

NOTA INFORMATIVA – CMAC PIURA SAC III TRIMESTRE DEL PRESUPUESTO 2009

Evaluación de Económica - Financiera

En un escenario de crisis financiera mundial, la CMAC Piura ha logrado incrementar su cartera de créditos en 66,477,675 nuevos soles y sus depósitos en 142,860,903 nuevos soles, durante los primeros nueve meses del año 2009, a pesar de la agresiva competencia con otras instituciones financieras en el sector de las microfinanzas.

Con la finalidad de contrarrestar los efectos de la competencia, traducido en la disminución de clientes y reducción de las tasas de interés, la CMAC Piura ha continuado con su estrategia de expansión de sus servicios financieros al interior del país, lo que ha contribuido a mejorar su posicionamiento de mercado a nivel nacional, al haberse incrementado en 10 el número de agencias durante el presente año.

Estableciendo una comparación con el mismo periodo (tercer trimestre) del año 2008, concluimos que la estrategia de expansión ha significado un incremento de los gastos administrativos en 28.84%; sin embargo, la eficiente gestión de los recursos financieros ha permitido incrementar los Ingresos Financieros en 52,366,197 nuevos soles (33.13%) y al mismo tiempo incrementar los gastos financieros en 10,747,751 nuevos soles (28.84%), lo que le ha generado un aumento del margen financiero de 41,618,446 nuevos soles, permitiendo de esta forma financiar el incremento de los gastos administrativos en 18,365,954 nuevos soles provenientes principalmente de la implementación de las nuevas agencias.

Relación de Trabajo	AL 30.09.2008	AL 30.09.2009	Variación	Cálculo
Gastos Financieros	49,537,918	60,285,669	21.70%	1
Gastos de Administración	63,686,394	82,052,348	28.84%	2
Gastos de Personal y Directorio	37,511,273	48,132,837	28.32%	
Gastos por Servicios de Terceros	25,135,380	32,603,134	29.71%	
Impuestos y Contribuciones	1,039,741	1,316,378	26.61%	
Costos Operativos	113,224,311	142,338,017	25.71%	a = 1+2
Ingresos Financieros	158,043,715	210,409,913	33.13%	b
Indicador	71.64%	67.65%		a / b

La estrategia de expansión de los servicios financieros que viene efectuando la CMAC Piura desde el año 2008, vienen generando beneficios económicos. Así tenemos, que al 31 de diciembre 2007 la CMAC Piura contaba con 36 agencias operativas y al 30 de setiembre 2009, ésta ya cuenta con 66 agencias y oficinas en operatividad. Durante este periodo, la CMAC Piura ha conseguido abrir 30 nuevas agencias, teniendo presencia en 18 regiones que incluye la selva, el centro y el sur del país. Esta estrategia ha permitido que las colocaciones de créditos se incrementen en 413,976,344 nuevos soles, representando un crecimiento del 65.09%, lo que ha contribuido a que los ingresos financieros se incrementaran en 63,048,836 nuevos soles (42.79%).

La mayor actividad financiera, desarrollada por la CMAC Piura, viene siendo complementada con una mejora en la gestión de sus activos y pasivos, buscando un equilibrio financiero conservador

entre rentabilidad, riesgos y liquidez; así como también, de un buen manejo de la gestión de los gastos corrientes a través de la implementación y aplicación de medidas de austeridad (gastar lo necesario), priorizando la eficiencia y eficacia de sus procesos internos y administrativos para brindar un mejor servicio a sus clientes. La meta anual presupuestal de los gastos corrientes se ha alcanzado al 72.45%.

Ingresos

Los Ingresos presupuestarios al Tercer Trimestre del Periodo 2009 se ejecutaron en 215,209,913 nuevos soles, representando un avance del 81.66% con respecto a su Presupuesto Anual, y cuya expectativa es superar lo presupuestado, lo que resulta meritorio, toda vez que, la crisis financiera y la fuerte competencia en el sector de las microfinanzas ha obligado a una reducción gradual de la tasa activa de colocaciones. Para contrarrestar la reducción de la tasa activa y mantener los ingresos planificados, la estrategia es incrementar las colocaciones en un 16.93% para el período 2009, incidiendo principalmente en el microcrédito antes que en los créditos comerciales.

