

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



KPMG en Perú
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de
Financiera Nueva Visión S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Financiera Nueva Visión S.A. (una subsidiaria de Diviso Grupo Financiero S.A., domiciliada en Perú), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados y del otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 26 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS) para entidades financieras en Perú, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

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, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Bases para la Opinión Calificada 2013

4. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2013 (ver párrafo 7) contenían una opinión calificada en el dictamen del auditor, debido a las siguientes situaciones:
 - a. La Financiera efectuó reprogramaciones sobre ciertos saldos de cuentas por cobrar de su cartera de clientes que previamente mantenían calificaciones distintas a la condición "Normal". Al respecto, en opinión de la Gerencia, dichos créditos tenían una alta probabilidad de repago por lo que no requerían una provisión por malas deudas; sin embargo, no se recibió sustento documentario suficiente para confirmar esta condición.
 - b. El saldo del rubro Otros activos del estado de situación financiera incluye un importe de miles de S/. 3,300, el cual no se encuentra sustentado con un análisis de cuenta. Debido a que no se pudieron aplicar procedimientos de auditoría sobre dichos saldos, no fue posible evaluar su existencia y razonabilidad al 31 de diciembre de 2013.

Tal como se indica en la nota 1 (e) a los estados financieros, estas situaciones fueron subsanadas a través de dos planes de saneamiento presentados por la Financiera a la SBS, que fueron aprobados mediante Oficio N° 32572-2014-SBS del 8 de setiembre de 2014 y Oficio N° 9469-2015-SBS del 16 de marzo de 2015.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Financiera Nueva Visión S.A. a dicha fecha, así como, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones para entidades financieras en Perú.

Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en la nota 1(e) a los estados financieros, mediante Oficio N° 9469-2015-SBS del 16 de marzo de 2015, la SBS aprobó el plan de adecuación para reconocer como gasto operaciones de los años 2011 al 2013, relacionadas con: i) pérdida por diferencia en cambio registrada como otros activos por miles de S/. 3,445, que incluye el saldo de miles de S/. 3,300, que no se encontraba sustentado al 31 de diciembre de 2013 (ver párrafo 4(b)); ii) faltante de caja por miles de S/. 470, iii) gastos relacionados con la licencia de uso de e-IBS registrados como activos intangibles por miles de S/. 1,422; y iv) gastos reconocidos como mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada, por miles de S/. 681. El plazo establecido para reconocer estas operaciones como gasto es de 10 años; no obstante dicho plazo debe ser acortado en tanto la Financiera esté en capacidad de generar utilidades.

Otros Asuntos

7. Los estados financieros de Financiera Nueva Visión S.A. al 31 de diciembre de 2013, fueron auditados por otros auditores independientes, quienes en su dictamen del 8 de abril de 2014, emitieron una opinión calificada, por las observaciones que se describen en el párrafo 4 anterior.

Lima, Perú

6 de abril de 2015

Refrendado por:

Craipo y Asociados



Gloria Gennell O. (Socia)
C.P.C.C. Matrícula N° 01- 27725

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados y Otro Resultado Integral	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 – 47

FINANCIERA NUEVA VISION S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2014	2013		Nota	2014	2013
Activo:				Pasivo:			
Disponible:	5			Obligaciones con el público:	11		
Caja		2,559	4,473	Obligaciones por cuentas a plazo		52,449	-
Banco Central de Reserva del Perú		17,755	1,240	Otras obligaciones		109	73
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país		1,873	7,816			-----	-----
Otros disponibles		4,776	16,405			52,558	73
		-----	-----				
		26,963	29,934	Adeudados y obligaciones financieras	12	107,978	198,487
Cartera de créditos, neto	6	149,234	182,527	Cuentas por pagar	13	3,512	4,069
Cuentas por cobrar	7	1,528	827	Provisiones		87	34
Bienes recibidos en pago y adjudicados		75	131	Otros pasivos	14	305	230
Participaciones		20	20			-----	-----
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	8	5,599	8,275	Total pasivo		164,440	202,893
Activos intangibles, neto		4,911	5,647			-----	-----
Impuestos corrientes		1,914	1,940				
Impuesto diferido	9	3,967	1,144	Patrimonio neto:	15		
Otros activos	10	6,811	6,375	Capital social		47,553	32,553
		-----	-----	Reservas		1,319	1,319
Total activo		201,022	236,820	Resultados acumulados		(12,290)	55
		=====	=====			-----	-----
Cuentas de orden y contingentes	17	263,452	272,523	Total patrimonio		36,582	33,927
		=====	=====			-----	-----
		201,022	236,820	Total pasivo y patrimonio		201,022	236,820
		=====	=====			=====	=====
		263,452	272,523	Cuentas de orden y contingentes	17	263,452	272,523
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

FINANCIERA NUEVA VISION S.A.

Estado de Resultados y Otro Resultado Integral

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos financieros	18	46,872	54,046
Gastos financieros	19	(17,346)	(16,049)
Margen financiero bruto		----- 29,526	----- 37,997
Provisiones para incobrabilidad de créditos		(16,212)	(8,948)
Margen financiero neto		----- 13,314	----- 29,049
Ingresos por servicios financieros	20	10	5
Gastos por servicios financieros	21	(144)	(167)
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios		----- 13,180	----- 28,887
Resultado por operaciones financieras (ROF):			
Inversiones disponibles para la venta		122	-
Pérdida en diferencia de cambio		(57)	(267)
Otros		1	33
Margen operacional		----- 13,246	----- 28,653
Gastos de administración	22	(27,721)	(26,721)
Depreciación y amortización		(2,366)	(1,902)
Margen operacional neto		----- (16,841)	----- 30
Valuación de activos y provisiones:			
Provisión para créditos indirectos		(18)	7
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar		-	(93)
Provisión para bienes realizables, recibido en pago adjudicados		(56)	-
Provisión para litigios y demandas		(131)	(24)
Resultado de operación		----- (17,046)	----- (80)
Otros ingresos y gastos		1,885	254
Resultados del ejercicio antes de impuesto a la renta		----- (15,161)	----- 174
Impuesto a la renta	23	2,816	(119)
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio		----- (12,345)	----- 55
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

FINANCIERA NUEVA VISION S.A.

Estado de Resultados y Otro Resultado Integral

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta del ejercicio		(12,345)	55
Otro resultado integral		-	-
Total otro resultado integral		----- -	----- -
Total resultado integral del ejercicio		----- (12,345) =====	----- 55 =====

FINANCIERA NUEVA VISION S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Capital social <u>(nota 15(b))</u>	Reservas <u>(nota 15(c))</u>	Resultados acumulados	Total <u>patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	31,136	1,122	1,969	34,227
Capitalización de resultados acumulados	1,417	-	(1,417)	-
Transferencia a reserva legal	-	197	(197)	-
Pago de dividendos	-	-	(355)	(355)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	55	55
	-----	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2013	32,553	1,319	55	33,927
Aporte de capital en efectivo	15,000	-	-	15,000
Pérdida neta del ejercicio	-	-	(12,345)	(12,345)
	-----	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2014	47,553	1,319	(12,290)	36,583
	=====	=====	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

FINANCIERA NUEVA VISION S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio	(12,345)	55
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	2,366	1,902
Provisiones para incobrabilidad de créditos	16,212	9,670
Pérdida en venta de inmuebles, mobiliario	(3,314)	-
Otras provisiones	205	7
Variación neta en activos y pasivos en activos y pasivos		
Cartera de créditos	17,081	(18,691)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Inversiones disponibles para la venta	-	17
Cuentas por cobrar y otras	850	(4,037)
Pasivos financieros, no subordinados	(38,024)	35,187
Cuentas por pagar y otras	(648)	1,067
	-----	-----
	(17,617)	25,177
Resultado del periodo después de la variación neta en activos y pasivos y ajustes		
Impuesto a las ganancias pagados / cobrados	(2,816)	(552)
	-----	-----
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	(20,433)	24,625
	-----	-----
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Compra de intangibles e inmuebles, mobiliario y equipo	(2,715)	(3,685)
Venta de intangibles e inmuebles, mobiliario y equipo	5,177	-
	-----	-----
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	2,462	(3,685)
	-----	-----
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Aportes de capital	15,000	-
Pago de dividendos	-	(354)
	-----	-----
Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento	15,000	(354)
	-----	-----
Aumento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo	(2,971)	20,586
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	29,934	9,348
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	26,963	29,934
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Financiera Nueva Visión S.A. (en adelante, la Financiera), es una sociedad anónima constituida en Perú el 13 de noviembre de 1996, que inició operaciones como Entidad de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYME) el 15 de abril de 1998, con autorización de la Superintendencia de Banca Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones en adelante (SBS). La Financiera es subsidiaria de Diviso Grupo Financiero S.A. quien posee el 99.19% del capital social, y forma parte de este Grupo desde abril de 2014.

Mediante Resolución SBS N° 6039–2013 del 3 de octubre de 2013, la SBS autorizó a la EDPYME a operar como entidad financiera bajo la denominación de Financiera Nueva Visión S.A.

El domicilio legal y oficina principal de la Financiera es Av. Daniel Alcides Carrión N° 273 A, Distrito de José Luis Bustamante y Rivero, Arequipa, Perú.

(b) Actividad Económica

Las operaciones que realiza la Financiera comprenden principalmente la intermediación financiera, que consiste en otorgar créditos a personas naturales y jurídicas, utilizando para ello capital propio, captaciones del público y recursos de entidades nacionales e internacionales; actividades que están normadas por la SBS de acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, Ley N° 26702 (en adelante Ley General), que establece los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a que se sujetan las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero.

La Financiera desarrolla sus actividades a través de 18 agencias y 5 oficinas especiales, ubicadas en la ciudad de Arequipa, Moquegua, Tacna, Cusco y Puno.

(c) Escisión

En sesión extraordinaria de Directorio del 12 de diciembre de 2014, se aprobó el proyecto de escisión por segregación de un bloque patrimonial de Caja Rural de Ahorro y Crédito Credinka S.A. (entidad relacionada), a ser absorbido por la Financiera, de acuerdo con la modalidad de escisión contemplada en el numeral 2 del artículo 367° de la Ley General de Sociedades.

