



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SANTA MARÍA MAGDALENA

¡Cooperando Contigo!

MEMORIA ANUAL

ANUAL REPORT





¡Cooperando Contigo!

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SANTA MARÍA MAGDALENA

MEMORIA ANUAL 2014
ANNUAL REPORT >>>

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
“SANTA MARÍA MAGDALENA” Ltda. 219**

Fundada el 9 de enero 1963

Regulada por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS)

Supervisada por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP).

**INSCRITA EN EL REGISTRO DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA
SUPERINTENDENCIA DE BANCA Y SEGUROS (SBS), CON EL REGISTRO N° 20 MEDIANTE
RESOLUCIÓN SBS N° 720 - 93 DE FECHA 22 DE DICIEMBRE DE 1993.**

CONTENIDO

TABLE OF CONTENTS >>>

- 9** CARTA DEL PRESIDENTE /
LETTER OF THE PRESIDENT
- 11** PRESENTACIÓN DEL GERENTE GENERAL /
PRESENTATION BY GENERAL MANAGER
- 15** MISION, VISION, VALORES Y PRINCIPIOS
MISSION, VISION, VALUES, AND PRINCIPLES
- 17** OBJETIVOS ESTRATÉGICOS
STRATEGIC OBJECTIVES
- 19** DIRECTORIO /
BOARD OF DIRECTORS
- 21** CUERPO GERENCIAL /
MANAGEMENT BOARD
- 23** JEFES DE ÁREA / NEGOCIOS
DEPARTMENT/BUSINESS HEADS
- 28** INFORME MACROECONÓMICO /
MACROECONOMIC REPORT
- 34** GESTIÓN EJECUTIVA /
EXECUTIVE MANAGEMENT
- 55** UNA COOPERATIVA QUE SE EXPANDE (RED DE AGENCIAS) /
A COOPERATIVE THAT EXPANDS (BRANCH NETWORK)
- 67** GESTIÓN DE RIESGOS /
RISK MANAGEMENT
- 79** UNA COOPERATIVA RESPONSABLE (COMITÉ DE EDUCACIÓN) /
A RESPONSIBLE COOPERATIVE (EDUCATION COMMITTEE)
- 87** UNA COOPERATIVA DEMOCRÁTICA (COMITÉ ELECTORAL) /
A DEMOCRATIC COOPERATIVE (ELECTORAL COMMITTEE)
- 93** UNA COOPERATIVA CON BUEN GOBIERNO (CONSEJO DE VIGILANCIA) /
A WELL-GOVERNED COOPERATIVE (MONITORING COMMITTEE)
- 97** UNA COOPERATIVA SOLIDARIA (FONDO DE SOLIDARIDAD) /
A COOPERATIVE THAT SHOWS SOLIDARITY (SOLIDARITY FUND)
- 103** UNA COOPERATIVA RECONOCIDA (RANKING Y PREMIOS) /
A RECOGNIZED COOPERATIVE (RANKING AND AWARDS)
- 111** INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA /
EXTERNAL AUDIT REPORT

52

AÑOS DE TRAYECTORIA

131 mil
SOCIOS

430 millones 566 mil 252
ACTIVO TOTAL

343 millones 770 mil 650
COLOCACIONES

317 millones 994 mil 903
CAPTACIONES

56 millones 225 mil 065
APORTACIONES

328
COLABORADORES

26
OFICINAS



CARTA DE LA PRESIDENTE

Estimados socios:

Quienes hemos sido miembros de una cooperativa conocemos lo que significa el valor de la libre asociación y la ayuda mutua; somos testigos de cómo el trabajo en equipo puede enfrentar la pobreza, la indiferencia y apatía del estado con la población más vulnerable de un país.

Por ello es sumamente satisfactorio presentar a ustedes los resultados de gestión de nuestra Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, que en sus 52 años de operaciones ha contribuido en el crecimiento y calidad de vida de sus asociados y asociadas.

Conocemos que toda organización en cada etapa de su vida institucional enfrenta situaciones que amenazan sus planes de éxito, sean sus mismos miembros o el mercado que cada vez es más competitivo; sin embargo, en la actual coyuntura nacional, enfrentar al ente con el poder económico que puede influenciar a diversos sectores en la toma de decisiones que afectan a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú, lo hace una amenaza enfrentar, aparentemente desigual, pues adaptando la frase utilizada en las historias de SherlockHomes, me animo a decir: "Tan peligroso es quitar su cachorro a una tigresa como arrebatarse una ilusión a un pueblo".

No solo contamos con la ilusión de nuestros 131 mil asociados y asociadas, la Cooperativa Santa María Magdalena cuenta con el instrumento de defensa legítima obtenida esta última década producto de una gestión



eficiente y transparente, siendo sus resultados a cierre del año 2014, que muestran un crecimiento en nuestros principales indicadores como activos totales, reservas, rentabilidad, captaciones y colocaciones con márgenes al 10% , situación que nos posiciona entre las primeras cinco cooperativas de ahorro y crédito del país.

Es por ello que nuestros asociados y asociadas pueden contar con el compromiso de sus directivos y ejecutivos, de mantener la sostenibilidad financiera y económica de nuestra cooperativa, así como llevar a cabo acciones que garanticen la continuidad de la doctrina y fortalecimiento del cooperativismo en nuestro país.

LETTER OF THE PRESIDENT

Dear members:

Those who have been members of a cooperative know what the value of free association and mutual aid; we witness how teamwork can tackle poverty, indifference and apathy of the state with the most vulnerable population of a country.

Therefore it is extremely satisfying to present to you the results of our management of Savings and Credit Cooperative Santa Maria Magdalena, which in its 52 years of operations has contributed to the growth and quality of life of its members and associates.

We know that every organization at every stage of its institutional life threatening situations facing success plans,

are its own members or the market that is increasingly competitive; however, in the current national situation, confront the entity with the economic power that can influence various sectors in making decisions that affect the Credit Unions of Peru, he does face a threat apparently uneven, adapting the phrase used in the stories of SherlockHomes, encourage me to say, "So dangerous is to take your puppy to a tigress as an illusion snatch a people".

Not only have the illusion of our 131,000 members and associates, the Cooperative Santa Maria Magdalena has the instrument of self-defense last decade obtained product management efficient and transparent, and its results at the end of 2014, showing growth in our key indicators such as total assets, stocks, profitability, deposits and placements with margins of 10%, a situation that places us among the top five unions country credit.

That is why our partners and associates can count on the commitment of its directors and officers, to maintain financial and economic sustainability of our cooperative and take actions to ensure continuity of doctrine and strengthen the cooperative movement in our country .

MARIA JULIA CABRERA SANTA CRUZ
PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN /
PRESIDENT OF DE COUNCIL OF ADMINISTRATION



PRESENTACIÓN DEL GERENTE GENERAL

Estimados Socios:

Es para mí un honor dirigirme nuevamente a ustedes en nombre del cuerpo gerencial de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, para presentar la Memoria Anual de las actividades económicas y sociales de nuestra institución durante el año 2014.

En un contexto económico internacional complejo, aunque con señales de recuperación a lo largo del 2014, el Perú continuó mostrando su gran capacidad para mantener un ritmo de crecimiento aceptable que lo pone a entre los países latinoamericanos con una economía activa basada en la sólida expansión de la demanda interna, y un sector empresarial que no perdió su dinamismo a pesar de los acontecimientos políticos y económicos que generaron una cierta caída de la confianza empresarial durante algunos meses del año.

En línea con este entorno, la CAC Santa María Magdalena logró consolidar su liderazgo en el sector cooperativo, extendiéndose al segmento olvidado por la banca tradicional.

Es por esto que sentimos enorme satisfacción de que, a pesar de la alta volatilidad en los mercados cambiarios y financieros, el desempeño operativo de la CAC Santa María Magdalena en el 2014 haya sido sólido. A nivel operativo, la cooperativa se desempeñó de manera adecuada entorno a la evolución de la economía del país, pues las metas proyectadas entorno a nuestros principales indicadores de gestión fueron superadas obteniendo resultados alentadores.

Nuestros activos totales tuvieron un crecimiento de 17.23% con respecto al alcanzado en el 2013, totalizándose en 430 millones 566 mil 252 nuevos soles.

Este resultado se sustenta en el crecimiento de la cartera de créditos experimentado en el año, para el que hemos venido desarrollando y consolidando estrategias comerciales por cada producto y segmento preservando la calidad de la cartera.

El número de créditos otorgados al mes de diciembre del 2014



fue de 51 mil 974, siendo la cantidad de créditos vigentes al cierre del ejercicio de 37 mil 294 créditos. Asimismo el saldo de las colocaciones al mes de diciembre del 2014 es de S/.343 millones 770 mil 650 lo que significa un incremento de 76 millones 231 mil 042 nuevos soles; vale decir del 28.49%, respecto al cierre del ejercicio 2013.

Este crecimiento se logró sin un deterioro significativo de la calidad de lacartera, ya que si bien se presentaron algunas desviaciones en la morosidad de ciertos sectores, que llevaron a adoptar medidas correctivas en las políticas crediticias; en su conjunto los niveles de morosidad se han mantenido bajos.

Asimismo los rubros de ingresos como los ahorros o depósitos a la vista y certificados de depósito a plazo fijo que registraron un saldo de 317 millones 994 mil 903 nuevos soles, que representa un crecimiento del 17.75% respecto al cierre del periodo 2013.

Asimismo el capital social que creció en 17.32% respecto al registrado en el 2013 logrando un crecimiento de 47 millones 924 mil 843 nuevos soles.

Un elemento importante para seguir creciendo de manera sostenible es nuestro compromiso de mejorar la eficiencia de nuestras operaciones. Hay mucho espacio por recorrer en este campo para lo cual debemos continuar desarrollando y fomentando una cultura de austeridad que contribuirá significativamente a sostener los niveles de rentabilidad a los que nos hemos comprometido.

Continuaremos con nuestra estrategia de incursión en los diferentes segmentos principalmente el sector menos favorecidos, buscando la inclusión financiera con modelos de aprobación de créditos y cobranza calibrados y alineados a los modelos de precios que permitan alcanzar la rentabilidad esperada.

Este año cumplimos 52 años como líderes del modelo cooperativista, hecho que nos obliga a enfocarnos más que nunca en seguir esforzándonos y basar nuestra gestión diaria en cultivar un ambiente donde la integridad, honestidad y transparencia prevalezcan en nuestras acciones, primando el respeto por los demás y gestionando de manera eficiente.

Debo culminar estas líneas agradeciendo a nuestro gran equipo de colaboradores, a la lealtad y confianza de nuestros socios y a la invaluable confianza de nuestros directivos que nos hacen partícipes de este crecimiento.

FOREWORD BY THE GENERAL MANAGER

Dear members:

It is my honor to address you again on behalf of the management body of the Savings and Credit Cooperative St. Mary Magdalene, to present the Annual Report of the economic and social activities of our institution during 2014.

In a complex international economic context, although signs of recovery during 2014, Peru continued to show his great ability to maintain an acceptable growth rate that makes it among Latin American countries with an active economy based on solid expansion domestic demand, and a business sector that did not lose its dynamism despite the political and economic developments that led to some decline in business confidence for a few months.

In line with this environment, the CAC St. Mary Magdalene was able to consolidate its leadership in the cooperative sector, extending forgotten traditional banking segment.

This is why we feel enormous satisfaction that, despite the high volatility in currency and financial markets, the operating performance of the CAC St. Mary Magdalene in 2014 was solid.

Operationally, the cooperative adequately served around the evolution of the economy, as projected goals around our key management indicators were overcome with encouraging results.

Our total assets had a growth of 17.23% compared to that achieved in 2013, totalizándose in 430 million 566 thousand 252 nuevos soles.

This result is based on the growth of credit portfolio experienced during the year, for which we have been developing and strengthening trade strategies for each product and segment preserving the quality of the portfolio.

The number of loans granted to December 2014 was 51 thousand 974, the amount of outstanding loans at year 37 thousand 294 credits. Addition, the balance of loans as of december 2014 is S / 343 millions 770 thousand 650 which represents an increase of 76 million 231 thousand 042 nuevos soles; ie from 28.49% compared to year end 2013.

JOSÉ LUIS CAMA GODOY
GERENTE GENERAL /
GENERAL MANAGER

“Desde su creación la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena asume la inclusión financiera como el acceso y uso de servicios financieros de calidad por todos los segmentos de la población”.

UNA COOPERATIVA CON HISTORIA

Durante más de cinco décadas la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, ha brindado a la sociedad el mejor de los servicios y productos, contribuyendo a mejorar la calidad de vida de sus socios por medio del ahorro, el uso responsable del crédito y la ayuda mutua.

Han pasado 52 años desde que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santa María Magdalena” fue fundada en la ciudad de Ayacucho, un 9 de enero de 1963, desde entonces ha tenido un crecimiento vertiginoso y sostenido que permitió su expansión en siete regiones del Perú contando actualmente con más de 130 mil socios.

Un poco más de historia: La Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena fue fundada por iniciativa de emprendedores ayacuchanos encabezados por el sacerdote Modesto Medina Ayala y el profesor Pompeyo Sumari Eyzaguirre quienes movidos por la necesidad de contar con una entidad financiera incluyente decidieron iniciar el gran reto.

Actualmente la cooperativa está inscrita en el Registro de Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), con el Registro N° 20 mediante Resolución SBS N° 720-93 de fecha 22 de diciembre de 1993.

La cooperativa es una organización sin fines de lucro, que tiene como rol promover y contribuir en el desarrollo económico, social, cultural y educativo de sus asociados.

A enero del 2014 la CAC Santa María Magdalena alcanzó además de la Oficina Principal ubicada en Huamanga (Ayacucho), otras 23 agencias y dos oficinas especiales en siete regiones del país: Ayacucho, Junín, Huancavelica, Ica, Lima, Apurímac y Cusco.

La cooperativa se encuentra afiliada a la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (Fenacrep), la Confederación de Cooperativas del Caribe, Centro y Suramérica (CCC CA), la Red Latinoamericana de Cooperativas (RELCOOP) y la Alianza Cooperativa Internacional (ACI-AMERICAS).

Nuestra actividad principal es la captación de ahorros y aportaciones con los cuales otorgamos créditos a los socios, asumiendo con mucha entereza nuestra responsabilidad social frente a las poblaciones del ámbito de nuestra influencia.

“Since its creation, the Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena Cooperative assumes financial inclusion as access and use of quality financial services to all segments of the population.”

A COOPERATIVE WITH HISTORY

For more than five decades, the cooperative society has provided the best service and products, helping to enhance the quality of life of its members through savings, the responsible use of credit and mutual support.

It's been 52 years since the cooperative was founded in Ayacucho City, on January 9th, 1963, and since then it has experienced a fast and sustained growth that allowed its expansion in seven regions of Peru, and currently there are over 130 thousand members.

Some more history: The Cooperative was founded by Ayacuchan entrepreneurs led by the priest Modesto Medina Ayala and the teacher Eyzaguirre Sumari Pompey who, being motivated by the need for an inclusive financial institution, decided to start the big challenge.

Currently, the cooperative is registered in the Register of Credit Unions of the Superintendence of Banking and Insurance (SBS), with Registration No. 20 by the Resolution SBS No. 720-93 dated December 22, 1993.

The cooperative is a nonprofit organization which role is to promote and contribute to the economic, social, cultural and educational development of its members.

In January 2014 the Cooperative Reached, Besides the Main Office located at Huamanga (Ayacucho), 23 other branches and two special offices in Ayacucho, Junin, Huancavelica, Ica, Lima, Cusco and Apurimac.

The cooperative is affiliated with the National Federation of Credit Unions of Peru (FENACREP), the Confederation of Cooperatives of the Caribbean, Central and South America (CCC CA), the Latin American Network of Cooperatives (RELCOOP), and the International Cooperative Alliance (ACI-AMERICAS).

Our main activity is the collection of savings and contributions through which we may grant loans to members, assuming seriously for our social responsibility towards the people that belong to the areas in which we operate.



Visión

“Ser una cooperativa que contribuye eficazmente en el desarrollo de sus asociados y de la sociedad”

VALORES INSTITUCIONALES

Confianza
Compromiso
Cooperación
Honestidad
Integridad
Justicia Social
Lealtad
Respeto
Responsabilidad
Solidaridad
Trabajo en equipo

Misión

“Brindar soluciones financieras solidarias, orientadas a mejorar la calidad de vida de sus socios; con colaboradores competentes y comprometidos”

VALORES ÉTICOS

Honestidad
Transparencia
Responsabilidad Social
Preocupación por los demás

POLÍTICA DE CALIDAD

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, fundada en los valores y principios cooperativos, asume el compromiso de brindar servicios oportunos y de calidad, que generen rentabilidad económica y social, mediante una mejora continua de sus procesos, tecnologías y sus recursos humanos.

Vision

"Being a cooperative that contributes effectively in the development of its members and society "

INSTITUTIONAL VALUES

Confidence
Commitment
Cooperation
Honesty
Integrity
Social justice
Loyalty
Respect
Responsibility
Solidarity
Teamwork

Mission

"To provide supportive financial solutions aimed to improve the quality of life of its members, with competent and committed staff"

ETHICAL VALUES

Honesty
Transparency
Social responsibility
Concern for others

QUALITY POLICY

The Savings and Credit Cooperative St. Mary Magdalene, founded in cooperative values and principles, is committed to providing timely and quality services that generate economic and social profitability through continuous improvement of processes, technologies and human resources.

OBJETIVOS ESTRATEGICOS

INCREMENTAR LA RENTABILIDAD FINANCIERA
FINANCIAL PERFORMANCE INCREASE

INSTAURAR UNA CULTURA DE SERVICIO
ESTABLISHING A CULTURE OF SERVICE

PROFUNDIZAR LA RESPONSABILIDAD SOCIAL
FURTHER THE SOCIAL RESPONSIBILITY



¡Cooperando Contigo!

"Pensar POSITIVO llama a lo BUENO"

Mariela / Empresaria turística
Agencia La Merced



“Contamos con la plena confianza de los socios de la cooperativa, garantizamos nuestro compromiso con ellos”.

Presidente / President

Maria Julia Cabrera Santa Cruz



Vicepresident

Avelino Tiberio Palma Gutiérrez



Secretaria / Secretary

MariaTeresa Azpur de Cuadros



Vocal I

Efraín Rodrigo Abregú Canales



Vocal II

Luis Alfredo Vargas Moreno





¡Cooperando Contigo!

**"La
TIERRA
nos ha
dado
TODO"**

Santiago / Agricultor
Agencia ICA

“Trabajamos intensamente tomando en cuenta los mecanismos de velocidad, modernidad y competencia”.

Gerente General / General Manager

José Luis Cama Godoy



**Gerente de Administración
Administration Manager**

Severo Quispe Tacuri



**Gerente de Negocios
Business Manager**

Jorge Luis Begazo Chávez



**Gerente de Riesgos
Risk Manager**

Rubén Ayala Berrocal



**Gerente de Operaciones (e)
Operation Manager**

Carlos Enrique Rojas Ramos



“Trabajamos intensamente tomando en cuenta los mecanismos de velocidad, modernidad y competencia”.



Gerente Regional
Regional Manager

Frionell Yangie Monzon Trigos



Gerente Regional
Regional Manager

Paolo Eric Vivanco Ramos



Subgerente de Métodos
y Procesos

Carlos Pozo Curo



Subgerente de Gestión
del Talento Humano

Deniss Yanett Ayala Morales





Departamento de Logística y Patrimonio

Diana Moya Bendezú



Oficina Contabilidad

Carlos Sinchitullo Rojas



Asesoría Jurídica

Emiliano Loayza Luján



Oficina de Marketing

Rocío Donna Campos Huamán



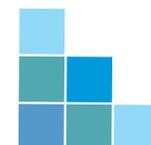
Departamento de Sistemas e Informática

Javier Solís Castro



Oficina de Auditoría Interna

Juan Pablo Carreño Miranda





Departamento de Educación

Magali Claudia Valer Miranda



**Oficina Planeamiento y
Desarrollo**

Raúl Rómulo Vegas Morales



Admisión e Informes

Zonia Zapata Casaverde



Unidad de Tesorería

Katy Aronés Castro





¡Cooperando Contigo!

**"Pensemos que
siempre VAMOS
para ADELANTE"**

Maribel / Empresaria
Agencia Huancayo





**Departamento de
Recuperaciones**

Iván Wilfredo Vivanco Acosta

Jefe de Negocios - Nery García

Wilder Contreras Rodríguez



**Jefe de Negocios - Ramón
Castilla**

Paul Emerson Ayala Huayanay

**Ejecutivo de Créditos
Comerciales**

Wilber Noé Quispe Janampa





ENTORNO MACROECONÓMICO/ MACROECONOMIC

Resumen / Summary

Perspectivas / Prospects



¡Cooperando Contigo!

**¡Sonría,
IMAGINE,
juegue!**

Menores ahorradores
Agencia Huamanga

PANORAMA ECONÓMICO

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (Inei), la economía peruana creció 2.35% en todo el 2014, resultando la expansión más débil desde 2009 y muy por debajo del ritmo promedio de los diez años anteriores (6.4% anual).

La caída de minería y pesca explican el 90% del descenso de manufactura, el cual se desaceleró en 3.29%.

Por otro lado, el sector agropecuario creció solo 1.36%. En términos anuales, pesca cayó 27.94%, minería tuvo un descenso de 2.1%, e hidrocarburos subió 4%.

Por su parte, manufactura tuvo una caída anual de 3.3%; además, construcción y comercio crecieron 1.68% y 4.42%, en términos anuales. En el cuarto trimestre del año 2014, la economía peruana medida a través del Producto Bruto Interno (PBI) a precios constantes de 2007, registró un crecimiento de 1,0% respecto a similar periodo del año anterior.

La tasa de crecimiento del cuarto trimestre, se explica por el lento proceso de recuperación de la economía internacional, donde se mantuvieron los términos de intercambio desfavorables, principalmente por las bajas cotizaciones de nuestros productos mineros como el cobre, oro y plata, que afectaron la inversión y la actividad minera.

En la producción nacional, la agricultura y la pesca, se vieron afectadas por las condiciones climáticas desfavorables, que perjudicaron la producción de café, mango, y la extracción de anchoveta para la elaboración de harina, que repercutió negativamente en la producción industrial.

En este contexto, las actividades extractivas y de transformación disminuyeron en 2,0% y 6,1% respectivamente, en tanto que las actividades de servicios crecieron en 5,4%.

Por el lado del gasto, el crecimiento del PBI (1,0%) se explica por el crecimiento de la demanda interna (2,1%), Comportamiento de la Economía Peruana en el Cuarto Trimestre de 2014 debido al buen desempeño mostrado por el consumo final privado 2,9% y el consumo del gobierno 7,4%, atenuado por la caída de la inversión en capital fijo en 1,9%.

Las exportaciones de bienes y servicios disminuyeron en 4,4%, principalmente por la menor demanda de: mineral de cobre por parte de China y Japón; oro por parte de Canadá y EEUU; prendas de vestir textiles, por las menores adquisiciones de Chile y Canadá; así como, por las menores ventas de cobre refinado a China y Brasil.

Las importaciones se redujeron en 0,3%, debido principalmente a las menores compras de bienes de capital provenientes del exterior. La oferta y demanda global en el cuarto trimestre, registró un crecimiento de 0,8%, muy similar al obtenido en el trimestre anterior. En el año 2014, la economía creció 2,4%, impulsada por el consumo.

El PBI desestacionalizado en el cuarto trimestre del 2014 se incrementó en 1,1% en relación al trimestre inmediato anterior.

PANORAMA ECONÓMICO

According to the National Institute of Statistics and Informatics (INEI), the Peruvian economy grew 2.35% throughout 2014, resulting in the weakest expansion since 2009 and well below the average rate of the previous ten years (6.4% annually).

The drop in mining and fishing account for 90% of the decline in manufacturing, which slowed 3.29%.

On the other hand, the agricultural sector grew by only 1.36%. In annual terms, fishing fell 27.94%, mining had a decrease of 2.1%, and hydrocarbons increased 4%.

Meanwhile, manufacturing had an annual decline of 3.3%; Additional construction and commerce grew 1.68% and 4.42% in annual terms.

In the fourth quarter of 2014, the Peruvian economy measured by the Gross Domestic Product (GDP) at constant 2007 prices, grew by 1.0% compared to the same period last year.

The growth rate in the fourth quarter, by the slow recovery of the international economy, where terms were maintained explained

unfavorable exchange, primarily by the low prices of our miners as copper, gold and silver, affecting investment and mining products.

In the domestic industry, agriculture and fishing, were affected by unfavorable weather conditions, which adversely affected production of coffee, mango, and extraction of anchovy for fishmeal, which negatively affected the industrial production.

In this context, extractive and processing activities decreased by 2.0% and 6.1% respectively, while service activities grew by 5.4%.

On the expenditure side, GDP growth (1.0%) is explained by the growth of domestic demand (2.1%), behavior of the Peruvian economy in the

Fourth Quarter 2014 due to the good performance shown by consumption

private final 2.9% and government consumption 7.4%, offset by a decline in fixed investment by 1.9%.

Exports of goods and services decreased by 4.4%, mainly due to lower demand: copper ore from China and Japan; gold part of Canada and the US; clothing textiles, by lower purchases of Chile and Canada; and by lower sales of refined copper to China and Brazil.

Imports fell by 0.3%, mainly due to lower purchases of capital goods from abroad.

The global supply and demand in the fourth quarter grew 0.8%, very similar to that obtained in the previous quarter.

In 2014, the economy grew 2.4%, driven by consumption.

The seasonally adjusted GDP in the fourth quarter of 2014 increased 1.1% over the previous quarter.

PERSPECTIVAS 2015

Para el 2015, la proyección de crecimiento del PBI de 6,0% considera que: I) se acelere el ritmo de crecimiento mundial (FMI proyecta un crecimiento de 4,0%, mayor al 3,4% estimado del 2014); II) se consolide la recuperación de las expectativas de los agentes económicos ante las medidas de largo plazo implementadas.

Medidas Económicas para Apuntalar el Crecimiento de Mediano Plazo); III) entren en producción proyectos cupríferos como Toromocho y Las Bambas (ambos proyectos aportarían cerca de un punto porcentual sobre el crecimiento anual del PBI); y, IV) se inicie la construcción de megaproyectos de infraestructura concesionados como la Línea 2 del Metro de Lima, el aeropuerto de Chincheros, el Gasoducto Sur Peruano, entre otros. Al respecto, cabe señalar que en el 2015 se proyecta que el Gobierno General invierta cerca de S/. 6 900 millones (1,1% del PBI) bajo la modalidad de Asociaciones Público Privadas, un incremento de más de 100% respecto del 2014.

En el mediano plazo, de no profundizar las reformas estructurales iniciadas, existe un riesgo de menor crecimiento potencial, en un entorno internacional menos favorable. El FMI, en un reporte de junio 2014 , proyecta que debido a factores externos estructurales el crecimiento de las economías emergentes y en desarrollo durante el periodo 2012-2018 sería menor en 1,5 puntos porcentuales (p.p.) respecto del crecimiento promedio 2003-2011. Asimismo, más específicamente para el caso peruano, la evidencia internacional muestra que países con un nivel de PBI per cápita similar al nivel actual de Perú registraron en el pasado una caída significativa en sus crecimientos de mediano plazo (en promedio, de 6,2% a 3,4%).

En este contexto, la respuesta de política económica de la presente administración está orientada a apuntalar el PBI potencial a través de: I) un impulso a la productividad de los factores de producción, que se refleja en un incremento sustancial en la asignación presupuestal para los sectores de Educación y Salud, de acuerdo al Proyecto de Ley de Presupuesto del Sector Público 2015; y, II) una mayor acumulación de stock de capital (público y privado). Al respecto, el pasado 12 de julio se promulgó la Ley N° 302302 , con el objetivo principal de reducir los costos de ajuste de la inversión que, de acuerdo a la literatura económica, tienden a ser crecientes y convexos.

Específicamente, las medidas buscan agilizar la gestión de procedimientos (“permisología”); complementar el proceso de toma de decisiones a nivel tributario y regulatorio con mayor racionalidad económica; reducir los costos de transacción, que sean más predecibles en el tiempo; fortalecer la seguridad jurídica; eliminar incentivos perversos que tienden a afectar las decisiones de inversión; y fortalecer el cumplimiento y rendición de cuentas de las medidas dinamizadoras de inversión. Se proyecta un crecimiento promedio del PBI de 6,2% en el mediano plazo, 2016-2017, en un contexto en el cual se implementan y profundizan estas medidas.

OUTLOOK 2013

By 2015, the projected GDP growth of 6.0% believe that: I) the pace of global growth accelerates (IMF forecasts growth of 4.0%, higher than the 3.4% estimated in 2014); II) recovery expectations of economic agents to the measures implemented long-term consolidation.

Strutting Economic Measures for Growth Medium Term); III) copper projects into production as Toromocho and Las Bambas (both projects would contribute about one percentage point on the annual growth of GDP); and IV) the construction of mega infrastructure concession as Metro Line 2 Lima Airport Chinchero, Peru South Pipeline, among others it starts. It is worth noting that in 2015 it is projected that the General Government invests close to S/. 6900 million (1.1% of GDP) in the form of Public Private Partnerships, an increase of over 100% from 2014.

In the medium term, non deepen structural reforms initiated, there is a risk of lower potential growth in a less favorable international environment. The IMF, in a report of June 2014, projected to external factors due to structural growth in emerging and developing economies over the period 2012 to 2018 would be lower by 1.5 percentage points (pp) compared to the average growth from 2003 to 2011. Also, more specifically for Peru, international evidence shows that countries with GDP level similar to the current level of per capita Peru recorded in the past a significant drop in growth in the medium term (on average, 6.2% 3.4%).

