

Old Mutual Operadora de Fondos, S.A. de C.V. - Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2013 - (cifras en pesos)

100000 ACTIVO			ESTADO DE RESULTADOS		
110000	DISPONIBILIDADES	21,892,733	510000	COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	127,952,603
110100	CAJA	12,000	510101	SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN	-
110200	BANCOS	21,880,733	510103	DISTRIBUCIÓN DE ACCIONES DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN	122,461,583
111000	DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA	-	510104	DEPÓSITO Y CUSTODIA DE ACTIVOS OBJETO DE INVERSIÓN Y DE ACCIONES DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN	-
111100	COMPRAVENTA DE DIVISAS	-	510105	SERVICIOS DE DEPÓSITO, CUSTODIA Y MANEJO DE RECURSOS POR CUENTA DE CLIENTES	-
111300	OTRAS DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA	-	510109	UTILIDAD EN CAMBIOS POR VALORIZACIÓN	5,491,020
130000	INVERSIONES EN VALORES	-	510110	OTROS INGRESOS POR SERVICIOS	-
131000	TÍTULOS PARA NEGOCIAR	-	510111	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS (1)	-
131100	TÍTULOS PARA NEGOCIAR SIN RESTRICCIÓN	-	520000	COMISIONES Y EROGACIONES PAGADAS	1,016,673
131110	Deuda gubernamental	-	520101	POR SERVICIOS	1,346,419
131120	Deuda bancaria	-	520103	PÉRDIDA EN CAMBIOS POR VALORIZACIÓN	329,746
131130	Otros títulos de deuda	-	520104	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS (1)	-
131140	Instrumentos de patrimonio neto	-	590092	INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS	126,935,931
131300	TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTÍA	-	530000	MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	2,240,706
131310	Deuda gubernamental	-	530100	INGRESOS POR INTERESES	2,240,706
131320	Deuda bancaria	-	530110	INTERESES DE DISPONIBILIDADES	-
131330	Otros títulos de deuda	-	530111	Bancos	-
131340	Instrumentos de patrimonio neto	-	530112	Disponibilidades restringidas o dadas en garantía	-
132000	TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	530120	INTERESES Y RENDIMIENTOS A FAVOR PROVENIENTES DE INVERSIONES EN VALORES	-
132100	TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA SIN RESTRICCIÓN	-	530121	Por títulos para negociar	-
132110	Deuda gubernamental	-	530122	Por títulos disponibles para la venta	-
132120	Deuda bancaria	-	530123	Por títulos conservados a vencimiento	-
132130	Otros títulos de deuda	-	530130	INTERESES Y RENDIMIENTOS A FAVOR EN OPERACIONES DE REPORTE	2,240,706
132140	Instrumentos de patrimonio neto	-	530140	DIVIDENDOS DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-
132300	TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTÍA	-	530150	UTILIDAD POR VALORIZACIÓN	-
132310	Deuda gubernamental	-	530151	Utilidad en cambios por valorización	-
132320	Deuda bancaria	-	530152	Valorización de instrumentos indizados	-
132330	Otros títulos de deuda	-	530153	Valorización de partidas en UDIS	-
132340	Instrumentos de patrimonio neto	-	530200	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE INGRESOS POR INTERESES (1)	-
133000	TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	-	530300	GASTOS POR INTERESES	-
133100	TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO SIN RESTRICCIÓN	-	530310	INTERESES POR PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-
133110	Deuda gubernamental	-	530320	PÉRDIDA POR VALORIZACIÓN	-
133120	Deuda bancaria	-	530321	Pérdida en cambios por valorización	-
133130	Otros títulos de deuda	-	530322	Valorización de instrumentos indizados	-
133200	TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTÍA	-	530323	Valorización de partidas en UDIS	-
133210	Deuda gubernamental	-	530400	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE GASTOS POR INTERESES (1)	-
133220	Deuda bancaria	-	530500	RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE	-
133230	Otros títulos de deuda	-	530510	TÍTULOS PARA NEGOCIAR	-
140100	DEUDORES POR REPORTE	27,005,203	530520	COLATERALES VENDIDOS	-
160000	CUENTAS POR COBRAR	51,386,826	530530	PÉRDIDA POR DETERIORO O EFECTO POR REVERSIÓN DEL DETERIORO DE TÍTULOS	-
161000	DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	-	530540	RESULTADO POR VALUACIÓN DE DIVISAS	-
161020	COMPRAVENTA DE DIVISAS	-	530600	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DEL RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE (1)	-
161030	INVERSIONES EN VALORES	-	530700	RESULTADO POR COMPRVENTA	-
161040	REPORTOS	-	530710	RESULTADO POR COMPRVENTA	-
161050	POR EMISIÓN DE TÍTULOS	-	530711	Por títulos para negociar	-
162000	DEUDORES POR COLATERALES OTORGADOS EN EFECTIVO	-	530712	Por títulos disponibles para la venta	-
163000	DEUDORES DIVERSOS	51,386,826	530713	Por títulos conservados a vencimiento	-
163010	PREMIOS, COMISIONES Y DERECHOS POR COBRAR	11,003,272	530720	RESULTADO POR COMPRVENTA DE DIVISAS	-
163020	DIVIDENDOS POR COBRAR	-	530730	RESULTADO POR COMPRVENTA DE COLATERALES RECIBIDOS	-
163030	SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS E IMPUESTOS ACREDITABLES	38,130,332	530800	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DEL RESULTADO POR COMPRVENTA (1)	-
163040	PRÉSTAMOS Y OTROS ADEUDOS DEL PERSONAL	756,076	530910	COSTOS DE TRANSACCIÓN	-
163050	OTROS DEUDORES	1,497,145	530911	POR COMPRVENTA DE TÍTULOS PARA NEGOCIAR	-
310800	ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	531100	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA NETO (MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO)	-
170200	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	4,331,308	531110	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA PROVENIENTE DE PARTIDAS QUE GENERAN MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (SALDO DEUDOR)	-
170210	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	15,454,098	531120	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA PROVENIENTE DE PARTIDAS QUE GENERAN MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (SALDO ACREEDOR)	-
170220	REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (1)	290,347	531200	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DEL RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA NETO (MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO) (1)	-
310100	DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	11,198,412	530900	OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	24,475
310200	REVALUACIÓN DE LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (1)	214,726	551000	RECUPERACIONES	-
139100	INVERSIONES PERMANENTES	4,837,240	551100	IMPUESTOS	-
139110	SUBSIDIARIAS	4,837,240	551200	OTRAS RECUPERACIONES	-
139111	PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	4,837,240	563000	COSTO FINANCIERO POR ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE	-
139112	NO PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	-	561000	AFECCIONES A LA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-
139120	ASOCIADAS	-	562000	QUEBRANTOS	-
139121	PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	-	562010	FRAUDES	-
139122	NO PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	-	562020	SINIESTROS	-
139130	OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	-	562030	OTROS QUEBRANTOS	-
139131	PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	-	530920	DIVIDENDOS DE INVERSIONES PERMANENTES	-
139132	NO PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	-	530921	DIVIDENDOS DE OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	-
139200	ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	530922	DIVIDENDOS DE INVERSIONES PERMANENTES EN ASOCIADAS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-
139210	SUBSIDIARIAS	-	530930	PÉRDIDA EN CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES	-
139211	PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	-	530940	PÉRDIDA POR DETERIORO O EFECTO POR REVERSIÓN DEL DETERIORO	-
139212	NO PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	-	530941	DE BIENES INMUEBLES	-
139220	ASOCIADAS	-			
139221	PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	-			
139222	NO PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	-			
139230	OTROS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-			
139231	PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	-			
139232	NO PERTENECIENTES AL SECTOR FINANCIERO	-			