El objetivo principal de la escisión es fortalecer el patrimonio de la Financiera a fin de que se especialice en lo siguiente: i) el financiamiento a la microempresa y pequeña empresa, ii) emita instrumentos financieros en el mercado de valores para diversificar sus fuentes de financiamiento, y iii) optimice recursos financieros y humanos lo cual le permita posicionarse en el sector microfinanzas. La escisión permitiría que se mantenga la licencia de Caja Rural de Ahorro y Crédito a fin de que la Financiera desarrolle actividades financieras especializadas relacionadas principalmente con la colocación de créditos hipotecarios y empresariales al sector rural y a la captación de ahorros para dicho fin.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 15 de abril de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia y el Directorio el 28 de enero de 2015, y serán presentados para aprobación de la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

(e) Plan de Saneamiento y Plan de Adecuación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 contenían una opinión calificada en el dictamen del auditor, debido a las siguientes situaciones:

- (i) La Financiera efectuó reprogramaciones sobre ciertos saldos de cuentas por cobrar de su cartera de clientes que previamente mantenían calificaciones distintas a la condición “Normal”. Al respecto, en opinión de la Gerencia, dichos créditos tenían una alta probabilidad de repago por lo que no requerían una provisión por malas deudas; sin embargo, no se recibió sustento documentario suficiente para confirmar esta condición.
- (ii) El saldo del rubro Otros activos del estado de situación financiera incluye un importe de miles de S/. 3,300, el cual no se encuentra sustentado con un análisis de cuenta. Debido a que no hemos podido aplicar procedimientos de auditoría sobre dichos saldos, no nos ha sido posible evaluar su existencia y razonabilidad al 31 de diciembre de 2013.

Con la finalidad de subsanar estas situaciones, la Financiera presentó a la SBS dos planes de saneamiento y adecuación, aprobados mediante Oficio N° 32572-2014-SBS del 8 de setiembre de 2014 y Oficio N° 9469-2015-SBS del 16 de marzo de 2015, respectivamente, en los cuales se señala que la Financiera efectuará lo siguiente:

Plan de Saneamiento de la Cartera de Créditos

- (a) Clasificará el portafolio de créditos reprogramados, que al 31 de mayo de 2014 ascendían a miles de S/. 39,907, como cartera especial para que tenga un tratamiento diferenciado, y tendrán un plazo de adecuación y regularización de provisiones para los créditos microempresa y pequeña empresa y para los créditos agropecuarios, de 5 y 10 años, respectivamente.
- (b) Identificar a cada uno de los clientes de la cartera especial para conocer sus expectativas de pago (tiempo y monto) y se clasificarán en “recuperables” y “no recuperables”.
- (c) Acordar con los clientes la reprogramación de los créditos “recuperables” para evitar las cuotas balón y sanear estos créditos.
- (d) Los intereses generados que la Financiera no perciba debido a la aplicación de esta estrategia (por exoneración), deben ser registrados en una cuenta de orden.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (e) Los clientes especiales “no recuperables” serán monitoreados y se reprogramarán según su comportamiento

La SBS en coordinación con la Gerencia de Riesgos realizará un seguimiento bimestral a partir de octubre de 2014 a la cartera de créditos especial para conocer y evaluar su comportamiento e impacto.

Plan de Adecuación de Gastos de Años Anteriores

Mediante Oficio N° 9469-2015-SBS del 16 de marzo de 2015, la SBS aprobó a la Financiera un plan de adecuación para reconocer como gasto, operaciones de los años 2011 al 2013 en un plazo máximo de 10 años; no obstante el plazo establecido debe ser acortado en tanto la Financiera esté en capacidad de generar utilidades. Estas operaciones consideran la observación incluida en el dictamen de los auditores independientes sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, relacionada con el rubro Otros activos por miles de S/. 3,300 y son las siguientes:

- a. Pérdida por diferencia en cambio, registrada como ingreso por miles de S/. 3,445 (miles de S/. 485 en 2013 y miles de S/. 2,960 en 2012).
- b. Faltante de caja por miles de S/. 470 (miles de S/. 1 en 2013 y miles de S/. 469 en 2012).
- c. Gastos relacionados con la licencia de uso de e-IBS registrados como activos intangibles por miles de S/. 1,422.
- d. Gastos reconocidos como mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada por miles de S/. 681.

(2) Bases de preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos se preparan y presentan de acuerdo con las prácticas y normas establecidas por la SBS; en caso de existir situaciones no previstas en dichas normas, se aplica lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas en Perú por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Las NIIF incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, en adelante IASB).

Mediante Resolución N° 054-2014 EF/30 del 17 de julio de 2014 el CNC oficializó la NIIF 14 - Cuentas de Diferimientos de Actividades Regulada; y las modificaciones a la NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos, y mediante Resolución N° 055-2014 EF/30 del 26 de julio de 2014, el CNC oficializó la versión 2014 de las NIIF. Asimismo, mediante Resolución N° 056-2014 EF/30 del 6 de noviembre de 2014 se aprobaron las modificaciones a las NIC 16 y 41 y a las NIIF 9 y 15; y finalmente con Resolución N° 057-2014-EF/30 del 15 de diciembre de 2014 se oficializaron las modificaciones a la NIC 27, NIC 28 y NIIF 10, y las mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

Las normas oficializadas por el CNC al 31 de diciembre de 2014, vigentes en Perú, son las NIC 1 a la 41, las NIIF 1 a la 15, las interpretaciones a las NIIF (CINIIF) de la 1 a la 21 y las interpretaciones a las NIC (SIC) de la 7 a la 31.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico a partir de los registros de contabilidad de la Financiera

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros se presentan en nuevos soles (S/.) de acuerdo con las normas de la SBS, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información presentada en nuevos soles ha sido redondeada a la unidad en miles de nuevos soles, excepto cuando se indica lo contrario.

(d) Estimados y Criterios Contable Significativos

Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son evaluados en forma continua y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Financiera efectúa estimados y supuestos respecto del futuro, que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los estimados contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales; sin embargo, en opinión de la Gerencia, los estimados y supuestos aplicados por la Financiera no tienen riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Los estimados críticos con relación a los estados financieros de la Financiera comprenden: la provisión para incobrabilidad de créditos, la provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar, la provisión para bienes adjudicados, la vida útil y el valor recuperable de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles, y la provisión del impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos.

(3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros de la Financiera, que han sido aplicadas de manera uniforme con las del período anterior, a menos que se indique lo contrario, son las siguientes:

(a) Cambios en Principios Contables

Registro contable de intereses devengados de créditos ampliados o renovados

Mediante Oficio Múltiple SBS N° 42423-2014, la SBS aprobó el tratamiento para el registro contable de los intereses devengados (generados desde la última fecha de pago) de un crédito vigente que es cancelado mediante el otorgamiento de un nuevo crédito bajo la denominación de “ampliado o renovado” u otra denominación afín. De acuerdo con este Oficio, el interés devengado y no cobrado de un crédito vigente que es cancelado con un nuevo crédito, deberá registrarse como un ingreso diferido en la cuenta 2901 “Ingresos Diferidos”, importe que se reconocerá posteriormente en cuentas de resultados en base al nuevo plazo del crédito ampliado o renovado y conforme se vayan cancelando las respectivas cuotas.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

En opinión de la Gerencia, este cambio no tiene impacto significativo en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

(b) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, de manera simultánea a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa.

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, dividendos, y las ganancias y pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo, se registran como ingresos o gastos en el estado de resultados y otros resultados integrales. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Financiera 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 de manera simultánea.

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden el disponible, la cartera de créditos, las cuentas por cobrar y los pasivos en general (excepto provisiones y pasivos tributarios).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la clasificación por categoría de los instrumentos financieros activos y pasivos de la Financiera es como sigue:

Activos financieros

- Préstamos y partidas por cobrar: disponible, cartera de créditos y cuentas por cobrar.

Pasivos financieros

- Al costo amortizado: adeudos y obligaciones financieras.
- Otros pasivos: Obligaciones con el público y cuentas por pagar.

En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(c) Créditos, Clasificación y Provisiones para Incobrabilidad de Créditos

Los créditos directos se registran cuando se realiza el desembolso de fondos a favor de los clientes. Los créditos indirectos (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito. Asimismo, se consideran créditos refinanciados o reestructurados, aquellos cuyas condiciones originales han sido modificadas debido a dificultades en el pago por parte del deudor.

La Gerencia de Riesgos es la responsable de efectuar en forma permanente la evaluación y clasificación de la cartera de créditos, asignando a cada deudor la categoría de riesgo crediticio que le corresponda, de acuerdo con los lineamientos establecidos por la SBS en la Resolución SBS N° 11356-2008 y sus modificatorias.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

Tipos de Crédito

De acuerdo con la Resolución SBS N° 11356-2008, la clasificación de los créditos por tipo, es la siguiente: i) Créditos corporativos, ii) Créditos a grandes empresas, iii) Créditos a medianas empresas, iv) Créditos a pequeñas empresas, v) Créditos a microempresas, vi) Créditos de consumo revolvente, vii) Créditos de consumo no revolvente, y viii) Créditos hipotecarios para vivienda. Esta clasificación toma en consideración la naturaleza del cliente (personas naturales o jurídicas), el propósito del crédito, el tamaño del negocio medido por los ingresos, endeudamiento, entre otros.

Categorías de Clasificación por Riesgo Crediticio

Las categorías de clasificación del deudor por riesgo crediticio establecidas por la SBS son las siguientes: normal, con problema potencial, deficiente, dudoso y pérdida; las cuales son asignadas al deudor de acuerdo con su comportamiento crediticio.

La clasificación de los deudores de la cartera de créditos no minorista (corporativos, grandes y medianas empresas) es determinada principalmente por la capacidad de pago del deudor, su flujo de caja, el grado de cumplimiento de sus obligaciones, las clasificaciones asignadas por las demás empresas del sistema financiero, la situación financiera, y la calidad de la dirección de la empresa. La clasificación de los deudores de la cartera de créditos minorista (pequeña empresa, microempresa, consumo revolvente, consumo no revolvente e hipotecario para vivienda) es determinada en función del grado de cumplimiento del deudor en el pago de sus créditos, reflejado en los días de atraso, y en su clasificación en otras empresas del sistema financiero.

Exigencia de Provisiones para Incobrabilidad de Créditos

De acuerdo con las normas vigentes, la Financiera considera dos clases de provisiones para la cartera de créditos: provisiones genéricas y provisiones específicas. La provisión genérica se registra de manera preventiva para los créditos directos e indirectos calificados como normales, y adicionalmente, se registra un componente procíclico, cuando la SBS indica su aplicación. Las provisiones específicas son aquellas que se constituyen sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores a los que se ha clasificado en una categoría de mayor riesgo que la categoría normal.

La exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos, es determinada sobre la base de los créditos indirectos multiplicados por los Factores de Conversión Crediticios (FCC), detallados a continuación:

	Descripción	FCC (%)
(i)	Confirmaciones de cartas de crédito irrevocables de hasta un año, cuando el banco emisor sea una empresa del sistema financiero del exterior de primer nivel.	20
(ii)	Emisiones de cartas fianzas que respalden obligaciones de hacer y no hacer.	50
(iii)	Emisiones de avales, cartas de crédito de importación y cartas fianzas no incluidas en el literal ii), y las confirmaciones de cartas de crédito no incluidas en el literal i), así como las aceptaciones bancarias.	100
(iv)	Créditos concedidos no desembolsados y líneas de crédito no utilizadas.	-
(v)	Otros créditos indirectos no contemplados en los literales anteriores.	100

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los requerimientos de provisión se determinan considerando la clasificación de riesgo del deudor, si se cuenta con el respaldo de garantías o no, y en función del tipo de garantía constituida.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las provisiones para incobrabilidad de créditos son determinadas de acuerdo con lo dispuesto por la Resolución SBS N° 11356-2008, los porcentajes que aplicando se muestran a continuación:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Sin garantía</u>	<u>Con garantías preferidas</u>	<u>Con garantías preferidas de muy rápida realización</u>	<u>Con garantías preferidas autoliquidables</u>
Normal				
Créditos corporativos	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
Créditos a grandes empresas	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
Créditos a medianas empresas	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Créditos a pequeñas empresas	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Créditos a microempresas	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Créditos de consumo revolvente	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Créditos de consumo no revolvente	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Créditos hipotecarios para vivienda	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
Problema potencial	5.00%	2.50%	1.25%	1.00%
Deficiente	25.00%	12.50%	6.25%	1.00%
Dudoso	60.00%	30.00%	15.00%	1.00%
Pérdida	100.00%	60.00%	30.00%	1.00%

Componente Procíclico

El registro de la provisión procíclica es necesario para la cartera de créditos clasificados en la categoría de riesgo normal. Este representa un componente adicional a la provisión genérica, y su registro se realiza a condición de que la "regla procíclica" sea activada.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los porcentajes del componente procíclico para calcular la provisión por incobrabilidad de créditos directos e indirectos de deudores clasificados en categoría normal son los siguientes:

<u>Tipo de crédito</u>	<u>Tasa de provisión</u>
Créditos corporativos	0.40 %
Créditos a grandes empresas	0.45 %
Créditos a medianas empresas	0.30 %
Créditos a pequeñas empresas	0.50 %
Créditos a microempresas	0.50 %
Créditos de consumo revolvente	1.50 %
Créditos de consumo no revolvente	1.00 %
Créditos hipotecarios para vivienda	0.40 %

Para los créditos corporativos, a grandes empresas e hipotecarios que cuenten con garantías preferidas autoliquidables, el componente procíclico será de 0.3% para la porción cubierta por dichas garantías. Para los demás créditos que cuenten con garantías preferidas autoliquidables, el componente procíclico será de 0.0% para la parte cubierta con dichas garantías. Para los créditos de consumo por convenios de descuento en planilla de remuneraciones, el componente procíclico será de 0.25%, siempre que cumpla con las disposiciones de la Resolución N° 11356 - 2008.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

Mediante Circular SBS N° F – 0564-2014 del 27 de noviembre de 2014, la SBS desactivó la aplicación de la regla procíclica a partir de la información financiera de noviembre de 2014, y estableció que las empresas del sistema financiero deberán reasignar las provisiones procíclicas para la constitución de provisiones específicas obligatorias a partir de dicho mes. Al 31 de diciembre de 2014, la Financiera reasignó provisiones procíclicas por miles de S/. 670 a provisiones específicas.

Las provisiones para incobrabilidad de créditos directos se presentan deduciendo el saldo del correspondiente activo (nota 6).

(d) Cuentas por Cobrar y Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen a su valor razonable, menos la correspondiente provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar. La provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. El monto de la provisión se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio. Los recuperos posteriores se reconocen con abono a los resultados del ejercicio.

El saldo del estimado es revisado en forma periódica por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

(e) Inmuebles, Mobiliario y Equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo están registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los componentes del rubro inmuebles, mobiliario y equipo sólo se reconocen cuando sea probable que la Financiera obtenga beneficios económicos futuros asociados con el activo, y el costo del activo pueda ser medido con fiabilidad. Los desembolsos de mantenimiento y reparaciones se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Los trabajos en curso y bienes por recibir se registran al costo de adquisición. Estos bienes no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y/o reciban y estén operativos. Los terrenos no se deprecian.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

La depreciación es calculada por el método de línea recta considerando las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	20
Instalaciones	20
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Unidades de transporte	5
Equipos diversos	10
Mejora en propiedades alquiladas	5

La vida útil y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes del rubro inmuebles, mobiliario y equipo.

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del período en que se produce.

(f) Activos Intangibles

Los intangibles están relacionados principalmente con softwares de cómputo adquiridos y desarrollados, que se amortizan por el método de línea recta en 5 años.

Los costos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de softwares de cómputo se reconocen en resultados cuando se incurren. Sin embargo, los costos que están asociados de manera directa con softwares de cómputo únicos e identificables, controlados por la Financiera y que generarán beneficios económicos futuros mayores que su costo en más de un año, son considerados como activos intangibles.

(g) Desvalorización de Activos

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos de larga vida para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo de larga vida excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados y otro resultado integral, para los activos mantenidos al costo.

El valor recuperable de un activo de larga vida es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida es el importe que se espera obtener al venderlo en un mercado libre, menos los correspondientes costos de venta; mientras que el valor de uso es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultarán del uso continuo del 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 unidad generadora de efectivo.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

Una pérdida por desvalorización reconocida en ejercicios anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en la que se reconoció dicha pérdida.

(h) Beneficios a los Empleados

Participación en las Utilidades

La Financiera reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores equivalente al 5% de la renta neta imponible determinada de acuerdo con las normas tributarias vigentes.

Gratificaciones

La Financiera reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones sobre la base de la legislación laboral vigente en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y en diciembre de cada año.

Compensación por Tiempo de Servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal se calcula de acuerdo con la legislación laboral vigente por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores, y es cancelado mediante depósitos en las entidades financieras elegidas por ellos. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito.

Vacaciones

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado.

(i) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible y registrado de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Financiera.

El impuesto a la renta diferido se determina por el método del pasivo basado en el estado de situación financiera sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos, y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigentes y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

El activo y pasivo diferidos se reconocen sin tener en cuenta el momento en que se estima que las diferencias temporales se anulen. Impuestos diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros, para que el activo diferido pueda utilizarse.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(j) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en los resultados del ejercicio a medida que se devengan, en función del tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y de las tasas de interés pactadas.

Las comisiones y gastos por formalización, apertura, estudio y evaluación de créditos, se registran a lo largo de la vida del préstamo.

Los ingresos por créditos, indirectos se reconocen bajo el criterio de devengado considerándose el plazo de dichos créditos.

Si, en opinión de la Gerencia, existen dudas razonables con respecto de la cobrabilidad del principal de algún crédito, la Financiera suspende el reconocimiento de los intereses a resultados, y los registra como intereses en suspenso en una cuenta de orden; tales intereses en suspenso son reconocidos como ganados en la medida en que se cobran. Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado a tal punto que desaparece la duda en cuanto a la recuperación del principal, se restablece la contabilización de los intereses sobre la base de lo devengado.

Los otros ingresos y gastos de la Financiera son registrados en el período en el que se devengan.

(k) Provisiones y Contingencias

(i) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Financiera tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación, y es posible estimar su monto de manera confiable. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera.

(ii) Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en nota a los estados financieros, a menos que la posibilidad de salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca ingresos de recursos.

(l) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera aquellas que se efectúan en una moneda diferente del nuevo sol. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a nuevos soles usando los tipos de cambio vigentes fijados por la SBS a la fecha de las transacciones (nota 4). Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados y de otro resultado integral.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(m) Nuevos Pronunciamientos Contables

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para los periodos que comienzan con posterioridad a la fecha de los estados financieros:

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la Financiera hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Financiera no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Caja evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la Financiera hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIIF 11, “Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”, establece aplicar los principios de contabilización de combinaciones de negocios cuando se adquiera una participación en una operación conjunta que constituya un negocio, tal como se define en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41, “Plantas productoras”, establece que una planta productora, que se define como una planta viva, se contabilice dentro de Propiedades, planta y equipo y se incluya en el alcance de la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo” y no de la NIC 41 “Agricultura”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

- La NIIF 14, “Cuentas de diferimiento de actividades reguladas”, especifica los requerimientos de información financiera para los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a una regulación. La modificación no es obligatoria para la Financiera hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

Como se indica en la nota 2(a), las normas e interpretaciones antes señaladas sólo serán aplicables a la Financiera, en forma supletoria a las indicadas por la SBS, cuando se presenten situaciones no previstas en el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero. La Gerencia de la Financiera no ha determinado el efecto en la preparación de sus estados financieros, si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

(4) Saldos en Moneda Extranjera

Los estados de situación financiera incluyen saldos de operaciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), los cuales están registrados al tipo de cambio en nuevos soles (S/.) establecido por la SBS, que al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue de US\$1 = S/. 2.986 y S/. 2.795, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio compra y venta del mercado libre, publicados por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de US\$ 1 = S/. 2.981 y US\$ 1 = S/. 2.989, respectivamente (US\$ 1 = S/. 2.794 compra y US\$ 1 = S/. 2.796 venta, al 31 de diciembre de 2013).

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre, se resumen como sigue.

	<u>En miles de US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo:		
Disponible	2,234	6,161
Cartera de créditos	3,771	5,254
Cuentas por cobrar	154	51
Otros activos	291	465
	-----	-----
	6,450	11,931
	-----	-----
Pasivo:		
Obligaciones con el público	500	-
Adeudos y obligaciones financieras	5,109	10,980
Cuentas por pagar	549	924
Provisiones	-	-
Otros pasivos	15	6
	-----	-----
	6,173	11,910
	-----	-----
Posición activa, neta	=====	=====
	277	21
	=====	=====

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Disponible

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas corrientes (a)	19,627	9,056
Fondos restringidos (b)	4,502	2,797
Caja	2,560	4,473
Fondos fijos	6	6
Otras disponibilidades	268	13,602
	-----	-----
	26,963	29,934
	=====	=====

(a) Los saldos en cuentas corrientes corresponden principalmente a depósitos a la vista en nuevos soles y dólares estadounidenses, de libre disponibilidad, que generan intereses a tasas de mercado.

(b) Al 31 de diciembre de 2014, la Financiera mantiene fondos restringidos por miles de S/. 4,502 que corresponden a un depósito en garantía a favor de la Corporación Financiera de Desarrollo (Cofide) que garantizan los adeudos que la Financiera mantiene con esta entidad.

Al 31 de diciembre de 2014, el disponible incluye miles de US\$ 605 y miles de S/. 11,470 destinados a cubrir el encaje legal que la Financiera debe mantener por los depósitos y obligaciones captados del público, según los límites requeridos por la regulación vigente (miles de US\$ 50 y miles de S/. 1,100 al 31 de diciembre de 2013). Estos fondos se mantienen depositados en el Banco Central de Reserva del Perú (en adelante el BCRP) y en las bóvedas de la propia Financiera.

