

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Informe del Comisario

A la Asamblea General de Accionistas
Old Mutual Operadora de Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión:

En mi carácter de Comisario de Old Mutual Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos 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 2017.

Durante 2017 y hasta la fecha de este informe, no fui convocado a las Asambleas de Accionistas ni a 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 Fondos de Inversión, al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión en México establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Atentamente,



C.P.C. Juan Carlos Laguna Escobar
Comisario

Ciudad de México, a 23 de marzo de 2018.



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 Fondos de Inversión:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Old Mutual Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, que comprenden los balances generales y los estados de valuación de cartera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados de resultados, variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Old Mutual Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (la Operadora), han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión en México establecidos por la Comisión Nacional Bancaria de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Operadora de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Operadora para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Operadora o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

(Continúa)

Aguascalientes, Ags.
Cancún, Q. Roo.
Ciudad de México.
Ciudad Juárez, Chih.
Culiacán, Sin.
Chihuahua, Chih.

Guadalajara, Jalisco, Pue.
Hermosillo, Son.
León, Gto.
Mérida, Yuc.
Mexicali, B.C.
Monterrey, N.L.
Querétaro, Qro.
Reynosa, Tamps.
Saltillo, Coah.
San Luis Potosí, S.L.P.
Tijuana, B.C.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Operadora.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

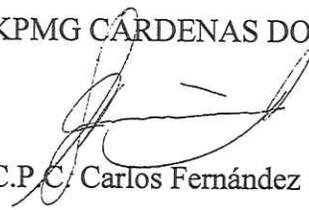
- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Operadora para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Operadora deje de ser un negocio en marcha.

(Continúa)



Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.


C.P.C. Carlos Fernández Galguera

Ciudad de México, a 23 de marzo de 2018.

Old Mutual Operadora de Fondos, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Bosque de Ciruelos 162 Primer Piso, Col. Bosques de las Lomas, Ciudad de México

Balances generales

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

Activo	<u>2017</u>	<u>2016</u>	Pasivo y capital contable	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Disponibilidades	\$ 12,203	9,661	Pasivo:		
Deudores por reporto (nota 4)	99,073	58,027	Impuesto sobre la renta retenido por pagar	\$ 2,726	3,281
Cuentas por cobrar (notas 5 y 10)	82,769	85,674	Acreedores diversos y otras		
Mobiliario y equipo, neto (nota 6)	6,391	6,347	cuentas por pagar (notas 9, 10 y 12)	<u>58,788</u>	<u>73,562</u>
Inversiones permanentes en acciones (nota 7)	6,794	6,142	Total pasivo	<u>61,514</u>	<u>76,843</u>
Otros activos, neto (nota 8)	5,788	8,900	Capital contable (nota 11):		
Impuesto sobre la renta diferido (nota 13)	3,535	-	Capital contribuido:		
			Capital social	150,076	175,164
			Capital perdido:		
			Reserva para pagos		
			basados en acciones	12,542	7,763
			Aportacion para futuros aumentos de capital	50,572	-
			Resultado neto	<u>(58,151)</u>	<u>(85,019)</u>
			Total capital contable	155,039	97,908
			Compromisos y contingencias (notas 14 y 15)		
			Evento subsecuente (nota 16)		
	<u>\$ 216,553</u>	<u>174,751</u>		<u>\$ 216,553</u>	<u>174,751</u>

Cuentas de orden

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bienes en custodia o en administración	\$ <u>8,575,838</u>	<u>17,942,352</u>

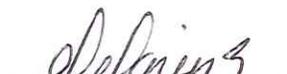
Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos 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".

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

"Los presentes balances generales serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que la Sociedad le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general".


