



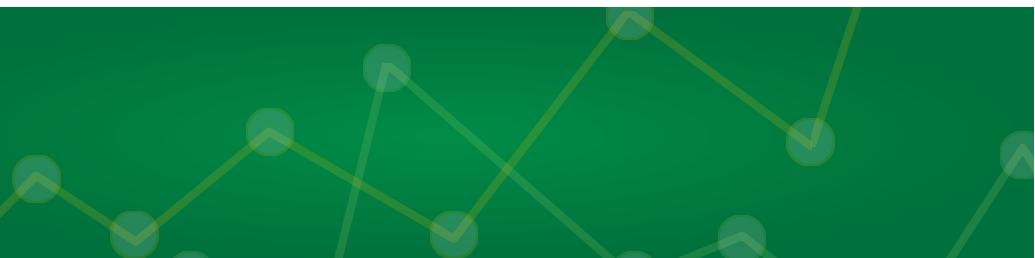
¡Cooperando Contigo!

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

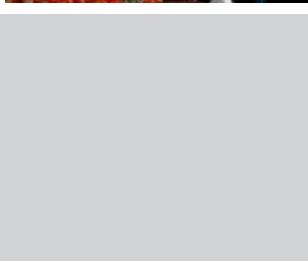


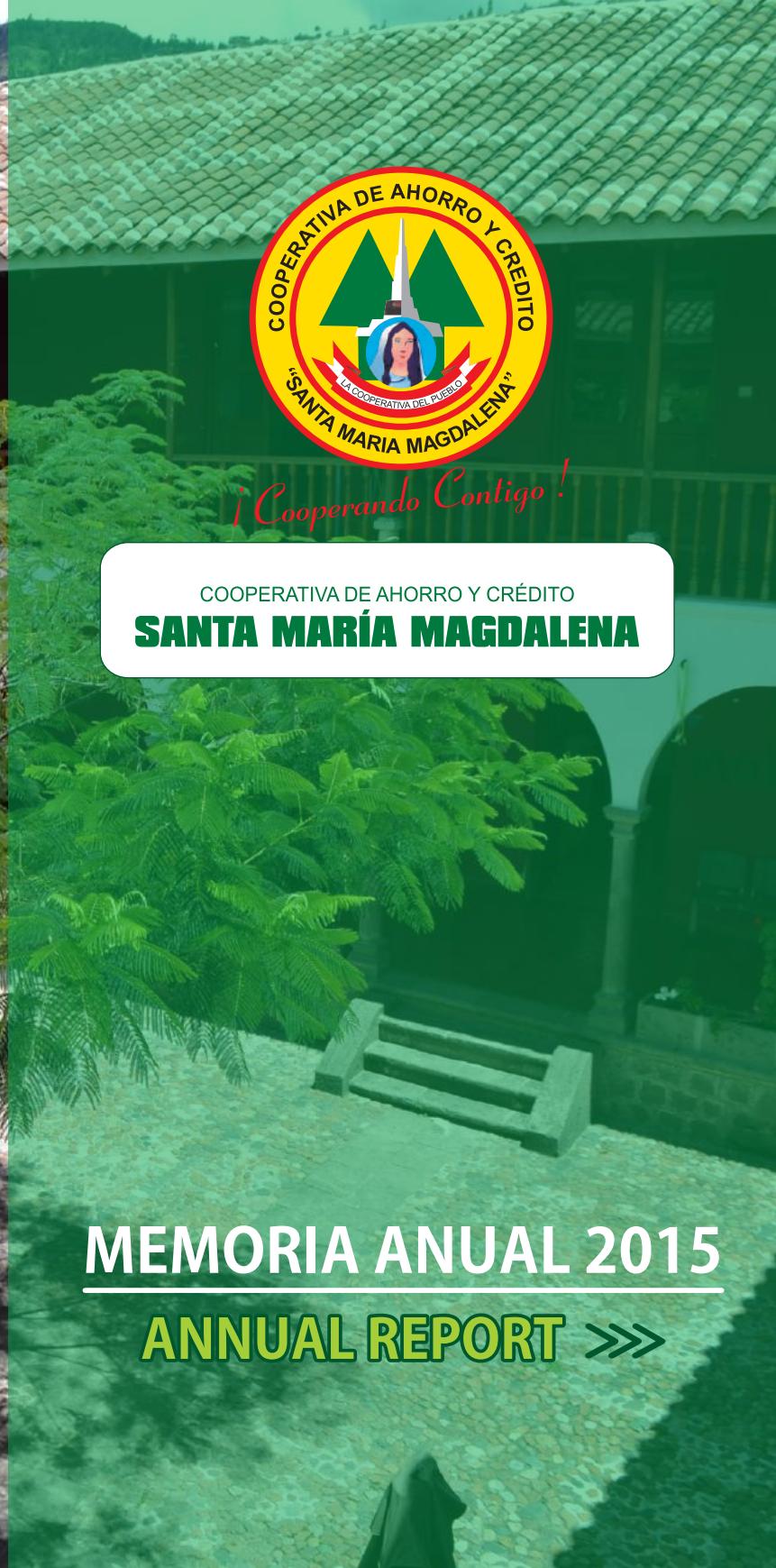
Memoria Anual Anual Report



2015

Memoria Anual Anual Report





COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SANTA MARÍA MAGDALENA

MEMORIA ANUAL 2015
ANNUAL REPORT >>>

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

Fundada el 9 de Enero 1963

Regulada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (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, SEGUROS Y AFP (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 DE LA PRESIDENTE/ LETTER OF THE PRESIDENT	55	UNA COOPERATIVA QUE SE EXPANDE (RED DE AGENCIAS)/ A COOPERATIVE THAT EXPANDS (BRANCH NETWORK)
11	PRESENTACIÓN DEL GERENTE GENERAL/ FOREWORD BY THE GENERAL MANAGER	63	GESTIÓN DE RIESGOS/ RISK MANAGEMENT
15	VISIÓN, MISIÓN, VALORES Y PRINCIPIOS/ VISION, MISSION, VALUES AND PRINCIPLES	80	PREVENCIÓN DEL LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO/ PREVENTION OF MONEY LAUNDERING AND FINANCING OF TERRORISM
17	OBJETIVOS ESTRÁTÉGICOS/ STRATEGIC OBJECTIVES	83	UNA COOPERATIVA RESPONSABLE (COMITÉ DE EDUCACIÓN)/ A RESPONSIBLE COOPERATIVE (EDUCATION COMMITTEE)
18	ORGANIGRAMA/ ORGANIZATION CHART	89	UNA COOPERATIVA DEMOCRÁTICA (COMITÉ ELECTORAL)/ A DEMOCRATIC COOPERATIVE (ELECTORAL COMMITTEE)
19	DIRECTORIO/ MANAGEMENT BOARD	95	UNA COOPERATIVA CON BUEN GOBIERNO (CONSEJO DE VIGILANCIA)/ A COOPERATIVE WITH GOOD GOVERNANCE (SUPERVISORY BOARD)
21	EQUIPO GERENCIAL/ MANAGEMENT TEAM	99	UNA COOPERATIVA SOLIDARIA (FONDO DE SOLIDARIDAD)/ A COOPERATIVE THAT SHOWS SOLIDARITY (SOLIDARITY FUND)
23	JEFES DE ÁREA / NEGOCIOS DEPARTMENT/BUSINESS HEADS	105	UNA COOPERATIVA RECONOCIDA (RANKING Y PREMIOS)/ A RECOGNIZED COOPERATIVE (RANKING AND AWARDS)
27	INFORME MACROECONÓMICO/ MACROECONOMIC REPORT	111	INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA / EXTERNAL AUDIT REPORT
33	GESTIÓN EJECUTIVA / EXECUTIVE MANAGEMENT		

Visión Global

53

AÑOS DE TRAYECTORIA

Principales resultados:

Durante el 2015, la Cooperativa Santa María Magdalena se mantuvo como una de las cooperativas líderes en el sistema cooperativo peruano especializada en el financiamiento a la micro y pequeña empresa. Pese a la difícil coyuntura económica del año 2015, el desempeño operativo de la Cooperativa se mantuvo sólido y solvente.

483 millones 986 mil 215 Soles
ACTIVO TOTAL

374 millones 012 mil 832 Soles
COLOCACIONES

350 millones 275 mil 216 Soles
CAPTACIONES

66 millones 606 mil 522 Soles
APORTACIONES

132 mil 968
SOCIOS

337
COLABORADORES

27
OFICINAS



Es para mí muy significativo poder presentarles, a nombre del Consejo de Administración, el equipo gerencial y ejecutivo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, el Reporte Anual 2015.

Este año representó un gran reto para nuestra organización, pues tras 53 años de exhaustivo batallar hemos logrado repuntar todos nuestros indicadores financieros encumbrando cifras históricas que permite consolidarnos como una de las mejores cooperativas del Perú, a pesar del complejo contexto económico internacional y nacional. Asimismo hoy, reafirmamos que si hay algo que nos hace líderes y nos mantiene vigentes en el sector financiero, es el reconocer y estar adheridos a la realidad de nuestros socios, el país y su gente.

Durante el año 2015 la Cooperativa ha consolidado sus políticas de negocios, alcanzando resultados financieros que reflejan altos niveles de solvencia, basados en una adecuada gestión y dirección estratégica que nos permitió obtener remanentes de más de 10 millones de Soles, cifra más alta en la historia de la Cooperativa, ubicándonos en un expectante lugar en el Ranking Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito elaborado por la Federación Nacional de Cooperativas (FENACREP).

Otro desafío imperecedero que asume la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María

Magdalena es el bienestar del socio y el desarrollo económico y social de los lugares donde operamos, siendo la Responsabilidad Social el principio que nos permite orientar acciones en favor de la sociedad, asumiendo al cooperativismo como un medio de desarrollo con una economía más humanitaria y solidaria. Alineado a ello, en el 2015 realizamos diversos programas de apoyo a la educación como las Vacaciones Útiles y Recreativas para socios menores de edad, El desarrollo del proyecto, "Cooperativas Escolares" mediante convenios interinstitucionales, asimismo se ejecutó el programa de "Becas y Estímulos Escolares".

Una vez más y por décimo tercer año consecutivo, organizamos con éxito la Campaña de la Solidaridad "Démosle una sonrisa a nuestros niños", asimismo la Campaña de Incentivos en la temporada navideña y escolar que nos permitió contribuir a la economía de nuestros socios.

Finalmente es mi mayor deseo indicarles que en la

Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena trabajamos intensamente en superar nuestras propias metas y los retos que nos impongan las circunstancias, con eficiencia, competencia y honestidad; así como extender nuestro trabajo inclusivo en más regiones de nuestro país, priorizando la satisfacción de nuestros socios que hoy son 132 mil. Y ¿mañana?. Con seguridad serán muchos más.





It is very meaningful for me to present, on behalf of the Board of Directors and the executive management team of the Santa María Magdalena Cooperative, the Annual Report 2015.

This year represented a great challenge for our organization, because after 53 years of exhaustive struggle we have managed to rebound all our financial indicators by achieving historical figures that allows us to be consolidated as one of the best cooperatives in Peru, despite the complex economic context in the international and national scope. Also today, we reaffirm that if something makes us leaders and keeps us up to date in the financial sector, it is to recognize and be attached to the reality of our partners, the country and its people.

During 2015 the Cooperative has consolidated its business policies, achieving financial results that reflect high levels of solvency, based on proper management and strategic direction which allowed us to obtain a remainder of more than 10 million soles, the highest figure in the Cooperative history, placing us in a place of expectancy in the National Ranking of Credit Unions prepared by the National Federation of Cooperatives (FENACREP).

Another enduring challenge that the Cooperativa de Ahorro y Crédito "Santa María Magdalena" assumes is the welfare of its members, and economic and social development of the places where we operate, being the Social Responsibility the principle that allows us to direct action for the society, assuming cooperativism as a means of developing a more humane and solidarity economy. Aligned to this, in 2015 we conducted various programs to support education such as Vacaciones Útiles y Recreativas (Useful and Recreational Vacation) for partners that are minors, we developed the project "Cooperativas Escolares" (School Cooperatives) through institutional agreements, also the program "Becas y Estímulos Escolares" (Scholarships and School Incentives) was executed.

Once again and for the thirteenth consecutive year, we successfully organized the Solidarity Campaign "Démosle una sonrisa a nuestros niños" (Let's give a smile to our children), also the

Incentive Campaign, during Christmas and school season that allowed us to contribute to the economy of our partners.

Finally, it is my greatest wish to point out that in the credit union Santa María Magdalena we work hard to overcome our own goals and challenges that circumstances may imposed upon us, with efficiency, competence and honesty; as well as and extending our inclusive work in more regions of our country, prioritizing the satisfaction of our partners who are 132 thousand today. And tomorrow? Certainly there will be many more.

MARIA JULIA CABRERA SANTA CRUZ

PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN /
PRESIDENT OF DE COUNCIL OF ADMINISTRATION



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

PRESENTACIÓN DEL GERENTE GENERAL

Estimados socios:

En el año 2015 la desaceleración económica se ha visto acentuada debido a la caída de los precios de los minerales, el entorno político y el cambio del panorama internacional; en este contexto el Perú ha tenido un incremento del Producto Bruto Interno (PBI) del orden del 3.26% muy por debajo de las expectativas de inicios de año y del ritmo promedio de los diez años anteriores, 6.4% anual.

Pese a la difícil coyuntura económica que sorteamos como país, para nosotros es muy gratificante comunicar, que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena atraviesa su mejor momento en sus 53 años de operaciones, así lo expresan nuestros indicadores financieros los cuales alcanzaron índices expectantes en su crecimiento, fortaleciendo nuestra presencia en siete regiones del país donde nuestro compromiso con nuestros asociados y la inclusión financiera prevalece.

El desempeño operativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena en el 2015 ha sido sólido, la evolución positiva de nuestros activos se reflejó en un crecimiento de 53 millones 419 mil 963 Soles, totalizándose en la suma de 483 millones 986 mil 215 Soles lo que se traduce en un excelente retorno sobre el patrimonio.

Este resultado se sustenta en el crecimiento económico de la cooperativa experimentado en el año, en el que desarrollamos y consolidamos estrategias comerciales por cada producto y segmento. Esto se logró a pesar de que tuvimos que sortear el reto de preservar la calidad de la cartera.

Asimismo es el resultado del incremento prudente del margen de contribución financiera a 69.74%, la adecuada gestión del costo de fondeo y la expansión

de las colocaciones en 8.80%, direccionada principalmente por el dinamismo de los sectores microempresariales y pequeñas empresas, así como de las personas naturales reflejada en créditos de consumo, y de una mejora de la eficiencia operativa de la cooperativa.

A este desempeño contribuyeron también todos los rubros de ingresos como los ahorros o depósitos a la vista y certificados de depósito a plazo fijo que registraron un saldo de 350 millones 275 mil 216 Soles, que representa un crecimiento del 10.15% respecto al cierre del periodo. Asimismo el capital social creció en 18.46% respecto al registrado en el 2014.

En cuanto a la morosidad, a pesar del deterioro de la economía, este solo se incrementó de 5.55% en el 2014 a 5.64% al terminar el 2015, sin embargo el índice de las provisiones se incrementó a 156.74%, lo cual muestra una mejor salud financiera institucional, asimismo para un crecimiento sostenido, definimos nuestra política de Gestión de Riesgos, definiendo el apetito y tolerancia de riesgo para cada segmento de nuestro mercado.

Por el lado de la mejora de la eficiencia operativa para servir mejor a nuestros asociados manteniendo nuestra rentabilidad, delineamos estrategias orientadas a la mejora continua con un adecuado gobierno de gastos e inversiones y una mejor estrategia de mejora de procesos para una apropiada gestión de la productividad de todas las unidades operativas.

Por último, en medio de un entorno de alta regulación e intervención por parte de las esferas políticas y económicas hacia las cooperativas,





seguimos trabajando en diferentes iniciativas para asegurar la sostenibilidad de nuestro negocio, con muchas perspectivas y reconociendo que la base de nuestro éxito está abocado al fortalecimiento de la organización, a nuestro gran equipo de colaboradores, a la invaluable lealtad y confianza de nuestros asociados.

Muchas gracias.

FOREWORD BY THE GENERAL MANAGER

Dear partners:

In 2015 the economic slowdown has been accentuated due to the fall in mineral prices, the political environment and the changing international scenario; in this context, Peru has had an increase in Gross Domestic Product (GDP) of around 3.26% which has been well below expectations earlier this year and the average rate of the previous ten years, 6.4% annually.

Despite the difficult economic situation that we deal as a country, for us it is very gratifying to report that the credit union Santa María Magdalena is going through their best moment in its 53 years of operations; our financial indicators state it so which reached expectantly rates in growth, strengthening our presence in seven regions of the country where our commitment to our partners and financial inclusion prevails.

The operating performance of the credit union "Santa María Magdalena" in 2015 has been strong, the positive development of our assets were reflected in a growing of 53 million 419 thousand 963 soles, that add up to 483 million 986 thousand 215 soles, resulting in an excellent return on equity.

This result is based on economic growth of the cooperative experienced in the year in which we developed and consolidated commercial strategies for each product and segment. This was achieved even though we had to deal with the challenge of preserving the quality of the portfolio.

It is also the result of a prudent increase of 69.74% in the financial contribution margin, a proper management of funding costs and loan expansion of 8.80%, directed mainly by the dynamism of microenterprise and small business sectors, as well as individuals reflected in consumer loans, and improvement in operational efficiency of the cooperative.

Also, all items of income such as savings or deposits and certificates of fixed-time deposit contributed to this performance, which recorded a balance of 350 million 275 thousand 216 soles, representing an increase of 10.15% over the end of the period. Also the capital stock grew by 18.46% compared to that recorded in 2014.

As for bad debts, despite the decline of the economy, these only increased from 5.55% in 2014 to 5.64% at the end of 2015, however the rate of provisions increased to 156.74%, which shows a better institutional financial health; also for sustained growth, we defined our risk management policy, defining the appetite and tolerance risk for each segment of our market.

On the side of improving operational efficiency to better serve our partners while maintaining our profitability, we outlined strategies for continuous improvement with adequate government spending and investment, and a better strategy for improving processes for proper management of productivity of all operating units.

Finally, amid an environment of high regulation and intervention by the political and economic spheres towards cooperatives, we are working on different initiatives to ensure the sustainability of our business, with many perspectives and recognizing that the basis of our success is set about the task of strengthening our organization, our great team of collaborators, the invaluable loyalty and trust of our partners.

Thank you very much.



JOSÉ LUIS CAMA GODOY
GERENTE GENERAL /
GENERAL MANAGER



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

“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 los mejores 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 53 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 132 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, Seguros y AFP (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 diciembre del 2015 la CAC Santa María Magdalena alcanzó además de la Oficina Principal ubicada en Huamanga (Ayacucho), otras 26 agencias 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, aportaciones y otorgamiento de créditos a los socios, asumiendo con mucha entereza nuestra responsabilidad social frente a las poblaciones del ámbito de influencia.

"Since its inception the Credit Union Santa María Magdalena assumes financial inclusion as access to and use of quality financial services by all segments of the population."

A COOPERATIVE WITH HISTORY

For more than five decades the credit union Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, has given the company the best services and products, helping to improve the quality of life of its members through savings, responsible use of credit and mutual support.

It has been 53 years since the credit union Cooperativa de Ahorro y Crédito "Santa María Magdalena" 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 132 thousand members.

A little more history: The credit union Santa María Magdalena was founded at the initiative of Ayacuchan entrepreneurs headed by the Priest Modesto Medina Ayala and Professor Pompey Sumari Eyzaguirre who moved by the need for an inclusive financial institution decided to start the great challenge.

Nowadays the Cooperative is registered in the Register of Credit Unions of the Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) with the Registration No. 20 by Resolution SBS No. 720-93 dated December 22nd, 1993.

The cooperative is a non-profit organization that has as role to promote and contribute to the economic, social, cultural and educational development of its partners.

In December 2015 the CSC Santa María Magdalena also reached, besides the Main Office located in Huamanga (Ayacucho), 26 other agencies in seven regions: Ayacucho, Junin, Huancavelica, Ica, Lima, Apurimac and Cusco.

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, contributions, and lending to members, assuming very strongly for our social responsibility towards populations of our influence sphere.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

VISIÓN, MISIÓN Y VALORES / VISION, MISSION AND VALUES

Nuestra Visión

"Ser una cooperativa que contribuye eficazmente en el desarrollo de sus asociados y de la sociedad".

"To be a cooperative that contributes effectively in the development of its members and society".

Nuestra Misión

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

"To be a cooperative that contributes effectively in the development of its members and society".





VALORES INSTITUCIONALES

Confianza,
Compromiso,
Cooperación,
Honestidad,
Integridad,
Justicia Social,

Lealtad,
Respeto,
Responsabilidad,
Solidaridad,
Trabajo en
equipo.

INSTITUTIONAL VALUES

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

VALORES ÉTICOS

Honestidad,
Transparencia,
Responsabilidad Social,
Preocupación por los demás.

ETHICAL VALUES

Honesty,
Openness,
Social responsibility,
Concern for others.

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.

QUALITY POLITICS

The credit union Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, founded on 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.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

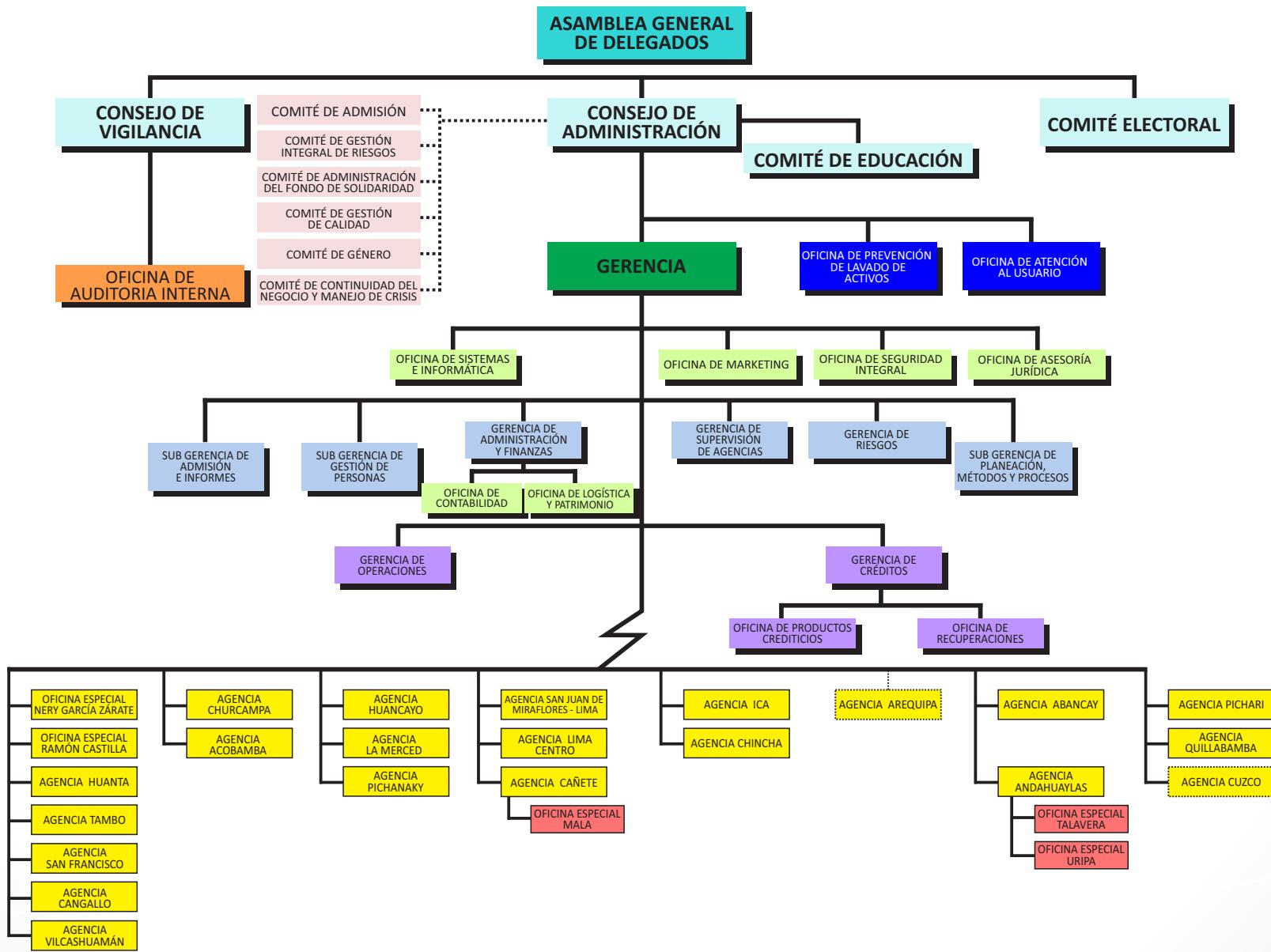
OBJETIVOS ESTRATÉGICOS / STRATEGIC OBJECTIVES:

- INCREMENTAR LA RENTABILIDAD FINANCIERA
TO ENHANCE FINANCIAL PERFORMANCE
- INSTAURAR UNA CULTURA DE SERVICIO
TO ESTABLISH A CULTURE OF SERVICE
- PROFUNDIZAR LA RESPONSABILIDAD SOCIAL
TO DEEPEN SOCIAL RESPONSIBILITY





ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SANTA MARÍA MAGDALENA”



"Contamos con la plena confianza de los socios,
garantizamos nuestro compromiso con ellos".



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SANTA MARÍA MAGDALENA



CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN BOARD OF DIRECTORS



¡Cooperando Contigo!

**"Arte ayacuchano con los
colores del cooperativismo"**



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



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SANTA MARÍA MAGDALENA



EQUIPO GERENCIAL MANAGEMENT TEAM



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



**Frionelly Angie
Monzón Trigos**
Gerente Regional
Regional Manager



**Paolo Eric
Vivanco Ramos**
Gerente Regional
Regional Manager



**Carlos
Pozo Curo**
Sub Gerente de Planeación,
Métodos y Procesos
Assistant Manager for
Planning,
Methods and Processes



**Deniss Yanett
Ayala Morales**
Sub Gerente de Gestión
de Personas
Assistant Manager for
People Management



**Eilen
Felices Escarcena**
Sub Gerente de
Admisión e Informes
Assistant Manager for
Admission
and Information

"Con ímpetu buscamos la satisfacción plena de nuestros socios".



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SANTA MARÍA MAGDALENA



JEFES DE ÁREAS/ HEADS OF AREAS



"Nuestro trabajo tiene un solo objetivo, la calidad de servicio".



"El trabajo en equipo es el combustible para el vehículo del logro".



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SANTA MARÍA MAGDALENA



JEFES DE ÁREAS/ HEADS OF AREAS



¡Cooperando Contigo!

**"Color y sabor para
el arte culinario"**





ENTORNO MACROECONÓMICO/ MACROECONOMIC ENVIRONMENT

Resumen / Summary

Perspectivas / Prospects



¡Cooperando Contigo!



**"COOPERÍN: la hormiguita forjadora
de futuros niños con cultura de ahorro"**



PANORAMA ECONÓMICO

La economía peruana mostró diversos altibajos el año 2015. El Fondo Monetario Internacional, considerando la incertidumbre generada por la eventual subida de las tasas de interés en Estados Unidos y la turbulencia económica mundial había proyectado un crecimiento de la economía peruana del 3.2%. No obstante, en el mes de marzo, el organismo mundial presentó el informe "Perspectivas de la Economía Mundial" en el marco de la Junta de Gobernadores que se realizó ese mes en Lima; en dicha cumbre el organismo mundial redujo la proyección del crecimiento nacional a 2.4%, por debajo de Colombia, Ecuador, Bolivia, Uruguay y Paraguay, pero por encima de Chile, Argentina, México y Venezuela.

Pese a la baja en la proyección, el calificativo del FMI al comportamiento económico peruano fue halagüeño destacando su sólido marco normativo.

Culminado el año 2015, el Perú registró un crecimiento del 3.3%, por encima de la proyección del propio Ministerio de Economía, gracias principalmente a un buen comportamiento de las actividades extractivas, de tal modo que en el cuarto trimestre 2015, el PBI creció 4.7%

La incertidumbre económica y los ciclos recesivos y expansivos se deben principalmente a que el país no ha logrado diversificar sus fuentes de crecimiento y sigue pendiente en gran medida del precio de los metales dentro de un contexto de recesión mundial y cuando el principal demandante, China, revisa a la baja su expansión.

La economía hubiese crecido a mayor ritmo si la inversión pública, sobre todo en infraestructura, gozase de un mejor comportamiento. Sin embargo el gobierno nacional, ya en un proceso de salida, no ha logrado una mejor ejecución. Tampoco los gobiernos regionales y locales ingresados el 2015.

El marco económico general se muestra positivo. La deuda externa peruana es de las más bajas de la región, representa menos del 20% del PBI, lo que le da al país mayor margen de maniobra para la ejecución de gasto, mientras las reservas internacionales por encima de los 60 mil millones respaldan ampliamente el endeudamiento externo.