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte que excede el encaje mínimo legal en moneda extranjera y en moneda nacional. Al 31 de diciembre de 2014, el exceso del encaje mínimo legal en moneda extranjera y en moneda nacional devenga intereses a tasas anuales de 0.04% y 0.35%, respectivamente (0.04% en moneda extranjera y 1.25% en moneda nacional, al 31 de diciembre de 2013).

En 2014, el ingreso por intereses de disponible asciende a miles de S/. 335 (miles de S/. 294 en 2013) y se incluye en el rubro ingresos por intereses de estado del resultados y otro resultado integral (nota 18).

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Cartera de Créditos, Neto
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.			
	2014	%	2013	%
Créditos directos:				
Créditos vigentes	145,924	85	178,006	93
Créditos refinanciados	2,752	2	2,251	1
Créditos vencidos	18,528	11	6,700	4
Créditos en cobranza judicial	5,098	3	4,333	2
	-----	-----	-----	-----
	172,302	100	191,290	100
	-----	=====	-----	=====
Más (menos):				
Intereses no devengados	(559)		(540)	
Rendimientos devengados de créditos vigentes	8,106		10,412	
Provisión para incobrabilidad de créditos directos	(30,615)		(18,635)	
	-----		-----	
	149,234		182,527	
	=====		=====	
Créditos indirectos (nota 17)	218		602	
	=====		=====	

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de la cartera de créditos incluye créditos reprogramados clasificados como cartera especial por miles de S/. 30,767 que tienen un tratamiento diferenciado, según el plan de saneamiento aprobado por la SBS mediante Oficio N° 32572-2014-SBS del 8 de setiembre de 2014 (nota 1(e)).

La cartera de créditos (directos e indirectos) está respaldada con garantías recibidas de clientes, principalmente hipotecas, prendas industriales y mercantiles, fianzas, valores y otros. Al 31 de diciembre de 2014, las garantías ascienden a miles de S/. 250,191 (miles de S/. 249,085 al 31 de diciembre de 2013) (nota 17).

Las tasas de interés activas están reguladas por el mercado, pudiendo ser fijadas libremente por la Financiera. Al 31 de diciembre, las tasas de interés efectivas anuales, por tipo de producto y moneda, ofrecidas por la Financiera fueron las siguientes:

	En %			
	2014		2013	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
Créditos corporativos	-	13.10	-	10.00
Créditos a grandes empresas	-	-	12.00	-
Créditos a medianas empresas	40.48	36.66	19.78	16.38
Créditos a pequeñas empresas	52.07	20.44	27.25	20.00
Créditos a microempresas (MES)	53.01	24.03	36.40	10.00
Créditos de consumo	51.42	9.18	21.62	16.02
Créditos hipotecarios para vivienda	14.84	-	9.88	-

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con las normas vigentes de la SBS, la cartera de créditos de la Financiera está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de riesgo	2014				2013			
	N° de deudores	En miles de S/.			N° de deudores	En miles de S/.		
		Directos	Contingentes	Total		Directos	Contingentes	Total
Normal	17,026	122,424	-	122,424	20,002	156,268	305	156,573
Con problema potenciales	1,008	6,227	-	6,227	938	7,231	297	7,528
Deficiente	704	5,847	218	6,065	756	5,885	-	5,885
Dudoso	2,550	21,977	-	21,977	1,974	15,883	-	15,883
Pérdida	2,342	15,827	-	15,827	745	6,023	-	6,023
	23,630	172,302	218	172,520	24,415	191,290	602	191,892

Al 31 de diciembre, los créditos directos están distribuidos en los siguientes sectores económicos:

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Comercio	62,914	36.5	66,208	34.6
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	33,455	19.4	45,094	23.6
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	18,419	10.7	18,654	9.8
Industria manufacturera	16,726	9.7	15,489	8.1
Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	9,850	5.7	8,805	4.6
Hoteles restaurantes, bares, similares	5,151	3.0	6,108	3.2
Otras actividades de servicios comunitarios	4,537	2.6	3,924	2.1
Construcción	2,928	1.7	3,750	2.0
Organizaciones y órganos extraterritoriales	470	0.3	408	0.2
Minería	25	0.0	281	0.1
Préstamos de consumo	12,902	7.5	17,533	9.2
Otros	4,925	2.9	5,036	2.6
	172,302	100.00	191,290	100.00

Al 31 de diciembre, los créditos directos tienen los siguientes vencimientos contractuales:

	En miles de S/.			
	2014	%	2013	%
Hasta 1 mes	5,512	3.20	3,128	1.64
De 1 a 3 meses	6,126	3.56	6,883	3.60
De 3 a 6 meses	8,115	4.71	10,054	5.26
De 6 meses a 1 año	28,811	16.72	38,090	19.91
Mayores a 1 año	97,360	56.50	119,851	62.65
Refinanciados, vencidos y en cobranza judicial	26,378	15.31	13,284	6.94
	172,302	100.00	191,290	100.00

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la provisión para incobrabilidad de créditos directos se muestra a continuación:

	En miles de S/.			
	Específica	Genérica	Procíclica	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	12,169	1,668	815	14,652
Provisión aplicada a resultados	16,356	1,121	594	18,071
Recuperos	(6,641)	(1,272)	(604)	(8,517)
Castigos y transferencias	(5,687)	-	-	(5,687)
Diferencia en cambio, neta	84	22	10	116
<hr/>				
Saldos al 31 de diciembre de 2013	16,281	1,539	815	18,635
Provisión aplicada a resultados	18,905	869	-	19,774
Recuperos	(1,446)	(1,210)	(149)	(2,805)
Castigos y transferencias	(5,032)	-	-	(5,032)
Reasignación de provisión procíclica	670	-	(670)	-
Diferencia en cambio, neta	31	8	4	43
<hr/>				
Saldos al 31 de diciembre de 2014	29,409	1,206	-	30,615

En opinión de la Gerencia de la Financiera, la provisión para incobrabilidad de créditos directos registrada al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está de acuerdo con las normas de la SBS vigentes a esas fechas.

- (7) Cuentas por Cobrar
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Reclamos a terceros (a)	167	329
Pagos efectuados por cuenta de terceros (b)	650	206
Venta de bienes y servicios	700	292
Cuentas por cobrar al personal	11	-
<hr/>		
	1,528	827
<hr/>		

- (a) Corresponde principalmente a reclamos a proveedores y clientes que están en proceso de regularización. Al 31 de diciembre de 2014 están pendientes de regularización el reclamo a Transformaciones El Cobre por miles de S/. 329, indemnizaciones por cobrar a La Positiva Seguros y Reaseguros por miles de S/. 277.
- (b) Corresponde al seguro de desgravamen pagado por cuenta de los clientes a La Positiva Seguros y Reaseguros por miles de S/. 433 y al seguro de garantías no reales pagado a ACE Seguros y Reaseguros por miles de S/. 217.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

 (8) Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto

Comprende lo siguiente:

2014	En miles de S/.			Saldo al 31.12.2014
	Saldo al 31.12.2013	Adiciones	Retiros y/o transferencias	
Costo:				
Terrenos	584	-	(584)	-
Edificios y otras construcciones	1,296	-	(1,296)	-
Instalaciones	656	38	(563)	131
Muebles y enseres	1,264	0	-	1,264
Equipos de cómputo	2,916	16	-	2,932
Unidades de transporte	1,442	4	(635)	811
Equipos diversos	1,677	57	-	1,734
Mejoras en propiedades alquiladas	2,701	271	(109)	2,863
	-----	-----	-----	-----
	12,536	386	3,187	9,735
	-----	=====	=====	-----
Depreciación acumulada:				
Edificios y otras construcciones	476	44	520	-
Instalaciones	268	43	263	48
Muebles y enseres	588	110	-	698
Equipos de cómputo	1,194	503	-	1,697
Unidades de transporte	933	193	507	619
Equipos diversos	503	166	-	669
Mejoras en propiedades alquiladas	299	140	34	405
	-----	-----	-----	-----
	4,261	1,199	1,324	4,136
	-----	=====	=====	-----
Costo neto	8,275			5,599
	=====			=====
 2013				
	En miles de S/.			
	Saldo al 31.12.2012	Adiciones	Retiros y/o transferencias	Saldo al 31.12.2013
Costo:				
Terrenos	584	-	-	584
Edificios y otras construcciones	1,296	-	-	1,296
Instalaciones	567	89	-	656
Muebles y enseres	1,039	225	-	1,264
Equipos de cómputo	1,588	1,328	-	2,916
Unidades de transporte	1,445	4	(7)	1,442
Equipos diversos	1,392	285	-	1,677
Mejoras en propiedades alquiladas	1,689	1,012	-	2,701
	-----	-----	-----	-----
	9,600	2,943	(7)	12,536
	-----	=====	=====	-----
Depreciación acumulada:				
Edificios y otras construcciones	411	65	-	476
Instalaciones	217	51	-	268
Muebles y enseres	492	96	-	588
Equipos de cómputo	903	291	-	1,194
Unidades de transporte	688	247	(2)	933
Equipos diversos	354	149	-	503
Mejoras en propiedades alquiladas	196	103	-	299
	-----	-----	-----	-----
Costo neto	3,261	1,002	(2)	4,261
	-----	=====	=====	-----
	6,339			8,275
	=====			=====

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

El 30 de julio de 2014, la Financiera vendió a Caja Rural de Ahorro y Crédito Credinka S.A., empresa relacionada, el inmueble ubicado en Av. La Pampilla N° 273, distrito de José Luis Bustamante Rivero, departamento de Arequipa, por miles de S/. 3,176, el cual se cobró en dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de inmuebles, mobiliario y equipo incluye miles de S/. 681, que corresponden a gastos reconocidos como activo fijo, neto de depreciación acumulada. Este saldo será aplicado a resultados según lo establecido en el plan de adecuación aprobado por la SBS mediante Oficio N° 9469-2015-SBS del 16 de marzo de 2015 (nota 1(e)).

De acuerdo con la legislación vigente, las Financieras en Perú no pueden otorgar en garantía los bienes que conforman el rubro inmuebles, mobiliario y equipo.

De acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Financiera ha contratado pólizas de seguro que le permiten asegurar sus principales activos fijos.

En opinión de la Gerencia las pólizas de seguros contratados están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Financiera.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no existe evidencia de deterioro de los inmuebles, mobiliario y equipo de la Financiera.