Julio Cesar Méndez Ávalos
Director General


María Angélica Marín Bañesteros
Contralor

Old Mutual Operadora de Fondos, S. A. de C. V.
 Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
 Bosque de Ciruelos 162 Primer Piso, Col. Bosques de las Lomas, Ciudad de México

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 10)	\$ 184,216	163,063
Margen integral de financiamiento, ingreso por intereses	<u>3,928</u>	<u>2,093</u>
Total de ingresos de la operación	188,144	165,156
Gastos de administración (nota 10)	<u>(270,288)</u>	<u>(270,246)</u>
Resultado de la operación	(82,144)	(105,090)
Otros productos	<u>19,806</u>	<u>19,498</u>
Resultado antes de participación en el resultado de asociadas	(62,338)	(85,592)
Participación en el resultado de asociadas (nota 7)	<u>652</u>	<u>573</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta (ISR)	(61,686)	(85,019)
ISR diferido, neto (nota 13)	<u>3,535</u>	<u>-</u>
Resultado neto	\$ <u>(58,151)</u>	<u>(85,019)</u>

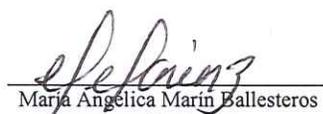
Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante los períodos arriba mencionados, las 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".

"Los presentes estado de resultados serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que la Sociedad le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general."


 Julio César Méndez Ávalos
 Director General


 María Angélica Marín Ballesteros
 Contralor

Old Mutual Operadora de Fondos, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Bosque de Ciruelos 162 Primer Piso, Col. Bosques de las Lomas, Ciudad de México

Estados de variaciones en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

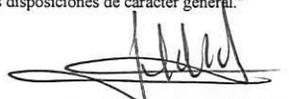
	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Reserva para pagos basados en acciones</u>	<u>Aportaciones para futuros aumentos de Capital</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Total del capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 197,147	-	6,872	-	(101,734)	102,285
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Aumento en el capital social (nota 11a)	79,751	-	-	-	-	79,751
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	(101,734)	-	-	101,734	-
Reducción de capital por aplicación de pérdidas (nota 11a)	(101,734)	101,734	-	-	-	-
Reserva para pagos basados en acciones	-	-	891	-	-	891
Movimiento inherente al reconocimiento de la pérdida integral (nota 11c):						
Resultado neto	-	-	-	-	(85,019)	(85,019)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	175,164	-	7,763	-	(85,019)	97,908
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Aumento en el capital social (nota 11a)	59,931	-	-	-	-	59,931
Aportaciones para futuros aumentos de capital (nota 11a)	-	-	-	50,572	-	50,572
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	(85,019)	-	-	85,019	-
Reducción de capital por aplicación de pérdidas (nota 11a)	(85,019)	85,019	-	-	-	-
Reserva para pagos basados en acciones	-	-	4,779	-	-	4,779
Movimiento inherente al reconocimiento de la pérdida integral (nota 11c):						
Resultado neto	-	-	-	-	(58,151)	(58,151)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ <u>150,076</u>	<u>-</u>	<u>12,542</u>	<u>50,572</u>	<u>(58,151)</u>	<u>155,039</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 la sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos 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 durante los periodos arriba mencionados, 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".

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de Internet www.enbv.gob.mx la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que la Sociedad le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general."


Julio César Méndez Avalos
Director General


María Angélica Marín Bailesteros
Contralor

Old Mutual Operadora de Fondos, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Bosque de Ciruelos 162 Primer Piso, Col. Bosques de las Lomas, Ciudad de México

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado neto	\$ (58,151)	(85,019)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación y amortización	9,688	5,965
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(652)	(573)
Impuestos a la utilidad diferidos	(3,535)	-
Reserva para pagos basados en acciones	<u>4,779</u>	<u>891</u>
Recursos utilizados en la operación	(47,871)	(78,736)
Actividades de operación:		
Cambio en deudores por reporto	(41,046)	(17,012)
Cambio en cuentas por cobrar	2,905	(12,528)
Cambio en otros pasivos operativos	<u>(15,329)</u>	<u>38,633</u>
Flujo netos de efectivo de actividades de operación	<u>(101,341)</u>	<u>(69,643)</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	(3,554)	(1,614)
Otros activos	<u>(3,066)</u>	<u>(1,893)</u>
Flujo netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(6,620)</u>	<u>(3,507)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por aportaciones de capital social y para futuros aumentos de capital	<u>110,503</u>	<u>79,751</u>
Aumento de disponibilidades	2,542	6,601
Disponibilidades:		
Al principio de año	<u>9,661</u>	<u>3,060</u>
Al final del año	<u>\$ 12,203</u>	<u>9,661</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 fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos 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 los períodos arriba mencionados, 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".