La depreciación del Sol respecto al Dólar fue la más alta de los últimos 17 años y representó el 14.56% durante el 2015 debido principalmente a la expectativa del alza de las tasas de interés en Estados Unidos luego de permanecer en cerca de cero durante ocho años y a la baja del precio de los metales. Para el 2016 se prevé que el dólar continúe fortaleciéndose, principalmente en el primer semestre, por el fenómeno El Niño, la baja del precio de los metales y la turbulencia electoral; aunque se espera que la depreciación del Sol sea moderada.

La inflación durante el 2015 superó todas las expectativas y cerró con un incremento del 4.40%, muy por encima del rango meta del BCR (entre 1% y 3%) y sobre el registro de los últimos años.

Dentro de ese contexto, la perspectiva de la Cooperativa es navegar exitosamente en aguas turbulentas durante el 2016, aunque las aguas para el cooperativismo nunca han estado calmadas.

ECONOMIC OVERVIEW

The Peruvian economy showed many ups and downs in 2015. The International Monetary Fund, considering the uncertainty generated by the possible rise in interest rates in the US and the global economic turmoil had projected a 3.2% growth for the Peruvian economy. However, in March, the world organization presented the report "World Economic Outlook" within the framework of the Board of Governors that was held that month in Lima; at this summit conference the world organization reduced national growth projection to 2.4%, below Colombia, Ecuador, Bolivia, Uruguay and Paraguay, but above Chile, Argentina, Mexico and Venezuela.

Despite the decline in the projection, the IMF rating to Peru's economic performance was promising highlighting its sound regulatory framework.

At the end of 2015, Peru registered a growth of 3.3%, above the projection of the Ministry of Economy itself, mainly because of a strong performance of mining activities, so that in the fourth quarter of 2015, GDP grew 4.7%

Economic uncertainty and recessionary and expansionary cycles are mainly due to that the country has failed to diversify its sources of growth and is still pending largely on the price of metals within a context of global recession, and when the main buyer, China, foresees a decline of its expansion.

The economy would have grown faster if public investment had had a better behavior, especially in infrastructure. However the national government, that is near to finish, has failed to better execution. Neither regional and local governments that entered 2015.

The general economic environment is positive. Peru's foreign debt is the lowest in the region; it represents less than 20% of GDP, which gives the country greater leeway to implement spending, while International Reserves, above 60 billion, support widely external borrowing.

The depreciation of the sol against the dollar was the highest in the last 17 years and accounted for 14.56% in 2015 mainly due to the expectation of rising interest rates in the United States after remaining near zero for eight years, and the low metal prices. In 2016 the dollar strengthening is expected to continue, mainly in the first quarter because of El Niño, the low metal prices and the electoral turbulence; although the depreciation of the sol is expected to be moderate.

Inflation during 2015 exceeded all expectations and closed with an increase of 4.40%, well above the target range of the BCR (between 1% and 3%) and the record of recent years.

In this context, the prospect of the Cooperative is to navigate successfully through troubled waters during 2016, although the waters for cooperativism have never been calm.



PERSPECTIVAS 2016

Las proyecciones indican que el año 2016 continuará la incertidumbre económica mundial por la falta de definición del incremento de la tasa de interés de Estados Unidos que se ubica a inicios de año entre 0.25 y 0.5%, habiendo subido 25 puntos básicos al finalizar el año 2015, y por la visión conservadora de China sobre su economía expansiva.

El Banco Mundial había estimado el crecimiento peruano para el 2016 en un 5%; sin embargo en su informe “Perspectivas económicas mundiales” redujo sus proyecciones para el país hasta 3.3%, estimando el crecimiento para el 2017 y 2018 en 4.5% y 4.6% respectivamente por recuperación de los precios de las materias primas. Sin embargo se destacan los riesgos de la desaceleración de crecimiento en los mercados emergentes y el endurecimiento de las condiciones financieras.

Consideramos que las proyecciones del Banco Mundial no contemplan los fundamentos internos del país, su fortaleza normativa en las finanzas, reservas internacionales, bajo endeudamiento externo, el fondo de estabilidad tributaria, la puesta en marcha de los nuevos proyectos mineros como Las Bambas, la ampliación de Cerro Verde, la consolidación de los proyectos Constancia y Toro Mocho, el Metro de Lima, la evolución de la inversión de los gobiernos sub nacionales, entre otros factores, que dinamizarán la economía interna; por lo que coincidimos con el BCR en un crecimiento de la economía del 4% para el presente año. Esta proyección se encuentra aún por debajo de la capacidad potencial que tiene el país si tenemos en cuenta los proyectos estancados y que podrían activarse luego del primer semestre, cuando se cuente con un nuevo gobierno.

El crecimiento nacional será liderado nuevamente por el sector minero cuyo desempeño en el 2016 se prevé estará encima del 12%, seguido del sector financiero y de seguros con un crecimiento que bordeará el 8%. La parte débil se encontraría en el sector pesquero a consecuencia del fenómeno El Niño y la manufactura a consecuencia del dumping de India y China.

La inversión privada aún se mantendrá por debajo del potencial, principalmente durante el primer semestre debido a la incertidumbre política pudiendo reactivarse para el segundo semestre, pero el retraso significaría una caída de alrededor del 5% respecto al año 2015. La menor inversión significa un estancamiento en la generación de empleo formal que repercute negativamente en el consumo de las familias.

Por el lado de las finanzas, la subida del dólar y la inflación por encima del rango meta del BCR (se proyecta una inflación del 3.1% para el 2016) presionarán hacia arriba las tasas de interés activas generando un endurecimiento del crédito.

El análisis nos hace reflexionar nuevamente sobre la necesidad de diversificación productiva del país y la importancia de las finanzas solidarias para que muchas familias salgan del estancamiento económico. La cooperativa Santa María Magdalena persistirá en su empeño de expansión para beneficiar a los sectores más vulnerables de la sociedad.

2016 OUTLOOK

Projections indicate that 2016 will continue the global economic uncertainty due to the lack of definition of the increase in the interest rate of US that ranks earlier this year between 0.25 and 0.5%, having risen 25 basis points at the end of 2015, and because of the conservative view of China over its expanding economy.

The World Bank had estimated the Peruvian growth for 2016 by 5%; however, in its report "Global Economic Prospects" reduced its projections for the country to 3.3%, and estimated a growth for 2017 and 2018 at 4.5% and 4.6% respectively because of recovery in prices of raw materials. However it is highlighted the risks of slowing growth in emerging markets and tightening financial conditions.

We believe that the World Bank projections do not take into account the internal foundations of the country, its normative strength in finance, international reserves, low external indebtedness, fund for tax stability, the implementation of new mining projects such as Las Bambas, enlargement of Cerro Verde, the consolidation of Constancia and Toro Mocho projects, the Metro of Lima City, the evolution of investment by sub-national governments, among other factors, which will stimulate the domestic economy; so we agree with the BCR that the economy will grow 4% this year. This projection is still below the potential capacity of the country if we consider the stalled projects and that they could be activated after the first quarter, when we have a new government.

National growth will be led by the mining sector whose performance in 2016 is expected to be above 12%, followed by financial and insurance sector with a growth that will be around 8%. The weaker party would be in the fisheries sector as a result of the El Niño phenomenon, and manufacturing as a result of dumping from India and China.

Private investment will still remain below its potential, mainly during the first half due to political uncertainty which may recover in the second half, but the delay will mean a drop of around 5% compared to 2015. The lower investment means stagnation in the generation of formal employment that has a negative impact on household consumption.

On the finance side, the rising dollar and inflation above the target range of the BCR (an inflation of 3.1% is projected for 2016) will press up lending interest rates generating a tightening of credit.

The analysis makes us think again about the need for diversification of the country and the importance of solidarity finance for many families to get out of economic stagnation. The Cooperative Santa María Magdalena will continue its expansion efforts to benefit the most vulnerable sectors of society.



¡Cooperando Contigo!

UNA COOPERATIVA INCLUSIVA / AN INCLUSIVE COOPERATIVE Gestión Ejecutiva / Executive Management

Membresía / Membership

Activos / Assets

Capital Social / Capital Stock

Reserva Patrimonio / Equity Reserve



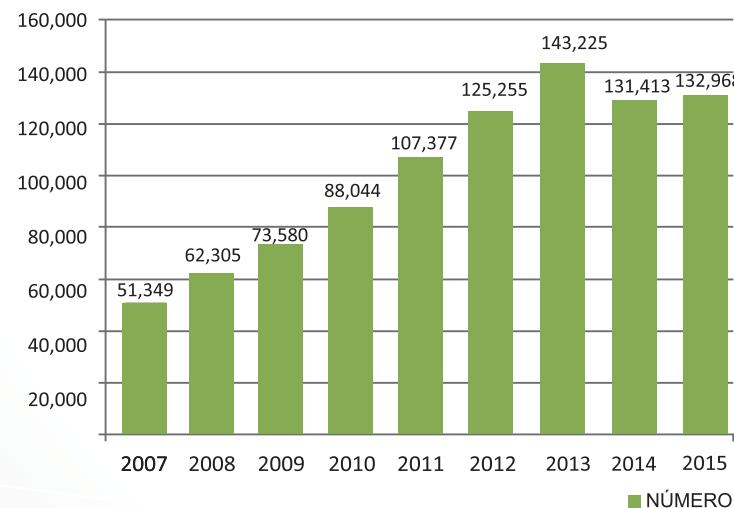
MEMBRESÍA / MEMBERSHIP

La membresía o asociados de la Cooperativa al 31 de diciembre del 2015 alcanzó la cantidad de 132,968 socios inscritos, cuya diferencia en comparación a lo registrado al 31 de diciembre del 2014 se incrementó en 1.18% lo que equivale a 1,555 socios.

Es de indicar que durante el mes de diciembre se registró 1,167 inscripciones de socios y acumulado al cierre de año 12,765 socios; mientras que la baja en diciembre fue de 543 y acumulado al cierre del año 11,210 socios, precisando que hasta el mes de Noviembre se continuó con la política de saneamiento de la membresía y en cumplimiento de la ley, además de apreciar el incremento aún ligero de la deserción de socios por el deterioro de la reputación del modelo cooperativo provocado por la crisis de las "pseudo cooperativas" y de la campaña nacional de desprestigio.

Este resultado en la membresía nos permite mantenernos en el liderazgo nacional. Ver siguientes cuadros y gráficos.

GRÁFICO N° 01 / GRAPHIC N° 01
EVOLUCIÓN ANUAL DE ASOCIADOS /
ANNUAL EVOLUTION OF ASSOCIATES
(Período 2007 al 31 de Diciembre 2015)
(Period 2007 to December 31, 2015)

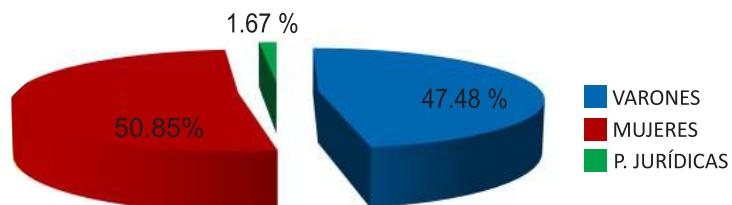


Membership or associates of the Cooperative as of December 31st, 2015, reached the number of 132,968 registered members, which difference compared to the figure recorded at December 31st, 2014, increased by 1.18% equivalent to 1,555 members.

It is noted that during the month of December 1,167 registrations of members were recorded, which totaled at year-end 12,765 members, while the fall in December was 543 totaling at year end 11,210 members, stating that until the month of November the policy of membership consolidation continued and in order to observe the law, as well as having a still light increase of defection of members because of the deterioration of reputation of the cooperative model caused by the crisis of the "pseudo cooperatives" and national smear campaign.

This result in membership allows us to stay in the national leadership. See the following tables and graphs.

GRÁFICO N° 02 / GRAPHIC N° 02
SOCIOS POR GÉNEROS Y CONDICIÓN /
MEMBERS BY GENDER AND CONDITIONS
(Al 31 de diciembre del 2015)
(As of December 31, 2015)

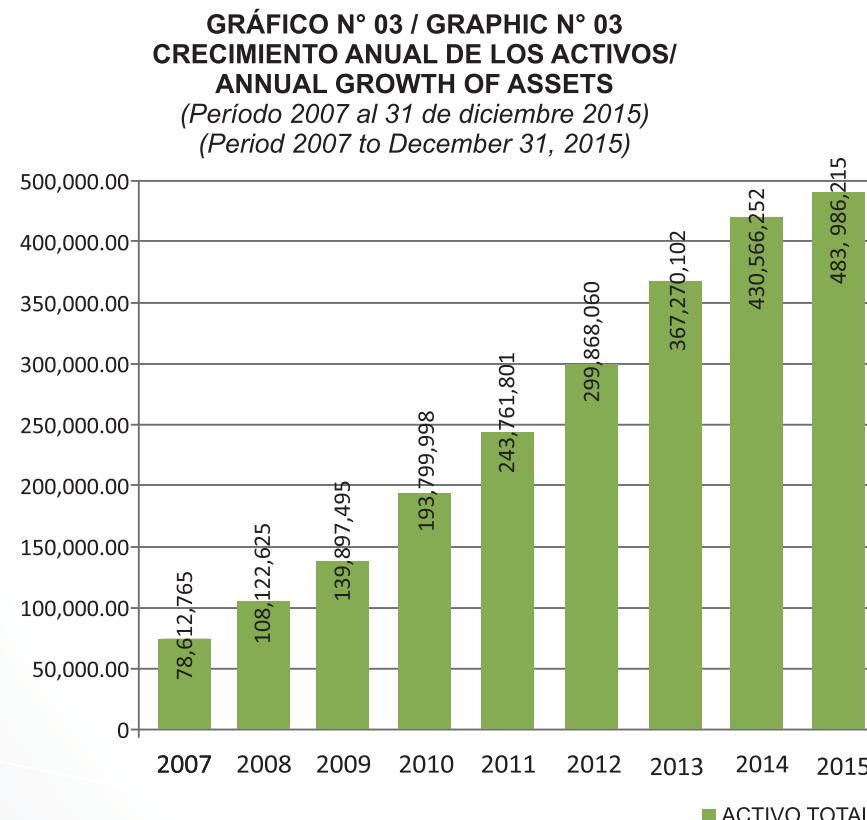




ACTIVOS / ASSETS

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 la cooperativa a partir del 2007 al 31 de diciembre del 2015, donde se observa, que los activos totales alcanzaron la suma de S/. 483,986,215, lo que representa un crecimiento del 12.41% con respecto a diciembre 2014. Ver Cuadro N° 01 y Gráfico N° 03



Total Assets is the most important indicator of management of a financial institution and it is comprised of all economic and financial resources that it accounts, which enables it to reach its goals and objectives for the benefit of its members.

The annual evolution of the assets of the Cooperative from 2007 to December 31, 2015, is presented in Table No. 01 and Graphic No. 03, where it is shown that total assets reached the sum of S/. 483,986,215, representing an increase of 12.41% compared to December 2014.

CUADRO N° 01 / TABLE N° 01 CREENCIERTE DE LOS ACTIVOS / GROWTH OF ASSETS

(Período 2007 al 31 de diciembre 2015)
(Period 2007 to December 31, 2015)

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%
2015	483,986,215	53,419,963	12.41%



CAPITAL SOCIAL / CAPITAL STOCK

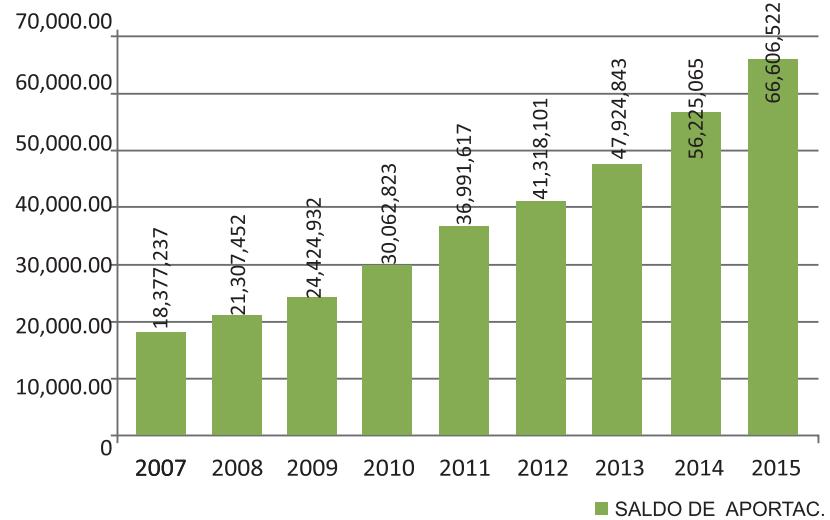
El capital social es otro de los indicadores financieros muy importante que está constituido por los aportes de los socios. Al 31 de diciembre del 2015, el capital social creció de S/. 56' 225,065 (al cierre del ejercicio 2014) a S/. 66' 606,522; es decir, se incrementó en S/. 10'381,547, lo que representa un crecimiento del 18.46% respecto a diciembre del 2014. Ver cuadro N° 02 y gráfico N° 04.

CUADRO N° 02 / TABLE N° 02
TENDENCIA ANUAL EN EL NIVEL DE APORTES /
ANNUAL TENDENCY IN THE LEVEL OF CONTRIBUTIONS
(Período 2007 al 31 de diciembre 2015)
(Period 2007 to December 31, 2015)

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%
2015	66,606,522	10,381,457	18.46%

The capital stock is another important financial indicator that consists of the contributions of the members. As of December 31, 2015, the capital stock grew from S/. 56'225,065 (at year-end 2014) to S/. 66'606,522; that is to say, it increased by S/. 10'381,547, representing an increase of 18.46% compared to December 2014. See Table No. 02 and Graphic No. 04.

GRÁFICO N° 04 / GRAPHIC N° 04
TENDENCIA ANUAL EN EL NIVEL DE APORTES /
ANNUAL TREND IN THE LEVEL OF CONTRIBUTIONS
(Período 2007 al 31 de diciembre 2015)
(Period 2007 to December 31, 2015)





RESERVA / RESERVE

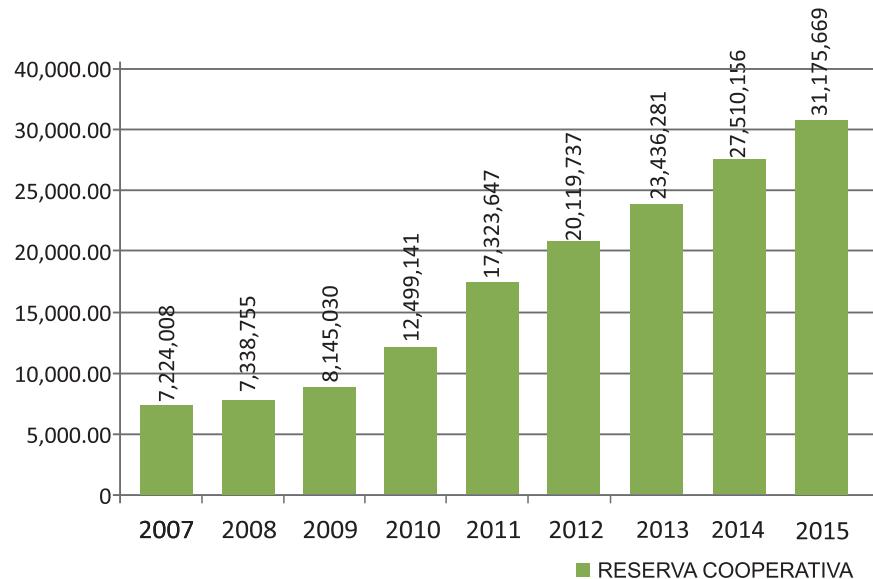
La reserva cooperativa se constituye por disposición legal y sirve para hacer frente a cualquier contingencia. En relación al monto de la reserva constituida a diciembre 2014 que fue de S/. 27' 510,156, ésta se ha incrementado en 13.82%, es decir, ahora se registra en S/. 31' 175,669. Ver Cuadro N° 03 y Gráfico N° 05.

CUADRO N° 03 / TABLE N° 03
EVOLUCIÓN DE LA RESERVA COOPERATIVA /
EVOLUTION OF COOPERATIVE RESERVE
(Período: 2007 al 31 de diciembre 2015)
(Period: 2007 to December 31, 2015)

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%
2015	31,175,669	3,665,513	13.82%

The cooperative reserve is established by law and serves to deal with any contingency. Regarding the constituted amount of the reserve to December 2014 which was S/. 27'510,156, it has increased by 13.82%, that is to say, it registers now S/. 31'175,669. See Table No. 03, and Graphic No. 05.

GRÁFICO N° 05 / GRAPHIC N° 05
EVOLUCIÓN ANUAL DE LA RESERVA COOPERATIVA /
ANNUAL EVOLUTION OF COOPERATIVE RESERVE
(Período: 2007 al 31 de diciembre 2015)
(Period: 2007 to December 31, 2015)





PATRIMONIO / EQUITY

El patrimonio 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 2015, el patrimonio de la cooperativa creció en 20.04% con respecto al cierre del periodo 2014, registrando un saldo de S/. 107'986,854. Ver Cuadro 04 y Gráfico N° 06.

CUADRO N° 04 / TABLE N° 04 EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO / CHANGES IN EQUITY

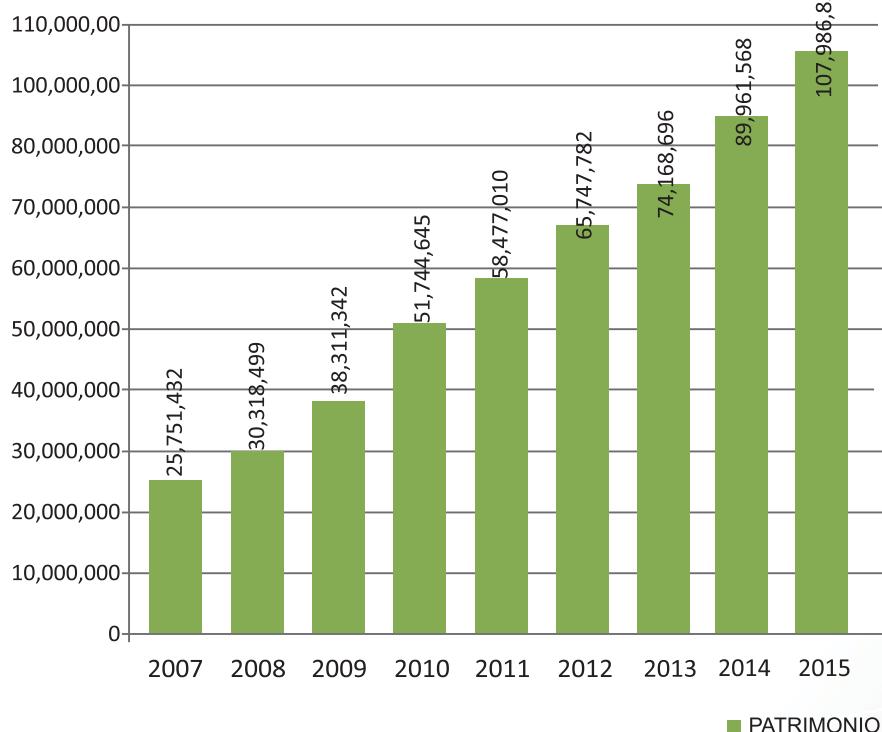
(Período: 2007 al 31 de diciembre 2015)
(Period: 2007 to December 31, 2015)

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%
2015	107,986,854	18,025,286	20.04%

The equity of the cooperative consists of the capital stock, the cooperative reserve, retained earnings and net earnings. At the close of December 2015, the equity of the cooperative grew by 20.04% compared to the end of 2014, recording a balance of S/. 107'986,854. See Table 04 and Graphic No. 06.

GRÁFICO N° 06 / GRAPHIC N° 06 EVOLUCIÓN ANUAL DEL PATRIMONIO / ANNUAL CHANGES IN EQUITY

(Período: 2007 al 31 de diciembre 2015)
(Period: 2007 to 31 December 2015)





CAPTACIONES / DEPOSITS

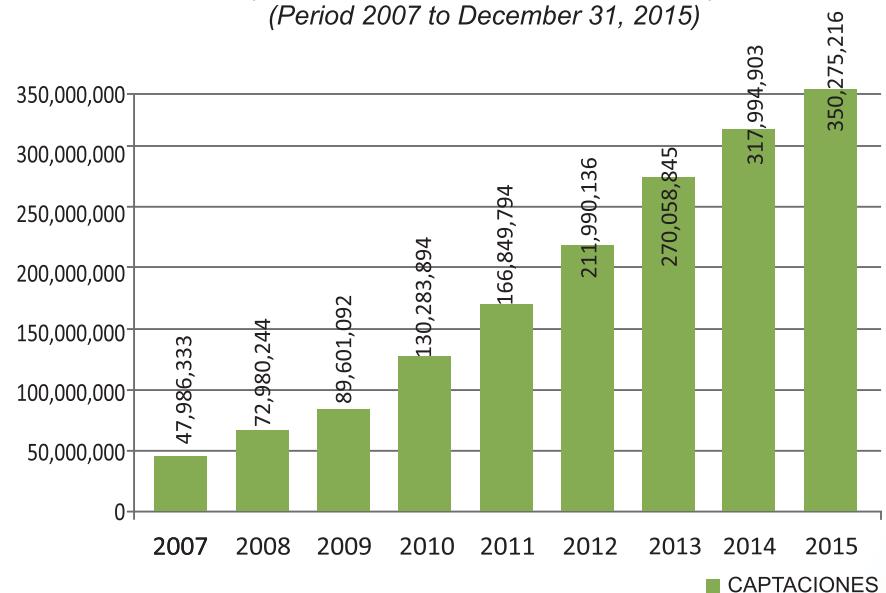
Los recursos financieros, como ahorros o depósitos a la vista y certificados de depósito a plazo fijo son la principal fuente de financiamiento para las colocaciones de la cooperativa, en ese sentido, constituye prioridad el servicio de las captaciones de estos recursos. Al cierre del mes de diciembre del 2015, el saldo de las captaciones fue de S/. 350'275,216, que representa un crecimiento del 10.15% respecto al cierre del periodo 2014. Ver Cuadro N°05 y Gráfico N°07.

CUADRO N° 05 / TABLE N° 05
EVOLUCIÓN ANUAL DE CAPTACIONES DE AHORROS /
ANNUAL SAVINGS DEPOSITS EVOLUTION
(Período 2007 al 31 de diciembre 2015)
(Period 2007 to December 31, 2015)

AÑOS	CAPTACIONES	VARIACIÓN	CREENIEMIENTO %
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%
2015	350,275,216	32,280,314	10.15%

Financial resources such as savings or deposits and certificates of fixed term deposits are the main source of funding for loan placements of the Cooperative, in that sense, our priority is raising service for these resources. At the close of December 2015, the balance of deposits was S/. 350'275,216, which represents an increase of 10.15% compered with period 2014. See Table No. 05 and Graphic No. 07.

GRÁFICO N° 07 / GRAPHIC N° 07
EVOLUCIÓN ANUAL CAPTACIONES DE AHORROS /
ANNUAL SAVINGS DEPOSITS EVOLUTION
(Período 2007 al 31 de diciembre 2015)
(Period 2007 to December 31, 2015)





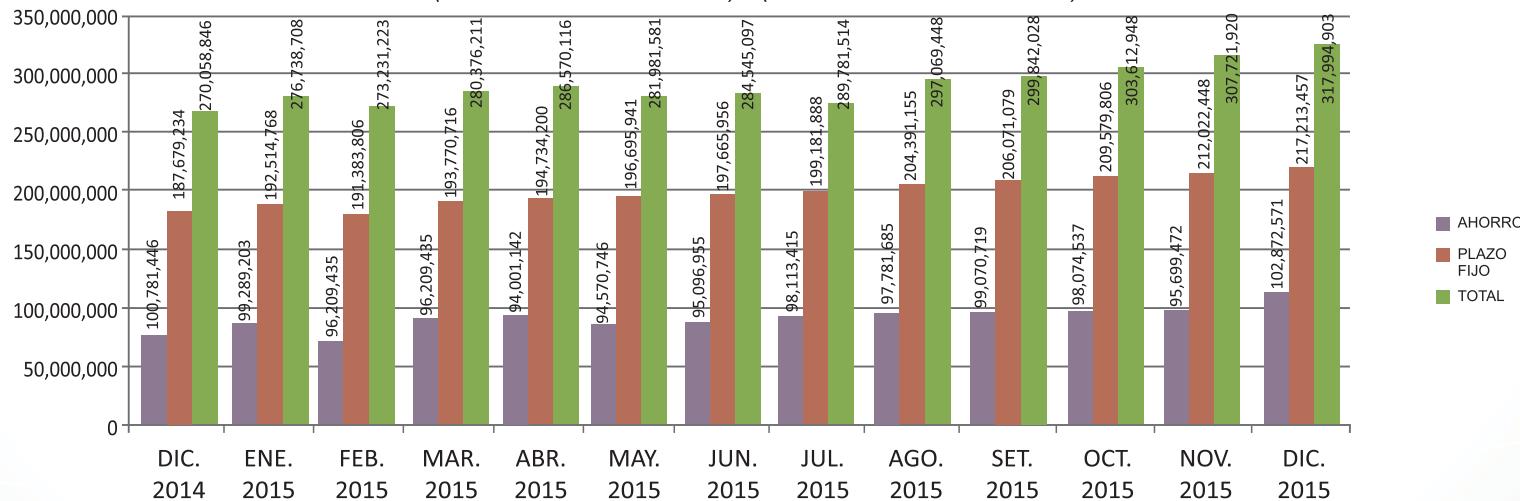
En el cuadro N° 06 se observa la composición de las captaciones comparando los años 2013, 2014 y al cierre del mes de diciembre 2015. Se observa que el ahorro corriente o simple representa un 29.37% y el ahorro a plazo fijo el 70.63% del total de captaciones. Ver Cuadro N° 06 y Gráfico N° 08.