(9) Impuesto a la Renta Diferido

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.					
	Saldos al 01.01.2013	Adiciones (deducciones)	Saldos al 31.12.2013	Ajuste	Adiciones (deducciones)	Saldos al 31.12.2014
Pérdida tributaria arrastrable	-	-	-	-	2,925	2,925
Provisión genérica para cartera de créditos directos	347	360	707	-	(370)	337
Amortización de intangibles	98	181	279	-	139	418
Provisión por vacaciones	-	-	-	-	163	163
Provisión para bienes adjudicados	117	(4)	113	-	8	121
Otros	30	15	45	7	(49)	3
	592	552	1,144	7	2,816	3,967

En 2014, el movimiento del año del impuesto a la renta diferido incluye un gasto por miles de S/. 354 relacionado con el cambio de tasa del impuesto a la renta.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Otros Activos

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Operaciones en trámite	5,251	5,952
Impuesto temporal a los activos netos	944	-
Gastos pagados por anticipado	421	423
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	195	-
	-----	-----
	6,811	6,375
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, las operaciones en trámite incluyen principalmente miles de S/. 3,445 que corresponden a diferencias por descalces en la posición de cambios de moneda extranjera, generadas en la migración de data al nuevo sistema contable utilizado por la Financiera (miles de S/. 3,346 al 31 de diciembre de 2013). Asimismo, incluye la reclasificación de gastos relacionados con la licencia de uso de e-IBS reconocidos por error como activos intangibles por miles de S/. 1,422. Estos saldos serán aplicados a resultados según lo establecido en el plan de adecuación aprobado por la SBS mediante Oficio N° 9469-2015 - SBS del 16 de marzo de 2015 (nota 1 (e)).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2013, las operaciones en trámite incluyen adelanto a proveedores por miles de S/. 2,222.

(11) Obligaciones con el Público

Comprende lo siguiente:

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Personas jurídicas	49,521	94.22	-	-
Personas naturales	2,928	5.57	-	-
Otras	109	0.21	73	100.00
	-----	-----	-----	-----
	52,558	100.00	73	100.00
	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos y otras obligaciones en nuevos soles representan el 97.11% del monto total de obligaciones con el público (100% al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, las obligaciones con el público incluyen cuentas prendadas a favor de la Financiera por operaciones crediticias por miles de S/. 50,214 y miles de US\$ 500.

La Financiera establece libremente las tasas de interés que rigen sus operaciones pasivas en función de la oferta y la demanda, y dependiendo del tipo de captación. Al 31 de diciembre de 2014 la tasa de interés vigente (tasa efectiva anual) para el principal producto pasivo que ofrece la Financiera, depósitos a plazo en moneda nacional, fue de 4.83%.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las obligaciones con el público en moneda nacional y moneda extranjera se han constituido de acuerdo con los períodos pactados con los depositantes y su vencimiento al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

	2014	
	En miles de S/.	%
Hasta 1 mes	12,175	23.16
De 1 mes a 3 meses	8,517	16.29
De 3 meses a 6 meses	109	0.21
De 6 meses a 1 año	28,828	54.85
Mayores a 1 año	2,929	5.57
	-----	-----
	52,558	100.00
	=====	=====

(12) Adeudos y Obligaciones Financieras
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Instituciones financieras del país (a)	75,159	146,348
Organismos internacionales (b)	20,612	35,717
Instituciones financieras del exterior (c)	11,200	15,759
Gastos por pagar de adeudos	1,007	663
	-----	-----
	107,978	198,487
	=====	=====

(a) Al 31 de diciembre de 2014, las deudas con instituciones financieras del país corresponden principalmente a los contratos de canalización de recursos suscritos con las siguientes entidades: i) Banco Agropecuario por miles de S/. 10,000 (miles de S/. 10,000 al 31 de diciembre de 2013), ii) Fondo de Cooperación para el Desarrollo Social (Foncodes) por miles de S/. 4,170 (miles de S/. 5,000 al 31 de diciembre de 2013), iii) con el Fondo de Garantía para Préstamos a la Pequeña Industria (Fogapi) por miles de S/. 1,030 (miles de S/. 4,080 al 31 de diciembre de 2013); y iv) Corporación Financiera de Desarrollo (Cofide) por miles de S/. 49,670 (miles de S/. 64,296 al 31 de diciembre de 2013) a través de líneas crédito con el Fideicomiso Fondemi, Microfinanzas Puno y Multisectorial NS. Estos contratos de canalización de recursos devengan intereses a tasas efectivas anuales entre 6.60 % y 10.50 % y vencen entre enero de 2015 y febrero de 2032.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2014, incluye préstamos de instituciones financieras locales por miles de S/. 10,280, que devengan intereses a tasas efectivas anuales de 9.75% y vencen entre marzo y diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2014, parte de los financiamientos con instituciones financieras del país están garantizados con cartera crediticia por miles de S/. 77,454 (miles de S/. 131,332 al 31 de diciembre de 2013).

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, la Financiera mantiene adeudos en moneda extranjera con organismos internacionales por miles de US\$ 5,000 (miles de US\$ 10,901 al 31 de diciembre de 2013) con vencimientos entre setiembre de 2016 y abril de 2020; de este total miles de US\$ 2,000 corresponden a créditos subordinados con la Corporación Andina de Fomento por miles de US\$ 2,000 que devengan intereses a una tasa efectiva anual de 10.4%, y con Bank Im Bistum Essen por miles de US\$ 3,000 que devengan intereses a una tasa efectiva anual de 8%. Asimismo, mantiene adeudos en moneda nacional con organismos internacionales por miles de S/. 5,690, con vencimiento entre marzo de 2015 y enero de 2016, de este total miles de S/. 1,500 corresponden a un crédito obtenido a Oikocredit que devenga intereses a una tasa efectiva anual de 10%, miles de S/. 670 corresponden a un crédito obtenido de Locfund que devenga intereses a una tasa efectiva anual de 11.25%, y miles de S/. 3,520 corresponden a un crédito obtenidos de Symbiotics que devenga intereses a una tasa efectiva anual de 11.75%.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, la Financiera mantiene adeudos del exterior con Global Commercial Microfinance Consortium II B.V (Deutsche Bank) por miles de S/. 11,200 con vencimiento en mayo de 2019, que devenga intereses a una tasa efectiva anual de 12.65%.

Al 31 de diciembre los adeudos y obligaciones financieras tienen el siguiente cronograma de vencimiento:

	En miles de S/.	
	2014	2013
De 1 a 3 meses	11,444	37,663
Hasta 1 mes	2,304	14,840
De 3 a 6 meses	15,843	36,486
De 6 meses a 1 año	23,541	39,328
Mayores a 1 año	54,846	70,170
	-----	-----
	107,978	198,487
	=====	=====

- (13) Cuentas por Pagar
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Proveedores	2,211	3,082
Remuneraciones y participaciones por pagar	650	118
Cuentas por pagar diversas	408	477
Impuestos, retenciones y contribuciones	243	340
Dividendos por pagar	-	53
	-----	-----
	3,512	4,070
	=====	=====

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Otros Pasivos

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Operaciones en trámite	234	108
Ingresos diferidos por créditos indirectos	71	120
	-----	-----
	305	228
	=====	=====

Las operaciones en trámite comprenden principalmente transacciones efectuadas los últimos días de diciembre de 2014, que son reclasificadas al mes siguiente a las contables cuentas definitivas del estado de situación financiera; estas transacciones no afectan los resultados de la Financiera.

(15) Patrimonio

(a) General

Al 31 de diciembre de 2014, el patrimonio efectivo de la Financiera determinado según las normas legales asciende a miles de S/. 66,246 (miles de S/. 50,188 al 31 de diciembre de 2013). El monto determinado como patrimonio efectivo se utiliza para calcular ciertos límites legales de acuerdo con la Ley General, aplicables a las operaciones de las Cajas en Perú y se determinó como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Patrimonio efectivo nivel 1:</u>		
Capital social pagado	47,553	32,553
Más:		
Reserva legal	1,319	1,319
Capital adicional		
Resultado neto con acuerdo de capitalización	(12,345)	-
	-----	-----
Total patrimonio efectivo nivel 1	36,527	33,872
	-----	-----
<u>Patrimonio efectivo nivel 2:</u>		
Deuda subordinada	5,973	5,590
Provisión genérica para créditos de cobranza dudosa	1,205	2,356
	-----	-----
Total patrimonio efectivo nivel 2	7,178	7,946
	-----	-----
Total patrimonio efectivo	43,705	41,818
	=====	=====

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito determinado por la Financiera, según la legislación aplicable a instituciones financieras, asciende a miles de S/. 17,389 (miles de S/. 22,827, al 31 de diciembre de 2013), mientras que los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo de mercado y operacional ascienden a miles de S/. 294 y miles S/. 446, respectivamente (miles de S/. 56 y miles de S/. 4,321, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

Según la Ley General, el patrimonio efectivo debe ser igual o mayor al 10% del total de activos y créditos contingentes ponderados por riesgo, que incluye: i) el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, ii) el patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10, y iii) los activos contingentes ponderados por riesgo de crédito. Este ratio se implementó hasta el mes de julio de 2011, de acuerdo a porcentajes y fechas establecidas en el Decreto Legislativo N° 1028. Al 31 de diciembre de 2014, el patrimonio efectivo de la Financiera representa el 19.34% de los requerimientos mínimos de capital por riesgo de mercado, operativo y de crédito (15.37% al 31 de diciembre de 2013).

Con fecha 2 de abril de 2009, mediante Resolución SBS N° 2115-2009 se aprobó el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, que tiene vigencia a partir del 1 de julio de 2009. Al respecto debemos indicar que a la fecha del presente informe, la Financiera aplica el método del indicador básico para el cálculo de patrimonio efectivo por riesgo operacional.

Mediante Resolución SBS N° 8425-2011 del 20 de julio de 2011, la SBS aprobó el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional, el cual establece que este patrimonio será igual a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: i) ciclo económico, ii) riesgo por concentración, iii) riesgo por concentración de mercado, iv) riesgo por tasa de interés en el libro bancario y v) otros riesgos. A partir de la entrada en vigencia de esta norma, las entidades financieras tendrán un plazo de cinco años para adecuar el total de su patrimonio efectivo al nivel solicitado en dicha resolución. Dicho requerimiento adicional entró en vigencia de manera progresiva a partir de julio 2012. Al 31 de diciembre de 2014 el importe por patrimonio efectivo adicional asciende a miles de S/. 2,086.

Requerimiento de patrimonio efectivo mínimo al 31 de diciembre:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Por riesgo de crédito, mercado y operacional	22,594	27,204
Patrimonio efectivo adicional	2,086	5,763
	-----	-----
Total requerimiento mínimo	24,680	32,967
	=====	=====
Total patrimonio efectivo calculado	43,705	41,818
	=====	=====
Superávit global de patrimonio efectivo	19,025	8,851
	=====	=====

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social comprende 47,553,507 y 32,553,507 acciones comunes, respectivamente, íntegramente suscritas y pagadas a un valor nominal de S/. 1.00 cada una.