"Los presentes estados de flujos de efectivo serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de Internet www.enbv.gob.mx la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que la Sociedad le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general.



Julio César Méndez Ávalos
Director General



María Angélica Marín Ballesteros
Contralor

Old Mutual Operadora de Fondos, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Bosque de Ciruelos 162 Primer Piso, Col. Bosques de las Lomas, Ciudad de México

Estados de valuación de cartera de inversión

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos, excepto costo promedio unitario de adquisición y valor razonable o contable unitario)

<u>2017</u>															
<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Tasa al Valor %</u>	<u>Tipo de tasa</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Cantidad de títulos operados</u>	<u>Total de títulos de la emisión</u>	<u>Costo promedio unitario de adquisición (en pesos)</u>	<u>Costo total de adquisición</u>	<u>Valor razonable o contable unitario (en pesos)</u>	<u>Valor razonable o contable total</u>	<u>Días por vencer</u>			
Títulos recibidos en reporte.															
GOBFED	361120	R	7.20	N/A	N/A	811,588	N/A	121,983,056	99,000	122,072,889	99,073	4			
2016															
<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Tasa al Valor %</u>	<u>Tipo de tasa</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Cantidad de títulos operados</u>	<u>Total de títulos de la emisión</u>	<u>Costo promedio unitario de adquisición (en pesos)</u>	<u>Costo total de adquisición</u>	<u>Valor razonable o contable unitario (en pesos)</u>	<u>Valor razonable o contable total</u>	<u>Días por vencer</u>			
Títulos recibidos en reporte.															
MPGOBFED	241205	R	5.65	N/A	N/A	195,617	N/A	6,188,987	1,211	6,191,901	1,211	3			
BFA	182 190103	R	5.65	N/A	N/A	170,707	N/A	102,318,727	17,467	102,366,902	17,475	3			
MPGOBFED	231207	R	5.65	N/A	N/A	390,000	N/A	6,844,257	2,669	6,847,479	2,670	3			
BONDES	200528	R	5.65	N/A	N/A	94,665	N/A	99,587,301	9,427	99,634,190	9,432	3			
BONDES	180215	R	5.65	N/A	N/A	200,000	N/A	99,961,558	19,992	100,008,623	20,002	3			
CETES	170112	R	5.65	N/A	N/A	415,836	N/A	9,979,146	4,150	9,983,845	4,152	3			
CETES	170105	R	5.65	N/A	N/A	308,707	N/A	9,990,354	3,084	9,995,057	3,085	3			
									\$	58,000	\$	58,027			

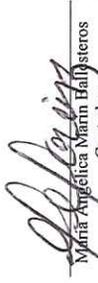
Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la sociedad durante los periodos arriba mencionados, 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 de inversión fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

"Los presentes estados de valuación de cartera serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que la Sociedad le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general."


Julio César Méndez Avalos
Director General


María Angélica Marín Hallstros
Contralora

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

Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

(1) Actividad-

Old Mutual Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (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, Ciudad de México.

La Operadora fue constituida el 3 de julio de 2003. El objeto de la Operadora es la prestación de servicios de administración de activos, distribución, valuación, promoción y adquisición de las acciones que emitan los fondos 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 Fondos de Inversión (LFI), a la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y demás ordenamientos que le sean aplicables.

Conforme a la LFI, la Operadora funge como socio fundador y sociedad operadora de los Fondos de Inversión que se indican más adelante. Conforme a la LFI, los Fondos de Inversión no cuentan con Asamblea de Accionistas, Consejo de Administración ni Comisario, por lo que dichas funciones recaen en el socio fundador y en la sociedad operadora de Fondos de Inversión así como en los miembros del Consejo de Administración de esta última.