Los ingresos presupuestarios obtenidos al tercer trimestre del 2009 han superado en 47,366,611 nuevos soles a los obtenidos en el mismo período del año anterior, siendo este incremento del 28.22%. Se registraron 167,843,302 nuevos soles como ingresos al tercer trimestre 2008 y al 30 de setiembre 2009 se ha obtenido 215,209,913 nuevos soles.

De los ingresos ejecutados al tercer trimestre 2009, el 94.78% (S/. 203,972,093) provienen de intereses por colocaciones y el 5.22% (S/. 11,237,820) corresponden a otros ingresos financieros provenientes de intereses por depósitos en otras instituciones financieras, ingresos por venta de bienes adjudicados, recuperación de créditos castigados e ingresos varios. Cabe precisar, que en el mes de mayo 2009 se efectuó una venta de los bienes pignoratícios adjudicados (prendas de oro), facturándose por esta venta la cantidad de 3,260,305 de nuevos soles.

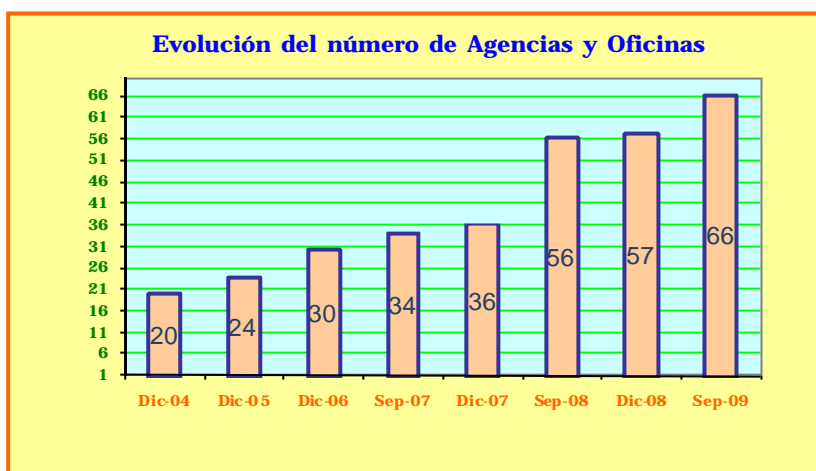
Ingresos	PIA o PIM (1)	Ejecutado (3)	Desviación (3/1)-1	Avance Anual (3)/(1)	Variación en Soles Anual
Intereses por Péstamos	247,880,164	203,972,093	-17.71%	82.29%	(43,908,071)
Intereses Bancarios	4,496,904	1,168,556	-74.01%	25.99%	(3,328,348)
Diferencial Cambiario	0	336,863			336,863
Remate de bienes	0	4,787,584			4,787,584
Otros Ingresos	11,174,087	4,944,817	-55.75%	44.25%	(6,229,270)
TOTAL	263,551,155	215,209,913	-18.34%	81.66%	(48,341,242)

En la medida que, los ingresos por intereses de colocaciones constituyen la principal fuente de los ingresos de la CMAC Piura, se cumple con el Objetivo Estratégico Específico "Autonomía Financiera", por cuanto la institución genera sus propios recursos que financian su presupuesto de gastos corrientes y de capital, quedando un excedente para fortalecer su patrimonio.

Para mantener este incremento, la CMAC Piura, en el año 2009, ha efectuado, entre otras, las siguientes acciones:

- Mantener la política de incentivos al personal de crédito, con la finalidad de premiar económicamente el esfuerzo de los Sectoristas de crédito que contribuyen al logro de resultados: incrementar los saldos de colocaciones, aumentar el número de clientes y disminuir el nivel de morosidad.
- Fomentar la promoción de los productos financieros, a través de campañas publicitarias, de acuerdo a la temporada.

