0.43%	0.16%
Mes de Agosto 2019	0.64%	-0.49%	1.27%	1.43%
Acumulado Setiembre 2019	5.55%	6.39%	5.62%	8.39%
Últimos 12 meses	7.48%	3.21%	6.05%	8.47%
Últimos 24 meses <sup>2</sup>	8.19%	3.64%	6.41%	7.22%
Últimos 36 meses <sup>2</sup>	8.62%	4.42%	6.12%	6.65%
Últimos 60 meses <sup>2</sup>	8.75%	4.02%	7.53%	

<sup>1</sup> Portafolio Consolidado FCR contabilizado a valor contable.

<sup>2</sup> Variaciones anualizadas.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Se actualizó la valorización de bonos de gobierno al 31.08.2019.

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.

mes de setiembre 2019 expresado en Soles fue 0,16%. En este periodo la moneda local registró una variación de -0,29% con respecto al Dólar Americano, cerrando el mes en un nivel de 3,38 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 2,55%, en los últimos 24 meses fue 1,81% y en los últimos 36M fue -0,15% (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 setiembre, el valor contribuido del FCR es USD 22,88 millones y el valor razonable del fondo es USD 23,28 millones.

En relación al fondo mutuo “Global Senior Loan Fund” de Credit Suisse, finalizó el mes de setiembre con un rendimiento (MoM) de 0,59%, mientras que su benchmark, Credit Suisse Leverage Loan Total Return, registró una variación (MoM) de 0,42%.

En relación al fondo mutuo “Supply Chain Finance” de Credit Suisse, finalizó el mes de setiembre con un rendimiento (MoM) de 0,24%.

En relación al fondo mutuo “Global Loan Fund” de Barings, finalizó el mes de setiembre con un rendimiento (MoM) de 0,61%, mientras que su benchmark, Credit Suisse Leverage Loan Total Return, registró una variación (MoM) de 0,42%.

Cuadro N°3

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

		Valor Invertido (I)	Valor Mercado	Rend - Set 19	Benchmark
		Valor Suscrito (S)			
<b>Renta Fija</b>					
Monroe Capital Private Credit Fund (1)	(S)	50.00	23.28		
Fondo Mutuo Credit Suisse Nova Global Senior Loan (1)	(I)	40.00	40.35	0.59%	0.42%
Fondo Mutuo Credit Suisse Supply Chain Finance (1)	(I)	100.00	100.86	0.24%	n.d
Fondo Mutuo Barings Global Loan Fund (1)	(I)	30.00	30.17	0.61%	0.42%
Fondo Mutuo Nordea (1)	(I)	52.50	52.29	0.12%	-0.46%
<b>Renta Variable</b>					
Wellington (2)	(I)	200.00	265.47	0.59%	2.10%
Analytic (2)	(I)	200.00	258.36	1.05%	2.10%
MILA - BBVA (2)	(I)	70.00	66.48	2.25%	2.13%
MILA - BCP (2)	(I)	70.00	67.03	3.04%	2.13%
MILA - Compass (2)	(I)	70.00	85.33	2.40%	2.13%
Fondo Mutuo WellsFargo (1)	(I)	100.00	98.60	-0.48%	1.15%
Fondo Mutuo Fidelity (1)	(I)	50.00	52.48	2.54%	1.70%
Fondo Mutuo Schroders (1)	(I)	50.00	50.82	-0.51%	1.70%
<b>Fondos Alternativos</b>					
GSAM (2)	(S)	80.00	22.90		
Alpinvest (2)	(S)	80.00	51.83		
Neuberger Berman (2)	(S)	34.37	27.16		
Altamar (1)	(S)	39.15	28.11		
Pantheon (2)	(S)	50.00	29.27		
Alpinvest II (1)	(S)	80.00	33.84		
BlackStone (1)	(S)	50.00	50.04		
Harbourvest 2019 GLBL (2)	(S)	62.50	n.d		
Harbourvest 2020 GLBL (3)	(S)	62.50	n.d		
Fondo Mutuo PIMCO (2)	(I)	20.00	20.64	0.50%	0.35%
Fondo Mutuo Wellington (2)	(I)	20.00	21.35	1.89%	n.d
Fondo Mutuo JP Morgan (1)(4)	(I)	50.00	50.79	0.33%	0.17%
<b>Total</b>		<b>1,711.02</b>	<b>1,527.44</b>		

(1) Inversión directa del FCR.

(2) Consultor del FCR.

(3) Pendiente de suscripción de documentos contractuales.

(4) Fondos mutuos alternativos líquidos.

