

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Juan Carlos Laguna Escobar
Contador Público

Informe del Comisario

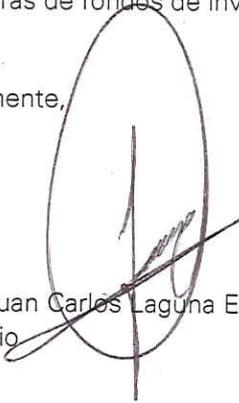
A la Asamblea General de Accionistas
Old Mutual Operadora de Fondos, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión:

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 2018.

Durante 2018 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 2018, 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, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Atentamente,



C.P.C. Juan Carlos Laguna Escobar
Comisario

Ciudad de México, a 29 de Marzo de 2019.

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas de

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 (la Operadora), que comprenden los balances generales y los estados de valuación de cartera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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, 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, emitidos 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que no existen cuestiones clave de auditoría a comunicar en nuestro informe.

(Continúa)

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 de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión en México, emitidos 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 la intención de liquidar la Operadora o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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:

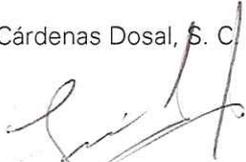
- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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 de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.



C.P.C. José Luis Aceves Hernández

Ciudad de México, a 29 de Marzo de 2019.

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 2018 y 2017

(Miles de pesos)

Activo	2018	2017	Pasivo y capital contable	2018	2017
Disponibilidades	\$ 1,120	12,203	Pasivo:		
Deudores por reporto (nota 4)	146,561	99,073	Impuesto sobre la renta retenido por pagar	\$ 3,173	2,726
Cuentas por cobrar (notas 5 y 10)	65,412	82,769	Acreedores diversos y otras		
Mobiliario y equipo, neto (nota 6)	7,105	6,391	cuentas por pagar (notas 9, 10 y 12)	46,021	58,788
Inversiones permanentes en acciones (nota 7)	6,470	6,794	Total pasivo	49,194	61,514
Otros activos, neto (nota 8)	4,701	5,788	Capital contable (nota 11):		
Impuesto sobre la renta diferido (nota 13)	4,975	3,535	Capital contribuido:		
			Capital social	192,634	150,076
			Capital perdido:		
			Reserva para pagos		
			basados en acciones	12,542	12,542
			Aportación para futuros aumentos de capital	-	50,572
			Resultado neto	(18,026)	(58,151)
			Total capital contable	187,150	155,039
	\$ 236,344	216,553		\$ 236,344	216,553

Cuentas de orden

	2018	2017
Bienes en custodia o en administración	\$ 15,207,110	8,476,765
Colaterales recibidos (nota 4)	146,561	99,073

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
Directo General



María de Pilar Aja Montes
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 2018 y 2017

(Miles de pesos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 10)	\$ 213,514	184,216
Margen integral de financiamiento	14,262	1,933
Otros ingresos de la operación (nota 10)	28,797	21,801
Gastos de administración (nota 10)	<u>(275,715)</u>	<u>(270,288)</u>
	<u>(232,656)</u>	<u>(246,554)</u>
Resultado de la operación	(19,142)	(62,338)
Participación en el resultado de asociadas (nota 7)	<u>(324)</u>	<u>652</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta (ISR)	(19,466)	(61,686)
ISR diferido, neto (nota 13)	<u>1,440</u>	<u>3,535</u>
Resultado neto	<u>\$ (18,026)</u>	<u>(58,151)</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 estados 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 Cesar Méndez Ávalos
Director General



María del Pilar Aja Montes
Contralora

Estados de valuación de cartera de inversión

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

2018		2017									
Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al Valorar %	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos operados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición (en pesos)	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario (en pesos)	Valor razonable o contable total	Días por vencer
Títulos recibidos en reporte											
CETES	190228	BI	8.00	N/A	261,338	N/A	9,868,130	\$ 2,579	9,872,268	\$ 2,580	2
CETES	190718	BI	8.00	N/A	15,045,083	N/A	9,565,988	143,921	9,569,998	143,981	2
								\$ 146,500		\$ 146,561	
Títulos recibidos en reporte											
GOBFED 361120	361120	R	7.20	N/A	811,588	N/A	121,983,056	\$ 99,000	122,072,889	\$ 99,073	4