- Continuar con los seminarios de capacitación a los clientes, de tal forma que la capacitación tenga un valor agregado en la gestión de sus negocios y en sus ingresos, y por consiguiente, se vea reflejado en un incremento de cartera sana para la CMAC Piura.
- Durante el período enero-setiembre 2009 han entrado en operatividad diez agencias nuevas, ubicadas en las ciudades de: Talara (Piura), iniciando sus operaciones a finales del mes de diciembre del año anterior; Sullana (Piura); El Quinde (Cajamarca); Chilite (Cajamarca); Chupaca (Junín); Huancavelica; Lambayeque; Abancay y Andahuaylas en Apurímac y una en la ciudad de Ayacucho. Asimismo, la Superintendencia de Banca y Seguros ha autorizado la apertura de agencias en las ciudades de Trujillo, Ica, Cusco, Arequipa, Puno, Chimbote, Iquitos, Paita, Canchaque, Celendín, Lonya Grande, Huacho, y en los distritos de Independencia y Comas en Lima; las mismas que están siendo implementadas y que próximamente entrarán en operatividad.



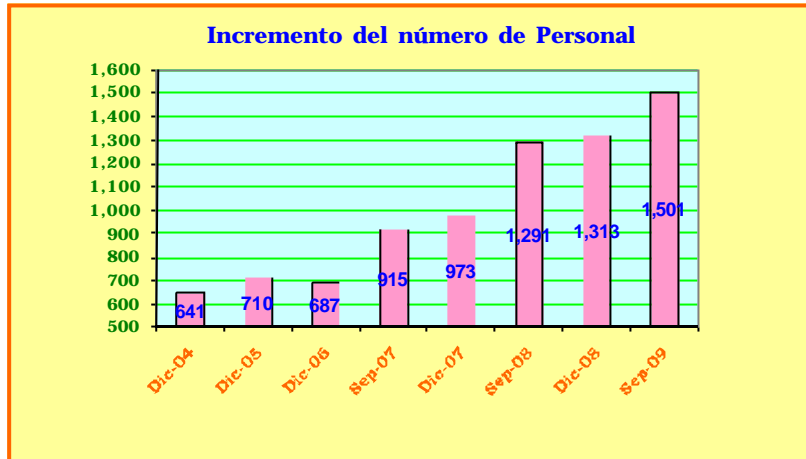
Egresos de Operación

La meta de los Gastos Corrientes al Tercer Trimestre 2009 obtuvo un avance del 72.45%, ejecutándose un monto de 151,323,776 nuevos soles. El monto ejecutado a setiembre 2009 representa un incremento del 17.40% con respecto a lo ejecutado en el período del año anterior, registrándose en ese período una ejecución de 128,890,911 nuevos soles.

El proceso de adquisición de bienes y servicios se rige por los principios de racionalidad, economía y transparencia, y se ejecutan teniendo en cuenta la Ley de Contrataciones y Adquisiciones del Estado y normas internas implementadas para tal fin.

Egresos	PIA o PIM (1)	Ejecutado (3)	Desviación (3/1)-1	Avance Anual (3)/(1)	Variación en Soles Anual
Personal y Obligaciones Sociales	58,176,905	40,255,003	-30.81%	69.19%	(17,921,902)
Pensiones y otras prestaciones sociales	3,094,217	2,209,319	-28.60%	71.40%	(884,898)
Bienes y servicios	127,004,764	93,312,311	-26.53%	73.47%	(33,692,453)
Otros Gastos	20,590,250	15,547,143	-24.49%	75.51%	(5,043,107)
TOTAL	208,866,136	151,323,776	-27.55%	72.45%	(57,542,360)

Los Gastos de Personal y Obligaciones Sociales, se ejecutaron por S/. 40,255,003, representando un avance del 69.19% de su presupuesto anual. Asimismo, el rubro Pensiones y otras prestaciones sociales ha ejecutado su presupuesto anual al 71.40%.



Al tercer trimestre del año anterior, este monto fue de 33,760,925, habiéndose incrementado en 19.24% para este año. Este crecimiento es consecuencia del ingreso de 210 nuevos colaboradores, durante el último año, es decir de 1,291 se ha incrementado a 1,501. La contratación de este nuevo personal está ligada principalmente a la operatividad de 10 nuevas agencias implementadas en el último año.