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

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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, Ciudad de México.

Con fecha 1o. de junio de 2016, la Operadora y Old Mutual Asistencia Profesional, S. A. de C. V. (OM Asistencia) celebraron un convenio de sustitución patronal, asumiendo la Operadora a partir de esta fecha, todas las obligaciones relativas a los contratos individuales de trabajo de cada empleado en términos de la Ley Federal del Trabajo y la Ley del Instituto Mexicano del Seguro Social y de su reglamento reconociendo expresamente la antigüedad, puestos y salarios.

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 23 de marzo de 2018, Julio Cesar Méndez Ávalos, Director General y Maria Angélica Marín Ballesteros, Contralor 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 de 2017 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.

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos de la Operadora se prepararon de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión en México (los Criterios de Contabilidad), emitidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades operadoras de fondos de inversión y realiza la revisión de su información financiera.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Los Criterios de Contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para las sociedades operadoras de fondos de inversión y en segundo término para instituciones de crédito, o en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP, por sus siglas en inglés) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

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, impuestos diferidos, las obligaciones laborales por terminación y al retiro 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) Estado de valuación de cartera de inversión-

Los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión, requieren la presentación de un estado de valuación de cartera de inversión, como un estado financiero básico.

(Continúa)

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

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 adjuntos fueron preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para operadoras de fondos de inversión en México, en vigor a la fecha del balance general, los cuales incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, utilizando para tal efecto el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de medición cuyo valor es determinado por el Banco de México (Banco Central) en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulado en los tres últimos ejercicios anuales, incluyendo el que se indica y los índices utilizados para determinar la inflación, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2017	\$ 5.9345	6.68%	12.60%
2016	5.5628	3.38%	9.97%
2015	5.3811	2.10%	10.39%

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo y saldos bancarios de inmediata realización en pesos y en dólares.

(c) Deudores por reporte-

Se valúan a su costo amortizado reconociendo el interés en los resultados de los ejercicios conforme al método de interés efectivo, las operaciones de compra de valores se reconocen como "Deudores por reporte" y el colateral (valores recibidos) se presenta 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 se muestra en la hoja siguiente.

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

	<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 permanente en el capital fijo de los fondos de inversión se valúa bajo el método de participación al valor de capital contable de éstos, 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 asociadas".

(f) *Pagos basados en acciones-*

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

(g) *Impuestos sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-*

El ISR y la PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones legales y fiscales vigentes.

El ISR y la PTU diferidos, se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconoce ISR 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 ISR, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por ISR 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 el ISR y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

El ISR y PTU causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del período, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en los Otros Resultados Integrales (ORI) o directamente en un rubro del capital contable.

(h) Beneficios a los empleados-

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si la Operadora tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de la Operadora en relación con los beneficios directos a largo plazo y que se espera que la Operadora pague después de los doce meses de la fecha del balance general más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando la Operadora no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

Beneficios Post-Empleo

Planes de contribución definida

Las obligaciones por aportaciones a planes de contribución definida se reconocen en resultados a medida en que los servicios relacionados son prestados por los empleados. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que el pago por anticipado dé lugar a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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.

Planes de beneficios definidos

La obligación neta de la Operadora correspondiente a los planes de beneficios definidos por prima de antigüedad y beneficios por indemnización legal, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores, descontando dicho monto.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Operadora, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los gastos de operación. La Operadora determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos del período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios. El interés neto se reconoce en el estado de resultados.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Las remediciones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de los ORI dentro del capital contable.

(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 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.

(l) Concentración de negocio-

Los ingresos obtenidos con los fondos de inversión representan el 59% y 54% de los ingresos de la operadora durante 2017 y 2016, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(m) 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 cambió 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 2017 y 2016, se presenta en los estados de valuación de cartera.