OLDMUTUAL

180000	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A FAVOR)	-	530942	DE CRÉDITO MERCANTIL	-
181000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (A FAVOR)	-	530943	DE OTROS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN	-
182000	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES DIFERIDA (A FAVOR)	-	530944	DE OTROS ACTIVOS	-
183000	ESTIMACIÓN POR IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS NO RECUPERABLES	-	564000	INTERESES A CARGO EN FINANCIAMIENTO PARA ADQUISICIÓN DE ACTIVOS	-
190000	OTROS ACTIVOS	2,419,063	552100	UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	24,475
191000	CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES	2,319,063	552300	CANCELACIÓN DE LA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-
191100	CARGOS DIFERIDOS	241,038	552400	CANCELACIÓN DE OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-
191110	Costo financiero por amortizar en operaciones de arrendamiento capitalizable	-	552500	INTERESES A FAVOR PROVENIENTES DE PRÉSTAMOS A FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	-
191120	Seguros por amortizar	-	565010	PÉRDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-
191130	Otros cargos diferidos	241,038	552700	OTRAS PARTIDAS DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	-
191200	PAGOS ANTICIPADOS	-	553300	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA ORIGINADO POR PARTIDAS NO RELACIONADAS CON EL MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-
191210	Intereses pagados por anticipado	-	553400	RESULTADO POR VALORIZACIÓN DE PARTIDAS NO RELACIONADAS CON EL MARGEN INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-
191220	Comisiones pagadas por anticipado	-	531000	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN (1)	-
191230	Anticipos o pagos provisionales de impuestos	-	540000	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	211,580,098
191240	Rentas pagadas por anticipado	-	540100	BENEFICIOS DIRECTOS DE CORTO PLAZO	14,527,618
191250	Otros pagos anticipados	-	540200	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	-
191300	INTANGIBLES	2,078,025	540210	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES CAUSADA	-
191310	Crédito mercantil	-	540220	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES DIFERIDA	-
191302	De subsidiarias	-	540230	ESTIMACIÓN POR PTU DIFERIDA NO RECUPERABLE	-
191303	De asociadas	-	540300	HONORARIOS	154,343,045
191320	Revaluación de crédito mercantil (1)	-	540400	RENTAS	3,928,243
191305	De subsidiarias	-	540500	GASTOS DE PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	8,307,129
191306	De asociadas	-	540600	IMPUESTOS Y DERECHOS DIVERSOS	1,219,482
191330	Gastos de Organización	180,463	540700	GASTOS NO DEDUCIBLES	1,104,298
191340	Revaluación de gastos de organización (1)	13,899	540800	GASTOS EN TECNOLOGÍA	-
310500	Amortización acumulada de gastos de organización	64,706	540900	DEPRECIACIONES	1,877,811
310600	Revaluación de la amortización de gastos de organización (1)	2,429	541000	AMORTIZACIONES	528,043
191350	Otros intangibles	7,430,702	541100	COSTO NETO DEL PERIODO DERIVADO DE BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	-
191360	Revaluación de otros intangibles (1)	277,245	541110	BENEFICIOS DIRECTOS A LARGO PLAZO	-
310300	Amortización acumulada de otros intangibles	5,648,233	541120	BENEFICIOS POR TERMINACIÓN	-
310400	Revaluación de la amortización acumulada de otros intangibles (1)	108,916	541121	Beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración	-
192000	OTROS ACTIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO	100,000	541122	Beneficios por terminación por causa de reestructuración	-
192100	ACTIVOS DEL PLAN PARA CUBRIR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	-	541130	BENEFICIOS AL RETIRO	-
192110	Beneficios directos a largo plazo	-	541131	Pensiones	-
192120	Beneficios por terminación	-	541132	Prima de antigüedad	-
192121	Beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración	-	541133	Otros beneficios posteriores al retiro	-
192122	Beneficios por terminación por causa de reestructuración	-	541200	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	25,744,428
192130	Beneficios al retiro	-	541300	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (1)	-
192131	Pensiones	-	590094	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	- 82,378,986
192132	Prima de antigüedad	-	580099	PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	236,759
192133	Otros beneficios posteriores al retiro	-	581000	RESULTADO DEL EJERCICIO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	236,759
192900	OTROS	100,000	581010	EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS	236,759
100099	TOTAL DEL ACTIVO	111,872,373	581011	Pertencientes al sector financiero	236,759
200000	PASIVO	-	581012	No pertenecientes al sector financiero	-
270000	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	581020	EN ASOCIADAS	-
271000	DE CORTO PLAZO	-	581021	Pertencientes al sector financiero	-
271010	PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES DE BANCA MÚLTIPLE	-	581022	No pertenecientes al sector financiero	-
271020	PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES DE BANCA DE DESARROLLO	-	582000	AJUSTES ASOCIADOS A LAS INVERSIONES PERMANENTES VALUADAS A COSTO	-
271030	PRÉSTAMOS DE OTROS ORGANISMOS	-	583000	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS (1)	-
272000	DE LARGO PLAZO	-	590095	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	- 82,142,227
272010	PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES DE BANCA MÚLTIPLE	-	570000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
272020	PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES DE BANCA DE DESARROLLO	-	571000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
272030	PRÉSTAMOS DE OTROS ORGANISMOS	-	572000	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS (1)	-
220000	COLATERALES VENDIDOS	-	580000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
221000	REPORTOS	-	580100	IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
221100	OBLIGACIÓN DE LA REPORTADORA POR RESTITUCIÓN DEL COLATERAL A LA REPORTADA	-	580200	ESTIMACIÓN POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD NO RECUPERABLE	-
221110	Deuda gubernamental	-	580300	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (1)	-
221120	Deuda bancaria	-	590097	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	- 82,142,227
221130	Otros títulos de deuda	-	590099	OPERACIONES DISCONTINUADAS	-
221190	Otros	-	591000	OPERACIONES DISCONTINUADAS	-
224000	OTROS COLATERALES VENDIDOS	-	592000	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE OPERACIONES DISCONTINUADAS (1)	-
240000	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	40,017,655	540099	RESULTADO NETO	- 82,142,227
241000	IMPUESTO A LA UTILIDAD POR PAGAR	1,303,728	700000	CUENTAS DE ORDEN	-
241010	IMPUESTO A LA UTILIDAD (PAGOS PROVISIONALES)	1,303,728	711000	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	-
241020	IMPUESTO A LA UTILIDAD (CÁLCULO REAL)	-	716000	BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	7,323,945,813
246000	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	-	716100	BIENES EN CUSTODIA	4,837,240
242000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL PENDIENTES DE FORMALIZAR EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	-			
243000	ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	-			
243020	COMPRAVENTA DE DIVISAS	-			
243030	INVERSIONES EN VALORES	-			
243040	REPORTOS	-			
247000	ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFECTIVO	-			
245000	ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	38,713,927			
245020	COMISIONES POR PAGAR SOBRE OPERACIONES VIGENTES	-			
245030	PASIVO POR ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE	-			
245040	ACREEDORES POR ADQUISICIÓN DE ACTIVOS	-			
245050	DIVIDENDOS POR PAGAR	-			
245060	ACREEDORES POR SERVICIO DE MANTENIMIENTO	-			
245070	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	1,522,417			
245080	OTROS IMPUESTOS Y DERECHOS POR PAGAR	142,105			
245090	IMPUESTOS Y APORTACIONES DE SEGURIDAD SOCIAL RETENIDOS POR ENTERAR	-			
245100	PROVISIÓN PARA BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	90,021			
245110	Beneficios directos a largo plazo	-			
245120	Beneficios por terminación	45,524			
245121	Beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración	45,524			
245122	Beneficios por terminación por causa de reestructuración	-			
245130	Beneficios al retiro	44,497			
245131	Pensiones	44,497			
245132	Prima de antigüedad	-			
245133	Otros beneficios posteriores al retiro	-			
245200	PROVISIONES PARA OBLIGACIONES DIVERSAS	8,318,329			
245210	Beneficios directos de corto plazo	4,754,516			
245220	Honorarios	1,066,967			
245230	Rentas	-			