In this context, the policy response of the current administration is aimed at shoring potential GDP by: I) boost the productivity of factors of production, which is reflected in a substantial increase in the budgetary allocation for Education and Health sectors, according to Bill Public Sector Budget 2015; and II) a greater accumulation of capital stock (public and private). In this regard, last July 12 Act No. 302 302 was enacted, with the main objective to reduce adjustment costs of investment, according to economic literature, tend to be increasing and convex.

Specifically, measures seek to streamline management procedures ("file permissions"); complement the process of decision making tax and regulatory level with greater economic rationality; costosde reduce transaction, more predictable in time; strengthen legal security; eliminate perverse incentives that tend to affect investment decisions; and strengthen compliance and accountability are growth investment measures. An average GDP growth of 6.2% in the medium term, from 2016 to 2017 is projected in a context in which they are implemented and deepen these measures.



**UNA COOPERATIVA PARA TODOS /
A COOPERATIVE FOR EVERYBODY**
**Gestión Ejecutiva /
Executive Management**

Membresía / Membership

Activos / Assets

Capital Social / Social Capital

Reserva Patrimonio / Reserve Patrimony

MEMBRESÍA / MEMBERSHIP

La membresía de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena durante el periodo 2014 se incrementó en 16 mil 953 asociados, que sumados a lo registrado al 31 de diciembre del 2013 haría un total de 160 mil 178 en el registro histórico, empero para tener una cifra real se procedió al sinceramiento de la información que no se ha efectuado desde la operatividad del sistema informático Bespert. Ya con el sinceramiento al 31 de diciembre del 2014 el número saldo histórico de la membresía es de 131 mil 413, es decir 28 mil 765 socios menos. La política de sinceramiento de la información histórica de los asociados se continuará en los meses subsiguientes.

Este sinceramiento es por las siguientes razones, renuncias y depuraciones de los socios con saldos de 00 y menos de 10 nuevos soles por no reunir el mínimo normativo exigido.

The membership of the Savings and Credit Cooperative Santa Maria Magdalena during the period 2014 increased by 16 thousand 953 partners, which added to that recorded at december 31, 2013 would total 160 thousand 178 in the historical record, however to have an actual figure proceeded to sinceramiento information that has not been made since the operation of Bespert computer system. And with sincerity to December 31, 2014 the number historic balance of the membership is 131 thousand 413, ie 28 thousand 765 fewer partners. The policy sinceramiento historical information from partners will continue in subsequent months.

This sincerity is for the following reasons, resignations and debugging partner with balances of 00 and less than 10 soles for not meeting the regulatory minimum requirement.

GRÁFICO N° 01 / GRAPHIC N° 01
EVOLUCIÓN ANUAL DE ASOCIADOS /
ANNUAL PARTNERS EVOLUTION
(Período 2007 a diciembre 2014)

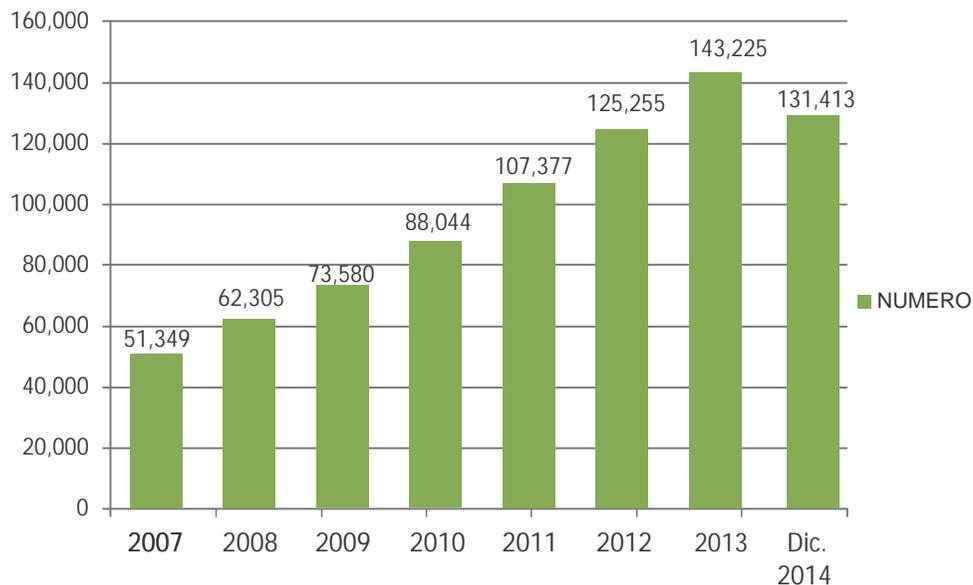
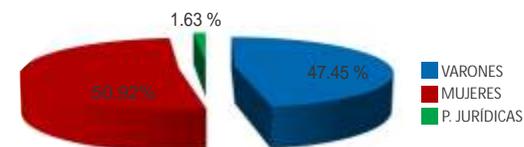


GRÁFICO N° 02 / GRAPHIC N° 02
SOCIOS POR GÉNEROS Y CONDICIÓN /
MEMBERS BY GENDER AND STATUS
(A diciembre del 2014)



ACTIVOS / ASSETS

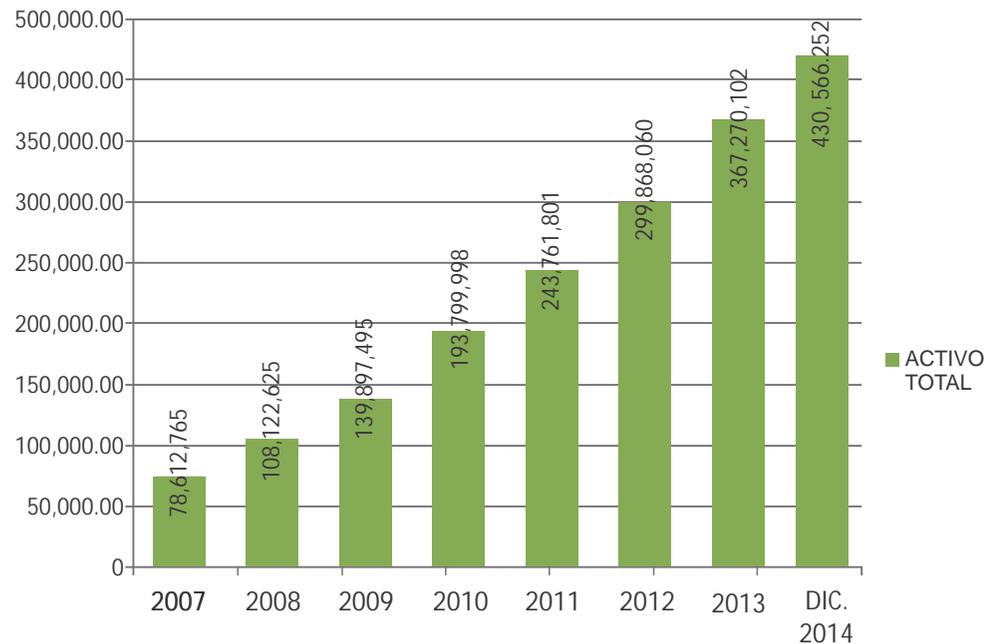
El Activo Total es el indicador de gestión más importante de una entidad financiera y está conformado por todos los recursos económicos y financieros con los que cuenta, lo que permite cumplir con sus fines y objetivos en beneficio de sus miembros.

A continuación se expone la evolución anual de los activos de nuestra cooperativa a partir del 2007 al cierre del ejercicio 2013 y la evolución mensual al 31 de Diciembre del 2014, donde se observa, que los activos totales alcanzaron la suma de S/. 430' 566,252, lo que representa un crecimiento del 17.23% con respecto a Diciembre 2013. Ver Cuadro N° 01 y Gráfico N° 03

Total Assets is the most important indicator of management of a financial institution and is composed of all the economic and financial resources are there, allowing achieve its aims and objectives for the benefit of its members.

Then the annual evolution of the assets of our cooperative from 2007 year-end 2013 and the monthly change in the December 31, 2014, which shows exposed, total assets reached the amount of S / . 430 '566.252, representing an increase of 17.23% compared to December 2013. See Table No. 01 and No. 03 Graphic

GRÁFICO N° 03 / GRAPHIC N° 03
CRECIMIENTO ANUAL DE LOS ACTIVOS /
ANNUAL GROWTH OF THE ASSETS
(Período 2007 a diciembre 2014)



CUADRO N° 01 / TABLE N° 01
CRECIMIENTO DE LOS ACTIVOS /
GROWTH OF THE ASSETS
(Período 2007 a diciembre 2014)

AÑOS	ACTIVO TOTAL S/.	VARIACIÓN	%
2007	78,612,765	11,305,723	16.80%
2008	108,122,625	29,509,860	37.54%
2009	139,897,495	31,774,870	29.39%
2010	193,799,998	53,902,503	38.53%
2011	243,761,801	49,961,803	25.78%
2012	299,868,060	56,106,259	23.02%
2013	367,270,102	67,402,042	22.48%
2014	430,566.252	63,296.150	17.23%

CAPITAL SOCIAL / SOCIAL CAPITAL

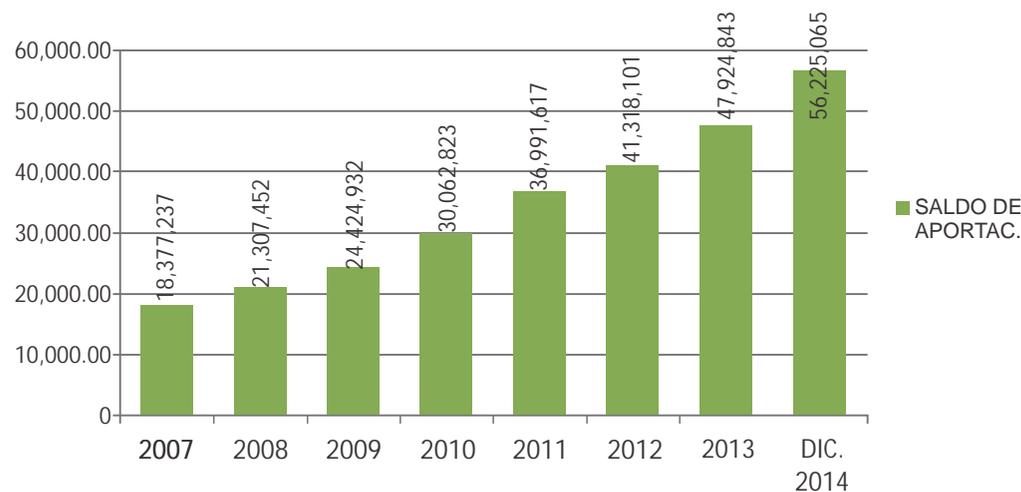
El capital social es otro de los indicadores financieros muy importante que está constituido por los aportes de los socios. Al 31 de Diciembre del 2014, el capital social creció de S/.47' 924,843 (al cierre del ejercicio 2013) a S/. 56' 225,065; es decir, se incrementó en S/. 8'300,222, lo que representa un crecimiento del 17.32% respecto a diciembre del 2013. Ver cuadro N° 02 y gráfico N° 04.

The capital is another important financial indicators consists of the contributions of the partners. At december 31, 2014, the registered capital increased from S / .47 '924.843 (at year-end 2013) to S / . 56 '225.065; ie increased by S / . 8'300,222, representing an increase of 17.32% compared to December 2013. See Table No. 02 and No. 04 chart.

CUADRO N° 02 / TABLE N° 02
TENDENCIA EN EL NIVEL DE APORTES /
TENDENCY IN THE LEVEL OF CONTRIBUTIONS
(Período 2007 a diciembre 2014)

AÑOS	SALDO DE APORTAC.	VARIACIÓN	CRECIMIENTO %
2007	18,377,237	2,073,561	12.72%
2008	21,307,452	2,930,215	15.94%
2009	24,424,932	3,117,480	14.63%
2010	30,062,823	5,637,891	23.08%
2011	36,991,617	6,928,794	23.05%
2012	41,318,101	4,326,484	11.70%
2013	47,924,843	6,606,742	15.99%
2014	56,225,065	8,300,222	17.32%

GRÁFICO N° 04 / GRAPHIC N° 04
TENDENCIA ANUAL EN EL NIVEL DE APORTES /
ANNUAL TENDENCY IN THE LEVEL OF CONTRIBUTIONS
(Período 2007 a diciembre 2014)



RESERVA / RESERVE

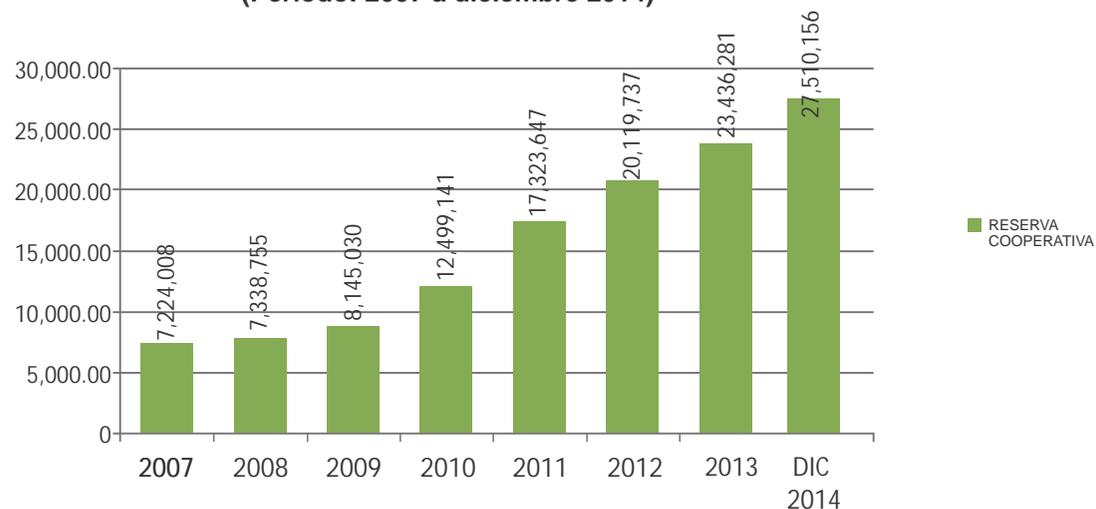
La reserva cooperativa se constituye por disposición legal y sirve para hacer frente a cualquier contingencia. En relación al monto de la reserva constituida a Diciembre 2013 que fue de S/.23' 436,281, éste se ha incrementado en 17.38%, es decir, ahora se registra en S/. 27' 510,156 al cierre del presente mes. Ver Cuadro N° 03 y Gráfico N° 05.

The cooperative reserve is established by statute and serves to deal with any contingency. Regarding the amount of the reserve constituted in December 2013 that was S / .23 '436.281, it has increased by 17.38%, ie now register with S / .27 '510.156 at the end of this month. See Table No. 03 and Figure N ° 05.

CUADRO N° 03 / TABLE N° 03
EVOLUCIÓN DE LA RESERVA COOPERATIVA /
EVOLUTION OF THE COOPERATIVE
(Período: 2007 a diciembre 2014)

AÑOS	RESERVA COOPERATIVA	VARIACIÓN	CRECIMIENTO %
2007	7,224,008	1,015,408	16.35%
2008	7,338,755	114,747	1.59%
2009	8,145,030	806,275	10.99%
2010	12,499,141	4,354,111	53.46%
2011	17,323,647	4,824,506	38.59%
2012	20,119,737	2,796,090	16.14%
2013	23,436,281	3,316,544	16.48%
2014	27,510,156	4,073,875	17.38%

GRÁFICO N° 05 / GRAPHIC N° 05
EVOLUCIÓN ANUAL DE LA RESERVA COOPERATIVA /
ANNUAL EVOLUTION OF THE COOPERATIVE
(Período: 2007 a diciembre 2014)



PATRIMONIO / EQUITY

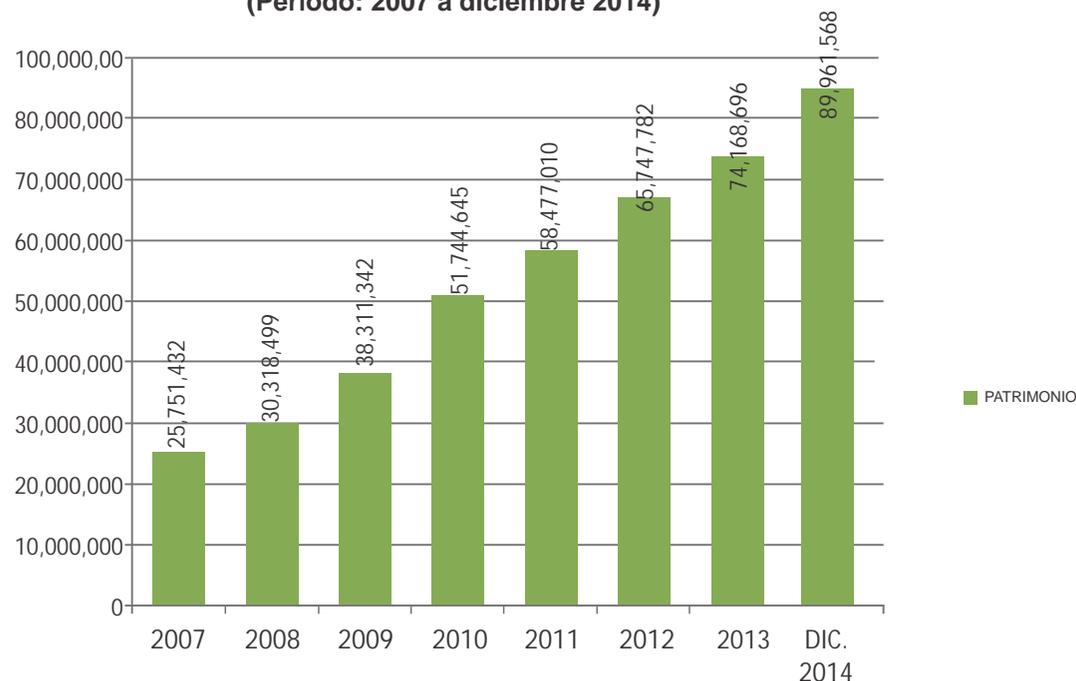
El patrimonio dentro de la cooperativa está constituido por el capital social, la reserva cooperativa, los resultados acumulados y resultados netos del ejercicio. Al cierre del mes de diciembre del 2014, el patrimonio de la cooperativa creció en 21.29% con respecto al cierre del periodo 2013, registrando un saldo de S/. 89' 961,568. Ver Cuadro 04 y Gráfico N° 06.

The assets within the cooperative consists of the capital, the cooperative reserves, retained earnings and net income. At the end of december 2014, the assets of the cooperative grew by 21.29% over the period end 2013, registering a balance of S / . 89 '961.568. See Table 04 and Chart No. 06.

CUADRO N° 04 / TABLE N° 04
EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO /
EVOLUTION OF THE PATRIMONY
(Período: 2007 a diciembre 2014)

AÑOS	PATRIMONIO	VARIACIÓN	CRECIMIENTO %
2007	25,751,432	1,606,299	6.65%
2008	30,318,499	4,567,067	17.74%
2009	38,311,342	7,992,843	26.36%
2010	51,744,645	13,433,303	35.06%
2011	58,477,010	6,732,365	13.01%
2012	65,747,782	7,300,772	12.49%
2013	74,168,696	8,420,914	12.81%
2014	89,961,568	15,792,872	21.29%

GRÁFICO N° 06 / GRAPHIC N° 06
EVOLUCIÓN ANUAL DEL PATRIMONIO /
ANNUAL EVOLUTION OF THE PATRIMONY
(Período: 2007 a diciembre 2014)



CAPTACIONES / CAPTATIONS

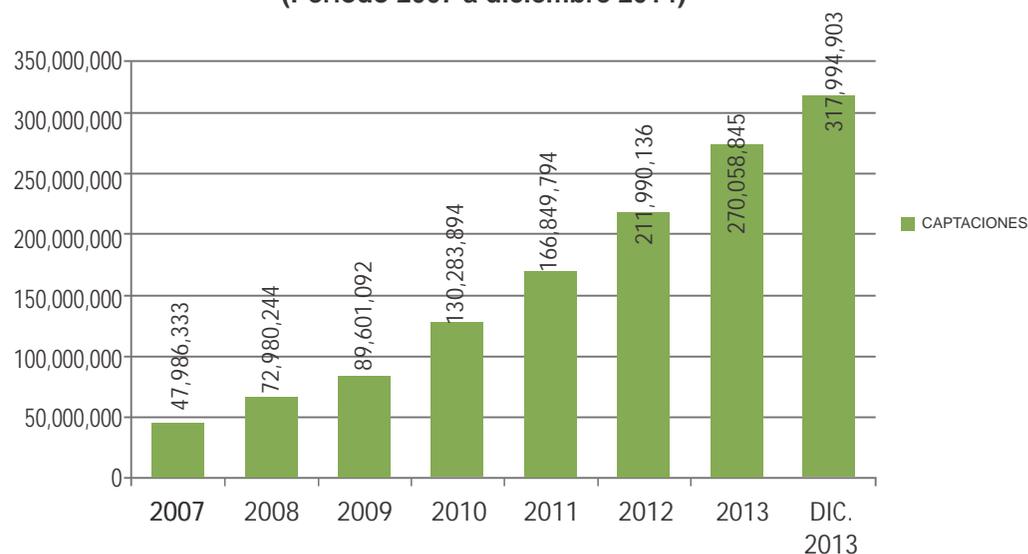
Los recursos financieros, como ahorros o depósitos a la vista y certificados de depósito a plazo fijo son la principal fuente de financiamiento para las colocaciones de la cooperativa, en ese sentido, constituye prioridad el servicio de las captaciones de estos recursos. Al cierre del mes de diciembre del 2014, el saldo de las captaciones fue de S/. 317' 994,903, que representa un crecimiento del 17.75% respecto al cierre del periodo 2013. Ver Cuadro N°05 y Gráfico N° 07.

Financial resources such as savings or deposits and certificates of time deposit is the main source of funding for the cooperative placements, in that sense, is service priority catchments of these resources. At the end of december 2014, the balance of deposits was S /. 317 '994.903, representing a growth of 17.75% over the period-end 2013. See Table N°05 and Chart No. 07.

CUADRO N° 05 / TABLE N° 05
EVOLUCIÓN ANUAL DE CAPTACIONES DE AHORROS /
ANNUAL EVOLUTION CAPTATION OF SAVING
(Período 2007 a diciembre 2014)

AÑOS	CAPTACIONES	VARIACIÓN	CRECIMIENTO %
2007	47,986,333	7,583,524	18.77%
2008	72,980,244	24,993,911	52.09%
2009	89,601,092	16,620,848	22.77%
2010	130,283,894	40,682,802	45.40%
2011	166,849,794	36,565,900	28.07%
2012	211,990,136	45,140,342	27.05%
2013	270,058,845	58,068,709	27.39%
2014	317,994,903	47,936,057	17.75%

GRÁFICO N° 07 / GRAPHIC N° 07
EVOLUCIÓN ANUAL CAPTACIONES DE AHORROS /
ANNUAL EVOLUTION CAPTATION OF SAVING
(Período 2007 a diciembre 2014)



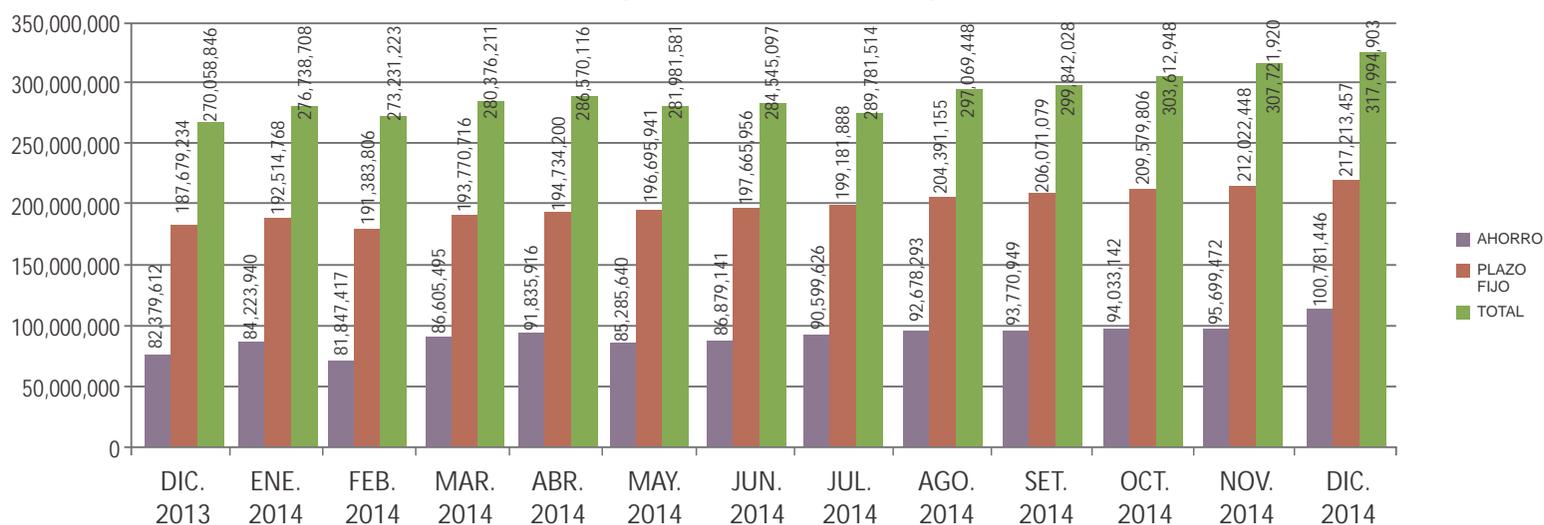
En el cuadro N° 12 se observa la composición de las captaciones comparando los años 2012, 2013 y al cierre del mes de diciembre 2014. Se observa que el ahorro corriente o simple representa un 31.69% y el ahorro a plazo fijo el 68.31% del total de captaciones. Ver Cuadro N° 06 y Gráfico N° 08.

In the No. 12 box composition of deposits is observed by comparing the years 2012, 2013 and the end of december 2014. It is noted that the current or simply represents a 31.69% savings and fixed term savings of 68.31% total deposits. See Table No. 06 and Figure N° 08.

CUADRO N° 06 / TABLE N° 06
EVOLUCIÓN Y COMPOSICIÓN ANUAL DE LAS CAPTACIONES /
EVOLUTION AND ANNUAL COMPOSITION OF THE CAPTATIONS
Expresado en Nuevos Soles
(Período: 2012 al 31 de diciembre 2014)

CAPTACIONES	2012		DIC.2013		MARZO 2014		JUNIO 2014		SETIEMBRE 2014		DICIEMBRE 2014	
	S/.	%	S/.	%	S/.	%	S/.	%	S/.	%	S/.	%
AHORRO	61,872,335	29.19%	82,379,612	30.50%	86,605,495	30.89%	86,879,141	30.53%	93,770,949	31.27%	100,781,446	31.69%
PLAZO FIJO	150,117,828	70.81%	187,679,234	69.50%	193,770,716	69.11%	197,665,956	69.47%	206,071,079	68.73%	217,213,457	68.31%
TOTAL	211,990,163	100.00%	270,058,846	100.00%	280,376,211	100.00%	284,545,097	100.00%	299,842,028	100.00%	317,994,903	100.00%

GRÁFICO N° 08 / GRAPHIC N° 08
EVOLUCIÓN Y COMPOSICIÓN ANUAL DE LAS CAPTACIONES /
EVOLUTION AND ANNUAL COMPOSITION OF THE CAPTATIONS
(Al 31 de diciembre 2013)



FONDOS DISPONIBLES / AVAILABLE FUNDS

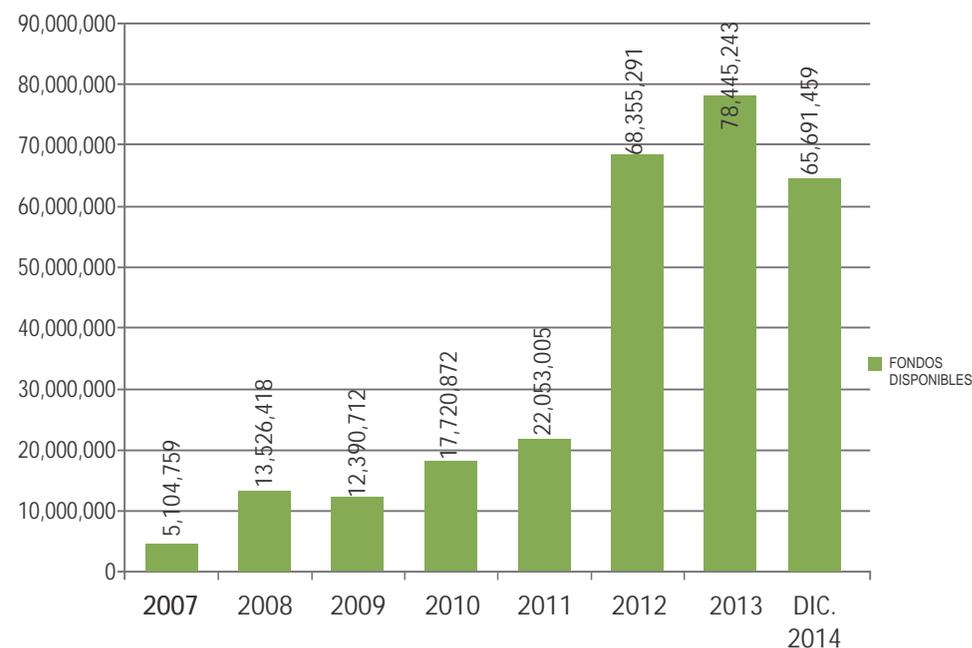
Los fondos disponibles comprenden el efectivo en caja, fondos en cuentas de ahorros y cuentas corrientes en bancos, fondos sujetos a restricción y otras disponibilidades. Al cierre del mes de diciembre del 2014 los fondos disponibles ascienden a la suma de S/.65' 691,459, habiendo sufrido un decrecimiento del 16.26% respecto al cierre del ejercicio anterior y ello se debe al crecimiento de las colocaciones de la cartera de créditos. Ver Cuadro N° 07 y Gráfico N° 09.