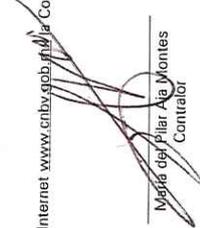
Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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 normas 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.crbv.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 Andrade Avalos
 Director General


 María del Pilar Aja Montes
 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 2018 y 2017

(Miles de pesos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado neto	\$ (18,026)	(58,151)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación y amortización	9,341	9,688
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	324	(652)
Impuestos a la utilidad diferidos	(1,440)	(3,535)
Reserva para pagos basados en acciones	-	4,779
	<u>(9,801)</u>	<u>(47,871)</u>
Actividades de operación:		
Cambio en deudores por reporto	(47,488)	(41,046)
Cambio en cuentas por cobrar	17,357	2,905
Cambio en otros pasivos operativos	<u>(12,320)</u>	<u>(15,329)</u>
Flujo netos de efectivo de actividades de operación	<u>(52,252)</u>	<u>(101,341)</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	(3,894)	(3,554)
Pagos por adquisición de otros activos	<u>(5,074)</u>	<u>(3,066)</u>
Flujo netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(8,968)</u>	<u>(6,620)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por aportaciones de capital social y para futuros aumentos de capital	<u>50,137</u>	<u>110,503</u>
(Disminución) aumento de disponibilidades	(11,083)	2,542
Disponibilidades:		
Al principio de año	<u>12,203</u>	<u>9,661</u>
Al final del año	<u>\$ 1,120</u>	<u>12,203</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.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 del Pilar Aja Montes
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 2018 y 2017

(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 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	150,076	-	12,542	50,572	(58,151)	155,039
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Aumento en el capital social (nota 11a)	50,137	-	-	-	-	50,137
Capitalización de aportaciones para futuros aumentos de capital (nota 11a)	50,572	-	-	(50,572)	-	-
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	(58,151)	-	-	58,151	-
Reducción de capital por aplicación de pérdidas (nota 11a)	(58,151)	58,151	-	-	-	-
Movimiento inherente al reconocimiento de la pérdida integral (nota 11c):						
Resultado neto	-	-	-	-	(18,026)	(18,026)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 192,634</u>	<u>-</u>	<u>12,542</u>	<u>-</u>	<u>(18,026)</u>	<u>187,150</u>

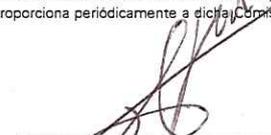
Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"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 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 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.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 del Pilar Aja Montes
Contralor

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 2018 y 2017

(Miles de pesos)

(1) Actividad y operación sobresaliente-

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.

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 1 de junio de 2018, la Operadora y Old Mutual Servicios México, S. A. de C. V. (OM Servicios) 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.

Operación sobresaliente-

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. Con fecha 18 de octubre de 2018, la Comisión mediante el oficio No. 312-1/66549/2018 autorizó la transmisión accionaria del capital social de la Operadora.

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 29 de marzo de 2019, Julio Cesar Méndez Ávalos, Director General y Maria del Pilar Aja Montes, 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 2018 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 incluyen, en aquellos casos no previstos por los mismos, un proceso de supletoriedad, que permite utilizar otros principios y normas contables en el siguiente orden: los criterios de contabilidad para instituciones de crédito en México establecidos por la Comisión; las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera A. C. (CINIF); las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (por sus siglas en Inglés IASB); los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América; o en los casos no previstos por los principios y normas anteriores, cualquier norma contable formal y reconocida que no contravenga los criterios generales de la Comisión.

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 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 miles 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, 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>
2018	6.2266	4.92%	15.71%
2017	5.9345	6.68%	12.60%
2016	5.5628	3.38%	9.97%

(b) Disponibilidades-

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

(c) Deudores por reporto-

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 reporto" 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.