245240	Gastos de promoción y publicidad	-		716200	BIENES EN ADMINISTRACIÓN	7,319,108,573
245250	Gastos en tecnología	-		716210	CAJA Y BANCOS	26,983,479
245260	Otras provisiones	2,496,847		716220	SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE	943,877,695
245900	OTROS ACREEDORES DIVERSOS	28,641,056		716230	SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA PF	910,844,481
250000	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (A CARGO)	-		716240	SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA PM	4,066,082,543
251000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (A CARGO)	-		716250	SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE OBJETO LIMITADO	-
252000	PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES DIFERIDA (A CARGO)	-		716290	OTROS VALORES	1,371,320,375
260000	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	-		714000	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	-
261000	CRÉDITOS DIFERIDOS	-		714020	DEUDA GUBERNAMENTAL	-
262000	COBROS ANTICIPADOS	-		714030	DEUDA BANCARIA	-
262010	INTERESES COBRADOS POR ANTICIPADO	-		714040	OTROS TÍTULOS DE DEUDA	-
262020	COMISIONES COBRADAS POR ANTICIPADO	-		714050	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-
262030	COBROS ANTICIPADOS DE BIENES PROMETIDOS EN VENTA O CON	-		714090	OTROS	-
262090	RESERVA DE DOMINIO	-		715000	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS POR LA ENTIDAD	-
262090	OTROS COBROS ANTICIPADOS	-		715020	DEUDA GUBERNAMENTAL	-
200099	TOTAL DE PASIVO	40,017,655		715030	DEUDA BANCARIA	-
400000	CAPITAL CONTABLE			715040	OTROS TÍTULOS DE DEUDA	-
410000	CAPITAL CONTRIBUIDO	149,988,121		715050	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-
411100	CAPITAL SOCIAL	143,201,000		715090	OTROS	-
411500	CAPITAL SOCIAL NO EXHIBIDO	-		719000	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	-
411300	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO (1)	6,787,045		"El presente balance general y estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."		
413100	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	-				
413100	FORMALIZADAS EN ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	76				
413300	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE LAS APORTACIONES PARA	-		ING. JORGE DAVID GALVIS SUAREZ Director General		
413300	FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS EN ASAMBLEA DE	-				
414100	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	-				
414300	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE LA PRIMA EN VENTA DE ACCIONES (1)	-		LIC. PAUL DAVID FREUDENTHALER Director de Finanzas y Administración		
420000	CAPITAL GANADO	-	78,133,404			
421000	RESERVAS DE CAPITAL	-	4,009,446	(1) Estos conceptos serán aplicables bajo un entorno económico inflacionario con base en lo establecido en la Norma de Información Financiera B-10 "Efectos de la inflación", emitida por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF).		
422000	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE RESERVAS DE CAPITAL (1)	-	-			
423000	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	623				
423010	RESULTADO POR APLICAR	-	623			
423020	RESULTADO POR CAMBIOS CONTABLES Y CORRECCIONES DE ERRORES	-	-			
424000	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DEL RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES (1)	-	-			
425000	RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	-			
425010	VALUACIÓN	-	-			
425020	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA (1)	-	-			
425030	EFFECTO DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-	-			
425040	ESTIMACIÓN POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS NO RECUPERABLES	-	-			
427000	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DEL RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA (1)	-	-			
428000	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	-	-			
428010	POR VALUACIÓN DE ACTIVO FIJO	-	-			
429000	INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DEL RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS (1)	-	-			
426000	RESULTADO NETO	-	82,142,227			
400099	TOTAL CAPITAL CONTABLE	71,854,717				
400003	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	111,872,372				

**OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS,
S. A. DE C. V.**
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Con el Informe del Comisario
y el Informe de los Auditores Independientes)

Informe del Comisario

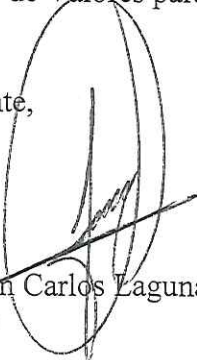
A la Asamblea de Accionistas
Old Mutual Operadora de Fondos, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.):

En mi carácter de Comisario de Old Mutual Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (la Operadora), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2013.

Durante 2013 y hasta la fecha de este informe, no fui convocado a Asambleas de Accionistas ni juntas del Consejo de Administración; sin embargo, he obtenido de los directores y administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

En mi opinión, los criterios y políticas contables y de información seguidos por la Operadora y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta asamblea, son adecuados y suficientes, y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera y la valuación de la cartera de Old Mutual Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, al 31 de diciembre de 2013, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para las operadoras de Sociedades de inversión en México.

Atentamente,



C.P.C. Juan Carlos Laguna Escobar
Comisario

México, D. F. a 26 de febrero de 2014.



KPMG Cárdenas Dosal
Manuel Avila Camacho 176 P 1
Col. Reforma Social
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01 (55) 52 46 83 00
Fax: + 01 (55) 55 20 27 51
kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Old Mutual Operadora de Fondos, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.):

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Old Mutual Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (la Operadora), que comprenden los balances generales y los estados de valuación de cartera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y sus notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con los criterios de contabilidad para las operadoras de sociedades de inversión en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación por parte de la Operadora, de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Operadora. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

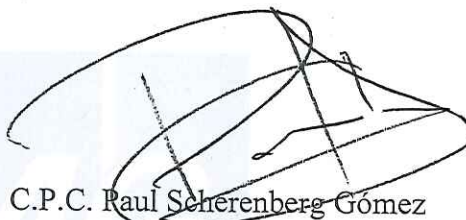
(Continúa)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Old Mutual Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las operadoras de sociedades de inversión en México emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.



C.P.C. Raúl Scherenberg Gómez

26 de febrero de 2014.