Available funds comprise cash on hand, funds in savings accounts and current accounts in banks, funds subject to availability and other restrictions. At the end of december 2014 available funds amounting to the sum of S / .65 '691.459, having suffered a decrease of 16.26% from the previous fiscal year and this is due to growth in loans in the loan portfolio . See Table No. 07 and No. 09 Chart.

CUADRO N° 07 / TABLE N° 07
TENDENCIA ANUAL DE LOS FONDOS DISPONIBLES /
ANNUAL TREND AVAILABLE FUNDS
(Período: 2007 al 31 de diciembre 2014)

AÑOS	FONDOS DISPONIBLES	VARIACIÓN	CRECIMIENTO %
2007	5,104,759	0	0.00%
2008	13,526,418	8,421,659	164.98%
2009	12,390,712	-1,135,706	-8.40%
2010	17,720,872	5,330,160	43.02%
2011	22,053,005	4,332,133	24.47%
2012	68,355,291	46,302,286	209.96%
2013	78,445,243	10,089,952	14.76%
2014	65,691,549	-12,753,784	-16.26%

GRÁFICO N° 09 / GRAPHIC N° 09
TENDENCIA ANUAL DE LOS FONDOS DISPONIBLES /
ANNUAL TREND AVAILABLE FUNDS
(Período: 2007 al 31 de diciembre 2014)



COLOCACIONES / PLACEMENTS

La Cartera de Créditos o colocaciones es el instrumento de negocio principal y más importante de la cooperativa.

El número de créditos otorgados al cierre del mes de diciembre 2014 fue de 51,974 créditos, siendo la cantidad de créditos vigentes al cierre del referido mes de 37,297 créditos. Ver Cuadro N° 08 y Gráfico N° 10.

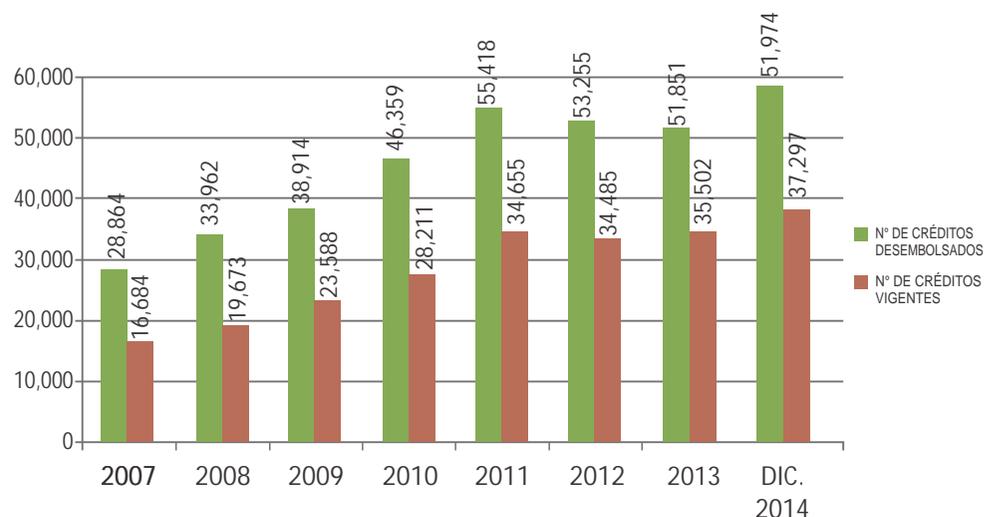
The loan portfolio or loans is the instrument of core business and most important of the cooperative.

The number of credits to the end of the month of december 2014 was 51.974 credits, the amount of loans outstanding at the close of that month 37.297 credits. See Table No. 08 and Figure No. 10.

CUADRO N° 08 / TABLE N° 08
EVOLUCIÓN ANUAL DE LA CANTIDAD DE CRÉDITOS /
ANNUAL EVOLUTION OF THE CREDIT QUANTITY
(Período: 2007 al 31 de diciembre 2014)

AÑOS	N° CRÉDITOS DESEMBOLSADOS	N° CRÉDITOS VIGENTES
2007	28,864	16,684
2008	33,962	19,673
2009	38,914	23,588
2010	46,359	28,211
2011	55,418	34,655
2012	53,255	34,485
2013	51,851	35,502
2014	51,974	37,297

GRÁFICO N° 10 / GRAPHIC N° 10
EVOLUCIÓN ANUAL DE LA CANTIDAD DE CRÉDITOS /
ANNUAL EVOLUTION OF THE CREDIT QUANTITY
(Período: 2007 al 31 de diciembre 2014)



La Cartera de Créditos o colocaciones es el instrumento de negocio principal y más importante de la Cooperativa. Las colocaciones como inversión brindaron rentabilidad a la institución, conllevando además al fortalecimiento de los activos totales y el patrimonio de la cooperativa.

The loan portfolio or loans is the main and most important instrument of business of the Cooperative. Loans as investment provided profit returns to the institution, and leading to the strengthening of the total assets and the equity of the cooperative.



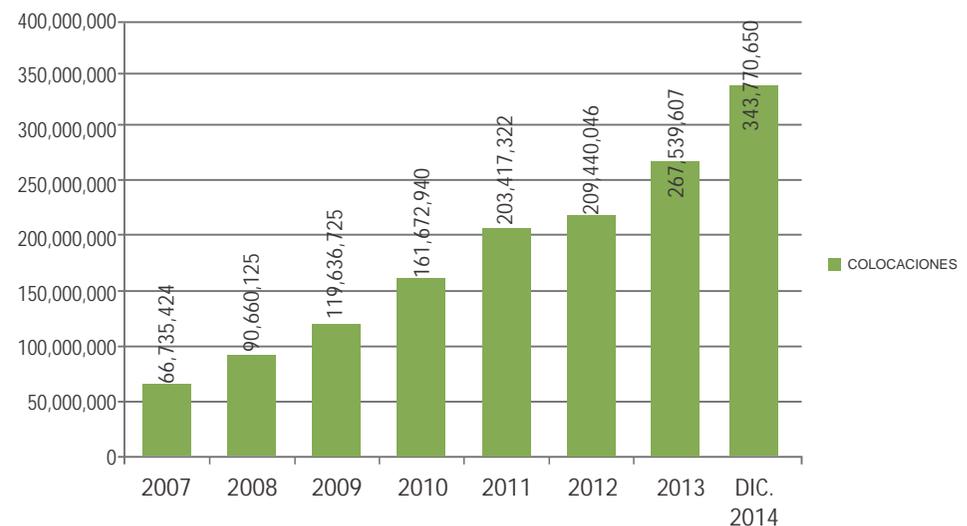
El saldo de las colocaciones al mes de diciembre del 2014 es de S/. 343 millones 770 mil 650 lo que significa un incremento de S/.76 millones 231 mil 042; vale decir del 28.49%, respecto al cierre del ejercicio 2013. Ver cuadro N° 09 Y Gráfico N° 11.

The balance of loans as of december 201 is S/. 343 million 770 thousand 650, which means an increase of S/. 76 millions 231 thousand 042, that is to say, a 28.49% increase on year 2013.

CUADRO N° 09 / TABLE N° 09
EVOLUCIÓN ANUAL DEL SALDO DE COLOCACIONES /
ANNUAL EVOLUTION OF THE BALANCE OF PLACEMENT
(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2014)

AÑOS	COLOCACIONES	VARIACIÓN	CRECIMIENTO %
2007	66,735,424	12,778,390	23.68%
2008	90,660,125	23,924,701	35.85%
2009	119,636,725	28,976,600	31.96%
2010	161,672,940	42,036,215	35.96%
2011	203,417,322	41,744,382	25.82%
2012	209,440,046	6,022,724	2.96%
2013	267,539,607	58,099,561	27.74%
DIC. 2014	343,770,650	76,231,042	28.49%

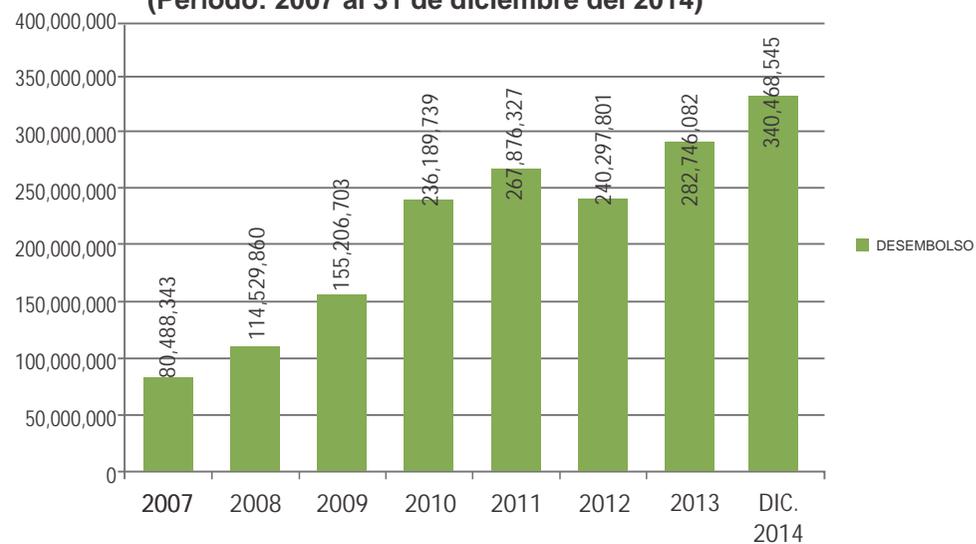
GRÁFICO N° 11 / GRAPHIC N° 11
EVOLUCIÓN ANUAL DEL SALDO DE COLOCACIONES /
ANNUAL EVOLUTION OF THE BALANCE OF PLACEMENT
(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2014)



CUADRO N° 10 / TABLE N° 10
EVOLUCIÓN DE LOS DESEMBOLSOS /
EVOLUTION OF THE DISBURSEMENTS
(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2014)

AÑOS	DESEMBOLSO	VARIACIÓN	CRECIMIENTO %
2007	80,488,343	6,251,102	8.42%
2008	114,529,860	34,041,517	42.29%
2009	155,206,703	40,676,843	35.52%
2010	236,189,739	80,983,036	52.18%
2011	267,876,327	31,686,588	113.42%
2012	240,297,801	-27,578,526	-10.30%
2013	282,746,082	42,448,281	17.66%
DIC. 2014	340,468,545	57,722,463	20.41%

GRÁFICO N° 12 / GRAPHIC N° 12
EVOLUCIÓN ANUAL DE LOS DESEMBOLSOS /
ANNUAL EVOLUTION OF THE DISBURSEMENTS
(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2014)



A continuación se plasma la composición de la cartera por tipo de créditos al cierre del ejercicio 2013 y al cierre del mes de diciembre 2014, pudiéndose observar que los créditos a Microempresas y Consumo No Revolvente registran los mayores saldos al cierre del ejercicio 2013, en tanto que al cierre del mes de Diciembre 2014 los créditos a Microempresas, Pequeñas empresas registran los mayores saldos con S/.130'697,836 y S/.71'170,042 respectivamente; vale decir, que estos créditos representan el 38.02% y el 21.21% del total de la cartera de créditos. Ver Cuadro N° 11 y Gráfico N° 13.

A breakdown of the portfolio by type of loan at year end 2013 and the end of december 2014 plasma, can be observed loans to Micro and Consumer Non-Revolving recorded higher balances at year-end 2013, while that at the end of December 2014 Microenterprise Credit Small businesses have the highest balances with S / .130'697,836 and S / .71'170,042 respectively; that is, that these loans represent 38.02% and 21.21% of the total loan portfolio. See Table No. 11 and Figure No. 13.

CUADRO N° 11 / TABLE N° 11
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA POR TIPO DE CRÉDITOS /
PORTFOLIO COMPOSITION BY TYPE OF LOANS
(Comparativo / Período: 2013 a diciembre 2014)

TIPOS DE CRÉDITOS	PERIODOS			
	DIC. 2013		DIC. 2014	
	S/.	%	S/.	%
CONSUMO NO REVOLVENTE	54,592,583	20.41%	65,866,049	19.16%
CRED. A MEDIANAS EMPRESAS	37,240,033	13.92%	72,911,904	21.21%
CRED. A PEQUEÑAS EMPRESAS	46,209,209	17.27%	71,170,042	20.70%
CRÉDITOS HIPOTECARIOS	3,412,428	1.28%	3,124,819	0.91%
CRÉDITOS MICROEMPRESAS	126,085,355	47.13%	130,697,836	38.02%
TOTALES	267,539,608	100.00%	343,770,650	100.00%

GRÁFICO N° 13 / GRAPHIC N° 13
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA POR TIPO DE CRÉDITOS /
PORTFOLIO COMPOSITION BY TYPE OF LOANS
(Al 31 de diciembre del 2014)



ÍNDICE DE MOROSIDAD / DELINQUENCY INDEX

Es uno de los indicadores de gestión más relevante de una entidad financiera, que muestra el comportamiento del nivel de riesgo que se administra en la cartera de créditos vigente, el mismo que en condiciones óptimas y alta calidad de cartera de créditos debe ser el 0.00%. En el caso particular de la cooperativa la mora ha tenido un comportamiento variado o fluctuante teniendo como causa algunos factores externos e internos que han afectado este indicador. Es así que al cierre del mes de diciembre del 2014 la mora es de 5.55%, la cual decreció en 1.05% respecto al cierre del mes anterior que fue de 6.60%. Ver Cuadro N° 12 y Gráfico N° 14.

It is one of the performance indicators most relevant to a financial institution, which shows the behavior of the level of risk that is administered in the loan portfolio in effect, the same as in top condition and high quality loan portfolio should be 0.00%. In the particular case of the cooperative Mulberry has had a varied or fluctuating behavior causes some having as external and internal factors affecting this indicator. So that at the end of december 2014 Mulberry is 5.55%, which decreased by 1.05% from the end of the previous month was 6.60%. See Table No. 12 and Figure No. 14.

CUADRO N° 12 / TABLE N° 12
ÍNDICE DE MOROSIDAD /
INDEX OF DELINQUENCY
(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2014)

AÑOS	ÍNDICE DE MOROSIDAD	VARIACIÓN
2007	7.39%	0.79%
2008	5.77%	-1.62%
2009	4.01%	-1.76%
2010	4.37%	4.37%
2011	6.14%	1.77%
2012	6.63%	0.49%
2013	6.29%	-0.34%
DIC. 2014	5.55%	-0.74%

GRÁFICO N° 14 / GRAPHIC N° 14
EVOLUCIÓN ANUAL DE MORA /
ANNUAL EVOLUTION OF THE DELINQUENCY
(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2014)



RESULTADOS / RESULTS

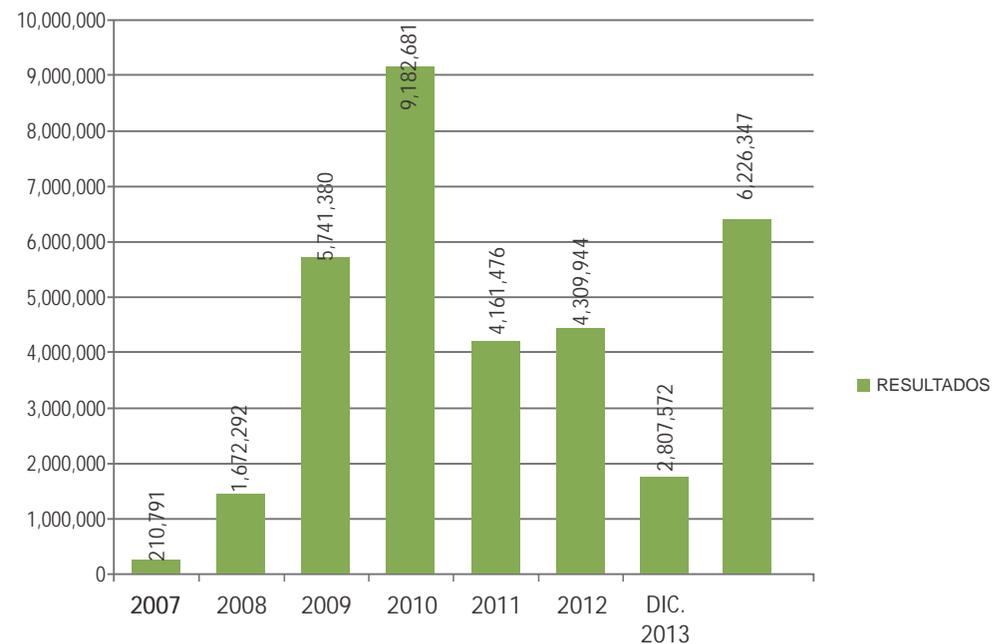
El resultado obtenido al cierre del mes de diciembre del 2014 asciende a 6 millones 226 mil 347 nuevos soles; situación que viene siendo materia de evaluación y monitoreo permanente habiéndose adoptado medidas agresivas de implementación de procesos de cambio, mejorar las capacidades de nuestros colaboradores, mejorar los procedimientos, innovar los productos, mejorar las políticas y estrategias, sin perder la perspectiva de crecimiento como entidad cooperativa líder. Ver cuadro N° 13 y Gráfico N°15

The result at the end of december 2013 was 2 million 807 thousand 572 new soles, a situation that has been assessed and monitored permanently for which implementation of process change have been adopted aggressively, to improve the skills of our employees, improve procedures, innovate products, improve policies and strategies, without losing perspectives of growth as a leading cooperative institution.

CUADRO N° 13 / TABLE N° 13
EVOLUCIÓN ANUAL DE RESULTADOS /
ANNUAL EVOLUTION OF RESULTS
(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2014)

AÑOS	RESULTADOS
2007	210,791
2008	1,672,292
2009	5,741,380
2010	9,182,681
2011	4,161,476
2012	4,309,944
2013	2,807,572
DIC. 2014	6,226,347

GRÁFICO N° 15 / GRAPHIC N° 15
EVOLUCIÓN ANUAL DE RESULTADOS /
ANNUAL EVOLUTION OF RESULTS
(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2014)



PROVISIONES / PROVISIONS

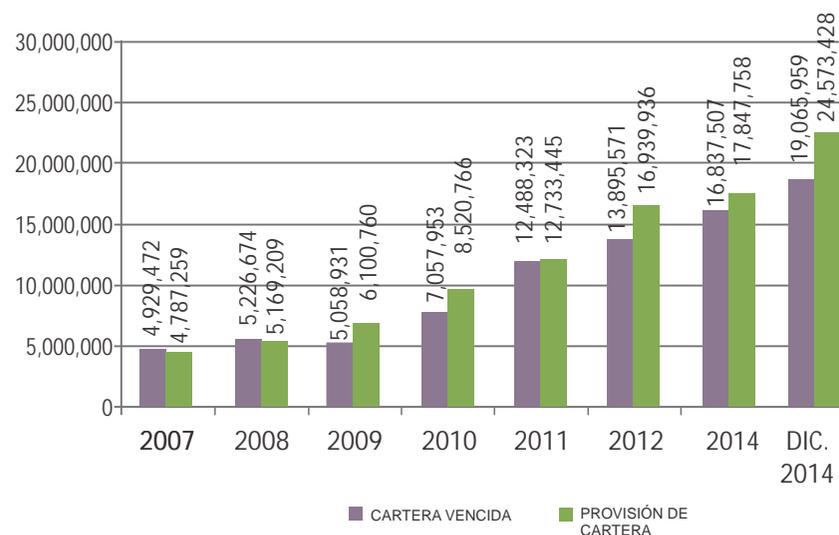
Otro factor muy importante que tiene que ver con nuestros resultados, son las provisiones que se efectúa sobre la cartera de créditos vencidos. Al cierre del mes de diciembre 2014 las provisiones de cartera sumaron S/. 24'573,428 sobre una cartera vencida de S/. 19'065,959; lo que significa que nuestra cartera vencida está protegida hasta el 128.89% frente a cualquier eventualidad de cobertura; situación que se ajusta y nos permite cumplir con las disposiciones normativas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs – SBS. Ver Cuadro N° 14 y Gráfico N° 16.

Another very important factor that has to do with our results, are the provisions that takes place on the portfolio of bad loans. At the end of december 2014 valuation allowances totaled S /. 24'573,428 on an overdue portfolio of S /. 19'065,959; meaning that our NPLs is protected to the 128.89% against any eventuality coverage; situation that fits and allows us to meet the regulatory requirements of the Banking, Insurance and AFPs - SBS. See Table No. 14 and Figure No. 16.

CUADRO N° 14 / TABLE N° 14
PROVISIÓN ANUAL DE LA CARTERA DE CRÉDITOS /
ANNUAL PROVISION OF THE PORTFOLIO OF CREDITS
(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2014)

AÑOS	CARTERA VENCIDA	PROVISIÓN DE CARTERA	%
2007	4,929,472	4,787,259	97.12%
2008	5,226,674	5,169,209	98.90%
2009	5,058,931	6,100,760	120.59%
2010	7,057,953	8,520,766	120.73%
2011	12,488,323	12,733,445	101.96%
2012	13,895,571	16,939,936	121.91%
2013	16,837,507	17,847,758	106.00%
DIC. 2014	19,065,959	24,573,428	128.89%

GRÁFICO N° 16 / GRAPHIC N° 16
EVOLUCIÓN ANUAL DE LAS PROVISIONES /
ANNUAL EVOLUTION OF THE PROVISIONS
(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2014)



OTROS ÍNDICES / OTHER INDEXES

El equipo de recursos humanos de la cooperativa estuvo conformado tomando en cuenta la equidad de género conforme se puede apreciar en el Cuadro N° 28, donde el 53.19% está conformado por mujeres y el 46.81% por varones de un total de 329 colaboradores a nivel institucional. Ver Cuadro N° 15 y Gráfico N° 17.

The human resources team cooperative was formed taking into account gender equity as can be seen in Table No. 28, where 53.19% is made up of women and 46.81% for males from a total of 329 employees at the institutional level . See Table No. 15 Chart No. 17.

**CUADRO N° 15 / TABLE N° 15
NÚMERO DE TRABAJADORES /
NUMBER OF WORKERS
(A Diciembre 2014)**

NÚMERO DE TRABAJADORES		
VARONES	175	53.19%
MUJERES	154	46.81%
TOTAL	329	100.00%

**GRÁFICO N° 17 / GRAPHIC N° 17
REPRESENTACIÓN % DE TRABAJADORES /
NUMBER % OF WORKERS
(A Diciembre 2014)**



ACTIVOS TOTALES Y RENTABILIDAD DE LOS RECURSOS / TOTAL ASSETS AND PROFITABILITY OF THE RESOURCES

A continuación se detalla rubro por rubro la evolución de los principales indicadores financieros a partir del ejercicio 2009 al 2013 de manera anual y mensual a partir del mes de enero al 31 diciembre del 2014.

Below is detailed the evolution of key financial indicators item by item from 2009 to 2013 annually, and monthly from January to december, 2014.

CUADRO N° 16 / TABLE N° 16
ACTIVOS TOTALES Y RENTABILIDAD DE LOS RECURSOS /
TOTAL ASSETS AND PROFITABILITY OF RESOURCES
(Período: 2009 al 31 de diciembre del 2014)

AÑO	ACTIVOS TOTALES	INGRESOS FINANCIEROS	RESULTADOS UTILIDADES	RENTABILIDAD GENERAL (%)	RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS (ROA %)
2009	139,897,495	24,719,052	5,741,380	23.23%	4.10%
2010	193,799,998	36,562,010	9,182,681	25.12%	4.74%
2011	243,761,801	44,372,976	4,161,746	9.38%	1.71%
2012	299,868,060	52,920,075	4,309,944	8.14%	1.44%
2013	367,270,102	51,614,761	2,807,572	5.44%	0.76%
MAR. 2014	380,452,014	14,961,365	-473,167	-3.16%	-0.50%
ABR. 2014	387,189,965	20,820,632	208,010	1.00%	0.16%
MAY. 2014	384,109,098	27,002,471	1,282,119	4.75%	0.80%
JUN. 2014	388,552,952	32,177,508	1,931,360	6.00%	0.99%
JUL. 2014	395,278,062	38,264,169	2,815,271	7.36%	1.22%
AGO. 2014	405,654,584	43,844,311	4,234,062	9.66%	1.57%
SET. 2014	405,654,584	43,844,311	4,234,062	9.66%	1.39%
OCT. 2014	417,482,046	55,757,674	6,337,804	11.37%	1.82%
NOV. 2014	421,628,480	61,775,840	6,996,232	11.33%	1.81%
DIC. 2014	430,566,252	68,999,519	6,226,347	9.02%	1.45%



CUMPLIMIENTO DE METAS / GOAL ACHIEVEMENT

En cuanto se refiere al cumplimiento de las metas, podemos apreciar en el Cuadro N° 17 que al mes de Diciembre del 2014, los niveles de cumplimiento están muy aproximados a los puntos de equilibrio con algunas excepciones, situación que ha sido sujeto de evaluación y replanteo de estrategias para los próximos meses.

In terms of meeting the goals, we see in Table 17 that as of December 2014, compliance levels are very approximate to the equilibrium points with some exceptions, and this has been the subject of evaluation to redesign strategies for the coming months.

CUADRO N° 17 / TABLE N° 17
CUMPLIMIENTO DE METAS /
PERFORMING THE GOALS
(Al 31 de diciembre de 2014)

INDICADORES	EJECUTADO DIC. 2013	PROYECTADO DIC. 2014	DICIEMBRE 2014	
			EJECUTADO	CUMPLIMIENTO
ACTIVO TOTAL	367,270,102	416,914,286	430,566,252	127.50%
COLOCACIONES	267,539,607	332,648,282	343,770,650	117.08%
CAPTACIONES	270,058,845	307,412,225	317,994,903	128.33%
APORTACIONES	47,924,843	52,506,180	56,225,065	181.17%
RESERVA COOPERATIVA	23,436,281	41,862,672	27,510,156	22.11%
PROVISIONES	17,847,758	23,559,462	24,573,428	117.75%
MOROSIDAD CONTABLE	6.29%	6.00%	5.55%	255.17%

ÍNDICES FINANCIEROS - CÁLCULO Y DETERMINACIÓN / FINANCIAL INDEXES - CALCULATION DETERMINATION

CUADRO N° 18 / TABLE N° 18
ÍNDICES FINANCIEROS/ FINANCIAL INDEXES
Expresado en Nuevos Soles
(Período: 2008 al 31 de diciembre del 2014)

INDICES FINANCIEROS	PERIODOS						
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
RIESGO DE LIQUIDEZ							
% DISPONIBLE / DEPÓSITOS	18.79%	13.20%	13.60%	13.22%	32.24%	28.09%	19.90%
% DISPONIBLE / ACTIVO TOTAL	12.51%	8.86%	9.14%	9.05%	22.80%	21.36%	15.26%
RIESGO CREDITICIO							
% MOROSIDAD (CART. ATRASADA / CART. DE CRÉDITO B)	5.77%	4.01%	4.37%	6.14%	6.63%	6.29%	5.55%
% PROTECCIÓN (PROV / CARTERA ATRASADA)	96.74%	116.43%	120.73%	101.96%	121.91%	106.00%	128.89%
%PROVISIÓN / CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA	5.58%	4.67%	5.27%	7.03%	8.08%	6.67%	7.15%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO							
% (CAP. SOCIAL + CAP. ADI) / DEPÓSITOS	29.6%	26.02%	23.07%	22.17%	19.49%	17.75%	17.68%
% (CAP. SOCIAL + CAP. ADI) / ACTIVO TOTAL	19.71%	17.46%	15.51%	15.18%	13.78%	13.05%	13.06%
% RESERVAS / ACTIVO TOTAL	6.79%	5.82%	6.45%	7.11%	6.71%	6.38%	6.39%
% RESERVAS / CAPITAL SOCIAL	34.44%	33.35%	41.58%	46.83%	48.69%	48.90%	48.93%
% PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL	71.96%	72.61%	73.30%	74.72%	78.07%	79.81%	79.11%
PASIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	2.57	2.65	2.75	3.17	3.56	3.95	3.79
ACTIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	3.57	3.65	3.75	4.17	4.56	4.95	4.79
ACTIVIDAD							
% INMOBILIZACIÓN: ACT. FIJO / PATRIM. NETO	18.61%	21.29%	34.46%	32.21%	17.33%	16.93%	19.22%
RENTABILIDAD							
% RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO - ROE (a)	5.52%	14.99%	17.75%	7.12%	6.56%	3.79%	6.92%
% RENTABILIDAD DEL ACTIVO - ROA (a)	1.55%	4.10%	4.74%	1.71%	1.44%	0.76%	1.45%
% RENTABILIDAD DEL CAPITAL (a)	7.85%	23.51%	30.54%	11.25%	10.43%	5.86%	11.07%
% RENTABILIDAD GENERAL	8.95%	23.23%	25.12%	9.38%	8.14%	5.44%	9.02%
PRODUCTIVIDAD							
S/. x EMPLEADO EN CAPTAC. DE APORTACS.	174,651	175,719	151,832	135,006	145,486	152,142	170,897
S/. x EMPLEADO EN CAPTAC. DE DEPÓSITOS	590,055	675,348	657,999	608,941	746,444	857,330	1,003,189
S/. x EMPLEADO EN CRÉDITOS	743,116	860,694	729,360	724,399	737,465	849,332	980,272
EFICIENCIA							
% GTOS. DIRECTIVOS / ING. FINANCIERO	1.63%	1.30%	0.76%	0.56%	0.39%	0.48%	0.49%
% IMPRODUCTIVIDAD: ACT. NO RENT. / ACT. TOT	15.87%	15.29%	18.78%	17.64%	27.74%		
% GASTOS ADM. / ACT. TOT. (a)	8.50%	8.22%	7.94%	9.07%	6.72%	6.49%	7.12%
% GASTOS ADM. / INGRS. FINANCIEROS	49.14%	46.52%	42.08%	49.81%	38.07%	46.16%	44.41%
PARTICIPACIÓN							
S/. X SOCIO EN APORTACIONES	417	403	424	345	330	335	428
S/. X SOCIO EN DEPÓSITOS	1,410	1,550	1,838	1,554	1,692	1,886	2,512
S/. X SOCIO EN CRÉDITOS	1,776	1,975	2,037	1,894	1,672	1,868	2,454

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS / COMPARATIVE INCOME STATEMENT

A continuación presentamos el resultado histórico al 31 de diciembre del 2013; con sus correspondientes niveles de cumplimiento de meta rubro por rubro.