La participación accionaria en el capital social de la Financiera al 31 de diciembre de 2014, es como sigue:

<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 10	1	0.81
Del 10.01 al 100	1	99.19
	-----	-----
	2	100.00
	=====	=====

En Junta General de Accionistas del 2 de junio de 2014, se aprobó el aumento de capital por aportes en efectivo de miles de S/. 15,000, a través de la suscripción de acciones a un precio de S/. 1.00 cada una; incrementándose el capital social de miles de S/. 32,553 a miles de S/. 47,553.

En Junta General de Accionistas del 21 de marzo de 2013, se aprobó la capitalización de utilidades del año 2012 por miles de S/. 1,418 emitiéndose 1,417,699 nuevas acciones. Asimismo se aprobó la distribución de dividendos por miles de S/. 355.

De conformidad con la Ley General, se requiere que al 31 de diciembre de 2014 el capital social alcance la suma mínima de miles de S/. 12,875 (miles de S/. 12,547 al 31 de diciembre de 2013), el cual es de valor constante y debe ser actualizado anualmente al cierre de cada ejercicio en función al índice de precios al por mayor, publicado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática.

(c) Reservas

De acuerdo con la Ley General se requiere que la Compañía cuente con una reserva legal no menor al equivalente del 35% de su capital. La reserva debe constituirse trasladando anualmente no menos del 10% de las utilidades después de impuestos y es sustitutoria de aquella a que se refiere la Ley General de Sociedades. Por otra parte, de acuerdo con la Ley General el monto de la reserva legal puede ser incrementado con aportes que los accionistas efectúen con ese fin.

En Junta General de Accionistas del 21 de marzo de 2013, se aprobó la asignación a reserva legal de 10% de las utilidades del año 2012, por miles de S/. 197.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

 (16) Transacciones con Partes Relacionadas

La Financiera efectúa transacciones con empresas relacionadas locales en el curso normal de sus negocios. Como resultado de estas operaciones, los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, así como el estado de resultados y otro resultado integral por los ejercicios terminados en esas fechas, incluyen activos, pasivos, ingresos y gastos, tal como se detallan a continuación:

	En miles de S/.			
	Activo	Pasivo	Ingresos	Gastos
Caja Rural de Ahorro y Crédito Credinka S.A.	184	-	3,178	122
Diviso Fondos SAF S.A.	-	6,501	-	-
Diviso Bolsa SAB S.A.	-	11,418	-	2
NCF Consultores S.A.	-	300	-	-
NCF Servicios Compartidos S.A.	-	-	-	4
Diviso Grupo Financiero S.A.	2,841	980	168	-
	-----	-----	-----	-----
	3,025	19,199	3,346	128
	=====	=====	=====	=====

Ciertos accionistas, directores y funcionarios de la Financiera han efectuado de manera directa o indirecta transacciones de crédito con la Financiera, las cuales son reguladas por la Ley General. Al 31 de diciembre de 2014 los préstamos y otros créditos otorgados a empleados de la Financiera ascienden a miles de S/. 603 (miles de S/. 967 al 31 de diciembre de 2013).

La remuneración del personal clave de la Financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 considerando todos los pagos que reciben fue la siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Sueldos	945	871
Dietas	147	155
	-----	-----
	1,092	1,026
	=====	=====

El personal clave comprende al personal que tiene responsabilidad sobre las decisiones de negocio de la Financiera (gerentes y directores).

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Créditos Contingentes
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cuentas contingentes:		
Cartas fianza otorgadas (nota 6)	218	602
	=====	=====
Cuentas de orden deudoras:		
Cuentas incobrables castigadas	163,532	122,330
Cartera en garantía	78,956	138,833
Rendimientos de créditos vigentes, refinanciados y vencidos y rentas en suspenso	13,138	2,857
Otras cuentas deudoras	7,826	8,503
	-----	-----
	263,452	272,523
	=====	=====
Cuentas de orden acreedoras:		
Garantías recibidas por operaciones de crédito (nota 6)	250,191	249,085
	-----	-----
	250,191	249,085
	=====	=====

(18) Ingresos por Intereses
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cartera de créditos directos	46,238	53,752
Disponible	335	294
Inversiones disponibles para la venta	299	-
	-----	-----
	46,872	54,046
	=====	=====

(19) Gastos por Intereses
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Adeudos y obligaciones financieras	16,089	16,049
Obligaciones con el público	1,144	-
Depósitos de empresas de sistema financiero y organismos financieros internacionales	113	-
	-----	-----
	17,346	16,049
	=====	=====

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(20) Gastos de Administración
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal y directorio	15,778	16,696
Servicios recibidos de terceros	11,702	9,872
Impuestos y contribuciones	241	153
	-----	-----
	<u>27,721</u>	<u>26,721</u>
	=====	=====

Los gastos de personal y directorio comprenden lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones	11,391	12,385
Compensación vacacional	1,666	954
Compensación por tiempo de servicios	999	903
Seguridad y previsión social	945	1102
Remuneración al directorio	147	155
Otros	630	1,197
	-----	-----
	<u>15,778</u>	<u>16,696</u>
	=====	=====

(21) Participación de los Trabajadores

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 modificado por la Ley N° 28873, los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 5 % de la renta anual antes del impuesto a la renta.

La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable.

(22) Contingencias

La Financiera tiene diversos procesos de reclamación y apelación en curso, relacionados con las actividades que desarrolla y que, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no resultarán en pasivos adicionales a los ya registrados contablemente al 31 de diciembre de 2014.

(23) Situación Tributaria

(a) Los años del 2010 al 2014, están pendientes de revisión por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado al resultado del ejercicio en el que queden determinadas. En opinión de la Gerencia, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (b) La Financiera ha determinado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, una pérdida tributaria arrastrable y un impuesto a la renta corriente de miles de S/.10,618 y miles de S/. 372, respectivamente.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a la renta de las personas jurídicas se calcula para los años 2014 y 2013 con una tasa de 30% sobre la renta neta imponible.

El 15 de diciembre de 2014, se promulgó la Ley N° 30296 – Modificación de tasas del impuesto a las rentas del trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años de la tasa del impuesto a la renta como sigue: 28% para 2015 y 2016, 27% para 2017 y 2018 y 26% de 2019 en adelante.

La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a la distribución de utilidades, que al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, y será incrementada a 6.8% para 2015 y 2016, 8% para 2017 y 2018, y 9.3% para 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en Perú.

- (c) De acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto a la Renta y sus modificatorias, las entidades establecidas en Perú tienen la facultad de optar por uno de los dos métodos siguientes para el arrastre de pérdidas tributarias:
- La pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado (Método A).
 - La pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción, aplicando dicha pérdida hasta el 50% de su utilidad gravable (Método B).

La opción de elegir el método de arrastre de pérdidas tributarias se ejerce con oportunidad de la presentación de la declaración jurada anual del impuesto a las ganancias que corresponde al año fiscal en el que se genera la pérdida. Una vez ejercida la opción no es posible modificar el método hasta agotar íntegramente la pérdida.

Al 31 de diciembre de 2014 el monto de la pérdida tributaria ascendió a miles de S/. 10,618. La Gerencia de la Financiera ha decidido optar por el método B. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (a) anterior. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo con el análisis realizado por la Gerencia sobre la generación de utilidades gravables futuras, la Financiera no ha reconocido un activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la pérdida tributaria generada durante el período, debido a que considera que esta pérdida no será recuperada según lo requiere el método de arrastre elegido.

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) ha sido fijada en 0.005% y se aplica sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos efectuados a través del sistema financiero, salvo que esté exonerada.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (e) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de impuesto a la renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, de manera independiente del lugar donde se lleve a cabo el servicio y siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- (f) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta es como sigue:

	2014		2013	
	En miles de		En miles de	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	(15,161)	100.00	174	100.00
Impuesto a la renta calculado según tasa vigente	(4,548)	30.00	52	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones permanentes	7,364	(48.51)	67	38.39
Impuesto a la renta corriente y diferido registrado según tasa efectiva	2,816	(18.57)	119	68.39

- (g) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados y otro resultado integral comprende:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Corriente	-	(671)
Diferido	2,816	552
	2,816	(119)

- (h) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a la renta con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (i) Para los efectos del impuesto a la renta, impuesto general a las ventas, e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia.

Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la Declaración Jurada Anual informativa de Precios de Transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (j) A partir del año 2005, se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del impuesto es, a partir del año 2009, de 0.4% aplicable al monto de los activos que exceden miles de S/. 1,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del Impuesto a la Renta del ejercicio gravable al que corresponda.

Se podrá solicitar la devolución del impuesto sólo en el caso que se sustente haber incurrido en pérdidas tributarias o se haya determinado un menor pago del Impuesto a la Renta sobre la base de las normas del régimen general.

(24) Administración de Riesgos Financieros

a) Estructura y Organización de la Función de Gestión de Riesgos

El Directorio es el encargado de dirigir y controlar la política financiera y económica de la Financiera, estableciendo objetivos, políticas, estrategias generales y cultura organizacional, aprobando la política crediticia propuesta por la Gerencia sujeta a la Ley General y a las demás normas de la SBS, evaluando y aprobando los planes, programas y presupuestos institucionales, siendo responsable de las obligaciones y funciones expresamente asignadas en el marco normativo de la SBS con respecto al Sistema de Control Interno, Sistema de Atención al Usuario, Sistema de Prevención de Lavado de Activos, Administración de la Gestión Integral de Riesgos, Administración del Riesgo Operacional, de Mercado, Cambiario Crediticio, y de Liquidez, entre otros.

El Comité de Gestión Integral de Riesgos es el encargado de diseñar y establecer las políticas y los procedimientos para los riesgos a los cuales está expuesta la Financiera, como son: riesgos de mercado, riesgos de crédito, riesgos de liquidez, riesgo operacional que incluye el riesgo legal, riesgos estratégicos, y el riesgo de lavado de activos y al financiamiento del terrorismo, y ocasionalmente temas de riesgo reputacional, incluyendo la evaluación del ambiente de control interno en cumplimiento de la regulación local.

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) es el encargado de medir y controlar los riesgos de mercado y liquidez, diseñando estrategias que permitan gestionar de manera adecuada dichos riesgos. Asimismo ayuda a la medición de la rentabilidad individual de los productos, la evaluación del desempeño de una gestión proactiva de activos y pasivos, y en la implementación del crecimiento y de la estructura del estado de situación financiera.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Comité de Auditoría, tiene como finalidad, asegurar la razonabilidad de la eficacia de los procesos de gestión de riesgo, control y gobierno; velando al mismo tiempo por la conformidad con la normativa aplicable a la Financiera y las prácticas óptimas existentes.