The table No. 06 shows the composition of deposits comparing the years 2013, 2014 and at the end of December, 2015. It is observed that the current or simple savings represents 29.37%, and fixed term savings 70.63% of total deposits. See Table No. 06 and Graphic No. 08.

CUADRO N° 06 / TABLE N° 06
EVOLUCIÓN Y COMPOSICIÓN ANUAL DE LAS CAPTACIONES /
ANNUAL EVOLUTION AND COMPOSITION OF DEPOSITS
Expresado en Soles (Período: 2013 al 31 de diciembre 2015)
Denominated in Soles (Period: 2013 to December 31, 2015)

CAPTACIONES	2013		2014		MARZO 2015		JUNIO 2015		SETIEMBRE 2015		diciembre 2015	
	S/.	%										
A H O R R O	82,379,612	30.50%	94,035,164	31.69%	99,289,203	30.61%	95,096,955	29.49%	99,070,719	29.04%	102,872,571	29.37%
PLAZO FIJO	187,679,234	69.50%	232,140,682	68.31%	225,028,320	69.39%	238,692,656	71.51%	242,034,108	70.96%	247,402,645	70.63%
TOTAL	270,058,846	100.00%	326,175,846	100.00%	324,317,523	100.00%	333,789,611	100.00%	341,104,827	100.00%	350,275,216	100.00%

GRÁFICO N° 08 / GRAPHIC N° 08
EVOLUCIÓN Y COMPOSICIÓN ANUAL DE LAS CAPTACIONES /
ANNUAL EVOLUTION AND COMPOSITION OF DEPOSITS
(Al 31 de diciembre 2015) (As of December 31, 2015)





FONDOS DISPONIBLES / AVAILABLE FUNDS

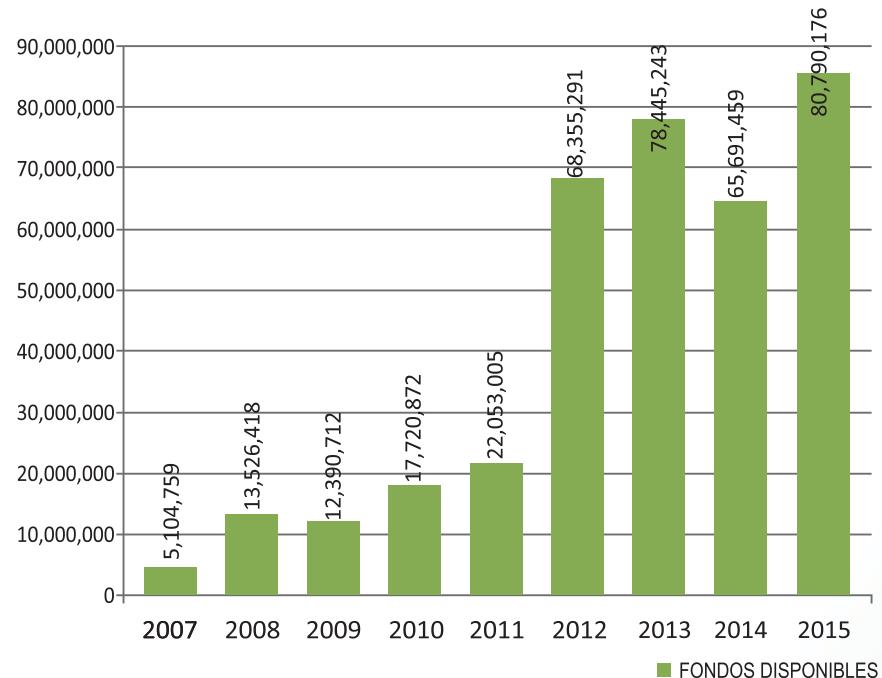
Los fondos disponibles comprenden el efectivo en caja, fondos en cuentas de ahorros y cuentas corrientes en bancos, fondos sujetos a restricción y otras disponibilidades. Al cierre del mes de diciembre del 2015 los fondos disponibles ascienden a la suma de S/.80' 790,176, habiendo alcanzado un crecimiento del 22.98% respecto al cierre del ejercicio anterior y ello se debe al crecimiento de las captaciones. Ver Cuadro N° 07 y Gráfico N° 09.

CUADRO N° 07 / TABLE N° 07
TENDENCIA ANUAL DE LOS FONDOS DISPONIBLES /
ANNUAL TREND OF AVAILABLE FUNDS
(Período: 2007 al 31 de diciembre 2015)
(Period: 2007 to December 31, 2015)

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%
2015	80,790,176	15,095,717	22.98%

Available funds include cash in hand, funds in savings accounts and current accounts in banks, funds that are subject to restrictions and other availability. At the end of December 2015 the funds available amount to the sum of S /. 80'790,176, having achieved a growth of 22.98% in relation to the closing of the previous year, and this is due to the growth of deposits. See Table No. 07 and Graphic No. 09.

GRÁFICO N° 09 / GRAPHIC N° 09
TENDENCIA ANUAL DE LOS FONDOS DISPONIBLES /
ANNUAL TREND OF AVAILABLE FUNDS
(Período: 2007 al 31 de diciembre 2015)
(Period: 2007 to December 31, 2015)





COLOCACIONES / LOANS

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 2015 fue de 50,120 con 36,867 créditos vigentes. Ver Cuadro N° 08 y Gráfico N° 10.

CUADRO N° 08 / TABLE N° 08
EVOLUCIÓN ANUAL DE LA CANTIDAD DE CRÉDITOS /
ANNUAL EVOLUTION OF NUMBER OF CREDITS

(Período: 2007 al 31 de diciembre 2015)
(Period: 2007 to December 31, 2015)

AÑOS	Nº CRÉDITOS DESEMBOLSADOS	Nº 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
2015	50,120	36,867

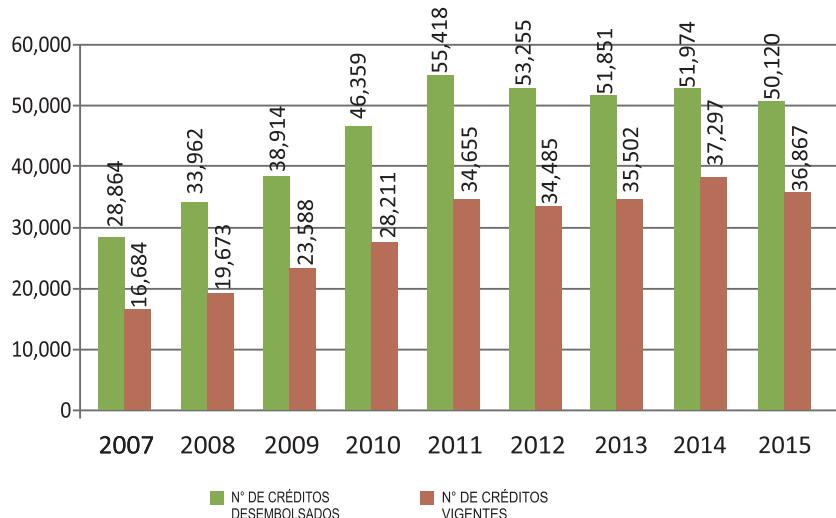
Las colocaciones como inversión brindaron rentabilidad a la institución, conllevando además al fortalecimiento de los activos totales y el patrimonio de la cooperativa.

The loan portfolio or loans is our primary business and most important instrument of the Cooperative.

The number of loans granted at the end of the month of December 2015 was 50,120 with 36,867 existing loans. See Table No. 08 and Graphic No. 10.

GRÁFICO N° 10 / GRAPHIC N° 10
EVOLUCIÓN ANUAL DE LA CANTIDAD DE CRÉDITOS /
ANNUAL EVOLUTION OF NUMBER OF CREDITS

(Período: 2007 al 31 de diciembre 2015)
(Period: 2007 to December 31, 2015)



Loan placements as investment provided the institution with profitability, also they led to the strengthening of total assets and equity of the cooperative.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

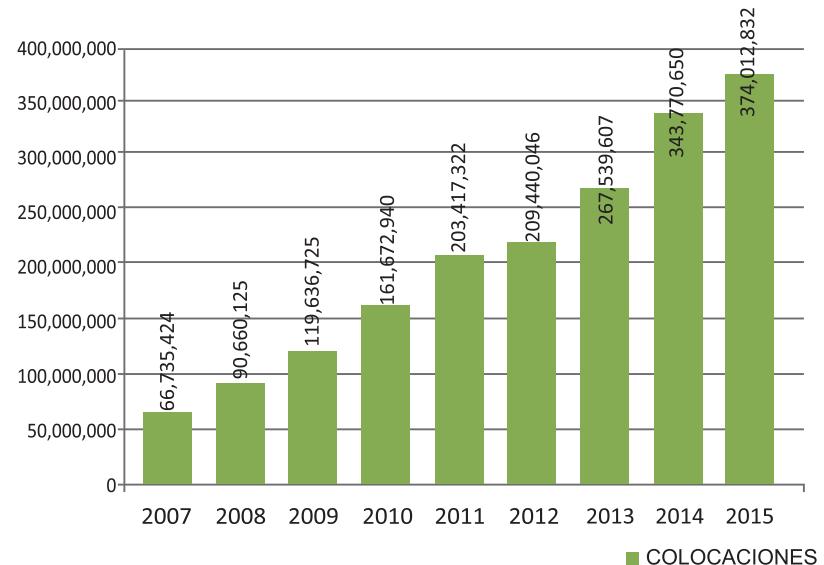
El saldo de las colocaciones al mes de diciembre del 2015 es de S/. 374 millones 012 mil 832 lo que significa un incremento de S/.30 millones 242 mil 182; vale decir del 8.80%, respecto al cierre del ejercicio 2014. Ver cuadro N° 09 Y Gráfico N° 11.

CUADRO N° 09 / TABLE N° 09
EVOLUCIÓN ANUAL DEL SALDO DE COLOCACIONES /
ANNUAL EVOLUTION OF LOAN BALANCE
(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2015)
(Period: 2007 to December 31, 2015)

AÑOS	COLOCACIONES	VARIACIÓN	CREENCIERTE %
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%
2014	343,770,650	76,231,042	28.49%
2015	374,012,832	30,242,182	8.80%

The balance of loans as of December 2015 is S/. 374 million 012 thousand 832 which represents an increase of S/. 30 million 242 thousand 182; that is to say, it means 8.80% compared to year-end 2014. See Table No. 09 and Graphic No. 11.

GRÁFICO N° 11 / GRAPHIC N° 11
EVOLUCIÓN ANUAL DEL SALDO DE COLOCACIONES /
ANNUAL EVOLUTION OF LOAN BALANCE
(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2015)
(Period: 2007 to December 31, 2015)





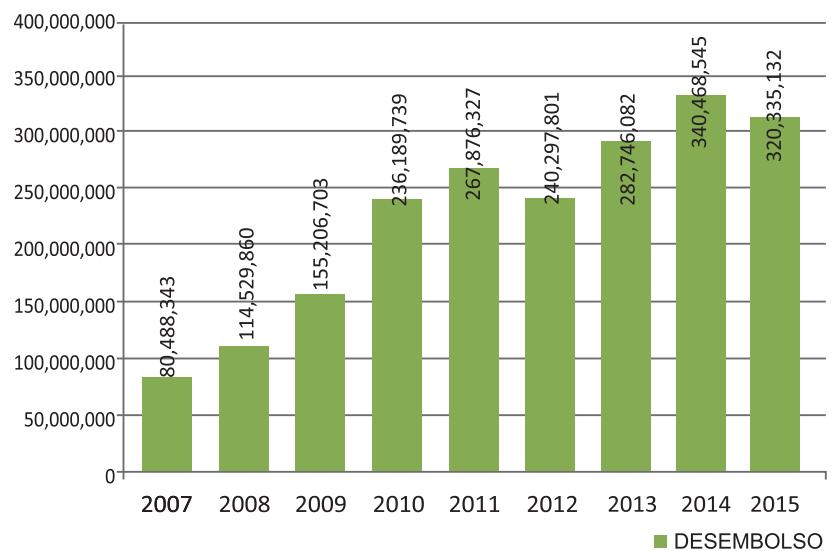
**CUADRO N° 10 / TABLE N° 10
EVOLUCIÓN DE LOS DESEMBOLOSOS /
EVOLUTION OF OUTLAYS**

(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2015)
(Period: 2007 to December 31, 2015)

AÑOS	DESEMBOLO	VARIACIÓN	CREENIMIENTO %
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%
2014	340,468,545	57,722,463	20.41%
2015	320,335,132	-20,133,132	-5.91%

**GRÁFICO N° 12 / GRAPHIC N° 12
EVOLUCIÓN ANUAL DE LOS DESEMBOLOSOS /
ANNUAL EVOLUTION OF OUTLAYS**

(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2015)
(Period: 2007 to December 31, 2015)





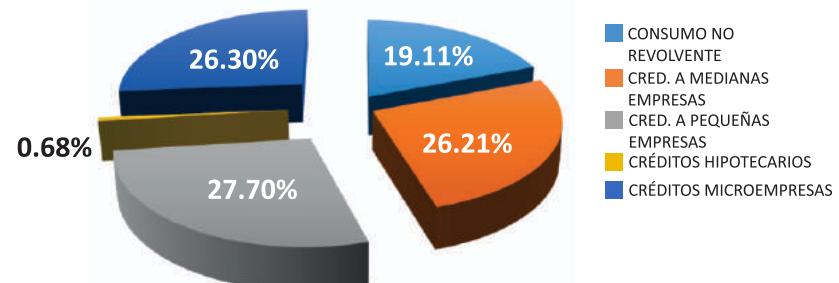
A continuación se plasma la composición de la cartera por tipo de créditos al cierre del ejercicio 2014 y al cierre del mes de diciembre 2015, pudiéndose observar que los créditos a Microempresas y Consumo No Revolvente registran los mayores saldos al cierre del ejercicio 2014, en tanto que al cierre del mes de diciembre 2015 los créditos a Microempresas, Pequeñas empresas registran los mayores saldos con S/.98'362,487 y S/.103'612,390 respectivamente; vale decir, que estos créditos representan el 26.30% y el 27.70% del total de la cartera de créditos. Ver Cuadro N° 11 y Gráfico N° 13.

CUADRO N° 11 / TABLE N° 11
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA POR TIPO DE CRÉDITOS /
PORTFOLIO COMPOSITION BY TYPE OF CREDIT
(Comparativo / Período: 2014 al 31 de diciembre 2015)
(Comparative / Period: 2014 to December 31, 2015)

TIPOS DE CRÉDITOS	PERIODOS			
	DIC. 2014		DIC. 2015	
	S/.	%	S/. %	%
CONSUMO NO REVOLVENTE	65,866,049	19.16%	71,472,334	19.11%
CRED. A MEDIANAS EMPRESAS	72,911,904	21.21%	98,010,458	26.21%
CRED. A PEQUEÑAS EMPRESAS	71,170,042	20.70%	103,612,390	27.70%
CRÉDITOS HIPOTECARIOS	3,124,819	0.91%	2,555,163	0.68%
CRÉDITOS MICROEMPRESAS	130,697,836	38.02%	98,362,487	26.30%
TOTALES	267,539,608	100.00%	343,770,650	100.00%

The composition of the portfolio by type of loan at year-end 2014 and the end of December 2015 is presented below where you can observe that loans to microenterprises and Nonrevolving Consumer Loans have the highest balances at year-end 2014, while at the end of December 2015 loans to microenterprises, small enterprises have the highest balances with S/.98'362,487 and S/.103'612,390 respectively; that is, that these loans represent 26.30% and 27.70% of the total loan portfolio. See Table No. 11 and Graphic No. 13.

GRÁFICO N° 13 / GRAPHIC N° 13
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA POR TIPO DE CRÉDITOS /
PORTFOLIO COMPOSITION BY TYPE OF CREDIT
(Al 31 de diciembre del 2015)
(As of December 31, 2015)





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 2015 la mora es de 5.64%, la cual aumentó en 0.09% respecto al cierre del año anterior que fue de 5.55%. Ver Cuadro N° 12 y Gráfico N° 14.

CUADRO N° 12 / TABLE N° 12
ÍNDICE DE MOROSIDAD /
DELINQUENCY RATE

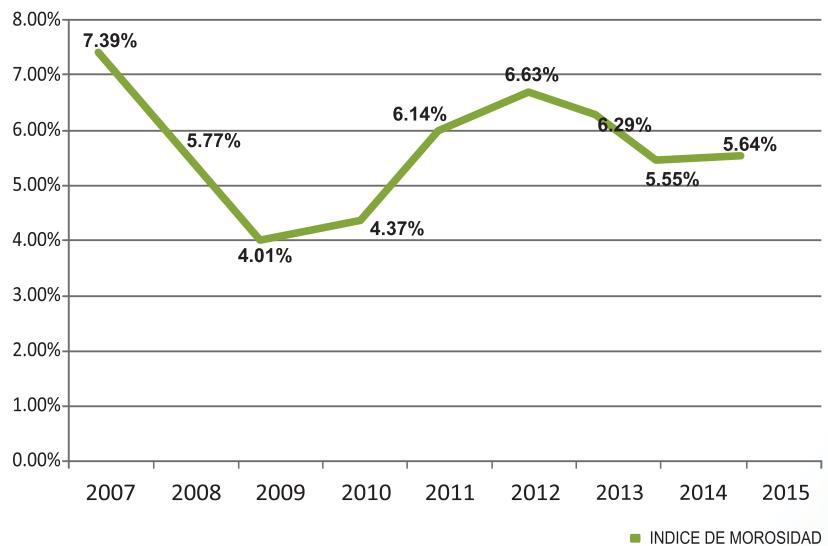
(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2015)
(Period: 2007 to December 31, 2015)

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%
2014	5.55%	-0.74%
2015	5.64%	0.09%

It is one of the most relevant management indicators for a financial institution, which shows the behavior of the level of risk that is administered in the current loan portfolio, which, in good condition and high quality of loan portfolio, should be 0.00%. In the particular case of the cooperative, delinquency has had a varied or fluctuating behavior having as cause some external and internal factors affecting this indicator. By these means, at the end of December 2015, delinquency is 5.64%, which increased by 0.09% over the end of the previous year that was 5.55%. See Table No. 12, and Graphic No. 14.

GRÁFICO N° 14 / GRAPHIC N° 14
EVOLUCIÓN ANUAL DE MORA /
ANNUAL EVOLUTION OF DELINQUENCY

(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2015)
(Period: 2007 to December 31, 2015)





RESULTADOS / RESULTS

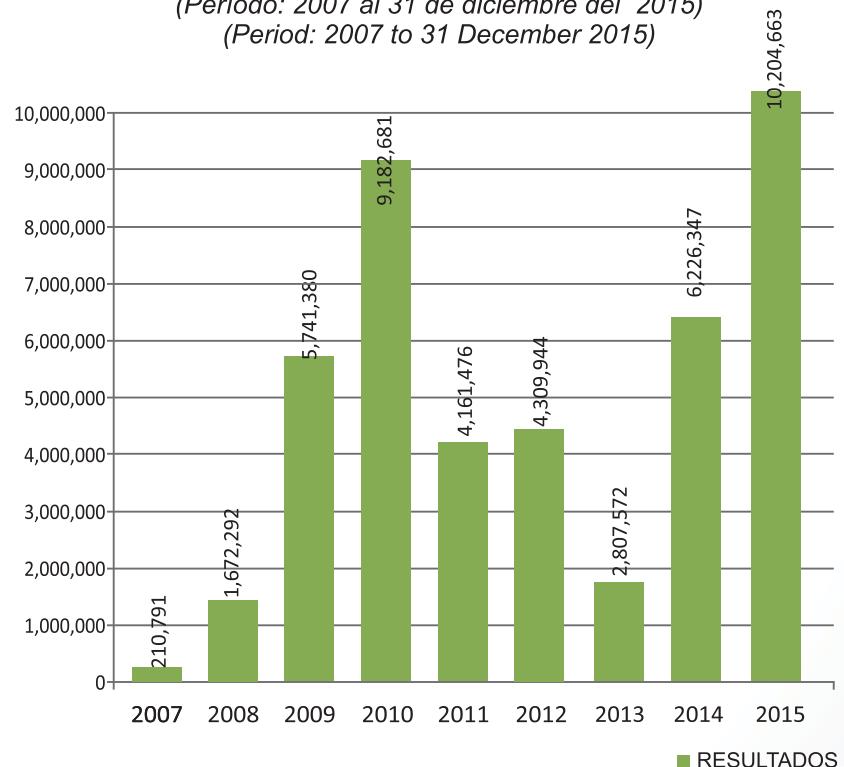
El resultado obtenido al cierre del mes de diciembre del 2015 asciende a 10 millones 204 mil 663 Soles; situación que viene siendo materia de evaluación y monitoreo permanente habiéndose adoptado medidas agresivas de implementación de procesos de cambio, mejorar las capacidades de nuestros colaboradores, 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

**CUADRO N° 13 / TABLE N° 13
EVOLUCIÓN ANUAL DE RESULTADOS /
ANNUAL EVOLUTION OF RESULTS**
(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2015)
(Period: 2007 to December 31, 2015)

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
2014	6,226,347
2015	10,204,663

The result obtained at the end of December 2015 amounted to 10 million 204 thousand 663 soles; situation that is being assessed and permanently monitored, having adopted aggressive implementation measures for change processes, also improving the capabilities of our partners, improving procedures, innovating products, improving policies and strategies, without losing sight of growth as a leader cooperative entity. See Table No. 13 and Graphic No. 15

**GRÁFICO N° 15 / GRAPHIC N° 15
EVOLUCIÓN ANUAL DE RESULTADOS /
ANNUAL EVOLUTION OF RESULTS**
(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2015)
(Period: 2007 to 31 December 2015)





PROVISIONES / PROVISIONS

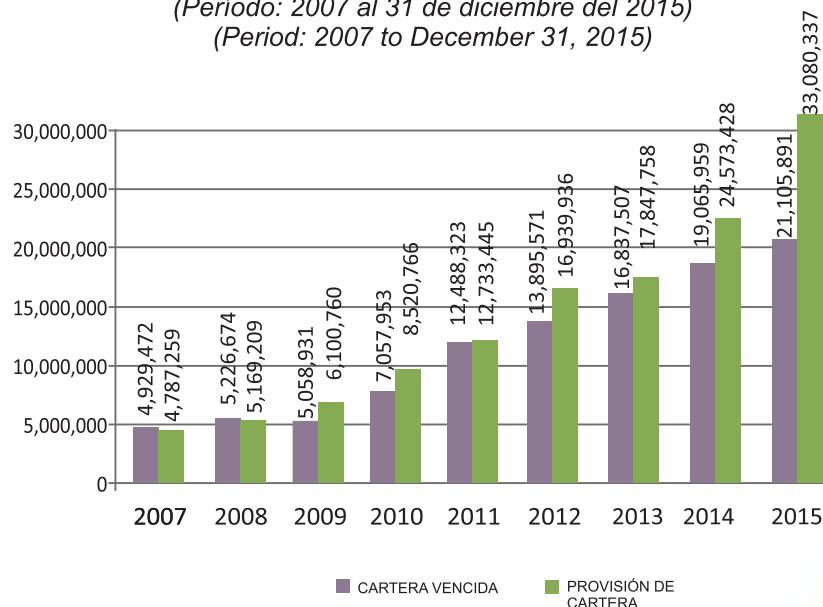
Otro factor muy importante que tiene que ver con nuestros resultados, son las provisiones que se efectúa sobre la cartera de créditos vencidos. Al cierre del mes de diciembre 2015 las provisiones de cartera sumaron S/. 33'080,337 sobre una cartera vencida de S/. 21'105,891; lo que significa que nuestra cartera vencida está protegida hasta el 156.74% 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.

CUADRO N° 14 / TABLE N° 14
PROVISIÓN ANUAL DE LA CARTERA DE CRÉDITOS /
ANNUAL PROVISION FOR LOAN PORTFOLIO
(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2015)
(Period: 2007 to December 31, 2015)

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%
2014	19,065,959	24,573,428	128.89%
2015	21,105,891	33,080,337	156.74%

Another very important factor that has to do with our results, are the provisions that takes place on the portfolio of impaired loans. At the end of December 2015 the portfolio provisions totaled S/. 33'080,337 on an impaired loan portfolio of S/. 21'105,891; which means that our impaired loan portfolio is protected up to 156.74%, a hedge against any contingency; situation that fits and allows us to observe the regulatory requirements of the Superintendencia de Banca y Seguros y AFPs – SBS. See Table No. 14 and Graphic No. 16.

GRÁFICO N° 16 / GHAPHIC N° 16
EVOLUCIÓN ANUAL DE LAS PROVISIONES /
ANNUAL EVOLUTION OF PROVISIONS
(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2015)
(Period: 2007 to December 31, 2015)





OTROS ÍNDICES / OTHER RATES

Nuestro equipo de trabajo estuvo integrado por 337 colaboradores, 161 mujeres y 176 varones, quienes con su trabajo han contribuido con los resultados obtenidos. Ver Cuadro N° 15 y Gráfico N° 17.

Our work team was composed of 337 employees, 161 women and 176 men, who with their work have contributed to the results. See Table No. 15 and Graphic No. 17.

**CUADRO N° 15 / TABLE N° 15
NÚMERO DE TRABAJADORES /
WORKERS REPRESENTATION**
(Al 31 de diciembre 2015)
(As of December 31, 2015)

NÚMERO DE TRABAJADORES		
VARONES	176	52.23%
MUJERES	161	47.77%
TOTAL	337	100.00%

**GRÁFICO N° 17 / GRAPHIC N° 17
REPRESENTACIÓN % DE TRABAJADORES /
NUMBER OF WORKERS**
(Al 31 de diciembre 2015)
(As of December 31, 2015)



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

A continuación se detalla rubro por rubro la evolución de los principales indicadores financieros a partir del ejercicio 2009 al 31 diciembre del 2015.

Below is detailed line by line the evolution of the main financial indicators from 2009 to December 31, 2015.

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 2015)
(Period: 2009 to December 31, 2015)

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%
2014	430,566,252	68,999,519	6,226,347	9.02%	1.45%
DIC. 2015	483,986,215	78,596,452	10,204,663	12.98%	2.11%



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 2015, los niveles de cumplimiento están muy aproximados a los puntos de equilibrio con algunas excepciones.

Concerning the achievement of goals, we can see in Table No. 17 to December 2015, compliance levels are very approximate to the equilibrium points with some exceptions.