(5) Cuentas por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rubro de cuentas por cobrar se integra como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores diversos	\$ 9,419	6,828
Impuestos a favor, principalmente impuesto al valor agregado pendiente de recuperar	37,535	54,729
Otras cuentas por cobrar	4,212	12,994
Préstamos y otros adeudos del personal	1,180	451
Partes relacionadas (ver nota 10)	<u>30,423</u>	<u>10,672</u>
Total de cuentas por cobrar	<u>\$ 82,769</u>	<u>85,674</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(6) Mobiliario y equipo-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el mobiliario y equipo se integra como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Equipo de transporte	\$ 3,545	3,641
Equipo de cómputo	21,729	18,216
Equipo de oficina	<u>3,307</u>	<u>3,266</u>
	28,581	25,123
Menos depreciación acumulada	<u>22,190</u>	<u>18,776</u>
Mobiliario y equipo neto	<u>\$ 6,391</u>	<u>6,347</u>

La depreciación del mobiliario y equipo cargado a resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascendió a \$3,510 y \$3,673, respectivamente.

(7) Inversiones permanentes en acciones-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Operadora tiene las siguientes inversiones en el capital social mínimo fijo de los fondos de inversión que administra:

	Porcentaje de Participación en el capital social <u>mínimo fijo</u>	Valor de adquisición	Participación en el resultado del ejercicio		Total inversión	
			<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
OM-DEST	99.99	\$ 1,000	68	26	1,108	1,040
OM-DCP	99.99	1,000	87	47	1,372	1,285
OM-RVST	99.99	1,000	315	374	2,411	2,096
OM-RVMX	99.99	<u>1,000</u>	<u>182</u>	<u>126</u>	<u>1,903</u>	<u>1,721</u>
		<u>\$ 4,000</u>	<u>652</u>	<u>573</u>	<u>6,794</u>	<u>6,142</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(8) Otros activos-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los otros activos se integran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de organización	\$ 194	194
Licencias y software	14,516	10,167
Gastos de remodelación	<u>4,465</u>	<u>4,465</u>
	19,175	14,826
Amortización acumulada	<u>(15,357)</u>	<u>(9,179)</u>
	3,818	5,647
Otros	<u>1,970</u>	<u>3,253</u>
	<u>\$ 5,788</u>	<u>8,900</u>

La amortización de otros activos cargada a resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascendió a \$6,178 y \$2,292, respectivamente.

(9) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonos para el personal	\$ 21,513	17,044
Provisiones	2,488	1,137
Impuestos y derechos	5,242	8,408
Honorarios	315	825
Partes relacionadas (nota 10)	25,424	38,576
Pasivo neto proyectado (nota 12)	3,045	1,470
Otros	<u>761</u>	<u>6,102</u>
	<u>\$ 58,788</u>	<u>73,562</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(10) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos y operaciones realizadas con partes relacionadas se muestran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
OM-DEST	\$ 3,046	2,879
OM-RVMX	2,580	2,072
OM-DCP	4,717	3,434
OM-RVST	1,998	1,714
Old Mutual Servicios México, S. A. de C. V.	4,192	-
Old Mutual Holding de Colombia, S. A.	13,300	-
Old Mutual AIVA	590	-
Old Mutual Life, S. A. de C. V.	-	573
	<u>\$ 30,423</u>	<u>10,672</u>
 <u>Cuentas por pagar:</u>		
OM Servicios México, S. A. de C. V. (OM SA)	\$ 21,350	7,773
OM Asistencia Profesional, S. A. de C. V.	-	333
Old Mutual Life, S. A. de C. V. (OM Life)	1,160	11,600
Old Mutual, S. A. de C. V.	2,914	18,870
	<u>\$ 25,424</u>	<u>38,576</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos por servicios administrativos (nota 15a):</u>		
OM-DEST	\$ 27,842	27,072
OM-RVMX	22,617	20,395
OM-DCP	40,292	29,685
OM-RVST	17,353	11,559
	<u>\$ 108,104</u>	<u>88,711</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Gastos:</u>		
Servicios de personal (nota 15c):		
OM Servicios	\$ 69,376	61,597
OM Asistencia	-	45,544
Renta de inmuebles (nota 15b):	4,248	6,445
Intereses moratorios (nota 15b):		
OM SA	3,754	3,969
Administración de activos:		
OM Life	<u>6,000</u>	<u>6,000</u>
	<u>\$ 83,379</u>	<u>123,555</u>