La Gerencia de Riesgos es la responsable de la identificación, evaluación, tratamiento, monitoreo y control de los riesgos financieros de la Financiera. Asimismo, es responsable de dictar políticas para asegurar el control interno, los límites globales de riesgo de mercado, la calidad del portafolio crediticio, y asegurar la implementación de normas y procedimientos de acuerdo con los lineamientos de la SBS. La Gerencia de Riesgos está conformada por la Jefatura de Riesgo de Crédito, Mercado y Liquidez, la Jefatura de Riesgo Operacional, la Jefatura de Central de Créditos, la Jefatura de Seguridad Interna y la Jefatura de Cobranzas y Recuperaciones.

b) Políticas de Mitigación de Riesgos

Como parte del manejo del riesgo de crédito, la Financiera mantiene procesos de constitución, mitigación, registro, custodia, valorización, seguimiento, cobertura mediante pólizas de seguros, cancelación y/o ejecución de garantías.

Asimismo realiza un seguimiento de la evolución del nivel de cobertura asociado a las garantías preferidas y autoliquidables que mantiene la Financiera.

c) Políticas y Procedimientos para evitar las Concentraciones de Riesgo

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedica a actividades comerciales similares, o actividades en la misma región geográfica, o tienen similares condiciones económicas, políticas u otras. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Financiera con los desarrollos que afectan una industria en particular o una ubicación geográfica.

Con el fin de evitar las concentraciones de riesgo, las políticas y procedimientos de la Financiera incluyen pautas específicas para centrarse en el mantenimiento de una cartera diversificada. Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y manejadas consecuentemente.

Por otro lado la Financiera efectúa el seguimiento de la concentración de los créditos que están vinculados por riesgo único, los cuales son identificados ya sea por gestión o por propiedad, de acuerdo con la Resolución SBS N° 445-2000 “Normas Especiales Sobre Vinculación y Grupo Económico”, asimismo realiza el seguimiento de la concentración de cartera y límites operativos de acuerdo con la Ley General.

d) Sistema de Medición y Reporte de Riesgos

El proceso de gestión de riesgos se realiza de acuerdo con las siguientes etapas:

- **Identificación:** Consiste en analizar la información de la cartera de créditos, con la finalidad de identificar focos de riesgo o situaciones que incrementen la exposición de la Financiera al riesgo de crédito. Respecto al riesgo de mercado y de liquidez, consiste en analizar los factores que generan estos riesgos, con la finalidad de identificar focos de riesgo o situaciones que incrementen la exposición de la Financiera.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

- **Medición y evaluación:** Consiste en proponer métricas (modelos y metodologías con indicadores específicos) que expliquen de manera adecuada los riesgos identificados, de tal manera que se pueda evaluar su impacto en la calidad de cartera y en los estados financieros de la Financiera.
- **Control y tratamiento:** Consiste en proponer los rangos de riesgo de las variables propuestas en la etapa de medición, en las categorías: normal, moderado, precaución y sobrelímite; y acciones orientadas a reducir las desviaciones identificadas.
- **Reporte:** Consiste en informar al Comité de Gerencia, Comité de Riesgos, Directorio y gerencias en general los resultados de la gestión del riesgo crediticio, de mercado y de liquidez, así como el envío de los reportes, anexos e informes que requiera la SBS.
- **Monitoreo:** Esta etapa tiene 3 frentes definidos
 - Actualización de los supuestos, parámetros y criterios considerados en los diferentes modelos y metodologías.
 - Validación de los resultados generados por los diferentes modelos y metodologías.
 - Seguimiento de los planes de acción propuestos para reducir las desviaciones encontradas.

Riesgo de Crédito

La Financiera mantiene posiciones afectas a riesgo de crédito, debido a la probabilidad de que los clientes generen una pérdida financiera para la entidad, al no cumplir con las obligaciones asociadas a los créditos otorgados. El riesgo de crédito es el riesgo más significativo para la Financiera; por lo que se busca administrarlo de manera adecuada.

El riesgo de crédito es controlado principalmente a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales con los clientes, para lo cual se consideran aspectos como: el entorno económico, situación financiera, historia de cumplimiento, clasificaciones asignadas por las demás empresas del sistema financiero, y la calidad de la dirección. Asimismo, se toma en cuenta el valor actualizado de las garantías, de acuerdo con su valor de realización, y la constitución de provisiones según normas establecidas por la SBS.

A fin de mitigar el riesgo de crédito, la Financiera considera además el cumplimiento de límites legales fijados por la SBS y límites operativos internos, asimismo el análisis del portafolio de créditos, de acuerdo con aspectos tales como: niveles de concentración crediticia, sectores económicos de riesgo, cartera atrasada, productos y calificación, tratando de evitar concentraciones crediticias a fin de diversificar el riesgo de crédito.

Asimismo, la Financiera cuenta con metodologías de control que proporcionan indicadores clave para administrar las exposiciones a riesgo de crédito, sobre estos indicadores se han definido los niveles de exposición adecuados para la Financiera, con aprobación del Comité de Riesgos y del Directorio; los resultados de las metodologías y el desempeño de los indicadores son monitoreados e informado de manera periódica al Comité de Riesgos y al Directorio.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se mencionan dichas metodologías: análisis de cosechas, supervivencia, sobreendeudamiento, riesgo cambiario crediticio.

- a) La exposición del riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo con las normas vigentes de la SBS para la cartera de créditos de la Financiera es de 3.8% y 3.6%, respectivamente para los deudores con problemas potenciales, mientras que para los deudores calificados como deficiente, dudoso y pérdida es de 14.5% y 25.3%, respectivamente.
- b) Las garantías son complementarias al proceso crediticio y constituyen la cobertura del riesgo; al 31 de diciembre ascienden a:

Tipo de garantías	En miles de S/.			
	2014		2013	
	Valor de la garantía	Concentración de riesgo	Valor de la garantía	Concentración de riesgo
Hipotecaria	38,593	15.36	38,833	15.59
Otros	211,598	84.64	210,252	84.41
	-----	-----	-----	-----
	250,191	100.00	249,085	100.00
	=====	=====	=====	=====

- c) Información sobre la calidad crediticia de los activos financieros que no estén vencidos ni deteriorados

El proceso de calificación y clasificación de los deudores lo realiza la Gerencia de Riesgos a través de la Unidad de Riesgo Crediticio, Mercado y Liquidez la misma que utiliza la información proporcionada por la Gerencia de TIP, e incorpora los elementos del reglamento de evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones, otorgando una clasificación a los deudores en base a información actualizada aplicada a criterios cualitativos y cuantitativos del reglamento.

La Financiera determina las provisiones para incobrabilidad de créditos por cada deudor de manera individual. Los criterios que considera para determinar la provisión son la clasificación, y calificación crediticia del deudor y las garantías que éste presente, considerando diferentes criterios para créditos no minoristas y minoristas.

Para los créditos indirectos la Financiera evalúa el portafolio y constituye provisiones de forma similar a la cartera de créditos directa, considerando la exposición equivalente a riesgo de crédito.

Un crédito es considerado como castigado luego que este se considera incobrable, para lo cual debe cumplir con las siguientes características: que sea clasificado como pérdida, que esté íntegramente provisionado, que exista evidencia real y comprobable de su irrecuperabilidad o cuando el monto del crédito no justifique iniciar acción judicial o arbitral. En caso se registre la recuperación posterior de un crédito castigado, este disminuirá el importe de la provisión para incobrabilidad de créditos de cobranza dudosa en el estado de resultados y otro resultado integral.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los créditos directos son clasificados en tres grupos importantes:

Préstamos no vencidos ni deteriorados:

- Créditos no minoristas: comprenden aquellos préstamos directos que actualmente no tienen características de morosidad y están clasificados como normales y con problemas potenciales.
- Créditos minoristas: comprenden aquellos préstamos directos que actualmente no tienen características de morosidad y con menos de 90 días de atraso en el pago de sus cuotas.

Préstamos vencidos pero no deteriorados:

- Créditos no minoristas: comprenden aquellos préstamos directos que actualmente tienen ciertas características de morosidad y clasificados como normales y con problemas potenciales.
- Créditos minoristas: comprenden aquellos préstamos directos que actualmente tienen ciertas características de morosidad y con menos de 90 días de atraso en el pago de sus cuotas.

Préstamos deteriorados

- Créditos no minoristas: comprenden aquellos préstamos con mora y clasificados como deficientes, dudosos o pérdida.
- Créditos minoristas: comprenden aquellos créditos con más de 90 días de atraso en el pago de sus cuotas.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

El siguiente es un cuadro resumen de la clasificación de los tipos de préstamos y la provisión constituida para cada uno de ellos:

2014	Cartera de créditos en miles de S/.					
	Créditos no minoristas	Créditos pequeña y microempresa	Créditos de consumo	Créditos hipotecario para vivienda	Total	%
Créditos no vencidos ni deteriorados						
Normal	8,844	101,867	9,782	1,931	122,424	86.40
Problemas potenciales	-	4,959	440	107	5,507	3.89
Deficiente	-	1,142	405	235	1,782	1.26
Dudoso	-	14,361	989	23	15,373	10.58
Pérdida	-	218	1	-	219	0.15
	8,844	122,547	11,617	2,296	145,304	102.55
Créditos vencidos no deteriorados						
Normal	-	-	-	-	-	-
Problemas Potenciales	-	-	-	-	-	-
Deficiente	-	3,200	-	-	3,200	2.26
Dudoso	-	2,576	-	-	2,576	1.82
Pérdida	-	24	-	-	24	0.02
	-	5,800	-	-	5,800	4.09
Créditos deteriorados						
Normal	-	-	-	-	-	-
Problemas Potenciales	187	497	36	-	720	0.51
Deficiente	664	181	21	-	866	0.61
Dudoso	6	3,734	209	78	4,027	2.84
Pérdida	316	14,251	1,018	-	15,585	11.00
	1,173	18,663	1,284	78	21,198	14.96
Cartera bruta	10,017	147,010	12,902	2,374	172,302	121.61
Menos provisiones	375	28,317	1,847	74	30,615	21.61
Total neto	9,642	118,693	11,054	2,300	141,687	100.00