En relación al fondo mutuo de renta fija global emergente, de Nordea, finalizó el mes de setiembre con un rendimiento (MoM) de 0,12%, mientras que su benchmark, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified, registró una variación (MoM) de -0,46%.

- **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 setiembre con un rendimiento (MoM) de 2,10%. Por su parte, los Administradores de Cartera del mandato, Wellington y Analytic registraron rendimientos mensuales de 0,59% y 1,05%, 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 setiembre con un rendimiento (MoM) de 2,13%. Por su parte, los portafolios administrados por BBVA, BCP y Compass registraron variaciones (MoM) de 2,25%, 3,04% y 2,40%, respectivamente.

El blended benchmark del fondo mutuo de renta variable global defensiva (50% USD 3M Libor + 50% MSCI World) finalizó el mes de setiembre con un rendimiento (MoM) de 1,15%. Por su parte, el fondo mutuo WellsFargo GLS registró un rendimiento (MoM) de -0,48%.

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 setiembre con un rendimiento (MoM) de 0,35%. Por su parte, el fondo mutuo “Diversified Real Assets” de Pacific Investment Management Company LLC - PIMCO, finalizó el mes de setiembre con un rendimiento (MoM) de 0,50%.

En relación al fondo mutuo de renta variable de infraestructura, “Enduring Assets”, de Wellington, finalizó el mes de setiembre con un rendimiento (MoM) de 1,89%.

El retorno objetivo del fondo mutuo multiactivos finalizó el mes de setiembre con un rendimiento (MoM) de 0,17%. Por su parte, el fondo mutuo “Global Macro Fund”, de JP Morgan, finalizó el mes de setiembre con un rendimiento (MoM) de 0,33%.

El benchmark del fondo mutuo de renta variable Asia ex Japón, MSCI Asia ex Japan Net Total Return, finalizó el mes de setiembre con un rendimiento (MoM) de 1,70%. Por su parte, los fondos mutuos “Fidelity Asian Special Situations” y “Schroder ISF Emerging Asia Fund” registraron rendimientos 2,54% y -0,51%, 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 cinco 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 538,52 millones, el monto contribuido agregado equivale a USD 289,38 millones, el monto distribuido agregado equivale a USD 97,95 millones y el valor de mercado agregado asciende a USD 243,15 millones.

Actualmente 5 fondos se encuentran en la etapa de desinversión (Goldman Sachs Vintage VI Mgr. LP., AlInvest 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) - Setiembre 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. (1)	USD 80.00	80.00	65.04	58.59	22.90
AlInvest FCR Secondaries Fund LP. (1)	USD 80.00	80.00	69.27	37.85	51.83
NB LAOF – Asset Allocation LP. (1)	USD 34.37	34.37	25.87	0.00	27.16
Pantheon Multi Strategy Program. (1)	USD 50.00	50.00	25.51	0.55	29.27
Altamar Global PE Program VIII – FCR . (2)	EUR 38.00	39.15	22.51	0.00	28.11
Alinvest FCR II Secondaries Fund LP. (2)	USD 80.00	80.00	31.17	0.96	33.84
BlackStone Real Estate Core Plus Fund. (2)	USD 50.00	50.00	50.00	0.00	50.04
Harbourvest 2019 GLBL FDR UNFD. (1)	USD 62.50	62.50	n.d.	n.d.	n.d.
Harbourvest 2020 GLBL FDR UNFD. (1)(3)	USD 62.50	62.50	n.d.	n.d.	n.d.
<b>Total General</b>		<b>538.52</b>	<b>289.38</b>	<b>97.95</b>	<b>243.15</b>

(1) Consultor del FCR.

(2) Inversión directa del FCR.

(3) Pendiente de suscripción de documentos contractuales.

Fuente: OGR. USD/EUR=1,0302.

## b) Estructura

A setiembre de 2019, el 60,87% del Portafolio FCR está invertido en el Mercado Local, 43,44% invertido en Soles y 51,08% valorizado a vencimiento (Cuadro N° 5).

El Portafolio FCR Mercado Local, presenta, respecto a su vencimiento, una exposición en el corto plazo de 31,23% y en el largo plazo (mayor a 9 años) de 44,06%; a nivel de instrumentos, los depósitos en el sistema financiero representan el 28,90% y Bonos el 54,54%.

En tanto, el mercado internacional representa el 39,13% del Portafolio FCR, conformado por la inversión, directa en depósitos a plazo fijo, en fondos mutuos de renta variable (WellsFargo, Fidelity y Schroders), en fondos de renta fija (Monroe Capital, Credit Suisse, Barings y Nordea), en mandatos discrecionales de renta variable (Wellington, Analytic, BBVA, BCP y Compass), en mandatos discrecionales de inversiones alternativas (Neuberger Berman, GSAM, Alinvest, Pantheon, Altamar, Alinvest II,

Cuadro N° 5:

Portafolio FCR - Set 2019 (USD Millones, %)

FCR	5,046.60	%
<b>Por Mercado</b>		
Local	3,071.77	60.87%
Externo	1,974.83	39.13%
<b>Por Moneda</b>		
Soles	2,192.44	43.44%
Euros (*)	32.72	0.65%
Dólares	2,821.44	55.91%
<b>Por tipo de valorización</b>		
FCR- Mercado Local	3,071.77	60.87%
A Vencimiento	2,577.91	51.08%
A Valor Nominal (Dep. Plazo)	701.81	13.91%
A Costo Amortizado (Renta Fija)	1,876.10	37.18%
A Precio de Mercado	493.86	9.79%
FCR- Mercado Externo	1,974.83	39.13%
A Vencimiento	484.13	9.59%
A Valor Nominal (Dep. Plazo)	484.13	9.59%
A Precio de Mercado	1,490.69	29.54%
<b>FCR - Mercado Local (**)</b>	<b>3,071.77</b>	<b>%</b>
<b>Por vencimiento</b>		
Corto Plazo (hasta 1 Año)	959.21	31.23%
Mayor a 1 Año hasta 2 Años	118.28	3.85%
Mediano Plazo	640.76	20.86%
Largo Plazo (mayor a 9 años)	1,353.53	44.06%
<b>Por Instrumento</b>		
Depósitos (***)	887.85	28.90%
Instrumentos de CP	5.69	0.19%
Cd's	8.99	0.29%
Papeles Comerciales	-	-
Bonos	1,675.37	54.54%
Fondos de Inversión	295.72	9.63%
Fondos Mutuos	-	-
Activos Inmobiliarios	161.39	5.25%
Otros(****)	36.75	1.20%

(\*) 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.

Harbourvest, Harbourvest II, BlackStone), así como en fondos mutuos de inversiones alternativas líquidas (PIMCO, Wellington y JP Morgan).

### c) Flujo de Fondos

Al cierre de setiembre de 2019, el valor del Portafolio FCR expresado en Soles ascendió a 19 551,15 millones.

Fuente (ingresos) de recursos: Conformado por LDI con S/ 15,49 millones y por alquiler de inmueble y usufructo con S/ 2,54 millones.

Uso de recursos (salidas): Conformado por Obligaciones Previsionales por un importe agregado de S/ 31,97 millones.

Cuadro N° 6:

Fuentes y Usos de Fondos Setiembre 2019  
(expresado en S/ Millones)

	Setiembre 2019
<b>PORTAFOLIO CONSOLIDADO FCR</b>	<b>19,551.15</b>
<b>Fuentes</b>	<b>18.03</b>
LDI Set 2019	15.49
Alquiler Inmuebles + Usufructo	2.54
<b>Usos</b>	<b>31.97</b>
Obligaciones Previsionales	31.97

### d) Hechos de Importancia

- Con fecha 03.09.2019 se recibió como dividendo USD 85,255.98 por parte del Fondo Monroe Capital Private Credit Fund III.
- El día 6 de setiembre de 2019, el FCR recibió una distribución en efectivo de por parte del fondo de inversión Faro Inmobiliario I equivalente a S/.595 mil, acumulando un total de distribuciones en efectivo equivalente a S/7.8MM.
- El día 9 de setiembre de 2019, el FCR recibió una distribución en efectivo de por parte del fondo de inversión Sigma Fondo de Infraestructura de USD1.9MM producto de la devolución de inversiones realizadas por el fondo (devolución del capital invertido por el fondo en el proyecto Las Canteras, amortización de capital de la deuda subordinada del PE Marcona, y PE Tres Hermanas).
- El 20 de setiembre de 2019, el FCR compró los valores cuota del fondo mutuo de renta fija emergente global, “Emerging Market Bond Fund” gestionado por Nordea Asset Management por un importe de USD 52,50 millones, aprobado en Cdi 47-2019/ONP.

**MARGESÍ DE ACTIVOS INMOBILIARIOS DE PROPIEDAD DEL FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONALES-D.L. N° 19990**  
**AL 30.09.2019**

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	<b>Centro Cívico y Comercial</b>	<b>Av. Paseo de la República, Bolivia y Wilson Lima Cercado</b>	<b>23,345</b>	<b>141,883</b>	<b>426,914,568</b>
	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 Víctor 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
<b>TOTAL</b>				<b>46,030</b>	<b>216,259</b>	<b>545,835,605</b>