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Balances generales

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos)

Activo	2013	2012	Pasivo y Capital Contable	2013	2012
Disponibilidades	\$ 21,893	1,584	Pasivo:		
Deudores por reporto (nota 4)	27,005	62,515	Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 1,304	887
Cuentas por cobrar, neto (notas 5 y 10)	51,130	40,208	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 9, 10 y 12)	38,714	46,850
Mobiliario y equipo, neto (nota 6)	4,331	4,097	Total pasivo	40,018	47,737
Inversiones permanentes en acciones (nota 7)	4,837	4,600	Capital contable (nota 11):		
Otros activos, netos (nota 8)	2,675	2,987	Capital contribuido:		
			Capital social	149,987	150,058
			Capital perdido:		
			Reserva para pagos basados en acciones (nota 13)	4,009	7,568
			Resultado neto	(82,143)	(89,372)
			Total capital contable	71,853	68,254
			Compromisos y contingencias (notas 15 y 16)		
Total Activo	\$ 111,871	115,991	Total Pasivo y Capital Contable	\$ 111,871	115,991

Cuentas de orden

	2013	2012
Bienes en custodia o en administración	\$ 7,323,946	6,987,811

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las Sociedades Operadoras de Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 76, de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Julio Cesar Méndez Ávalos
Director General

Paul David Freudenthaler
Director de Administración y Finanzas

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 10)	\$ 122,461	111,891
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>-</u>	<u>(13)</u>
Ingresos totales por servicios	122,461	111,878
Margen integral de financiamiento, ingreso por intereses	<u>2,241</u>	<u>1,054</u>
Total de ingresos de la operación	124,702	112,932
Gastos de administración (notas 10 y 13)	<u>(212,927)</u>	<u>(206,757)</u>
Resultado de la operación	(88,225)	(93,825)
Otros productos	<u>5,845</u>	<u>4,094</u>
Resultado antes de participación en el resultado de asociadas	(82,380)	(89,731)
Participación en el resultado de asociadas (nota 7)	<u>237</u>	<u>359</u>
Resultado neto	\$ <u>(82,143)</u>	<u>(89,372)</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las Sociedades Operadoras de Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas y todos los ingresos y egresos derivados de las mismas operaciones por los períodos señalados, los cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Julio Cesar Méndez Ávalos
Director General

Paul David Freudenthaler
Director de Administración y Finanzas

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Estados de Valuación de Cartera

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos, excepto costo promedio unitario de adquisición y valores razonables o contables unitarios)

2013	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al Valuar %	Tipo de tasa	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos operados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición (pesos)	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario (en pesos)	Valor razonable o contable total	Días por vencer
<u>Títulos recibidos en reporte</u>													
BONDES		190328	R	3.50	N/A	N/A	272,604	N/A	99.044594	\$ 27,000	99.063853	\$ 27,005	2
2012													
<u>Títulos recibidos en reporte</u>													
BONDES		160901	R	4.42	N/A	N/A	629,609	N/A	99.267938	\$ 62,500	99.292314	\$ 62,515	2

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las Sociedades Operadoras de Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el Artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones de activos objeto de inversión efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de valuación de cartera fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Julio Cesar Méndez Ávalos
Director General

Paul David Freudenthaler
Director de Administración y Finanzas

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos)

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Reserva para pagos basados en acciones</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Total del capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	\$ 109,662	(5,239)	4,429	(67,932)	40,920
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Aumento en el capital social (nota 11a)	113,567	-	-	-	113,567
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	(67,932)	-	67,932	-
Amortización de resultados acumulados (nota 11a)	(73,171)	73,171	-	-	-
Movimiento inherente a la pérdida integral (nota 11c):					
Reserva para pagos basados en acciones (nota 13)	-	-	3,139	-	3,139
Resultado neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(89,372)</u>	<u>(89,372)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	150,058	-	7,568	(89,372)	68,254
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Aumento en el capital social (nota 11a)	89,301	-	-	-	89,301
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	(89,372)	-	89,372	-
Amortización de resultados acumulados (nota 11a)	(89,372)	89,372	-	-	-
Movimiento inherente a la pérdida integral (nota 11c):					
Reserva para pagos basados en acciones (nota 13)	-	-	(3,559)	-	(3,559)
Resultado neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(82,143)</u>	<u>(82,143)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ <u>149,987</u>	<u>-</u>	<u>4,009</u>	<u>(82,143)</u>	<u>71,853</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Julio Cesar Méndez Ávalos
Director General

Paul David Freudenthaler
Director de Administración y Finanzas

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Estado de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado neto	\$ (82,143)	(89,372)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación y amortización	2,406	3,729
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(237)	(359)
Reserva para pagos basados en acciones	<u>(3,559)</u>	<u>3,139</u>
Recursos utilizados en la operación	(83,533)	(82,863)
Actividades de operación:		
Cambio en deudores por reporto	35,510	(30,503)
Cambio en otros activos operativos	(10,922)	(2,823)
Cambio en otros pasivos operativos	<u>(7,719)</u>	<u>4,396</u>
Flujo netos de efectivo de actividades de operación	<u>(66,664)</u>	<u>(111,793)</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	(2,112)	(988)
Otros activos	<u>(216)</u>	<u>(179)</u>
Flujo netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(2,328)</u>	<u>(1,167)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por aportaciones de capital social (nota 11(a))	<u>89,301</u>	<u>113,567</u>
Aumento de disponibilidades	20,309	607
Disponibilidades:		
Al principio de año	<u>1,584</u>	<u>977</u>
Al final del año	\$ <u>21,893</u>	<u>1,584</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las Sociedades Operadoras de Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Julio Cesar Méndez Ávalos
Director General

Paul David Freudenthaler
Director de Administración y Finanzas

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos)

(1) Actividades y cambio de denominación social de la Operadora-

Actividades

Old Mutual Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.) (la Operadora) es una operadora de Fondos de Inversión constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Bosque de Ciruelos 162 primer piso, Colonia Bosques de las Lomas, C.P. 11700, México, D. F.

La Operadora fue constituida el 3 de julio de 2003. El objeto de la Sociedad Operadora es la prestación de servicios de administración de activos, distribución, valuación, promoción y adquisición de las acciones que emitan las sociedades de inversión, contabilidad, depósito y custodia, la gestión de la emisión de valores para el cumplimiento del objeto, la prestación de servicios de manejo de carteras de terceros, asesoría a terceros y la realización de actividades que sean análogas o conexas, así como la prestación de servicios que auxilian a los intermediarios financieros en la celebración de sus operaciones, apegándose a las disposiciones de la Ley de Sociedades de Inversión (LSI), a la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y demás ordenamientos que le sean aplicables.

La Operadora fue autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) para operar las siguientes sociedades de inversión:

- Old Mutual Deuda Corto Plazo, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda (antes Skandia Deuda Corto Plazo, S. A. de C. V.) (OM-DCP).
- Old Mutual Deuda Estratégica, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda (antes Skandia Deuda Estratégica, S. A. de C. V.) (OM-DEST).
- Old Mutual Renta Variable México, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión de Renta Variable (antes Skandia Renta Variable México, S. A. de C. V.) (OM-RVMX).
- Old Mutual Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión de Renta Variable (antes Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.) (OM-RVST).