Here it is the historical result at december 31, 2013, with corresponding levels of goal compliance.

CUADRO N° 19 / TABLE N° 19
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS/ COMPARATIVE INCOME STATEMENT
Expresado en Nuevos Soles
(Período: 2012 / Proyectado 2013 y Ejecutado al 31 de diciembre del 2014)

CUENTA	HISTÓRICO DIC. 2013	PROYECTADO DIC. 2014	DICIEMBRE 2014	
			Ejecutado	Niv. Cump.
INGRESOS FINANCIEROS	51,614,761	61,155,259	68,999,519	112.83%
Intereses por Disponibles	2,009,822	563,611	1,722,787	305.67%
Ingresos por Inver. Negociab.	89,620	2,084,147	164,282	7.88%
Intereses y Com x Cartera Créd.	48,779,920	58,507,501	66,255,952	113.24%
Otras Comisiones		0		
Diferenc. Cambio operac. varias	735,399	0	856,498	0.00%
GASTOS FINANCIEROS	19,639,552	19,014,417	21,543,401	113.30%
Intereses Comi x oblig. con Asoc.	18,846,101	17,924,516	20,150,716	112.42%
Diferencia Camb. de operac. varias	416,759	408,780	1,074,090	262.76%
Otros Gastos Financieros	376,692	681,121	318,595	46.78%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	31,975,209	42,140,842	47,459,118	112.61%
Provs para Incob de Créd. Ejerc.	6,804,744	6,376,776	11,505,449	180.43%
MARGEN FINANCIERO NETO	25,170,465	35,764,066	35,950,669	100.52%
INGRESOS X SERV. FINANC.	1,851,277	90,000	2,234,563	2482.85%
Comisión cartas fianzas	24,690	20,000	46,365	231.83%
Ingresos Diversos	1,826,587	70,000	2,188,198	3126.00%
MARGEN OPERACIONAL	27,021,742	35,674,066	38,185,232	107.04%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	23,825,658	30,106,459	30,645,189	101.79%
Gastos de Personal	12,348,745	17,875,173	14,688,625	82.17%
Gastos de Directivos	249,658	720,000	335,990	46.67%
Gastos x Serv. Recib. de tercer.	10,651,964	9,511,286	14,802,017	155.63%
Impuestos y Contribuciones	79,082	200,000	277,777	138.89%
Gastos de Actividades Asociat.	469,209	1,800,000	540,780	30.04%
MARGEN OPERACIONAL NETO	3,196,084	5,567,607	7,540,043	135.43%
PROVIS, DEPREC. Y AMORT.	1,565,443	1,614,560	2,706,663	167.64%
Provisión para Conting. y otras	403,296	400,000	1,123,576	280.89%
Depreciación Inm. Mob. y Equi	1,079,856	1,114,560	1,504,125	134.95%
Amortización de Gastos	82,291	100,000	78,962	78.96%
RESULTADOS DE OPERACIÓN	1,630,641	3,953,047	4,833,380	122.27%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	1,176,931	706,077	1,392,967	197.28%
Ingresos Extraordinarios	9,052	0	70,566	0.00%
Ingresos de Ejercicios Anterior.	1,192,252	706,077	1,391,991	197.14%
Gastos Extraordinarios	13,692	0	68,945	0.00%
Gastos de Ejercicio Anteriores	10,681	0	645	0.00%
RESULTADOS DEL EJERCIC. ANTES DE PARTIC.	2,807,572	4,659,124	6,226,347	133.64%
Impuesto a la renta	0	0	0	0.00%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2,807,572	4,659,124	6,226,347	133.64%

Fuente: Estados Financieros CACSMM al 31 de diciembre del 2014.



Cooperando Contigo!

**"AHORRAR
ha sido la base
para LOGRAR
mis sueños"**

Magali / Madre empresaria
Agencia Lima





RED DE AGENCIAS / AGENCY NETWORK

Oficina Central y 25 Agencias:

1. Huanta (Ayacucho), inaugurada en Marzo 1997
2. Huancayo(Junín), inaugurada en Julio 2002
3. Ica(Ica), inaugurada en Marzo 2004
4. Churcampa (Huancavelica), inaugurada en Junio 2006
5. VRAEM (Ayacucho), inaugurada en Junio 2007
6. Cangallo (Ayacucho), inaugurada en Agosto 2007
7. Tambo (Ayacucho),inaugurada en Junio 2007
8. Nery García Zarate (Ayacucho), inaugurada en Noviembre 2007
9. Chinchá (Ica), inaugurada en Diciembre 2008
10. Lima, Inaugurada en Febrero 2008
11. La Merced (Junín), inaugurada en Marzo 2008
12. Uripa (Apurímac), inaugurada en Marzo 2008
13. Pichari (Cusco), inaugurada en Marzo 2009
14. Cañete (Lima), inaugurada en Mayo 2010
15. Pichanaki (Junín), inaugurada Diciembre 2010
16. Vilcashuaman (Ayacucho), inaugurada Junio 2010
17. Kiteni (Cusco), inaugurada Setiembre 2010
18. Talavera (Apurimac),inaugurada Enero 2010
19. Mala (Lima), inaugurada Enero 2010
20. Acobamba (Huancavelica), inaugurada Agosto 2011
21. Andahuaylas (Apurímac), inaugurada Diciembre 2011
22. Abancay (Apurímac), inaugurada en Diciembre 2012
23. Challhuahuacho (Apurimac), inaugurada en Junio del 2013
24. Lima Centro (Lima), inaugurada en Octubre del 2013
25. Ramón Castilla (Ayacucho), inaugurada en Octubre del 2013
26. Quillabamba (La Convención - Cusco), inaugurada el 2014

ADMINISTRADORES DE AGENCIAS / ADMINISTRATORS OF AGENCIES

NOMBRES	CARGO	AGENCIA
DE LA CRUZ ALARCÓN LEONARDO	ADMINISTRADOR	HUANTA
AGUADO CUADROS LUIS EDGAR	ADMINISTRADOR	HUANCAYO
TELLO RAMOS JULIO DAVID	ADMINISTRADOR	ICA
BAUTISTA MARTINEZ WILLIAM	ADMINISTRADOR	CHURCAMP
MARTINEZ ROBLES EDGAR	ADMINISTRADOR	SAN FRANCISCO
ANCHANTE MATEO VICTOR HUGO	ADMINISTRADOR	CHINCHA
MUÑOZ AYALA JULIAN AUGUSTO	ADMINISTRADOR	CANGALLO
ZEGARRA CAVERO PIERO ERNESTO	ADMINISTRADOR	LIMA
VIVAS INOCENTE ANDREA DEL PILAR	ADMINISTRADORA	LA MERCED
ORTEGA HUARHUACHI MARCELO	ADMINISTRADOR	URIPA
MUNAILLA LOPEZ RAFAEL ANGEL	ADMINISTRADOR	TAMBO
ORTEGA HUAYAPA BETTY LILIAM	ADMINISTRADORA	PICHARI
FLORES ZELAYARAN ANAI MARIA	ADMINISTRADORA	CAÑETE
ORTIZ LEON JORGE RODWIN	ADMINISTRADOR	VILCASHUAMÁN
ESPINOZA RIVERA MARIO JUAN	ADMINISTRADOR	PICHANAKY
CHUMPITAZ NAPAN NIDIA SARITA	ADMINISTRADORA	MALA
LEON LAURENTE CHRISTIAN CARLOS	ADMINISTRADOR	ACOBAMBA
MUNARES ECHEVARRIA CESAR AUGUSTO	ADMINISTRADOR	ANDAHUAYLAS
MALLCCO HUARACA ELIAS	ADMINISTRADOR	ABANCAY
MANRIQUE GARCIA CHARLES EDUARDO	ADMINISTRADOR	LIMA CENTRO
VEGA MOSCOSO KELLY VANESSA	ADMINISTRADORA	QUILLABAMBA

SOCIOS POR AGENCIAS / MEMERS BY AGENCIES

En el Cuadro N° 01, se observa la participación asociativa por agencias, siendo la Oficina Principal la que tiene mayor participación con el 43.44% del total, seguida de las Agencias de Huancayo, Huanta e Ica con el 8.43%, 6.28% y 6.45%, respectivamente; mientras que las Agencias de Lima Centro, Challhuahuacho, Ramón Castilla, Abancay y Kiteni, registran menor participación con el 0.57%, 0.07%, 0.83%, 0.57% y 0.27%, respectivamente.

Table No. 01, associative participation by agencies is observed, with the Main Office which has largest share with 43.44% of the total, followed by the Agencies Huancayo and Ica Huanta with 8.43%, 6.28% and 6.45 %, respectively; while Centro Lima Agencies, Challhuahuacho, Ramón Castilla, Abancay and Kiteni, recorded lower participation with 0.57%, 0.07%, 0.83%, 0.57% and 0.27% respectively.

CUADRO N° 01/ TABLE N° 01
PARTICIPACIÓN DE ASOCIADOS POR AGENCIAS/
PARTICIPATION BY ASSOCIATED AGENCIES

AGENCIAS	DIC. 2013	PARTICIP.	MAR. 2014	JUN. 2014	SEP. 2014	DIC. 2014	PARTICIP.
AYACUCHO	65,778	45.93%	66,905	67,770	68,924	57,083	43.44%
HUANTA	9,375	6.55%	9,546	9,676	9,819	8,256	6.28%
HUANCAYO	11,785	8.23%	12,120	12,432	12,819	11,076	8.43%
ICA	8,818	6.16%	9,169	9,446	9,729	8,475	6.45%
CHURCAMPÁ	2,155	1.50%	2,234	2,295	2,363	2,077	1.58%
SAN FRANCISCO	5,579	3.90%	5,791	5,959	6,175	5,775	4.39%
CANGALLO	1,858	1.30%	1,917	1,954	1,997	1,800	1.37%
TAMBO	2,447	1.71%	2,526	2,590	2,685	2,386	1.82%
NERY GARCÍA	4,183	2.92%	4,426	4,637	4,813	3,942	3.00%
CHINCHA	3,380	2.36%	3,513	3,631	3,734	2,952	2.25%
LIMA	3,456	2.41%	3,625	3,770	3,950	3,230	2.46%
LA MERCED	3,491	2.44%	3,630	3,723	3,819	2,911	2.22%
URIPA	1,414	0.99%	1,487	1,554	1,625	1,220	0.93%
PICHARI	3,590	2.51%	3,716	3,851	4,017	3,559	2.71%
CAÑETE	2,095	1.46%	2,222	2,303	2,412	1,833	1.39%
PICHANAKI	1,179	0.82%	1,296	1,415	1,528	1,241	0.94%
VILCASHUAMÁN	1,204	0.84%	1,254	1,331	1,387	1,201	0.91%
MALA	1,602	1.12%	1,653	1,687	1,718	1,438	1.09%
TALAVERA	4,573	3.19%	4,703	4,809	4,911	3,682	2.80%
KITENI	526	0.37%	531	531	531	358	0.27%
ACOBAMBA	1,339	0.93%	1,442	1,520	1,630	1,323	1.01%
ANDAHUAYLAS	2,617	1.83%	2,840	2,992	3,145	2,685	2.04%
ABANCAY	415	0.29%	495	558	689	752	0.57%
CHALHUAHUACHO	123	0.09%	147	147	147	91	0.07%
LIMA CENTRO	58	0.04%	256	466	658	744	0.57%
RAMÓN CASTILLA	185	0.13%	388	585	850	1,094	0.83%
QUILLABAMBA	0	0	0	73	186	229	0.17%
TOTAL	143,225	100.00%	147,832	151,705	15,259	131,413	100.00%

SALDO DE APORTACIONES POR AGENCIAS / CONTRIBUTION BALANCE BY AGENCIES

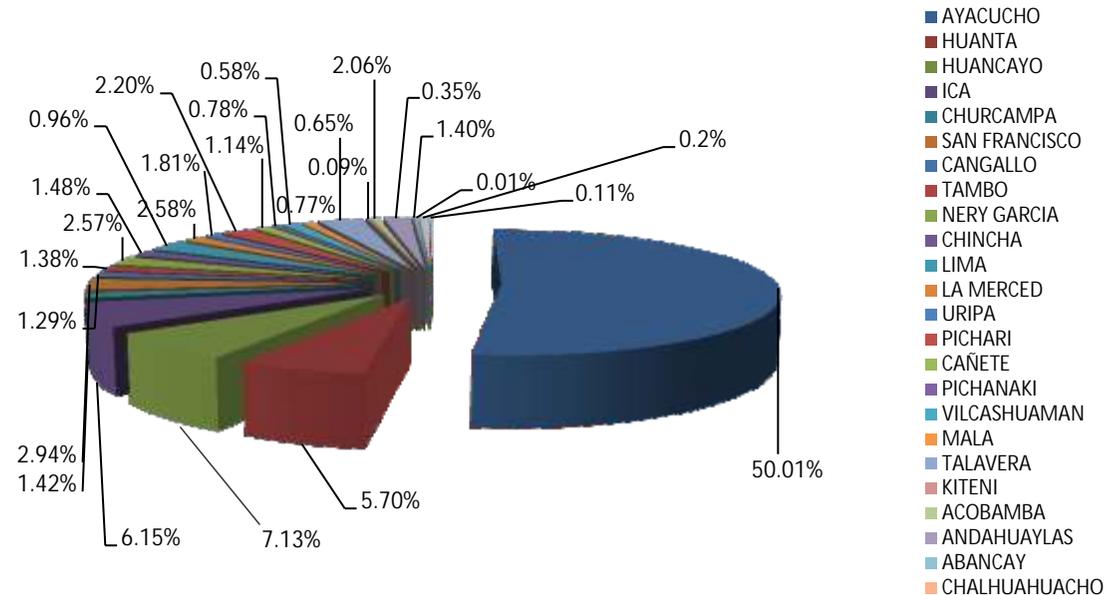
En el siguiente cuadro se observa la evolución de las aportaciones en forma mensual y por agencias, donde la Oficina Principal tiene una participación del 50.01%.

The following table shows the evolution of contributions month by month and for each agency, where the Head Office holds a 50.01%.

CUADRO N° 2/ TABLE N° 2
SALDO DE APORTACIONES POR AGENCIAS/
CONTRIBUTION BALANCE BY AGENCIES
Expresado en Nuevos Soles
(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2014)

AGENCIAS	PERIODO									PARTIC. %
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014		
AYACUCHO	14,325,113	15,582,113	16,927,728	19,248,844	21,049,080	22,067,861	24,942,323	28,120,108	50.01%	
HUANTA	1,963,126	1,999,067	2,143,626	2,498,976	2,906,413	3,047,798	3,072,281	3,202,772	5.70%	
HUANCAYO	1,091,721	1,437,957	1,613,309	1,986,527	2,481,707	2,883,207	3,432,127	4,008,029	7.13%	
ICA	797,035	1,118,134	1,405,871	1,954,804	2,352,546	2,539,363	2,967,620	3,456,711	6.15%	
CHURCAMPA	51,646	214,855	294,004	458,948	570,958	633,694	709,443	795,920	1.42%	
SAN FRANCISCO	62,439	298,251	416,028	708,308	1,053,778	1,264,719	1,399,862	1,654,446	2.94%	
CANGALLO	0	77,834	163,532	253,014	431,981	523,675	613,523	725,808	1.29%	
TAMBO	6,300	80,466	162,330	269,204	413,285	547,534	640,652	776,494	1.38%	
NERY GARCÍA	0	41,441	145,765	349,813	592,103	828,342	1,086,096	1,444,007	2.57%	
CHINCHA	0	73,883	207,148	390,839	555,230	654,906	740,689	834,713	1.48%	
LIMA	0	135,398	333,352	549,202	855,995	1,084,356	1,279,822	1,450,418	2.58%	
LA MERCED	0	175,003	225,237	368,852	489,116	597,557	688,119	1,017,956	1.81%	
URIPA	0	82,175	149,477	219,471	387,127	444,327	471,924	538,922	0.96%	
PICHARI	0	0	237,525	472,377	738,825	905,277	1,035,188	1,239,505	2.20%	
CAÑETE	0	0	0	69,678	200,484	288,967	526,393	675,816	1.20%	
PICHANAKI	0	0	0	67,990	178,588	218,083	244,905	328,161	0.58%	
VILCASHUAMÁN	0	0	0	195,975	386,018	487,927	572,642	643,308	1.14%	
MALA	0	0	0	0	139,925	247,773	369,515	435,932	0.78%	
TALAVERA	0	0	0	0	1,093,892	1,304,680	1,416,986	1,570,599	2.79%	
KITENI	0	0	0	0	16,537	52,309	82,297	50,612	0.09%	
ACOBAMBA	0	0	0	0	59,869	169,065	258,822	363,656	0.65%	
ANDAHUAYLAS	0	0	0	0	38,161	520,093	860,932	1,156,589	2.06%	
ABANCAY	0	0	0	0	0	6,590	80,820	194,004	0.35%	
CHALLHUAHUACHO	0	0	0	0	0	0	48,429	7,413	0.01%	
LIMA CENTRO	0	0	0	0	0	0	293,933	786,159	1.40%	
RAMÓN CASTILLA	0	0	0	0	0	0	89,499	683,951	1.22%	
QUILLABAMBA	0	0	0	0	0	0	0	63,058	0.11%	
TOTAL	18,297,380	21,317,453	24,424,932	30,062,822	36,991,617	41,318,101	47,924,843	56,225,065	100.00%	

GRÁFICO N° 01 / GRAPHIC N° 01
PARTICIPACIÓN DE APORTACIONES POR AGENCIAS /
DISTRIBUTION OF CONTRIBUTIONS BY AGENCIAS
(Período: diciembre del 2013)



CAPTACIONES POR AGENCIAS / MEMBERSHIP GROWTH BY AGENCIAS

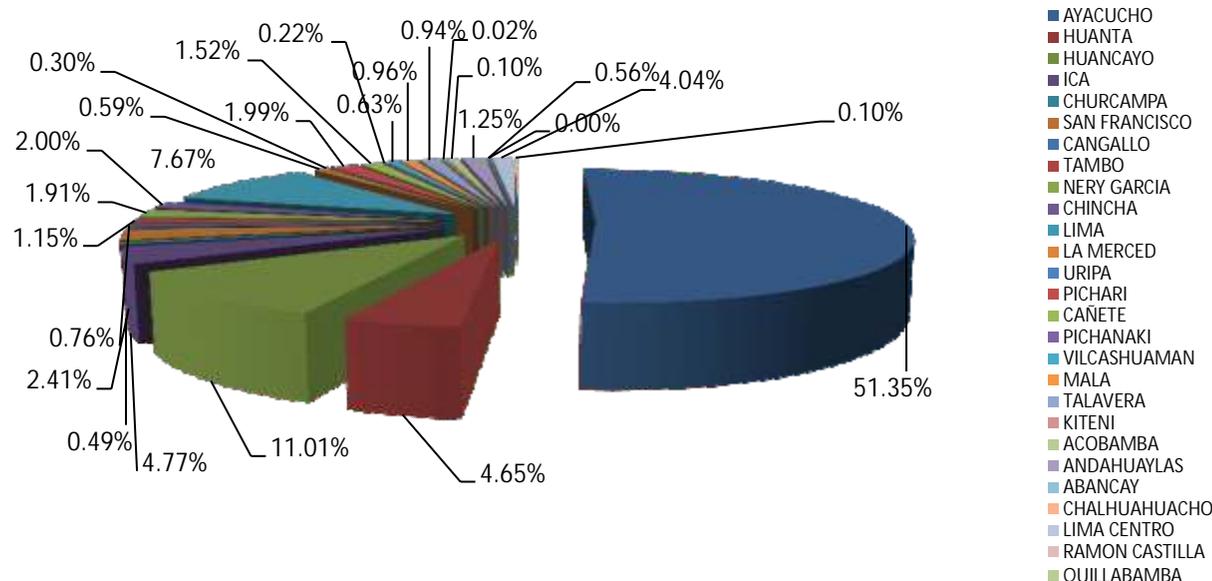
En lo que respecta a las captaciones en la Oficina Principal y agencias de la Cooperativa se observa que hemos crecido de manera significativa. Siendo la Oficina Principal la que encabeza la lista con un 49.22% de participación seguido de las agencias de Huancayo, Lima e Ica con 11.01%, 7.67% y 4.77% respectivamente.

With respect to membership growth in the Head Office and agencies of the Cooperative it is observed that we have been growing significantly. The Head Office leads the list with a 49.22 % share followed by the agencies in Huancayo, Lima and Ica with 11.01%, 7.67 % and 4.77 %, respectively.

CUADRO N° 03/ TABLE N°03
CAPTACIONES POR AGENCIAS/
MEMBERSHIP GROWTH BY AGENCIAS
(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2014)

AGENCIAS	PERIODO								PARTIC. %
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
AYACUCHO	39,811,116	54,136,834	66,076,562	88,946,980	101,622,581	113,566,653	138,688,584	156,531,567	49.22%
HUANTA	5,487,611	6,948,022	6,972,239	9,828,249	11,272,187	12,230,774	12,995,863	14,478,355	4.65%
HUANCAYO	1,060,772	3,932,615	5,193,105	9,567,418	13,874,862	20,633,448	29,308,363	34,624,819	11.01%
ICA	1,199,330	2,130,160	2,232,428	3,275,174	4,577,987	7,384,195	10,407,741	14,880,354	4.77%
CHURCAMPA	158,469	465,017	455,959	788,578	1,003,695	1,260,471	1,497,048	1,665,906	0.49%
SAN FRANCISCO	194,306	1,932,831	1,896,374	3,847,713	4,755,861	4,816,228	6,930,832	7,761,421	2.41%
CANGALLO	26,652	215,118	404,787	851,854	1,423,083	1,757,491	2,060,842	2,301,088	0.76%
TAMBO	48,077	597,467	1,182,435	1,575,791	2,075,727	2,870,986	3,355,313	3,453,156	1.15%
NERY GARCÍA	--	878,638	1,228,882	1,895,289	2,616,179	3,601,820	5,173,797	5,770,028	1.91%
CHINCHA	--	677,114	906,207	1,668,345	2,630,774	3,331,745	4,308,436	6,475,138	2.00%
LIMA	--	621,897	1,130,935	4,134,709	9,502,595	19,134,551	26,272,543	23,912,465	7.67%
LA MERCED	--	321,967	484,275	868,641	1,413,226	1,425,627	1,610,629	1,923,600	0.59%
URIPA	--	122,564	241,278	352,818	333,493	293,000	525,503	892,275	0.30%
PICHARI	--	--	1,195,626	1,992,473	3,095,165	5,495,900	4,619,099	6,532,323	1.99%
CAÑETE	--	--	--	171,393	844,423	1,460,004	3,418,318	4,789,066	1.52%
PICHANAKI	--	--	--	101,308	384,198	356,325	482,259	687,285	0.22%
VILCASHUAMÁN	--	--	--	417,161	845,804	1,266,413	1,880,826	2,021,149	0.63%
MALA	--	--	--	--	781,712	1,549,267	2,490,346	2,915,876	0.96%
TALAVERA	--	--	--	--	2,855,632	3,493,967	3,519,795	3,732,386	0.94%
KITENI	--	--	--	--	83,487	300,009	482,892	43,499	0.02%
ACOBAMBA	--	--	--	--	518,764	1,411,394	1,862,899	1,867,019	0.10%
ANDAHUAYLAS	--	--	--	--	338,359	4,340,007	4,064,209	4,499,029	0.56%
ABANCAY	--	--	--	--	--	8888	104,921	396,872	1.25%
CHALLHUAHUACHO	--	--	--	--	--	--	47,412	1,340	0.10%
LIMA CENTRO	--	--	--	--	--	--	3,431,811	12,977,619	0.00%
RAMÓN CASTILLA	--	--	--	--	--	--	518,565	2,445,947	4.04%
QUILLABAMBA	--	--	--	--	--	--	--	415,381	0.75%
TOTAL	47,986,333	72,980,244	89,601,092	130,283,894	166,849,794	211,990,163	270,058,845	317,994,903	100%

GRÁFICO N° 02 / GRAPHIC N° 02
PARTICIPACIÓN DE CAPTACIONES POR AGENCIAS /
DISTRIBUTION OF MEMBERSHIP GROWTH BY AGENCIES
(Período: diciembre del 2013)



COLOCACIONES Y DESEMBOLSOS POR AGENCIAS / LOANS AND DISBURSEMENTS BY AGENCIES

Las colocaciones y/o desembolsos en las agencias de la Cooperativa igualmente han ido creciendo conforme se puede apreciar en el Cuadro N° 04. En lo que respecta a créditos desembolsados y al saldo de créditos al cierre del mes de Diciembre del 2014 la Oficina Principal refleja los mayores importes que en términos relativos significan el 31.76% y 30.74% respectivamente del total registrado.

Loans and / or disbursements Cooperative agencies also have grown as can be seen in Table No. 04. With respect to loans disbursed and the balance of loans at the end of December 2014 reflects the Main Office higher amounts in relative terms mean the 31.76% and 30.74% respectively of the total registered.

CUADRO N° 04/ TABLE N° 04
EVOLUCIÓN DE LOS DESEMBOLSOS POR AGENCIAS/
EVOLUTION OF THE DISBURSEMENTS BY AGENCIES
(Comparativo / Período: 2013 - diciembre del 2014)

AGENCIAS	2013				2014			
	CRÉDITOS DESEMBOLSADOS	%	SALDO DE CRÉDITOS	%	CRÉDITOS DESEMBOLSADOS	%	SALDO DE CRÉDITOS	%
AYACUCHO	83,623,782	29.58%	73,286,304	27.39%	108,133,889	31.76%	105,670,674	30.74%
HUANTA	13,707,147	4.85%	14,078,997	5.26%	17,794,614	5.23%	17,124,009	5.00%
HUANCAYO	13,592,543	4.81%	15,265,359	5.71%	17,136,347	5.03%	18,326,758	5.35%
ICA	12,400,545	4.39%	12,123,879	4.53%	15,744,499	4.62%	13,673,077	3.99%
CHURCAMPA	5,213,245	1.84%	4,679,780	1.75%	5,856,421	1.72%	5,302,579	1.55%
SAN FRANCISCO	10,795,751	3.82%	10,149,528	3.79%	11,530,08	3.39%	10,285,223	3.00%
CANGALLO	4,460,259	1.58%	4,317,188	1.61%	5,483,307	1.61%	5,185,567	1.51%
TAMBO	5,861,152	2.07%	4,646,801	1.74%	6,403,285	1.88%	5,458,895	1.59%
NERY GARCÍA	13,437,040	5.81%	15,684,434	5.86%	19,410,669	5.70%	19,711,961	5.76%
CHINCHA	7,493,940	2.65%	6,436,245	2.41%	8,027,438	2.36%	7,588,417	2.22%
LIMA	14,802,743	5.24%	13,724,378	5.13%	9,974,114	2.93%	14,871,561	4.34%
LA MERCED	4,561,837	1.61%	4,936,176	1.85%	4,744,249	1.39%	9,572,791	2.80%
URIPA	3,703,898	1.31%	3,459,375	1.29%	4,417,045	1.30%	4,392,660	1.28%
PICHARI	8,610,145	3.05%	7,291,894	2.73%	10,307,840	3.03%	9,141,907	2.67%
CAÑETE	4,854,792	1.72%	3,736,489	1.40%	3,944,473	1.16%	3,812,577	1.11%
PICHANAKI	1,799,660	0.64%	2,065,693	0.77%	4,333,838	1.27%	3,760,261	1.10%
VILCASHUAMÁN	6,626,020	2.34%	6,244,178	2.33%	4,567,198	1.34%	4,996,239	1.46%
MALA	3,483,486	1.23%	2,997,839	1.12%	4,897,180	0.56%	2,000,250	0.58%
TALAVERA	11,068,855	3.91%	9,073,820	3.39%	10,385,456	3.05%	10,267,819	3.00%
KITENI	1,224,108	0.43%	956,921	0.36%	4,000	0.00%	149,818	0.04%
ACOBAMBA	3,838,920	1.36%	2,965,451	1.11%	3,740,345	1.10%	3,041,676	0.89%
ANDAHUAYLAS	11,650,025	4.12%	10,054,348	3.76%	12,434,435	3.65%	11,924,800	3.48%
ABANCAY	2,571,114	0.91%	1,629,740	0.61%	3,469,384	1.02%	2,621,067	0.77%
CHALLHUAHUACHO	715,900	0.25%	582,585	0.22%	221,200	0.06%	232,461	0.07%
LIMA CENTRO	1,023,140	0.36%	1,000,134	0.37%	7,578,336	2.23%	6,034,066	1.76%
RAMÓN CASTILLA	28,626,036	10.12%	36,152,072	13.51%	41,063,234	12.06%	47,320,374	13.82%
QUILLABAMBA					1,865,660	0.55%	1,303,163	0.38%
TOTAL	282,746,082	100.00%	267,539,607	100.00%	340,468,545	100%	343,770,650	100%

EVALUACIÓN ANUAL DE GESTIÓN DE RIESGOS

- * RIESGOS DE CRÉDITOS ✓✓
- * RIESGOS OPERATIVOS ✓✓
- * RIESGOS DE LIQUIDEZ ✓✓
- * RIESGOS DE MERCADO ✓✓
- * RIESGO REPUTACIONAL ✓✓

GESTIÓN DE RIESGOS / RISK MANAGEMENT

Gestión Integral de Riesgos
Integral Risk Management

Análisis por tipo de Riesgos
Analysis by Type of Risk

Riesgo Operacional
Operational Risk

Riesgos Informáticos
Computer Risk

Riesgos de Mercado
Market Risk

Riesgos de Liquidez
Liquidity Risk

Riesgo Estratégico
Strategic Risk

Riesgo de Reputación
Reputation Risk

**Implementación de la Gestión Integral
de Riesgos**
Integral Risk Management Implementation





¡Cooperando Contigo!