Egresos	PIA o PIM (1)	Ejecutado (3)	Desviación (3/1)-1	Avance Anual (3)/(1)	Variación en Soles Anual
Personal y Obligaciones Sociales	58,176,905	40,255,003	-30.81%	69.19%	(17,921,902)
Personal con contrato a plazo indeterminado (regimen laboral privado)	17,124,537	11,954,686	-30.19%	69.81%	(5,169,851)
Personal con contrato a plazo fijo (regimen laboral privado)	21,151,747	16,618,980	-21.43%	78.57%	(4,532,767)
Participacion de los trabajadores en las utilidades	2,607,467	2,546,363	-2.34%	97.66%	(61,104)
Otras retribuciones y complementos	368,381	303,398	-17.64%	82.36%	(64,983)
Gratificaciones	6,527,885	3,102,970	-52.47%	47.53%	(3,424,915)
Compensacion por tiempo de servicios (cts)	3,866,587	1,810,705	-53.17%	46.83%	(2,055,882)
Compensacion vacacional (vacaciones truncas)	150,435	100,359	-33.29%	66.71%	(50,076)
Dietas de directorio y de organismos colegiados	184,800	128,000	-30.74%	69.26%	(56,800)
Uniforme personal administrativo	1,100,747	763,117	-30.67%	69.33%	(337,630)
Otras retribuciones en especie	1,014,000	0	-100.00%	0.00%	(1,014,000)
Contribuciones a essalud	4,080,319	2,926,425	-28.28%	71.72%	(1,153,894)
Pensiones y otras prestaciones sociales	3,094,217	2,209,319	-28.60%	71.40%	(884,898)
Seguro medico	3,094,217	2,209,319	-28.60%	71.40%	(884,898)

Los Gastos en Bienes y Servicios, han obtenido un avance del 73.47% de su presupuesto anual, al haberse ejecutado 93,312,311 nuevos soles al tercer trimestre del presente año.

Para este mismo período, en el año 2008, se llegó a ejecutar un monto de 78,614,436 nuevos soles, habiéndose incrementado en 18.70%. El incremento se explica por los mismos motivos que afectan al gasto de personal, es decir, el ingreso de nuevo personal, en la implementación de nuevas oficinas y el mantenimiento de su operatividad. Las nuevas agencias generarán beneficios en el mediano y largo plazo.

Dentro del rubro de Bienes y Servicios, se encuentran los Gastos Financieros, y cuya denominación presupuestal es "Otros Servicios Financieros". En esta específica se incluyen los gastos generados por bs intereses que se les paga a los clientes de ahorro y aquellos que se generan por los préstamos obtenidos de instituciones financieras (adeudos). Los gastos financieros, al 30 de setiembre 2009, ascienden a 60,285,669 nuevos soles, mientras que en el período anterior (setiembre 2008) se obtuvieron 49,537,918 nuevos soles, habiéndose incrementado en 21.70%. Esta variación es relativamente baja comparada con el incremento del financiamiento. Los depósitos y adeudos en conjunto ascienden a 1,156,351,039 nuevos soles al 30 de setiembre de 2009 y en el período anterior ascendieron a 915,018,043 nuevos soles. Estos pasivos (financiamiento) en conjunto tuvieron un incremento anual del 26.37%, mientras que el costo directo generado por ellos ha generado un incremento del 21.70%, esto significa que se está efectuando una buena gestión de las tasas pasivas, tanto de los depósitos como de los adeudos.

GASTOS FINANCIEROS	AL 30.09.2008	AL 30.09.2009	Variación
Gastos Financieros	49,537,918	60,285,669	21.70%
Depósitos y Adeudos	915,018,143	1,156,351,039	26.37%
Depósitos	864,169,686	1,030,725,388	19.27%
Adeudos	50,848,457	125,625,651	147.06%