(11) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

A continuación se detallan los movimientos realizados al capital social al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Movimientos de 2017:

- El 29 de Septiembre de 2017 mediante asamblea general extraordinaria de accionistas, se aprobó aumentar el capital social en su parte variable en la cantidad de \$59,931 mediante la emisión de 59,931 acciones serie "B", ordinarias nominativas, con valor nominal de mil pesos cada una íntegramente suscritas y exhibidas vía transferencia bancaria. Asimismo, se aprobó con el objeto de absorber las pérdidas acumuladas de la Operadora, reducir el capital social en su parte variable en la cantidad de \$85,019 mediante la cancelación de 85,019 acciones Serie "B", ordinarias nominativas, con valor nominal de mil pesos cada una y que la reducción del capital correspondiente se lleve a cabo con cargo a la cuenta de "Resultados acumulados".

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

- El 20 de octubre de 2017 la operadora recibió de OM Latin America Holdco UK LTD \$50,572 de aportaciones para futuros aumentos de capital.

Movimientos de 2016:

- El 30 de marzo de 2016 mediante asamblea general extraordinaria de accionistas, se aprobó aumentar el capital social en su parte variable en la cantidad de \$79,751 mediante la emisión de 79,751 acciones serie "B", ordinarias nominativas, con valor nominal de mil pesos cada una. Asimismo, se aprobó con el objeto de absorber las pérdidas acumuladas de la Operadora, reducir el capital social en su parte variable en la cantidad de \$101,734, mediante la cancelación de 101,734 acciones Serie "B", ordinarias nominativas, con valor nominal de mil pesos cada una y que la reducción del capital correspondiente se lleve a cabo con cargo a la cuenta de "Resultados acumulados".

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 (nota 16).

(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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(c) Pérdida integral-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la pérdida integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de la Operadora durante el año, que corresponde a la pérdida neta del ejercicio.

(12) Obligaciones laborales al retiro-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

Flujo de efectivo-

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016.

Los componentes del costo neto de los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestran en la hoja siguiente.

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

		Beneficios Post empleo	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo laboral del servicio actual (CLSA)	\$	200	(149)
Costo por transferencias de personal		-	1,616
Otros		-	(45)
Interés neto sobre el PNBD		<u>211</u>	<u>(113)</u>
Costo neto del periodo	\$	<u>411</u>	<u>1,309</u>
Pérdidas actuariales en obligaciones reconocidas en resultados	\$	<u>2,530</u>	-
Saldo final de remedaciones del PNBD	\$	<u>2,530</u>	<u>-</u>
Incremento de remedaciones del PNBD en resultados	\$	<u>2,530</u>	<u>-</u>
Saldo inicial del PNBD	\$	1,470	279
Pagos de beneficios al PNBD		(1,221)	(425)
Pasivos por obligaciones laborales			
Recibidas de compañías afiliadas		-	1,616
Otros ajustes		266	-
Incremento de remedaciones reconocidas en resultados		<u>2,530</u>	<u>-</u>
Saldo final del PNBD	\$	<u>3,045</u>	<u>1,470</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

A continuación se detalla la situación de financiamiento de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Beneficios Post empleo	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ 3,045	1,470
Activos del plan	<u>-</u>	<u>-</u>
Situación financiera de la obligación	\$ <u>3,045</u>	<u>1,470</u>

El monto del costo anual del plan de retiro de contribución definida por 2017 y 2016, considerado en el rubro de "Gastos de administración" en el estado de resultados, se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aportación básica	\$ 23	163
Aportación por servicios futuros	<u>859</u>	<u>828</u>
	\$ <u>882</u>	<u>991</u>
Aportación voluntaria (empleado)	\$ <u>882</u>	<u>991</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	7.49%	8.00%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	5.30%	5%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	8.13 años	18.15 años