“Me ENCANTA lo que HAGO”

Pablo / Carpintero metálico
Agencia Andahuaylas



La gestión de riesgos en la cooperativa está enfocada a mitigar la ocurrencia de posibles eventos y contribuir al cumplimiento de las metas y objetivos institucionales, siendo por tanto determinante su gestión para erosionar o aumentar valor en nuestra organización, es en este marco que nuestro reto es determinar cuanta incertidumbre podemos aceptar para equilibrar nuestros procesos y objetivos estratégicos para poder ser exitosos y generar valor a futuro.

En cumplimiento de sus objetivos trazados la Cooperativa tiene presencia en el mercado financiero regional y nacional, implicando para ello la adopción de los principios básicos de gestión de riesgos como son:

- Establecimiento de una clara estrategia institucional que defina las actividades o servicios a desarrollarse.
- Utilización de una tecnología financiera adecuada que le otorga competitividad frente a otras instituciones.
- Segmentos de mercado a ser atendidos y,
- Plena cobertura de costos.

ASPECTOS GENERALES Y ESTRATÉGICOS DE GESTIÓN DE RIESGOS/ GENERAL AND STRATEGIC ASPECTS ON RISK MANAGEMENT GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS / INTEGRAL RISK MANAGEMENT

La gestión integral de riesgos es un proceso implantado por disposiciones legales y asimilado como una sana política de gestión institucional por parte de la Cooperativa, siendo el Consejo de Administración la máxima instancia responsable de su cumplimiento y práctica propiciando un ambiente interno que facilite su desarrollo adecuado a través de la Gerencia General y todo el personal mediante la definición de estrategias diseñadas para identificar potenciales eventos que pueden afectar la gestión y administrarla de acuerdo a su apetito de riesgo y proveer una seguridad razonable en el logro de sus objetivos. La Gestión Integral de Riesgos considera las siguientes categorías de objetivos:

- a) Estrategia.-** Son objetivos de alto nivel, vinculados a la visión y misión empresarial.
- b) Operaciones.-** Son objetivos vinculados al uso eficaz y eficiente de los recursos.
- c) Información.-** Son objetivos vinculados a la confiabilidad de la información suministrada.
- d) Cumplimiento.-** Son objetivos vinculados al cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.

Risk management in the cooperative is focused on mitigating the occurrence of possible events and contribute to meeting institutional goals and objectives, thus being decisive management to erode or enhance value to our organization, is in this context that our challenge is determine how much uncertainty can accept to balance our processes and strategic objectives to be successful and create value in the future.

In compliance with its stated objectives the Cooperative gets involved in the regional and national financial market, which involves the adoption of the basic principles of risk management such as:

- Establishment of a clear corporate strategy that identifies the activities or services to be developed.
- Use of appropriate financial technology that gives it competitive against other institutions.
- Market segments to be assisted, and
- Total cost coverage.

Integral risk management is a process implemented by legal requirements and it has been assimilated as a healthy institutional management policy by the Cooperative, in this way, the Council of Administration is the ultimate body responsible for compliance and execution by promoting an internal environment that may facilitate an appropriate development through the General Management and all staff by defining strategies designed to identify potential events that may affect the management and manage them according to its risk appetite and provide reasonable security of achieving its objectives. The Integral Risk Management considers the following categories of objectives:

- a) Strategy.** They are high-level objectives, linked to business' vision and mission.
- b) Operations.** They are objectives that are linked to effective and efficient use of resources.
- c) Information.** They are goals that are linked to the reliability of the provided information.
- d) Compliance.** They are goals that are linked to compliance with applicable laws and regulations.

METODOLOGÍA EMPLEADA PARA LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS / METHODOLOGY USED FOR INTEGRAL RISK MANAGEMENT

La Gestión de Riesgos aplicada en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, es compatible con las mejores prácticas internacionales, tomando como referencia al Marco Integrado para la Gestión de Riesgos Corporativos, publicado por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), la cual está diseñada para contar con un entorno interno apropiado, desarrollar una adecuada determinación de objetivos, implementar una oportuna identificación, evaluación, tratamiento y control de riesgos, así como elaborar los reportes pertinentes y efectuar un adecuado monitoreo. A continuación se detallan los componentes básicamente mencionados:

Ambiente interno.- comprende, los valores éticos y morales de sus funcionarios y la estructura organizacional.

Establecimiento de objetivos.- Proceso por el que se determinan los objetivos empresariales, los cuales deben encontrarse alineados a la visión y misión de la empresa, y ser compatibles con la tolerancia al riesgo y el grado de exposición al riesgo aceptado.

Identificación de riesgos.- Proceso por el que se identifican los riesgos internos y externos.

Evaluación de riesgos.- Proceso por el que se evalúa el riesgo, mediante técnicas cualitativas, cuantitativas o una combinación de ambas.

Tratamiento.- Proceso por el que se opta por aceptar el riesgo, disminuir la probabilidad de ocurrencia, transferirlo total o parcialmente, o evitarlo, de acuerdo al nivel de tolerancia al riesgo definido.

Actividades de control.- Proceso que busca asegurar que las políticas, límites y procedimientos para el tratamiento de riesgos se ejecuten y sean incorporadas en los procesos de negocio y las actividades de apoyo.

Información y comunicación.- Proceso por el que se transmite información apropiada y oportuna.

Monitoreo.- Proceso que consiste en la evaluación del adecuado funcionamiento de la Gestión Integral de Riesgos.

Los riesgos que surgen por diversas fuentes, internas o externas, son agrupadas en diversas categorías o tipos:

The Risk Management that is applied in the Cooperative is compatible with international best practice, with reference to the Integrated Enterprise Risk Management Framework published by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), which is designed to have an appropriate internal environment, to develop an appropriate choice of objectives, to implement an early identification, assessment, treatment and control of risks and develop relevant reports and carry out an adequate monitoring. Here are the components basically mentioned as follows:

Internal Environment. It covers ethical and moral values of its staff and organizational structure.

Establishment of Objectives. It is the process by which business objectives are determined, which must be aligned to the vision and mission of the company, and be compatible with the risk tolerance and the degree of exposure to accepted risk.

Risk identification. It is the process by which internal and external risks are identified.

Risk assessment. It is the process by which risk is assessed by qualitative, quantitative or a combination of both techniques.

Treatment. It is the process by which you choose to accept risk, reducing the probability of occurrence, transfer it all or part or prevent it, according to the defined level of risk tolerance.

Control activities. It is the process that seeks to ensure that policies, limits and procedures for the treatment of risks are implemented and are incorporated into business processes and support activities.

Information and communication. It is the process by which appropriate and timely information is transmitted.

Monitoring. It is the process of evaluating the proper performance of the Integrated Risk Management.

The risks arising from different sources, internal or external, are grouped into different categories or types:

ANÁLISIS POR TIPO DE RIESGOS GESTIONADOS / ANALYSIS BY TYPE OF RISK MANAGED

RIESGO CREDITICIO / CREDIT RISK

Sabemos que la gestión de este riesgo está orientado a posibles pérdidas por la imposibilidad o falta de voluntad de pago de los deudores o contrapartes, o terceros obligados para cumplir con sus obligaciones contractuales adquiridas.

Metodología propuesta:

- Medición de la calidad de cartera a través de indicadores crediticios.
- Medición y monitoreo de concentración de cartera por: zona geográfica, tipo de crédito y producto, tipo de moneda, cliente, rango de monto otorgado y actividad económica.
- Seguimiento y control de sobre endeudamiento.

Es en este marco que la cooperativa considera al riesgo crediticio como uno de los principales riesgos inherentes a la naturaleza de sus actividades que ha venido gestionando durante el año 2014, donde se ha emitido diferentes alertas tempranas, efectuado análisis de cartera de créditos, visitas in situ a socios, capacitación e inducción al personal de riesgo a nivel de las agencias, entre otras actividades, por ello conscientes que la Cartera de Créditos es el instrumento de negocio principal y más importante de la Cooperativa, se tiene los siguientes resultados evaluados.

El número de créditos otorgados al cierre del 2014 fue de 51 mil 974 créditos, siendo 37 mil 297 la cantidad de créditos vigentes tal como se muestra a continuación de manera comparativa con el ejercicio 2013.

El saldo de las colocaciones al cierre del 2014 fue de S/. 343 millones 770 mil, lo que significa un incremento de S/.76 millones 231 mil 042; vale decir del 28.49%, respecto al cierre del ejercicio 2013.

La composición de la cartera por tipo de crédito al cierre del ejercicio gestionado, registra lo siguiente: microempresas y consumo no revolvente con mayores saldos al cierre del ejercicio 2013 con 47.13% y 20.41% del total de cartera respectivamente, en tanto que al cierre del ejercicio 2014 la cartera se encuentra compuestas de la siguiente manera: créditos a microempresas con 38.02%, medianas empresas con 21.21%, pequeñas empresas con 20.70%, consumo no revolvente con 19.16% e hipotecarios con 0.91% del total de cartera que asciende a s/.34 millones 770 mil 650.

We know that risk management is focused on possible losses because of the impossibility or unwillingness to pay from debtors or counterparties, or third parties obliged to fulfill their contractual obligations acquired.

Proposed methodology:

- Measuring of the portfolio quality through credit indicators.
- Measuring and monitoring of portfolio concentration by: geographical area, credit and product type, currency, customer, range amount granted and economic activity.
- Monitoring and control of over-indebtedness.

It is in this context that the cooperative considers the credit risk as one of the main risks inherent to the nature of its activities that has been managing during the year 2014, in which was issued early different warnings, performed credit portfolio analysis, visits in situ to members, training and induction to the staff that manages risk in the agencies, among other activities, consequently, as we are very aware that the loan portfolio is the principal instrument of business and most important for the Cooperative, we have the following results evaluated.

The number of loans granted at the end of 2014 was 51 thousand 974 credits, with 37 thousand 297 current loans as shown below in a comparative way with year 2013.

The balance of loans at the end of 2014 was S/.343 millions 770 thousand, which means an increase of S/.76 millions 231 thousand 042, that is to say, a 28.49% increase compared to year 2013.

The composition of the portfolio by type of loan at the close of the managed exercise records: micro- and non-revolving consumer with higher balances at year end 2013 with 47.13% and 20.41% respectively of the total portfolio, while at the close of year 2014 the portfolio is composed as follows: loans to microenterprises with 38.02%, 21.21% medium enterprises, small businesses with 20.70%, non-revolving consumer and mortgage 19.16% to 0.91% of the total portfolio amounting as /34 millions 770 thousand 650.

Índice de morosidad consolidado: El índice de morosidad muestra el comportamiento del nivel de riesgo que se administra en la cartera de créditos vigente.

En la cooperativa la mora ha tenido un comportamiento fluctuante teniendo como causa factores externos e internos que han afectado este indicador que al cierre del ejercicio 2014 fue de 5.55%, vale decir que fue de 0.74% menos respecto al cierre del periodo anterior que fue de 6.29%.

Provisiones: Es otro de los factores muy importantes que tiene que ver con la gestión de riesgos de créditos. Su resultado se determina sobre la cartera de créditos vencidos. Al cierre del ejercicio 2014 las provisiones de cartera sumaron S/.24 millones 573 mil 428 sobre una cartera vencida de S/. 19 millones 065 mil 959; lo que significa que nuestra cartera vencida está protegida hasta el 128.89% frente a cualquier eventualidad de cobertura; situación que se ajusta y nos permite cumplir con las disposiciones normativas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs – SBS.

Consolidated delinquency ratio: The delinquency ratio shows the behavior of the risk level that is administered in the current loan portfolio.

In the cooperative the delinquency ratio had a fluctuating behavior that was caused by external and internal factors which affected this indicator that in 2014 was of 5.55 %, that is to say that it was a 0.74 % less than the previous period which was 6.29%.

Provisions: This is another very important factor that has to do with the management of credit risks. Its result is determined on the basis of nonperforming loans portfolio. In 2014 portfolio provisions totaled S/. 24 million 573 thousand 428 on a S/.19 million 065 thousand 959 of nonperforming loans, which means that our nonperforming loans portfolio is protected by up to 128.89% to cover any eventuality, a situation that fits and allows us to meet the regulatory provisions of the Superintendence of Banking, Insurance and AFPs - SBS.

RIESGO OPERACIONAL / OPERATIONAL RISK

La cooperativa define el riesgo operacional (RO) como el riesgo de pérdida resultante de deficiencias o fallos de los procesos internos, recursos humanos o sistemas, o bien derivado de circunstancias externas. Se trata, en general, y a diferencia de otros tipos de riesgos, de un riesgo no asociado a productos o negocio, que se encuentra en los procesos y/o activos, y es generado internamente (personas, sistemas, procesos) o como consecuencia de riesgos externos, tales como catástrofes naturales. El objetivo de la unidad de riesgos en materia de control y gestión del riesgo operacional se focaliza en la identificación, medición, evaluación, control, mitigación e información de dicho riesgo. La prioridad de esta Gerencia es, por tanto, identificar y eliminar focos de riesgo, independientemente de que hayan producido pérdidas o no. Para la medición de este riesgo se tiene el siguiente gráfico:

The cooperative defines operational risk (OR) as the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, human resources or systems, or derived from external circumstances. It is, in general, and unlike other types of risks, a risk that is not associated to products or business, which is in the process and/or assets, and it is internally generated (people, systems, processes) or as a result of external risks such as natural disasters. The aim of the risk control unit, regarding control and operational risk management, focuses on the identification, measurement, evaluation, control, mitigation and information of the above mentioned risk. The priority of this Management is therefore to identify and eliminate sources of risk, whether or not they already caused losses. To measure this risk it is shown the following graph:

**MAPA DE RIESGOS N° 01/
RISK MAP N° 1**

PROBABILIDAD	5. Muy Alta	M	A	E	E	E
	4. Alta	M	A	A	E	E
	3. Media	B	M	A	A	E
	2. Baja	B	B	M	A	A
	1. Remota	B	B	B	M	A
		1. Menor	2. Bajo	3. Medio	4. Mayor	5. Crítico
IMPACTO						

Donde:

- B:** Riesgo Bajo, gestionar mediante procedimiento de rutina - Aceptable.
- M:** Riesgo Moderado, debe especificarse responsabilidad gerencial - Tolerable.
- A:** Riesgo Alto, necesita atención de la alta gerencia- Crítico.
- E:** Riesgo Extremo, requiere acción inmediata- Intolerable.

Where:

- B:** Low risk, it should be managed through routine procedure – Acceptable.
- M:** Moderate risk, management responsibility must be specified - Tolerable.
- A:** High Risk, it needs attention from senior management - Critical.
- E:** Extreme Risk, it requires immediate action - Intolerable.

**FACTORES DE RIESGOS OPERACIONALES EN LA COOPERATIVA /
OPERATIONAL RISK FACTORS AT THE COOPERATIVE
(Período: 2014)**

FACTORES	RIESGO	PROBABILIDAD	IMPACTO	NIVEL DE RIESGO SEGÚN MAPA
PERSONAS	Perfil inadecuado del personal.	Remota	Mayor	Moderado
	Pérdida del personal clave.	Remota	Mayor	Moderado
	Falta de capacitación.	Remota	Medio	Bajo
	Falta de experiencia.	Remota	Medio	Bajo
PROCESO	Fraude.	Remota	Medio	Moderado
	Fallas en su diseño y mantenimiento.	Baja	Medio	Moderado
	Fallas en su ejecución.	Baja	Medio	Moderado
	Incumplimiento en sus niveles de servicio.	Baja	Medio	Moderado
	Incumplimiento de una política y/o norma.	Baja	Medio	Moderado
EVENTOS EXTERNOS	Virus informáticos.	Baja	Medio	Moderado
	Terremotos.	Remota	Crítico	Alto
	Incendios.	Remota	Crítico	Alto
	Bloqueos, plantones y marchas.	Remota	Medio	Bajo
SISTEMAS	Fraude (Robos).	Remota	Mayor	Moderado
	Fallas en telecomunicaciones.	Baja	Medio	Moderado
	Fallas en el software.	Baja	Medio	Moderado
	Fallas en el hardware.	Baja	Medio	Moderado

El nivel de riesgo operacional en nuestra cooperativa durante el periodo 2014 fue aceptable y tolerable de riesgo bajo y medio respectivamente tal y como se muestra en el precedente.

The level of operational risk in our cooperative during 2013 was acceptable and tolerable, with low and moderate risk respectively as it is shown above.

RIESGOS INFORMÁTICOS / COMPUTER RISK

Los riesgos informáticos están asociados básicamente a la tecnología de información (TI), el cual puede afectar el desarrollo de las operaciones y servicios que realiza la empresa al atender contra la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información. Durante el 2014 se minimizaron estos riesgos no habiéndose reportado eventos razonables que impacten nuestras actividades.

Computer risks are primarily associated with information technology (IT), which may affect the development of the operations and services undertaken by a company when it threatens the confidentiality, integrity and availability of information. During 2014 these risks were minimized, and it was reported no significant events that may impact our activities.

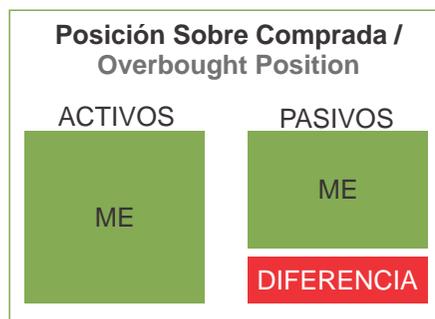
RIESGOS DE MERCADO / MARKET RISK

Es el riesgo de pérdidas en posiciones dentro y fuera del balance, derivadas de movimientos en precios de mercado, comprende: riesgos de tasas de interés, de precio, riesgo cambiario y de commodities.

Para el análisis del riesgo de mercado, entre otros aspectos, se evaluó la posibilidad de pérdida derivada de fluctuaciones de los tipos de cambio y del precio de mercado a partir de la comparación entre activos y pasivos en moneda extranjera teniendo en cuenta el siguiente análisis:

It is the risk of losses of positions within and outside of the balance, arisen due to changes of market prices; it includes: risk from interest rates, price, exchange rate risk and commodities.

For the analysis of market risk, among other things, it has been evaluated the possibility of loss arising from fluctuations in exchange rates and the market price by comparing assets and liabilities in foreign currency considering the following analysis:



Sabemos que si los activos son mayores a los pasivos en Moneda Extranjera, se dice que hay una SOBRECOPRA o una posición de cambio positiva o larga. En ese caso, si el precio del dólar baja, la Cooperativa correría el riesgo de perder dinero.

ACTIVOS ME > PASIVOS ME = SOBRECOPRA

Por otro lado si los pasivos son mayores a los activos en Moneda Extranjera, se dice que hay una SOBREVENTA o una posición de cambio negativa o corta. En ese caso, si el precio del dólar sube, la cooperativa correría el riesgo de perder dinero.

PASIVOS ME > ACTIVOS ME = SOBREVENTA

A continuación se expone la evolución de este riesgo durante el periodo 2014, que en todo momento refleja sobrecompra, siendo ello positivo para la Cooperativa en las condiciones actuales.

We know that if the assets are greater than liabilities in foreign currency, it is said that there is an OVERBOUGHT or positive or long position of change. In this case, if the dollar falls, the Cooperative would risk losing money.

ASSETS (FC) ? LIABILITIES (FC) = OVERBOUGHT

On the other hand, if liabilities are greater than assets in foreign currency, it is said that there is an OVERSOLD or a negative or short change position. In this case, if the dollar rises, the Cooperative would risk losing money.

LIABILITIES (FC) ? ASSETS (FC) = OVERSOLD

The evolution of this risk is exposed during 2014, which reflects overbought at all times, which is positive for the Cooperative under current conditions.

NIVELES DE LIQUIDEZ CONSOLIDADO /
OPERATIONAL RISK FACTORS AT THE COOPERATIVE
(Período: 2013 - 2014)

ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO				
Modalidad: Riesgo Cambiario - Ejercicio 2014				
MES		ACTIVO M.E.	PASIVO M.E.	POSICIÓN
DICIEMBRE	2013	6,557,917.35	6,340,738.46	Sobre Compra
ENERO	2014	6,091,978.73	7,451,793.69	Sobre Venta
FEBRERO	2014	5,969,030.36	7,391,321.79	Sobre Venta
MARZO	2014	6,224,960.47	7,982,486.47	Sobre Venta
ABRIL	2014	5,982,336.18	7,693,438.39	Sobre Venta
MAYO	2014	5,890,748.87	7,582,606.04	Sobre Venta
JUNIO	2014	5,519,551.78	7,254,357.72	Sobre Venta
JULIO	2014	6,472,399.14	8,220,962.09	Sobre Venta
AGOSTO	2014	6,291,031.83	8,041,066.29	Sobre Venta
SETIEMBRE	2014	5,973,222.84	7,770,349.13	Sobre Venta
OCTUBRE	2014	6,225,985.97	8,010,224.20	Sobre Venta
NOVIEMBRE	2014	6,281,819.80	8,073,516.27	Sobre Venta
DICIEMBRE	2014	6,604,147.74	8,420,699.83	Sobre Venta

RIESGOS DE LIQUIDEZ / LIQUIDITY RISK

Es la probabilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas y no poder desarrollar el negocio en las condiciones previstas e incurrir en cesación de pagos.

The probability of incurring losses due to lack of sufficient resources to fulfill the obligations assumed and not being able to develop the business in the conditions as planned, and default on payments.

INDICE DE LIQUIDEZ CONSOLIDADO / CONSOLIDATED LIQUIDITY RATIO (Período: 2012 -2014) Expresado en Nuevos Soles

ÍNDICE DE LIQUIDEZ Disponible / Activo Total			
PERIODO	INDICADOR EN M.N. (S/.)	INDICADOR EN M.E. U.S. (\$)	INDICADOR CONSOLIDADO
2012	21.13%	47.41%	22.80%
2013	19.85%	50.00%	21.36%
2014	14.65%	27.86%	15.26%

El índice de liquidez alcanzado al cierre del ejercicio 2013 fue de 21.36%, en tanto que al cierre del ejercicio 2014 es de 15.26%, indicador que muestra que se viene cumpliendo con las disposiciones y exigencias legales y regulatorias establecido en la Resolución SBS N° 9075-2012, en donde indica que el índice de liquidez deberá ser 8% en moneda nacional, en tanto que en moneda extranjera deberá ser 20%.

The liquidity ratio reached in 2013 was 21.36 %, while in 2014 is 15.26 %, an indicator that shows the cooperative has complied with the provisions and legal and regulatory requirements established by Resolution SBS N° 9075 -2012, where it indicates that the liquidity ratio must be 8% in local currency, while foreign currency shall be 20 %.

RIESGO ESTRATÉGICO / STRATEGIC RISK

La cooperativa entiende por riesgo estratégico y de gobernabilidad a las pérdidas ocasionadas por las definiciones estratégicas inadecuadas y errores en el diseño de planes, programas, estructura, integración del modelo de operación con el direccionamiento estratégico, asignación de recursos, estilo de dirección, además de ineficiencia en la adaptación a los cambios constantes del entorno empresarial.

Para la identificación de eventos que podrían afectar los objetivos de la cooperativa durante el ejercicio 2014 se procedió a agrupar los riesgos en las siguientes categorías:

- Fallas o debilidades en el análisis de mercado.
- Tendencias e incertidumbres del entorno.
- Competencias claves.
- Proceso de generación e innovación de valor.

In the cooperative's view, strategic and governance risk means the losses caused by the inadequate strategic definitions, and errors in the design of plans, programs, structure, integration of the operation model with the strategic direction, resource allocation, management style, plus inefficiency in adapting to the constantly changing business environment.

To identify events that could affect the objectives of the cooperative during the year 2014 the risks were grouped in the following categories:

- Failures or weaknesses in the market analysis.
- Trends and uncertainties of the environment.
- Key Skills.
- Process of generation and innovation of value.

RIESGOS ESTRATÉGICOS EN LA COOPERATIVA / STRATEGIC RISKS IN THE COOPERATIVE (Período 2014)

CATEGORÍA DEL RIESGO	RIESGO	PROBABILIDAD	IMPACTO	Nivel de riesgo según mapa
Proceso de generación e innovación de valor.	Inadecuados lineamientos y objetivos estratégicos.	2 IMPROBABLE	3 MEDIO	Bajo
Fallas o debilidades en el análisis de mercado.	Incapacidad para adaptarnos a los cambios de medio ambiente externo.	2 IMPROBABLE	3 CRÍTICO	Bajo
Competencias claves.	Incapacidad para competir en el mercado.	2 IMPROBABLE	3 CRÍTICO	Bajo
Proceso de generación e innovación de valor.	Inadecuada asignación de roles y responsabilidades a la áreas de la cooperativa.	2 POSIBLE	3 CRÍTICO	Bajo
Tendencias e incertidumbres del entorno.	Baja capacidad de la respuesta ante necesidades de los socios.	2 IMPROBABLE	3 CRÍTICO	Bajo

El nivel de este riesgo en nuestra cooperativa durante el periodo 2014 fue bajo tal y como se muestra en el cuadro precedente, reflejándose ello en los resultados de gestión al cierre del ejercicio.

The level of this risk in our cooperative was low during the period 2014 as shown in the above table, which was reflected in the results of management.

RIESGO DE REPUTACIÓN / REPUTATION RISK

La posibilidad de pérdidas por la disminución en la confianza en la integridad de la institución que surge cuando el buen nombre de la empresa es afectado. El riesgo de reputación puede presentarse a partir de otros riesgos inherentes en las actividades de una organización. La cooperativa a través de su Oficina de Márketing monitorea permanentemente todos los reportes de los diferentes medios de comunicación, socios usuarios y público en general salvaguardando la información y recogiendo apreciaciones respecto a la satisfacción de nuestros socios en los diferentes servicios que se brinda. En la cooperativa el riesgo de reputación, imagen o prestigio está asegurado en gran parte y respaldado por sus activos y amplia reserva legal constituida como contingencia a eventuales sucesos que se puedan dar, mostrando confianza, seguridad y solidez.

The possibility of losses because of the decline in confidence in the institution's integrity that it is produced when the good name of the institution is affected. Reputation risk can arise from other risks inherent in the activities within an organization. The cooperative through its Office of Marketing constantly monitors all reports of different media, user members and the general public, safeguarding information and collecting opinions regarding the satisfaction of our members about the different services that the cooperative provides. In the cooperative reputational or image risk is largely guaranteed and backed by its assets and broad legal reserve established as a contingency to any events that may occur, showing confidence, safeness and soundness.

IMPLEMENTACIÓN DE LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS / IMPLEMENTATION OF INTEGRAL RISK MANAGEMENT

El ejercicio precedente fue muy fructífero para la gestión de riesgos en la cooperativa, pues consciente de la necesidad de implementar los documentos de gestión pertinentes, en atención a las normas legales a este respecto y demás disposiciones normativas para una adecuada administración del riesgo, se ha puesto especial atención a este proceso lográndose la completa implementación de los diferentes documentos de Gestión Integral de Riesgos, fortaleciendo así nuestra sana política de trabajo y fortalecimiento institucional, que según nuestro Plan de Trabajo 2015, deberá cumplirse con su aplicabilidad y ejecución en atención a una sana y muy clara política de gestión de la cooperativa y al marco legal dispuesto por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS) mediante Resolución SBS N° 13278-2009 y demás disposiciones complementarias y conexas.

Asimismo, a inicios del año 2014, mediante Resolución de Consejo de Administración N° 046-2014-CACSM/CA/P, se conformó el Comité de Riesgos de la cooperativa integrado por miembros del Consejo de Administración y principales funcionarios de la cooperativa, quienes han venido sesionando periódicamente contribuyendo grandemente al fortalecimiento institucional.

The previous year was very fruitful for risk management in the cooperative, as aware of the need to implement the documents relevant management, in response to legal regulations in this regard and other regulatory provisions for adequate risk management, has paid special attention to this process achieving full implementation of the various documents Integrated Risk Management, strengthening our healthy workplace policy and institutional strengthening, which in our Work Plan 2015 must be complied with its applicability and performance in response to a healthy and clear management policy of the cooperative and the legal framework provided by the Superintendency of Banks, Insurance and AFPs (SBS) by SBS Resolution No. 13278-2009 and other complementary and related provisions.

Also, in early 2014, by Resolution of the Board of Directors No. 046-2014-CACSM/CA/P, the Risk Committee of the cooperative composed of members of Board of Directors and senior officers of the cooperative was formed, who have been meeting regularly contributing greatly to institutional strengthening.



¡Cooperando Contigo!



**“He caído,
pero SIEMPRE
vuelvo a
INTENTARLO”**

Roberto / Panadero
Agencia Abancay



“Somos una Cooperativa Responsable”.



COMITÉ DE EDUCACIÓN EDUCATION COMMITTEE

Presidente / President

Avelino Tiberio Palma Gutiérrez

Vice- Presidente / Vicepresident

Arturo Javier Huamán Quispe.

Secretario / Secretary

Edith Seferina Vargas Alarco

COMPROMETIDOS CON LA EDUCACIÓN / COMMITTED TO EDUCATION

El Comité de Educación de la CACSMM en el marco del cumplimiento de sus políticas educativas y de responsabilidad social como órgano de apoyo del Consejo de Administración, da cumplimiento a lo establecido en el Plan de Trabajo 2014.