(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>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 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 legales y fiscales vigentes.

Los impuestos a la utilidad 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 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 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)

Los impuestos a la utilidad 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 remediciones 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 doce 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 los resultados del período.

(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 de los fondos de inversión representan el 65% y 59% de los ingresos de la operadora durante 2018 y 2017, 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.

(n) Margen integral de financiamiento-

El margen integral de financiamiento incluye los ingresos por intereses de operaciones financieras propias, el resultado por valuación a valor razonable de los títulos para negociar y el resultado por compraventa de valores y divisas.

(o) Cuentas de orden – bienes en custodia o administración-

La Operadora efectúa básicamente dos funciones: labores de administración de activos, manejando las inversiones de los fondos de inversión propios; y la distribución de fondos de inversión a través de contratos de codistribución con distribuidores integrales y referenciadores de contratos. Dentro de las operaciones de administración incluye el gestionar con otros intermediarios la compraventa de valores por cuenta de los fondos de inversión propios.

Las inversiones de los clientes se encuentran custodiadas en el S. D. Indeval, S. A. de C. V. (INDEVAL), a través de un contrato de custodia y administración con la Operadora, y se valúan al valor razonable determinado por un valuador de fondos de inversión independiente.

En el caso de valores propiedad de terceros, éstos pueden ser enajenados, distribuidos o traspasados de acuerdo con las condiciones pactadas en los contratos de los prospectos. Por la esencia de este tipo de operaciones, no existe transmisión de la propiedad del bien en administración o distribuido; sin embargo, el administrador es responsable por los mismos, por lo que asume un riesgo en caso de su pérdida o daño.

En caso de que se tenga una obligación con el depositante por la pérdida o daño del bien en administración o distribución, se registra el pasivo correspondiente contra los resultados del ejercicio. Dicho registro contable, se realiza en el momento en el que se conoce, independientemente de cualquier acción jurídica del depositante encaminada hacia la reparación de la pérdida o el daño. Los ingresos derivados de los servicios de administración y distribución se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

(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)

(n) 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.

(o) Reclasificaciones-

El estado de resultados de 2017 incluye ciertas reclasificaciones para conformarlo con la presentación de 2018.

(4) Deudores por reporte-

El detalle de los deudores por reporte al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presenta en los estados de valuación de cartera.

(5) Cuentas por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el rubro de cuentas por cobrar se integra como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores diversos	\$ 8,861	9,419
Impuestos a favor, principalmente impuesto al valor agregado pendiente de recuperar	19,412	37,535
Otras cuentas por cobrar	544	4,212
Préstamos y otros adeudos del personal	816	1,180
Partes relacionadas (ver nota 10)	<u>35,779</u>	<u>30,423</u>
Total de cuentas por cobrar	\$ 65,412	82,769
	=====	=====

(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 2018 y 2017, el mobiliario y equipo se integra como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Equipo de transporte	\$ 5,073	3,545
Equipo de cómputo	24,053	21,729
Equipo de oficina	<u>3,307</u>	<u>3,307</u>
	32,433	28,581
Menos depreciación acumulada	<u>25,328</u>	<u>22,190</u>
Mobiliario y equipo neto	\$ <u>7,105</u>	<u>6,391</u>
	=====	=====

La depreciación del mobiliario y equipo cargado a resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a \$3,180 y \$3,510, respectivamente.

(7) Inversiones permanentes en acciones-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 mínimo fijo %	Valor de adquisición	Participación en el resultado del ejercicio		Total inversión	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
OM-DEST	99.99	\$ 1,000	71	68	1,470	1,108
OM-DCP	99.99	1,000	100	87	1,181	1,372
OM-RVST	99.99	1,000	(242)	315	1,650	2,411
OM-RVMX	99.99	<u>1,000</u>	<u>(253)</u>	<u>182</u>	<u>2,169</u>	<u>1,903</u>
		\$ 4,000	(324)	652	6,470	6,794
		=====	===	===	=====	=====

(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 2018 y 2017 los otros activos se integran a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de organización	\$ 194	194
Licencias y software	18,847	14,516
Gastos de remodelación	<u>4,465</u>	<u>4,465</u>
	23,506	19,175
Amortización acumulada	<u>(21,287)</u>	<u>(15,357)</u>
	2,219	3,818
Otros	<u>2,482</u>	<u>1,970</u>
	\$ 4,701	5,788
	=====	=====

La amortización de otros activos cargada a resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a \$ 6,161 y \$6,178, respectivamente.