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos)

La Operadora no cuenta con personal operativo propio, excepto por el representante legal y los directores de finanzas, legal, comercial, actuarial y calidad, por lo que tiene contratos de prestación de servicios con sus compañías filiales Old Mutual Servicios México, S. A. de C. V. (OM Servicios, antes Skandia Servicios México, S. A. de C. V.) y Old Mutual Asistencia Profesional, S. A. de C. V. (OM Asistencia, antes Skandia Asistencia Profesional S. A. de C. V.) quienes le presentan todos los servicios de personal necesarios (ver nota 10).

La Operadora realiza sus operaciones principalmente en su oficina matriz, ubicada en Bosque de Ciruelos 162 primer piso, Colonia Bosques de las Lomas, C. P. 11700, México, D. F.

Cambio de denominación social

En la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 7 de mayo de 2013 los accionistas decidieron cambiar la denominación social a Old Mutual Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.).

(2) Autorización y bases de presentación-**Autorización**

El 26 de febrero de 2014, Julio Cesar Méndez Ávalos, Director General y Paul David Freudenthaler, Director de Administración y Finanzas de la Operadora autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

De conformidad con la LGSM y los estatutos de la Operadora, los accionistas y el consejo de administración tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas. Adicionalmente, la Comisión, podrá ordenar las correcciones que a su juicio fueren fundamentales y las modificaciones pertinentes.

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Bases de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos se prepararon de acuerdo con los criterios de contabilidad para las operadoras de sociedades de inversión en México (los criterios de contabilidad), en vigor a la fecha del balance general.

(b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen el valor en libros de los deudores por reporto, cuentas por cobrar y las reservas para pagos basados en acciones. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

(c) Moneda funcional y de informe-

Los estados financieros antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

(d) Revisión de estados financieros-

La Comisión, tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades operadoras de sociedades de inversión y realiza, en forma periódica, la revisión de su información financiera.

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por la Operadora.

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros que se acompañan fueron preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las operadoras de sociedades de inversión en México, los cuales debido a que la Operadora opera en un entorno económico no inflacionario, incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, con base en el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México en función de la Inflación. El porcentaje de inflación anual y acumulada en los tres últimos ejercicios y los índices utilizados para determinar la inflación, se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2013	5.0587	3.78%	11.76%
2012	4.8746	3.90%	12.31%
2011	4.6913	3.64%	12.14%

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo y saldos bancarios.

(c) Inversiones en valores y Deudores por reporte-

Comprende acciones de sociedades de inversión, valores gubernamentales, así como otros instrumentos de deuda que se clasifican al momento de su adquisición como títulos para negociar. Los títulos para negociar se reconocen a su valor razonable, mismo que corresponde al precio pactado de la operación y subsecuentemente se actualizan con base en precios proporcionados por un proveedor independiente. El incremento o decremento por valuación se reconoce en el estado de resultados, en el rubro "Resultado por valuación al valor razonable". En la fecha de enajenación de los títulos se reconoce el resultado por su compra-venta por el diferencial entre el valor neto de realización y el valor en libros.

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

En el caso de los instrumentos de deuda, los intereses devengados se registran en el estado de resultados en el rubro de "Ingresos por intereses".

La cuenta por cobrar de "operaciones de reporto" se valúan a su costo amortizado reconociendo el interés en los resultados de los ejercicios conforme se devengue, las operaciones de compra de valores se reconocen como "Deudores por reporto" y el colateral (valores recibidos) se presentan en cuentas de orden.

(d) Mobiliario y equipo-

Las adquisiciones de mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaban mediante la aplicación de factores derivados del valor del UDI. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta, con base en la vida útil remanente de los activos, como sigue:

	<u>Años</u>
Equipo de transporte	4
Equipo de cómputo	3
Equipo de oficina	10

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurren.

(e) Inversiones permanentes en acciones-

La inversión en el capital fijo de las sociedades de inversión se valúa bajo el método de participación al valor de capital contable de estas, el cual equivale al valor razonable proporcionado por el proveedor de precios; la diferencia entre el valor nominal y el precio de la acción a la fecha de valuación se registra en el estado de resultados como "Participación en el resultado de sociedades de inversión.

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(f) Pagos basados en acciones-

La Operadora a través de su compañía controladora tiene establecido un programa de pagos basados en acciones del capital de su compañía controladora a ciertos empleados, reconociendo un gasto al valor razonable de los servicios recibidos en los resultados y un aumento en el capital contable, durante el periodo de adjudicación.

(g) Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

Los impuestos a la utilidad y la PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

Los impuestos a la utilidad diferidos y la PTU diferida, se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados del periodo en que se aprueban dichos cambios.

(h) Beneficios a los empleados-

La Operadora cuenta con un plan de pensiones de contribución definida el cual se integra como se describe a continuación:

- Aportación Básica- La Operadora contribuirá mensualmente con aportaciones vencidas equivalentes al 1.5% del salario de cada participante.
- Aportación Adicional- El participante podrá aportar una cantidad a su cuenta individual.

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Conforme al plan en vigor, no existen reconocimientos de servicios pasados, sin embargo, los participantes de planes anteriores podrán transferir los recursos provenientes ya adquiridos en dicho plan.

Las obligaciones por remuneraciones al término de la relación laboral por causa distinta de reestructuración y primas de antigüedad se determinan a través de cálculos actuariales.

(i) Provisiones-

La Operadora reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados.

(j) Reconocimiento de ingresos-

La Sociedad Operadora reconoce sus ingresos de la siguiente forma:

- Comisiones y tarifas - Corresponden a los importes provenientes, principalmente, de las comisiones cobradas por concepto de administración de fondos de ahorro y de inversión. Estas comisiones se reconocen en los resultados conforme se devengan.
- Resultado por compraventa - Corresponde a la diferencia entre el precio de venta de diversos títulos y su valor en libros al momento de la venta.
- Resultado por valuación - El resultado por valuación representa la diferencia entre el último valor razonable y su valor en libros al momento de la valuación.

(k) Reconocimiento de gastos-

Los gastos erogados por la Operadora son principalmente por honorarios y servicios administrativos, los cuales se registran en resultados conforme se incurren.

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(l) Actualización del capital social y resultados acumulados-

Hasta el 31 de diciembre de 2007 se determinó multiplicando las aportaciones y los resultados acumulados por factores derivados del valor de la UDI, en función a la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron las aportaciones y se generaron los resultados hasta el cierre del ejercicio de 2007, fecha en que se cambio a un entorno económico no inflacionario conforme a la NIF B-10 "Efectos de la inflación". Los importes así obtenidos representaron los valores constantes de la inversión de los accionistas.

(m) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

(4) Deudores por reporto-

El detalle de los deudores por reporto al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presenta en los estados de valuación de cartera.