**CUADRO N° 17 / TABLE N° 17
CUMPLIMIENTO DE METAS /
GOAL ACHIEVEMENT**
(Al 31 de diciembre de 2015)
(As of December 31, 2015)

INDICADORES	EJECUTADO DIC. 2014	PROYECTADO 2015	diciembre 2015	
			EJECUTADO	CUMPLIMIENTO
ACTIVO TOTAL	430,566,252	493,305,322	483,986,215	85.15%
COLOCACIONES	343,770,650	406,056,911	374,012,832	48.55%
CAPTACIONES	317,994,903	357,993,563	350,275,216	80.70%
APORTACIONES	56,225,065	66,217,652	66,606,522	103.89%
RESERVA COOPERATIVA	27,510,156	53,109,786	31,175,669	14.32%
PROVISIONES	24,573,428	34,222,951	636,762	-248.06%
MOROSIDAD CONTABLE	5.55%	5.04%	5.64%	-17.65%
INGRESOS FINANCIEROS	68,999,519	73,373,436	78,596,452	107.12%
REMANENTES	6,226,347	7,000,000	10,204,663	145.78%

ÍNDICES FINANCIEROS - CÁLCULO Y DETERMINACIÓN / FINANCIAL RATIOS - CALCULATION AND DETERMINATION

CUADRO N° 18 / TABLE N° 18
 ÍNDICES FINANCIEROS/ FINANCIAL RATIOS
 Expresado en Soles / Expressed in soles

(Período: 2008 al 31 de diciembre del 2015) / (Period: 2008 to December 31, 2015) 2008

ÍNDICES FINANCIEROS	PERIODOS							
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
RIESGO DE LIQUIDEZ								
% DISPONIBLE / DEPÓSITOS	18.79%	13.20%	13.60%	13.22%	32.24%	28.09%	20.66%	23.06%
% DISPONIBLE / ACTIVO TOTAL	12.51%	8.86%	9.14%	9.05%	22.80%	21.36%	15.26%	16.69%
RIESGO CREDITICIO								
% MOROSIDAD (CART. ATRASADA / CART. DE CRÉDITO B)	5.77%	4.01%	4.37%	6.14%	6.63%	6.29%	5.55%	5.64%
% PROTECCIÓN (PROV / CARTERA ATRASADA)	96.74%	116.43%	120.73%	101.96%	121.91%	106.00%	128.89%	156.74%
%PROVISIÓN / CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA	5.58%	4.67%	5.27%	7.03%	8.08%	6.67%	7.15%	8.84%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO								
% (CAP. SOCIAL + CAP. ADI) / DEPÓSITOS	29.6%	26.02%	23.07%	22.17%	19.49%	17.75%	17.68%	19.02%
% (CAP. SOCIAL + CAP. ADI) / ACTIVO TOTAL	19.71%	17.46%	15.51%	15.18%	13.78%	13.05%	13.06%	13.76%
% RESERVAS / ACTIVO TOTAL	6.79%	5.82%	6.45%	7.11%	6.71%	6.38%	6.39%	6.44%
% RESERVAS / CAPITAL SOCIAL	34.44%	33.35%	41.58%	46.83%	48.69%	48.90%	48.93%	46.81%
% PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL	71.96%	72.61%	73.30%	74.72%	78.07%	79.81%	79.11%	77.69%
PASIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	2.57	2.65	2.75	3.17	3.56	3.95	3.79	3.48
ACTIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	3.57	3.65	3.75	4.17	4.56	4.95	4.79	4.48
ACTIVIDAD								
% INMOBILIZACIÓN: ACT. FIJO / PATRIM. NETO	18.61%	21.29%	34.46%	32.21%	17.33%	16.93%	19.22%	23.91%
RENTABILIDAD								
% RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO - ROE (a)	5.52%	14.99%	17.75%	7.12%	6.56%	3.79%	6.92%	9.45%
% RENTABILIDAD DEL ACTIVO - ROA (a)	1.55%	4.10%	4.74%	1.71%	1.44%	0.76%	1.45%	2.11%
% RENTABILIDAD DEL CAPITAL (a)	7.85%	23.51%	30.54%	11.25%	10.43%	5.86%	11.07%	15.32%
% RENTABILIDAD GENERAL	8.95%	23.23%	25.12%	9.38%	8.14%	5.44%	9.02%	12.98%
PRODUCTIVIDAD								
S/. x EMPLEADO EN CAPTAC. DE APORTACS.	174,651	175,719	151,832	135,006	145,486	152,142	170,897	197,645
S/. x EMPLEADO EN CAPTAC. DE DEPÓSITOS	590,055	675,348	657,999	608,941	746,444	857,330	1,003,189	1,082,333
S/. x EMPLEADO EN CRÉDITOS	743,116	860,694	729,360	724,399	737,465	849,332	980,272	1,031,000
EFICIENCIA								
% GTOS. DIRECTIVOS / ING. FINANCIERO	1.63%	1.30%	0.76%	0.56%	0.39%	0.48%	0.49%	0.42%
% 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%	6.71%
% GASTOS ADM. / INGRS. FINANCIEROS	49.14%	46.52%	42.08%	49.81%	38.07%	46.16%	44.41%	41.33%
PARTICIPACIÓN								
S/. X SOCIO EN APORTACIONES	417	403	424	345	330	335	428	501
S/. X SOCIO EN DEPÓSITOS	1,410	1,550	1,838	1,554	1,692	1,886	2,512	2,743
S/. X SOCIO EN CRÉDITOS	1,776	1,975	2,037	1,894	1,672	1,868	2,454	2,454



ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS / STATE OF COMPARATIVE RESULTS

A continuación presentamos el resultado histórico al 31 de diciembre del 2015; con sus correspondientes niveles de cumplimiento de meta rubro por rubro.

The following information is the historical result as of December 31, 2015; with corresponding levels of goal achievement item by item.

**CUADRO N° 19 / TABLE N° 19
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS/ STATE OF COMPARATIVE RESULTS
Expresado en Soles / Denominated in Soles**

(Período: 2014 / Proyectado 2015 y Ejecutado al 31 de diciembre del 2015) /Projected 2015, and Executed as of December 31, 2015)

CUENTA	HISTÓRICO DIC. 2014	PROYECTADO DIC. 2015	diciembre 2015	
	Ejecutado	Niv. Cump.		
INGRESOS FINANCIEROS	68,999,519	71,461,760	78,596,452	109.98%
Intereses por Disponibles	1,722,787	1,776,206	1,628,817	91.70%
Ingresos por Inver. Negociab.	164,282	169,626	77,392	45.63%
Intereses y Com x Cartera Créd.	66,255,952	68,524,841	74,257,790	108.37%
Otras Comisiones		108,032		0.00%
Diferenc. Cambio operac. varias	856,498	883,055	2,632,453	298.11%
GASTOS FINANCIEROS	21,543,401	24,704,249	23,995,491	97.13%
Intereses Comi x oblig. con Asoc.	20,150,716	23,107,230	22,482,391	97.30%
Diferencia Camb. de operac. varias	1,074,090	1,231,680	1,212,386	98.43%
Otros Gastos Financieros	318,595	365,339	300,714	82.31%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	47,459,118	46,757,511	54,600,961	116.77%
Provs para Incob de Créd. Ejerc.	11,505,449	4,842,874	11,987,302	247.52%
MARGEN FINANCIERO NETO	35,950,669	41,914,637	42,613,659	101.67%
INGRESOS X SERV. FINANC.	2,234,563	1,911,893	2,097,637	109.72%
Comisión cartas fianzas	46,365	47,803	65,970	138.00%
Ingresos Diversos	2,188,198	1,864,090	2,031,667	108.99%
MARGEN OPERACIONAL	38,185,232	43,826,530	44,711,296	102.02%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	30,645,189	35,238,533	32,484,045	92.18%
Gastos de Personal	14,688,625	19,828,513	16,177,032	81.58%
Gastos de Directivos	335,990	353,376	331,709	93.87%
Gastos x Serv. Recib. de tercer.	14,802,017	14,221,008	14,938,622	105.05%
Impuestos y Contribuciones	277,777	266,874	405,178	151.82%
Gastos de Actividades Asociat.	540,780	568,762	631,504	111.03%
MARGEN OPERACIONAL NETO	7,540,043	8,587,997	12,227,251	142.38%
PROVIS., DEPREC. Y AMORT.	2,706,663	2,981,917	3,128,261	104.91%
Provisión para Conting. y otras	1,123,576	1,079,473	1,203,134	111.46%
Depreciación Imm. Mob. y Equi	1,504,125	1,807,553	1,845,885	102.12%
Amortización de Gastos	78,962	94,891	79,242	83.51%
RESULTADOS DE OPERACIÓN	4,833,380	5,606,080	9,098,990	162.31%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	1,392,967	1,393,920	1,105,673	79.32%
Ingresos Extraordinarios	70,566	130,076	18,226	14.01%
Ingresos de Ejercicios Anterior.	1,391,991	1,394,554	1,110,200	81.26%
Gastos Extraordinarios	68,945	84,698	5,123	6.05%
Gastos de Ejercicio Anteriores	645	1,0.12	17,630	1742.09%
RESULTADOS DEL EJERCIC. ANTES DE PARTIC.	6,226,347	7,000,000	10,204,663	145.78%
Impuesto a la renta	0	0	0	0.00%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	6,226,347	7,000,000	10,204,663	145.78%

Fuente: Estados Financieros CACSM al 31 de diciembre del 2015.



¡Cooperando Contigo!

"COLABORADORES INTEGRADOS Y COMPROMETIDOS"



“Una Cooperativa que se expande”.



RED DE AGENCIAS / AGENCY NETWORK

Oficina Principal y 26 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. San Francisco (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. Chincha (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. Kiteni, inaugurada en Setiembre 2010
16. Pichanaki (Junín), inaugurada en diciembre 2010
17. Vilcashuaman (Ayacucho), inaugurada en Junio 2010
18. Talavera (Apurímac),inaugurada en Enero 2010
19. Mala (Lima), inaugurada en Enero 2010
20. Acobamba (Huancavelica), inaugurada en Agosto 2011
21. Andahuaylas (Apurímac), inaugurada en diciembre 2011
22. Abancay (Apurímac), inaugurada en diciembre 2012
23. Challhuahuacho, inaugurada en Junio 2013.
24. Lima Centro (Lima), inaugurada en Octubre del 2013
25. Ramón Castilla (Ayacucho), inaugurada en Octubre del 2013
26. Quillabamba (Cusco), inaugurada Mayo del 2014



ADMINISTRADORES DE AGENCIAS / MANAGERS 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	CHURCAMPA
MARTINEZ ROBLES, EDGAR	ADMINISTRADOR	SAN FRANCISCO
ACEVEDO ORE, SAMUEL	ADMINISTRADOR	CHINCHA
MUÑOZ AYALA, JULIAN AUGUSTO	ADMINISTRADOR	CANGALLO
BARNETT ZAMORA, KATHERINE	ADMINISTRADORA	LIMA SJM
VIVAS INOCENTE, ANDREA DEL PILAR	ADMINISTRADORA	LA MERCED
QUISPE TORRES, RICHARD	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 ECHEVERRIA, CESAR AUGUSTO	ADMINISTRADOR	ANDAHUAYLAS - TALAVERA
MALLCCO HUARACA, ELIAS	ADMINISTRADOR	ABANCAY - CHALLHUAHUACHO
VALDIVIA LERGIOS, JORGE LUIS	ADMINISTRADOR	LIMA CENTRO
VEGA MOSCOSO KELLY VANESSA	ADMINISTRADORA	QUILLABAMBA - KITENI



SOCIOS POR AGENCIAS / MEMBERS 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 41.79% del total, seguida de las Agencias de Huancayo, Ica y Huanta con el 8.51%, 6.54% y 5.81%, respectivamente; mientras que las Agencias de Lima Centro, Abancay, Quillabamba, Kiteni y Challhuahuacho, registran menor participación con el 0.86%, 0.73%, 0.32%, 0.24%, y 0.06%, respectivamente.

In Table No. 01, it is shown the associative participation by agencies, with the Main Office which has the largest share with 41.79% of the total, followed by the Agencies of Huancayo, Ica and Huanta with 8.51%, 6.54% and 5.81 %, respectively; while Agencies of Center Lima, Abancay, Quillabamba, Kiteni and Challhuahuacho, recorded lower participation with 0.86%, 0.73%, 0.32%, 0.24% and 0.06%, respectively.

**CUADRO N° 01/ TABLE N° 01
PARTICIPACIÓN DE ASOCIADOS POR AGENCIAS/
PARTICIPATION OF MEMBERS BY AGENCIES**

AGENCIAS	DIC. 2014	PARTICIP.	MAR. 2014	JUN. 2014	SEP. 2014	DIC. 2014	PARTICIP.
AYACUCHO	57,083	43.44%	56,107	55,550	55,428	55,563	41.79%
HUANTA	8,256	6.28%	7,826	7,773	7,724	7,722	5.81%
HUANCAYO	11,076	8.43%	11,084	11,179	11,235	11,320	8.51%
ICA	8,475	6.45%	8,633	8,629	8,645	8,699	6.54%
CHURCAMPA	2,077	1.58%	2,072	2,076	2,088	2,133	1.60%
SAN FRANCISCO	5,775	4.39%	5,839	5,893	5,959	6,090	4.58%
CANGALLO	1,800	1.37%	1,847	1,896	1,949	2,011	1.51%
TAMBO	2,386	1.82%	2,404	2,432	2,464	2,492	1.87%
NERY GARCÍA	3,942	3.00%	3,969	3,976	4,053	4,085	3.07%
CHINCHA	2,952	2.25%	3,017	3,078	3,091	3,137	2.36%
LIMA	3,230	2.46%	3,296	3,330	3,338	3,379	2.54%
LA MERCED	2,911	2.22%	2,881	2,877	2,908	2,955	2.22%
URIPA	1,220	0.93%	1,253	1,261	1,264	1,275	0.96%
PICHARI	3,559	2.71%	3,552	3,632	3,737	3,831	2.88%
CAÑETE	1,833	1.39%	1,903	1,946	2,014	2,066	1.55%
PICHANAKI	1,241	0.94%	1,303	1,367	1,432	1,538	1.16%
VILCASUAMÁN	1,201	0.91%	1,219	1,235	1,248	1,275	0.96%
MALA	1,438	1.09%	1,401	1,355	1,348	1,362	1.02%
TALAVERA	3,682	2.80%	3,662	3,634	3,586	3,521	2.65%
KITENI	358	0.27%	341	336	329	315	0.24%
ACOBAMBA	1,323	1.01%	1,312	1,299	1,290	1,308	0.98%
ANDAHUAYLAS	2,685	2.04%	2,705	2,716	2,731	2,753	2.07%
ABANCAY	752	0.57%	837	865	934	970	0.73%
CHALLHUAHUACHO	91	0.07%	84	84	84	84	0.06%
LIMA CENTRO	744	0.57%	888	987	1,073	1,150	0.86%
RAMÓN CASTILLA	1,094	0.83%	1,299	1,402	1,462	1,513	1.14%
QUILLABAMBA	229	0.17%	286	320	369	421	0.32%
TOTAL	131,413	100.00%	131,020	131,020	131,128	132,968	100.00%



SALDO DE APORTACIONES POR AGENCIAS / BALANCE OF CONTRIBUTIONS BY AGENCIES

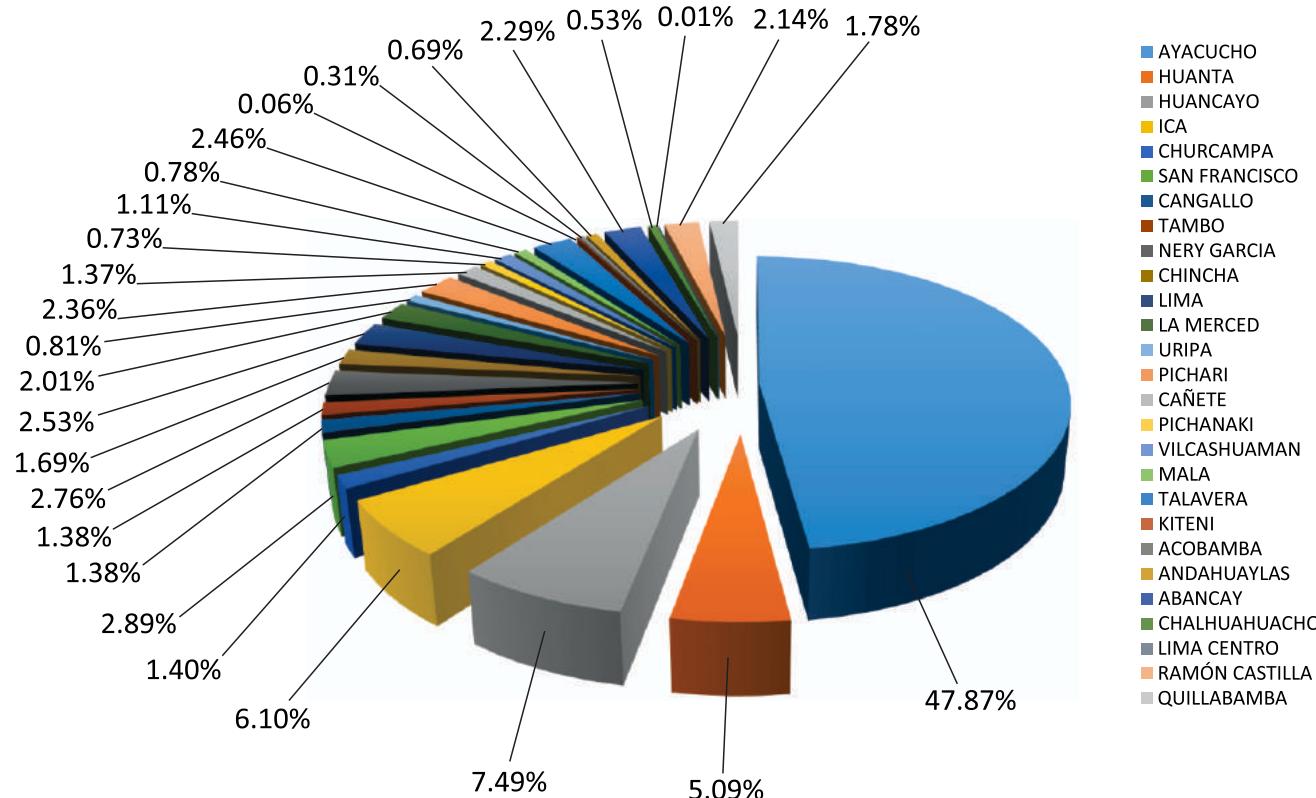
En el siguiente cuadro se observa la evolución de las aportaciones en forma mensual y por agencias, donde la Oficina Principal tiene una participación del 47.87%.

The following table shows the evolution of the contributions on a monthly basis and by agencies, where the main office has a share that corresponds to 47.87%.

CUADRO N° 2/ TABLE N° 2
SALDO DE APORTACIONES POR AGENCIAS / BALANCE OF CONTRIBUTIONS BY AGENCIES
Expresado en Soles / Denominated in Soles
(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2015) / (Period: 2007 to December 31, 2015)

AGENCIAS	PERIODO									PARTIC. %
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	
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	31,881,788.84	47.87%
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	3,393,240.57	5.09%
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	4,987,228.05	7.49%
ICA	797,035	1,118,134	1,405,871	1,954,804	2,352,546	2,539,363	2,967,620	3,456,711	4,063,858.31	6.10%
CHURCAMPA	51,646	214,855	294,004	458,948	570,958	633,694	709,443	795,920	932,984.87	1.40%
SAN FRANCISCO	62,439	298,251	416,028	708,308	1,053,778	1,264,719	1,399,862	1,654,446	1,927,522.41	2.89%
CANGALLO	0	77,834	163,532	253,014	431,981	523,675	613,523	725,808	918,242.74	1.38%
TAMBO	6,300	80,466	162,330	269,204	413,285	547,534	640,652	776,494	916,175.05	1.38%
NERY GARCÍA	0	41,441	145,765	349,813	592,103	828,342	1,086,096	1,444,007	1,837,025.49	2.76%
CHINCHA	0	73,883	207,148	390,839	555,230	654,906	740,689	834,713	1,127,085.39	1.69%
LIMA	0	135,398	333,352	549,202	855,995	1,084,356	1,279,822	1,450,418	1,684,196.81	2.53%
LA MERCED	0	175,003	225,237	368,852	489,116	597,557	688,119	1,017,956	1,336,140.60	2.01%
URIAPA	0	82,175	149,477	219,471	387,127	444,327	471,924	538,922	537,196.97	0.81%
PICHARI	0	0	237,525	472,377	738,825	905,277	1,035,188	1,239,505	1,570,407.74	2.36%
CAÑETE	0	0	0	69,678	200,484	288,967	526,393	675,816	911,591.71	1.37%
PICHANAKI	0	0	0	67,990	178,588	218,083	244,905	328,161	484,618.29	0.73%
VILCAHUAMÁN	0	0	0	195,975	386,018	487,927	572,642	643,308	736,845.36	1.11%
MALA	0	0	0	0	139,925	247,773	369,515	435,932	522,728.99	0.78%
TALAVERA	0	0	0	0	1,093,892	1,304,680	1,416,986	1,570,599	1,636,935	2.46%
KITENI	0	0	0	0	16,537	52,309	82,297	50,612	37,150.79	0.06%
ACOBAMBA	0	0	0	0	59,869	169,065	258,822	363,656	206,724.20	0.31%
ANDAHUAYLAS	0	0	0	0	38,161	520,093	860,932	1,156,589	462,003.21	0.69%
ABANCAY	0	0	0	0	0	6,590	80,820	194,004	1,527,695.97	2.29%
CHALLHUAHUACHO	0	0	0	0	0	0	48,429	7,413	353,791.57	0.53%
LIMA CENTRO	0	0	0	0	0	0	293,933	786,159	6,780.26	0.01%
RAMÓN CASTILLA	0	0	0	0	0	0	89,499	683,951	1,424,062.37	2.14%
QUILLABAMBA	0	0	0	0	0	0	0	63,058	1,182,501.05	1.78%
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	56,225,065	100.00%

GRÁFICO N° 01 / GRAPHIC N° 01
PARTICIPACIÓN DE APORTACIONES POR AGENCIAS / CONTRIBUTION SHARE BY AGENCIES
(Período: diciembre del 2015) / (Period: December 2015)



CAPTACIONES POR AGENCIAS / DEPOSITS BY AGENCIES

En lo que respecta a las captaciones en la Oficina Principal y agencias de la Cooperativa se observa que hemos creciendo de manera significativa. Siendo la Oficina Principal la que encabeza la lista con un 46.77% de participación seguido de las agencias de Huancayo, Lima e Ica con 10.92%, 6.38% y 5.31% respectivamente.

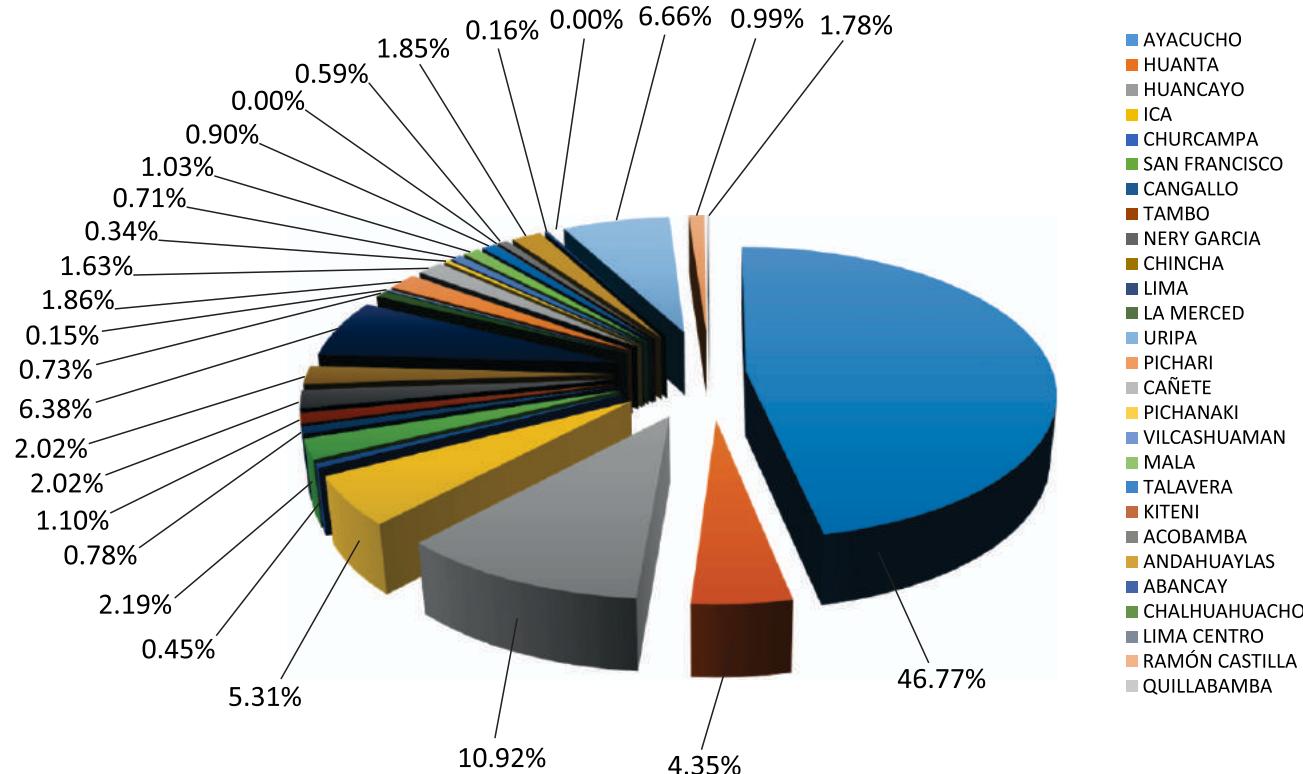
With regard to deposits in the Main Office and agencies of the Cooperative it is shown that we have been growing significantly. It is the Main Office which tops the list with a 46.77% share followed by agencies from Huancayo, Lima and Ica with 10.92%, 6.38% and 5.31% respectively.



CUADRO N° 03/ TABLE N°03
CAPTACIONES POR AGENCIAS / DEPOSITS BY AGENCIES
(Período: 2007 al 31 de diciembre del 2015) / (Period: 2007 to December 31, 2015)

AGENCIAS	PERIODO									PARTIC.
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	
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	163,833,546.04	46.77%
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	15,237,919.20	4.35%
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	38,241,336.29	10.92%
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	18,594,535.83	5.31%
CHURCAMPA	158,469	465,017	455,959	788,578	1,003,695	1,260,471	1,497,048	1,665,906	1,563,670.78	0.45%
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	7,678,401.13	2.19%
CANGALLO	26,652	215,118	404,787	851,854	1,423,083	1,757,491	2,060,842	2,301,088	2,717,599.09	0.78%
TAMBO	48,077	597,467	1,182,435	1,575,791	2,075,727	2,870,986	3,355,313	3,453,156	3,853,904.87	1.10%
NERY GARCÍA	--	878,638	1,228,882	1,895,289	2,616,179	3,601,820	5,173,797	5,770,028	7,060,252.49	2.02%
CHINCHA	--	677,114	906,207	1,668,345	2,630,774	3,331,745	4,308,436	6,475,138	7,086,104.87	2.02%
LIMA	--	621,897	1,130,935	4,134,709	9,502,595	19,134,551	26,272,543	23,912,465	22,359,475.48	6.38%
LA MERCED	--	321,967	484,275	868,641	1,413,226	1,425,627	1,610,629	1,923,600	2,541,394.96	0.73%
URIPA	--	122,564	241,278	352,818	333,493	293,000	525,503	892,275	511,388.04	0.15%
PICHARI	--	--	1,195,626	1,992,473	3,095,165	5,495,900	4,619,099	6,532,323	6,501,404.05	1.86%
CAÑETE	--	--	--	171,393	844,423	1,460,004	3,418,318	4,789,066	5,721,200.93	1.63%
PICHANAKI	--	--	--	101,308	384,198	356,325	482,259	687,285	1,200,233.98	0.34%
VILCAHUAMÁN	--	--	--	417,161	845,804	1,266,413	1,880,826	2,021,149	2,498,866.97	0.71%
MALA	--	--	--	--	781,712	1,549,267	2,490,346	2,915,876	3,599,850.35	1.03%
TALAVERA	--	--	--	--	2,855,632	3,493,967	3,519,795	3,732,386	3,156,183.72	0.90%
KITENI	--	--	--	--	83,487	300,009	482,892	43,499	10,423.36	0.00%
ACOBAMBA	--	--	--	--	518,764	1,411,394	1,862,899	1,867,019	2,063,137.09	0.59%
ANDAHUAYLAS	--	--	--	--	338,359	4,340,007	4,064,209	4,499,029	6,475,352.19	1.85%
ABANCAY	--	--	--	--	--	8888	104,921	396,872	563,799.03	0.16%
CHALLHUAHUACHO	--	--	--	--	--	--	47,412	1,340	62.44	0.00%
LIMA CENTRO	--	--	--	--	--	--	3,431,811	12,977,619	23,337,701.21	6.66%
RAMÓN CASTILLA	--	-	--	--	--	--	518,565	2,445,947	3,479,924.40	0.99%
QUILLABAMBA	--	--	--	--	--	--	--	415,381	387,547.41	0.11%
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	350,275,216	100%

GRÁFICO N° 02 / GRAPHIC N° 02
PARTICIPACIÓN DE CAPTACIONES POR AGENCIAS / SHARE OF DEPOSITS BY AGENCIES
(Período: diciembre del 2015) / (Period: December 2015)



COLOCACIONES Y DESEMBOLOSOS POR AGENCIAS / LOANS AND OUTLAYS 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 2015 la Oficina Principal refleja los mayores importes que en términos relativos significan el 26.74% y 30.90% respectivamente del total registrado.

Loans and/or outlays at the agencies of the Cooperative 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 2015 the Main Office reflects the largest amounts that in relative terms mean 26.74% and 30.90% respectively of the total registered.