(9) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bonos para el personal	\$ 19,162	21,513
Provisiones	10,136	2,488
Impuestos y derechos	11,061	5,242
Honorarios	315	315
Partes relacionadas (nota 10)	-	25,424
Pasivo neto proyectado (nota 12)	4,327	3,045
Otros	<u>1,020</u>	<u>761</u>
	\$ 46,021	58,788
	=====	=====

(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 2018 y 2017, los saldos y operaciones realizadas con partes relacionadas se muestran a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
OM-DEST	\$ 2,936	3,046
OM-RVMX	2,444	2,580
OM-DCP	6,588	4,717
OM-RVST	1,853	1,998
Old Mutual Servicios México, S. A. de C. V.	-	4,192
Old Mutual Pensiones y Censatias, S. A. (OM PC)	8,971	13,300
Old Mutual AIVA	-	590
Old Mutual Life, S. A. de C. V.	<u>12,987</u>	<u>-</u>
	\$ 35,779	30,423
	=====	=====
 <u>Cuentas por pagar:</u>		
OM SA	\$ -	21,350
Old Mutual Life, S. A. de C. V. (OM Life)	-	1,160
Old Mutual, S. A. de C. V.	<u>-</u>	<u>2,914</u>
	\$ -	25,424
	=====	=====
 <u>Ingresos por servicios administrativos (nota 15a):</u>		
OM-DEST	\$ 29,961	27,842
OM-RVMX	26,490	22,617
OM-DCP	62,094	40,292
OM-RVST	19,577	17,353
OM Life	9,059	-
OM Servicios	3,848	-
OM PC	<u>8,971</u>	<u>-</u>
	\$ 160,000	108,104
	=====	=====
 <u>Ingresos por servicios de intermediación:</u>		
OM Life	\$ 2,479	-
	=====	=====

(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, excepto donde se indica diferente)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Gastos:</u>		
Servicios de personal (nota 15c):		
OM Servicios	\$ 26,451	69,376
Renta de inmuebles (nota 15b):	7,133	4,248
Intereses moratorios (nota 15b):		
OM SA	59	3,754
Administración de activos:		
OM Life	<u>6,000</u>	<u>6,000</u>
	\$ 39,643	83,378
	=====	=====

(11) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

A continuación, se detallan los movimientos realizados al capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Movimientos de 2018:

- El 30 de abril de 2018 mediante asamblea general extraordinaria de accionistas, se aprobó aumentar el capital social en su parte variable en la cantidad de \$50,137 mediante la emisión de 50,573 acciones serie "B", ordinarias nominativas, con valor nominal de mil pesos cada una íntegramente suscritas y exhibidas vía transferencia bancaria con fecha 2 de abril de 2018. 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 \$58,151 mediante la cancelación de 58,151 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". Adicionalmente, se aprobó la capitalización de las aportaciones para futuros aumentos de capital por un importe de \$50,572 mediante la emisión de 50,572 acciones serie "B", ordinarias nominativas, con valor nominal de mil pesos cada una.

(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, excepto donde se indica diferente)

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".
- 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.

(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 Operadora no podrá distribuir dividendos hasta en tanto no se restituyan las pérdidas acumuladas.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017.