Concluyendo satisfactoriamente, logrando los objetivos trazados, así mismo coadyuvando en la educación y buena gestión institucional.

Las acciones fueron desarrolladas en coordinación con el Departamento de Educación de nuestra cooperativa, bajo el estricto cumplimiento de los valores y principios cooperativos, tanto en el campo educativo, cultural y social.

ACTIVIDADES EDUCATIVAS

- Vacaciones Útiles y Recreativas en la oficina principal y nuestras agencias
- Cursos educativos de fortalecimiento cooperativo en diversas Instituciones Públicas y Privadas.



The Education Committee of the CACSMM in the course of fulfilling its educational policies and social responsibility as a support body of the Board of Directors complies with the provisions of the Work Plan 2014.

Concluding successfully achieving the goals, also contributing to the education and good corporate governance.

The actions were developed in coordination with the Department of Education of our cooperative, under strict compliance with the cooperative values and principles, both in the educational, cultural and social fields.

EDUCATIONAL ACTIVITIES

- Tools and Leisure Holiday in the main office and our agencies
- Strengthening cooperative education courses in various public and private institutions.





- Cursos Derechos y Deberes para los asociados
Charla de inducción para asociados
- Desarrollo de actividades educativas, mediante el Sub Comité de educación en las agencias de Huanta y Huancayo.
- Desarrollo de charlas en gestión de ventas, autoestima, liderazgo.
- Charlas educativas de la cultura del ahorro y valores cooperativos en el auditorio institucional como en distintas organizaciones
- Charlas educativas de sensibilización, concurso de mascotas, en alianza con la SOPROA.
- Desarrollo de pasantías por hermanas cooperativas

- Cursos Derechos y Deberes para los asociados
Charla de inducción para asociados
- Desarrollo de actividades educativas, mediante el Sub Comité de educación en las agencias de Huanta y Huancayo.
- Desarrollo de charlas en gestión de ventas, autoestima, liderazgo.
- Charlas educativas de la cultura del ahorro y valores cooperativos en el auditorio institucional como en distintas organizaciones
- Charlas educativas de sensibilización, concurso de mascotas, en alianza con la SOPROA.
- Desarrollo de pasantías por hermanas cooperativas

ACTIVIDADES SOCIALES / SOCIAL ACTIVITIES

- Desarrollo de 10 charlas preventivas en consumo de drogas y promocionales en salud
- Participación en 5 ferias informativas en nuestra localidad
- Visita de Cooperín y niñas del Club Cooperativo Infantil en 82 eventos sociales
- Desarrollo de actividades y concursos en prevención de drogas como miembro presidente del COMULPRED.
- Recepción de la mayordomía como Constructores de la Paz, otorgado por el Comisionado para la paz y desarrollo de las Regiones La Convención Cusco, Ayacucho y Huancavelica.
- Participación en actividades sociales en articulación con el CEMOPAHJ de la Municipalidad Provincial de Huamanga.
- Participación y apoyo como maestro de ceremonia en actividades cívico patriótico.
- Visitas y acciones sociales en Aldeas infantiles SOS y albergues en nuestro medio.
- Desarrollo de talleres educativos y recreativos en el Club Cooperativo Infantil "Ronda Solidaria"
- Visita a 162 cumpleaños de niños socios de la CACSMM.

- Development 10 lectures in preventive drug and health promotion.
- Participation in 5 information fairs in our town.
- Visit Cooperín and girls of Child Cooperative Club on 82 social events.
- Development activities and competitions in drug prevention COMULPRED membership chairman.
- Receiving stewardship as Peacebuilders, granted by the Commissioner for Peace and Development of the Regions The Convention Cusco, Ayacucho and Huancavelica.
- Participation in social activities in coordination with the CEMOPAHJ of the Provincial Municipality of Huamanga.
- Participation and support as master of ceremonies in patriotic civic activities.
- Visits and social activities in SOS Children's Villages and shelters in our area.
- Development of educational and recreational workshops at the Cooperative Children's Club "Solidarity Ronda"
- Visit to 162 kids birthday CACSMM members of the.





ACTIVIDADES DE EMPRENDIMIENTO/ ACTIVITIES ENTREPRENEURSHIP

- Desarrollo del VII Encuentro Regional de Jóvenes Líderes y emprendedores de las Regiones, Cusco, Apurímac y Ayacucho.
- Charlas de Liderazgo y emprendimiento empresarial a estudiantes de la UAP.
- Curso Jueves Empresariales del mes de junio a setiembre, en alianza con el Ministerio de la Producción – Dirección Mi Empresa

- Development VII Regional Meeting of Young Leaders and Entrepreneurs of Regions, Cusco, Apurimac and Ayacucho.
- Talks Leadership and entrepreneurship to students of UAP.
- Business Course from June to September, in partnership with the Ministry of Production Thursday - Address My Business

PROGRAMAS Y PROYECTOS/ PROGRAMS AND PROJECTS

- **Cooperativas Escolares:** Fortalecimiento de 10 cooperativas escolares, desarrollo de cursos de capacitación, ferias y encuentro de cooperativas escolares en nuestro medio.
- **Programa de Becas:** 58 Beneficiados de Instituciones Educativas Públicas y Privadas.
Desarrollo de charlas psicológicas a padres e hijos becarios.
Monitoreo de rendimiento académico como de comportamiento.

- **School Cooperatives:** Building 10 school cooperatives, development of training courses, fairs and school cooperatives encounter in our environment.
- **Scholarship Program:** 58 Beneficiaries Public and Private Educational Institutions.
Psychological development of children, parents and scholars talks.
Monitoring academic performance and behavior.

- **Proyecto de Impacto Ambiental:** Arborización de parques y jardines de Instituciones Educativas como: la Paz - Vista Alegre, Juan Velasco Alvarado – Mollepata, Carlos Laborde – Covadonga con un total de 400 plantones. Charlas de sensibilización en cuidado del agua.



- Draft Environmental Impact: Greening of Parks and Gardens of Educational Institutions as Peace - Vista Alegre, Juan Velasco Alvarado - Mollepata, Carlos Laborde - Covadonga with a total of 400 seedlings. Talks sensitization water care.



ACTIVIDADES DE EMPRENDIMIENTO/ ENTREPRENEURSHIP ACTIVITIES

- Desarrollo del Proyecto de Impacto Ambiental: Arborización en el sector Mollepata, Yanama, Barrio Vista Alegre, Distrito Carmen Alto; Barrio Miraflores, Distrito San Juan Bautista.
- Dotación de tachos de basura a Instituciones.
- Charlas de sensibilización acerca del cuidado del agua, suelo, aire en convenio con EPSASA.
- Marchas de sensibilización en agencias Huanta y Huancayo.
- Movilización en favor de la limpieza de los ríos Aqosqa y Huantachaca.
- Adquisición de árboles en convenio con la Municipalidad Provincial de Huamanga y Ministerio de Agricultura.

- Development Project Environmental Impact: Greening the Mollepata, Yamana, Barrio Vista Alegre sector District Carmen Alto; Barrio Miraflores, San Juan Bautista District.
- Provision of dustbins to Institutions.
- Talks awareness of caring for water, soil, air in agreement with EPSASA.
- Marches sensitization agencies Huanta and Huancayo.
- Mobilizing for cleaning Huantachaca Aqosqa and rivers.
- Acquisition of trees in agreement with the Provincial Municipality of Huamanga and Ministry of Agriculture.



“Una Cooperativa Democrática”.



COMITÉ ELECTORAL ELECTORAL COMMITTEE

Presidente / **President**

Nancy Mercado Cajamarca

Vice-Presidente / **Vicepresident**

Doris Mejia Palomino

Secretario / **Secretary**

William Perlacios Torres



ELECCIONES DEMOCRÁTICAS / DEMOCRATIC ELECTIONS

En cumplimiento al Plan de Trabajo y Cronograma del Comité Electoral y el Reglamento General de Elecciones se planificó, organizó, controló y supervisó el proceso electoral de la Cooperativa, como órgano autónomo en materia electoral, inició sus labores en el mes de diciembre 2013 como lo estipula el Estatuto y Reglamento de Elecciones.

De acuerdo al Plan de trabajo y Cronograma Electoral, las Elecciones Complementarias de Delegados 2014 se llevó a cabo el día 26 de enero del 2014, en la Sede Principal de Ayacucho (incluida la Oficina Especial de Nery García y Ramon Castilla) y las Agencias de Huanta, Huancayo, Ica, Churcampá, San Francisco, Cangallo, Tambo, Chíncha, Lima, Lima Centro, La Merced, Uripa, Pichari, Cañete, Pichanaki, Vilcashuamán, Mala, Talavera, Kiteni, Acobamba, Andahuaylas, Abancay y Chalhuanahuacho.

In accordance with the Work Plan and Schedule of the Election Committee and the General Rules of Elections, the electoral process of the Cooperative was planned, organized, controlled and supervised, as an autonomous body in electoral matters began its work in December 2013 as the Rules and Regulations of Elections stipulate.

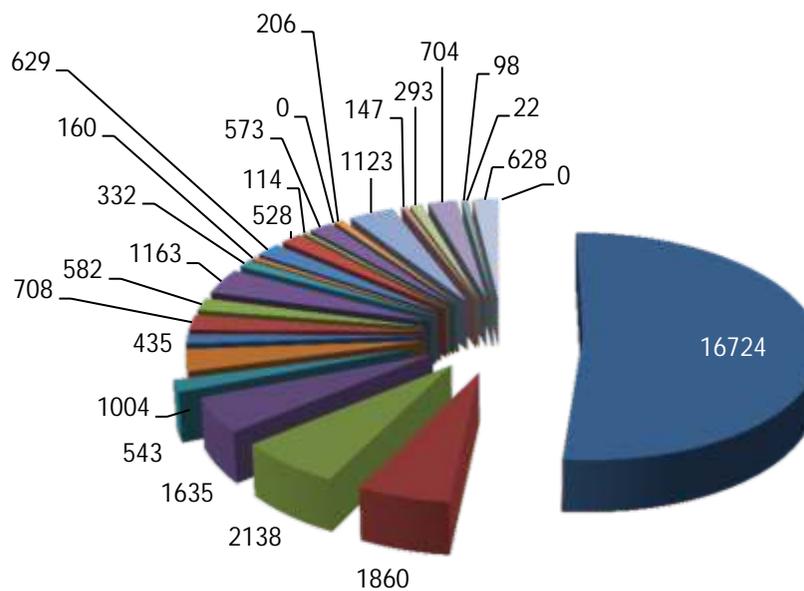
According to the Work Plan and Electoral Timeline, Complementary Delegate Elections 2014 held on January 26, 2014, at the Headquarters of Ayacucho (including the Special Office of Nery Garcia and Ramon Castilla) and the Agencies of Huanta, Huancayo, Ica, Churcampá, San Francisco, Cangallo, Tambo, Chíncha, Lima, Lima Centro, La Merced, Uripa, Pichari, Cañete, Pichanaki, Vilcashuamán, Mala, Talavera, Kiteni, Acobamba, Andahuaylas, Abancay and Chalhuanahuacho.

CUADRO N° 01 / TABLE N° 01
ELECTORES POR AGENCIAS AÑO 2013 Y 2014/
VOTERS BY AGENCIES YEAR 2013 AND 2014

AGENCIAS	ELECTORES 2013	ELECTORES 2014
AYACUCHO	15,459	16,724
HUANTA	2,050	1,860
HUANCAYO	2,453	2,138
ICA	1,592	1,635
CHURCAMP	418	543
SAN FRANCISCO	886	1,004
CANGALLO	576	435
TAMBO	713	708
CHINCHA	445	582
LIMA	1,328	1,163
LA MERCED	415	332
URIPA	103	160
PICHARI	640	629
CAÑETE	429	528
PICHANAKI	162	114
VILCASHUAMÁN	564	573
NERY GARCÍA	0	0
MALA	290	206
TALAVERA	1,428	1,123
KITENI	268	147
ACOBAMBA	282	293
ANDAHUAYLAS	813	704
ABANCAY	22	98
RAMÓN CASTILLA	0	0
CHALHUAHUACHO	-	22
LIMA CENTRO	-	628
TOTAL	32,099	32,349

GRÁFICO N° 01 / GRAPHIC N° 01
TOTAL VACANTES A NIVEL DE AGENCIAS /
TOTAL NUMBER OF VOTERS AT THE AGENCY LEVEL

■ AGENCIA AYACUCHO	■ AGENCIA HUANTA	■ AGENCIA HUANCAYO
■ AGENCIA ICA	■ AGENCIA CHURCAMP	■ AGENCIA SAN FRANCISCO
■ AGENCIA CANGALLO	■ AGENCIA TAMBO	■ AGENCIA CHINCHA
■ AGENCIA LIMA	■ AGENCIA LA MERCED	■ AGENCIA URIPA
■ AGENCIA PICHARI	■ AGENCIA CAÑETE	■ AGENCIA PICHANAKI
■ AGENCIA VILCASHUAMAN	■ AGENCIA NERY GARCIA	■ AGENCIA MALA
■ AGENCIA TALAVERA	■ AGENCIA KITENI	■ AGENCIA ACOBAMBA
■ AGENCIA ANDAHUAYLAS	■ AGENCIA ABANCAY	■ AGENCIA CHALHUAHUACHO
■ AGENCIA LIMA CENTRO	■ AGENCIA RAMON CASTILLA	



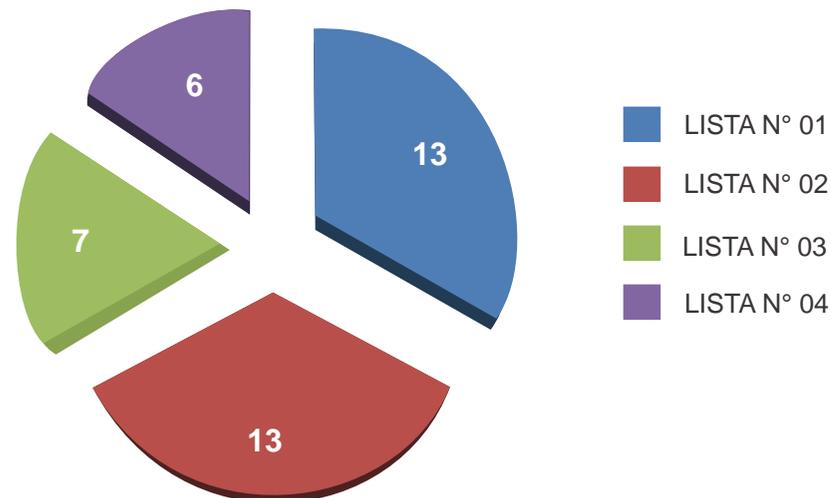
CUADRO N° 02 / TABLE N° 02
TOTAL SUFRAGANTES/
TOTAL VOTERS

VOTOS EMITIDOS	
PREFERENCIALES	27,137
BLANCOS Y/ NULOS	5,212
TOTAL	32,349

CUADRO N° 03 / TABLE N° 03
CIFRA REPARTIDORA POR LISTAS/
ELECTORAL QUOTIENT BY LIST

LISTA	VOTOS	%	N° DELEGADOS
LISTA N° 01	8,912	32.84%	13
LISTA N° 02	9,108	33.56%	13
LISTA N° 03	4,183	18.28%	7
LISTA N° 04	4,156	15.31%	6
TOTAL	27,419	100.00%	34

GRÁFICO N° 02 / GRAPHIC N° 02
DELEGADOS ELECTOS POR LISTA /
DELEGATES ELECTED BY LIST





Cooperando Contigo!

**"Las BASES
están en
la FAMILIA"**

Consuelo, Alfredo y Matilde / Familia Cooperativista
Agencia Huamanga



“Somos una Cooperativa con buen gobierno”.



CONSEJO DE VIGILANCIA SUPERVISORY BOARD

Presidente / President

Guido Alfonso Pérez Sáez

Vice- Presidente / Vicepresident

Hugo Flores Pozo

Secretaria / Secretary

Roy Isaías Cconislla Palomino

El Consejo de Vigilancia de conformidad a lo establecido en la Ley de Cooperativas, la Ley General del Sistema Financiero de la Superintendencia de Banca y Seguros - Ley N° 26702, las normas de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP), y el propio Estatuto de la Cooperativa, ha actuado como órgano fiscalizador y de control en forma permanente durante el año 2014, con la autonomía e independencia que otorga la ley, sin intervenir en gestión institucional, vigilando el cumplimiento de los disposiciones contenidas de ley de cooperativas, acuerdos de la Asamblea General, el estatuto y demás normativas internas, verificando los fondos de caja y bancos, valores y títulos de la cooperativa, veracidad de la información proporcionada en los registros contables, inspección de los libros de actas del Consejo de Administración y de los diferentes Comités, con apoyo de la Unidad de Auditoría Interna, proponiendo la adopción de medidas correctivas en los casos pertinentes.

SESIONES Y ACUERDOS IMPORTANTES

Para el cumplimiento adecuado de las funciones de fiscalización, el Consejo de Vigilancia durante el período del 2014, ha efectuado 43 sesiones ordinarias y 3 sesiones extraordinarias, en donde se han tratado temas de impacto y sucesos de riesgos que eventualmente enfrenta la cooperativa, el cumplimiento de los acuerdos de la Asamblea General de Delegados, aprobación del Plan Anual de Trabajo de Auditoría Interna, Evaluación de los controles internos que orientan a alcanzar una adecuada organización administrativa, eficiencia operativa, confiabilidad de los reportes, identificación y administración de los riesgos que enfrenta la cooperativa; quejas y reclamos de los socios; seguimiento al cumplimiento de las Recomendaciones efectuadas por la Auditoría Externa, la FENACREP y de aquellas Actividades de Control efectuadas por el la Unidad de Auditoría Interna; evaluación sobre la participación en arqueos de bóveda y caja de agencias y la sede principal efectuada por las diferentes comisiones de auditoría; aprobación de Investigaciones, resultado de las visitas de inspección realizadas a agencias cuyas conclusiones y recomendaciones y hechos significativos se hicieron llegar al Consejo de Administración y Gerencia General para coadyuvar en la gestión. Los principales acuerdos están referidos a los siguientes aspectos:

The Supervisory Board pursuant to the provisions of the Cooperatives Act, the General Law of the Financial System Superintendency of Banking and Insurance - No. 26702, the rules of the National Federation of Credit Unions of Peru (FENACREP) and the Statute of the cooperative itself, has acted as a watchdog and monitoring on an ongoing basis during 2014, with the autonomy and independence provided by the law, without intervening in governance, monitoring compliance with the provisions contained bill cooperative agreements, the General Assembly, the statute and other internal regulations, verifying cash funds and banks, and securities of the cooperative accuracy of the information provided in the accounting records, inspection of the books of Council minutes Directors and various committees, with support from the Internal Audit Unit, proposing corrective action where appropriate.

IMPORTANT MEETINGS AND AGREEMENTS

The Supervisory Board during the period 2013 has made 48 regular sessions, 2 special meetings, agreements with the Board of Directors, General Management, line management and staff of the Cooperative, in which issues of importance for the cooperative development were treated, mainly related to the following aspects: compliance with resolutions of the General Assembly, of the Statute and by-laws, administrative acts on watching of funds, cash counts, financial statements and its accuracy, internal controls and complaints from members, support in court cases on nonperforming loans, control activity reports and investigations, the proposed external audit, monitoring of corrective actions recommended by the auditors and the FENACREP; also it was carried out visits to agencies, all these topics covered in different sessions which conclusions and suggestions were given to the Council of Administration and General Management to assist in the management, taking care of its veracity, in accordance with the Statute Law and ensure the correct functioning of the cooperative. The main agreements refer to the following:

- Call for and Award of contract to an External Audit Society for auditing the Financial Statements 2013 of the CACSMM Cooperative that consist of Income Statements, Changes in Equity and Cash Flow



- Convocatoria y adjudicación para practicar la Auditoría de los Estados Financieros 2014 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, determinándose como ganadora a la Sociedad de Auditoría "Pérez Alva & Asociados S.C."; que además comprende, la Evaluación del Sistema de Control Interno, Informes de Prevención del Lavado de Activos, Evaluación de Activos y Créditos Contingentes Ponderados por Riesgo Crediticio y Clasificación de la Cartera de Créditos, que garantizan las operaciones registradas en el ejercicio 2014. El seguimiento y cautela de la ejecución de la auditoría estuvo a cargo de una comisión especial designada para este efecto, supervisada por el Consejo de Vigilancia de la CACSMM.
- Arqueos inopinados practicados a bóveda y caja de la sede principal y agencias de la cooperativa en 15 oportunidades, con la finalidad de comprobar los saldos, registros y otros, alcanzando las recomendaciones pertinentes.
- Evaluación y aprobación de los Informes presentados por la Unidad de Auditoría Interna de doce (12) actividades de control programada.



- Call and award to practice Audit of Financial Statements 2014 Savings and Credit Cooperative Santa Maria Magdalena, determined as the winner of the Company Audit "Pérez Alva & Asociados SC" .; further comprising the Evaluation of Internal Control System, Reports Prevention of Money Laundering, Asset Valuation and Credit Risk Weighted Contingent Credit and Classification of Loan Portfolio, which guarantee the transactions recorded in the year 2014. Monitoring and caution execution of the audit was conducted by a special commission appointed for this purpose, supervised by the Supervisory Board of CACSMM.
- Unannounced cash counts performed on vault and box headquarters and cooperative agencies in 15 opportunities, in order to check balances, records and other, reaching its recommendations.
- Evaluation and approval of reports submitted by the Internal Audit Unit of twelve (12) activities programmed control

CONTROL Y SUPERVISIÓN/ CONTROL AND SUPERVISION

El Consejo de Vigilancia en comisión con la Unidad de Auditoría Interna, han realizado visitas de inspección y control a nueve (09) Agencias de la cooperativa durante el año 2014: Churcampa, Huancayo, Pichanaki, La Merced, Chincha, Huanta, Quillabamba, Lima y Lima Centro, verificando los aspectos de gestión administrativa, créditos, operaciones, controles internos y otros, arribando a conclusiones y recomendaciones alcanzadas al Consejo de Administración para su implementación.

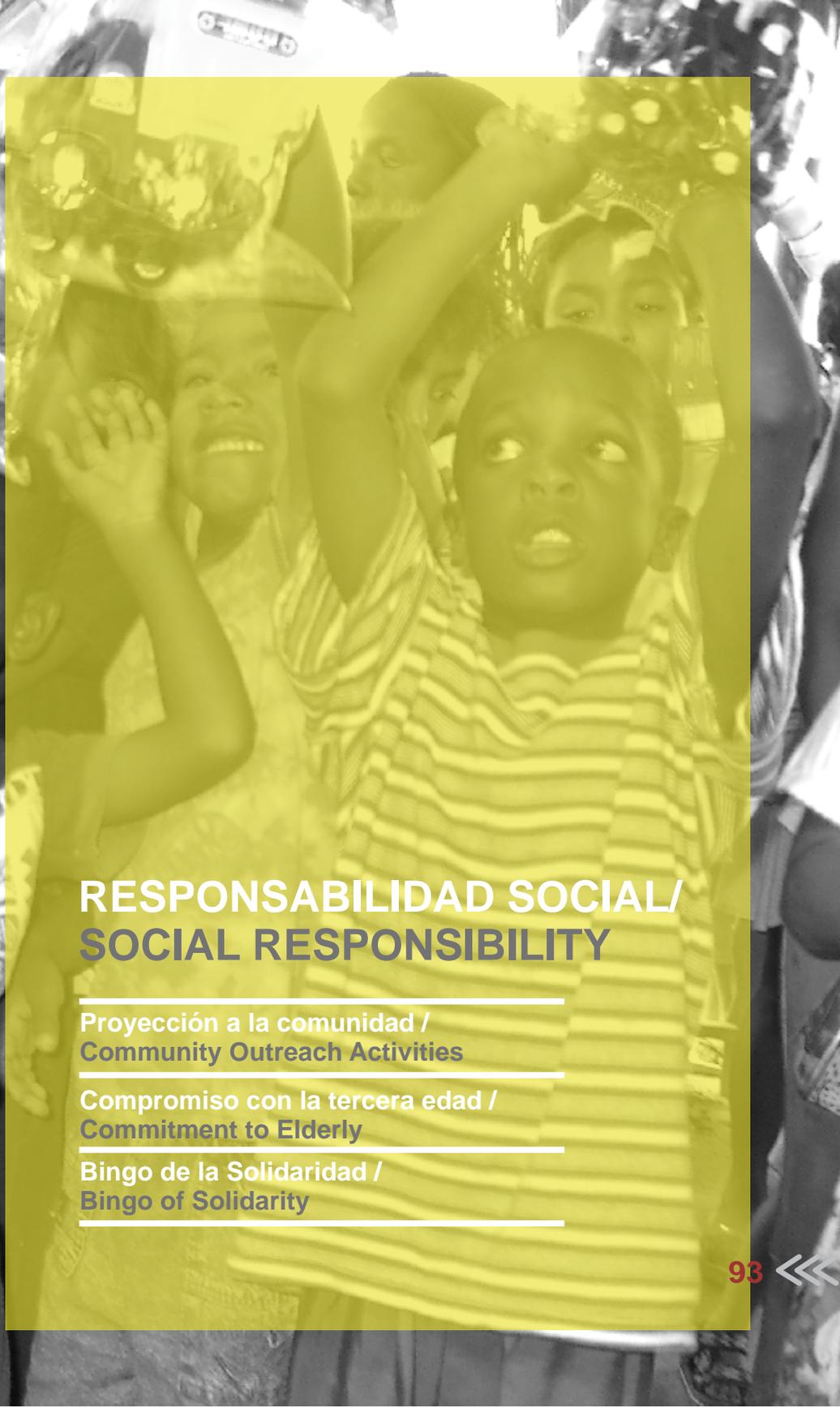
The Supervisory Board seconded the Internal Audit Unit have conducted inspections and monitoring to nine (09) Agencies of the cooperative during 2014: Churcampa, Huancayo, Pichanki, La Merced, Chincha, Huanta, Quillabamba, Lima and Lima Centro, verifying aspects of administrative management, credit, operations, internal controls and other, arriving at conclusions and recommendations reached by the Board of Directors for implementation.

ACTIVIDADES DE CONTROL PROGRAMADAS/ ACTIVITIES 2013

- Cumplimiento de las Políticas y Procedimientos para la Evaluación Otorgamiento, Clasificación de los Deudores, Seguimiento, Recuperación y Castigo de Créditos. (Trimestral)
Verificación Selectiva del Cálculo de las Provisiones por la
 - Diferentes Modalidades de Crédito que otorga la Cooperativa conforme a Normas Vigentes. (Trimestral)
Verificación del Registro Contable y Valorización de las Inversiones y constitución de Provisiones. (Trimestral)
 - Evaluación del Cumplimiento de las Recomendaciones formuladas por la FENACREP, Auditoría Externa y Consejo de Vigilancia. (Trimestral)
 - Evaluación del Cumplimiento del Plan Anual.
Evaluación al Sistema de Personal.
Verificación del Cumplimiento de los Acuerdos de la Asamblea General.
 - Evaluación de los Riesgos Informáticos que se enfrenta.
Evaluación a los Procedimientos y Políticas de la Unidad de Riesgos.
 - Evaluación al Sistema de Prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo.
 - Formulación del Plan Anual de Trabajo 2015 de la Unidad de Auditoría Interna.
- Compliance Policies and Procedures for Granting evaluation, classification of the Debtors, Monitoring, Recovery and Punishment of credits. (Quarterly).
 - Selective Verification Calculation of Provisions for the Different Types of Credit Cooperative granted in accordance with laws in force. (Quarterly)
 - Verification of Accounting and Valuation of Investments and constitution of provisions Register. (Quarterly)
 - Assessment of Compliance with Recommendations made by the FENACREP, External Audit and Supervisory Board. (Quarterly)
 - Annual Compliance Assessment Plan.
Personnel Evaluation System.
Verification of Compliance with the Resolutions of the General Assembly.
 - Evaluation of Computer Risks facing.
Evaluation Procedures and Policy Risk Unit.
Evaluation System for Prevention of Money Laundering and Financing of Terrorism.
 - Formulation of Annual Work Plan 2015 of the Internal Audit Unit.

ACTIVIDADES DE CONTROL NO PROGRAMADAS / UNSCHEDULED ACTIVITIES

Adicionalmente se han desarrollado veinte (20) Actividades de Control No Programadas durante el año 2014, que corresponden a evaluaciones e investigaciones en la sede principal y agencias, referidos principalmente sobre el otorgamiento de créditos, recuperaciones, implementación de las recomendaciones de la FENACREP, Controles Internos en Agencias, Operaciones registradas en bóveda y caja, cuyos resultados han permitido que la Gerencia General disponga las medidas correctivas en los casos pertinentes.



RESPONSABILIDAD SOCIAL/ SOCIAL RESPONSIBILITY

Proyección a la comunidad /
Community Outreach Activities

Compromiso con la tercera edad /
Commitment to Elderly

Bingo de la Solidaridad /
Bingo of Solidarity





FONDO DE SOLIDARIDAD / SOLIDARITY FUND

Los socios son la razón de ser de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena por ello durante el año 2014 el Fondo de Solidaridad benefició a los asociados prestando beneficios de desgravamen y servicios de prevención y promoción de la salud, servicios de salud asistencial, servicios de promoción de la educación y servicios de protección a la familia.

Our members are the reason why the CACSMM Cooperative is here, that is why in 2014 the Solidarity Fund benefited to members by providing benefits of debt relief and prevention and health promotion, health care services, education promotion, and protection to the family services.

**AFILIADOS AL FONDO DE SOLIDARIDAD 26 AGENCIAS DE LA CACSMM /
SOLIDARITY FUND AFFILIATIONS 26 AGENCIES OF THE CACSMM COOPERATIVE
2010 - 2014**



En este cuadro se observa que en el año 2011 fue mayor afiliación al fondo de solidaridad.