Egresos	PIA o PIM (1)	Ejecutado (3)	Desviación (3/1)-1	Avance Anual (3)/(1)	Variación en Soles Anual
Bienes y servicios	127,004,764	93,312,311	-26.53%	73.47%	(33,692,453)
Alimentos y bebidas para consumo humano	279,354	194,614	-30.33%	69.67%	(84,740)
Combustibles y carburantes	885,069	514,718	-41.84%	58.16%	(370,351)
Gases	15,000	267	-98.22%	1.78%	(14,733)
Lubricantes, grasas y afines	25,000	12,046	-51.82%	48.18%	(12,954)
Repuestos y accesorios	679,530	549,505	-19.13%	80.87%	(130,025)
Papelaria en general, utiles y materiales de oficina	810,092	391,934	-51.62%	48.38%	(418,158)
Aseo, limpieza y tocador	180,705	129,255	-28.47%	71.53%	(51,450)
Electricidad, iluminacion y electronica	291,175	99,699	-65.76%	34.24%	(191,476)
Repuestos de vehiculos	326,176	235,737	-27.73%	72.27%	(90,439)
Repuestos de comunicaciones y telecomunicaciones	145,000	61,214	-57.78%	42.22%	(83,786)
Repuestos de construccion y maquinas	5,000	2,540	-49.20%	50.80%	(2,460)
Repuestos de seguridad	5,000	1,868	-62.64%	37.36%	(3,132)
Otros accesorios y repuestos	20,000	11,884	-40.58%	59.42%	(8,116)
Enseres	1,068,749	783,574	-26.68%	73.32%	(285,175)
Suminist para reparac y mtto para edificios y estructuras	80,313	47,157	-41.28%	58.72%	(33,156)
Suminist para reparac y mtto para vehiculos	305,138	82,883	-72.84%	27.16%	(222,255)
Suminist para reparac y mtto para mobiliario y similares	19,113	3,394	-82.24%	17.76%	(15,719)
Suminist para reparac y mtto para maquinarias y equipos	9,755	7,874	-19.22%	80.72%	(1,881)
Otros materiales de mantenimiento	7,559	1,976	-73.86%	26.14%	(5,583)
Herramientas	10,086	4,249	-57.87%	42.13%	(5,837)
Libros, diarios, revistas y otros bienes impresos no vinculados a	34,000	22,915	-32.60%	67.40%	(11,085)
Otros bienes	532,194	283,427	-46.74%	53.26%	(248,767)
Pasajes y gastos de transporte internacionales	25,000	13,578	-45.69%	54.31%	(11,422)
Viaticos y asignaciones por comision de servicio internacionales	10,000	0	-100.00%	0.00%	(10,000)
Pasajes y gastos de transporte domestico	974,947	741,489	-23.95%	76.05%	(233,458)
Viaticos y asignaciones por comision de servicio domestico	668,016	468,554	-29.86%	70.14%	(199,462)
Viaticos y fletes por cambio de colocacion	1,880,334	1,343,187	-28.57%	71.43%	(537,147)
Servicio de suministro de energia electrica	1,511,595	1,072,999	-29.02%	70.98%	(438,596)
Servicio de agua y desague	116,739	83,229	-28.71%	71.29%	(33,510)
Servicio de telefonía móvil	540,000	290,952	-46.12%	53.88%	(249,048)
Servicio de telefonía fija	1,171,000	739,166	-36.88%	63.12%	(431,834)
Servicio de internet	325,000	92,417	-71.56%	28.44%	(232,583)
Correos y servicios de mensajería	336,406	237,109	-29.52%	70.48%	(99,297)
Otros servicios de comunicacion	4,447,229	3,220,631	-27.58%	72.42%	(1,226,598)
Servicio de publicidad	4,675,917	3,286,056	-29.72%	70.28%	(1,389,861)