(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 componentes del costo neto de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestran a continuación:

		<u>Beneficios</u> <u>Post empleo</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo laboral del servicio actual (CLSA)	\$	326	200
Interés neto sobre el Pasivo neto por beneficios definidos (PNBD)		<u>374</u>	<u>211</u>
Costo neto del periodo	\$	700	411
		===	===
(Pérdidas) ganancias actuariales en obligaciones reconocidas en resultados	\$	<u>(4,260)</u>	<u>2,530</u>
Saldo final de remediones del PNBD	\$	(4,260)	2,530
		=====	=====
Saldo inicial del PNBD	\$	3,045	1,470
Pagos de beneficios al PNBD		(1,534)	(1,221)
Pasivos por obligaciones laborales recibidas de compañías afiliadas (nota 1)		5,662	-
Otros ajustes		1,414	266
Incremento de remediones reconocidas en resultados		<u>(4,260)</u>	<u>2,530</u>
Saldo final del PNBD	\$	4,327	3,045
		=====	=====

(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 2018 y 2017:

	Beneficios Post empleo	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ 4,327	3,045
Activos del plan	<u>-</u>	<u>-</u>
Situación financiera de la obligación	\$ 4,327 =====	3,045 =====

El monto del costo anual del plan de retiro de contribución definida por 2018 y 2017, considerado en el rubro de "Gastos de administración" en el estado de resultados, se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aportación básica	\$ 843	23
Aportación por servicios futuros	<u>2,305</u>	<u>859</u>
	\$ 3,148 =====	882 ===
Aportación voluntaria (empleado)	\$ 2,303 =====	882 ===

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	9.42%	7.49%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	5.30%	5.30%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	7.71 años	8.13 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 a la utilidad (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>2018</u>	<u>2017</u>
En los resultados del periodo:			
ISR diferido	\$	1,440	3,535
		=====	=====

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>2018</u>	<u>2017</u>
Ingreso "esperado"	\$	(5,839)	(18,509)
Incremento resultante de:			
Efecto fiscal de la inflación, neto		(1,699)	415
Gastos no deducibles		3,800	2,759
Otros y cambios en la reserva de valuación		<u>2,298</u>	<u>11,800</u>
Ingreso por impuestos a la utilidad	\$	(1,440)	(3,535)
		=====	=====

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 2018 y 2017, se detallan en la hoja siguiente.

(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>2018</u>	<u>2017</u>
Activos diferidos:			
Mobiliario, equipo y gastos amortizables	\$	1,726	562
Estimación de cuentas incobrables		750	154
Beneficios a los empleados		1,298	914
Provisión de bonos		1,201	1,905
Pérdidas fiscales por amortizar		<u>246,993</u>	<u>258,870</u>
Total de activos diferidos brutos		251,968	262,405
Menos reserva de valuación		<u>246,993</u>	<u>258,870</u>
Activo diferido, neto	\$	4,975	3,535
		=====	=====

La reserva de valuación de los activos por impuestos diferidos al 1o. de enero de 2018 y 2017 fue de \$258,870 y \$243,493, respectivamente. El cambio neto en la reserva de valuación, por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue un (decremento) incremento de (\$11,877) y \$15,377, respectivamente. Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la Administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos, no se recupere. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos 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 2018 y 2017, se detallan a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos diferidos:			
Mobiliario, equipo y gastos amortizables	\$	575	187
Estimación de cuentas incobrables		250	51
Beneficios a los empleados		433	305
Provisión de bonos		<u>400</u>	<u>635</u>
Total de activos diferidos brutos		1,658	1,178
Menos reserva de valuación		<u>1,658</u>	<u>1,178</u>
Activo diferido, neto	\$	-	-
		=====	=====

(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 2018, 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 2018</u>	<u>Año de vencimiento</u>
2009	\$ 88,082	2019
2010	73,635	2020
2011	87,446	2021
2012	109,029	2022
2013	107,980	2023
2014	106,375	2024
2015	107,706	2025
2016	81,301	2026
2017	51,191	2027
2018	<u>10,566</u>	2018
	\$ 823,311	
	=====	