CUADRO N° 04/ TABLE N° 04
EVOLUCIÓN DE LOS DESEMBOLOSOS POR AGENCIAS / OUTLAYS EVOLUTION BY AGENCIES
(Comparativo / Período: 2014 - diciembre del 2015) / (Comparative table / Period: 2014 - December 2015)

AGENCIAS	2014				2015			
	CRÉDITOS DESEMBOLOSADOS	%	SALDO DE CRÉDITOS	%	CRÉDITOS DESEMBOLOSADOS	%	SALDO DE CRÉDITOS	%
AYACUCHO	108,133,889	31.76%	105,670,674	30.74%	90,744,255	26.74%	115,571,534.90	30.90%
HUANTA	17,794,614	5.23%	17,124,009	5.00%	13,233,862	3.90%	16,135,680.19	4.31%
HUANCAYO	17,136,347	5.03%	18,326,758	5.35%	22,135,732	6.52%	22,864,517.74	6.11%
ICA	15,744,499	4.62%	13,673,077	3.99%	13,942,477	4.11%	13,329,835.62	3.56%
CHURCAMPA	5,856,421	1.72%	5,302,579	1.55%	6,135,505	1.81%	5,750,915.66	1.54%
SAN FRANCISCO	11,530,08	3.39%	10,285,223	3.00%	11,565,827	3.41%	10,488,991.18	2.80%
CANGALLO	5,483,307	1.61%	5,185,567	1.51%	6,969,316	2.05%	6,619,341.07	1.77%
TAMBO	6,403,285	1.88%	5,458,895	1.59%	7,205,160	2.12%	6,150,877.22	1.64%
NERY GARCÍA	19,410,669	5.70%	19,711,961	5.76%	18,455,703	5.44%	21,982,478.79	5.88%
CHINCHA	8,027,438	2.36%	7,588,417	2.22%	10,146,904	2.99%	10,358,576.59	2.77%
LIMA	9,974,114	2.93%	14,871,561	4.34%	3,512,802	1.04%	11,657,730.28	3.12%
LA MERCED	4,744,249	1.39%	9,572,791	2.80%	7,593,077	2.24%	11,933,123.44	3.19%
URIPA	4,417,045	1.30%	4,392,660	1.28%	2,055,493	0.61%	3,890,915.65	1.04%
PICHARI	10,307,840	3.03%	9,141,907	2.67%	11,162,206	3.29%	10,684,234.10	2.86%
CAÑETE	3,944,473	1.16%	3,812,577	1.11%	3,111,258	0.92%	3,417,586.78	0.91%
PICHANAKI	4,333,838	1.27%	3,760,261	1.10%	6,997,239	2.06%	5,729,871.59	1.53%
VILCAHUAMÁN	4,567,198	1.34%	4,996,239	1.46%	3,684,572	1.09%	4,408,545.00	1.18%
MALA	4,897,180	0.56%	2,000,250	0.58%	1,398,274	0.41%	1,402,356.40	0.37%
TALAVERA	10,385,456	3.05%	10,267,819	3.00%	8,058,616	2.37%	10,174,748.94	2.72%
KITENI	4,000	0.00%	149,818	0.04%	0	0.00%	0	0.00%
ACOBAMBA	3,740,345	1.10%	3,041,676	0.89%	3,364,935	0.99%	2,977,208.32	0.80%
ANDAHUAYLAS	12,434,435	3.65%	11,924,800	3.48%	12,966,365	3.82%	14,699,182.20	3.93%
ABANCAY	3,469,384	1.02%	2,621,067	0.77%	5,024,862	1.48%	4,215,861.53	1.13%
CHALLHUAHUACHO	221,200	0.06%	232,461	0.07%	0	0.00%	17,780.28	0.00%
LIMA CENTRO	7,578,336	2.23%	6,034,066	1.76%	11,842,375	3.49%	13,686,426.83	3.66%
RAMÓN CASTILLA	41,063,234	12.06%	47,320,374	13.82%	36,904,988	10.88%	44,114,059.41	11.79%
QUILLABAMBA	1,865,660	0.55%	1,303,163	0.38%	21,123,359	6.22%	1,750,452.24	0.47%
TOTAL	340,468,545	100%	343,770,650	100%	339,335,162	100%	374,012,832	100%

ANUAL DE RIESGOS

ERÉDITOS ✓
TIVOS ✓
LIQUIDEZ ✓
MERCADO ✓
TACIONAL



j Cooperando Contigo!

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
Reputational Risk

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



GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS / INTEGRAL RISK MANAGEMENT

Las nuevas tendencias de gestión de riesgos exigen ser conscientes que para seguir posicionándose y ser líderes en el mercado, las organizaciones cualquiera que fuera su giro o actividad económica, deben estar innovando todo el tiempo con una agilidad y practicidad que marque diferencia respecto a sus competidores para identificar y entrar en nuevos mercados, ser más accesibles para los usuarios, lanzar nuevos productos y tener precios cada vez más competitivos; sin embargo, mientras más se innove y compita mayores son los riesgos (incertidumbre que pueden erosionar o incrementar valor) que las organizaciones enfrentamos. Es por ello que en la Gestión de Riesgos implantado por la Cooperativa Santa María Magdalena, se valora la gestión integral de riesgos y no nos limitamos simplemente a protegernos de los riesgos inherentes a la naturaleza de las actividades que desarrollamos, sino gestionamos cuanta incertidumbre podemos aceptar y administrar para equilibrar nuestros procesos y alcanzar nuestros objetivos estratégicos, ser exitosos y generar valor a futuro.

En cumplimiento de las exigencias normativas emanadas respecto a la Gestión de Riesgos y objetivos trazados por la Cooperativa para su desempeño en el mercado financiero regional y nacional, se adoptó 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.

New trends in risk management demand to be aware that to continue positioning and be market leaders, organizations whatever their line of business or economic activity may be, they must be innovating all the time with an agility and practicality that marks difference from its competitors to identify and enter new markets, be more accessible to users, launch new products and have more and more competitive prices; however, the more we innovate and compete the greater the risk (uncertainty that can erode or enhance value) that we face as organizations. That is the reason why the Risk Management implemented by the Cooperative Santa María Magdalena, integral risk management is valued and we do not limit ourselves simply to protect us from the risks inherent in the nature of the activities developed, but we manage how much uncertainty we can accept and manage to balance our processes and achieve our strategic objectives, be successful and create future value.

In compliance with the regulatory requirements regarding Risk Management and objectives outlined by the Cooperative for their performance in the regional and national financial market, the basic principles of risk management was adopted like:

- Establishment of a clear corporate strategy that identifies the activities or services to be developed.
- Use of appropriate financial technology that gives competitive to the Cooperative against other institutions.
- Market segments to be served and,
- Full coverage of costs.



ASPECTOS GENERALES Y ESTRATÉGICOS DE GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS / GENERAL AND STRATEGIC ISSUES ON INTEGRAL 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, vinculadas 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.

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.

The Inregral Risk Management is a process implemented by laws and assimilated as a sound policy of institutional management by the Cooperative, being the Board of Directors is ultimately responsible for its implementation and practical instance, encouraging an internal environment that facilitates development right through the General management and all staff through the definition of strategies designed to identify potential events that may affect the management, and to manage it according to its risk appetite and provide reasonable assurance in achieving its objectives. The Integrated Risk Management considers the following categories of objectives:

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

Risk Management applied to the credit union Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, it is compatible with the best international practices, with reference to the Integrated Framework for Corporate Risk Management, published by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), which is designed to have an appropriate internal environment, develop a proper determination of goals, implement timely identification, evaluation, treatment and control of risks, and develop relevant reports and make appropriate monitoring.



Igualmente en la Gestión de Riesgos se ha tenido en cuenta los principios y metodología del Comité de Supervisión Bancaria de Basilia, aplicables a la Cooperativa. 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:

Also in Risk Management it has taken into account the principles and methodology of the Committee on Banking Supervision of Basilia that are applicable to the Cooperative. Below the components are shown basically mentioned as follows:

Internal environment. It includes ethical and moral values of its staff and organizational structure.

Setting of goals. A process by which business goals are determined, which must be aligned to the vision and mission of the company, and be consistent with the risk tolerance and the degree of exposure to allowed risk.

Risk identification. A process by which internal and external risks are identified.

Risks evaluation. A process by which risk is assessed by qualitative, quantitative or by a combination of both techniques.

Treatment. A process by which one chooses to accept the risk, lessen the likelihood of occurrence, transfer whole or in part, or to avoid it, according to the level of risk tolerance defined.

Control Activities. A process that seeks to ensure that policies, limits and procedures for treatment of risks are implemented, and may be incorporated into business processes and support activities.

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

Monitoring. A process of evaluating the proper functioning of the Integrated Risk Management.

Risks that arise from various sources, internal or external, are grouped into different categories or types:



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

La gestión de este riesgo está orientada 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 2015, donde se ha emitido diferentes alertas tempranas, efectuando 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 2015 fue de 50,120 créditos, de los cuales 36,867 se mantuvieron vigentes, con un saldo total de S/.374,012,832, registrando un incremento de S/.30,242,182, equivalente al 8.80%, respecto al cierre del ejercicio 2014, que fue de S/.343,770,650.

La composición de la cartera por tipo de crédito al cierre del ejercicio gestionado, registra la siguiente información: Créditos a pequeñas empresas 27.70%, créditos a Microempresas 26.30%, Créditos a Medianas Empresas 26.21%, Consumo no Revolvente 19.11% y Créditos Hipotecarios con 0.68% del total de cartera que asciende a S/.374,012,832.

RIESGOS CREDITICIO / CREDIT RISK

Índice de morosidad consolidado: El índice de morosidad muestra el comportamiento del nivel de riesgo de incobrabilidad 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 2015 fue de 5.64%, con una ligera variación de 0.09% respecto al cierre del periodo anterior que fue de 5.55%, encontrándose dentro de los niveles permisibles por la FENACREP.

Managing this risk is aimed to possible losses by the inability or unwillingness of payment by debtors or counterparties, or third parties bound to fulfill their contractual obligations acquired.

Proposed Methodology:

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

It is in this framework that the Cooperative considers the credit risk as one of the main risks inherent in the nature of their activities that has been managing during 2015, which has issued various early warnings, making analysis of loan portfolio, in situ visits to partners, training and induction to risk staff in the agencies, among other activities, so aware that the Loan Portfolio is your primary business and most important instrument of the cooperative, we have the following evaluated results.

The number of loans granted at the end of 2015 was 50,120 credits, of which 36,867 remained in force, with a total balance of S/. 374'012,832, that resulted in an increase of S/. 30'242,182, equivalent to 8.80% compared to the end of year 2014, which was S/. 343'770,650.

The composition of the portfolio by type of loan at the end of the managed period, it records the following information: Loans to small businesses 27.70%, microenterprise loans 26.30%, loans to medium enterprises 26.21%, nonrevolving consumer credit 19.11%, and mortgage loans with 0.68 % of total portfolio that amounts to S/. 374'012,832.

Consolidated delinquency rate: The delinquency rate shows the performance of risk level of loan default that is administered in the current loan portfolio. In the Cooperative delinquency has had a fluctuating behavior having as cause internal and external factors that have affected this indicator which at year-end 2015 was 5.64%, with a slight variation of 0.09% over the end of the previous period that was 5.55 %, being within allowable levels of FENACREP.



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 2015 las provisiones de cartera sumaron S/.33,080,337, sobre una cartera vencida de S/.21,105,891; lo que significa que nuestra cartera vencida está protegida hasta el 156.74% frente a cualquier eventualidad de cobertura; situación que se ajusta a las exigencias de supervisión y nos permite cumplir con las disposiciones normativas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs –SBS.

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 Gerencia 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:

Provisions: It is one of the very important factors that have to do with credit risk management. Its outcome is determined on the portfolio of bad loans. At year-end 2015 the portfolio provisions totaled S/. 33'080,337, on the past-due portfolio of S/. 21'105,891, which means that our past-due portfolio is protected up to 156.74%, a hedge against any eventuality; this situation that complies the supervisory requirements and allows us to meet the regulatory requirements of the Superintendencia de Banca, Seguros y AFPS –**SBS**.

The Cooperative defines operational risk (OR) as the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, human resources or systems, or resulting from external circumstances. This is, in general, and unlike other types of risks, a risk that is not associated with products or business, which is in the processes and/or assets, and it is generated internally (people, systems, processes) or as a result of external risks such as natural disasters. The goal of risk management for control and operational risk management focuses on the identification, measurement, evaluation, control, mitigation and information of this risk. The priority of this office is therefore to identify and eliminate sources of risk, regardless of whether they have already produced losses or not. We have the following graphic to measure this risk:

MES	Índice morosidad Registrado 2015	MEDICIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO SEGÚN NIVELES DE APETITO ESTABLECIDO PARA EL PERÍODO 2015			MEDICIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO SEGÚN NIVELES DE TOLERANCIA ESTABLECIDO PARA EL PERÍODO 2015		
		Probabilid.	Impacto	Categoría del Riesgo	Probabilid.	Impacto	Categoría del Riesgo
Enero	5.96%	Medio	Bajo	Riesgo Leve	Bajo	Bajo	Riesgo Muy Leve
Febrero	5.84%	Medio	Bajo	Riesgo Leve	Bajo	Bajo	Riesgo Muy Leve
Marzo	5.77%	Medio	Bajo	Riesgo Leve	Bajo	Bajo	Riesgo Muy Leve
Abril	6.95%	Medio	Medio	Riesgo Moderado	Bajo	Medio	Riesgo Leve
Mayo	6.78%	Medio	Medio	Riesgo Moderado	Bajo	Medio	Riesgo Leve
Junio	6.62%	Medio	Medio	Riesgo Moderado	Bajo	Medio	Riesgo Leve
Julio	6.85%	Medio	Medio	Riesgo Moderado	Bajo	Medio	Riesgo Leve
Agosto	6.71%	Medio	Medio	Riesgo Moderado	Bajo	Medio	Riesgo Leve
Setiembre	6.72%	Medio	Medio	Riesgo Moderado	Bajo	Medio	Riesgo Leve
Octubre	6.92%	Medio	Medio	Riesgo Moderado	Bajo	Medio	Riesgo Leve
Noviembre	6.90%	Medio	Medio	Riesgo Moderado	Bajo	Medio	Riesgo Leve
Diciembre	5.64%	Medio	Bajo	Riesgo Leve	Bajo	Bajo	Riesgo Muy Leve

Desviación del apetito al riesgo establecido: 08 veces en el año 2015

Desviación de la tolerancia al riesgo establecido: 0 veces en el año 2015



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 Gerencia de Riesgos en materia de control y gestión de 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:

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, to be managed by routine procedure -Acceptable.
M: Moderate risk, It should be specified management responsibility - Tolerable.
A: High Risk, It needs attention of senior management - Critical.
E: Extreme risk, it requires immediate action - Intolerable.

**FACTORES DE RIESGOS OPERACIONALES EN LA COOPERATIVA /
 OPERATIONAL RISK FACTORS IN THE COOPERATIVE
 (Período: 2015) / (Period: 2015)**

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
	Fraude.	Remota	Medio	Moderado
PROCESO	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 2015 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 2015 was acceptable and tolerable, of low and moderate risk respectively as shown above.*



RIESGOS INFORMÁTICOS / COMPUTING RISKS

Este riesgo está asociado básicamente a la tecnología de información (TI), que nos permiten administrar los principios, criterios y requerimientos de seguridad de la información que garanticen la confidencialidad, integridad, disponibilidad y confiabilidad de la información que se procesa, intercambia, reproduce y conserva mediante el uso de las tecnologías de información de la CACSMM.

En nuestra institución se integra los lineamientos que establecen el marco referencia sobre el cual se sustentan las normas y procedimientos, que son, en este caso, el canal formal de actuación del personal en relación con los recursos y servicios de la información, enunciando lo que deseamos proteger y el porqué.

Cada política de seguridad de la información es un lineamiento de la cooperativa asimilado por cada uno de sus miembros, para reconocer a la información como uno de sus principales activos, así como un motor de intercambio y desarrollo en el ámbito de sus funciones. Tal lineamiento concluye en una posición consciente y vigilante del personal respecto al uso y limitaciones de los recursos y servicios de información; es decir que garantizar el cumplimiento de la seguridad de la información depende principalmente de todo el personal.

Durante el 2015 se minimizaron estos riesgos no habiéndose registrado y/o reportado eventos razonables que impacten nuestras actividades.

This risk is associated primarily to information technology (IT), which allows us to manage the principles, criteria and requirements for information security to ensure confidentiality, integrity, availability and reliability of the information processed, exchanged, reproduced and preserved by using information technologies of the CACSMM.

In our institution it is incorporated the guidelines that set the reference framework on which the rules and procedures rest, which are, in this case the formal channel of staff performance in relation to resources and information services, enunciating what we want to protect and why.

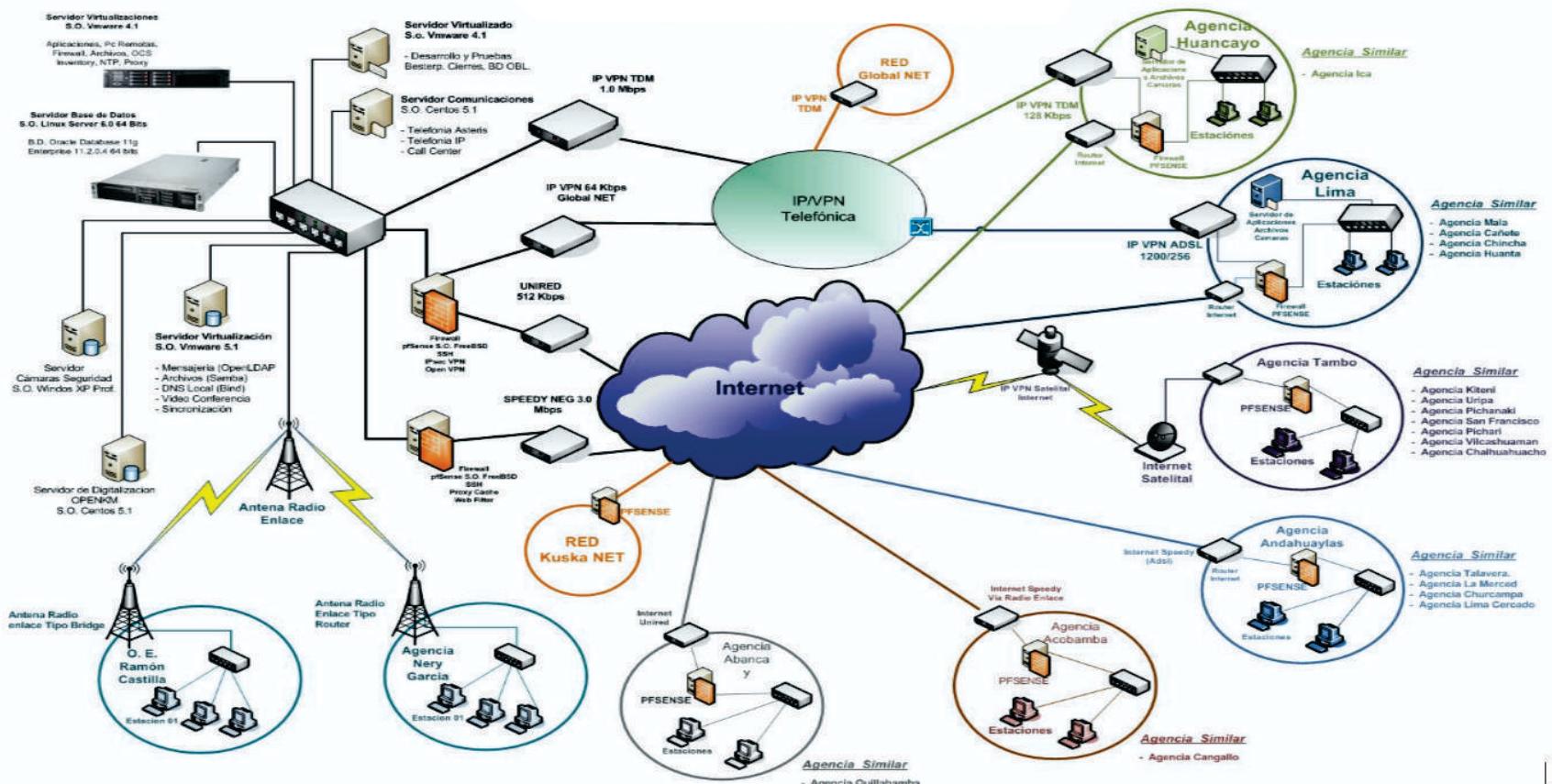
Every security policy of information is a guideline of the cooperative assimilated by all of its members, to recognize information as one of its main assets, as well as an engine of trade and development in the scope of their duties. Such guideline concludes in a conscious and vigilant position by the staff regarding the use and limitations of resources and information services; that is to say that to guarantee compliance with the information security depends mainly on all staff.

During 2015 these risks were minimized not having recorded and/or reported reasonable events that may impact our activities.



INTERCONEXIÓN DE AGENCIAS COOPERATIVA SANTA MARÍA MAGDALENA

INTERCONNECTION OF THE AGENCIES OF SANTA MARÍA MAGDALENA COOPERATIVE

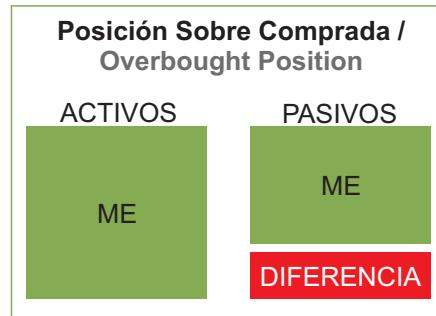




RIESGOS DE MERCADO / MARKET RISKS

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, tendencias económicas por tipo de actividades de negocio, etc.

Para el análisis del riesgo de mercado, entre otros aspectos y teniendo en consideración lo más relacionado al giro de negocio de la Cooperativa se evaluó la posibilidad de pérdida derivada de fluctuaciones por el tipo 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:



Sabemos que si los activos son mayores a los pasivos en Moneda Extranjera, se dice que hay una POSICIÓN ACTIVA o una posición de cambio positiva o larga, que si en ese caso el precio de la Moneda Extranjera sube la Cooperativa generaría ganancias y si el precio baja correría el riesgo de perder dinero.

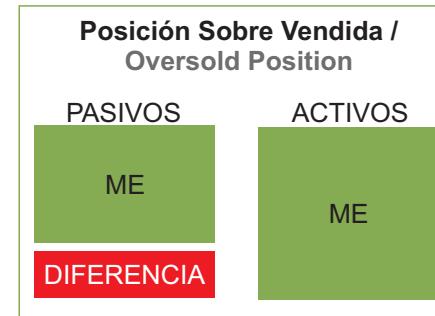
$$\text{POSICIÓN ACTIVA ME} = \text{ACTIVOS ME} > \text{PASIVOS ME}$$

Por otro lado, si los pasivos son mayores a los activos en Moneda Extranjera, se dice que hay una POSICIÓN PASIVA o una posición de cambio negativa o corta, que si el precio de la moneda Extranjera sube la cooperativa correría el riesgo de perder dinero y si baja generaría ganancias.

$$\text{POSICIÓN PASIVA ME} = \text{ACTIVOS ME} < \text{PASIVOS ME}$$

It is the risk of losses inside and outside the balance that arises from changes in market prices; it includes: interest rate risk, price risk, exchange rate and commodities risk, economic trends by type of business activities, etc.

For the analysis of market risk, among other things, taking into consideration the most related to the line of business of the cooperative, the possibility of loss was analyzed arising from fluctuations in the exchange rate and market price from the comparison between assets and liabilities in foreign currency taking into account the following analysis:



We know that if assets are greater than liabilities in foreign currency, it is said that it is an ACTIVE POSITION or a positive or long change position, that if, in that case, the price of the foreign currency rises the Cooperative would generate profits, and if the price falls, then it would run the risk of losing money.

$$\text{FC ACTIVE POSITION} = \text{FC ASSETS} > \text{FC LIABILITIES}$$

On the other hand, if liabilities are greater than assets in foreign currency, it is said that it is a PASSIVE POSITION or a negative or short change position where if the price of foreign currency rises the Cooperative would run the risk of losing money, and if it falls it would generate profits.

$$\text{FC PASSIVE POSITION} = \text{FC ASSETS} < \text{FC LIABILITIES}$$



De lo detallado podemos indicar que es muy importante tener en cuenta la tendencia del mercado en lo que al tipo cambiaria se refiere para poder generar valor a favor de la Cooperativa. A continuación se expone la evolución de este comportamiento y la gestión de riesgo a este respecto durante el periodo 2015, que mayormente refleja Posición Activa y que permitió generar ingresos líquidos a favor de la Cooperativa por un importe de S/. 1,420,067.

From what was mentioned, we can indicate that it is very important to consider the market trend regarding the exchange rate in order to generate value for the Cooperative. Below, it is shown the evolution of this behavior and risk management during 2015, which largely reflects an Active Position and that allowed to generate a cash income of S/. 1'420,067 for the Cooperative.

**NIVELES DE LIQUIDEZ CONSOLIDADO /
CONSOLIDATED LIQUIDITY LEVELS**
(Período: 2014 - 2015) / (Period: 2014-2015)

ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO Modalidad: Riesgo Cambiario - Ejercicio 2015				
MES		ACTIVO M.E.	PASIVO M.E.	POSICIÓN
DICIEMBRE	2014	6,604,147.74	8,420,699.83	Posición Pasiva
ENERO	2015	8,389,546.29	8,599,672.88	Posición Pasiva
FEBRERO	2015	10,458,593.28	9,175,328.16	Posición Activa
MARZO	2015	7,016,667.42	9,192,540.46	Posición Pasiva
ABRIL	2015	9,736,654.99	9,443,947.79	Posición Activa
MAYO	2015	11,202,185.33	9,436,179.63	Posición Activa
JUNIO	2015	13,122,907.92	9,738,418.39	Posición Activa
JULIO	2015	12,602,880.53	9,716,023.52	Posición Activa
AGOSTO	2015	14,703,000.15	9,859,234.74	Posición Activa
SETIEMBRE	2015	18,258,953.90	10,926,034.15	Posición Activa
OCTUBRE	2015	18,081,047.34	10,739,001.07	Posición Activa
NOVIEMBRE	2015	19,293,551.57	11,020,820.39	Posición Activa
DICIEMBRE	2015	20,085,064.95	11,759,314.18	Posición Activa



RIESGOS DE LIQUIDEZ / LIQUIDITY RISKS

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.

It is the probability of incurring losses due to lack of sufficient resources to meet the obligations assumed and not to be able to develop business in the stipulated conditions which would result in payment default.

INDICE DE LIQUIDEZ CONSOLIDADO / CONSOLIDATED LIQUIDITY RATIO

(Período: 2014 - 2015) Expresado en Soles
(Period: 2014-2015) Denominated in Soles

ÍNDICE DE LIQUIDEZ Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo			
PERIODO	INDICADOR EN M.N. (S/.)	INDICADOR EN M.E. U.S. (\$)	INDICADOR CONSOLIDADO
2014	26.16%	22.68%	25.89%
2015	14.79%	139.64%	29.20%

El índice liquidez alcanzado al cierre del ejercicio 2014 fue de 25.89%, en tanto al cierre del ejercicio 2015 fue de 29.20%, indicador que muestra que se viene cumpliendo ampliamente con las disposiciones y exigencias legales y regulatorias establecidos en la Resolución SBS N° 9075-2012, en el cual se exige que el índice de liquidez deberá ser igual o mayor a 8% en moneda nacional e igual o mayor a 20% en moneda extranjera; sin embargo la Cooperativa fue muy conservadora en estos últimos años debido a la aparición de seudocooperativas que han venido mermando el sistema cooperativo.

The liquidity ratio reached at year-end 2014 was 25.89%, while at year-end 2015 was 29.20%, an indicator that shows that we have been complying widely with the provisions and legal requirements and regulatory established in the Resolution SBS No. 9075 -2012, which requires that the liquidity ratio must be equal to or greater than 8% in national currency, and equal to or greater than 20% in foreign currency; however the Cooperative was very conservative in recent years due to creation of pseudo cooperatives that have been undermining the cooperative system.

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 inefficiencia 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 2015 se procedió a agrupar los riesgos en las siguientes categorías:

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

The cooperative understands strategic risk and governance as losses caused by 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 2015 we proceeded to group the risks in the following categories:

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

RIESGOS ESTRATÉGICOS EN LA COOPERATIVA / STRATEGIC RISKS IN THE COOPERATIVE (Período 2015) / (2015 period)

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 2015 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 during 2015 was low as shown in the above table, which is reflected in the results of management at year-end.



RIESGO DE REPUTACIÓN / REPUTATION RISK

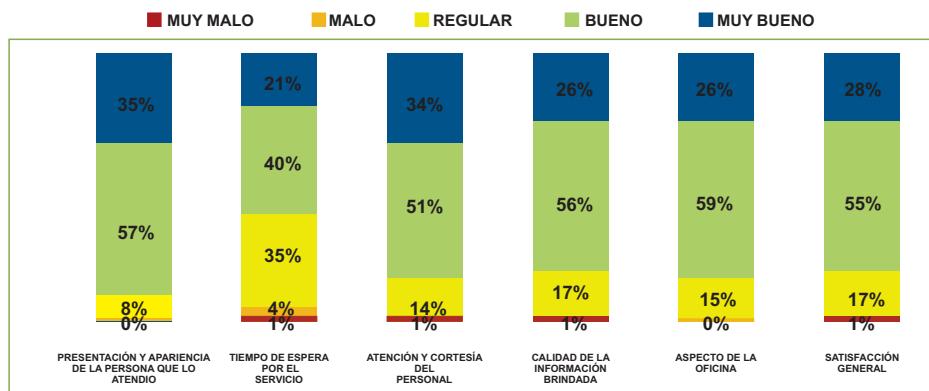
La posibilidad de pérdidas por la disminución en la confianza en la integridad de la institución que surge cuando el buen nombre de la empresa es afectado. El riesgo de reputación puede presentarse a partir de otros riesgos inherentes en las actividades de una organización. La Cooperativa a través de su Oficina de Marketing 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.