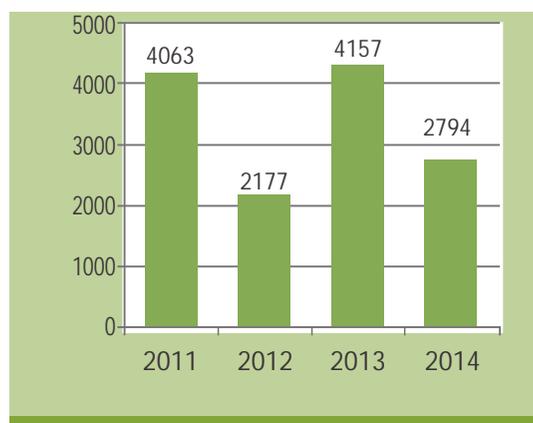
This table shows that in 2011 there were a higher number of affiliations to the solidarity fund.

PROYECCIÓN A LA COMUNIDAD / COMMUNITY OUTREACH ACTIVITIES

La CACSMM a través del Fondo de Solidaridad ha realizado una serie de campañas de promoción, prevención, diagnóstico y tratamiento de diversas patologías con la finalidad de cuidar la salud, dirigidas a las comunidades de 24 Agencias de la CACSMM, cuyo número se aprecia en el cuadro siguiente:

The CACSMM Cooperative through the Solidarity Fund has performed a number of promotional campaigns, prevention, diagnosis and treatment of various diseases in order to protect the health, directed towards the communities of 24 Agencies from the CACSMM Cooperative; the number is shown in the following table:

**ATENCIONES EN CAMPAÑAS DE PROYECCIÓN SOCIAL
2011 - 2012 - 2013 - 2014**



COMPROMISO CON LA TERCERA EDAD / COMMITMENT TO ELDERLY

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena tiene como principio la ayuda mutua por ello viene ejecutando el programa Club Cooperativo del Adulto Mayor "Amigos Solidarios", con programas de recreación y salud dirigidos a nuestros socios adultos mayores quienes han encontrado en nuestra institución un espacio para continuar desarrollándose.

The CACSMM Cooperative practices the principle of mutual support, therefore it is performing the Cooperative Elderly Club program called "Solidarity Friends" with recreation and health services for our elderly members who have found a place in our institution to continue to develop.

BINGO DE LA SOLIDARIDAD / SOLIDARITY BINGO

Por qué Navidad es solidaridad, la Fundación Santa María Magdalena de la Cooperativa de la Ahorro y Crédito Santa María Magdalena organizó la XII Campaña de la Solidaridad "Démosle una Sonrisa a Nuestros Niños", que llevará una sonrisa a más de 150 mil niños de las regiones de su influencia.

Por décimo primer año consecutivo la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena (CACSM) cumplió con su rol social ayudando a los niños menos favorecidos del país, para ello realizó el Gran Bingo Millonario en Huamanga y actividades similares en la agencias.

La alegría y expectativa con la que cada niño espera la navidad, es nuestro principal impulso, para realizar estas actividades en todas las regiones donde se encuentra nuestra cooperativa. Nuestros niños son y serán nuestra preocupación, por ser una población altamente vulnerable.

Por tal motivo desde hace más de 11 años en el mes de diciembre realizamos un gran bingo con el objetivo de recaudar fondos para la compra de regalos que se reparte a nuestros niños, acto en el que cada uno de nuestros socios participan gustosos, pues se sortean grandes premios (autos, motos, televisores, etc.), recompensándolos así por la confianza en nuestra institución.

Because Christmas is solidarity, the CACSMM Foundation organized the XII Solidarity Campaign "Let's Give a Smile to Our Children", which will bring a smile to more than 150 thousand children from regions of its influence.

For the tenth consecutive year the Cooperative fulfill its social role in helping underprivileged children of the country, for that purpose a Great million Bingo was performed in Huamanga, and similar activities were done in the agencies.

The joy and anticipation with which each child awaits Christmas is our main motivation to perform these activities in all regions where our cooperative operates. Our children are and will be our concern, as they are highly vulnerable.

Therefore more than 11 years ago in December we perform a great bingo to raise funds to purchase gifts which are shared among our children, event in which all of our members participate gladly, because they get great prizes (cars, motorcycles, televisions, etc.) and in this way they also get a reward for the confidence in our institution.





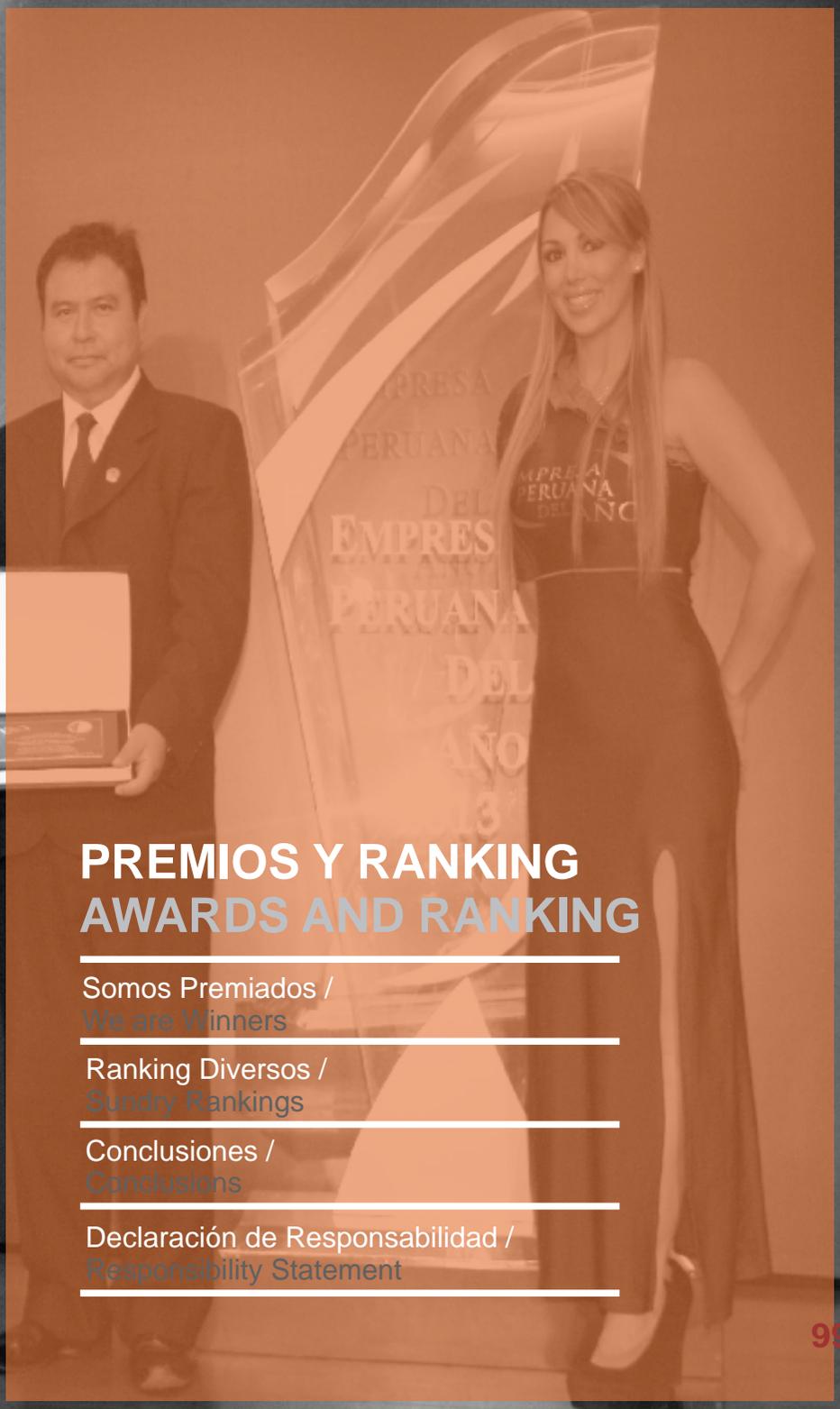
ENTREGA DE PAQUETES NAVIDEÑOS Y ESCOLARES / CHRISTMAS AND SCHOOL PACKAGES DELIVERY

La puntualidad es una virtud que, sin duda, merece premiarse, debido a ello y como una manera de reconocer la puntualidad de los aportes de sus socios, la CACSMM otorgó a los socios puntuales un paquete navideño y un paquete escolar que contribuyó a la economía de los asociados.

La entrega de cada uno de los paquetes se realizó en la oficina de abastecimiento de la cooperativa, a donde cada socio acudió a recoger sus incentivos. Dichas entregas se efectuaron durante todo el mes de diciembre del 2014 hasta mediados de enero del 2015.

Being punctual is a virtue that certainly deserves reward, because of this and as a way of acknowledging the accuracy of the contributions of its members, the cooperative gave to punctual members a Christmas package and a school package that helped the economy of its members.

The delivery of every package was held at the supply office of the cooperative, where every member went to take their incentives. Such deliveries were made throughout the month of December 2014 to mid January 2015.



PREMIOS Y RANKING AWARDS AND RANKING

Somos Premiados /
We are Winners

Ranking Diversos /
Sundry Rankings

Conclusiones /
Conclusions

Declaración de Responsabilidad /
Responsibility Statement

SOMOS PREMIADOS / WE ARE WINNERS

La excelente gestión registrada durante el 2014 fue reconocida por diversas organizaciones a nivel nacional e internacional.

Durante este año la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena obtuvo importantes reconocimientos como el Reconocimiento Empresarial Latin Quality Award otorgado en la Republica de Panama. Asimismo fue reconocida como Empresa Peruana del Año por la Asociación Civil Empresa Peruana del Año. Del mismo modo la cooperativa fue reconocida como Patrimonio Financiero de la Región Ayacucho por el Gobierno Regional de Ayacucho.

The excellent performance recorded in 2014 was recognized by different organizations at national and international level.

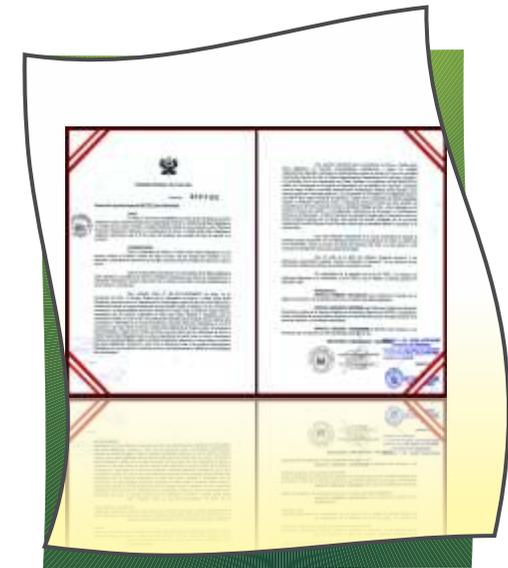
During this year the CACSMM Cooperative obtained important recognitions such as the Latin Quality Award Business Recognition granted in the Republic of Panama. It was also recognized as the Peruvian Company of the Year by the Peruvian Company of the Year Civil Association. Similarly the cooperative was recognized as a Financial Patrimony of Ayacucho Region by the Regional Government of Ayacucho.

CUADRO N° 01 / TABLE N° 01
CUADRO DE PREMIOS DE LA COOPERATIVA /
AWARD TABLE OF THE COOPERATIVE

CUADRO DE PREMIOS DE LA COOPERATIVA	
1. PREMIO A LA EXCELENCIA Y COMPETITIVIDAD EMPRESARIAL 2013	CÁMARA DE COMERCIO DE AYACUCHO
2. EMPRESA PERUANA DEL AÑO	LA ASOCIACIÓN CIVIL EMPRESA PERUANA DEL AÑO
3. MAGISTER EN GERENCIA EMPRESARIAL	LA ASOCIACIÓN CIVIL EMPRESA PERUANA DEL AÑO
4. TESTIMONIO DE EXCELENCIA	LA ASOCIACIÓN CIVIL EMPRESA PERUANA DEL AÑO
5. RECONOCIMIENTO COMO PATRIMONIO FINANCIERO REGIONAL DE AYACUCHO	GOBIERNO REGIONAL DE AYACUCHO
6. RECONOCIMIENTO COMO EMPRESA QUE CONTRIBUYE AL DESARROLLO	CAMARA DE COMERCIO DE INDUSTRIA Y TURISMO
7. RECONOCIMIENTO POR 51 ANIVERSARIO	CAMARA DE COMERCIO DE INDUSTRIA Y TURISMO
8. RECONOCIMIENTO EMPRESARIAL LATIN QUALITY AWARD	PANAMÁ
9. TESTIMONIO DE EXCELENCIA	LA CONFEDERACIÓN DE COMERCIANTES - CONACO



**RECONOCIMIENTO DE LA
CÁMARA DE COMERCIO**



**RESOLUCIÓN EJECUTIVA
REGIONAL**



**TESTIMONIO
DE EXCELENCIA**



CREDI COOP
"Reconocimiento Institucional"



EMPRESA PERUANA DEL AÑO
"Años Consecutivos 2003 al 2012"

RANKING DIVERSOS / SUNDRY RANKINGS

Según los resultados obtenidos y que se vienen registrando a la fecha la cooperativa permanece figurando en lugares expectantes en los diferentes rankings, los mismos que a continuación se detallan:

La cooperativa actualmente según sus activos totales se encuentra ubicado en el Quinto (5º) lugar después de las 03 cooperativas de la colonia japonesa que tienen mucha fortaleza financiera y una cooperativa del Sur en el cuarto lugar (4º); sin embargo, cabe resaltar que nuestra cooperativa según su Patrimonio Neto al 31 de Diciembre del 2013, figura en el primer (1º) lugar a nivel nacional en el Ranking de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú elaborado trimestralmente por la FENACREP como entidad supervisora de las cooperativas. Se presenta la información a diciembre del 2014, en vista de ser la última publicación hecha por la FENACREP. Ver Cuadro N° 02

According to the results and has been registered to date cooperative remains expectant appearing in different places in the rankings, the same as detailed below:

The currently cooperative according to their total assets located in the Fifth (5th) after 03 cooperatives in the Japanese community who have much financial strength and cooperativa del Sur in the fourth (4th); however, worth noting that our cooperative by Shareholders' equity at December 31, 2013, contained in the first (1st) place nationally in the Ranking of Credit Unions of Peru quarterly FENACREP as prepared by the entity supervisor of cooperatives. Information to december 2014, in view of being the last publication by the FENACREP is presented. See Table No. 02

CUADRO N° 02 / TABLE N°02
RANKING DE COOPERATIVAS SEGÚN PRINCIPALES INDICADORES /
RANKING OF COOPERATIVES AS MAIN INDICATORS
(A diciembre del 2014)

COOPERATIVAS	ACTIVO TOTAL		CRÉDITOS		DEPÓSITOS		PATRIMONIO NETO		RESULTADO EJERC.	
	MONTO	%	MONTO	RANK	MONTO	RANK	MONTO	RANK	MONTO	RANK
ABACO	1,008,774	12.25%	926,723	1	845,189	1	68,249	3	4,211	6
PACIFICO	900,098	10.93%	734,400	2	760,099	2	107,588	1	8,464	1
AELU	760,628	9.24%	604,256	3	725,906	3	32,179	15	2,379	11
DEL PERU - PRESTAPERU (EX PRESTASUR)	484,831	5.89%	343,603	5	242,749	5	71,166	4	3,050	8
SANTA MARIA MAGDALENA (*)	430,566	5.23%	343,771	4	317,995	4	89,962	2	6,226	3
SANTO CRISTO DE BAGAZÁN	271,173	3.29%	207,074	8	182,310	8	55,505	7	5,462	5
QUILLABAMBA LTDA N° 295 (QUILLACOOP)	268,370	3.26%	217,667	6	206,481	7	53,688	9	6,506	2
SAN PEDRO DE ANDAHUAYLAS	239,512	2.91%	213,037	7	214,115	6	20,464	24	-2,762	163
SAN CRISTÓBAL DE HUAMANGA	228,203	2.77%	164,140	11	163,371	9	54,690	6	1,688	16
SANTO DOMINGO DE GUZMAN	190,371	2.31%	166,422	10	158,175	10	23,377	8	1,955	15
SAN MARTIN DE PORRES LTDA	187,442	2.28%	157,280	12	118,246	12	53,121	20	6,021	4
SAN ISIDRO	185,877	2.26%	198,485	9	151,376	11	31,363	16	1,055	27
ILO LTDA.	158,651	1.93%	105,130	15	103,886	16	34,382	14	1,072	26
PETROPERU LTDA.	148,636	1.80%	69,764	19	110,502	15	35,972	13	1,969	14
SAN FRANCISCO LTDA N° 289	147,158	1.79%	93,606	17	114,303	14	17,875	19	3,187	7
LOS ANDES COTARUSI AYMARAEAS	143,347	1.74%	119,439	13	101,869	17	23,266	25	541	36
SANTA CATALINA DE MOQUEGUA LTDA. N° 103	136,880	1.66%	98,805	16	116,724	13	17,108	26	1,113	25
EFIDE	125,589	1.52%	118,295	14	93,796	18	16,201	27	802	31
LEON XIII LTDA N° 520	109,039	1.32%	69,282	20	58,587	22	39,578	10	2,304	12
EL TUMI	104,859	1.27%	68,612	21	5,180	66	67,405	12	2,777	10

RANKING COOPERATIVO LATINOAMERICANO / RANKING OF LATIN AMERICAN COOPERATIVES

Anualmente la Alianza Cooperativa Internacional elabora el Ranking Cooperativo de Ahorro y Crédito de Latinoamérica, tomando en cuenta los activos totales, donde se observa que la Cooperativa Santa María Magdalena a diciembre del 2013 ocupa el puesto 121; es decir, 19 posiciones menos que el registrado en diciembre 2012 que ocupó el puesto 140 y 29 posiciones menos que el registrado a diciembre 2011 que ocupó el puesto 178. Ver Cuadro N° 03.

Every year the International Cooperative Alliance prepares the ranking of Latin American Cooperatives, taking into account the total assets, which shows that the CACSMM Cooperative in december 2013 ranked 121, that is to say, 19 positions less than registered in december 2012 which was ranked 140, and 29 positions less than registered in december 2011 which was ranked 178. . See Table No. 03.

CUADRO N° 03 / TABLE N° 03
RANKING DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LATINOAMÉRICA
RANKING OF LATIN AMERICAN COOPERATIVES
Activos en Millones de Dólares USA y Porcentajes
(A diciembre del 2013)
Elaborado por la Alianza Cooperativa Internacional - ACIAMERICAS

PAIS	RANK	NOMBRES	ACTIVOS	% PART. EN EL SIST. FINANCIERO	
				NACIONAL 1	COOPERATIVO
				NACIONAL	LAC
CHL	1	COOPEUCH	2.182,0	0.77%	2.74%
MEX	2	CAJA POPULAR MEXICANA	1.973,9	0.39%	2.48%
BRA	3	CREDICITRUS	1.492,2	0.05%	1.87%
CR	4	COOPENAE	1.076,0	2.60%	1.35%
CR	5	COOPESERVIDORES	839.9	2.03%	1.06%
PER	121	SANTA MARIA MAGDALENA LTDA. 219	132,1	0.12%	0.17%
PER	139	DEL SUR (PRESTASUR)	120,8	0.11%	0.15%
MEX	150	CAJA POPULAR SAN RAFAEL	112,0	0.02%	0.14%
ECU	200	PABLO MUÑOZVEGA	83,1	0.22%	0.10%
PER	201	SANTO CRISTO DE BAGAZAN	82,7	0.08%	0.10%
PER	227	QUILLABAMBA (QUILLACOOP)	76,0	0.07%	0.10%

1 Con respecto al total de activos del sistema financiero (incl. bancos).
2 Con respecto al total de activos del sistema financiero cooperativo.

RANKING DE PERÚ TOP DE LAS 10,000 MEJORES EMPRESAS PERUANAS / 10,000 BEST COMPANIES RANKING BY PERU TOP

La Empresa Perú Top anualmente publica las 10 mil 000 mejores empresas peruanas, en donde la cooperativa figura en el puesto mil 830, habiendo escalado del puesto 2,870 que registraba en el año 2009, 1,042 posiciones en dos años, conforme es de apreciarse en el siguiente cuadro.

The Top Peru company annually publishes the 10,000 best Peruvian companies, where the CACSMM cooperative is ranked 1,830, having climbed from position 2,870 recorded in 2009, 1,042 positions in two years, as it is shown in the following table.

CUADRO N° 04 / TABLE N° 04
RANKING PERÚ THE TOP COMPANIES
(Al 31 de diciembre del 2013)

EMPRESA	RANKING 2013
PETROLEROS DEL PERÚ PETROPERU SA	1
REFINERIA LA PAMPILLA SAA	2
CIA. MINERA ANTAMINA SA	3
SEGURO SOCIAL DE SALUD - ESSALUD	4
SOUTHERN PERU COPPER CORPORATION SUC. DEL PERU	5
BANCO DE CRÉDITO DEL PERU	6
PERU PETRO S.A.	7
REPSOL COMERCIAL SAC	8
PRIMAX S.A.	9
TELEFONICA DEL PERÚ SAA	10
INTERBANK	28
BANCO DE LA NACIÓN	51
MI BANCO	86
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA MARIA MAGDALENA	1830
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO AELU	1893
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN ISIDRO	3022
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOS ANDES DE COTARUSI	2042
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ASAN CRISTOBAL DE HUAMANGA	2049
COOPERATIVA DE SERVICIOS MULTIPLES ALAS PERUANAS	3075

Fuente: PERU TOP PUBLICATIONS

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD / STATEMENT OF RESPONSIBILITY

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo de actividades de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena Ltda. 219 durante el año 2014.

Sin perjuicio de la responsabilidad que compete a los órganos internos de la cooperativa, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a las disposiciones legales aplicables.

Ayacucho. Marzo del 2015.

Esta facilita el acceso de la población a servicios financieros sostenibles y seguros, contribuye al incremento del ingreso y a reducir la pobreza, lo cual genera crecimiento económico y estabilidad financiera.



MARIA JULIA SANTA CRUZ CABRERA
PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN /
PRESIDENT OF DE COUNCIL OF ADMINISTRATION

This document contains accurate, enough information on the activities of the CACSMM Cooperative Ltd. 219 during 2014.

Without affecting the responsibility of the internal organs of the cooperative, the signatories are responsible for its content according to the applicable legal provisions.

Ayacucho, March 2015.

This facilitates access of the population to sustainable and safe financial services, and contributes to increasing income and reducing poverty, which generates economic growth and financial stability.



JOSÉ LUIS CAMA GODOY
GERENTE GENERAL /
GENERAL MANAGER



¡Cooperando Contigo!

**"Estoy
convencido
del PODER
del AHORRO"**

Arturo // Taxisista
Agencia Mala





AUDITORÍA EXTERNA/ EXTERNAL AUDIT REPORT

Dictámenes de los Auditores Independientes

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Ganancias y Pérdidas

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



PEREZ ALVA & ASOCIADOS S.C.
CONTADORES PUBLICOS - AUDITORES
CONSULTORES Y ASESORES DE EMPRESAS

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS SEÑORES MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y VIGILANCIA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA MARIA MAGDALENA LTDA.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA MARIA MAGDALENA LTDA., que comprenden el Balance General al 31 de Diciembre de 2014 y los Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Hijos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2013 fueron auditados por otros Auditores Independientes quienes en su Dictamen de fecha 14 de Febrero del 2014, emitieron una Opinión con Salvedades.

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los Estados Financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los Estados Financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la empresa en la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

CONFIDENCIAL





PEREZ ALVA & ASOCIADOS S.C.

CONTADORES PUBLICOS - AUDITORES
CONSULTORES Y ASESORES DE EMPRESAS

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS SEÑORES MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y VIGILANCIA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA MARIA MAGDALENA LTDA.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA MARIA MAGDALENA LTDA., que comprenden el Balance General al 31 de Diciembre de 2014 y los Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2013 fueron auditados por otros Auditores Independientes quienes en su Dictamen de fecha 14 de Febrero del 2014, emitieron una Opinión con Salvedades.

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los Estados Financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los Estados Financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la empresa en la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

CONFIDENCIAL



PEREZ ALVA & ASOCIADOS S.C.
CONTADORES PUBLICOS - AUDITORES
CONSULTORES Y ASESORES DE EMPRESAS

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación Financiera de la **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA MARÍA MAGDALENA LTDA**, al 31 de Diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Lima - Perú
25 de Febrero del 2015

Refrendado por:

" PEREZ ALVA & ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL "

(Firma manuscrita)
CPCC JORGE ANTONIO PEREZ ALVA *(Socio)*
Contador Público Abogado Certificado
Magda 948 N° 24853



REGISTRO ÚNICO DE SOCIEDADES DE AUDITORIA

PEREZ ALVA & ASOCIADOS S.C.

CONFIDENCIAL



PEREZ ALVA & ASOCIADOS S.C.
CONTADORES PUBLICOS - AUDITORES
CONSULTORES Y ASESORES DE EMPRESAS

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS SEÑORES MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y VIGILANCIA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA MARIA MAGDALENA LTDA.

Hemos examinado la Evaluación y Clasificación de la Cartera de Créditos de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA MARIA MAGDALENA LTDA. por el año terminado al 31 de Diciembre de 2014. Nuestro examen se efectuó en cumplimiento a la Resolución SBS. N° 741-2001, de acuerdo con normas y procedimientos establecidos en el reglamento de préstamos, así como siguiendo los criterios generales establecidos en las Resoluciones SBS N° 11356-2008, SBS N° 14353-2009, Circular SBS N° B-2193-2010 y Circular N° B-2224-2014 de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones, con sus ampliaciones y modificatorias en los aspectos pertinentes y por consiguiente incluyó pruebas de los registros del reporte de la evaluación de la Cartera de Créditos.

Dicho examen, se ha efectuado con la finalidad de determinar la suficiente provisión por riesgo incobrable de las cuentas clasificadas y que ascienden a **S/ 178'638,020** Nuevos Soles y se realizó sobre una muestra del 51,96 % del monto total de las colocaciones mostrados en el Balance General al cierre del Ejercicio 2014 ascendente a **S/ 345'770,650** Nuevos Soles del saldo de los créditos otorgados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, la provisión constituida para la cartera de créditos es suficiente y consistente; y se ajusta a lo dispuesto en las Resoluciones SBS N° 11356-2008, SBS N° 14353-2009, Circular SBS N° B-2193-2010 y Circular N° B-2224-2014 de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones tomados en su conjunto, y de las prácticas y políticas contables implementadas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Lima - Perú
23 de Febrero del 2015

Refrendado por:

"PEREZ ALVA & ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL"


(Socio)
CPCC JORGE ANDRÉS PEREZ ALVA
Contador Público, Colegiado Certificado
MIPROCUA N° 24853
REGISTRO ÚNICO DE SOCIEDADES DE AUDITORIA



PEREZ ALVA & ASOCIADOS S.C.