(5) Cuentas por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de cuentas por cobrar se integra como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudores diversos	\$ 7,305	11,211
Impuestos a favor, principalmente impuesto al valor agregado pendiente de recuperar	32,943	27,620
Otras cuentas por cobrar	5,187	-
Préstamos y otros adeudos del personal	500	36
Partes relacionadas (ver nota 10)	<u>5,195</u>	<u>4,739</u>
	51,130	43,606
Menos estimación para saldos de cobro dudoso	<u>-</u>	<u>3,398</u>
Total de las cuentas por cobrar	\$ <u>51,130</u>	<u>40,208</u>

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(6) Mobiliario y equipo-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el mobiliario y equipo se integra como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Equipo de transporte	\$	3,958	3,167
Equipo de cómputo		9,260	7,948
Equipo de oficina		<u>2,526</u>	<u>2,321</u>
		15,744	13,436
Menos depreciación acumulada		<u>11,413</u>	<u>9,339</u>
Mobiliario y equipo neto	\$	<u>4,331</u>	<u>4,097</u>

La depreciación del mobiliario y equipo cargado a resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascendió a \$1,878 y \$2,274, respectivamente.

(7) Inversiones permanentes en acciones-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Operadora de Fondos tiene las siguientes inversiones en el capital social mínimo fijo de las sociedades de inversión que administra:

	Porcentaje de participación en el capital social	Valor de adquisición	Participación en el resultado del ejercicio		Total inversión	
			<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
OM-DEST	99.99	\$ 1,000	1	49	926	925
OM-DCP	99.99	1,000	38	41	1,170	1,132
OM-RVST	99.99	1,000	199	7	1,308	1,109
OM-RVMX	99.99	<u>1,000</u>	<u>(1)</u>	<u>262</u>	<u>1,433</u>	<u>1,434</u>
		\$ 4,000	237	359	4,837	4,600

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(8) Otros activos-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los otros activos se integran a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de administración	\$ 194	194
Licencias y software	3,243	3,243
Gastos de remodelación	<u>4,465</u>	<u>4,430</u>
	7,902	7,867
Amortización acumulada	<u>(5,824)</u>	<u>(5,296)</u>
	2,078	2,571
Gastos anticipados	241	241
Otros	<u>356</u>	<u>175</u>
	\$ <u>2,675</u>	<u>2,987</u>

La amortización de gastos de instalación cargada a resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascendió a \$528 y \$1,455, respectivamente.

(9) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bonos para el personal	\$ 4,755	4,244
Provisiones	2,505	5,048
Impuestos y derechos	1,665	2,573
Honorarios	1,067	981
Partes relacionadas (nota 10)	28,632	31,931
Aportaciones para futuros aumentos de capital	-	1,952
Otros (nota 12)	<u>90</u>	<u>121</u>
	\$ <u>38,714</u>	<u>46,850</u>

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(10) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos y operaciones realizadas con partes relacionadas se muestran a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
OM-DEST	\$ 1,619	1,439
OM-RVMX	1,787	1,475
OM-DCP	1,206	1,075
OM-RVST	583	594
Old Mutual Life Bussiness Services	-	63
Old Mutual Link	-	93
	<u>\$ 5,195</u>	<u>4,739</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
OM Asistencia	\$ 12,174	10,767
OM Servicios	14,570	19,849
Old Mutual Life, S. A. de		
C.V. (OM-Life antes Skandia Vida, S. A. de C. V.)	580	1,160
Old Mutual, S. A. de		
C.V. (OM-SA antes Skandia, S. A. de C. V.)	1,308	-
Old Mutual Informationteknology	-	155
	<u>\$ 28,632</u>	<u>31,931</u>

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto valor nominal)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ingresos por servicios administrativos (nota 16a):</u>		
OM-DEST	\$ 17,189	16,220
OM-RVMX	16,038	10,333
OM-DCP	12,233	11,101
OM-RVST	<u>5,451</u>	<u>6,591</u>
	\$ 50,911	44,245
	<u>=====</u>	<u>=====</u>
<u>Gastos:</u>		
Servicios de personal (nota 16c):		
OM Servicios	\$ 57,223	56,786
OM Asistencia	88,465	69,373
Renta de inmuebles (nota 16b):		
OM-SA	4,398	4,363
Administración de activos:		
OM-Life	6,000	6,000
Otros servicios administrativos:		
Old Mutual Informationteknology	5	3,421
Old Mutual Life Insurance LTD	<u>357</u>	<u>175</u>
	\$ 156,448	140,118
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(11) Capital contable-**(a) Estructura del capital social-**

A continuación se detallan los movimientos realizados al capital social al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Movimientos de 2013:

El 27 de marzo de 2013 en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se acordó aumentar el capital social, en su parte variable en \$56,828 mediante la emisión de 56,828 acciones de la Serie "B", ordinarias, con valor nominal de \$1,000 cada una. Así mismo se aprobó reducir el capital social en \$56,828, en su parte variable, representado por 56,828 acciones Serie "B" con un valor nominal de \$1,000; esta reducción fue aplicada con cargo a la cuenta de "resultados de ejercicios anteriores".

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto valor nominal)

El 30 de septiembre de 2013 en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se acordó aumentar el capital social, en su parte variable en \$32,473 mediante la emisión de 32,473 acciones de la Serie "B", ordinarias, con valor nominal de \$1,000 cada una. Así mismo se aprobó reducir el capital social en \$32,473, en su parte variable, representado por 32,473 acciones Serie "B" con un valor nominal de \$1,000; esta reducción fue aplicada con cargo a la cuenta de "resultados de ejercicios anteriores".

Movimientos de 2012:

El 30 de abril de 2012 en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se acordó aumentar el capital social, en su parte variable en \$4,877 mediante la emisión de 4,877 acciones de la Serie "B", ordinarias, con valor nominal de \$1,000 cada una. Así mismo se aprobó reducir el capital social en \$53,876, en su parte variable, representado por 53,876 acciones Serie "B" con un valor nominal de \$1,000; esta reducción fue aplicada con cargo a la cuenta de "resultados de ejercicios anteriores".

El 30 de abril de 2012 en Asamblea General de Accionistas se acordó aumentar el capital social, en su parte variable en \$20,123 mediante la emisión de 20,123 acciones de la Serie "B", ordinarias, con valor nominal de \$1,000 cada una.

El 28 de septiembre de 2012 en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se acordó reducir el capital social, en su parte variable en \$19,295 representado por 19,295 acciones de la Serie "B", ordinarias, con valor nominal de \$1,000; esta reducción fue aplicada con cargo a la cuenta de "resultados de ejercicios anteriores".

El 28 de septiembre de 2012 en Asamblea General de Accionistas se acordó aumentar el capital social, en su parte variable en \$53,049 mediante la emisión de 53,049 acciones de la Serie "B", ordinarias, con valor nominal de \$1,000 cada una.

El 18 de diciembre de 2012 en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas se acordó aumentar el capital social en su parte variable en \$35,518 mediante la emisión de 35,518 acciones Serie "B", con un valor nominal de \$1,000 cada una.

Después de los movimientos antes mencionados en el capital social al 31 de diciembre de 2013 suscrito y pagado está integrado por 143,201 acciones ordinarias (143,270 acciones en 2012), nominativas con valor de \$1,000 cada una, divididas en 107,752 acciones (107,752 acciones en 2012) de la Serie "A" que representan el capital social mínimo fijo sin derecho a retiro y 35,449 acciones (35,518 acciones en 2012) de la Serie "B" que representan la porción variable del capital social.