Igualmente la Gerencia de Riesgos en cumplimiento de sus responsabilidades, efectuó diferentes mediciones relacionadas al riesgo reputacional siendo uno de ellos la evaluación efectuada a la calidad en la atención de nuestros analistas de créditos bajo los criterios detallados en el gráfico siguiente de la que se obtuvo en su mayoría calificaciones aceptables de satisfacción.

It is the possibility of losses due to trust decline in the integrity of the institution that arises when the good name of the company is affected. Reputational risk may arise from other risks inherent in the activities of an organization. The Cooperative through its Marketing Office constantly monitors all reports of different media, partners and users and public in general safeguarding information and collecting feedback regarding the satisfaction of our members in the various services provided.

Likewise, the Risk Management Office to fulfill its responsibilities, it carried out various measures related to reputational risk, one of them was the assessment made to customer service quality of our credit analysts under the criteria detailed in the following graphic, from which we obtained mostly an acceptable grade of satisfaction.

INDICADORES DE CALIDAD DE SERVICIO POR CADA CRITERIO EVALUADO - CACSM
INDICATORS OF CUSTOMER SERVICE QUALITY FOR EACH EVALUATED CRITERIA - CACSM



En la Cooperativa el riesgo de reputación, imagen o prestigio está asegurado en gran parte y respaldado por sus activos, patrimonio y amplia reserva legal constituida como contingencia a eventuales sucesos que se puedan dar, mostrando confianza, seguridad y sobre todo solidez, posicionamiento y liderazgo a nivel nacional en el sistema

In the Cooperative, reputational, image or prestige risk is largely assured and backed by its assets, equity and comprehensive legal reserve established as contingency to any events that may occur, showing confidence, security, and above all, soundness, positioning and national leadership in the cooperative system.



INDICE DE SOLVENCIA / SOLVENCY RATIO

(Período: 2013 - 2015) / : 2013-2015)

ÍNDICE DE SOLVENCIA Reserva / Capital Social	
PERIODO	INDICADOR
2013	48.90%
2014	48.93%
2015	46.81%

Este índice registra indicadores considerables y favorables a la Cooperativa, que lo hacen muy solvente. Al cierre del mes de diciembre del 2015, refleja un indicador de 46.81%.

This ratio shows significant and favorable indicators to the Cooperative that makes it solvent. At the close of December 2015, it reflects an indicator of 46.81%.

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

Estos últimos ejercicios económicos vienen siendo de mucho provecho para la Cooperativa pues con la responsabilidad que tiene el Consejo de Administración y la Gerencia General en la Gestión Integral de Riesgos y el trabajo desempeñado por la Gerencia de Riesgos en la Cooperativa, se ha implementado los documentos de gestión pertinentes y se vienen poniendo en práctica, en atención a las normas legales que lo rigen y demás disposiciones normativas para una adecuada administración del riesgo, fortaleciendo así nuestra sana política de trabajo y gestión institucional en el marco legal dispuesto por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS) mediante Resolución SBS N° 13278-2009 y demás disposiciones complementarias y conexas. La Gerencia de Riesgos agradece la confianza depositada en el equipo de trabajo que viene siendo reconocido por su desempeño y esperamos que igualmente se siga impulsando para bienestar y satisfacción de nuestros miles de asociados que cada vez muestran mayor confianza en esta gran institución Cooperativa muy reconocida a nivel nacional e internacional por sus resultados y nivel de solvencia reflejados en sus indicadores económicos y sociales.

These recent fiscal years have been of great benefit to the Cooperative as the responsibility of the Board of Directors and the General Management Office for Integral Risk Management and the work performed by the Risk Management Office in the Cooperative; it has been implemented relevant management documents which are being implemented, in response to the legal rules governing it and other regulatory provisions for adequate risk management, thereby strengthening our healthy work policy and institutional management in the legal framework provided by the Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS) through Resolution SBS No. 13278-2009 and other complementary and related provisions. The Risk Management Office appreciates the trust in their team that has been recognized for their performance, and we hope that this may continue for welfare and satisfaction of our thousands of partners who increasingly show greater trust in this great cooperative institution that is well known nationally and internationally for their results and solvency level which are reflected in their economic and social indicators.



¡Cooperando Contigo!

"Manos tejedoras, base para la inversión social y microempresarial en Ayacucho"



PREVENCIÓN DEL LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO / PREVENTION OF MONEY LAUNDERING AND FINANCING OF TERRORISM

La Cooperativa tiene implementada una política de riesgos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo orientada a evitar que ingrese dinero ilegal en las operaciones de la institución. Al ser la intermediación financiera entre sus socios la actividad principal, existe el peligro permanente de lavado de activos, por lo que la Cooperativa asume como responsabilidad primordial la prevención que minimice el riesgo de lavado de activos y/o financiamiento del terrorismo de acuerdo con las normas nacionales y teniendo como referencia los dispositivos internacionales vigentes.

El 01 de julio del 2015 entró en vigencia la Resolución SBS N° 2660, Riesgos de Lavado de Activos y Financiamiento del terrorismo cambiando el concepto de prevención por el de Riesgos que permite el mejoramiento continuo de la actividad de control y prevención del lavado de activos y del financiamiento del terrorismo.

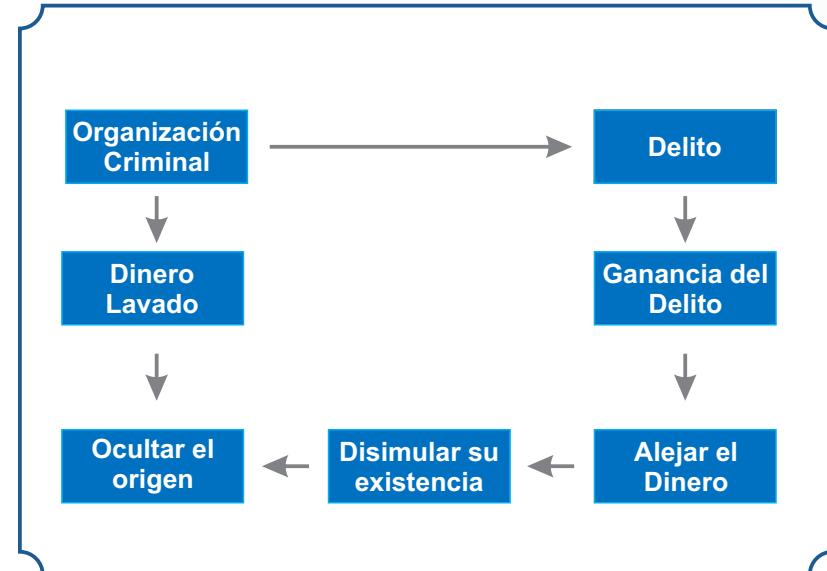
The Cooperative has implemented a policy on Money Laundering and Financing of Terrorism risk aimed at preventing the entry of illegal money in the operations of the institution. As financial intermediation is the main activity among its partners, there is a permanent danger of money laundering, in this way, the cooperative assumes the primary responsibility for prevention to minimize the risk of money laundering and/or financing of terrorism in accordance with the national rules and with taking into account the existing international regulations.

On July 1, 2015, Resolution SBS No. 2660 came into force, Risk of Money Laundering and Financing of Terrorism that has changed the concept of prevention for Risk that enables continuous improvement of the activity of control and prevention of money laundering and financing of terrorism.

COMPONENTE DE CUMPLIMIENTO / COMPONENT OF COMPLIANCE

El componente de cumplimiento se encuentra conformado por las políticas y procedimientos establecidos por la Cooperativa en el marco de la Ley que crea la Unidad de Inteligencia Financiera, el Reglamento de la Ley, la Ley General de Instituciones Bancarias, Financieras y de Seguros en lo que corresponde, el Reglamento de gestión de Riesgos de Lavado de Activos y demás disposiciones sobre la materia, así como las medidas establecidas para garantizar el deber de reserva indeterminado de la información relacionada al sistema de prevención del LA/FT.

The component of compliance is formed by the policies and procedures established by the Cooperative under the Law that creates the Financial Intelligence Unit, the Regulations of the Law, the General Law of Banking, Financial Institutions and Insurance as applicable, the Regulations on Money Laundering Risk management and other provisions on the subject, as well as the measures established to ensure the duty of undetermined reserve of information related to the system of ML/FT prevention.



El componente de gestión de riesgos de LA/FT comprende, entre otros procedimientos y controles detallados en el Reglamento, aquellos vinculados a la detección oportuna y reporte de operaciones sospechosas, con la finalidad de evitar ser utilizadas con fines vinculados con el LA/FT.

RECURSOS Y CAPACIDAD OPERATIVA / RESOURCES AND OPERATIONAL CAPACITY

Dentro de los recursos humanos se cuenta con el Oficial de Cumplimiento que coordina transversalmente con todos los colaboradores de la cooperativa para el efecto de control y cumplimiento de sus funciones, siendo parte de la política institucional la capacitación permanente a todos los colaboradores sobre la materia.

The component of ML/FT risk management includes, among other procedures and controls set out in detail in the Regulation, those linked to the timely detection and reporting of suspicious transactions, in order to avoid being used for purposes related to ML/FT.

Within human resources there is the Compliance Officer who coordinates transversely with all employees of the cooperative for the purpose of monitoring and fulfillment of their functions, being part of the institutional policy continuous training for all employees on the subject.



¡Cooperando Contigo!



**"Revalorando el cultivo del cacao, como
fuente de ingresos en la selva peruana"**

“La educación, regla de oro del cooperativismo es prioridad permanente del Comité de Educación”.



¡Cooperando Contigo!

COMITÉ DE EDUCACIÓN EDUCATION COMMITTEE

Presidente / President
Rodrigo Abregú Canales

Vice- Presidente / Vice President
Arturo J. Huamán Quispe

Secretaria / Secretary
Edith Seferina Vargas Alarco



COMPROMETIDOS CON LA EDUCACIÓN / COMMITTED TO EDUCATION

El Comité de Educación, en cumplimiento de sus funciones y como órgano de apoyo del Consejo de Administración, sujeto al Plan de Trabajo 2015, ha desarrollado diferentes actividades a fin de contribuir eficaz y eficientemente en el desarrollo de la institución.

Se realizaron diversas actividades durante este periodo para contribuir al desarrollo del cooperativismo, tanto en la oficina principal como en agencias. Con las diversas actividades se ha dado cumplimiento al quinto principio cooperativo: brindar educación, entrenamiento e información a sus miembros directivos, trabajadores y socios, con el apoyo del departamento de educación:

- Juan Marcelino Palomino Huarcaya
Especialista en Educación Cooperativa
- Jesús A. Contreras Tenorio – Asistente administrativo.

The Education Committee in fulfillment of its functions and as a support body of the Board of Directors, subject to the Work Plan 2015, has developed various activities in order to contribute effectively and efficiently in the development of the institution.

Various activities were carried out during this period to contribute to the development of cooperativism, both in the headquarters and agencies. With the various activities it has been fulfilled the fifth cooperative principle: to provide education, training and information to its board members, employees and partners, with the support of the Department of Education:

- Juan Marcelino Palomino Huarcaya – Cooperative Education Specialist
- Jesús A. Contreras Tenorio – Administrative Assistant.





"Aprendiendo con Cooperín la cultura del ahorro para un mañana mejor"

ACTIVIDADES EDUCATIVAS / EDUCATIONAL ACTIVITIES

- Vacaciones útiles y divertidas con talleres recreativos 2015.
- Cursos de Oratoria y Mini Bomberos a socios menores de edad 2015.
- Recreación a niños socios y en distintas instituciones, albergues e instituciones educativas 2015.
- Campaña Escolar y navideña, entrega de bolsas navideñas y mochilas a menores de edad, puntuales en aportes en oficina principal y agencias.
- Desarrollo del Proyecto Cooperativas Escolares 2015.

- Useful and fun Vacation with recreational workshops, 2015.
- Speech Courses and Mini Firefighters for associated minors, 2015.
- Recreation for associated children in different institutions, shelters and educational institutions, 2015.
- School and Christmas Campaign, delivery of Christmas bags and backpacks to minors that were punctual with their contributions at the main office and agencies.
- Development of the Project: School Cooperatives, 2015.



- Marcha y Concurso Soy Mejor Sin Drogas Proyecto Juvenil 2015, Día Internacional Sin Humo. COOPAC "SMM", COMULPRED 2015.
- VI Convención Latinoamericana de Cooperativas, I Encuentro Nacional de Mujeres Lideres 2015.
- I Encuentro Nacional de Cooperativas Escolares, Cusco 2015.
- Pasantía con la Cooperativas de Ahorro y Crédito "Huancavelica" 2015.
- Curso de implementación sobre Derechos y Obligaciones para los delegados y socios en la Agencias Ayacucho, Huancayo 2015.
- Firma del Convenio Interinstitucional con la Institución Educativa Privada "El Buen Pastor" 2015.
- Simulacro de Sismo Oficina Principal, Nery García y Ramón Castilla Cooperativa 2015.
- Curso Principios y Valores Cooperativos en las Cooperativas, Deberes y obligaciones de socios y delegados: Sector Salud de Ayacucho y Cooperativa de Servicios Múltiples del Sector Educación 2015.
- Charla a jóvenes sobre "Principios y valores cooperativos" "Consumo de Drogas", "cuidado del medio ambiente" y "seguridad ciudadana" organizado por la Cooperativa y CEDRO 2015.

- March and Competition "I am better without Drugs"; "Youth Project 2015"; "International Day without Smoke". CU "SMM", COMULPRED, 2015.
- VI Latin American Convention of Cooperatives; First National Meeting of Female Leaders, 2015.
- First National Meeting of School Cooperatives, Cusco, 2015.
- Internship in the branch office of "Huancavelica" 2015.
- Implementation Course on Rights and Duties for delegates and partners in the agencies of Ayacucho, Huancayo, 2015.
- Signature of the Interinstitutional Agreement with the Private School "El Buen Pastor", 2015.
- Earthquake drill at the Main Office, Nery Garcia and Ramon Castilla Cooperative, 2015.
- Course: Cooperative Principles and Values at Cooperatives, duties and obligations of members and delegates: Health Sector of Ayacucho and Multiple Services Cooperative from the Education Sector, 2015.
- Talk to young people on "Principles and cooperative values" "Drug Abuse", "Environmental protection" and "Public safety" organized by the Cooperative and CEDRO, 2015.





COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA



- Charla Nutricional "Loncheras Saludables" dirigido a padres de familia y alumnos de Becas y Cooperativas Escolares 2015.
- Mayordomía por el Día Internacional de la Paz 2015.
- Programa de Becas y Estímulos a estudiantes 2015.
- Arborización I.E. Pública "José Faustino Sánchez Carrión", "Albert Einstein" 2015.
- Charla "Autoestima y motivación" a estudiantes y padres de familia becados 2015.
- Bingo por la XIII Campaña de Solidaridad "Démosle una Sonrisa a Nuestros Niños Navidad" 2015.
- Reparto de juguetes a niños y niñas, XIII Campaña de Solidaridad "Démosle Una Sonrisa a Nuestros Niños Navidad 2015".
- Conducción del programa radial, "Cooperando Contigo". Radio Armonía 2015.
- Participación de Cooperín con el Show de Valores en diversas actividades Aniversarios, cumpleaños y otros 2015.
- Charla semanal de inducción a nuevos socios de la Agencia Principal Oficinas de Nery García, Ramón Castilla y agencias 2015.
- Sorteo de combos en celebración del 53º Aniversario de creación de la COOPAC "SMM".

- Talk on Nutrition "Healthy Lunchbox" aimed at parents and students from Scholarships and School Cooperatives, 2015.
- Stewardship for the International Day of Peace, 2015.
- Scholarship Program and Incentives to students, 2015.
- Tree Planting by Public E. I. "Jose Faustino Sanchez Carrion", "Albert Einstein", 2015.
- Talk "Self-esteem and motivation" to students and parents of scholarship recipients, 2015.
- Bingo for the XIII Solidarity Campaign "Give a smile to Our Children", Christmas 2015.
- Distribution of toys to children, XIII Solidarity Campaign "Give a Smile to Our Children", Christmas 2015.
- Presentation of the radio program, "Cooperating with You." Armonía Radio, 2015.
- Participation of Cooperín with the Show about Values in various activities, anniversaries, birthdays and others, 2015.
- Weekly Talk of induction for new members of the Main Office, Agency of Nery Garcia, Ramon Castilla, and agencies, 2015.
- Prize draw for sets in celebration of the 53rd anniversary of creation of the CU "SMM".



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

¡Cooperando Contigo!



- Participación como miembro de la Comisión Multisectorial de izamientos dominicales y desfile cívico patrióticos – escolares.
- COOPAC "SMM", Secretario de Comunicaciones del COMULPRED – Comité Multisectorial de Prevención del Uso Indebido de Drogas, Cuidado del Medio Ambiente y Seguridad de Ayacucho - Convenio interinstitucional DEVIDA, CEDRO, Municipalidad Provincial de Huamanga, Municipalidad Distrital de Carmen Alto. San Juan Bautista, Jesús Nazareno, Fiscalía de Prevención del delito, Antidroga, Policía Nacional del Perú DIRANDRO, Seguridad Ciudadana, Escuela Pre Policial CAS, Visión Mundial, UGEL Huamanga y ONGs 2015.

- Participation as a member of the Multisectoral Commission of Sunday hoistings and patriotic, civic school parade.
- CU "SMM", Communications Secretary of COMULPRED - Multi-sectoral Committee for Prevention of Drug Abuse, Environmental Care and Safety in Ayacucho - Interinstitutional Agreement with DEVIDA, CEDRO, Provincial Municipality of Huamanga, District Municipality of Carmen Alto, San Juan Bautista, Jesús Nazareno, Crime Prevention Prosecutor's Office, Anti-Drugs, National Police of Peru DIRANDRO, Public Safety, Pre-Police School CAS, World Vision, UGEL Huamanga, and NGOs, 2015.

“Contamos con un gobierno corporativo certificado internacionalmente”.



¡Cooperando Contigo!

COMITÉ ELECTORAL ELECTORAL COMMITTEE

Presidente / President
Melquides Silvera Flores

Vice-Presidente / Vice president
Julián Quispe Flores

Secretaria / Secretary
Mayte Marlani Molina Pillihuaman



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

¡Cooperando Contigo!



ELECCIONES DEMOCRÁTICAS

EL Comité Electoral como órgano autónomo en materia electoral, ejerce y practica el segundo principio del cooperativismo: Control Democrático, con este principio la cooperativa asegura el deber de dar cumplimiento y participación activa a todos sus socios, fortaleciendo la gestión democrática de la institución.

En cumplimiento al Reglamento General de Elecciones realizamos de manera permanente las sesiones ordinarias y extraordinarias; asimismo, se elabora un Plan de Trabajo y Cronograma de actividades, con una adecuada planificación, organización, ejecución, control y supervisión del proceso electoral.

Los trabajos electorales correspondientes al presente periodo, se iniciaron en el mes de diciembre 2015 como lo estipula el Estatuto y Reglamento de Elecciones, fomentando el trabajo en equipo entre

trabajadores y directivos, con el único objetivo de fortalecer el proceso democrático de nuestros asociados en el presente y futuro.

De acuerdo al Plan de Trabajo y Cronograma Electoral, las Elecciones Complementarias de Delegados 2016 se realizó el día domingo 7 de febrero del 2016, en la sede principal - Ayacucho (incluida las oficinas especiales de Nery García y Ramón Castilla) de igual forma en las agencias de Huanta, Huancayo, Ica, Churcampa, San Francisco, Cangallo, Tambo, Chincha, Lima, Lima Centro, La Merced, Uripa, Pichari, Cañete, Pichanaki, Vilcashuamán, Mala, Talavera, Quillabamba, Acobamba, Andahuaylas y Abancay.

Se contó con un total de 80,146 asociados hábiles para participar en el proceso electoral 2016; lo que implicó la instalación de 293 mesas de sufragio, cuyos resultados fueron la participación de 40,702 socios con un 51% de socios sufragantes.



DEMOCRATIC ELECTIONS

The Electoral Committee, as an autonomous body in electoral matters, exercises and practices the second principle of cooperativism: Democratic Control, this principle ensures the cooperative duty to make all its members comply and participate actively, strengthening the democratic management of the institution.

In compliance with the General Rules of Elections we conduct permanently regular and special sessions; also, a work plan and schedule of activities is made, with proper planning, organization, implementation, monitoring and supervision of the electoral process.

The corresponding election work for the present period began in the month of December 2015 as stipulated in the Statute and Regulations for Elections, promoting teamwork between workers and managers, with the sole aim of strengthening the democratic process of our partners at present and for future.

According to the Work Plan and Election Timeline, the complementary elections of Delegates 2016 was held on Sunday, February 7, 2016, at the headquarters - Ayacucho (including special offices of Nery Garcia and Ramon Castilla) also, in the agencies of Huanta, Huancayo, Ica, Churcampa, San Francisco, Cangallo, Tambo, Chincha, Lima, Lima Center, La Merced, Uripa, Pichari, Canete, Pichanaki, Vilcashuamán, Mala, Talavera, Quillabamba, Acobamba, Andahuaylas and Abancay.

We had a total of 80,146 associated members to participate in the electoral process 2016; which involved the installation of 293 polling places, the result of which were the participation of 40,702 members with 51% of voters.

(*) Las oficinas de Ramón Castilla y Nery García Zárate, se encuentran incluidas dentro de la Oficina Principal.

(**) La oficina de Challhuahuacho se encuentra incluida en la Agencia Abancay"

CUADRO N° 01 / TABLE N° 01
ELECTORES POR AGENCIAS AÑO 2015 Y 2016
VOTERS BY AGENCIES YEAR 2015 AND 2016

AGENCIAS	ELECTORES 2015	ELECTORES 2016
OFICINA PRINCIPAL	17,128	20,409
HUANTA	1,877	1,576
HUANCAYO	2,436	3,112
ICA	1,720	2,197
CHURCAMPA	553	559
SAN FRANCISCO	1,057	1,065
CANGALLO	486	667
TAMBO	637	724
CHINCHA	617	751
LIMA	1,049	1,165
LA MERCED	490	423
URIPA	169	254
PICHARI	927	920
CAÑETE	542	718
PICHANAKI	227	323
VILCASHUAMÁN	443	586
NERY GARCÍA (*)	0	0
MALA	333	327
TALAVERA	984	1,472
KITENI	77	114
ACOBAMBA	202	397
ANDAHUAYLAS	833	1,354
ABANCAY	184	269
RAMÓN CASTILLA (*)	0	0
CHALLHUAHUACHO (**)	0	0
LIMA CENTRO	1,250	1,320
TOTAL	34,221	40,702



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

¡Cooperando Contigo!

CUADRO N° 02 / TABLE N° 02
SOCIOS HÁBILES PARA EL PROCESO ELECTORAL/
ENTITLED MEMBERS FOR THE ELECTORAL PROCESS

SOCIOS HABILES	VOTOS	%
TOTAL SUFRAGANTES	40,702	50.78%
TOTAL DISPENSAS	342	0.43%
TOTAL JUSTIFICACIÓN	11,636	1.45%
TOTAL NO VOTANTES	37,939	47.34%
TOTAL	80,146	100%

GRÁFICO N° 01 / GRAPHIC N° 01
SOCIOS HÁBILES PARA EL PROCESO ELECTORAL/
ENTITLED MEMBERS FOR THE ELECTORAL PROCESS

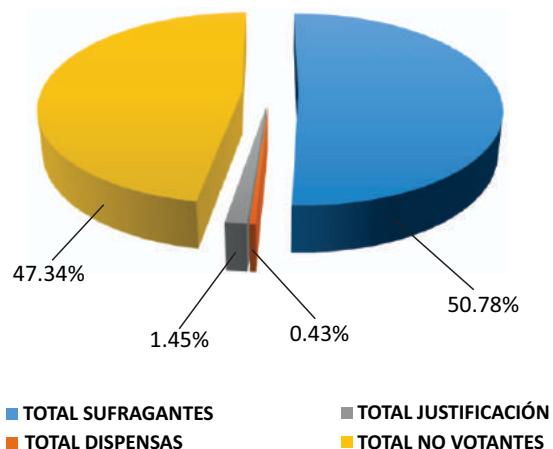
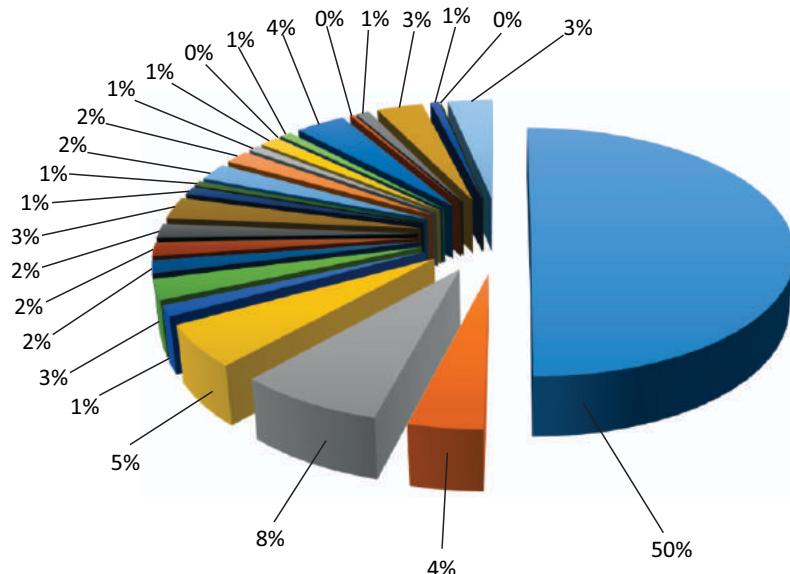


GRÁFICO N° 02 / GRAPHIC N° 02
TOTAL VACANTES A NIVEL DE AGENCIAS /
TOTAL VACANCIES AT AGENCIES LEVEL





COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

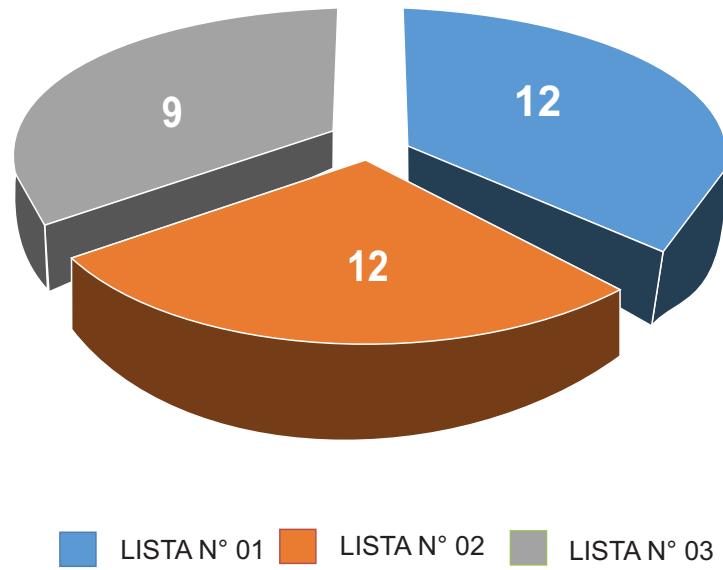
**CUADRO N° 03/ TABLE N° 03
TOTAL SUFRAGANTES/
TOTAL OF VOTERS**

VOTOS EMITIDOS	
PREFERENCIALES	34,383
BLANCOS Y/ NULOS	6,319
TOTAL	40,702

**CUADRO N° 04 / TABLE N° 04
CIFRA REPARTIDORA POR LISTAS/
ELECTORAL QUOTIENT BY LISTS**

LISTA	VOTOS	%	Nº DELEGADOS
LISTA N° 01	13,098	38.09%	12
LISTA N° 02	9,269	26.96%	9
LISTA N° 03	12,016	34.95%	12
TOTAL	34,383	100.00%	33

**GRÁFICO N° 03 / GRAPHIC N° 03
DELEGADOS ELECTOS POR LISTA /
DELEGATES ELECTED BY LIST**





¡Cooperando Contigo!



**"El valor filial es una práctica
permanente en la zona rural ayacuchana"**

“Cautelamos la transparencia en la gestión”.



¡Cooperando Contigo!

CONSEJO DE VIGILANCIA SUPERVISORY BOARD

Presidente / President
Guido Alfonso Pérez Sáez

Vice- Presidente / Vice president
Avelino Tiberio Palma Gutiérrez

Secretario / Secretary
Diogenes Delgadillo Nina



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

¡Cooperando Contigo!