2013	Cartera de créditos en miles de S/.					
	Créditos no minoristas	Créditos pequeña y microempresa	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda	Total	%
Créditos no vencidos ni deteriorados						
Normal	7,894	130,210	15,060	3,058	156,222	90.48
Problemas potenciales	881	5,255	550	-	6,686	3.87
Deficiente	-	2,561	264	-	2,825	1.64
Dudoso	-	10,642	845	-	11,487	6.65
Pérdida	-	156	-	-	156	0.09
	8,775	148,824	16,719	3,058	177,376	102.73
Créditos vencidos no deteriorados						
Normal	-	-	-	-	-	-
Problemas Potenciales	334	-	-	-	334	0.19
Deficiente	-	2,378	-	-	2,378	1.38
Dudoso	-	1,588	-	-	1,588	0.92
Pérdida	-	19	-	-	19	0.01
	333	3,985	-	-	4,319	2.50
Créditos deteriorados						
Normal	-	45	-	-	45	0.03
Problemas Potenciales	-	190	21	-	210	0.12
Deficiente	597	63	21	-	681	0.39
Dudoso	277	2,326	206	-	2,809	1.63
Pérdida	-	5,282	566	-	5,848	3.39
	874	7,906	814	-	9,594	5.56
Cartera bruta	9,983	160,715	17,533	3,058	191,289	110.79
Menos provisiones	327	16,803	1,485	20	18,635	10.79
Total neto	9,656	143,912	16,048	3,038	172,654	100.00

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

- a) El valor en libros de los créditos minoristas vencidos o deteriorados, asciende a miles de S/. 25,825 al 31 de diciembre de 2014 y a miles de S/. 12,704 al 31 de diciembre de 2013.
- b) El valor en libros de los créditos deteriorados y el monto de la pérdida son como sigue:

	En miles de S/.		
	Saldo	Monto de pérdida	Total
<u>2014</u>			
Créditos no minoristas	1,172	316	856
Créditos pequeña y microempresa	18,663	14,251	4,412
	-----	-----	-----
	19,835	14,567	5,268
	=====	=====	=====
<u>2013</u>			
Créditos no minoristas	874	-	874
Créditos pequeña y microempresa	7,906	5,282	2,624
	-----	-----	-----
	8,780	5,282	3,498
	=====	=====	=====

El importe de los ingresos financieros de los créditos no vencidos ni deteriorados se muestra a continuación:

<u>Tipo de crédito</u>	En miles de S/.	
	2014	2013
No minoristas	329	588
Pequeña y microempresa	6,843	8,960
Consumo	462	742
Hipotecario	18	43
	-----	-----
	7,652	10,333
	=====	=====

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es la contingencia de que la Financiera incurra en pérdidas por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales y/o significativos, con el fin de disponer rápidamente de los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones o por la imposibilidad de renovar o de contratar nuevos financiamientos en condiciones normales para la entidad.

El Comité de Activos y Pasivos supervisa el riesgo de liquidez a nivel de la alta gerencia y dirección y se reúne mensualmente con el objetivo de revisar el perfil de liquidez de la Financiera.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los principales lineamientos que sirven para administrar el riesgo de liquidez son:

- Límites para el control de la liquidez.
- Análisis de brechas: descalce por plazo de vencimiento.
- Diversificar fuentes de financiamiento.
- Mantener un adecuado nivel de activos líquidos.
- Realizar pruebas de estrés.
- Definir el plan de contingencia de liquidez.

El siguiente cuadro presenta los flujos de efectivo por pagar de la Financiera de acuerdo con los plazos contractuales pactados (incluyendo el pago de intereses futuros) en las fechas del estado de situación financiera:

2014	En miles de S/.					Total
	A la Vista	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12 meses	Más de 12 meses	
Exposición al Riesgo de Liquidez						
Riesgo de balance						
<u>Pasivo</u>						
Obligaciones con el público	-	1,347	-	-	-	1,347
Depósitos de empresas en el sistema financiero y organismos financieros internacionales	-	10,674	15,574	22,607	2,915	51,770
Adeudos y obligaciones financieras	-	2,304	11,444	39,384	54,845.6	107,978
Cuentas por pagar	-	3,829	-	-	-	3,829
Total	-	18,154	27,018	61,991	57,761	164,924
Riesgos fuera del balance						
Pasivos contingentes	-	-	-	-	-	-
Total	-	18,154	27,018	61,991	57,761	164,924
2013	En miles de S/.					
Exposición al Riesgo de Liquidez	A la Vista	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12 meses	Más de 12 meses	Total
Riesgo de balance						
<u>Pasivo</u>						
Obligaciones con el público	-	73	-	-	-	73
Adeudos y obligaciones financieras	-	14,840	37,663	75,814	70,170	198,487
Cuentas por pagar	-	3,969	-	771	-	4740
Total	-	18,882	37,663	76,585	70,170	203,300
Riesgos fuera del balance						
Pasivos contingentes	-	-	-	-	-	-
Total	-	18,882	37,663	76,585	70,170	203,300

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de pérdida de valor de las carteras de la Financiera producido por las fluctuaciones en las tasas de interés y tipos de cambio, entre otros. La Financiera asume riesgos de mercado tanto en las actividades de trading como en las actividades de financiamiento e inversión que realiza la Gerencia de Finanzas.

El objetivo de la Gerencia de Riesgos es establecer las políticas, procesos, metodologías y controles para lograr un equilibrio entre la búsqueda de rentabilidad y la volatilidad en las variables de mercado, de acuerdo con el apetito y nivel de tolerancia al riesgo de la Financiera.

Las actividades de trading son administradas de acuerdo con los siguientes límites aprobados: límites de exposición máxima por tamaño y estructura del portafolio, riesgo del instrumento financiero, concentración de instrumentos financieros y límites stop loss.

El Comité de Activos y Pasivos supervisa los riesgos de mercado de la Financiera. Este comité tiene entre sus principales funciones definir la estrategia del manejo de los activos y pasivos, establecer y revisar los límites de riesgos de mercado, revisar y administrar la exposición al riesgo de tasa de interés de los activos y pasivos de la Financiera, y revisar y fijar políticas de cobertura con miras a la remisión de utilidades y protección del patrimonio.

La Unidad de Riesgos de Mercado y Liquidez evalúa y ratifica los límites de riesgos de mercado y revisa los modelos y políticas utilizados para la gestión de riesgos de mercado. Los modelos, políticas y límites están sujetos a revisiones formales periódicas por parte de la Unidad en mención.

Riesgo de Tasa de Interés

Se entiende por riesgo de tasa de interés a la posibilidad de que la Financiera incurra en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos de las tasas de interés, sean éstas fijas o variables. La Financiera, a través de la Gerencia de Finanzas y la Gerencia de Riesgos, administra activamente sus exposiciones al riesgo de tasa de interés con el fin de mejorar sus ingresos netos por intereses dentro de las políticas de apetito y tolerancia al riesgo preestablecidas.

La exposición al riesgo de tasas de interés en cada moneda se controla a través de:

- El análisis de brechas por tasa de interés.
- El análisis de sensibilidad, el cual sirve para evaluar los efectos de las fluctuaciones en las tasas de interés sobre el margen financiero actual.

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo Cambiario

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de pérdida por variaciones adversas en los tipos de cambio de las monedas que la Financiera negocia, este riesgo es manejado por la Gerencia de Finanzas y la Gerencia de Riesgos.

La Financiera maneja el riesgo cambiario de moneda extranjera monitoreando y controlando las posiciones de moneda expuestas a los movimientos en los tipos de cambio. Asimismo, la Financiera mide su rendimiento en nuevos soles, de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del nuevo sol afectaría de manera positiva el estado de situación financiera de la Financiera. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos expresados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente.

La posición monetaria neta de la Financiera es la suma de sus posiciones abiertas positivas en monedas distintas al nuevo sol (posición larga neta) menos la suma de sus posiciones abiertas negativas en monedas distintas al nuevo sol (posición corta neta); y cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados y otro resultado integral. Un desbalance de la posición monetaria haría al estado de situación financiera de la Financiera vulnerable a la fluctuación de la moneda extranjera (“shock” de tipo de cambio).

(25) Valor Razonable

El valor razonable o estimado de mercado, es el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo acordado entre partes conocedoras y dispuestas a ello, bajo el supuesto de que la Financiera es una empresa en marcha.

El valor razonable se asocia al valor observado en las transacciones de mercado bajo situaciones “normales” y de independencia mutua. Cabe señalar que el valor razonable tomará en cuenta la calidad crediticia del instrumento.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable de los instrumentos financieros que tiene la Financiera son los siguientes:

	En miles de S/.			
	2014		2013	
	Valor <u>En libros</u>	Valor <u>razonable</u>	Valor <u>en libros</u>	Valor <u>razonable</u>
Activo:				
Disponibles	26,963	26,963	29,934	29,934
Cartera de créditos, neto	149,234	149,234	182,527	182,527
Cuentas por cobrar, neto	1,528	1,528	827	827
	-----	-----	-----	-----
	177,725	177,725	213,288	213,288
	=====	=====	=====	=====
Pasivo:				
Obligaciones con el público	48,501	48,501	73	73
Adeudos y obligaciones financieras	107,978	107,978	198,487	198,487
Cuentas por pagar	3,512	3,512	4,070	4,070
	-----	-----	-----	-----
	159,991	159,991	202,630	202,630
	=====	=====	=====	=====

FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.
Notas a los Estados Financieros

Una porción significativa de los activos y pasivos de la Financiera corresponden a instrumentos financieros de corto plazo, con vencimientos a plazos menores a un año. Se considera que los valores razonables de tales instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor en libros al cierre del ejercicio.

La metodología y supuestos utilizados dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros, tal como se muestra a continuación:

- (a) El disponible representa efectivo o depósitos a corto plazo que no presentan riesgos crediticios significativos.
- (b) Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados y las inversiones disponibles para la venta generalmente tienen cotización bursátil.
- (c) Los valores de mercado de la cartera de créditos a corto plazo son similares a los valores en libros, netas de sus correspondientes provisiones para cobranza dudosa, debido a su naturaleza de corto plazo, la cual es considerada por la Gerencia como el monto estimado de recuperación a la fecha de los estados financieros. En adición, la cartera de créditos a largo plazo devenga intereses a tasas fijas, las mismas que son similares a las tasas de mercado.
- (d) Los adeudos y obligaciones financieras generan intereses a tasas similares a las del mercado, por lo que sus valores en libros son similares a sus correspondientes valores de mercado.

A continuación se presentan los instrumentos financieros registrados por la Financiera a valor razonable según los siguientes niveles:

Nivel 1: Instrumentos cotizados en mercados activos.

Nivel 2: Instrumentos cotizados en mercados no activos.

Nivel 3: Instrumentos no cotizados.

	En miles de S/.					
	2014			2013		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activo:						
Disponible	26,963	-	-	29,934	-	-
Cartera de créditos, neto	-	149,234	-	-	182,527	-
Cuentas por cobrar, neto	-	1,528	-	-	827	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	26,963	150,762	-	29,934	183,354	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Pasivo:						
Obligaciones con el público	-	48,501	-	-	73	-
Adeudos y obligaciones financieras	-	107,978	-	-	198,487	-
Cuentas por pagar	-	3,512	-	-	4,070	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	159,991	-	-	202,630	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(26) Hechos Posteriores

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.