(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 2018 y 2017, ascendieron a \$138,122 y \$108,104, respectivamente.
- (b) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Operadora arrendó el espacio que ocupan sus oficinas administrativas a una compañía relacionada. El gasto total por este concepto ascendió a \$7,133 y \$4,248, respectivamente. Por el ejercicio 2018 y 2017 se devengaron intereses moratorios por \$59 y \$3,754, 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 2018 y 2017, ascendieron a \$26,451 y \$69,376, respectivamente.
- (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) Administración de riesgos (no auditado)-

Como parte del sistema de gobierno corporativo, la Institución ha establecido un sistema de administración integral de riesgos, que incluye la definición y categorización de los riesgos a que puede estar expuesta la Institución, considerando, al menos, los descritos a continuación:

- i. el riesgo de mercado – refleja la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que influyan en el valor de los activos, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.
- ii. el riesgo de liquidez – refleja la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada o adquirida.
- iii. el riesgo de crédito – refleja la pérdida potencial derivada de la falta de pago, o deterioro de la solvencia de las contrapartes y los deudores en las operaciones que efectúa la Institución, incluyendo las garantías que le otorgan.

(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)

- iv. y el riesgo operativo – refleja la pérdida potencial por deficiencias o fallas en los procesos operativos, en la tecnología de información, en los recursos humanos, o cualquier otro evento externo adverso relacionado con la operación de la Institución como el riesgo legal, el riesgo estratégico y el riesgo reputacional, entre otros.

Políticas de administración de riesgos

El Consejo de Administración de la Institución tiene la responsabilidad general del establecimiento y la supervisión de las políticas de administración integral de riesgos. El Consejo de Administración ha instrumentado un sistema de administración integral de riesgos que forma parte de la estructura organizacional de la Institución, el cual se encuentra integrado a los procesos de toma de decisiones y se sustenta con el sistema de control interno, para tal efecto ha designado un área específica de la Institución que es la responsable de diseñar, implementar y dar seguimiento al sistema de administración integral de riesgos (Área de administración de riesgos), adicionalmente, se ha implementado el Comité de Administración de Riesgos, que se encarga de supervisar las políticas de administración de riesgos de la Institución, e informa regularmente al Consejo de Administración sobre sus actividades.

El sistema de administración de riesgos de la Institución se establece para identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos inherentes a la misma y a los fondos que administra, definiendo límites de exposición acordes con su perfil de riesgo. Las políticas y sistemas de administración de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y las actividades de la Institución.

El Área de administración de riesgos tiene como objeto:

- I. Identificar, medir, controlar, monitorear, e informar sobre los riesgos a que se encuentra expuesta la Institución y los fondos que administra con base en las metodologías aprobadas por el Consejo de Administración.
- II. Vigilar que la realización de las operaciones de la Institución se ajuste a los límites, objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos aprobados por el Consejo de Administración.

(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)

(17) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

Con fecha 4 de enero de 2018 la Comisión publicó en el Diario Oficial de la Federación una resolución que modifica las Disposiciones, referente al criterio A-2 "Aplicación de normas particulares"; donde dicha modificación atiende a la incorporación de las NIF B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes" D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamiento" emitidos por el CINIF, las cuales serán aplicables a la Operadora, en tanto no exista pronunciamientos específicos expresos por la Comisión al respecto. Dichas modificaciones entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2020, de conformidad con la resolución modificatoria publicada el 15 de noviembre de 2018, que reforma el artículo único transitorio de la resolución publicada el 4 de enero de 2018.

La Operadora estima que el pronunciamiento normativo mencionado anteriormente no generará efectos importantes en la información financiera.

Mejoras a las NIF 2019

En diciembre de 2018 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2019", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes, C-1 "Efectivo y equivalentes de efectivo", B-2 "Estado de flujos de efectivo", B-9 "Información financiera fechas intermedias", A-6 "Reconocimiento y valuación", C-6 "Propiedades, planta y equipo", C-14 "Transferencia y baja de activos financieros", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-3 "Beneficios a los empleados", D-5 "Arrendamientos".

Las mejoras realizadas a las NIF no generan cambios contables en los estados financieros anuales.