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 2015, 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 2015, ha efectuado 44 sesiones ordinarias y dos 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 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 in compliance with the requirements of the Cooperatives Law, the General Law of the Financial System of the Superintendencia de Banca y Seguros - Law No. 26702, the rules of the National Federation of credit unions of Peru (FENACREP) and the own statute of the Cooperative, has acted permanently as a watchdog and control body during 2015, with the autonomy and independence provided by the law, without intervening in institutional management, monitoring the compliance with the provisions contained in the law of cooperatives, agreements of the General Assembly, the statute and other internal regulations, verifying cash and banks funds, securities of the Cooperative, veracity of the information provided in the accounting records, inspection of the minute book of the Board of Directors and the various committees, with support from the Internal Audit Unit, proposing corrective action where appropriate.

SESSIONS AND IMPORTANT AGREEMENTS

For the proper compliance with the supervisory functions, the Supervisory Board, during 2015, has made 44 regular sessions and two special sessions, where they have addressed issues of impact and risk events that the cooperative may possibly face, the compliance with the resolutions of the General Assembly of Delegates, approval of the Annual Work Plan of Internal Audit, evaluation of internal controls aimed at achieving adequate administrative organization, operational efficiency, reliability of reports, identification and administration of risks that the cooperative faces; complaints and grievances received from the members; monitoring compliance of the recommendations made by the External Audit, the FENACREP and of those control activities carried out by the Internal Audit Unit; assessment of participation in cash counts at the agencies and the headquarters carried out by the various audit committees; research approval, results of inspection visits to agencies whose conclusions and recommendations and significant events were forwarded to the Administrative Board and General Management Office to contribute to management. The main agreements are referred to the following aspects:



- Convocatoria y adjudicación para practicar la Auditoría de los Estados Financieros correspondiente al ejercicio económico 2015 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, determinándose como ganadora a la Sociedad de Auditoría "Rejas Alva & Asociados S.C.R"; 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 2015. 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 CACSM.
- Arqueos inopinados practicados a bóveda y caja de la sede principal y agencias de la cooperativa en cinco 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 treinta actividades de control programada.

- Call and award to perform the audit of the financial statements for the fiscal year 2015 of the credit union Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, determining as the winner the Audit Company "Rejas Alva & Associates S.C.R" .; which also covers the Evaluation of the Internal Control System, Reports on Prevention of Money Laundering, Evaluation of Contingent Assets and Credits Weighted by Credit Risk and Classification of Credit Portfolio, which guarantee the transactions recorded in the year 2015. The monitoring and cautious tracking of the execution of the audit was conducted by a special commission appointed for this purpose, supervised by the Supervisory Board of the CACSM.
- Unannounced cash counts performed on strongroom and strongbox at headquarters and agencies of the cooperative on five occasions, in order to check balances, registers and others, carrying out recommendations.
- Evaluation and approval of reports submitted by the Audit Unit for thirty programmed control activities.



CONTROL Y SUPERVISIÓN / CONTROL AND SUPERVISION

El Consejo de Vigilancia en coordinación con la Oficina de Auditoría Interna, han realizado visitas de inspección y control a algunas agencias de la Cooperativa durante el año 2015: Oficina Principal, Oficina Especial Nery García Zarate, Oficina Especial Ramón Castilla, Agencia Lima San Juan de Miraflores, 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.

ACTIVIDADES DE CONTROL PROGRAMADAS / PROGRAMMED CONTROL ACTIVITIES

- Cumplimiento de las Políticas 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 Límites Operativos individuales y Globales
- Evaluación a los Activos Fijos y Evaluación a los Depósitos Pasivos.
- Verificación del Cumplimiento de los Acuerdos de la Asamblea General.
- 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.
- Verificación del Cálculo de los Activos Ponderados por Riesgos y del Patrimonio Efectivo.
- Evaluación de los Riesgos Informáticos que se enfrenta.
- Formulación del Plan Anual de Trabajo 2016 de la Unidad de Auditoría Interna.

ACTIVIDADES DE CONTROL NO PROGRAMADAS / UNPROGRAMMED CONTROL ACTIVITIES

Adicionalmente se han desarrollado siete actividades de control no programadas durante el año 2015, 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.

The Supervisory Board in coordination with the Internal Audit Office, have performed visits of inspection and control to some agencies of the Cooperative during 2015: Main Office, Special Office of Nery Garcia Zarate, Special Office of Ramón Castilla, Agency in Lima San Juan de Miraflores, Lima Center; verifying aspects of administrative management, credit, operations, internal controls and other, arriving at conclusions and recommendations taken to the Board of Directors for implementation.

- Compliance of Policy and Procedures for evaluation, grant, classification of debtors, monitoring, recovery and Punishment of credits. (Quarterly)
- Selective verification of calculation of provisions according to the different types of credit that the Cooperative grants in accordance with current regulations. (Quarterly)
- Verification of accounting record and valuation of investments and constitution of provisions. (Quarterly).
- Evaluation of the implementation of recommendations made by the FENACREP, External Audit and Supervisory Board. (Quarterly).
- Evaluation of compliance of the Annual Plan.
- Assessment to personnel system.
- Verification of compliance of individual and global operating limits.
- Evaluation of fixed assets and Evaluation of passive deposits.
- Verification of compliance with the agreements of the General Assembly.
- Evaluation of procedures and policies of the Risk Unit.
- Evaluation of the system for prevention of money laundering and financing of terrorism.
- Verification of calculation of risk-weighted assets and effective equity.
- Evaluation of computing risks that are faced.
- Formulation of the Annual Work Plan 2016 by the Internal Audit Unit.

Furthermore, we have developed seven control activities that were not scheduled during 2015, corresponding to evaluations and investigations at headquarters and agencies, referring primarily on lending, recoveries, implementation of the recommendations of the FENACREP, internal controls at agencies, operations registered at strongbox and strongroom; the results of these activities have allowed the General Management to apply corrective measures where appropriate.



¡Cooperando Contigo!

RESPONSABILIDAD SOCIAL/ SOCIAL RESPONSABILITY

**Proyección a la Comunidad /
Community Outreach**

**Compromiso con la Tercera Edad /
Commitment to the Elderly**

**Campaña de Solidaridad /
Solidarity Campaign**



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

¡Cooperando Contigo!



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 2015 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.

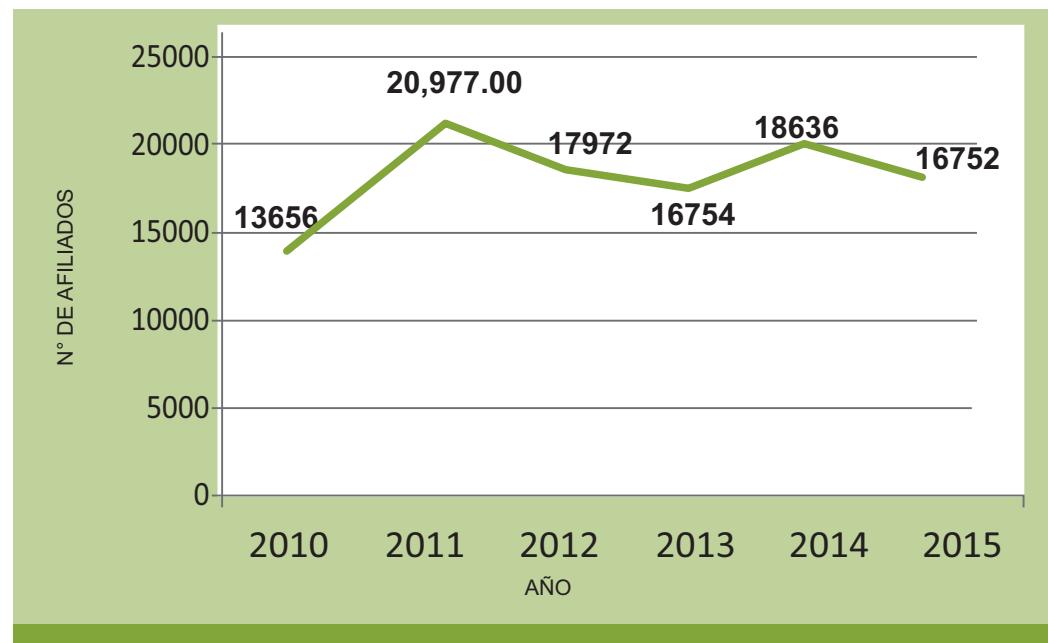
The members are the raison d'être of the credit union Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, that is why during 2015 the Solidarity Fund benefited its members providing debt payment protection insurance, and prevention and health promotion services, health care promotion services, education promotion services, and family protection services.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

**AFILIADOS AL FONDO DE SOLIDARIDAD/
AFFILIATE MEMBERS TO SOLIDARITY FUND
2010 - 2015**



En este cuadro se observa que en el año 2015 se registró 16,752 afiliados al fondo de solidaridad.

This table shows that in 2015, the number of registered members was 16,752 for the solidarity fund.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

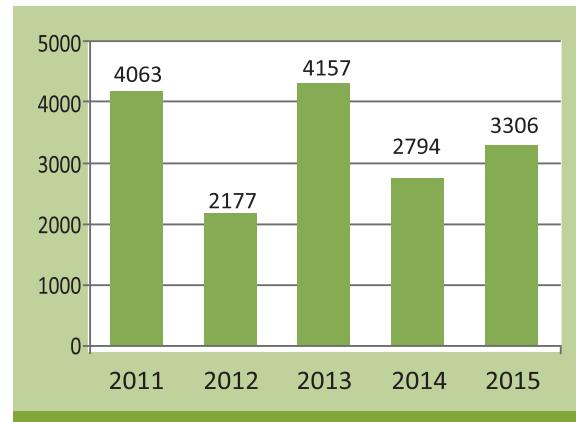
¡Cooperando Contigo!

PROYECCIÓN A LA COMUNIDAD / COMMUNITY OUTREACH

La Cooperativa 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, de los asociados en la oficina principal y todas las agencias y oficinas.

The Cooperative through the Solidarity Fund has made a series of promotional campaigns, prevention, diagnosis and treatment of various diseases in order to protect the health of its members at the main office and all agencies and offices.

ATENCIÓNES EN CAMPAÑAS DE PROYECCIÓN SOCIAL SERVICE IN CAMPAIGNS OF SOCIAL OUTREACH 2011 - 2012 - 2013 - 2014 - 2015



COMPROMISO CON LA TERCERA EDAD / COMMITMENT TO THE 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 la institución un espacio para continuar desarrollándose.

The credit union Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena has as a principle mutual aid. That is why it is implementing the Elderly Cooperative Club program "Solidarity Friends" with recreation and health programs for our older adult members who have found a space in the institution to keep developing.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

¡Cooperando Contigo!

CAMPAÑA DE SOLIDARIDAD / SOLIDARITY CAMPAIGN

Porque Navidad es solidaridad, la Fundación Santa María Magdalena de la Cooperativa de la Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, organizó la XIII Campaña de Solidaridad "Démosle una Sonrisa a Nuestros Niños" que llevó una sonrisa a más de 70 mil niños de las regiones de su ámbito de influencia. Por décimo tercer año consecutivo la CACSMY cumplió con su rol social ayudando a los niños menos favorecidos del país, por ello se realizó el Gran Bingo Millonario en Huamanga y actividades similares en todas nuestras 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.

Because Christmas is solidarity, the Santa María Magdalena Foundation, which belongs to the credit union Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa María Magdalena, organized the XIII Solidarity Campaign "Let's Give a Smile to Our Children" that brought a smile to more than 70 thousand children from regions of its sphere of influence. For the thirteenth consecutive year the credit union CACSMY fulfilled its social role in helping disadvantaged children in the country, that is why the Great Millionaire Bingo and similar activities in all our agencies was held in Huamanga.

The joy and expectation with which each child waits Christmas, is our main motivation to perform these activities in all regions where our cooperative works. Our children are and will be our concern, since they are a highly vulnerable population.





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

Como una manera de reconocer la puntualidad en el depósito de los aportes, la CACSMY otorgó a los socios puntuales un paquete navideño y un paquete escolar que contribuyó con la economía de los asociados y a la formación educativa de niños en edad escolar.

Dichas entregas se efectuaron durante todo el mes de diciembre del 2015 hasta mediados de enero del 2016.

As a way to recognize the timely deposit of contributions, the CACSMY gave the partners a Christmas package and a school package which contributed to the member's economy and educational training of school-age children.

These deliveries were made throughout the month of December 2015 until mid-January 2016.



PREMIOS Y RANKING AWARDS AND RANKING

Somos Premiados /
We are Awarded

Ranking Diversos /
Various Ranking

Declaración de Responsabilidad /
Responsibility Statement



SOMOS PREMIADOS / WE ARE WINNERS



PREMIO LATIN AMERICAN QUALITY AWARDS 2010



ASOCIACIÓN CIVIL EMPRESA PERUANA DEL AÑO 2014



LA ASOCIACIÓN BRASILEIRA DE INCENTIVO A LA CALIDAD - ABIQUA 2010



PREMIACIÓN INTERNACIONAL DE CONACO DUBAI 2015



PREMIO CONACO AL EMPRENDIMIENTO INTERNACIONAL EN EMIRATOS ÁRABES UNIDOS - DUBÁI 2015



THE BIZZ 2011



RANKING DIVERSOS / VARIOUS RANKING

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 ubicada 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 2015, figura en el segundo (2º) 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. Ver Cuadro N° 01

According to the results that we have been recording to the date, the cooperative keeps expectantly appearing in different places in the rankings, which are detailed below:

According to its total assets, the cooperative currently is in the fifth (5th) place after 03 cooperatives from the Japanese colony that has quite financial strength, and a cooperative from South that is in the fourth (4th) place; however, it should be noted that our cooperative according to Net Equity as of December 31, 2015, it is in the second (2nd) place nationally in the Ranking of the credit unions of Peru which is quarterly prepared by the FENACREP as an supervising entity of cooperatives. See Table No. 01

CUADRO N° 01 / TABLE N°01
RANKING DE COOPERATIVAS SEGÚN PRINCIPALES INDICADORES / COOPERATIVE RANKING BY MAIN INDICATORS
(Al 31 de diciembre del 2015) / (As of December 31, 2015)

RANKING ACTIVOS	COOPERATIVAS	ACTIVO TOTAL		CRÉDITOS		DEPÓSITOS		PATRIMONIO NETO		RESULTADO EJERC.	
		MONTO	%	MONTO	RANK	MONTO	RANK	MONTO	RANK	MONTO	RANK
1	PACIFICO	1,453,063	14.39%	1,177,537	1	1,126,531	1	154,745	1	11,353	1
2	ABACO	1,183,442	11.72%	992,092	2	909,229	3	84,324	4	10,496	2
3	AELU	1,025,647	10.16%	804,121	3	959,007	2	61,170	9	3,450	9
4	DEL PERÚ - PRESTAPERÚ (EX PRESTASUR)	581,000	5.76%	442,579	4	319,688	5	92,671	3	2,247	13
5	SANTA MARIA MAGDALENA LTDA. N° 219	483,986	4.79%	374,013	5	350,275	4	107,987	2	10,205	3
6	SANTO CRISTO DE BAGAZAN	306,265	3.03%	232,499	7	209,934	7	63,251	7	6,332	5
7	QUILLABAMBA LTDA N° 295- QUILLACOOP	276,586	2.74%	252,467	6	215,298	6	51,807	11	-2,609	164
8	SAN CRISTOBAL DE HUAMANGA	266,458	2.64%	201,802	9	196,038	8	62,124	8	1,562	20
9	SANTO DOMINGO DE GUZMAN	225,297	2.23%	185,416	11	191,937	10	24,172	22	427	45
10	SAN MARTIN DE PORRES LTDA.	222,092	2.20%	181,427	12	144,410	13	60,799	10	8,677	4
11	SAN PEDRO 116	215,636	2.14%	191,681	10	193,762	9	18,405	29	-2,543	163
12	SAN ISIDRO	211,358	2.09%	219,282	8	177,609	11	31,263	18	795	34
13	SAN FRANCISCO LTDA N° 289	184,076	1.82%	136,228	14	145,947	12	27,365	20	4,713	7
14	ILO LTDA.	175,816	1.74%	110,781	16	115,411	18	36,323	17	1,083	26
15	EFIDE	171,529	1.70%	143,108	13	122,392	16	19,301	26	691	35
16	PETROPERU LTDA	171,519	1.70%	76,072	24	131,543	14	36,864	16	1,788	17
17	LOS ANDES COTARUSI AYMARAES	152,924	1.51%	122,179	15	117,172	17	23,544	23	998	30
18	SANTA CATALINA DE MOQUEGUA LTDA. N° 103	149,213	1.48%	83,647	19	126,246	15	19,020	27	1,121	25
19	EL TUMI	120,674	1.20%	77,527	22	6,118	64	78,781	6	4,552	8
20	LEON XIII LTDA. N° 520	119,164	1.18%	81,376	20	64,125	23	43,594	12	2,369	12



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

¡Cooperando Contigo!

RANKING COOPERATIVO LATINOAMERICANO / LATIN AMERICAN COOPERATIVE RANKING

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 2014 ocupa el puesto 121; es decir, 19 posiciones más que el registro de diciembre 2013 que ocupó el puesto 140 y 57 posiciones más en el registro de diciembre 2012 que ocupó el puesto 178. Ver Cuadro N° 02

Annually the International Cooperative Alliance prepare the credit union ranking in Latin America, taking into account total assets, which shows that the Cooperative Santa María Magdalena to December 2014 is ranked 121; that is, 19 positions higher than the record of December 2013 in which it ranked 140, and 57 more positions than the record of December 2012 in which it was ranked 178. See Table No. 02.

CUADRO N° 02 / TABLE N° 02
RANKING DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LATINOAMÉRICA
RANKING OF LATIN AMERICAN COOPERATIVES
Activos en Millones de Dólares USA y Porcentajes / Assets in Millions of Us Dollars and Percentages
(Al 31 de diciembre del 2014) / (as Of December 31, 2014)

Elaborado por la Alianza Cooperativa Internacional - ACIAMERICAS / Prepared By The International Cooperative Alliance - ACIAMERICAS

PAÍS	RANK	NOMBRES	ACTIVOS	% PART. EN EL SIST. FINANCIERO NACIONAL 1		% PART. EN EL SIST. FINANCIERO COOPERATIVO
				NACIONAL	NACIONAL	LAC
CHL	1	COOPEUCH	1 994,6	0.66%	72.57%	2.41%
MEX	2	CAJA POPULAR MEXICANA	1 947,5	0.40%	28.50%	2.35%
BRA	3	CREDICITRUS	1 328,7	0.02%	3.14%	1.60%
CR	4	COOPENAE	1 069,2	2.44%	24.62%	1.29%
BRA	5	CC VALE DO ITAJAÍ	935,7	0.02%	2.21%	1.13%
PER	101	DEL SUR (PRESTASUR)	162,4	0.15%	5.89%	0.20%
PER	121	SANTA MARÍA MAGDALENA LTDA. 219	144,2	0.13%	5.23%	0.17%
PER	205	SANTO CRISTO DE BAGAZAN	90,8	0.08%	3.29%	0.11%
PER	207	QUILLACOOP	89,9	0.08%	3.26%	0.11%
PER	240	SAN PEDRO DE ANDAHUAYLAS	80,2	0.07%	2.91%	0.10%
PER	249	SAN CRISTOBAL DE HUAMANGA	76,4	0.07%	2.77%	0.09%

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

2 Con respecto al total de activos del sistema financiero cooperativo.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

RANKING DE PERÚ TOP DE LAS 10,000 MEJORES EMPRESAS PERUANAS / PERU TOP RANKING OF THE 10,000 BEST PERUVIAN COMPANIES

La Empresa Perú Top anualmente publica las 10,000 mejores empresas peruanas, en donde la Cooperativa figura en el puesto 1,830, habiendo escalado del puesto 2,870 que registraba en el año 2009, 1,042 posiciones en 02 años, conforme es de apreciarse en el Cuadro N° 03

The company Peru Top annually publishes the 10,000 best Peruvian companies, where the Cooperative is ranked 1,830, having climbed from position 2,870 that was registered in 2009, 1,042 positions in 02 years, as it is seen in Table No. 03

CUADRO N° 03 / TABLE N° 03
MEJORES EMPRESAS PERUANAS / PERU TOP COMPANIES RANKING
(Al 31 de diciembre del 2013) / (As of December 31, 2013)

EMPRESA	RANKING 2013
PETROLEROS DEL PERU PETROPERU SA	1
REFINERIA LA PAMPILLA SAA	2
CIA. MINERA ANTAMINA SA	3
SEGURO SOCIAL DE SALUD - ESSALUD	4
SOUTHERN PERU COPPER CORPORATION SUC. PERÚ	5
BANCO DE CREDITO DEL PERU	6
PERU PETRO S.A.	7
REPSOL COMERCIAL SAC	8
PRIMAX S.A.	9
TELEFONICA DEL PERU SAA	10
INTERBANK	28
BANCO DE LA NACION	51
MI BANCO	86
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA MARIA MAGDALENA	1830
COOP. DE AHORRO Y CREDITO AELU	1893
COOP. DE AHORRO Y CREDITO SAN ISIDRO	3022
COOP. DE AHORRO Y CREDITO LOS ANDES DE COTARUSI	3042
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN CRISTOBAL DE HUAMANGA	3049
COOPERATIVA DE SERVICIOS MULTIPLES ALAS PERUANAS	3075

Fuente: PERU TOP PUBLICATIONS



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

¡Cooperando Contigo!

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD / STATEMENT OF LIABILITY

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 2015.

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.

This document contains accurate and sufficient information regarding the development of activities of the credit union Santa María Magdalena Ltda. 219, during 2015.

Without prejudice to its responsibility that lies with the internal organs of the cooperative, the signatories are responsible for its content in accordance with applicable laws.

Ayacucho Marzo del 2016

Ayacucho, March, 2016

MARIA JULIA SANTA CRUZ CABRERA
PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
PRESIDENT ADMINISTRATIVE BOARD

JOSÉ LUIS CAMA GODOY
GERENTE GENERAL
GENERAL MANAGER



¡Cooperando Contigo!

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



Cooperando Contigo!



**"Creando cultura
de ahorro"**





COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros de los Consejos de Administración y de Vigilancia y Gerencia General de la **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA MARÍA MAGDALENA LTDA. N° 219**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA MARÍA MAGDALENA LTDA. N° 219** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 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.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente a 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. Hemos conducido nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por la Junta de Decanos de Colegio de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el Perú y Normas establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de 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 no 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 Institución 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 Institución. Una auditoría también comprende la evaluación de que 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.

Av. Javier Prado Este N° 7957 – Urb. Mayorazgo Chico Lima 03 – Perú
Teléf.: (511) 348-5393 Fax: (511) 349-4636
e-mail: info@alliotperu.com arejas@alliotperu.com
www.rejasalvaasociados.com www.alliotgroup.net





COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

¡Cooperando Contigo!

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

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, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA MARÍA MAGDALENA LTDA. N° 219** al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs.

Otros asuntos de interés

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otra Sociedad de Auditoría, la que en su dictamen de fecha 25 de febrero del 2015, expresó una opinión sin salvedades.

Lima, Perú,
18 de Febrero de 2016

Refrendado por:

Eduardo Jesús Coronado
Contador Público Colegiado
Matrícula C.C.P.L. N° 6980
(Socio)

REJAS, ALVA Y ASOCIADOS S.C.R.Ltda.
Miembro de ALLIOTT GROUP Internacional

Av. Javier Prado Este N° 7957 – Urb. Mayorazgo Chico Lima 03 – Perú
Teléf.: (511) 348-5393 Fax: (511) 349-4636
e-mail: info@alliotpperu.com arejas@alliotpperu.com
www: rejasalvaaosociados.com www.alliottgroup.net





COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros de los Consejos de Administración y de Vigilancia y Gerencia General de la **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA MARÍA MAGDALENA LTDA. N° 219**

1. En relación con la Auditoria de los Estados Financieros de la **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA MARÍA MAGDALENA LTDA. N° 219** (en adelante CACSM), al 31 de diciembre del 2015, sobre los cuales hemos emitido nuestro informe de fecha 18 de febrero del 2016, hemos examinado también los siguientes temas preparados y proporcionados por la Gerencia de la CACSM a partir de sus registros de contabilidad a esa fecha:
 - Evaluación y clasificación de la cartera crediticia
 - Evaluación del cumplimiento de límites globales e individuales
 - Evaluación de la cartera de inversiones
2. La Gerencia de la CACSM es responsable de la preparación de los estados financieros básicos y de los temas indicados en el párrafo anterior, así como de establecer y mantener el sistema de control interno para las áreas relacionadas con los temas referidos, de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS). Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros, que se presentan por separado, y evaluar los temas indicados anteriormente contienen diferencias significativas en relación a dichos estados financieros basados en la auditoría que efectuamos.
3. Nuestra auditoría fue practicada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Los temas arriba indicados se presentan en cumplimiento de la Resolución SBS N° 741-2001 y no son necesarios para una presentación completa de los estados financieros básicos. Tales temas han estado sujetos a procedimientos de auditoría aplicados a los estados financieros básicos, incluyendo los requerimientos específicos de las normas anteriormente indicadas, en lo que se relacione con la auditoría de los estados financieros y cuyos procedimientos específicos, de ser aplicables, se describen en este informe.
4. Sobre la base de la revisión que hemos efectuado, no hemos observado asuntos de importancia que modifiquen la información sobre los temas indicados en el párrafo 1, en relación con los estados financieros de la CACSM al 31 de diciembre de 2015 tomados en su conjunto. Estos temas cumplen, en términos generales, con la resolución establecida en el párrafo 3 anterior.
5. Este informe se emite únicamente para uso de los señores miembros de los Consejos de Administración y de Vigilancia y Gerencia General de la **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA MARÍA MAGDALENA LTDA. N° 219** y para información de la SBS.

Lima, Perú,
18 de Febrero de 2016

Atentamente,

Eduardo Jesús Coronado
Contador Público Colegiado
Matrícula C.C.P.L. N° 6980

REJAS, ALVA Y ASOCIADOS S.C.R.Ltda.
Miembro de ALLIOTT GROUP Internacional

Av. Javier Prado Este N° 7957 – Urb. Mayorazgo Chico Lima 03 – Perú
Teléf.: (511) 348-5393 Fax: (511) 349-4636
e-mail: info@alliottpu.com rejas@alliottpu.com
www: rejasalvayasociados.com www.alliottpu.com

Alliott
GROUP
A Worldwide Alliance of Independent
Accounting, Law and Consulting Firms





COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

¡Cooperando Contigo!

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros de los Consejos de Administración y de Vigilancia y Gerencia General de la **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA MARÍA MAGDALENA LTDA. N° 219**

1. Hemos evaluado el Sistema de Prevención del Lavado de Activos y/o del Financiamiento del Terrorismo, implementado por la **COOPERATIVA DE AHORRO y CRÉDITO SANTA MARÍA MAGDALENA LTDA. N° 219** (en adelante la CACSM), por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2015, en concordancia a lo estipulado en la Ley N° 27693 del 12 de abril del 2002 y sus modificatorias, que crea la Unidad de Inteligencia Financiera, Decreto Supremo N° 018-2006-JUS, Reglamento de la Ley que crea la Unidad de Inteligencia Financiera, Resolución SBS N° 2660-2015, Reglamento de Gestión de Riesgos de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo, Resolución SBS N° 838-2008 Normas Complementarias para la Prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo del 20 de marzo del 2008 y Resolución SBS N° 17026 del 10 de diciembre de 2010, Reglamento de Auditoría Externa.
2. El Consejo de Administración y la Gerencia de la CACSM, son responsables de mantener y establecer un adecuado Sistema de Prevención del Lavado de Activos y/o del Financiamiento del Terrorismo; así como de establecer y mantener el sistema de control interno para las áreas relacionadas con su implementación y cumplimiento, de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones. Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe independiente de cumplimiento sobre la evaluación del Sistema de Prevención del Lavado de Activos y/o del Financiamiento del Terrorismo de la CACSM.
3. Nuestra evaluación fue realizada con el propósito de formarnos una opinión de que los mecanismos del Sistema de Prevención del Lavado de Activos y/o del Financiamiento del Terrorismo implementados por la Gerencia de la CACSM están enmarcados dentro de la normatividad vigente, consecuentemente, incluyó comprobaciones y revisiones selectivas de la aplicabilidad de los mismos.
4. Sobre la base de la revisión que hemos efectuado, no hemos observado asuntos de importancia que deban ser informados con relación al cumplimiento del Sistema de Prevención del Lavado de Activos y/o del Financiamiento del Terrorismo de la CACSM, al 31 de diciembre de 2015.

Este informe se emite únicamente para uso de los Consejos de Administración y de Vigilancia y Gerencia General de la **COOPERATIVA DE AHORRO y CRÉDITO SANTA MARÍA MAGDALENA LTDA. N° 219**, y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, y no debe usarse con ningún otro propósito.