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

La administración de la Operadora, ha expresado que se encuentra en etapa de expansión, por lo que la prioridad a corto plazo es continuar incrementando su participación de mercado siguiendo un agresivo plan comercial hasta lograr llegar al punto de equilibrio. Adicionalmente, la casa matriz de la Operadora ha expresado la intención de dar respaldo financiero durante dicha etapa de expansión, conforme a los objetivos del plan de negocios antes comentado.

(b) Restricciones al capital contable-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley, de la utilidad neta del ejercicio deberá separarse un mínimo del 10% para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance un equivalente al 75% del capital pagado.

La Sociedad no podrá distribuir dividendos hasta en tanto no se restituyan las pérdidas acumuladas.

Únicamente los dividendos que se paguen a los accionistas que excedan de la "Utilidad Fiscal Neta" estarán sujetos al ISR.

De conformidad con disposiciones de la Comisión, la utilidad por valuación de inversiones, registrada en los resultados del ejercicio, no será susceptible de distribución a los accionistas en tanto no se efectúe la enajenación de dichas inversiones.

(c) Pérdida integral-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la pérdida integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital, representa el resultado de la actividad total de la Operadora durante el año, que corresponde a la pérdida neta del ejercicio y a los movimientos en la reserva para pagos basados en acciones que se describen en el estado de variaciones en el capital contable.

(12) Obligaciones laborales al retiro-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Operadora tiene un plan de pensiones de contribución definida que cubre a su personal.

El costo neto del período y los beneficios acumulados por primas de antigüedad y remuneraciones a los trabajadores al término de la relación laboral (indemnización legal), que no provengan de una reestructuración, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en los cálculos efectuados por actuarios independientes, utilizando tasas reales, conforme a la NIF D-3.

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandía Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Flujo de efectivo-

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, no se realizaron aportaciones a los planes de prima de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral.

El costo, las obligaciones y otros elementos de las primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 3(h), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Los componentes del costo neto de los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los que se muestran a continuación.

	<u>Beneficios</u>		
	<u>2013</u>		
	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>
Costo neto del período:			
Costo laboral del servicio actual	\$ (7)	(4)	(11)
Costo financiero	(4)	(3)	(7)
Amortización de la pérdida actuarial	-	(1)	(1)
Costo por liquidaciones	(778)	-	(778)
Ganancia actuarial	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>17</u>
Costo neto del período	\$ <u>(772)</u>	<u>(8)</u>	<u>(780)</u>

	<u>Beneficios</u>		
	<u>2012</u>		
	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>
Costo neto del período:			
Costo laboral del servicio actual	\$ (21)	(2)	(23)
Costo financiero	(22)	(4)	(26)
Pérdida actuarial	<u>(279)</u>	<u>-</u>	<u>(279)</u>
Costo neto del período	\$ <u>(322)</u>	<u>(6)</u>	<u>(328)</u>

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
 Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
 (Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

	<u>Beneficios</u>		
	<u>2013</u>		
	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ 46	50	96
Servicios pasados no reconocidos por beneficios no adquiridos:			
Ganancias actuariales	<u>-</u>	<u>(6)</u>	<u>(6)</u>
Pasivo neto proyectado	\$ <u>46</u>	<u>44</u>	<u>90</u>

	<u>Beneficios</u>		
	<u>2012</u>		
	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>
Importe de OBD	\$ 320	31	351
Servicios pasados no reconocidos por beneficios no adquiridos:			
Ganancias actuariales	<u>(236)</u>	<u>6</u>	<u>(230)</u>
Pasivo neto proyectado	\$ <u>84</u>	<u>37</u>	<u>121</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el costo de los servicios anteriores, las variaciones en supuestos y ajustes por experiencia y el pasivo de transición se amortizan sobre el período de amortización del pasivo de transición de 5 años.

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El monto del costo anual del plan de retiro de contribución definida por 2013 y 2012, considerado en el rubro de "Gastos de Administración" en el estado de resultados, se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aportación básica	\$ 122	150
Aportación por servicios futuros	<u>472</u>	<u>557</u>
	\$ 594	707
	<u> </u>	<u> </u>
Aportación voluntaria (empleado)	\$ 594	557
	<u> </u>	<u> </u>

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo neto del período del plan son los que se muestran a continuación:

	<u>Beneficios</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	7.25%	6%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	5%	5%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	9.71 años	16.68 años

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

(13) Pagos basados en acciones-

El 29 de septiembre de 2006 Old Mutual Plc compañía controladora (Controladora) de la Operadora, estableció un programa de pagos basados en acciones y de opciones de compra de acciones del capital de la Controladora a ciertos directores de la Operadora; el 29 de septiembre de 2006 la Controladora otorgó la adjudicación con condiciones similares a este grupo de empleados. El programa contempla que dichos empleados tienen que cumplir con ciertas métricas de desempeño individuales y de resultados financieros generales para ser elegibles al mismo.

Al 31 de diciembre de 2013 los términos y condiciones de los planes de pagos basados en acciones liquidables con instrumentos de capital se integran como sigue:

Acciones:

<u>Fecha de adjudicación</u>	<u>Empleados con derecho</u>	<u>Número de instrumentos</u>	<u>Plazo máximo para ejercer las opciones</u>
30/03/2010	Directivos	12,694	3 años de servicio
03/04/2011	Directivos	26,556	3 años de servicio
08/04/2012	Directivos	10,556	3 años de servicio
16/04/2013	Directivos	4,126	3 años de servicio
11/04/2014	Directivos	44,745	3 años de servicio
10/04/2015	Directivos	24,681	3 años de servicio
08/04/2016	Directivos	<u>12,523</u>	3 años de servicio
		<u>135,881</u>	

Opciones:

<u>Fecha de adjudicación</u>	<u>Empleados con derecho</u>	<u>Número de instrumentos</u>	<u>Plazo máximo para ejercer las opciones</u>
08/04/2012	Directivos	<u>56,723</u>	3 años de servicio

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

El número y precio promedio en libras esterlinas (£) ponderado de las opciones de compra de acciones son como se muestra a continuación:

	<u>2013</u>		<u>2013</u>	
	<u>Número de acciones</u>	<u>Precio ponderado</u>	<u>Número de opciones</u>	<u>Precio ponderado</u>
Saldo inicial	261,014	£ 1.30	181,787	£ 0.35
Más (menos):				
Otorgadas	12,523	1.94	-	-
Ejercidas	(26,219)	1.42	(125,064)	0.41
Anuladas	(60,346)	1.50	-	-
Transferidas	(51,091)	1.51	-	-
Saldo final	<u>135,881</u>	<u>£ 1.53</u>	<u>56,723</u>	<u>£ 0.38</u>
Adjudicadas	<u>-</u>	<u>£ -</u>	<u>-</u>	<u>£ -</u>
Por ejercer al 31 de diciembre	<u>135,881</u>	<u>£ 1.53</u>	<u>56,723</u>	<u>£ 0.38</u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Rango de precio del ejercicio	entre £0.35 y £1.53	entre £0.35y £1.30
Vida remanente promedio de las opciones	1 año	0.8 años

El valor razonable de los servicios recibidos como contrapartidas de los instrumentos de capital se determinó utilizando el modelo de valuación de opciones "Black Scholes" con los datos que se muestran en la siguiente hoja.