Otros servicios de publicidad y difusion	2,784	0	-100.00%	0.00%	(2,784)
Servicio de impresiones, encuadernacion y empastado	682,001	564,437	-17.24%	82.76%	(117,564)
Servicios de limpieza e higiene	60,000	44,683	-25.53%	74.47%	(15,317)
Servicios de seguridad y vigilancia	9,013,166	6,703,203	-25.63%	74.37%	(2,309,963)
Serv mto, rep y acond de edificaciones, oficinas y estructuras	1,802,762	1,442,695	-19.97%	80.03%	(360,067)
Serv mto, rep y acond de vehiculos	493,784	155,073	-68.59%	31.41%	(338,711)
Serv mto, rep y acond de mobiliario y similares	51,404	29,305	-42.99%	57.01%	(22,099)
Serv mto, rep y acond de maquinarias y equipos	301,919	261,262	-13.47%	86.53%	(40,657)
Serv mto, rep y acond de otros bienes y activos	88,603	56,678	-36.03%	63.97%	(31,925)
Alquiler de edificios y estructuras	5,909,724	4,590,531	-22.32%	77.68%	(1,319,193)
Alquiler de vehiculos	40,000	7,200	-82.00%	18.00%	(32,800)
Alquiler de mobiliario y similares	40,000	2,375	-94.06%	5.94%	(37,625)
Alquiler de maquinarias y equipos	66,885	1,375	-97.94%	2.06%	(65,510)
Alquiler de otros bienes y activos	365,000	255,104	-30.11%	69.89%	(109,896)
Gastos legales y judiciales	891,326	625,709	-29.80%	70.20%	(265,617)
Gastos notariales	150,587	94,229	-37.43%	62.57%	(56,358)
Otros servicios financieros	72,624,636	55,522,857	-23.55%	76.45%	(17,101,779)
Seguro de vida	666,657	428,421	-35.74%	64.26%	(238,236)
Seguro obligatorio accidentes de transito (soat)	87,074	53,228	-38.87%	61.13%	(33,846)
Otros seguros de bienes muebles e inmuebles	4,037,766	3,154,874	-21.87%	78.13%	(882,892)
Consultorias pers juridicas	160,735	1,268	-99.21%	0.79%	(159,467)
Asesorias pers juridicas	101,371	26,590	-73.77%	26.23%	(74,781)
Auditorias pers juridicas	200,000	52,500	-73.75%	26.25%	(147,500)
Perfiles de inversion pers juridicas	50,000	3,079	-93.84%	6.16%	(46,921)
Estudios e investigaciones pers juridicas	68,000	24,202	-64.41%	35.59%	(43,798)
Consultorias pers natural	140,000	700	-99.50%	0.50%	(139,300)
Asesorias pers natural	250,000	102,583	-58.97%	41.03%	(147,417)
Perfiles de inversion pers natural	110,000	77,411	-29.63%	70.37%	(32,589)
Estudios e investigaciones pers natural	250,000	91,776	-63.29%	36.71%	(158,224)
Otros servicios similares pers natural	418,089	277,683	-33.58%	66.42%	(140,406)
Capacitacion realizado por personas juridicas	1,206,415	1,040,311	-13.77%	86.23%	(166,104)
Capacitacion realizado por personas naturales	76,615	33,747	-55.95%	44.05%	(42,868)
Seminarios ,talleres y similares organizados por la institucion	100,000	61,561	-38.44%	61.56%	(38,439)
Atenciones oficiales y celebraciones institucionales	585,187	471,467	-19.43%	80.57%	(113,720)
Servicios diversos	3,247,496	2,022,097	-37.73%	62.27%	(1,225,399)
Servicios no personales	248,587	0	-100.00%	0.00%	(248,587)

Los Otros Gastos Corrientes, se ejecutaron en 15,547,143 nuevos soles, al tercer trimestre, representando un avance del 75.51% con respecto a su presupuesto anual.

Egresos	PIA o PIM (1)	Ejecutado (3)	Desviación (3/1)-1	Avance Anual (3)/(1)	Variación en Soles Anual
Otros Gastos	20,590,250	15,547,144	-24.49%	75.51%	(5,043,106)
Impuestos	20,177,087	15,186,286	-24.73%	75.27%	(4,990,801)
Multas	10,000	5,434	-45.66%	54.34%	(4,566)
Impuestos	378,163	334,648	-11.51%	88.49%	(43,515)
Derechos administrativos	25,000	20,776	-16.90%	83.10%	(4,224)

Evaluación del Gasto de Capital

El Presupuesto de Gastos de Capital se ha ejecutado al 15.98% con respecto a lo programado en el año 2009. Esta ejecución está conformada por los siguientes conceptos: Gastos de capital de Equipamiento en Bienes Duraderos, cuya ejecución asciende a 2,884,568 nuevos soles; Proyectos de Inversión, con un monto de 5,553,118 nuevos soles; e Inversiones Financieras por un monto de 300,000 nuevos soles .

Durante el período enero-setiembre 2009, se han efectuado las siguientes inversiones:

- Acondicionamiento de diferentes ambientes en algunas agencias de la MAC Piura. Destacan:
 - ✓ La culminación del acondicionamiento del local de la agencia Talara en el departamento de Piura; cuyo monto total fue de 836,449 nuevos soles, y que para el año 2009 se desembolsaron 68,549 nuevos soles;
 - ✓ La culminación del acondicionamiento del local de la agencia Sullana en el departamento de Piura; cuyo monto total fue de 390,540 nuevos soles, y que para el año 2009 se desembolsaron 90,259 nuevos soles;
 - ✓ La culminación del acondicionamiento del local de la agencia Chachapoyas en el departamento de Amazonas, desembolsándose para tal fin el monto de 213,704 nuevos soles.
 - ✓ La culminación del acondicionamiento del local de la agencia Cajamarca en el departamento del mismo nombre. El costo total de la inversión ascendió a 1,540,832 nuevos soles, desembolsándose en el año 2009 la cantidad de 1,137,041 nuevos soles.
 - ✓ El acondicionamiento del local de la agencia Chulucanas en el departamento de Piura, para el cual se invirtió la cantidad de 55,486 nuevos soles.
 - ✓ El acondicionamiento del local de la agencia Independencia en el departamento de Lima, invirtiéndose el monto de 308,794 nuevos soles.
 - ✓ El acondicionamiento del local de la agencia Abancay en el departamento de Apurímac, cuyo monto de inversión ascendió a 52,888 nuevos soles.
 - ✓ El acondicionamiento del local de la agencia Huancavelica, desembolsándose para tal fin el monto de 142,442 nuevos soles.
 - ✓ El acondicionamiento del local de la agencia Chupaca en el departamento de Junín, invirtiéndose el monto de 174,185 nuevos soles.
- ✓ Actualmente, se están efectuando trabajos de acondicionamiento en los locales de las agencias: Chiclayo, Lambayeque, Las Lomas, Paita, Trujillo, Puente Piedra, Juliaca y Castilla en Piura, entre las más destacables; las mismas que aún no concluyen y que próximamente entrarán en funcionamiento.

- En el mes de mayo se adquirió un local en la ciudad de Piura, ubicado en la urbanización San Eduardo, por el monto de 417,185 nuevos soles, con la finalidad de implementar una oficina captadora de depósitos.
- Asimismo, en el mes de setiembre, se ha adquirido un local en el distrito de Miraflores del departamento de Lima por un monto de 1,773,600 nuevos soles, el mismo que servirá para el funcionamiento de oficinas administrativas y el nuevo centro de cómputo.

Con respecto a los gastos de equipamiento de bienes duraderos, se han ejecutado 2,884,568 nuevos soles en la adquisición de otros bienes y equipos, destacando la compra de equipos multifuncionales (impresoras, facsímil), circuitos cerrado de televisión, aires acondicionado, cajas de seguridad, módulos, puertas de bóveda, todo esto para la implementación de las nuevas agencias. Asimismo se incluye la adquisición de once camionetas rurales por un monto de 1,019,693 nuevos soles.

En lo que concierne a las Inversiones Financieras, se ha efectuado un aporte en el mes de agosto por el monto de 300,000 nuevos soles al Fondo de Cajas Municipales los mismos que reportan rendimientos anuales.

Gasto de Capital	PIA o PIM (1)	Ejecutado (3)	Desviación (3/1)-1	Avance (3)/(1)	Variación en Soles del Período
Proyectos de Inversión	24,000,000	5,553,118	-76.86%	23.14%	(18,446,882)
Inversiones Financieras	500,000	300,000	-40.00%	60.00%	(200,000)
Equipamiento en Bienes Duraderos	30,185,019	2,884,568	-90.44%	9.56%	(27,300,451)
Total Gastos de Capital	54,685,019	8,737,686	-84.02%	15.98%	(45,947,333)

Superávit de Operación

La ejecución de los ingresos al Tercer Trimestre 2009, así como la ejecución de los gastos corrientes y de capital para el mismo periodo han generado un superávit de operación de S/. 55,148,451.

Superavit de Operación	PIA o PIM (1)	Ejecutado (3)	Desviación (3/1)-1	Avance (3)/(1)	Variación en Soles Anual
Total Ingresos Corrientes	263,551,155	215,209,913	-18.34%	81.66%	(48,341,242)
Total Gastos Corrientes	208,866,136	151,323,776	-27.55%	72.45%	(57,542,360)
Gastos de Capital	54,685,019	8,737,686	-84.02%	15.98%	(45,947,333)
Saldo Final	0	55,148,451			55,148,451