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(13) Impuesto sobre la renta (ISR) y PTU-

La Ley de ISR vigente a partir del 1o. de enero de 2014, establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

a) Impuestos a la utilidad

El beneficio por impuestos a la utilidad se integra como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
En los resultados del periodo:		
ISR sobre base fiscal	\$ -	-
ISR diferido	<u>3,535</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 3,535</u>	<u>-</u>

El gasto de impuestos atribuible a la utilidad por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa de 30% de ISR a la utilidad antes de impuestos a la utilidad como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingreso "esperado"	\$ (18,807)	(25,678)
Incremento resultante de:		
Efecto fiscal de la inflación, neto	415	788
Gastos no deducibles	2,759	2,213
Otros y cambios en la reserva de valuación	<u>12,098</u>	<u>22,677</u>
Ingreso por impuestos a la utilidad	<u>\$ 3,535</u>	<u>-</u>

Los efectos de impuestos a la utilidad de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos a la utilidad diferidos, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se detallan en la hoja siguiente.

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos diferidos:		
Mobiliario, equipo y gastos amortizables	\$ 562	403
Estimación de cuentas incobrables	154	-
Beneficios a los empleados	914	441
Provisión de Bonos	1,905	1,741
Pérdidas fiscales por amortizar	<u>258,870</u>	<u>240,908</u>
Total de activos diferidos brutos	262,405	243,493
Menos reserva de valuación	<u>258,870</u>	<u>243,493</u>
Activo diferido, neto	\$ <u>3,535</u>	<u>-</u>

Para evaluar la recuperación de los activos por impuestos diferidos, la administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos, no se recupere. La realización final de los activos por impuestos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los periodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

b) PTU diferida

Los efectos de PTU de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de PTU diferida al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos diferidos:		
Mobiliario, equipo y gastos amortizables	\$ 187	134
Estimación de cuentas incobrables	51	-
Beneficios a los empleados	305	147
Provisión de bonos	<u>635</u>	<u>580</u>
Total de activos diferidos brutos	1,178	861
Menos reserva de valuación	<u>1,178</u>	<u>861</u>
Activo diferido, neto	\$ <u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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.

Al 31 de diciembre de 2017, las pérdidas fiscales por amortizar y el año en que vencerá el derecho a utilizarlas son como se muestra a continuación:

<u>Año de origen</u>	<u>Importe actualizado al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Año de vencimiento</u>
2008	\$ 86,196	2018
2009	84,176	2019
2010	70,370	2020
2011	83,568	2021
2012	104,194	2022
2013	103,191	2023
2014	101,658	2024
2015	102,930	2025
2016	77,696	2026
2017	<u>48,921</u>	2027
	<u>\$ 862,900</u>	

(14) 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 los fondos 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 del Fondo de inversión.

(15) Compromisos y contingencias-

- (a) La Operadora tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos con los fondos de inversión. Los ingresos por servicios por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ascendieron a \$108,104 y \$88,711, respectivamente.
- (b) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Operadora arrendó el espacio que ocupan sus oficinas administrativas a una compañía relacionada. El gasto total por este concepto ascendió a \$4,248 y \$6,445, respectivamente. Por el ejercicio 2017 y 2016 se devengaron intereses moratorios por \$3,754 y \$3,969, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

- (c) La Operadora tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos con OM Servicios y OM Asistencia Profesional, los gastos por servicios por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, ascendieron a \$69,376 y \$107,141.
- (d) Existe un pasivo contingente derivado de las obligaciones laborales que se mencionan en la nota 3(h).
- (e) Asimismo, la Operadora tiene los compromisos como socio fundador y sociedad operadora que se mencionan en la nota 1.
- (f) 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.
- (g) De acuerdo con la Ley del ISR, 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.

(16) Eventos subsecuentes-

El 15 de marzo de 2018, Old Mutual PLC celebró un convenio de venta de su tenencia accionaria de las entidades de Latinoamérica que incluye a la Operadora a CMIG International. La venta del capital social de la Operadora queda sujeta a la autorización de la Comisión, quien podrá otorgarla discrecionalmente, con aprobación de su Junta de Gobierno.