Lima, Perú,
18 de Febrero del 2016

Refrendado por:

Eduardo Jesús Coronado
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 6980

REJAS, ALVA Y ASOCIADOS S.C.R.Ltda.
Miembro de ALLIOTT GROUP Internacional





COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA*¡Cooperando Contigo!*

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en Soles)

ACTIVO		2015 S./	2014 S./
DISPONIBLE	(Nota 04)	80,790,177	65,691,459
Caja		10,366,453	10,632,993
Bancos y otras Empresas del Sistema Financiero del País		70,385,104	54,935,745
Otras Disponibilidades		38,620	122,721
INVERSIONES NEGOCIAZABLES Y A VENCIMIE.	(Nota 05)	10,522,463	5,223,680
Inversiones Financieras a Vencimiento		10,522,463	5,223,680
CARTERA DE CREDITOS	(Nota 06)	347,447,056	322,509,410
Créditos Vigentes		343,937,600	315,374,391
Créditos Reestructurados		0	285,130
Créditos Refinanciados		8,969,340	9,045,169
Créditos Vencidos		9,440,486	8,825,429
Créditos en Cobranza Judicial		11,665,405	10,240,531
Rendimientos Devengados de Créditos Vigentes		6,514,562	3,312,188
(-) Provisiones para Créditos		-33,080,337	-24,573,428
CUENTAS POR COBRAR	(Nota 07)	1,539,894	922,232
Otras Cuentas por Cobrar		1,539,894	922,232
BIENES REALIZ. RECIBIDOS EN PAGO ADJUD	(Nota 08)	67,659	154,044
Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados		148,974	248,787
(-) Provisiones para Bienes Real. Rec en Pago Adj. y F. de Uso		-81,315	-94,743
INVERSIONES PERMANENTES	(Nota 09)	17,407,134	18,179,790
Otras Inversiones Permanentes		17,407,134	19,031,750
(-) Provisiones para Inversiones Permanentes		0	(851,960)
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	(Nota 10)	25,818,914	17,287,405
Inmuebles, Mobiliario y Equipo		32,932,426	24,407,465
(-) Depreciación Acumulada		-7,113,512	(7,120,060)
OTROS ACTIVOS	(Nota 11)	392,919	598,232
Otros Activos		884,977	1,053,488
(-) Amortización Acumulada por Gastos Amortizables		-492,058	(455,256)
TOTAL DEL ACTIVO		483,986,216	430,566,252
CONTINGENTES DEUDORAS		3,379,084	5,351,892
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	(Nota 22)	632,582,535	568,886,556
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN A.		632,582,535	568,886,556

Las notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

¡Cooperando Contigo!

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en Soles)

PASIVO Y PATRIMONIO		2015 S./	2014 S./
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	(Nota 12)	364,746,174	330,049,074
Obligaciones por Cuentas de Ahorro		102,872,571	100,781,446
Obligaciones por Cuentas a Plazo		247,402,645	217,213,457
Gastos por Pagar de Obligaciones con los Asociados		14,470,958	12,054,171
FONDOS INTERBANCARIOS		0	0
Fondos Interbancarios		0	0
Gastos por Pagar por Fondos Interbancarios		0	0
ADEUDOS Y OBLIGA. FINANCIERAS A CORTO	(Nota 13)	1,000,000	2,125,000
Adeudos y Oblig. con Empresas e Inst. Financ. del País		1,000,000	2,125,000
CUENTAS POR PAGAR	(Nota 14)	369,665	274,971
Otras Cuentas por Pagar		369,665	274,971
ADEUDOS Y OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	(Nota 15)	1,450,858	1,571,778
Adeudos y Oblig. con Empresas e Instit..Financ. del País		1,450,858	1,571,778
Adeudos y Oblig. con Emp. del Ext. y Org. Financ.Iterm.		0	0
PROVISIONES	(Nota 16)	636,762	744,949
Provisiones para Créditos Contingentes		0	0
Provisiones para Otras Contingencias		480,593	484,111
Provisiones Asociativas		156,169	260,838
OTROS PASIVOS	(Nota 17)	7,795,903	5,838,912
Otros Pasivos		7,795,903	5,838,912
TOTAL PASIVO		375,999,362	340,604,684
PATRIMONIO			
Capital Social	(Nota 18)	66,606,522	56,225,065
Reservas	(Nota 19)	31,175,669	27,510,156
Resultado Neto del Ejercicio		10,204,663	6,226,347
TOTAL PATRIMONIO		107,986,854	89,961,568
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		483,986,216	430,566,252
CONTINGENTES ACREEDORAS		3,379,084	5,351,892
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN D.		632,582,535	568,886,556
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	(Nota 22)	632,582,535	568,886,556

Las notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

**ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de diciembre del 2015
(Expresado en Soles)**

	2015 S/.	2014 S/.
INGRESOS FINANCIEROS	78,596,452	68,999,519
Intereses por Disponibles	1,628,817	1,722,787
Ingresos por Inversiones Negociables y a Vencimiento	77,392	164,282
Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos	74,257,790	66,255,952
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias	2,632,453	856,498
GASTOS FINANCIEROS	-23,995,491	(21,543,401)
Intereses y Comisiones por Obligaciones con los Asociados	-22,354,836	(19,982,822)
Intereses por Adeud. y Oblig. con Emp. e Inst. Fin. del País	-127,555	(164,177)
Intereses por Adeud. y Oblig. con Inst. Fin. del Ext.y Org.		(3,717)
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias	-1,212,386	(1,074,090)
Otros Gastos Financieros	-300,714	(318,595)
MARGEN FINANCIERO BRUTO	54,600,961	47,456,118
Provisión para Incobrabilidad de Créditos del Ejercicio	-11,987,302	(11,505,449)
MARGEN FINANCIERO NETO	42,613,659	35,950,669
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2,097,637	2,234,563
Ingresos por Operaciones Contingentes	65,970	46,365
Ingresos Diversos	2,031,667	2,188,198
MARGEN OPERACIONAL	44,711,296	38,185,232
GASTOS DE ADMINISTRACION	-32,484,045	(30,645,189)
Gastos de Personal	-16,177,032	(14,688,625)
Gastos de Directivos	-331,709	(335,990)
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	-14,938,622	(14,802,017)
Impuestos y Contribuciones	-405,178	(277,777)
Gastos de Actividades Asociativas	-631,504	(540,780)
MARGEN OPERACIONAL NETO	12,227,251	7,540,043
PROVISIONES DEPRECIACION Y AMORTIZACION	-3,128,261	(2,706,663)
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-213,996	(235,443)
Provisiones para Bienes Realizables Rec. en Pago, Adj. y F. de U	-7,969	(2,994)
Provisiones para Contingencias y Otras	-981,169	(885,139)
Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	-1,845,885	(1,504,125)
Amortización de Gastos	-79,242	(78,962)
RESULTADO DE OPERACIÓN	9,098,990	4,833,380
OTROS INGRESOS Y GASTOS	1,105,673	1,392,967
Ingresos Extraordinarios	18,226	70,566
Ingresos de Ejercicios Anteriores	1,110,200	1,391,991
Gastos Extraordinarios	-5,123	(68,945)
Gastos de Ejercicios Anteriores	-17,630	(645)
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTIC. E	10,204,663	6,226,347
IMPUESTO ALA RENTA	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	10,204,663	6,226,347

Las notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros



ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de diciembre del 2015
(Expresado en Soles)

Concepto	Capital Social	Reserva Cooper.	Otras Reservas	Resultado Neto	Patrimonio Total
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
Capitalización:	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
Ajustes de ejercicios Anteriores		0	0	0	0
Aumento de Capital	10,381,457	0	0	0	10,381,457
Donaciones	0	0	0	0	0
Acciones Liberadas Recibidas	0	0	0	0	0
Transferencia:	0	1,245,269	2,420,244	-1,245,269	2,420,244
Capitalización:	0	0	0	-1,867,904	-1,867,904
Remanentes Declar. en Efectivo	0	0	0	0	0
Remanentes Declar. en Aportac.	0	0	0	0	0
Resultado del Ejercicio	0	0	0	10,204,663	10,204,663
Otros	0	0	0	-3,113,174	-3,113,174
Saldos al 31 de diciembre del 2015	66,606,522	11,655,795	19,519,874	10,204,663	107,986,854

Las notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
(Expresado en Soles)

	2015 S/.	2014 S/.
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DE LA COOPERATIVA CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE, PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado Neto del Ejercicio	10,204,663	6,226,347
AJUSTES AL RESULTADO NETO EJERCICIO		
Depreciación y Amortización del Periodo	-30,253	1,504,125
Provisión para Cartera de Créditos	8,506,909	4,779,779
Otras Provisiones (Detallar)	4,248	4,087
Otros (Detallar)	3,665,513	4,073,875
CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN EL ACTIVO Y PASIVO		
Aumento (Dismin) en Intereses, Comisiones y Otras Ctas por Cobrar	-617,661	-147,455
Aumen (Disminuc) en Intereses, Comisiones y Otras Ctas por Pagar	-1,151,226	-716,607
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos	-1,848,642	-2,608,843
Aumento (Disminución) en Otros Activos	254,897	22,928
	18,988,448	13,138,236
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	-8,524,963	-6,238,454
(Adquisición de Otros Activos no Financieros	-4,526,126	-357,474
	-13,051,089	-6,595,928
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	34,697,100	50,037,639
Aumento (Disminución) neto de Prestamos Prov. de Bancos.	-1,245,921	0
Aumento (Disminución) de Otros Pasivos Financieros	-1,226,723	0
Aumento (Disminución) neto del Capital Social	10,381,457	8,300,222
Disminución (Aumento) neto en la Cartera de Créditos	-33,444,555	-77,633,953
Disminución (Aumento) neto de Inversiones	0	0
	9,161,358	-19,296,092
AUMENTO(DISMINUCIÓN)DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
AUMEN. (DISMINU.) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL INICIO DEL EJERCICIO	15,098,717	-12,753,784
SALDO EFECTIVO Y EQUIVAL AL INICIO DEL EJERCICIO	65,691,459	78,445,243
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINALIZAR EL EJERCICIO	80,790,176	65,691,459

Las notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en Soles)

NOTA 1

Actividad económica

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "Santa María Magdalena" Ltda. N° 219, en adelante la "CACSM", es una cooperativa con personería jurídica, sin fines de lucro. Se constituyó el 09.ENE.1963, quedando inscrita en los Registros Públicos de Ayacucho, en el asiento uno, fojas 55, tomo I, partida XIV, de fecha 14.MAY.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 Seguros con el N° 20, conforme a la Resolución SBS N° 720-93 de fecha 22.DIC.1993. Y, fija su domicilio fiscal y legal en el Jr. San Martín N° 558 del distrito de Ayacucho, provincia de Huamanga, Departamento de Ayacucho.

La "CACSM" 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 la Gerencia General, aperturar, trasladar o cerrar agencias u oficinas, previa autorización de la autoridad competente de acuerdo con las normas legales vigentes. La responsabilidad de la "CACSM" está limitada a su patrimonio neto y la de sus socios por las aportaciones suscritas. La "CACSM" es una entidad financiera con personería jurídica y sin fines de lucro, basada en un convenio social que se sustenta que se sustenta en la solidaridad y ayuda mutua de sus socios con el propósito de satisfacer las necesidades de ahorro, crédito y otras de sus integrantes.

Las operaciones de la "CACSM", están reguladas por el D.S. N 074-90-TR, Texto Único Ordenado de la Ley General de Cooperativas, su Estatuto, de las disposiciones de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs y de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú. La dirección de la "CACSM" está a cargo de la Asamblea General de Delegados, la administración a cargo del Consejo de Administración y la Fiscalización a cargo del Consejo de Vigilancia.

NOTA 2

PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, la "CACSM" ha observado el cumplimiento de las normas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2015 y de 2014. Las principales políticas contables adoptadas por la "CACSM" en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación:

(a) Base de preparación

- (i) En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la "CACSM" ha cumplido con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras emitidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, según las normas contenidas en el Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero aprobado por la Resolución SBS N° 895-98 y normas complementarias, supletoriamente, cuando no hay normas específicas de la SBS, con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). En el Perú el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el Consejo) es la entidad responsable de oficializar estas normas.
- (ii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados en Soles a partir de los registros contables de "CACSM", los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones.

**(b) Recientes normas contables**

(i) Normas emitidas por la SBS en el año 2015.

En diciembre del 2015 la SBS mediante Resolución 7932-2015 aprobó el Reglamento de la Gestión de Riesgo País.

En setiembre del 2015 la SBS mediante Resolución 5780-2015 se aprueban nuevas Normas Especiales sobre Vinculación y Grupo Económico.

(ii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados en Soles a partir de los registros contables de "CACSM", los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones.

(c) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones determinadas por la Gerencia, son continuamente evaluadas y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la provisión para créditos incobrables y cuentas por cobrar, la provisión para contingencias y la vida útil y valor recuperable de inmuebles mobiliario y equipo.

(d) Transacciones en moneda extranjera**Moneda funcional y moneda de presentación**

Para expresar sus estados financieros, la "CACSM" ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente al momento de fijar las tasas de intereses y comisiones por sus operaciones. Los estados financieros se presentan en Soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de presentación de la "CACSM". Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en Soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 están valuados al tipo de cambio contable establecido por la SBS para el cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de resultado por operaciones financieras.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo se registran como ingresos o gastos.

En el caso de la "CACSM", los instrumentos financieros



corresponden a instrumentos primarios tales como disponible, cartera de créditos, cuentas por cobrar y pasivos en general. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción.

Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero (o cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Institución ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) la Institución ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, se ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y se reconoce un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Deterioro de activos financieros

La "CACSM" evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

Esta evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras importantes del prestatario o grupo de prestatarios, incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago, la calidad de la dirección de la empresa y la clasificación otorgada por las demás entidades del sistema financiero.

(f) Disponible

El saldo del disponible incluye el efectivo y equivalente de efectivo.

(g) Inversiones a vencimiento

El registro contable inicial se efectúa al valor razonable, incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones. La valorización de estas inversiones será al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

(h) Cartera de créditos y provisión para créditos incobrables

Los saldos de los créditos se muestran a su valor nominal, netos de la correspondiente provisión para créditos incobrables.

La cartera de créditos se clasifica de acuerdo a las categorías establecidas por la SBS. Los créditos directos se clasifican en



corporativos, medianas, pequeñas y micro empresas.

Los deudores comprendidos en las categorías antes mencionadas se clasifican y provisionan de acuerdo con las siguientes clasificaciones por riesgo: normales, con problemas potenciales, deficientes, dudosos y pérdida.

La provisión para créditos incobrables está basada en estimaciones efectuadas por la Gerencia y se determina de acuerdo a los lineamientos establecidos por la SBS en la Resolución SBS N° 11356-2008 "Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones".

La provisión para créditos incobrables se determina en función al número de días de atraso en el pago y la calificación de los deudores en otras entidades del sistema financiero.

La provisión para créditos incobrables incluye una provisión genérica y una específica. La provisión genérica comprende un componente fijo y uno variable (procíclico) que dependen de la clasificación por riesgo del deudor. El componente procíclico es activado o desactivado de acuerdo a disposiciones de la SBS, que dependen de una medición periódica de variaciones porcentuales anualizadas del Producto Bruto Interno (PBI), en noviembre de 2014 se desactivo la regla procíclica.

El castigo de los créditos calificados como pérdida se efectúa después de haber agotado todas las posibilidades de cobro y cuando existen evidencias reales y comprobables de su irrecuperabilidad o cuando los montos no ameritan iniciar acción judicial.

Los créditos vencidos corresponden a los créditos que no han sido cancelados dentro de los 15 días posteriores para los créditos a empresas del sistema financiero y a medianas empresas y 30 días para los créditos a pequeñas empresas y a microempresas, a la fecha de vencimiento pactada. En el caso de vencimiento de las cuotas de capital impagadas con una antigüedad de 30 a 90 días y el total del crédito en los casos de una antigüedad mayor a 90 días.

(i) Cuentas por cobrar y provisión

Los saldos de las cuentas por cobrar se muestran a su valor nominal netos de la correspondiente provisión para incobrables.

Esta provisión se registra como gasto del año y se efectúa en base a la evaluación específica individual de cada deudor, considerando la posibilidad de cobro, teniendo en cuenta la antigüedad de la deuda, el juicio de la Gerencia y la experiencia crediticia con el deudor.

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, mobiliario y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas en la Nota 7. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros.

Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la "CACSM" obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, mobiliario y equipo, la "CACSM" elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados.

(k) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. Se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada, utilizando una tasa anual de 10%. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(l) Deterioro de activos no financieros



El valor de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, "CACSM" estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de la pérdida por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

(m) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos financieros y aquellos por servicios financieros otorgados son registrados en los resultados del período en que devengan, en función al tiempo de vigencia del capital de las operaciones que los generan. 12

Los intereses por créditos refinanciados, vencidos y en cobranza judicial son registrados siguiendo los procedimientos establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) que requiere que dichos intereses sean registrados cuando son efectivamente cobrados.

(n) Reconocimiento de gastos

Los gastos financieros son registrados en los resultados del período en que devengan, en función al tiempo de vigencia del capital de las operaciones que los generan.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(o) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la "CACSM".

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

(p) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo incluye los fondos disponibles, así como equivalentes de efectivo que correspondan a las inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en un importe determinado de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no excede a 90 días desde la fecha de adquisición.

(q) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31.DIC.2015

El CNC a través de la Resolución N°058-2015-EF/30 emitida el 05 de marzo de 2015 oficializó las modificaciones a la NIC 1, NIIF 7, NIC 34, NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28; asimismo, a través de la Resolución N°059-2015-EF/30 emitida el 7.AGOS.2015, oficializó las versiones vigentes del año 2015 de las NIIF 1 a la 15, las NIC 1 a la 41, las SIC 7 al 32 y las CINIIF 1 a la 21.

La aplicación de las versiones es según la entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.

Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

**emitidas pero no vigentes al 31.DIC.2015**

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 01.ENE.2018.
- NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 01.ENE.2016. 13
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 01.ENE.2018.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades", NIC 1 "Presentación de Estados Financieros", NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo", NIC 27 "Estados Financieros Separados", NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", NIC 38 "Activos Intangibles" y NIC 41 "Agricultura", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 01.ENE.2016.
- Modificaciones a la IFRS 10 "Estados Financieros Consolidados" y a la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y

Negocios Conjuntos", en lo relacionado con la venta o contribución de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos, cuya aplicación efectiva ha sido pospuesta de manera indefinida por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) en diciembre de 2015.

- Mejoras (ciclos 2012 – 2014) a la NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas", NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", NIC 19 "Beneficios a los Empleados" y NIC 34 "Información Financiera Intermedia", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 01.ENE.2016.
- Debido a que las normas antes detalladas sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas en las normas de la SBS, las mismas no tendrán ningún efecto importante en la preparación de los estados financieros adjuntos, a menos que la SBS las adopte en el futuro a través de la modificación del Manual de Contabilidad para empresas del sistema financiero o la emisión de normas específicas. La "CACSM" no ha estimado el efecto en sus estados financieros si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.



NOTA 3

EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CAMBIO Y CONVERSIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Este rubro comprende:

	2015 US \$.	2014 US \$.
Activos		
Disponible	11,073,514	1,840,327
Inversiones	6,409,345	0
Cartera de Créditos	2,569,514	4,728,165
Cuentas por Cobrar	27,358	35,655
Otros Activos	5,333	0
	20,085,064	6,604,147
Pasivos		
Obligaciones con los Asociados	11,608,464	8,196,632
Cuentas por Pagar	150,850	224,067
	11,759,314	8,420,699
Posición Neta al Riesgo de Cambio	8,325,750	-1,816,552

NOTA 4

DISPONIBLE

	2015 S/.	2014 S./
Caja M.N.	(1)	8,564,955
Caja M.E. expresado a M.N.	(1)	1,801,498
Cuenta Corriente M.N.	(2)	2,736,399
Cuenta Corriente M.E. expresado en M.N.	(3)	3,448,960
Cuenta de Ahorro M.N.	(4)	31,683,982
Cuenta de Ahorro M.E. expresado en M.N.	(5)	32,515,763
Banco Sujeto de Restricción	38,620	122,721
	80,790,177	65,691,459

NOTA 5

INVERSIONES NEGOCIALES Y A VENCIMIENTO

Este rubro comprende:

	2015 S./	2014 S./
Inversiones Financieras a Vencimiento (1)	10,522,463	5,223,680
	10,522,463	5,223,680

NOTA 6

CARTERA DE CRÉDITOS

Este rubro comprende:

	2015 S./	2014 S./
Créditos Vigentes	343,937,600	315,374,391
Créditos Reestructurados	0	285,130
Créditos Refinanciados	8,969,340	9,045,169
Créditos Vencidos	9,440,486	8,825,429
Créditos en Cobranza Judicial	11,665,405	10,240,531
Sub Total	374,012,831	343,770,650
Rendimiento Devengados de Créditos Vigentes	6,514,562	3,312,188
(-) Provisión para Créditos	-33,080,337	-24,573,428
	347,447,056	322,509,410



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA*¡Cooperando Contigo!*

NOTA 7

CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	2015 S/.	2014 S/.
Reclamos a Terceros Garantías Alquiler (1)	320,487	331,319
Gastos Judiciales por Cobrar	187,288	242,872
Cuentas por Cobrar Responsabilidad Administrativa	43,097	43,097
Otras Cuentas por Cobrar (2)	981,062	298,114
Cuentas por Cobrar Kuskanet (ATM)	7,960	6,830
	1,539,894	922,232

NOTA 8

BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO ADJUDICADOS

Este rubro comprende:

	2015 S/.	2014 S/.
Terrenos	60,435	42,884
Edificios y Otras Construcciones	88,539	205,903
(-) Provisiones para Bienes Recibido en pago Adjudicado	-81,315	-94,743
	67,659	154,044

NOTA 9

INVERSIONES PERMANENTES

Este rubro comprende:

	2015 S/.	2014 S/.
Acciones SISNIC SAC	0	9,000
Aportaciones SERVIPERU	5,260	5,260
Aportaciones Caja Central	0	9,524
Caja Rural Los Libertadores	900,152	1,620,274
Acciones Policlínico	2,173,765	2,173,765
Inversiones Fundación Cooperativa	1,000	1,000
Aportes Coopac Residencial	150	150
Acciones Empresa Educativa Santa Fe	0	164,256
Acciones Kuskanet	158,315	178,105
Acciones Santa María Magdalena Inversiones SAC	7,336,797	7,336,797
Acciones Campo Santo Jardines de Huamanga	3,478,500	3,478,500
Alquileres Santa María Magdalena SAC	2,162,605	2,162,605
Cooperativa Pacífico	1,070,000	1,000,046
CAC San Martín de Porres	208	208
Empresa Radar Cooperativo	40,000	40,000
Condominio Privado Santa María Magdalena	0	0
Aportes Quillacoop		160
Aporte Cooperativa Serfinco	20	20
Aporte Cooperativa Prestasur		120
Aporte Quillacoop Ahorro y Crédito	242	
Acciones Café S.A.C.	20,000	
Aportes Cooperativa Siempre Solidaria	60,000	
	17,407,134	18,179,790



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

¡Cooperando Contigo!

NOTA 10

INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

Este rubro comprende:

Clase de Activos	Tasa %	Valores Ajust.	Deprec Acum.	Valores netos	
				2015 S/.	2014 S/.
Terrenos	0%	3,390,970	0	3,390,970	3,390,970
Edif. y otras Const.	3%	24,403,195	4,202,494	20,200,701	11,010,964
Mobiliario y Equipo	10%	2,388,794	936,237	1,452,557	1,571,914
Equipo de Computo y Electr	25%	1,446,094	1,040,103	405,991	571,086
Unidades de Transporte	20%	1,147,967	934,678	213,289	382,926
Trabajos en Curso		155,406	0	155,406	359,545
		32,932,426	7,113,512	25,818,914	17,287,405

NOTA 11

OTROS ACTIVOS

Este rubro comprende:

	2015 S/.	2014 S/.
Alquileres Pagados por Adelantado	0	2,000
Pago de Impuesto a la Renta	95,354	219,423
Software y Licencias	789,623	832,065
(-) Amortización de Intangibles	-492,058	-455,256
	392,919	598,232

NOTA 12

OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS

Este rubro comprende:

	2015 S/.	2014 S/.
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	(1) 102,872,571	100,781,446
Obligaciones por Cuentas a Plazos	(2) 247,402,645	217,213,457
Gastos por Pagar de Obligaciones con los Asociados	(3) 14,470,958	12,054,171
	364,746,174	330,049,074

NOTA 13

ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

Este rubro comprende:

	2015 S/.	2014 S/.
Fideicomiso Banco de la Nación	1,000,000	2,125,000
	1,000,000	2,125,000



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA*¡Cooperando Contigo!*

NOTA 14

CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	2015 S/.	2014 S/.
Tributos por Pagar	259,729	167,151
Administradora de Fondos de Pensiones	105,688	103,733
Beneficios Sociales de los Trabajadores	4,248	4,087
	<u>369,665</u>	<u>274,971</u>

NOTA 15

ADEUDOS Y OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Este rubro comprende:

	2015 S/.	2014 S/.
Adeudos por Préstamo Ordinarios a COFIDE	162,233	217,381
Descuento del 20% Buen Pagador Mi Vivienda	468,636	334,248
Adeudos por Prestamos COFIDE Nuevo Mi Vivienda	609,063	777,097
Adeudos por Prestamos COFIDE Mi Construcción	210,926	243,052
Oikocredit	<u>1,450,858</u>	<u>1,571,778</u>

NOTA 16

PROVISIONES

Este rubro comprende:

	2015 S/.	2014 S/.
Club Deportivo Ronda Infantil	477,080	480,598
Operaciones Contingentes	3,513	3,513
Recursos Propios de Educación	156,169	260,838
	<u>636,762</u>	<u>744,949</u>

NOTA 17

OTROS PASIVOS

Este rubro comprende:

	2015 S/.	2014 S/.
Garantía de Alquileres	27,302	25,365
Cuentas por Pagar Depuración Socios Aportes y Ahorro	800	8,785
Otras Cuentas por Pagar	5,795,876	5,056,111
Cuentas por Pagar Globalnet	74,044	33,851
Cuentas por Pagar Terceros y Proveedores	130,987	333,552
Cuentas por Pagar Depósitos Socios en Bancos	310,855	151,605
Cuentas por Pagar Dietas	50,347	13,775
Cuentas por Pagar Deporte y Cultura	109,053	194,711
Cuentas por Pagar Bingo	882	130
Vacaciones por Pagar	17,957	21,027
Benéficos a trabajadores	724,930	0
Fundación Santa María	390,952	0
Intereses, seguro de desgravame y otros	111,726	0
Otros Pasivos	50,192	0
	<u>7,795,903</u>	<u>5,838,912</u>



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

¡Cooperando Contigo!

NOTA 18

PATRIMONIO NETO

CAPITAL SOCIAL.- El Capital Social de la Cooperativa está representado por aportaciones que realizan mensualmente los socios. El Estatuto señalará el capital inicial de la Cooperativa la suma mínima que un socio debe pagar a cuenta de las aportaciones que suscribe. Al 31.DIC.2015 el Capital Social de la Cooperativa asciende a S/. 66,606,522 en valores históricos.

NOTA 19

RESERVAS

Al 31.DIC.2015 la Reserva Cooperativa acumulada asciende a S/. 31,175,669 en valores históricos en concordancia al numeral 2.1 del artículo 42º de la Ley 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 tienen derecho a reclamar ni recibir parte alguna de ella, los socios que hubieren renunciado, los excluidos y los herederos.

NOTA 20

CONTINGENCIAS

Al 31.DIC.2015 se evidencian las contingencias siguientes:

- a) Las declaraciones juradas del impuesto a la Renta de los Ejercicios 2011 al 2015 inclusive se encuentran pendiente de fiscalización por parte de la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT). Los mayores impuestos, recargos y ajustes que resulten de las revisiones serán cargados a los resultados de los ejercicios anteriores que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- b) La "CACSM" al 31.DIC.2015, tiene tres juicios pendientes que pueden afectarla en la medida que se resuelvan a favor o en contra.

NOTA 21

a) Exoneración

Las declaraciones juradas del impuesto a la Renta de los Ejercicios 2011 al 2015 inclusive se encuentran pendiente de fiscalización por parte de la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT). Los mayores impuestos, recargos y ajustes que resulten de las revisiones serán cargados a los resultados de los ejercicios anteriores que se produzcan las liquidaciones definitivas.

a) la inafectación de Operaciones de las Cooperativas

La Ley General de Cooperativas en su numeral I del Artículo 66º, establece que las Cooperativas están afectas por el Impuesto a la Renta, sólo por los ingresos netos provenientes de las Operaciones que realicen con terceros no socios.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

SANTA MARÍA MAGDALENA

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 22

IMUESTO 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 23

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Este rubro comprende:

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

(1) Conformada por lo siguiente :

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

NOTA 24

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.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SANTA MARÍA MAGDALENA

J Cooperando Contigo!

53 años



MULTISERVICIOS COPIXRES SAC
RUC: 20574622566



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SANTA MARÍA MAGDALENA

¡Cooperando Contigo!

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