CONFIDENCIAL

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en Nuevos Soles)
Notas 1 y 2

ACTIVO		2014 S/.	2013 S/.
DISPONIBLE	(Nota 04)	65,691,459	78,445,243
Caja		10,632,993	8,517,129
Bancos y otras Empresas del Sistema Financiero del País		54,935,745	69,826,014
Otras Disponibilidades		122,721	102,100
INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIE.	(Nota 05)	5,223,680	5,065,902
Inversiones Financieras a Vencimiento		5,223,680	5,065,902
CARTERA DE CREDITOS	(Nota 06)	322,509,410	251,601,127
Créditos Vigentes		315,374,391	241,416,621
Créditos Reestructurados		285,130	0
Créditos Refinanciados		9,045,169	9,285,479
Créditos Vencidos		8,825,429	7,813,277
Créditos en Cobranza Judicial		10,240,531	9,024,230
Rendimientos Devengados de Créditos Vigentes		3,312,188	1,909,278
(-) Provisiones para Créditos		(24,573,428)	(17,847,758)
CUENTAS POR COBRAR	(Nota 07)	922,232	877,794
Otras Cuentas por Cobrar		922,232	877,794
BIENES REALIZ. RECIBIDOS EN PAGO ADJUD	(Nota 08)	154,044	51,027
Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados		248,787	179,397
(-) Provisiones para Bienes Real. Rec en Pago Adj. y F. de Uso		(94,743)	(128,370)
INVERSIONES PERMANENTES	(Nota 09)	18,179,790	17,980,094
Otras Inversiones Permanentes		19,031,750	17,982,990
(-) Provisiones para Inversiones Permanentes		(851,960)	(2,896)
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	(Nota 10)	17,287,405	12,553,076
Inmuebles, Mobiliario y Equipo		24,407,465	18,191,327
(-) Depreciación Acumulada		(7,120,060)	(5,638,251)
OTROS ACTIVOS	(Nota 11)	598,232	695,839
Otros Activos		1,053,488	1,076,416
(-) Amortización Acumulada por Gastos Amortizables		(455,256)	(380,577)
TOTAL DEL ACTIVO		430,566,252	367,270,102
CONTINGENTES DEUDORAS		5,351,892	1,519,227
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	(Nota 22)	568,886,556	452,644,609
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN A.		568,886,556	452,644,609

Las notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en Nuevos Soles)
Notas 1 y 2

PASIVO Y PATRIMONIO		2014	2013
		S/.	S/.
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	(Nota 12)	330,049,074	279,222,652
Obligaciones por Cuentas de Ahorro		100,781,446	82,379,612
Obligaciones por Cuentas a Plazo		217,213,457	187,679,234
Gastos por Pagar de Obligaciones con los Asociados		12,054,171	9,163,806
FONDOS INTERBANCARIOS		0	0
Fondos Interbancarios		0	0
Gastos por Pagar por Fondos Interbancarios		0	0
ADEUDOS Y OBLIGA. FINANCIERAS A CORTO	(Nota 13)	2,125,000	2,500,000
Adeudos y Oblig. con Empresas e Inst. Financ. del País		2,125,000	2,500,000
CUENTAS POR PAGAR	(Nota 14)	274,971	240,424
Otras Cuentas por Pagar		274,971	240,424
ADEUDOS Y OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	(Nota 15)	1,571,778	1,947,932
Adeudos y Oblig. con Empresas e Instit. Financ. del País		1,571,778	1,808,255
Adeudos y Oblig. con Emp. del Ext. y Org. Financ. Intern.		0	139,677
PROVISIONES	(Nota 16)	744,949	947,878
Provisiones para Créditos Contingentes		0	77,845
Provisiones para Otras Contingencias		484,111	445,904
Provisiones Asociativas		260,838	424,129
OTROS PASIVOS	(Nota 17)	5,838,912	8,242,520
Otros Pasivos		5,838,912	8,242,520
TOTAL PASIVO		340,604,684	293,101,406
PATRIMONIO			
Capital Social	(Nota 18)	56,225,065	47,924,843
Reservas	(Nota 19)	27,510,156	23,436,281
Resultado Neto del Ejercicio		6,226,347	2,807,572
TOTAL PATRIMONIO		89,961,568	74,168,696
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		430,566,252	367,270,102
CONTINGENTES ACREEDORAS		5,351,892	1,519,227
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN D.		568,886,556	452,644,609
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	(Nota 22)	568,886,556	452,644,609

Las notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros

ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de diciembre del 2014
(Expresado en Nuevos Soles)
Notas 1 y 2

	2014	2013
	S/.	S/.
INGRESOS FINANCIEROS	68,999,519	51,614,761
Intereses por Disponibles	1,722,787	2,009,822
Ingresos por Inversiones Negociables y a Vencimiento	164,282	89,620
Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos	66,255,952	48,779,920
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias	856,498	735,399
GASTOS FINANCIEROS	(21,543,401)	(19,639,552)
Intereses y Comisiones por Obligaciones con los Asociados	(19,982,822)	(18,846,101)
Intereses por Adeud. y Oblig. con Emp. e Inst. Fin. del País	(164,177)	(174,848)
Intereses por Adeud. y Oblig. con Inst. Fin. del Ext.y Org.	(3,717)	(17,540)
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias	(1,074,090)	(416,759)
Otros Gastos Financieros	(318,595)	(184,304)
MARGEN FINANCIERO BRUTO	47,456,118	31,975,209
Provisión para Incobrabilidad de Créditos del Ejercicio	(11,505,449)	(6,804,744)
MARGEN FINANCIERO NETO	35,950,669	25,170,465
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2,234,563	1,851,277
Ingresos por Operaciones Contingentes	46,365	24,690
Ingresos Diversos	2,188,198	1,826,587
MARGEN OPERACIONAL	38,185,232	27,021,742
GASTOS DE ADMINISTRACION	(30,645,189)	(23,825,658)
Gastos de Personal	(14,688,625)	(12,348,745)
Gastos de Directivos	(335,990)	(249,658)
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	(14,802,017)	(10,651,964)
Impuestos y Contribuciones	(277,777)	(79,082)
Gastos de Actividades Asociativas	(540,780)	(496,209)
MARGEN OPERACIONAL NETO	7,540,043	3,196,084
PROVISIONES DEPRECIACION Y AMORTIZACION	(2,706,663)	(1,565,443)
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	(235,443)	(288,285)
Provisiones para Bienes Realizables Rec. en Pago, Adj. y F. de U	(2,994)	0
Provisiones para Contingencias y Otras	(885,139)	(115,011)
Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	(1,504,125)	(1,079,856)
Amortización de Gastos	(78,962)	(82,291)
RESULTADO DE OPERACIÓN	4,833,380	1,630,641
OTROS INGRESOS Y GASTOS	1,392,967	1,176,931
Ingresos Extraordinarios	70,566	9,052
Ingresos de Ejercicios Anteriores	1,391,991	1,192,252
Gastos Extraordinarios	(68,945)	(13,692)
Gastos de Ejercicios Anteriores	(645)	(10,681)
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTIC. E	6,226,347	2,807,572
IMPUESTO ALA RENTA	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	6,226,347	2,807,572

Las notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de diciembre del 2014
(Expresado en Nuevos Soles)
Notas 1 y 2

Concepto	Capital Social	Reserva Cooper.	Otras Reservas	Resultado Neto	Patrimonio Total
Saldos al 01 de Enero del 2013	41,318,101	8,987,023	11,132,714	4,309,944	65,747,782
Ajustes de ejercicios Anteriores	0	0	0	0	0
Aumento de Capital	6,606,742	0	0	0	6,606,742
Donaciones	0	0	0	0	0
Acciones Liberadas Recibidas	0	0	0	0	0
Transferencia:	0	861,989	2,454,555	(2,973,861)	342,683
Capitalizacion:	0	0	0	(646,492)	(646,492)
Remanentes Declar. en Efectivo	0	0	0	0	0
Remanentes Declar. en Aportac.	0	0	0	0	0
Resultado del Ejercicio	0	0	0	2,807,572	2,807,572
Otros	0	0	0	(689,591)	(689,591)
Saldos al 01 de Enero del 2014	47,924,843	9,849,012	13,587,269	2,807,572	74,168,696
Ajustes de ejercicios Anteriores	0	0	0	0	0
Aumento de Capital	8,300,222	0	0	0	8,300,222
Donaciones	0	0	0	0	0
Acciones Liberadas Recibidas	0	0	0	0	0
Transferencia:	0	561,514	3,512,361	(561,514)	3,512,361
Capitalizacion:	0	0	0	(842,271)	(842,271)
Remanentes Declar. en Efectivo	0	0	0	0	0
Remanentes Declar. en Aportac.	0	0	0	0	0
Resultado del Ejercicio	0	0	0	6,226,347	6,226,347
Otros	0	0	0	(1,403,787)	(1,403,787)
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	56,225,065	10,410,526	17,099,630	6,226,347	89,961,568

Las notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014
(Expresado en Nuevos Soles)
Notas 1 y 2

	2014 S/.	2013 S/.
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DE LA COOPERATIVA CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE, PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado Neto del Ejercicio	6,226,347	2,807,572
AJUSTES AL RESULTADO NETO EJERCICIO		
Depreciación y Amortización del Periodo	1,504,125	1,079,856
Provisión para Cartera de Créditos	4,779,779	907,822
Otras Provisiones (Detallar)	4,087	1,781
Otros (Detallar)	4,073,875	(3,316,544)
CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN EL ACTIVO Y PASIVO		
Aumento (Dismin) en Intereses, Comisiones y Otras Ctas por Cobrar	(147,455)	455,196
Aumen (Disminuc) en Intereses, Comisiones y Otras Ctas por Pagar	(716,607)	(3,778,742)
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos	(2,608,843)	2,583,902
Aumento (Disminución) en Otros Activos	22,928	1,267,963
	13,138,236	2,008,806
AUMENTO(DISMINUCIÓN)DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(Adquisición de Inmuebles, Mobiliario y Equipos	(6,238,454)	(2,236,654)
(Adquisición de Otros Activos no Financieros	(357,474)	(2,544,353)
	(6,595,928)	(4,781,007)
AUMENTO(DISMINUCIÓN)DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) neto de Depósitos y Obligaciones	50,037,639	60,179,914
Aumento (Disminución) neto de Prestamos Prov. de Bancos.	0	2,399,707
Aumento (Disminución) de Otros Pasivos Financieros	0	0
Aumento (Disminución) neto del Capital Social	8,300,222	6,606,742
Disminución (Aumento) neto en la Cartera de Créditos	(77,633,953)	(56,333,470)
Disminución (Aumento) neto de Inversiones	0	9,260
	(19,296,092)	12,862,153
AUMENTO(DISMINUCIÓN)DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
AUMEN. (DISMINU.) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALEN	(12,753,784)	10,089,952
SALDO EFECTIVO Y EQUIVAL AL INICIO DEL EJERCICIO	78,445,243	68,355,291
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINALIZAR EL EJERCICIO	65,691,459	78,445,243

Las notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en Nuevos Soles)

NOTA 1

Actividad económica

La Cooperativa de Ahorro y crédito “Santa María Magdalena” Ltda. N° 219, en adelante “La Cooperativa”, se constituyó en día 09 de enero de 1963, quedando inscrita en los Registros Públicos en Ayacucho, asiento uno, fojas 55, tomo I, partida XIV, de fecha 14 de mayo de 1963, con el nombre de COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTA MARÍA MAGDALENA” Ltda. N° 219 y en los Registros de las Cooperativas de la Superintendencia de Banca y Seguro con el N° 20, conforme a la Resolución SBS N° 720-93, de fecha 22 de diciembre de 1933. La razón social de la institución en Cooperativa de Ahorro y Crédito “SANTA MARÍA MAGDALENA” Ltda. N° 219, y fija su domicilio fiscal y legal en el Jirón San Martín N° 558 del distrito de Ayacucho, provincia de Huamanga y departamento de Ayacucho.

“La Cooperativa” es una institución de duración indefinida y su ámbito de acción abarca las provincias de Huanta, Huancayo, Ica y Churcampa pudiendo, cuando lo considere necesario la magna Asamblea General de Delegados, el Consejo de Administración y a propuesta de la Gerencia General apertura, trasladar o cerrar agencias u oficinas previa autorización de la autoridad competente de acuerdo con las normas legales vigentes. La responsabilidad de la “La Cooperativa” está limitada a su patrimonio neto y la de sus socios por las aportaciones suscritas. “La Cooperativa” es una entidad financiera con personería jurídica sin fines de lucro, basada en un convenio social que se sustenta en la solidaridad y la ayuda mutua de sus socios con el propósito de satisfacer las necesidades de ahorro, crédito y otras de sus integrantes, brindándoles un alto grado de seguridad mediante una eficaz y eficiente gestión. Asimismo, consagrando el Principio de Igualdad por ningún motivo concederá preferencias o privilegios a sus promotores, fundadores y dirigentes, distritos, superiores ni inferiores a los de los socios.

Las operaciones que realiza la Cooperativa, están reguladas por el D.S. N° 074-90-TR, Texto Único Ordenado de la Ley General de Cooperativas, su estatuto, disposiciones de la Superintendencia de Banca y Seguros y de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú – FENACREP. La Dirección de la Cooperativa está a cargo de la Asamblea General de Delegados, la Administración a cargo del Consejo de Administración y la Fiscalización mediante controles a cargo del Consejo de

NOTA 2

PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

El Consejo Normativo de Contabilidad, que por la ley tiene a su cargo la emisión de las normas contables que deben prevalecer en el país, ha precisado que los principios de contabilidad generalmente aceptados a los que se refiere a la Ley General de Sociedades (vigente a partir de Enero de 1998) son principalmente las Normas de Contabilidad y las demás normas que emitan los organismos de supervisión y control, siempre que estas últimas se ciñan al marco teórico de las NICs. A la fecha de los estados financieros, el Consejo Normativo de Contabilidad ha oficializado en el país el uso de las Normas Internacionales de Contabilidad del 1 al 43 y los pronunciamientos del 1 al 35 del Comité de Interpretaciones (SIC).

Con relación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la cooperativa tiene pendiente su adecuación. Los principios y prácticas de contabilidad más importantes aplicados por la Cooperativa para el registro de sus operaciones y la preparación de sus Estados Financieros, son las que a continuación se resumen:

BASES DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de costos históricos, a valores monetarios nominales de la fecha en que se produjeron las operaciones.

PROVISIONES PARA RIESGOS DE INCOBRABILIDAD

La provisión para riesgo de incobrabilidad se determina en base a evaluaciones trimestrales de la cartera de colocaciones aplicando principalmente, los criterios sobre colocación de cartera y porcentajes de provisión dictada por la Superintendencia de Banca y Seguro. Las provisiones genéricas y específicas para colocaciones han sido constituidas según las disposiciones de la Resolución SBS N° 11356-2008, SBS N° 14353-2009, Circular SBS N° B-2193-2010 y Circular N° B-2224-2014.

GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Los gastos pagados por adelantado se aplican a resultados a medida que se consume dicho activo.

INTANGIBLES

Los valores intangibles son anotados al costo de inversión menos la amortización acumulada actualizada.

La amortización se encuentra calculada aplicando en forma consistente las tasas que se consideran suficientes para absorber su costo.

INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

Los inmuebles, mobiliario y equipo están registrados al costo, con dispositivos legales vigentes. La depreciación ha sido calculada por el método de línea recta en base a las tasas establecidas por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria y que se estiman suficientes para absorber el costo al término de su vida útil. El costo de las renovaciones y mejoras son incorporados al activo en tanto que el de mantenimiento y reparación son cargados a gastos del ejercicio en que se incurrir.

PROVISIÓN PARA BENEFICIOS SOCIALES

La provisión para beneficios sociales del personal es calculada de acuerdo a lo establecido en la legislación laboral vigente, se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devengan. El cálculo de la provisión se realiza asumiendo que todo el personal se retirará voluntariamente en la fecha de los estados financieros.

INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y egresos financieros afectan a resultados en el período en que se devengan. Si como consecuencia de la evaluación de la morosidad de la cartera de colocaciones, se tienen dudas razonables sobre su cobrabilidad, se suspende el reconocimiento de los intereses relacionados registrándolos en una cuenta en suspenso, estos intereses solo se reconocen como ingresos cuando se cobran, o cuando las condiciones que originaban la duda sobre la cobrabilidad del principal se han superado.

USO DE ESTIMACIONES

La preparación de los estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, requiere que la Gerencia efectúe estimaciones y asunciones a la fecha de los estados financieros, según fueran aplicables, afectan los montos reportados de activos y pasivos y las revelaciones acerca de activos y pasivos contingentes, así como los montos reportados de ingresos y gastos en el período sobre el cual se informa. Los resultados reales pudieran diferir de dichas estimaciones.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

1. Para efectos de presentación de éste estado financiero la Cooperativa considera como efectivo los saldos del Disponible.
2. Mediante Oficio Circular N° 5353-95, la Superintendencia de Banca y Seguros, ha establecido la presentación del Estado de Flujos de Efectivo para entidades financieras mediante el método indirecto.



NOTA 3

EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CAMBIO Y CONVERSIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Este rubro comprende:

	2014 US \$.	2013 US \$
Activos		
Disponible	1,840,327	3,278,677
Cartera de Créditos	4,728,165	3,255,790
Cuentas por Cobrar	35,655	23,451
	6,604,147	6,557,918
Pasivos		
Obligaciones con los Asociados	8,196,632	5,792,334
Cuentas por Pagar	224,067	548,405
	8,420,699	6,340,739
Posición Neta al Riesgo de Cambio	(1,816,552)	217,179

El tipo de cambio vigente al 31 de Diciembre del 2014 por US\$ 1.00 Dólar Americano, fue de S/. 2.986 la compra y S/. 2.796 para Cuentas de Activos y Cuentas de Pasivo al 31 de diciembre del 2013, promedio ponderado por la Superintendencia de Banca y Seguros.

NOTA 4

DISPONIBLE

Este rubro comprende:

		2014 S/.	2013 S/.
Caja M.N.	(1)	9,212,192	7,212,697
Caja M.E. expresado a M.N.	(1)	1,420,800	1,304,432
Cuenta Corriente M.N.	(2)	3,221,629	5,438,899
Cuenta Corriente M.E. expresado en M.N.	(3)	946,007	1,062,734
Cuenta de Ahorro M.N.	(4)	47,641,541	56,527,645
Cuenta de Ahorro M.E. expresado en M.N.	(5)	3,126,569	6,796,736
Banco Sujetos de Restricción		122,721	102,100
		65,691,459	78,445,243

(1) Efectivo M.N. y M.E. en custodia en caja fuerte de bóveda Oficina Principal y red de Agencias.

(2) Cuenta Corriente M.N. entidades financieras : Interbank incluyendo Globalnet ascendente a S/. 2'252,456, BCP por S/. 682,521, BBVA por S/. 199,826, Caja Municipal Huancayo por S/. 86,204, BN por S/. 435, y Caja Rural de Ahorro y Crédito Los Libertadores por S/. 187

(3) Cuenta Corriente M.N. entidades financieras: BCP por S/. 493,014, Interbank incluyendo Globalnet por S/. 452,993.

(4) Cuenta de Ahorro M.N entidades financiera: Interbank incluye CDP por S/. 23'865,527, BCP incluido CDP por S/. 9'755,756, Caja Municipal Huancayo por S/. 1'247,524, Banco GNV CDP por S/. 2'000,000, CAC San Martin de Porres CDP por S/. 2'000,000, CAC Santo Cristo de Bagazan CDP por S/. 1'500,000, CAC Quillabamba incluye CDP por S/. 3'129,777, CAC Serfinco por S/. 1'000,000, CAC Del Sur por S/. 3'100,143 y Caja Rural de Ahorro y Crédito Los Libertadores por S/. 42,814.

(5) Cuenta de Ahorros M.E. expresado a M.N. entidades financieras : BCP incluido CDP por S/. 1'980,283, Interbank por S/. 1'063,986 y Caja Municipal Huancayo por S/. 82,300.

NOTA 5

INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO

Este rubro comprende:

	2014 S/.	2013 S/.
Inversiones Financieras a Vencimiento (1)	5,223,680	5,065,902
	5,223,680	5,065,902

(1) Corresponde a cuota de Participación en Fondos Mutuos de Inversión en valores Banco Internacional del Perú.

NOTA 6

CARTERA DE CRÉDITOS

Este rubro comprende:

	2014 S/.	2013 S/.
Créditos Vigentes	315,374,391	241,416,621
Créditos Reestructurados	285,130	0
Créditos Refinanciados	9,045,169	9,285,479
Créditos Vencidos	8,825,429	7,813,277
Créditos en Cobranza Judicial	10,240,531	9,024,230
Sub Total	343,770,650	267,539,607
Rendimiento Devengados de Créditos Vigentes	3,312,188	1,909,278
(-) Provisiones para Créditos	(24,573,428)	(17,847,758)
	322,509,410	251,601,127

La cooperativa ha efectuado la provisión de la cartera de créditos al 31 de Diciembre del 2014, considerando las Resoluciones SBS N° 11356-2008, SBS N° 14353-2009, Circular SBS N° B-2193-2010 y Circular N° B-2224-2014. En nuestra evaluación se ha establecido que la cooperativa ha venido cumpliendo con la Regla Procíclica hasta Diciembre del 2014, fecha en la cual se desactiva la Regla Procíclica, manteniéndolo como Provisiones Voluntarias provenientes de la Desactivación de la Regla Procíclica que entro en vigencia a partir de la información correspondiente al mes de Noviembre del 2014, pudiendo la Cooperativa reasignar las provisiones procíclicas para la constitución de otras provisiones obligatorias.

NOTA 7

CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	2014 S/.	2013 S/.
Reclamos a Terceros Garantías Alquiler (1)	308,393	353,170
Gastos Judiciales por Cobrar	242,872	276,246
Cuentas por Cobrar Responsabilidad Administrativa	43,097	0
Otras Cuentas por Cobrar (2)	298,114	397,982
Cuentas por Cobrar Kuskanet (ATM)	6,830	0
Reclamos a Terceros Garantías Alquiler	22,926	0
(-) Provisiones para Cuentas por Cobrar	0	(149,604)
	922,232	877,794

(1) Corresponde principalmente a la Garantía del 10% del FIDEICOMISO - FONCODES BN por S/.250,000 y las garantías por locales ascendentes a S/. 58,393

(2) Comprende principalmente a Reclasificación de Cuentas para presentación de BAI y mi Vivienda por S/. 140,686, Préstamo Campaña Navidad 2014 por S/. 50,000, Renovación de la Carta Fianza N° 73212 al Consorcio Apurímac por S/. 39,278 y Otras Cuentas por Cobrar ascendente a S/. 68,150

NOTA 8

BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO ADJUDICADOS Y FUERA DE USO

Este rubro comprende:

	2014 S/.	2013 S/.
Terrenos	42,884	35,566
Edificios y Otras Construcciones	205,903	143,832
(-) Provisiones para Bienes Recibido en pago Adjudicado	(94,743)	(128,371)
	154,044	51,027

NOTA 9

INVERSIONES PERMANENTES

Este rubro comprende:

	2014 S/.	2013 S/.
Acciones SISNIC SAC	9,000	10,000
Aportaciones SERVIPERU	5,260	5,844
Aportaciones Caja Central	9,524	10,904
Caja Rural Los Libertadores	1,620,274	1,800,304
Acciones Policlínico	2,173,765	2,215,295
Inversiones Fundación Cooperativa	1,000	1,000
Aportes Coopac Residencial	150	150
Acciones Empresa Educativa Santa Fe	164,256	182,506
Acciones Kuskanet	178,105	197,895
Acciones Santa María Magdalena Inversiones SAC	7,336,797	7,336,797
Acciones Campo Santo Jardines de Huamanga	3,478,500	3,865,000
Alquileres Santa María Magdalena SAC	2,162,605	10,000
Cooperativa Pacifico	1,000,046	1,000,046
CAC San Martin de Porres	208	208
Empresa Radar Cooperativo	40,000	40,000
Condominio Privado Santa María Magdalena	0	1,304,125
Aportes Quillacoop	160	0
Aporte Cooperativa Serfinco	20	20
Aporte Cooperativa Prestasur	120	0
	18,179,790	17,980,094

NOTA 10

INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

Este rubro comprende:

Clase de Activos	Tasa %	Valores Ajust.	Deprec Acum.	Valores netos	
				2014 S/.	2013 S/.
Terrenos	0%	3,390,970	0	3,390,970	3,102,647
Edif. y otras Const.	3%	14,267,531	3,256,567	11,010,964	6,682,382
Mobiliario y Equipo	10%	2,743,164	1,171,250	1,571,914	1,500,207
Equipo de Computo y Electr	25%	2,306,080	1,734,994	571,086	524,186
Unidades de Transporte	20%	1,340,175	957,249	382,926	548,604
Trabajos en Curso		359,545	0	359,545	195,050
		24,407,465	7,120,060	17,287,405	12,553,076

NOTA 11

OTROS ACTIVOS

Este rubro comprende:

	2014 S/.	2013 S/.
Alquileres Pagados por Adelantado	2,000	1,200
Pago de Impuesto a la Renta	219,423	243,151
Software y Licencias	832,065	832,065
(-) Amortización de Intangibles	(455,256)	(380,577)
	598,232	695,839

NOTA 12

OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS

Este rubro comprende:

	2014 S/.	2013 S/.
Obligaciones por Cuentas de Ahorro (1)	100,781,446	82,379,612
Obligaciones por Cuentas a Plazos (2)	217,213,457	187,679,234
Gastos por Pagar de Obligaciones con los Asociados (3)	12,054,171	9,163,806
	330,049,074	279,222,652

- (1) Ahorros de Socios Activos por S/. 94`575,510, Cuenta Progreso Socios S/. 5`245,599, Cuenta Excesos Descuentos Pllas S/. 38,841, Ahorro Diario S/. 204,192, Depósitos Ahorro Ordenes de Pago S/. 717,304
- (2) A 90 días por S/. 9`787,429, A 180 días S/. 19`523,263, A 270 días S/. 659,811, A 360 días S/. 28`737,292, A 540 días por S/. 180,432, A 720 días por S/. 1`360,898, A 1,080 días por S/. 4`714,308, A 1,440 días S/. 502,488, A 1,800 días S/. 4`064,361 y Depósitos a Plazo Fijo Plus S/. 147`683,175.
- (3) Intereses por Pagar de las Cuentas a Plazos de : 90 días ascendente a S/. 452,407, A 180 días por S/. 1`038,209, A 270 días S/. 27,323, A 360 días S/. 2`113,393, A 720 días S/. 130,075, A 1,080 días S/. 121,309, A 1,440 días S/. 1,826, A 1,800 días S/. 46,981 y Depósitos a Plazo Fijo Plus S/. 8`122,648.

**NOTA 13****ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS
A CORTO**

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Fideicomiso Banco de la Nación	2,125,000	2,500,000
	<u>2,125,000</u>	<u>2,500,000</u>

NOTA 14**CUENTAS POR PAGAR**

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Tributos por Pagar Oikocredit	167,151	150,510
Administradora de Fondos de Pensiones	103,733	88,132
Beneficios Sociales de los Trabajadores	4,087	1,782
	<u>274,971</u>	<u>240,424</u>

NOTA 15**ADEUDOS Y OBLIGACIONES A LARGO
PLAZO**

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Adeudos por Préstamo Ordinarios a COFIDE	217,381	242,022
Descuento del 20% Buen Pagador Mi Vivienda	334,248	321,246
Adeudos por Prestamos COFIDE Nuevo Mi Vivienda	777,097	934,907
Adeudos por Prestamos COFIDE Mi Construcción	243,052	310,080
	0	139,677
	<u>1,571,778</u>	<u>1,947,932</u>

NOTA 16**PROVISIONES**

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Club Deportivo Ronda Infantil	480,598	442,391
Operaciones Contingentes	3,513	3,513
Recursos Propios de Educación	260,838	501,974
	<u>744,949</u>	<u>947,878</u>

NOTA 17

OTROS PASIVOS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Garantía de Alquileres	25,365	21,899
Cuentas por Pagar Depuración Socios Aportes y Ahorro	8,785	0
Otras Cuentas por Pagar	5,056,111	7,549,665
Cuentas por Pagar Globalnet	33,851	4,229
Cuentas por Pagar Terceros y Proveedores	333,552	244,793
Cuentas por Pagar Depósitos Socios en Bancos	151,605	106,791
Cuentas por Pagar Dietas	13,775	0
Cuentas por Pagar Deporte y Cultura	194,711	188,853
Cuentas por Pagar Bingo	130	26,290
Vacaciones por Pagar	21,027	0
	<u>5,838,912</u>	<u>8,142,520</u>

PATRIMONIO NETO

NOTA 18

CAPITAL SOCIAL

El capital social de la cooperativa esta representado por aportaciones que realizan mensualmente los socios. El estatuto señalara el capital inicial de la cooperativa y la suma mínima que un socio debe pagar a cuenta de las aportaciones que suscriba. Al 31 de Diciembre del

2014 el Capital Social de la Cooperativa asciende a S/. 56`225,065 en valores históricos.

NOTA 19

RESERVAS

Al 31 de Diciembre del 2014 la Reserva Cooperativa acumulada asciende a S/. 27`510,156 en valores históricos en concordancia al numeral 2.1 del artículo 42° de la Ley General de Cooperativas que dispone transferir a un Fondo de reservas un monto no menor al 20% de la Remanente Neto de cada ejercicio. Dicha reserva será destinada exclusivamente a cubrir pérdidas u otras contingencias imprevistas de la Cooperativa, la reserva utilizada deberá ser repuesta por ella, en cuanto a sus resultados anuales arrojen remanentes en el número de ejercicios que determine el estatuto o la Asamblea General.

La Reserva Cooperativa es irreparable, y por lo tanto, no tiene derecho a reclamar ni recibir parte alguna de ella, los socios los que hubieren renunciado, los excluidos ni cuando se trate de personas naturales, los herederos de unos ni otros.

NOTA 20

CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2014 se evidencian contingencias siguientes:

- a) Las declaraciones Juradas del Impuesto a la Renta de los ejercicios 2010 al 2014 inclusive se encuentran pendientes de fiscalización por la Superintendencia Nacional de Administración

Tributaria (SUNAT). Los mayores impuestos, recargos y ajustes que resulten de las revisiones serán cargados a los resultados del ejercicio de los años que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- b) La Cooperativa al 31 de Diciembre del 2014 tiene diversos juicios que pueden beneficiar o afectar a la Cooperativa en la medida que se resuelvan a favor o en contra.

NOTA 21

IMPUESTO A LA RENTA

a) Prórroga de la Exoneración

La determinación del Impuesto a la Renta por el presente ejercicio, es conforme a la que establece que los ingresos por concepto de intereses que perciban o paguen las Cooperativas por operaciones de Ahorro y Crédito que realicen con sus socios, se encuentran exonerados del Impuesto a la Renta hasta el 31 de Diciembre del año 2015 y otras operaciones con los socios y con terceros están gravadas con el Impuesto a la Renta.

b) La Inafectación de Operaciones de las Cooperativas

La Ley general de cooperativas en su numeral 1 del artículo 66°, establece que las cooperativas están afectas por el Impuesto a la Renta, solo por los ingresos netos provenientes de las Operaciones que realicen con terceros no socios.

NOTA 22

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Este rubro comprende:

		<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Deudoras y Acreedoras	(1)	568,886,556	452,644,609
		<u><u>568,886,556</u></u>	<u><u>452,644,609</u></u>

(1) Conformada por lo siguiente :

- Valores y Bienes Propios
- Otros Valores y Bienes Propios
- Hipotecas

NOTA 23

EFFECTOS AMBIENTALES DE LAS ACTIVIDADES DE LA COOPERATIVA

La Cooperativa de Ahorro y Crédito tiene pendiente la adopción de acciones para proteger el medio ambiente, teniéndose presente el concepto de responsabilidad social que deben adoptar las instituciones en un marco de protección del medio ambiente y la sociedad.

Así mismo, la cooperativa debe cumplir con las Normas Ambientales en el desarrollo de sus operaciones comerciales, siendo estas contenidas en el código del medio ambiente y los recursos naturales, según el Decreto Legislativo N ° 613 Así como los dispositivos aplicables a la ejecución de estudios de Impacto ambiental.

Tenemos historia



Tenemos futuro

MULTISERVICIOS COIXPRES SAC
RUC: 20574622566



¡Cooperando Contigo!

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
"SANTA MARIA MAGDALENA" Ltda. N° 219

Jr. San Martín N° 558 Tlf.: (066) 31-2260 / 31-5828
[http:// www.coopsantamaria.com.pe](http://www.coopsantamaria.com.pe)
Ayacucho - Perú