(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. La Administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes, debido a que existen pronunciamientos específicos para la Operadora emitidos por la Comisión o porque sus efectos no son importantes.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

NIF B-17 “Determinación del valor razonable”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018. Establece las normas de valuación y revelación en la determinación del valor razonable, en su reconocimiento inicial y posterior, si el valor razonable es requerido o permitido por otras NIF particulares.

NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”- Establece las normas particulares para el reconocimiento contable de la inversión en instrumentos financieros, principalmente de los que se mantienen para fines de negociación, así como la clasificación de los instrumentos financieros con base en el modelo de negocios que la entidad tiene para todos los instrumentos en su conjunto. Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, con efectos retrospectivos y deja sin efecto al Boletín C-2 “Instrumentos financieros” y al Documento de adecuaciones al Boletín C-2.

Entre los principales cambios que presenta se encuentran:

- La clasificación de instrumentos financieros en que se invierte, descartando el concepto de intención de adquisición y utilización de una inversión en un instrumento financiero para determinar su clasificación y adoptando en su lugar, el modelo de negocio de la administración de las inversiones en instrumentos financieros para obtener flujos de efectivo. Con este cambio se eliminan las categorías de instrumentos conservados a vencimiento y disponibles para la venta.
- Establece la valuación de las inversiones en instrumentos financieros de acuerdo también al modelo de negocio, indicando que cada modelo tendrá su distinto rubro en el estado de resultado integral.
- No permite la reclasificación de las inversiones en instrumentos financieros entre las categorías de instrumentos financieros por cobrar, instrumentos de deuda a valor razonable e instrumentos financieros negociables, a menos de que cambie el modelo de negocio de la entidad, lo que se considera muy infrecuente que ocurra.
- Adopta el principio de que todos los instrumentos financieros se valúan en su reconocimiento inicial a su valor razonable.
- Limita ciertas revelaciones a entidades que llevan a cabo operaciones de tipo financiero.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, salvo por los efectos de valuación que pueden reconocerse prospectivamente, si es impráctico determinar el efecto en cada uno de los ejercicios anteriores que se presenten. Entre los principales cambios que presenta se encuentran los mencionados a continuación:

- 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.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar 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 resultado integral.
- 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 período presentado.

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Mejoras a las NIF 2018

En diciembre de 2017 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2018”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF B-2 “Estado de flujos de efectivo”- Requiere nuevas revelaciones sobre pasivos asociados con actividades de financiamiento, hayan requerido o no el uso de efectivo o equivalentes de efectivo, preferentemente mediante una conciliación de los saldos inicial y final de los mismos. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

NIF B-10 “Efectos de la inflación”- Requiere revelar el porcentaje de inflación acumulado por los tres ejercicios anuales anteriores que sirvió de base para calificar el entorno económico en el que operó la entidad en el ejercicio actual como inflacionario o como no inflacionario, y el porcentaje de inflación acumulado de tres ejercicios, incluyendo los dos anteriores y el del propio periodo, que servirá de base para calificar el entorno económico en que operará la entidad en el ejercicio siguiente. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo” y NIF C-8 “Activos intangibles” – Establece que un método de depreciación y amortización de un activo basado en el monto de ingresos asociado con el uso del mismo no es apropiado, dado que dicho monto de ingresos puede estar afectado por factores diferentes al patrón de consumo de beneficios económicos del activo. Aclara el significado del concepto *consumo de beneficios económicos futuros de un activo*. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma prospectiva.

NIF C-14 “Transferencia y baja de activos financieros”- Elimina el requerimiento de reconocer en resultados los efectos del reconocimiento posterior a valor razonable de un activo transferido y del pasivo asociado ya que representaba una contradicción con el requerimiento en la misma norma de que dicho reconocimiento se realice con base en las normas relativas, dependiendo del tipo de activo de que se trate. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.