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

Valor razonable a la fecha de adjudicación e hipotesis utilizadas	Liquidables con instrumentos de capital	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor razonable de las opciones a la fecha de adjudicación (libras esterlinas)	£ 1.944	£ 1.57
Precio de la acción (libras esterlinas)	£ 195.7	£ 178.20
Precio del ejercicio (libras esterlinas)	£ 0.49	£ 0.49
Volatilidad esperada	49%	49%
Plazo de la opción	3 años	3 años
Dividendos esperados	2.1%	3.7%
Tasa de interes libre de Riesgo	8.5%	2.21%
Total de (ingreso) gasto reconocido en gastos de operación	\$ (3,559)	\$ 3,139

(14) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR), impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y PTU-

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entra en vigor el 1 de enero de 2014. En dicho decreto se abrogan la Ley del IETU y la Ley del ISR vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley de ISR.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente durante 2013, las empresas debían pagar el impuesto que resultara mayor entre el ISR y el IETU. En los casos que se causaba IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores.

Conforme a la ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, la tasa de ISR para 2013 y 2012 fue del 30%, para 2014 sería del 29% y del 2015 en adelante del 28%. La nueva ley establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

La tasa vigente para 2013 y 2012 del IETU fue del 17.5%.

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

A continuación se presenta, en forma condensada, una conciliación entre el resultado del ejercicio antes de la participación en el resultado de asociadas, y el resultado para efectos de ISR y PTU.

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Resultado antes de participación en el resultado de asociadas	\$ (82,380)	(82,380)	(89,731)	(89,731)
(Menos) más partidas en conciliación: en pesos nominales:				
Diferencia entre la depreciación y amortización contable y fiscal	(137)	-	927	-
Efecto fiscal de la inflación	(2,200)	-	(481)	-
Gastos no deducibles	1,003	1,003	7,025	7,025
Efecto de provisiones	<u>(1,977)</u>	<u>(1,977)</u>	<u>(1,407)</u>	<u>(1,407)</u>
Perdida fiscal y base para PTU	\$ <u>(85,691)</u>	<u>(83,354)</u>	<u>(83,667)</u>	<u>(84,113)</u>

De acuerdo con la Ley del ISR, es posible amortizar la pérdida fiscal de un ejercicio, actualizada por inflación, contra la utilidad gravable de los diez ejercicios fiscales siguientes.

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
 Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
 (Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2013, las pérdidas fiscales por amortizar y el año en que vencerá el derecho a utilizarlas son como sigue:

<u>Año de origen</u>	<u>Importe actualizado al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Año de vencimiento</u>
2004	\$ 38,293	2014
2005	39,363	2015
2006	43,344	2016
2007	63,137	2017
2008	73,482	2018
2009	71,760	2019
2010	59,990	2020
2011	71,241	2021
2012	88,825	2022
2013	<u>87,970</u>	2023
	\$ <u>637,405</u>	

Debido a la incertidumbre para generar utilidades futuras que permitan realizar el activo por ISR diferido proveniente principalmente de las pérdidas fiscales que al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden a \$191,222 y \$155,209, respectivamente la Administración de la Operadora decidió crear una reserva de valuación al 31 de diciembre de 2013 y 2012, sobre dichos activos por impuestos diferidos.

(15) Multas y sanciones-

Las multas y sanciones originadas por la realización de operaciones no autorizadas o por exceder los límites de inversión previstos por la Comisión o contemplados en los prospectos de inversión de las sociedades de inversión que administra la Operadora mencionadas en la nota 7, serán imputables a la Operadora, con el propósito de proteger los intereses de los inversionistas al no afectar el patrimonio de la sociedad de inversión.

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(16) Contingencias-

- (a) La Operadora tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos con las sociedades de inversión. Los ingresos por servicios por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, ascendieron a \$50,911 y \$44,245, respectivamente.
- (b) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Operadora arrendó el espacio que ocupan sus oficinas administrativas a una compañía relacionada. El gasto total por este concepto ascendió a \$4,398 y \$4,363, respectivamente.
- (c) La Operadora tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos con Old Mutual Servicios y Old Mutual Asistencia Profesional, los gastos por servicios por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, ascendieron a \$145,688 y \$126,159.
- (d) Existe un pasivo contingente derivado de las obligaciones laborales que se mencionan en la nota 3(h).
- (e) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- (f) De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(17) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) ha emitido las NIF y mejoras que se mencionan a continuación:

NIF B-12 “Compensación de activos financieros y pasivos financieros”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2014 y se permite su aplicación anticipada a partir del 1o. de enero de 2013. Entre las principales características que tiene esta NIF se encuentran:

- Se establecen normas relativas a los derechos de compensación que deben considerarse para presentar, por su monto neto, un activo financiero y un pasivo financiero en el balance general.
- Se establece cuales son las características que debe reunir la intención de efectuar la compensación, con base en el principio de que un activo financiero y un pasivo financiero deben presentarse por su monto compensado siempre y cuando el flujo futuro de efectivo de su cobro o liquidación sea neto.
- Establece otros temas relativos a compensación de activos y pasivos financieros, tales como la intención de cobro y liquidación simultánea de un activo financiero y un pasivo financiero para su presentación neta en el balance general, los acuerdos bilaterales y multilaterales de compensación y el tratamiento de los colaterales.

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2016 con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2015. Entre los principales cambios que presenta esta NIF se encuentran los siguientes:

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar comerciales debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultados.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada periodo presentado.

NIF C-11 “Capital Contable”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2014, con efectos retrospectivos y deja sin efecto al Boletín C-11 “Capital Contable” y a las Circulares 38 “Adquisición temporal de acciones propias” y 40 “Tratamiento contable de los gastos de registro y colocación de acciones”. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Requiere que para que los anticipos para futuros aumentos de capital se presenten en el capital, además de que debe existir resolución en asamblea de socios o propietarios de que se aplicarán para aumentos al capital social en el futuro, se fije el precio por acción a emitir por dichas anticipos y que se establezca que no serán reembolsables antes de ser capitalizados, para que califiquen como capital contable.
- Señala en forma genérica cuándo un instrumento financiero reúne las características de capital, para ser considerado como tal, ya que de otra manera sería un pasivo. Sin embargo, la normativa específica para distinguir un instrumento financiero de capital y uno de pasivo, o los componentes de capital y de pasivo dentro de un mismo instrumento financiero compuesto, se trata en la NIF C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital”.

(Continúa)

OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Antes Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Mejoras a las NIF 2014

En diciembre de 2013 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2014”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. La principal mejora que genera un cambio contable es la siguiente:

- **NIF C-5 “Pagos anticipados”-** Establece que los montos pagados en moneda extranjera deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de la transacción y no deben modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias entre la moneda funcional y la moneda extranjera en la que están denominados los precios de los bienes y servicios relacionados con tales pagos anticipados. Adicionalmente establece que las pérdidas por deterioro en el valor de los pagos anticipados, así como en su caso las reversiones de dichas pérdidas, deben presentarse formando parte de la utilidad o pérdida neta del periodo. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º de enero de 2014 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

La Administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes.